

Banco Pichincha S.A.A.

Fundamentos

Apoyo & Asociados otorgó al Banco Pichincha del Perú (en adelante, el Banco) las clasificaciones de A- a la Institución; CP1-(pe) a los Depósitos de Corto Plazo y al Programa de Certificados de Depósito Negociables; AA-(pe) a los Depósitos de Largo Plazo y a los Programas de Bonos Corporativos; y, de A(pe) a los Programas de Bonos Subordinados. La perspectiva asignada es estable. Estas clasificaciones se sustentan principalmente en lo siguiente:

Soporte del accionista: El Banco pertenece al Grupo Financiero Pichincha de Ecuador, cuyo principal activo es Banco Pichincha C.A., que es el banco privado más grande de ese país, registra una participación aproximada del 32% en el sistema bancario y tiene más de 100 años de existencia. Actualmente, el banco ecuatoriano registra una baja clasificación internacional (CCC+ por Fitch Ratings), la cual se encuentra limitada por el riesgo soberano de Ecuador.

Sin embargo, considerando las utilidades generadas por el banco ecuatoriano en los últimos años y los aportes de capital recibidos por Banco Pichincha del Perú, se evidencia un fuerte vínculo del banco peruano con el Grupo. En ese sentido, el Banco recibió aportes por S/ 186.3 MM en el 2023, S/ 83.5 MM en el 2024 y S/ 52.4 MM en el primer semestre del 2025, lo que permitió mitigar las pérdidas registradas en periodos anteriores, los mayores requerimientos de capital regulatorio y reemplazar deuda subordinada.

Se debe indicar que, actualmente el Banco Pichincha de Ecuador tiene únicamente el 43.8% del capital social, debido que en junio 2024 transfirieron el 36.4% del accionariado a Confía Capital Holdings S.L.U., empresa que también forma parte del Grupo Pichincha. La Clasificadora considera que, a pesar de esta transferencia, el banco peruano mantendrá el soporte del Grupo y esperaría que este se materialice en el futuro en caso fuese necesario.

Cambio Estratégico: Desde 2023, el Banco Pichincha del Perú, se encuentra implementando un Plan Estratégico que incluye, entre otros cambios, los siguientes: i) cambio en mix de colocaciones, lo que incluye la salida del producto de Banca Emprendedora (créditos MYPE), préstamos de libre disponibilidad sin garantía y préstamos a empresas con facturación anual menor a S/ 30 MM; ii) reducción de costos operativos, reflejado en la reducción del número de oficinas no estratégicas y empleados, e impulsado por la migración hacia canales digitales; y, iii) cambio en la estructura de fondeo hacia captaciones de menor costo. Cabe destacar que, las clasificaciones otorgadas asumen que se consolidarán las mejoras propuestas en su Plan Estratégico en los siguientes semestres.

Mejora en la rentabilidad: A pesar de la reducción en las colocaciones (-6.5% jun. 2025 vs. jun. 2024), de los menores ingresos extraordinarios (S/ 1.1 MM en 1S-2025 vs. S/ 123.0 MM en el 1S-2024) y de la realización de provisiones voluntarias (S/ 48.0 MM), el Banco registró en el primer semestre del 2025 una utilidad neta de S/ 24.9 MM (pérdida neta de S/ 32.8 MM a jun. 2024). Así, la mejora en las utilidades se debió, entre otros, a la reducción en el costo de fondeo, los menores gastos de provisiones netos y la disminución de gastos administrativos, resultando en un ROA y ROE promedio de 0.5% y 4.2%, respectivamente. (-0.6% y -5.7% a jun. 2024, respectivamente).

Ratings	Actual	Anterior
Institución (1)	A-	n.d.
Depósitos CP (2)	CP-1-(pe)	n.d.
Depósitos LP (2)	AA-(pe)	n.d.

Certificados de Depósito Negociables (2)		
Segundo Programa	CP-1-(pe)	n.d.

Bonos Corporativos (2)		
Primer Programa	AA-(pe)	n.d.
Cuarto Programa	AA-(pe)	n.d.
Quinto Programa	AA-(pe)	n.d.

Bonos Subordinados (2)		
Primer Programa	A(pe)	n.d.
Segundo Programa	A(pe)	n.d.
Tercer Programa	A(pe)	n.d.
Cuarto Programa	A(pe)	n.d.

Con información financiera no auditada a junio 2025

- (1) Clasificación otorgada en Comité de fecha 17/09/2025.
(2) Clasificaciones otorgadas en Comité de fecha 30/09/2025

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-25	Dic-24	Jun-24
Total Activos	10,165	10,881	10,849
Patrimonio	1,210	1,138	1,178
Resultado	25	(59)	(33)
ROA (Prom)	0.5%	-0.5%	-0.6%
ROE (Prom)	4.2%	-5.2%	-5.7%
Capital Global	13.0%	12.6%	13.4%

* Cifras en millones de soles.

Fuente: Banco Pichincha. Elaboración Propia.

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras (03-2022)

Analistas

Sandra Guedes
sandraguedes@aai.com.pe

Sergio Castro
sergiocastro@aai.com.pe

Reducido ratio de capital global: A junio 2025 el ratio de capital global (RCG) del Banco fue 13.0%, siendo menor al promedio de la banca múltiple (17.3%), en línea con la política de capitalización del accionista. Por su parte, el RCG considerando únicamente el patrimonio efectivo Nivel 1 fue 10.7% (sistema bancario 13.6%).

La Clasificadora esperaría que, como resultado de las utilidades esperadas y la reducción de la cartera proyectada para el cierre del presente año, el RCG no disminuya.

Incremento de los índices de cobertura: A junio 2025 el Banco registró indicadores de cobertura de cartera de alto riesgo (CAR) y cartera pesada (CP) de 101.1% y 83.4%, respectivamente (88.6% y 69.8% a jun. 2024, respectivamente).

Además, se debe destacar que, el Banco realizó provisiones voluntarias por S/ 48.0 MM durante el primer semestre del año, resultando en un indicador de provisiones constituidas / provisiones requeridas de 110.9%.

No obstante, el indicador de cobertura CP se mantenía por debajo de lo registrado por el sistema bancario (92.1% a jun. 2025).

Altos Niveles de Morosidad: El Banco se encuentra realizando un proceso de limpieza de cartera, lo que redujo, entre junio 2024 y junio 2025, el indicador de la CAR de 11.0% a 9.5% y CP de 13.5% a 11.1%. No obstante, estos indicadores continuaban siendo significativamente mayores a los registrados por el sistema bancario (CAR y CP de 5.3% y 5.7%, respectivamente).

A pesar de los importantes castigos realizados, los indicadores CAR y CP ajustados por castigos realizados en los últimos 12 meses aún no reflejaban un cambio significativo, entre junio 2024 y junio 2025, debido al efecto estadístico de la reducción en la cartera (CAR aj. pasó de 14.0% a 13.8% y CP Aj. de 16.0% a 15.2%).

Cabe indicar que, en el caso de la cartera de tarjeta de crédito (Diners), la exposición del Banco se encuentra acotada a la participación que tiene el mismo en el consorcio, la cual es aproximadamente un 27% a junio 2025. Asimismo, los indicadores de morosidad incluyen la carga de la cartera de Activos Especiales (S/286 MM a jun. 2025 vs S/ 359 MM a jun. 2024), que registra diversos créditos en proceso de recuperación que no aún no sido castigados para maximizar el recupero. Según información proporcionada por el Banco, esta cartera estaba coberturada al 94%.

Evolución de la estructura de financiamiento: La principal fuente de financiamiento del Banco son las obligaciones con el público, significando el 72.6% de los activos (sistema bancos: 68.8%). Además, el Banco ha diversificado sus captaciones mediante adeudados y emisiones. Es pertinente mencionar que, en los últimos años, el Banco ha buscado optimizar el costo de fondeo, aumentando la participación de los depósitos de ahorro y a la vista, de 27.7% a diciembre 2022, a 43.1% a junio 2025.

En opinión de la Clasificadora, entre los principales desafíos que tiene actualmente Banco Pichincha Perú figuran: i) materializar su Plan Estratégico en un entorno de alta competencia; ii) controlar la calidad de su cartera para evitar el mayor requerimiento de provisiones, con un adecuado nivel de coberturas; y, iii) continuar generando utilidades para fortalecer su solvencia.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

En caso el Banco no logre consolidar su Plan Estratégico y no genere la calidad de cartera esperada, ni obtenga las utilidades recurrentes que le permitan mantener un ratio de capital global en por lo menos 13% de manera sostenida, las clasificaciones podrían ser ajustadas a la baja. No obstante, en dicho supuesto, nuevos aportes de capital del Grupo podrían mitigar dicha situación.

Asimismo, cambios en el desempeño en el principal activo del Grupo (Banco Pichincha C.A. de Ecuador), podrían repercutir de manera positiva o negativa en el eventual soporte que el banco peruano pudiese recibir.

Descripción de la Institución

Banco Pichincha del Perú inició operaciones en 1986. Es una subsidiaria del Grupo Financiero Pichincha, a través principalmente de Banco Pichincha C.A. de Ecuador, con el 43.8%; y, Confía Capital Holding S.L.U de España, con el 36.4% de participación.

El Grupo Pichincha está compuesto principalmente por el Banco Pichincha C.A. de Ecuador, entidad con más de 100 años de experiencia, el cual se mantiene como el banco privado más grande de ese país. Además, el Grupo tiene entidades financieras en Perú, España, Colombia y Estados Unidos. En ese sentido, alrededor del 30% de sus colocaciones se encuentran fuera de Ecuador. Igualmente, el Grupo es el operador de la marca de tarjetas de crédito Diners Clubs en Ecuador y Perú.

El Banco Pichincha C.A. y Subsidiarias cuenta con una clasificación internacional de riesgo para su deuda de largo plazo de “CCC+” con perspectiva estable, otorgada por Fitch Ratings. Se debe destacar que este *rating* se encuentra limitado por la clasificación soberana de Ecuador (CCC+ a la fecha).

En Perú, debido a la alta participación de mercado que registran los cuatro principales bancos (mayor al 80% en conjunto), el Banco Pichincha del Perú registra una participación de 2.2%, siendo la séptima entidad del sistema por colocaciones.

Gobierno Corporativo

El Directorio está conformado por no menos de 5 ni más de 11 directores, los cuales podrán ser reelegidos de manera indefinida. El número de directores titulares independientes deberá representar por lo menos el 60% del total de directores.

Entre los principales comités asociados al directorio se destacan el Comité de Auditoría, el Comité de Riesgos, el Comité de Remuneraciones y el Comité Ejecutivo.

Cabe indicar que, para el 2025 la empresa encargada de realizar la auditoría externa es Velásquez, Loli y Asociados S.C.R.L., miembro de Delloite.

Desempeño del Banco

La menor prima por riesgo, así como los menores costos de fondeo y gastos administrativos, permitieron compensar la caída de los ingresos financieros, lo que resultó en una utilidad positiva, a diferencia del primer semestre del 2024.

En el primer semestre del 2025, la economía peruana registró un crecimiento interanual de 3.4%, explicado principalmente por el mayor dinamismo de la manufactura (+5.3%), la construcción (+5.2%), la pesca (+5.0%) y el sector agropecuario (+2.8%). Este resultado se enmarca en un entorno de recuperación sostenida del mercado laboral, inflación ubicada dentro del rango meta del BCRP, reducción de la tasa de referencia y expectativas empresariales en el tramo optimista.

Por su parte, la calidad crediticia del sistema bancario continuó mejorando, reflejada en la reducción de la cartera de alto riesgo, de 6.5% a junio del 2024, a 5.3% a junio del 2025, y se espera que esta tendencia favorable continúe en un contexto macroeconómico más estable. En línea con ello, la disminución de la prima por riesgo, junto con un menor costo de fondeo, contribuyeron a una mayor rentabilidad del sistema bancario. Como resultado, la utilidad neta se incrementó en 60.5%, mientras que el ROE y el ROA alcanzaron 19.6% y 2.6%, respectivamente.

Para el cierre del 2025, se prevé un mayor crecimiento del crédito, alrededor del 5.0%, producto del crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión y la recuperación del empleo, todo ello favorecido por el entorno de tasas de interés más bajas y una inflación controlada. Lo anterior, sumado a la reducción del riesgo del crédito por la maduración de nuevas cosechas, permitirá seguir mejorando las utilidades y rentabilidades de las entidades financieras. Para mayor información acerca del sistema financiero, se recomienda revisar los *Outlooks* Sectoriales de Apoyo & Asociados disponibles en www.aai.com.pe

Por su parte, a junio 2025 el Banco Pichincha del Perú registró una caída interanual en sus colocaciones brutas de 6.5%, mientras que el sistema bancario registró un incremento de 0.5% en el mismo periodo. No obstante, se debe resaltar que esta reducción fue producto de un cambio de estrategia realizado desde el 2023, en el cual el Banco, reenfocó sus políticas de créditos consumo e inició la salida de créditos MYPE, créditos de libre disponibilidad sin garantía, y créditos a empresas con facturación anual menor a S/ 30 MM.

En ese sentido, en el primer semestre del 2025 los ingresos financieros del Banco disminuyeron a S/ 461.8 MM, registrando una contracción de 12.0% respecto a similar periodo del 2024. Esta contracción fue producto principalmente del menor saldo de colocaciones y de la salida de créditos MYPE, entre otros, los cuales cuentan con tasas promedio mayores que otros tipos de créditos.

Por otro lado, los gastos financieros del periodo fueron S/ 191.8 MM, contrayéndose un 26.2% respecto a junio 2024, debido al menor costo de fondeo del Banco, en un entorno de menores tasas de interés, en línea con la menor tasa de referencia del BCRP, y a la reducción del saldo del fondeo total con terceros (-6.5%).

Así, el margen bruto se elevó, de 50.5% a junio 2024, a 58.5% a junio 2025. No obstante, el margen bruto continuó siendo menor al promedio del sistema bancario (72.7%).

Margen Financiero Bruto	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Banco Pichincha	66.7%	64.9%	52.8%	52.5%	50.5%	58.5%
BanBif	67.7%	50.9%	38.0%	43.3%	39.6%	50.7%
Banco GNB	58.5%	47.0%	35.2%	34.6%	31.1%	43.3%
Banca Múltiple	79.7%	73.9%	66.2%	68.9%	67.8%	72.7%

* Fuente: Banco Pichincha y ASBANC

En cuanto al gasto por provisiones neto, este fue S/ 244.0 MM, siendo significativamente menor a lo observado a junio 2024 (S/ 367.8 MM), debido al mejor comportamiento de pago del saldo de la cartera de créditos y a los importantes castigos realizados en periodos anteriores para limpiar la cartera. Cabe destacar que, este monto incluyó S/ 48.0 MM de gastos en provisiones voluntarias. Así, a junio 2025 el gasto en provisiones neto representó el 52.8% de los ingresos financieros (70.1% a jun. 2024).

De esta manera, la prima por riesgo disminuyó, de 7.1% a junio 2024, a 5.4% a junio 2025, pero continuó siendo considerablemente mayor al promedio del sistema de bancos (2.2%).

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros fueron S/ 60.8 MM, disminuyendo un 4.2% respecto al primer semestre del 2024, debido principalmente a los menores ingresos de comisiones por operaciones bancarias. Por su parte, los resultados por operaciones financieras (ROF) llegaron a S/ 50.9 MM, aumentando un 26.9% con respecto a junio 2024, producto de los ingresos extraordinarios por canje de bonos soberanos (S/ 24.2 MM).

Respecto a los gastos administrativos (S/ 124.6 MM), estos disminuyeron un 16.9% respecto a junio 2024, debido principalmente a la reducción del número de agencias (41 a jun. 2024 vs 25 a jun. 2025) y a la disminución de personal (1,323 a jun. 2024 vs. 952 a jun. 2025), en línea con la implementación de la nueva estrategia del Banco para obtener eficiencias y enfocarse en determinados productos.

En esa línea se observó una mejora en el ratio de eficiencia, el cual pasó, de 40.7% a junio 2024, a 32.7% a junio 2025. A diferencia de periodos anteriores, este indicador tuvo un mejor desempeño que el obtenido por la banca múltiple (36.8%). Asimismo, se debe destacar que, al incluir la utilidad registrada por el consorcio con Diners, el margen de eficiencia disminuiría a 31.0% (39.5% a jun. 2024).

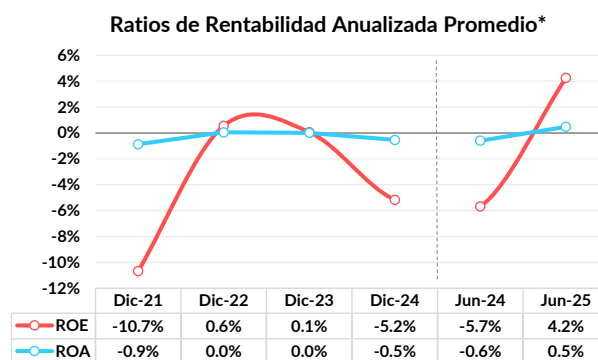
G. Adm. / Util. Operativa Bruta	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Banco Pichincha	53.1%	40.8%	40.1%	41.9%	40.7%	32.7%
BanBif	38.9%	43.3%	44.5%	38.8%	41.9%	37.7%
Banco GNB	52.2%	53.5%	63.5%	66.0%	70.3%	61.0%
Banca Múltiple	42.7%	38.9%	37.4%	37.3%	36.4%	36.8%

* Fuente: Banco Pichincha y ASBANC

Se debe destacar que, en el primer semestre del 2025 se registraron otros ingresos y egresos netos por S/ 10.1 MM, siendo significativamente menor a lo registrado a junio 2024 (S/ 133.7 MM). Esta diferencia se debió especialmente a que en el primer semestre del 2024 se reconocieron ingresos extraordinarios de S/ 123.0 MM por la incorporación de un nuevo integrante al Consorcio Diners.

De este modo, la reducción en los gastos en provisiones y administrativos, en conjunto con la mayor utilidad bruta, permitieron compensar la disminución en los otros ingresos y egresos netos, resultando en una utilidad neta de S/ 24.9 MM (pérdida de S/ 32.8 MM a jun. 2024).

Como resultado, a junio 2025 el Banco Pichincha registró un ROA y ROE promedio de 0.5% y 4.2%, respectivamente (-0.6% y -5.7% a jun. 2024, respectivamente). Cabe destacar que estos indicadores de rentabilidad son los mejores registrados desde 2019, cuando se alcanzó un ROA de 0.6% y un ROE de 6.5%.



*Promedio con Respecto a diciembre del ejercicio anterior

Fuente: Banco Pichincha

A continuación, se muestra la evolución de los indicadores de rentabilidad comparada con los obtenidos por otros bancos:

Rentabilidad Anualizada Promedio *

	ROE			ROA		
	Dic-24	Jun-24	Jun-25	Dic-24	Jun-23	Jun-24
Banco Pichincha	-5.2%	-5.7%	4.2%	-0.5%	-0.6%	0.5%
BanBif	10.9%	10.1%	13.6%	0.9%	0.8%	1.2%
Banco GNB	5.8%	5.0%	4.9%	0.8%	0.7%	0.7%
Banca Múltiple	14.9%	13.2%	19.6%	2.0%	1.7%	2.6%

*Promedio con respecto a diciembre del ejercicio anterior

Fuente: Banco Pichincha y SBS

La Clasificadora esperaría que, para el cierre del 2025 el Banco registre utilidades, teniendo en cuenta un contexto económico más favorable, tasas de interés más bajas, un mejor comportamiento promedio de pago y el plan de reducción de gastos operativos.

Administración del Riesgo

La gestión de riesgos del Banco Pichincha se basa en una estructura de comités con origen en el Directorio. Esta estructura está encabezada por el Comité de Gestión Integral de Riesgos, el cual ha sido delegado por el Directorio como la entidad rectora en la gestión de riesgos del Banco.

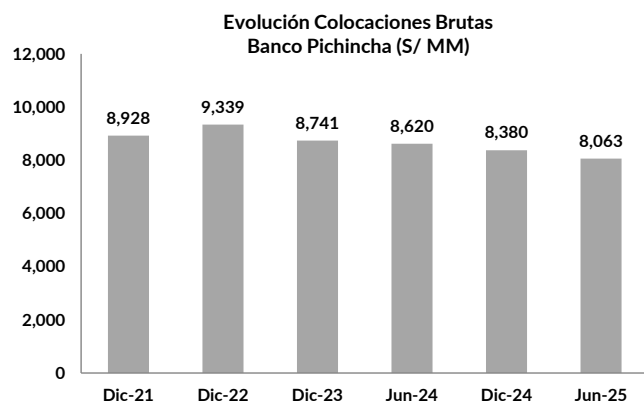
Además, el Banco Pichincha cuenta con un sistema de prevención de lavado de dinero, que comprende políticas enmarcadas en manuales de procedimientos, códigos de ética y conducta, y programas de capacitación para el personal.

Riesgo de Crédito

En los últimos años, el Banco ha tenido importantes cambios y ajustes estratégicos. Uno de los mayores cambios fue la decisión de salir del producto de Banca Emprendedora (MYPE), por lo que la participación de estos créditos se redujo. Asimismo, enfocó su crecimiento en la banca personal (créditos hipotecarios y convenios) y en la banca mayorista (corporativos y gran empresa).

A junio 2025 el saldo de las colocaciones totales (incluye créditos directos + equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos) se ubicó en S/ 8,791.4 MM, disminuyendo 5.0% con respecto a lo registrado a junio 2024 (S/ 9,254.9 MM), en línea con el cambio de estrategia explicado anteriormente.

Del mismo modo, se puede analizar la evolución de las colocaciones solo de los créditos directos. Así, a junio 2025 el saldo de colocaciones brutas (S/ 8,063.0 MM) se redujo en 6.5% respecto a junio 2024.



* Fuente: SBS / Banco Pichincha

Además, a junio 2025 los créditos directos se concentraron principalmente en el sector comercio, manufactura y actividades financieras, con alrededor del 9%, 8% y 7%, respectivamente, del total de la cartera directa.

Cabe recordar que la definición de tipo de crédito ha sido modificada por la Resolución SBS N°2368-2023, la cual entró en vigencia a partir de octubre 2024.

De esta manera, los créditos serían clasificados como Microempresas cuando sus ventas anuales se ubiquen por debajo de S/ 5.0 MM y su deuda en el sistema financiero no exceda los S/ 20,000. En el caso de Pequeñas Empresas, las ventas no deberían ser mayores a S/ 5.0 MM, con una deuda por encima de los S/ 20,000.

En el caso de Medianas Empresas, estas deberán contar con ventas entre S/ 5.0 MM y S/ 20 MM, mientras que Grandes Empresas deberán contar con ventas entre S/ 20 MM y S/ 200 MM.

Colocaciones Totales por Tipo de Crédito

Banco Pichincha						
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24**	Jun-25**
Corporativos	11.0%	10.2%	8.3%	8.1%	19.5%	20.5%
Grandes	22.9%	19.9%	16.0%	19.8%	10.1%	10.2%
Medianas	17.1%	12.9%	10.0%	9.4%	5.6%	7.8%
Pequeñas	5.1%	5.5%	2.6%	1.8%	5.1%	4.1%
Micro	1.8%	1.4%	0.2%	0.1%	0.1%	0.0%
Consumo	29.3%	36.3%	46.8%	44.1%	42.3%	39.4%
Hipotecarios	12.7%	13.9%	16.1%	16.7%	17.3%	18.0%
Créditos Totales (S/ MM)	9,665	9,982	9,294	9,255	9,147	8,791

*** Incluye Créditos Directos e Indirectos, sin considerar créditos concedidos no desembolsados ni líneas de crédito utilizadas

** Modificado por la Resolución SBS N°2368-2023

* Fuente: SBS

Es importante, al momento de efectuar comparaciones entre el Banco, otras entidades financieras y el sistema bancario, considerar la alta participación de los cuatro mayores bancos en el sistema (alrededor de 80% en conjunto), así como la composición de su cartera de colocaciones.

Por su parte, la cartera de alto riesgo (CAR) del Banco Pichincha se redujo, de 11.0% a junio 2024, a 9.5% a junio 2025. La Clasificadora esperaría que, para el cierre del 2025, se mantenga la tendencia decreciente con la salida de los créditos minoristas y los castigos realizados.

Adicionalmente, la CAR ajustada, que incluye los castigos efectuados en los últimos 12 meses llegó a 14.0%, siendo similar a lo observado a junio 2024, debido en parte al efecto en la reducción de cartera y a los castigos realizados, que representaron el 5.7% de la cartera promedio (5.0% y 3.5% a dic. 2024 y dic. 2023, respectivamente).

	Cartera Alto Riesgo			CAR Ajustada		
	Dic-24	Jun-24	Jun-25	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Banco Pichincha	10.0%	11.0%	9.5%	14.0%	13.8%	14.0%
BanBif	4.9%	5.5%	4.5%	6.5%	7.2%	5.9%
Banco GNB	3.5%	5.4%	3.2%	5.5%	7.6%	5.2%
Banca Múltiple	5.7%	6.5%	5.3%	8.6%	9.3%	7.7%

* Fuente: SBS

Por otro lado, la cartera pesada registró también una ligera reducción, pasando de 13.5% a junio 2024, a 11.1% a junio 2025. Además, la cartera pesada ajustada por castigos de los últimos 12 meses fue 15.2% (16.0% a jun. 2024), siendo considerablemente mayor al promedio del sistema bancario (7.8%).

Asimismo, se debe destacar que, a junio 2025 la cartera pesada se concentró principalmente en los créditos a medianas, pequeñas y microempresas, los cuales

representaron el 42.5% de la cartera pesada con sólo el 11.9% de participación en las colocaciones totales.

	Cartera Pesada			CP Ajustada		
	Dic-24	Jun-24	Jun-25	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Banco Pichincha	11.5%	13.5%	11.1%	15.4%	16.0%	15.2%
BanBif	5.9%	6.3%	6.1%	7.2%	7.9%	7.4%
Banco GNB	5.4%	7.7%	4.9%	7.3%	9.8%	6.8%
Banca Múltiple	6.0%	6.9%	5.7%	8.6%	9.4%	7.8%

* Fuente: SBS

Respecto al stock de provisiones, este disminuyó a S/ 774.5 MM, reduciéndose en 7.6% respecto al mantenido a junio 2024 (S/ 838.1 MM) debido al menor gasto en provisiones realizado y los castigos efectuados. No obstante, dada la menor morosidad, la cobertura CAR se elevó, de 88.6% a junio 2024, a 101.1% a junio del 2025. Por su parte, a junio 2025 la cobertura CP, considerando las provisiones constituidas del anexo 5, aumentó de 69.8% a 83.4% en el mismo lapso de tiempo.

	Cobertura CAR			Cobertura CP		
	Dic-24	Jun-24	Jun-25	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Banco Pichincha	91.1%	88.6%	101.1%	76.3%	69.8%	83.4%
BanBif	117.4%	104.1%	127.4%	94.8%	84.9%	89.9%
Banco GNB	125.6%	110.1%	125.4%	85.9%	82.5%	87.3%
Banca Múltiple	102.2%	96.3%	107.7%	89.7%	84.9%	92.1%

* Fuente: SBS y ASBANK

Además, el indicador de provisiones constituidas / provisiones requeridas alcanzó un nivel de 110.9% al cierre de junio 2025, siendo mayor a lo mantenido al cierre del 2024 y 2023 (104.5% y 101.7%, respectivamente).

Riesgos de Mercado

A junio 2025 el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado se redujo a S/ 0.8 MM (S/ 2.7 MM al cierre del 2024), debido a los menores requerimientos por riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario.

Riesgos de mercado - Liquidez: A junio 2025, los ratios de liquidez promedio en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) se ubicaron en 28.5% y 41.1% respectivamente (28.7% y 42.4%, respectivamente, a jun. 2024).

Con respecto al ratio de cobertura de liquidez (RCL) cuya exigencia a partir del 2019 era de 100%, se viene cumpliendo de manera holgada, siendo el indicador a junio 2025 de 221% en MN, 164% en ME y 193% el indicador total.

Por su parte, el ratio de inversiones líquidas (RIL) según la regulación debe ser por lo menos 5%, siendo el promedio de junio 2025 de 64.5% en MN y 13.8% en ME. Respecto al ratio de financiación neta estable, este fue de 131.0%, superior al límite regulatorio.

Calce: A junio 2025, aproximadamente el 78% de las colocaciones brutas estaban denominadas en moneda nacional, mientras que alrededor del 70% del fondeo total con terceros estaba en la misma moneda, mostrando un descalce moderado.

Por su parte, el 73% de sus activos y el 70% de sus pasivos estaban en MN, siendo menor al descalce mencionado anteriormente.

Respecto al calce de plazos, si se considera la brecha acumulada, el Banco no registraba descalces en el corto plazo, en el que los activos no cubran a los pasivos. Sin embargo, en los periodos entre un año y cinco años sí existían descalces. Por su parte, los activos que vencían a un mes superaban a los pasivos que vencían en el mismo lapso de tiempo, lo que representaba el 26% del patrimonio efectivo.

Riesgos de Operación: A junio 2025 los requerimientos de capital por riesgo operativo utilizando el método del indicador básico ascendieron a S/ 122.4 MM, siendo similar a lo requerido a junio 2024.

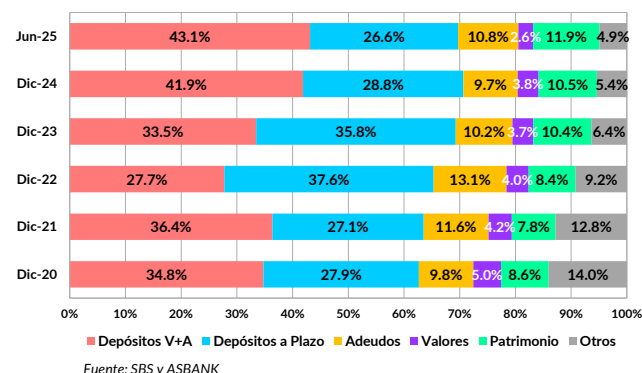
Por su parte, cabe señalar que el Banco Pichincha cuenta con una Oficialía de Cumplimiento en Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, así como con manuales de procedimientos, códigos de ética y conducta, y programas de capacitación que se brindan al personal referente a este tema.

Estructura de Fondeo y Capital

El Banco mantiene un indicador de solvencia mayor al ratio interno, pero mantiene un excedente limitado.

Banco Pichincha tiene como principal fuente de fondeo los depósitos con el público, los cuales llegaron a S/ 7,378.2 MM, y representaron el 72.6% del total activos a junio 2025, similar al registrado por el sistema (68.8%).

Fuentes de Fondeo (como % de activos totales)



Se debe destacar que, en los últimos años, se ha observado una reducción en los depósitos a plazo respecto a los depósitos a la vista y de ahorro, lo que favoreció una estructura de depósitos más económica para el Banco.

Por otro lado, las captaciones totales de terceros (Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios +

Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación) a junio 2025 fueron S/ 8,754.1 MM, reduciéndose respecto a junio 2024 (S/ 9,359.5 MM).

Cabe indicar que, del saldo de depósitos, el 85.8% estaba compuesto por depósitos de personas naturales. Asimismo, en cuanto al número de depositantes (aprox. 881,000 a jun. 2025), el 98.9% eran personas naturales.

Respecto a la concentración por depositantes, los diez principales representaron alrededor el 6% del total de depósitos y los 20 principales, el 8%.

Por su parte, el saldo de adeudados aumentó a S/ 1,100.5 MM (S/ 1,056.1 MM a jun. 2024). Cabe mencionar que, el 82% del total de los adeudados se encontraba en moneda nacional.

Así, los recursos obtenidos por este tipo de financiamiento provienen de diversas instituciones. Entre los principales, COFIDE (Fondo Mi Vivienda y Mi Hogar) representó el 82% del total de adeudados.

En lo referente a los valores en circulación, estos ascendieron a S/ 267.7 MM a junio 2025 (S/ 413.9 MM a jun. 2024), compuesto por bonos corporativos y bonos subordinados.

Capital: A junio 2025 el Banco Pichincha contaba con un patrimonio efectivo de S/ 1,386.5 MM (S/ 1,375.6 MM a dic. 2024 y S/ 1,505.4 MM a jun. 2024). La evolución refleja, entre otros, los aportes de capital recibidos y los resultados obtenidos en los últimos periodos.

Así, considerando la evolución del patrimonio efectivo y los menores APR, debido al menor saldo de colocaciones, el ratio de capital global fue 13.0% (12.6% a dic. 2024 y 13.4% a jun. 2024). Se debe indicar que, este indicador se mantiene como uno de los más bajos del sistema de banca múltiple, el cual registró un indicador de 17.3%.

No obstante, se debe considerar el soporte del accionista, el cual ha realizado aportes de capital constantemente en los últimos años (S/ 186.3 MM en el 2023, S/ 83.5 MM en el 2024 y S/ 52.4 MM en el 1S-2025). Apoyo & Asociados considera que, debido a la importancia del Banco para el Grupo Financiero Pichincha, este podría recibir aportes de capital o créditos subordinados en el caso que se requiera.

Por su parte, si se considera solo el patrimonio efectivo Nivel 1, a junio 2025 el ratio de capital sería 10.7% (10.1% a jun. 2024).

De otro lado, si se consideran los requerimientos adicionales de patrimonio efectivo (ajustado al riesgo por ciclo económico, concentración y otros), el ratio de capital global mínimo requerido sería 12.2%, por lo que el Banco mantiene una ligera brecha positiva respecto a dicho indicador.

Respecto a la política de dividendos del Banco, una vez que se compensen las pérdidas acumuladas, se destinarán a recomponer la Reserva Legal, y en caso existiera diferencias, los dividendos se distribuirán a los accionistas

preferentes hasta por 5% sin que el total exceda el 50% de las utilidades del ejercicio. El remanente se capitalizará en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas donde se apruebe la Memoria del ejercicio 2025, a efectos de mejorar la posición patrimonial frente a las nuevas metas y proyectos trazados en la organización.

La Clasificadora esperaría que, con la reducción esperada en la cartera, y con las utilidades proyectadas para el 2025, se continúe apoyando los niveles de capitalización, en línea con la estrategia trazada por el Banco.

Descripción de Instrumentos

A junio 2025, el Banco cuenta con el Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables hasta por S/ 200 MM o su equivalente en dólares. A la fecha no tiene emisiones vigentes.

Además, se clasifican bonos corporativos pertenecientes al Primer Programa de Bonos Corporativos hasta por S/ 160 MM, al Cuarto Programa de Bonos Corporativos hasta por S/ 300 MM, y al Quinto Programa de Bonos Corporativos hasta por S/ 300 MM. Todos los programas pueden emitir en soles o su equivalente en dólares. A la fecha, el Quinto Programa no cuenta con emisiones vigentes.

Por último, se clasifican los bonos subordinados pertenecientes al Primer Programa de Bonos Subordinados hasta por S/ 150 MM, al Segundo Programa de Bonos Subordinados hasta por S/ 150 MM, al Tercer Programa de Bonos Subordinados hasta por S/ 300 MM y al Cuarto Programa de Bonos Subordinados hasta por S/ 300 MM. Todos los programas pueden emitir en soles o su equivalente en dólares. A la fecha, el Cuarto Programa no cuenta con emisiones vigentes.

Para mayor detalle, se recomienda revisar los Contratos y/o Prospectos Marco y/o Complementarios.

Emisiones de Banco Pichincha en el mercado local a jun.25

Emisión	Emitido	Saldo (S/)	Tasa	Fecha Vencim.
Bonos Corporativos				
Primer Programa				
1ra Emisión - Serie A	S/ 70.0 MM	S/ 70.0 MM	6.90%	2026
1ra Emisión - Serie Privada	S/ 16.4 MM	S/ 16.4 MM	6.90%	2026
Cuarto Programa				
2da Emisión - Serie Privada	US\$8.0 MM	S/ 28.3 MM	4.50%	2025
Bonos Subordinados				
Primer Programa				
1ra Emisión - Serie A	S/ 25.0 MM	S/ 25.0 MM	8.50%	2028
5ta Emisión (Privada)	S/ 25.0 MM	S/ 25.0 MM	8.50%	2029
Segundo Programa				
1ra Emisión (Privada)	S/ 15.0 MM	S/ 15.0 MM	9.95%	2025
2da Emisión (Privada)	S/ 5.0 MM	S/ 5.0 MM	10.35%	2030
3ra Emisión (Privada)	US\$6.2 MM	S/ 21.8 MM	7.25%	2025
5ta Emisión (Privada)	US\$2.1 MM	S/ 7.5 MM	7.25%	2026
7ma Emisión (Privada) - Serie A	US\$1.2 MM	S/ 4.1 MM	6.75%	2026
8va Emisión (Privada) - Serie A	US\$3.5 MM	S/ 12.2 MM	6.25%	2026
9va Emisión (Privada) - Serie A	US\$4.3 MM	S/ 15.3 MM	6.25%	2026
Tercer Programa				
2da Emisión (Privada)	US\$9.9 MM	S/ 35.1 MM	5.60%	2031

Banco Pichincha (Miles de \$/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Resumen de Balance								
Activos	11,309,064	11,200,400	10,858,868	10,848,564	10,881,125	10,164,992	544,356,371	548,147,519
Disponible	1,961,024	1,274,790	1,231,178	1,438,889	1,681,025	1,378,785	98,906,478	91,346,384
Inversiones Negociables	442,142	563,766	1,002,602	1,095,191	1,097,483	948,240	78,159,183	76,713,125
Colocaciones Brutas	8,927,809	9,338,557	8,740,861	8,620,258	8,380,038	8,062,977	351,491,409	363,116,675
Activos Rentables (1)	10,587,885	10,418,989	10,075,739	10,208,899	10,323,429	9,696,269	513,278,518	516,115,354
Provisiones para Incobrabilidad	666,671	665,054	756,265	838,101	761,101	774,477	20,562,353	20,829,110
Pasivo Total	10,423,934	10,257,318	9,728,077	9,670,819	9,742,920	8,954,691	473,398,264	474,881,748
Depósitos y Captaciones del Público	7,556,052	7,668,032	7,824,853	7,878,687	8,028,398	7,378,208	375,724,187	377,328,689
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,316,220	1,464,810	1,106,336	1,056,070	1,059,807	1,100,536	31,724,641	29,614,405
Valores y Títulos	474,695	445,737	404,436	413,901	408,056	267,672	22,335,870	20,234,144
Pasivos Costeables (2)	9,468,795	9,720,053	9,407,150	9,359,546	9,507,940	8,754,081	436,069,675	433,672,857
Patrimonio Neto	885,131	943,082	1,130,790	1,177,745	1,138,207	1,210,301	70,958,107	73,265,770
Resumen de Resultados								
Ingresos Financieros	856,079	1,026,652	1,149,214	524,964	1,029,031	461,788	43,341,339	22,126,331
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	843,735	981,800	1,063,155	472,710	914,102	409,185	36,270,164	18,768,049
Gastos Financieros	285,428	360,076	541,919	260,057	488,738	191,814	13,477,090	6,037,553
Margen Financiero Bruto	570,651	666,576	607,295	264,906	540,293	269,975	29,864,249	16,088,778
Gasto de Provisiones	438,893	377,039	489,861	367,819	575,924	243,987	10,315,349	3,853,190
Margen Financiero Neto	131,758	289,537	117,434	(102,913)	(35,631)	25,988	19,548,900	12,235,588
Ingresos por Servicios Financieros Neto	79,528	111,429	166,186	63,487	116,474	60,806	6,929,230	3,650,544
ROF	51,391	35,495	55,393	40,081	58,863	50,866	3,946,585	2,548,623
Margen Operacional	262,677	436,462	339,013	655	139,705	137,660	30,424,715	18,434,755
Gastos Administrativos	372,523	331,830	332,009	149,915	299,824	124,621	15,215,012	8,206,015
Margen Operacional Neto	(109,846)	104,632	7,004	(149,260)	(160,119)	13,039	15,209,703	10,228,739
Otras Provisiones	6,763	31,082	(2,740)	15,076	36,408	(3,219)	737,857	346,095
Depreciación y Amortización	16,272	15,238	15,989	8,239	19,068	7,625	1,241,854	718,632
Otros Ingresos y Egresos Neto	5,773	(50,370)	3,784	133,667	132,570	10,130	127,299	47,784
Impuestos y Participaciones	29,339	(2,882)	3,091	6,086	24,411	6,167	(3,031,871)	(2,139,458)
Utilidad Neta	(97,771)	5,059	631	(32,822)	(58,614)	24,929	10,325,419	7,072,338
Rentabilidad								
ROE (11)	-10.7%	0.6%	0.1%	-5.7%	-5.2%	4.2%	14.9%	19.6%
ROA (11)	-0.9%	0.0%	0.0%	-0.6%	-0.5%	0.5%	2.0%	2.6%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	-11.4%	0.5%	0.1%	-6.3%	-5.7%	5.4%	23.8%	32.0%
Margen Financiero Bruto	66.7%	64.9%	52.8%	50.5%	52.5%	58.5%	68.9%	72.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	8.2%	9.8%	11.2%	10.4%	10.1%	9.2%	8.7%	8.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	3.1%	3.8%	5.5%	5.5%	5.2%	4.2%	3.2%	2.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	2.8%	3.5%	5.5%	5.4%	5.1%	4.2%	3.0%	2.6%
Ratio de Eficiencia (3)	53.1%	40.8%	40.1%	40.7%	41.9%	32.7%	37.3%	36.8%
Prima por Riesgo (4)	5.0%	4.1%	5.4%	7.1%	6.7%	5.4%	2.9%	2.2%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	-1.0%	1.0%	0.1%	-2.9%	-1.6%	0.3%	3.1%	4.0%
Calidad de Cartera								
Colocaciones Netas / Activos Totales	73.8%	78.3%	74.3%	72.5%	70.6%	72.3%	61.2%	62.9%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	5.4%	5.5%	6.5%	7.5%	6.7%	6.6%	3.7%	3.5%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	8.7%	8.1%	10.3%	11.0%	10.0%	9.5%	5.7%	5.3%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	10.0%	10.1%	12.7%	13.5%	11.5%	11.1%	6.0%	5.7%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	12.5%	11.5%	12.9%	13.8%	14.0%	14.0%	8.5%	7.7%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	13.5%	13.2%	15.0%	16.0%	15.4%	15.2%	8.6%	7.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	138.3%	129.3%	132.1%	128.9%	134.6%	145.9%	156.1%	163.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	86.1%	87.7%	84.1%	88.6%	91.1%	101.1%	102.2%	107.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	68.8%	66.1%	63.9%	67.3%	72.2%	79.0%	86.5%	89.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	0.0%	0.0%	0.0%	69.8%	76.3%	83.4%	89.7%	92.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	7.5%	7.1%	8.7%	9.7%	9.1%	9.6%	5.9%	5.7%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	12.2%	9.9%	12.6%	9.1%	6.5%	-0.7%	-0.6%	-2.0%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	5.8%	6.4%	6.7%	5.3%	4.6%	4.1%	4.8%	4.7%
Fondeo y Capital								
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	6.2%	6.4%	5.3%	6.1%	5.9%	5.7%	22.5%	22.1%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	27.1%	37.6%	35.8%	31.0%	28.8%	26.6%	23.3%	22.9%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	30.2%	21.4%	28.2%	32.6%	36.0%	37.5%	22.8%	23.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.1%	1.0%	0.7%	0.1%	0.1%	0.1%	1.0%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	11.6%	13.1%	10.2%	9.7%	9.7%	10.8%	5.8%	5.4%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	4.2%	4.0%	3.7%	3.8%	3.8%	2.6%	4.1%	3.7%
Activos / Patrimonio (x)	12.8x	11.9x	9.6x	9.2x	9.6x	8.4x	7.7x	7.5x
Pasivos / Patrimonio (x)	11.8x	10.9x	8.6x	8.2x	8.6x	7.4x	6.7x	6.5x
Ratio de Capital Global	12.1%	11.3%	12.5%	13.4%	12.6%	13.0%	17.4%	17.3%
CET 1	n.d.	n.d.	8.7%	9.4%	9.0%	9.9%	13.7%	13.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	7.7%	7.7%	9.3%	10.1%	9.7%	10.7%	13.7%	13.6%

Banco Pichincha (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	47.7%	41.0%	33.9%	34.3%	36.9%	31.4%	40.1%	36.8%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	31.8%	24.0%	28.5%	32.2%	34.6%	31.5%	47.1%	44.5%
Ratio de Liquidez MN	21.3%	18.8%	25.0%	28.7%	29.2%	28.5%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	51.1%	38.2%	44.3%	42.4%	53.5%	41.1%	56.1%	53.1%
Calificación de Cartera								
Normal	86.0%	85.7%	82.7%	82.5%	85.2%	84.9%	90.9%	91.5%
CPP	4.0%	4.2%	4.5%	4.0%	3.3%	3.9%	3.1%	2.8%
Deficiente	2.1%	2.0%	3.3%	3.0%	2.1%	1.9%	1.3%	1.2%
Dudoso	3.2%	3.5%	4.1%	4.2%	3.3%	3.0%	1.7%	1.6%
Pérdida	4.7%	4.6%	5.4%	6.2%	6.1%	6.2%	3.0%	2.9%
Otros								
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	4.3%	4.6%	-6.4%	-3.4%	-4.1%	-6.5%	0.2%	2.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	2.7%	1.5%	2.0%	3.2%	2.6%	-6.4%	12.0%	6.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	118.2%	121.8%	111.7%	109.4%	104.4%	109.3%	93.6%	96.2%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	23.7%	22.8%	18.3%	22.1%	20.1%	21.9%	27.5%	26.8%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	30.3%	25.4%	25.3%	27.5%	29.8%	31.5%	39.4%	39.1%
Estructura de Créditos Directos								
Banca Mayorista	47.0%	39.1%	30.1%	32.6%	29.8%	33.0%	44.7%	43.5%
Corporativos	9.6%	9.4%	7.7%	6.4%	17.0%	19.8%	29.0%	28.9%
Grandes Empresas	21.2%	18.0%	13.5%	17.7%	8.4%	7.7%	10.6%	10.0%
Medianas Empresas	16.2%	11.7%	8.9%	8.5%	4.5%	5.5%	5.1%	4.6%
Banca Minorista	53.0%	60.9%	69.9%	67.4%	70.2%	67.0%	55.3%	56.5%
Pequeña y Microempresa	7.4%	7.3%	3.0%	2.1%	5.1%	4.2%	13.0%	13.7%
Consumo	26.2%	32.4%	40.4%	38.4%	35.8%	33.3%	19.4%	20.0%
Tarjeta de Crédito	5.6%	6.4%	9.4%	9.0%	10.4%	9.8%	4.9%	4.8%
Hipotecario	13.8%	14.8%	17.1%	17.9%	18.9%	19.6%	18.0%	18.1%

(1) Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones

(2) Pasivos Costeables = Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación

(3) Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)

(4) Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas

(5) Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial

(6) Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(7) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(8) Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad

(9) Total Fuentes de Fondeo = Pasivo + Patrimonio

(10) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos

(11) ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior

**Antecedentes**

Emisor:	Banco Pichincha
Domicilio legal:	Av. Ricardo Palma No.278, Miraflores, Lima - Perú
RUC:	20100105862
Teléfono:	(01) 612-2222

Relación de directores*

Lionel Derteano Ehni	Presidente del Directorio
Jorge Ramírez del Villar	Vice-Presidente
Jose Luis Abelleira Méndez	Director
Mario Guillermo Bedoya Garland	Director
Juan Pablo Egas Sosa	Director
Drago Kisic Wagner	Director
Fernando Malo Valenzuela	Director
Pablo Salazar Egas	Director
Luis Rafael Torres Mariscal	Director
Rafael Venegas Vidaurre	Director

Relación de ejecutivos*

Renzo Ricci Cocchella	Gerente General
Carlos Waslli Salas	Vicepresidente de Riesgos
Alfonso Moncloa	Vicepresidente de Banca Personas
Patty Canales Anchorena	Vicepresidente de Tecnología y Operaciones de negocios
Mauricio Palma	Vicepresidente de Créditos
Luis Horacio Rodríguez Levcovich	Vicepresidente de Finanzas y Tesorería
Nelson Bértoli Bryce	Vicepresidente de Cumplimiento y Asesoría Legal
Alejandro Dubreuil Valenzuela	Vicepresidente de Gestión de Personas
Víctor Montero	Vicepresidente de Banca Mayorista
Julían Sanz	Vicepresidente de Cobranzas y Recuperaciones

Relación de accionistas (según derecho a voto)*

Banco Pichincha C.A.	43.78%
Confía Capital Holdings S.L.U.	36.39%
Ruart Ecuador	7.88%
Otros	11.95%

(*) Nota: Información a setiembre 2025

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 18400-2010, acordó las siguientes clasificaciones:

	Clasificación*
Rating Institución	Categoría A-
Depósitos de Corto Plazo	CP-1-(pe)
Depósitos de Largo Plazo	AA-(pe)
Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables	CP-1-(pe)
Primer Programa de Bonos Corporativos	AA-(pe)
Cuarto Programa de Bonos Corporativos	AA-(pe)
Quinto Programa de Bonos Corporativos	AA-(pe)
Primer Programa de Bonos Subordinados	A(pe)
Segundo Programa de Bonos Subordinados	A(pe)
Tercer Programa de Bonos Subordinados	A(pe)
Cuarto Programa de Bonos Subordinados	A(pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

CATEGORÍA A: Muy buena fortaleza financiera. Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una muy buena capacidad de cumplir con sus obligaciones, en los términos y condiciones pactados, y de administrar los riesgos que enfrentan. Se espera que el impacto de entornos económicos adversos no sea significativo.

Instrumentos Financieros

CATEGORÍA CP-1(pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago oportuno de sus obligaciones financieras reflejando el más bajo riesgo crediticio.

CATEGORÍA AA(pe): Corresponde a una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones financieras en los plazos y condiciones pactados. Esta capacidad no es significativamente vulnerable ante cambios adversos en circunstancias o el entorno económico.

CATEGORÍA A(pe): Corresponde a una alta capacidad de pago de sus obligaciones financieras en los plazos y condiciones pactados; sin embargo, esta capacidad puede ser vulnerable ante cambios adversos en circunstancias o el entorno económico.

(+) Corresponde a instituciones con un menor riesgo relativo dentro de la categoría.

(-) Corresponde a instituciones con un mayor riesgo relativo dentro de la categoría.

Perspectiva: Indica la dirección en que se podría modificar una clasificación en un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Una perspectiva positiva o negativa no implica necesariamente un cambio en la clasificación. Del mismo modo, una clasificación con perspectiva estable puede ser cambiada sin que la perspectiva se haya modificado previamente a positiva o negativa, si existen elementos que lo justifiquen.

(*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Las clasificaciones de riesgo crediticio de Apoyo & Asociados Internacionales Clasificadora de Riesgo (A&A) no constituyen garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado. Las clasificaciones se basan sobre la información que se obtiene directamente de los emisores, los estructuradores y otras fuentes que A&A considera confiables. A&A no audita ni verifica la veracidad de dicha información, y no se encuentra bajo la obligación de auditarla ni verificarla, como tampoco de llevar a cabo ningún tipo de investigación para determinar la veracidad o exactitud de dicha información. Si dicha información resultara contener errores o conducir de alguna manera a error, la clasificación asociada a dicha información podría no ser apropiada, y A&A no asume responsabilidad por este riesgo. No obstante, las leyes que regulan la actividad de la Clasificación de Riesgo señalan los supuestos de responsabilidad que atañen a las clasificadoras.

La calidad de la información utilizada en el presente análisis es considerada por A&A suficiente para la evaluación y emisión de una opinión de la clasificación de riesgo.

La opinión contenida en el presente informe ha sido obtenida como resultado de la aplicación rigurosa de la metodología vigente correspondiente indicada al inicio del mismo. Los informes de clasificación se actualizan periódicamente de acuerdo a lo establecido en la regulación vigente, y además cuando A&A lo considere oportuno.

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.0% de sus ingresos totales del último año.

Limitaciones - En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.