

PCR ratificó la clasificación de Fortaleza Financiera en $PEB+$, Depósitos de Corto Plazo en $PECategoría II$, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEA , y la Segunda Emisión de Bonos Subordinados en $PEA-$; con perspectiva “estable”

Lima (26 de agosto de 2022): En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en $PEB+$, Depósitos de Corto Plazo en $PECategoría II$, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEA y Segunda Emisión de Bonos Subordinados en $PEA-$. La decisión se fundamenta en el enfoque y posicionamiento en el segmento donde cuenta con mayor *expertise*, siendo los créditos por convenios con instituciones estatales, donde incrementó sus colocaciones en el presente corte, además de mostrar un retroceso en los ratios de morosidad que venían incrementándose en los últimos trimestres. El Banco mantiene una holgada posición de liquidez respecto a los límites regulatorios y bajo nivel de apalancamiento con relación al sistema bancario. Adicionalmente, la calificación considera la capacidad de fortalecimiento patrimonial del Banco, supeditada a la generación de utilidades dada la limitación del accionista principal para realizar aportes de capital, el adecuado nivel de provisiones y su descalce de brechas de liquidez de corto plazo.

Banco de Comercio se encuentra enfocado en el mercado de colocaciones por convenios, principalmente con instituciones estatales como las Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú, aprovechando el *know how* y *expertise* desarrollado, junto con la red de oficinas especiales ubicadas en sus establecimientos. Al cierre de marzo 2022, la Compañía bajó hasta la décimo segunda posición dentro del ranking de créditos directos de la banca múltiple (mar-2021: 11° posición), registrando una participación de 0.5% (alrededor de 0.5% desde 2016).

El crecimiento de la cartera directa se ralentizó durante el primer semestre del 2021, principalmente por el menor dinamismo en la colocación de créditos por convenios institucionales durante el 1S-2021. No obstante, durante el 1T-2022, el crecimiento de cartera se vio impulsado principalmente por las mayores colocaciones en el segmento consumo (incluye créditos por convenio) en +S/ 93.3 MM, así como en hipotecarios con un crecimiento de +S/ 2.7 MM, más que compensando las contracciones en los demás segmentos.

La cartera de alto riesgo (CAR) presentaba una tendencia creciente desde el año 2019, sin embargo, en el presente corte mostró un ligero retroceso, llegando a 6.2% (-1 p.p. respecto a marzo 2021), cercano al promedio de la Banca Múltiple (5.6%). Esta reducción de la CAR se vio explicada principalmente por un mejor indicador en el segmento consumo, el cual representa el 80.4% del portafolio.

La utilidad neta del Banco mostró un incremento de +33.8% interanual, ello por efecto de los menores costos financieros y reducción del gasto por provisiones, resultando en un margen neto de 11.6% (mar-2021: 8.6%). Mientras que los indicadores ROE y ROA (SBS) del Banco se reducen llegando a 5.0% y 0.8%, respectivamente (mar-2021: 5.5% y 0.9%), ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple, cuyo ROE y ROA aumentó notablemente hasta 15.8% y 1.7%, respectivamente (mar-2021: 2.4% y 0.9%).

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente”, aprobada el 09 de julio de 2016; y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, aprobado con fecha 09 de enero de 2017.

Información Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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

Información de Contacto:

Jaime Santana Pinto
Analista Principal
jsantana@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby
T (511) 208-2530