

# Banco de Crédito del Perú

Las clasificaciones de riesgo asignadas al Banco de Crédito del Perú se fundamentan principalmente en:

**Solvencia financiera sólida:** El Banco mantiene una alta calidad de activos, lo cual le permite contar con una adecuada capacidad para cumplir con sus obligaciones futuras, tanto en el corto como en el largo plazo. Esto, como resultado de una estable evolución financiera y perfil de riesgo, el continuo fortalecimiento de su estructura de capital y sólida estructura de fondeo. La sólida solvencia del Banco se ha evidenciado además en su capacidad de hacer frente a cambios en las condiciones de mercado, como coyunturas de desaceleración económica manteniendo una rentabilidad atractiva.

**Holgado nivel de capitalización:** Los atractivos retornos y la política de capitalización de utilidades del Banco se han mostrado históricamente alineados a las expectativas de crecimiento y a los desafíos del entorno económico que el Banco enfrenta. Esto ha permitido que el ratio de capital global (RCG) se mantenga consistentemente muy superior al nivel regulatorio (10.0%). A diciembre 2024, BCP reportó un Ratio de Capital Global (RCG) de 18.7%. El alto nivel de capitalización le ha permitido al Banco mostrarse resiliente en un contexto de crisis económica y fuerte deterioro de la capacidad de pago de las personas. Es importante destacar que el Banco se mantiene como una de las entidades más capitalizadas del sistema, y cumple holgadamente el total de requerimientos de capital según Basilea III exigibles recién al cierre del 2026.

**Sólida estructura de fondeo:** La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (69.1% de los activos) los cuales mantienen una baja concentración, otorgando mayor estabilidad al fondeo. Una de las ventajas competitivas del Banco es la alta participación de fondeo de bajo costo. Así, vista y ahorro financian el 52.8% del total de activos frente a un 45.3% del sistema. Adicionalmente, el Banco se beneficia de la liquidez del mercado local y de su acceso al mercado de capitales local e internacional.

**Mejora en la calidad de la cartera, con niveles de cobertura holgados:** El sistema financiero peruano enfrentó un ciclo crediticio desafiante hasta mediados del 2024, cuando la calidad de la cartera comenzó a mejorar gracias a una mayor actividad económica y menor inflación. En el BCP, los segmentos de Consumo y PYME concentraban clientes vulnerables, pero las métricas de cartera se fortalecieron mediante ajustes en pautas crediticias, optimización de procesos y calibración de modelos de riesgo. De esta manera, la cartera de alto riesgo mejoró al pasar de un pico de 6.4% en marzo 2024 a 5.3% al cierre del 2024. Asimismo, dada la mejora en la calidad de cartera, la prima por riesgo ha empezado a normalizarse, al cierre del 2024 cerró en 2.3% (junio 2024: 2.5% y diciembre 2023: 2.2%). La cobertura de la CAR aumentó, del 97.0% en el 2023, al 109.9% en el 2024, y sigue siendo favorable en comparación con la de sus principales competidores y el sistema en general. Además, el Banco mantiene un sólido colchón de provisiones, con un ratio de provisiones constituidas sobre provisiones requeridas del 138.7% al cierre del 2024, y un nivel de capitalización suficiente para afrontar posibles pérdidas.

**Atractivos retornos:** Durante el 2024, debido al mejoramiento de la calidad de la cartera, el sistema de banca múltiple ha mostrado un menor gasto de provisiones, lo cual permitió la moderación de la prima por riesgo. Lo anterior, sumado a la diversificación de ingresos por los excedentes de liquidez y al menor costo de fondeo en línea con la reducción de la tasa de referencia, ha repercutido positivamente en los niveles de rentabilidad del sistema bancario. El BCP siguió esta misma tendencia y

Ratings	Actual	Anterior
Institución	A+	A+
Depósitos CP	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Depósitos LP	AAA (pe)	AAA (pe)
Acciones Comunes	1a (pe)	1a (pe)
<b>Certificados de Depósito Negociables</b>		
Cuarto Programa	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
<b>Bonos Corporativos</b>		
Cuarto Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
Sexto Programa	AAA (pe)	AAA (pe)

Con información financiera auditada a diciembre 2024.

<sup>1</sup> Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 28/03/2025 y 25/09/2024.

## Perspectiva

Estable

## Indicadores Financieros

	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Total Activos	195,656	179,230	178,288
Patrimonio	24,967	23,975	22,001
Resultado	5,217	4,665	4,484
ROA (Prom)	2.8%	2.6%	2.5%
ROE (Prom)	21.3%	20.3%	21.2%
Capital Global	18.7%	17.5%	14.4%

\* Cifras en millones de soles

Fuente: Banco de Crédito del Perú. Elaboración Propia.

## Metodologías Aplicadas

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

## Analistas

Cristian Solorzano  
[cristiansolorzano@aai.com.pe](mailto:cristiansolorzano@aai.com.pe)

Johanna Izquierdo  
[johanna.izquierdo@aai.com.pe](mailto:johanna.izquierdo@aai.com.pe)

T. (511) 444 5588

reportó sólidos resultados, con ROA de 2.8%, superior al 2.6% reportado en el 2023 y al 2.0% del Sistema.

**Importancia estratégica en el sistema:** BCP se consolida como el banco líder del sistema, con participaciones de mercado relevantes tanto en colocaciones como en depósitos. Dada su importancia para la banca peruana, la Clasificadora considera altamente probable que el Gobierno apoye al Banco en caso así lo requiera. Asimismo, gracias a su importante participación de mercado, el Banco genera un elevado nivel de ingresos por servicios financieros netos (17.3% del total de ingresos a diciembre 2024), muy por encima de sus pares, lo que le permite absorber parte importante de sus costos operativos y reportar atractivos retornos.

La Perspectiva Estable del Banco se sostiene en la sólida solvencia financiera que posee BCP, reflejada en sus adecuados niveles de capitalización, atractivos retornos, una mora controlada, adecuados ratios de cobertura e importante acceso a fuentes de fondeo y liquidez.

### ¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

Una acción negativa del rating se daría en caso la cartera muestre un fuerte deterioro reduciendo drásticamente los ratios de cobertura, los niveles de rentabilidad y repercuta en el ratio de capital global. En tal sentido, un deterioro significativo en el desempeño financiero del Banco, así como en la calidad de sus activos, podrían modificar de manera negativa la calificación crediticia que mantiene.

## Descripción de la Institución

BCP inició actividades bancarias en 1889 y se consolida como el primer banco del sistema de banca múltiple con cuotas de mercado en colocaciones y depósitos del 33.8% y 35.9%, respectivamente, al cierre del 2024. BCP mantiene una posición de liderazgo en casi todos los segmentos incluyendo banca mayorista, pymes, consumo, hipotecas, depósitos a la vista, de ahorro y a plazo.

BCP es controlado por Credicorp Ltd. (1995), y éste en un 13.1% por la familia Romero y el 86.9% restante está en manos de inversionistas institucionales. Credicorp es un holding de empresas integradas por BCP; BCP Bolivia, Mibanco, Encumbra, Bancompartir, Prima AFP; Atlantic Security Holding Corporation; Pacífico-Peruano Suiza Cía. de Seguros y Credicorp Capital, y se posiciona como el más grande proveedor de servicios financieros integrados en el Perú.

Cabe señalar que junto con su vinculada Mibanco, BCP es líder absoluto en el sector microfinanzas (adquirió Edyficar en el 2009 y Mibanco en 2014), con una cuota del 54.0% del total de las colocaciones directas a las medianas, pequeñas y microempresas del sistema bancario (BCP: 36.4%, Mibanco: 15.5%) a diciembre 2024. BCP financia a empresas pyme con deudas mayores a S/ 1.3 MM, mientras que Mibanco, a los clientes que cuentan con deudas entre S/ 0.3 y 1.3 MM. La Clasificadora encuentra positivo el que ambas instituciones mantengan un buen posicionamiento de mercado en dicho segmento sin canibalizarse.

Cabe resaltar que, el 13 de noviembre del 2024, Fitch Ratings ratificó la calificación internacional de largo plazo en 'BBB' y elevó la perspectiva del BCP de Negativa a Estable. Esta decisión se fundamenta en el cambio de perspectiva de la calificación soberana, que pasó de Negativa a Estable el 5 de noviembre del 2024. Asimismo, según la clasificadora internacional, el BCP mantiene un perfil de negocio bien diversificado, una base de financiamiento estable y un perfil financiero sólido en constante mejora.

### Estrategia

Históricamente, el Banco ha priorizado la mejora de la eficiencia, manteniendo una adecuada gestión de riesgos y un crecimiento eficiente, todo ello acompañado con un enfoque en mejorar la experiencia del cliente. Actualmente, el Banco está enfocado en la inclusión bancaria, la digitalización de los servicios financieros y el cumplimiento de estándares ESG.

El Banco busca alcanzar una mayor penetración en la banca de personas con una visión cliente-céntrica, la cual implica una búsqueda continua de mejoras en la calidad del servicio y la satisfacción del cliente, soportada en herramientas y medidas más rigurosas en sus modelos de gestión de riesgos. Lo anterior, apoyado por el uso de canales digitales y de una intensificación en el análisis de datos.

Cabe destacar que, el BCP está enfocado en la transformación cultural y digital de la institución, para lo cual ha conformado y consolidado una gerencia central específica que gestione todo el proyecto de transformación. Su estrategia está sostenida en tres frentes: i) ser un referente regional en gestión; ii) ser líder en satisfacción del cliente; y, iii) ser la comunidad laboral de preferencia en el Perú.

Por su parte, Credicorp mantiene su estrategia a largo plazo enfocada en la transformación digital, el talento y la sostenibilidad. En esta línea, el BCP ha fortalecido la estabilidad operativa de sus aplicaciones, acelerado la innovación y reforzado la ciberseguridad.

Como resultado, Yape alcanzó su punto de equilibrio en mayo del 2024, con 13.7 millones de usuarios activos mensuales y un promedio de 51 transacciones por usuario. En el 4T24, sus ingresos por usuario activo aumentaron a S/ 6.5, mientras que los costos llegaron a S/ 5.3 debido a gastos estacionales.

### Gobierno Corporativo

El Directorio, máxima instancia del Banco, es elegida por Asamblea de Accionistas y actualmente está compuesto por 13 miembros, de los cuales 8 son independientes.

Varios de los directores ocuparon anteriormente cargos de alta dirección, incluidos CEO y CFO. Además de una amplia experiencia en banca, los miembros de la junta tienen antecedentes de alto nivel en mercados de capital, capital privado, minería y otros sectores corporativos.

BCP cuenta con un Comité Ejecutivo y un Comité de Riesgos. Asimismo, a nivel de Credicorp, participa de los siguientes comités corporativos: Comité de Compensaciones y Remuneraciones, Comité de Auditoría y Comité de Sostenibilidad.

Los miembros del equipo de auditoras externas rotan cada cinco años. Actualmente el auditor externo es Ernst & Young (EY).

### Desempeño del Banco

***La moderación de la prima por riesgo, la diversificación de ingresos por los excedentes de liquidez y el menor costo de fondeo, han repercutido positivamente en los niveles de rentabilidad.***

En 2024, la economía creció un 3.3% interanual, recuperándose de la contracción del 0.4% en 2023. Este crecimiento fue impulsado por el consumo privado, respaldado por los retiros de fondos previsionales y una mayor disponibilidad de CTS, así como por el aumento de la inversión pública (+18.2% interanual). En este contexto, las colocaciones crecieron solo un 0.2% interanual, con un aumento del 1.0% en la cartera *retail*, especialmente por los créditos hipotecarios (+5.1%), mientras que la cartera comercial disminuyó un -0.4%.

Por su parte, la calidad de la cartera crediticia mejoró en la segunda mitad del año, con una reducción de la cartera de alto riesgo del 6.5% a junio 2024 al 5.7% a diciembre 2024. Se espera que esta mejora continúe en 2025, respaldada por un entorno macroeconómico favorable y tasas de interés más bajas.

En línea con lo anterior, a partir del segundo semestre del 2024, la reducción de provisiones y la disminución de la prima por riesgo, junto con la diversificación de ingresos y un menor costo de fondeo, mejoraron la rentabilidad del sistema bancario. Así, la utilidad neta creció un 11.9% y el ROE y ROA alcanzaron 14.9% y 2.0%, respectivamente (2023: 14.2% y 1.8%, respectivamente).

Para 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 detalle del sistema, ver Outlook del Sistema Bancario en [www.aai.com.pe](http://www.aai.com.pe)).

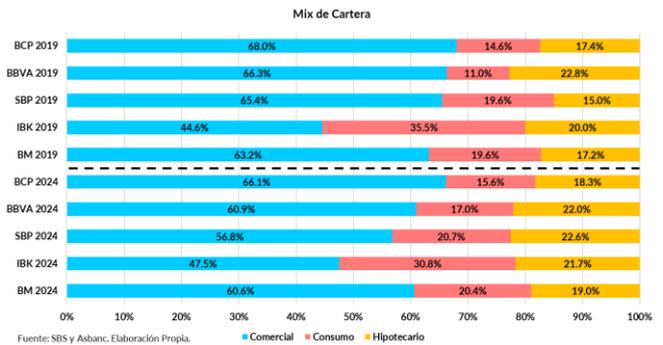
Por su parte, al cierre del 2024, el BCP registró un incremento interanual de 1.0% en las colocaciones brutas a S/ 119,565.1 MM (Dic-23: S/ 118,401.2 MM). De esta manera, gracias a sus estrategias comerciales y el manejo prudente del riesgo, el BCP sigue siendo el líder en colocaciones directas con un *market share* de 33.8%.

Es importante destacar que el crecimiento interanual se produjo en un contexto donde los créditos del programa Reactiva se han venido amortizando, registrando una caída del 69.3% interanual. Además, durante el 2024, el Banco desembolsó un total de S/ 2,480.9 MM bajo el programa Impulso MYPERÚ, que cuenta con una garantía del Estado que fluctúa entre el 50.0% y el 90%, según el tamaño del crédito. Excluyendo los programas del gobierno, los créditos habrían crecido sólo un 0.6%. Cabe señalar que, a diferencia del programa Reactiva, los créditos de Impulso MYPERÚ se financian con fondeo propio de la entidad financiera por lo que el *yield* de esta cartera es mayor al de la cartera Reactiva.

En mayor detalle, durante el 2024, el BCP siguió con su estrategia de reorientar su cartera de colocaciones hacia el sector minorista. En este contexto, el crecimiento de los créditos directos estuvo impulsada por el crecimiento interanual de 2.5% de los créditos de consumo y de 4.0% de los créditos hipotecarios, favorecido por la reactivación económica, menor inflación y un entorno de menores tasas de interés. Como resultado, la participación de los créditos de consumo e hipotecarios en la cartera total alcanzó el 33.9% al cierre del 2024, frente al 32.0% registrado en 2019.

Por el lado de la cartera comercial, ésta registró una ligera caída interanual del 0.3%, debido principalmente a mayores

amortizaciones de créditos de corto plazo en la banca empresa y a menores desembolsos de préstamos de largo plazo en la cartera Pyme. Sin embargo, estos efectos fueron parcialmente compensados por los desembolsos del programa Impulso MYPERÚ. Excluyendo dicho programa, la cartera comercial habría experimentado una disminución interanual del 3.3%. Como resultado, la participación de los créditos comerciales en la cartera total se situó en 66.1% al cierre del 2024, por debajo del 68.0% registrado en 2019.



En cuanto a los ingresos financieros, estos registraron un incremento interanual de 6.8%, impulsados por el crecimiento de la cartera retail que tiene un mayor *yield*, y al repricing de su portafolio, principalmente en el segmento PYME. Por otro lado, se reportó mayores ingresos por disponible y cartera de inversiones, cuyo volumen creció significativamente en un entorno de amplia liquidez del sistema.

Por su parte, los gastos financieros se redujeron en 3.8% a/a, debido al impacto de menores tasas en el mercado y una composición más concentrada en depósitos de bajo costo (vista más ahorro), cuya participación respecto el total de activos aumentó de 51.8% a 52.8%, muy superior al 45.3% del sistema bancario.

Cabe destacar que una de las ventajas competitivas del Banco es su eficiente estructura de fondeo, con un *market share* de 41.9% del total de depósitos de bajo costo del sistema bancario, muy por encima de su share natural. La solidez de la franquicia del Banco le ha permitido captar parte importante de los excedentes de liquidez temporal del sistema por los retiros de las AFPs y CTS, y concentrados principalmente en depósitos de bajo costo, lo que ha a su vez le permitió rentabilizar dichos excedentes.

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Margen Financiero Bruto	60.4%	62.6%	73.0%	75.7%	55.4%	61.9%	69.1%	70.8%	66.2%	71.7%
Margen Financiero Neto	30.6%	32.7%	53.5%	56.8%	35.7%	39.2%	43.2%	43.2%	41.8%	47.9%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	45.0%	41.5%	59.5%	58.8%	36.8%	36.4%	44.9%	43.4%	46.1%	45.5%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	10.3%	9.9%	16.7%	17.3%	9.3%	9.6%	11.5%	11.4%	12.5%	12.8%
Ratio de Eficiencia	34.3%	34.8%	35.3%	36.0%	40.4%	38.7%	34.1%	34.1%	37.4%	36.3%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	37.3%	36.2%	18.5%	17.3%	26.3%	28.0%	27.3%	28.5%	27.0%	24.6%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.5%	2.9%	3.2%	2.3%	2.4%	2.6%	2.7%	3.0%	3.1%
Prima por Riesgo	3.9%	3.7%	2.2%	2.3%	1.8%	2.3%	2.7%	2.9%	2.9%	2.9%
ROA (prom)	1.3%	1.3%	2.6%	2.8%	1.0%	1.4%	1.8%	1.7%	1.8%	2.0%
ROE (prom)	12.2%	11.5%	20.3%	21.3%	6.6%	8.2%	15.8%	14.7%	14.2%	14.9%

1. Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Serv. Financieros Netos + ROF  
 2. Ratio de Eficiencia = Gastos Adm. / (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF)  
 3. Mg Operativo antes de Provisiones = Margen Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF  
 4. Activos Rentables = Caja + Inversiones + Interbancarios + Coloc. Vigentes + Inv. Permanentes  
 Fuente: SBS. Elaboración propia.

Por lo anterior, el margen financiero bruto mejoró de 73.0% en el 2023 a 75.7% en el 2024 (Sistema: 68.9%), mientras que la utilidad financiera bruta mostró un crecimiento interanual de 10.7%.

En cuanto al gasto de provisiones, éste registró un incremento interanual de 3.2% a/a (+78.0% en 2023), sin embargo, a pesar de dicho incremento, a partir del segundo semestre del 2024 se empezó a evidenciar una normalización de la prima por riesgo pasando de un pico de 2.5% en junio 2024 a 2.3% al cierre del año (2.2% en 2023). Este ajuste se debió principalmente a una mejora en el comportamiento de pago de la cartera PYME, en línea con la reactivación de la economía y a una calibración más precisa de los modelos de riesgo. En la cartera hipotecaria, las provisiones disminuyeron debido a la actualización de parámetros en los modelos de riesgo y al fortalecimiento de la capacidad de pago de las familias, favorecido por un mejor entorno macroeconómico con menores tasas de interés.

Por otro lado, BCP sigue una estrategia de desacoplamiento con el objetivo de diversificar sus fuentes de ingreso. Al cierre del 2024, los ingresos por servicios financieros netos crecieron un 11.6% interanual, impulsados principalmente por un aumento en las comisiones, derivado del mayor volumen de transacciones en Yape y Tarjetas. Asimismo, los resultados por operaciones financieras (ROF) mostraron un incremento del 9.5% interanual, explicado principalmente por las operaciones de cambio, debido a un mayor volumen de transacciones de clientes mayoristas y a una optimización en las estrategias de precios.

En cuanto a los gastos administrativos, aumentaron un 12.9% interanual (vs. 7.1% en el sistema), impulsados por mayores costos en remuneraciones, compensaciones variables y el incremento en el uso de la nube debido a la creciente digitalización de los clientes. Este incremento explicó el leve deterioro del ratio de eficiencia de 35.3% en el 2023 a 36.0% en el 2024. Sin embargo, este indicador se encuentra por debajo de lo registrado por el Sistema (37.3% en el 2024).

De esta manera, la normalización de la prima por riesgo, la diversificación de ingresos por excedentes de liquidez y la reducción del costo de fondeo, alineada con la baja en la tasa de referencia, permitieron compensar el aumento en los gastos administrativos. Como resultado, el Banco alcanzó una sólida utilidad neta de S/ 5,216.7 MM, un 11.8% más que en 2023 (S/ 4,664.5 MM). Así, BCP continúa reportando retornos atractivos, con un ROAA de 2.8% y un ROAE de 21.3%, ambos muy por encima del sistema (2.0% y 14.9%, respectivamente) y de sus principales competidores.

Para el 2025, teniendo en cuenta un contexto económico más favorable, respaldado por tasas de interés más bajas, y una menor inflación, se espera que el Banco siga mostrando atractivos indicadores de rentabilidad en el año impulsado por: i) la resiliencia de su margen financiero;

ii) una reducción del costo de riesgo; y, iii) un crecimiento en la cartera de créditos y comisiones, con mayor impulso en el segmento minorista de mayor *yield*.

## Administración del Riesgo

La Gerencia Central de Riesgos tiene como objetivo supervisar la implementación de un marco integral para gestionar los diversos riesgos a los que se está expuesto, alineado con las mejores prácticas del sector y dentro de los niveles de tolerancia establecidos por el Directorio. BCP basa su perfil de riesgo en seis pilares estratégicos: i) solvencia; ii) liquidez; iii) beneficio y crecimiento; iv) estabilidad de resultados; v) estructura de balance; y, vi) riesgos no financieros y ciberseguridad.

Por su parte, el Comité de Riesgos del Banco se apoya en: Comité de Créditos, Comité de Riesgo de Crédito No Minorista, Comité de Riesgo de Crédito Minorista, Comité de Riesgo de Tesorería y ALM, Comité de Riesgo de Modelo, Comité de Riesgos No Financieros y Comité de Riesgos Tecnológicos.

### Riesgo de Crédito

BCP tiene límites establecidos para la aprobación de créditos que involucran al Directorio (préstamos >US\$145 MM), al Comité Ejecutivo (préstamos entre US\$30-US\$145 MM) y al Comité de Créditos y/o gerentes de riesgos en función a su nivel de autonomía (préstamos <US\$30 MM). El análisis crediticio para banca mayorista se enfoca en un modelo interno (IRB Básico) que rankea a clientes en 11 escalas (AAA-F) según probabilidades de default. Asimismo, el Banco mantiene límites de concentración por sector y mantiene una postura muy conservadora hacia sectores más sensibles, como el sector construcción, agro y pesca, y tras la pandemia a los sectores turismo e inmobiliario (oficinas). En cuanto a banca retail, se cuenta con modelos score de aplicación (admisión) y score de comportamiento (comportamiento y cualitativo).

El Banco constantemente viene construyendo nuevos modelos de gestión de riesgo y recalibrando los existentes a fin de capturar correctamente los cambios del entorno.

En el 2023, debido al entorno donde la capacidad de pago de los clientes se vio afectada por condiciones macroeconómicas adversas, los segmentos de Consumo y Tarjetas de Crédito han sido los más vulnerables. Ante esto, se refinó la segmentación de clientes por perfil de riesgo, reduciendo la oferta a los segmentos de más bajo ingresos. Asimismo, se revisó el apetito de riesgo para los segmentos de Personas y Pyme, implementándose políticas de originación más restrictivas.

Al cierre del 2024, la cartera total del Banco ascendía a S/ 134,715.1 MM (S/ 132,197.8 MM al cierre 2023), lo que representa un incremento del 1.9%. Lo anterior, se explica por el mayor monto en cartas fianzas y al crecimiento de la cartera de personas en línea con la reactivación económica.

Cabe resaltar que, en octubre 2024 entró en vigencia una nueva clasificación por tipos de créditos, según el volumen de ventas de las empresas, ya que anteriormente era según el tamaño del crédito. El mayor impacto se dio en los créditos a mediana empresa, que pasaron en gran medida a ser categorizados como pequeña empresa.

Por lo anterior, la cartera de medianas empresas del BCP disminuye su participación de 16.5% a 4.2% mientras que la de pequeñas empresas sube de 5.2% a 14.8%.

En conjunto, la cartera comercial explica el 69.9% del total del portafolio y el segmento de personas el 30.1% restante (29.7% en el 2023), versus un 35.3% del Sistema.

La cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores minería, intermediación financiera y energía explican el 15%, 11% y 8.7%, respectivamente, del total de la cartera comercial. Por otro lado, destaca el crecimiento del número de clientes en 43.8% a 2.0 MM, concentrado principalmente en la banca minorista. Lo anterior, en línea con su estrategia de incrementar la bancarización soportada en sus herramientas digitales, donde Yape viene siendo una herramienta clave para sus objetivos. De esta forma, el Banco muestra una baja concentración de su portafolio por clientes, donde los 20 principales grupos económicos explican el 16.9% del total del portafolio, mientras que la cartera vinculada sólo el 3.9%, muy inferior a los límites regulatorios.

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Corporativo	22.8%	34.1%	32.8%	39.2%	33.1%	38.3%	26.2%	33.6%	28.1%	35.4%
Grandes Empresas	15.4%	9.1%	15.5%	11.6%	13.8%	8.0%	17.1%	14.3%	15.9%	11.6%
Medianas Empresas	7.9%	4.1%	16.5%	4.2%	13.0%	4.2%	19.0%	8.7%	14.1%	5.2%
Pequeñas Empresas	1.8%	4.0%	5.2%	14.8%	3.0%	10.3%	4.7%	9.4%	5.9%	11.7%
Micro Empresas	0.1%	0.0%	0.4%	0.1%	0.2%	0.0%	0.2%	0.1%	0.9%	0.8%
Consumo Revolvente	6.4%	5.5%	4.5%	4.4%	2.2%	2.5%	4.2%	3.7%	4.6%	4.4%
Consumo no Revolvente	26.0%	23.0%	9.3%	9.4%	15.7%	16.3%	10.4%	11.0%	14.2%	13.9%
Hipotecario	19.5%	20.1%	15.9%	16.2%	19.0%	20.4%	18.1%	19.1%	16.3%	17.0%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	50,380	52,631	132,198	134,715	59,586	54,294	84,875	89,416	391,438	393,878

1/ Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de créditos indirectos (FCC: 20-100%). Las líneas de crédito no utilizadas y los créditos concedidos no desembolsados ponderan por un FCC igual a 0%.

Fuente: SBS y Afbanc. Elaboración propia.

En cuanto a la calidad del portafolio, el sistema financiero peruano siguió enfrentando un ciclo crediticio complejo hasta el primer semestre del 2024, antes de alcanzar un punto de inflexión. A partir del segundo semestre, la calidad de la cartera crediticia mostró una mejora, impulsada por una mayor actividad económica, la reducción de la inflación y la recuperación del poder adquisitivo de los hogares. En el BCP, la concentración de clientes vulnerables se encontraba principalmente en los segmentos de Consumo y PYME; sin embargo, las métricas de calidad de cartera mejoraron gracias al ajuste de las pautas crediticias, la optimización de procesos y la calibración de modelos específicos para una mejor predicción de pérdidas.

	Cartera de Alto Riesgo					Cartera Pesada						
	Dic-19	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Set-24	Dic-24	Dic-19	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Set-24	Dic-24
BCP	3.8%	6.1%	6.4%	6.1%	6.0%	5.3%	4.3%	6.2%	6.3%	6.0%	5.9%	5.3%
BBVA	5.1%	7.2%	7.1%	7.0%	6.5%	6.1%	5.1%	7.2%	7.1%	6.9%	6.3%	5.8%
SBP	5.0%	7.7%	8.1%	8.2%	7.9%	8.0%	5.0%	7.4%	7.9%	8.2%	7.8%	8.3%
IBK	3.3%	4.5%	4.7%	4.3%	3.9%	3.6%	4.8%	6.2%	6.4%	5.8%	5.2%	4.9%
BM	4.5%	6.4%	6.6%	6.5%	6.2%	5.7%	4.9%	6.8%	7.0%	6.9%	6.4%	6.0%

En este contexto, la cartera de alto riesgo pasó de un pico de 6.4% en marzo 2024 a 5.3% al cierre del 2024 (Sistema:

5.7% a dic-24). Esta reducción se debe principalmente a: i) el mayor honramiento de las garantías de Reactiva; ii) la cancelación de deuda de un cliente refinanciado del sector inmobiliario; y, iii) una menor cartera vencida como resultado de recuperos extraordinarios, dada una mejor gestión de cobranzas.

Por su parte, la cartera pesada pasó de 6.3% a 5.3% en similar lapso, nivel que se compara favorablemente con el 6.0% del Sistema. La mejora en la calificación se dio principalmente en la cartera mayorista, clientes calificados en deficiente o CPP mejoraron su calificación, en línea con la reactivación de la economía.

Cabe mencionar que, al cierre del 2024, el total de castigo de cartera problemática ascendió a S/ 2,790.0 MM, un incremento interanual del 22.0%. En contraste, la venta de cartera disminuyó de S/ 433.5 MM al cierre del 2023 a S/ 161.5 MM al cierre del 2024. Tras incluir tanto los castigos como la venta de cartera, la cartera de alto riesgo y pesada aumentan a 7.6% y 7.4%, respectivamente (frente al 8.1% y 7.9% al cierre del 2023). A pesar de este incremento, los niveles siguen siendo inferiores a los de sus competidores y al promedio del sistema.

En cuanto al stock de provisiones constituidas, en el 2024 disminuyó un 1.6% interanual, a pesar del aumento del 3.2% a/a en el gasto de provisiones, debido a los castigos realizados y a un menor requerimiento de provisiones tras la mejora en la calidad de la cartera hacia finales de año. En consecuencia, la cobertura de CAR aumentó de 97.0% en 2023 a 109.9% en 2024, mientras que la cobertura de CP mejoró de 85.8% en 2023 a 96.9% en 2024. Es relevante señalar que estos niveles de cobertura superan los registrados antes de la pandemia, así como los de sus competidores y el sistema en general. Además, el Banco mantiene un stock de provisiones por encima del requerido, alcanzando un 138.7%, significativamente superior al promedio del sistema (122.3%) y al de sus principales competidores.

Es relevante destacar que el nivel de castigos y ventas de cartera han comenzado a moderarse, siguiendo una tendencia similar a la de la prima por riesgo. Por ello, la Clasificadora prevé una mejora en los indicadores de morosidad para el 2025, a medida que las nuevas cosechas, con un perfil de menor riesgo, empiecen a madurar.

### Riesgos de Mercado

La gestión de riesgo de mercado del Banco se centra en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO); análisis de simulación histórica VaR, pruebas de backtesting y stress-testing en las que se trabaja con la mayor volatilidad histórica registrada. Además, ha desarrollado un aplicativo para calcular el riesgo crediticio generado por las operaciones de swaps y otros derivados con fines de cobertura de balance y/o por cuenta de terceros. Finalmente, el Banco evalúa la sensibilidad a cambios en las tasas de interés con un análisis de brechas (GAP).

BCP divide la exposición a riesgo de mercado en Trading Book, exposición que surge de la fluctuación del valor de los portafolios de inversiones para negociación; y Banking Book, exposición que surge de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios que no son de negociación. En el caso del Trading Book, el límite de capital económico es 5.0%.

Además, cabe mencionar que desde el 2016, el Banco tiene como política interna mantener la posición de cambio estructural (PCE) en cero.

Por su parte, en el 2024 el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado aumentó a S/ 392.2 MM (S/ 268.0 MM en el 2023) por un mayor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés en la cartera de negociación.

**Riesgos de Operación**

La Unidad de Administración de Riesgos de Operación identifica, mide, monitorea y reporta los riesgos a la Gerencia General. BCP aplica un software especializado, el cual soporta las tareas de documentación y autoevaluación de distintos procesos. BCP gestiona este tipo de riesgo desde 3 frentes: i) gestión de continuidad de negocios; ii) gestión de eventos de pérdida; y, iii) gestión de la seguridad de información.

La gestión del riesgo crediticio y la administración de riesgos de operación del conglomerado formado por el Grupo Credicorp, son realizadas según la metodología corporativa, a través de un monitoreo centralizado en la División de Créditos. La gestión toma en cuenta las exigencias de Basilea III, la cual incluye consideraciones de riesgo operacional en los requerimientos de capital. En el 2024, dicho requerimiento ascendió a S/ 1,840.9 MM, según el método estándar alternativo (2023: S/ 1,636.6 MM).

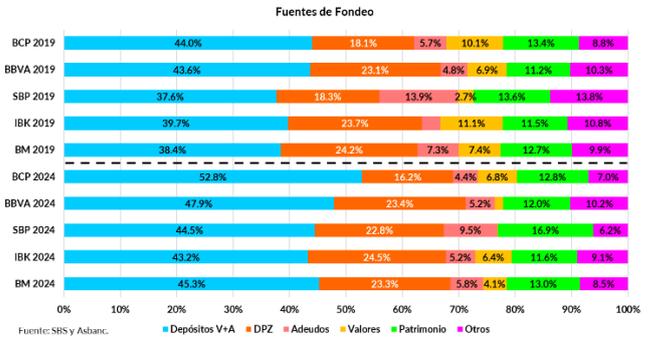
Adicionalmente, en línea con la transformación digital, el Banco ha incorporado en sus políticas de gestión de riesgo medidas de ciberseguridad, las cuales implican desarrollar capacidades y herramientas tecnológicas para gestionar adecuadamente las ventas digitales.

**Estructura de Fondeo y Liquidez**

*El Banco sigue manteniendo una estructura de fondeo diversificada, atomizada y de bajo costo (su principal ventaja competitiva); así como holgados ratios de liquidez.*

El sólido posicionamiento de mercado del BCP, junto con su extensa red de agencias, canales digitales y puntos de acceso a nivel nacional (cajeros y agentes), le ha permitido construir la mayor y más estable base de depositantes en el país. Esto le otorga al Banco una base de depósitos bien atomizada y de bajo costo, compuesta principalmente por depósitos a la vista y de ahorro, que representaron aproximadamente el 76.4% del total de sus depósitos y financiaron el 52.8% de los activos del Banco al cierre del 2024 superior al 45.3% del Sistema, y al 44.0% reportado en el 2019.

Es importante destacar que, debido a la entrada de fondos provenientes de los retiros de las AFPs y liberación de CTS, los depósitos de bajo costo aumentaron en 11.4% a/a, mientras que los depósitos a plazo aumentaron en 13.5%, lo que favoreció una estructura de depósitos más económica para el Banco por lo que se observó una reducción en el costo de fondeo. De esta manera, el total de depósitos representa, al cierre del 2024, 69.1% del total de las fuentes de fondeo (2019: 63.1%).



Por otro lado, el Banco ha seguido manteniendo un ratio de Colocaciones entre Depósitos más bajos que los de sus principales competidores y al cierre del 2024 llegó a niveles de 88.4% (Sistema: 93.6%). Este nivel es inferior al límite establecido por el propio Banco de 120.0% y al promedio de 97.3% de los últimos cinco años. De esta manera, el mayor crecimiento de los depósitos (+11.7% a/a) vs. colocaciones (+1.0% a/a) no solo permite mejorar la estructura de fondeo sino también mantener mejores niveles de liquidez. De esta manera, durante el 2024, el Banco ha mantenido una liquidez sólida, con un ratio de liquidez en moneda nacional y extranjera del 28.7% y 56.6%, respectivamente, niveles muy superiores a los mínimos exigidos de 8.0% y 20.0%, así como a los límites internos establecidos.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK Dic-23	IBK Dic-24	BCP Dic-23	BCP Dic-24	SBP Dic-23	SBP Dic-24	BBVA Dic-23	BBVA Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
Obligaciones a la Vista	15.8%	16.7%	24.9%	24.7%	21.0%	27.1%	21.8%	24.4%	20.6%	22.5%
Obligaciones a Plazo	21.7%	24.3%	15.6%	16.2%	20.1%	22.8%	22.5%	23.4%	22.8%	23.3%
Obligaciones Ahorro	26.0%	26.5%	26.9%	28.1%	17.8%	17.5%	21.8%	23.4%	21.4%	22.8%
Total Oblig. con el Público	64.8%	69.0%	67.5%	69.1%	60.0%	68.2%	66.3%	71.4%	65.3%	69.0%
Depósitos al Sist. Financ.	3.0%	1.2%	0.8%	0.8%	1.2%	0.5%	1.6%	0.8%	1.5%	1.0%
Total Adeudados	5.8%	5.2%	5.7%	4.4%	15.0%	9.5%	4.1%	5.2%	7.2%	5.8%
Valores en Circulación	6.3%	6.4%	5.8%	6.8%	0.8%	0.0%	1.6%	1.4%	3.8%	4.1%
Otras Fuentes de Fondeo	8.8%	6.6%	6.9%	6.1%	6.6%	4.9%	14.6%	9.2%	8.7%	7.0%
Total Recursos de Terceros	88.7%	88.4%	86.6%	87.2%	83.6%	83.1%	88.2%	88.0%	86.8%	87.0%
Patrimonio Neto	11.3%	11.6%	13.4%	12.8%	16.4%	16.9%	11.8%	12.0%	13.2%	13.0%

Por otra parte, la emisión de valores se ha consolidado como una fuente clave de financiamiento para el Banco, incrementando su participación del 5.8% en el 2023 al 6.8% en el 2024. Esto se debe a la colocación de bonos corporativos en dólares y soles por US\$500 MM y S/ 1,150 MM, respectivamente, en el mercado internacional en enero del 2024. Es importante destacar que la sólida franquicia y la robusta solvencia financiera del Banco le permiten acceder tanto al mercado local como al internacional con tasas altamente competitivas. Además, en setiembre del 2024, el Banco emitió bonos subordinados en el mercado internacional por US\$600 MM.

Cabe resaltar que, a partir del 2024, los depósitos con institucionales tienen un mayor castigo para el cálculo del RCL, por lo que muchas entidades financieras han realizado emisiones en el mercado de capitales.

Por su parte, el fondeo con adeudados disminuyó su participación de 5.7% de los activos en el 2023 a 4.4% en el 2024, principalmente por la búsqueda de un menor costo de fondeo.

## Estructura de Capital

**La institución cuenta con una estructura de capitalización holgada, lo que le ha permitido mantenerse resiliente aún en coyunturas adversas.**

BCP busca continuamente mejorar su estructura de capital, en línea con los mayores requerimientos del regulador y a fin de poder acompañar el crecimiento esperado de cartera manteniendo su fortaleza patrimonial. Al cierre de 2024, el ratio de capital global (RCG) alcanzó el 18.7%, superando el nivel del 2023 y posicionándose como el más alto entre sus pares. Este incremento estuvo alineado con un crecimiento del 12.9% interanual en el Patrimonio Efectivo, impulsado por los sólidos resultados del Banco durante el año, mientras que los APRs aumentaron un 5.4% interanual.

	IBK		BCP		GUP		SBB		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24								
Ratio de Capital Interno (1)	11.2%	12.4%	12.6%	13.8%	11.6%	12.1%	11.2%	12.6%	n.d.	n.d.		
Ratio de Capital Global (2)	15.5%	15.9%	17.5%	18.7%	14.9%	17.1%	15.6%	15.9%	16.5%	17.4%		
CET 1 (3)	11.8%	12.3%	13.1%	13.1%	13.8%	16.2%	12.3%	12.8%	13.2%	13.7%		
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.6%	15.2%	16.9%	18.7%	14.2%	16.2%	14.6%	15.1%	15.7%	16.9%		

(1) Incluye el Requerimiento de Capital Adicional (Reporte 4-D).

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 9%).

(3) Según Clasificación SBS.

(4) Patrimonio Efectivo - Dificult de CPI / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Por otro lado, el fortalecimiento patrimonial en los últimos años se ha logrado con los requerimientos adicionales de capital exigidos por el regulador en línea con los estándares internacionales de Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo al perfil de riesgo para cada institución. BCP, al cierre del 2024, registró requerimiento adicional patrimonial por S/ 6,882.7 MM (S/ 5,383.8 MM al cierre de 2023). De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 13.8%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas. Incluso si consideramos los requerimientos de Basilea III al 100% (exigible en dic.26), BCP cumple holgadamente con el mayor ratio de capital interno que se le exigiría (15.5% vs. 18.7%).

La Clasificadora espera que la generación interna de capital continúe apoyando los niveles de capitalización en línea con el crecimiento de la cartera de crédito. La meta del Banco es mantener un CET1  $\geq$  11%, aunque aún no es un indicador exigible por el regulador (9.0% a Dic.26).

## Descripción de Instrumentos

Al cierre del 2024, el BCP no contaba con emisiones vigentes en el mercado local, dado el vencimiento del cuarto y quinto programa de bonos corporativos en el año

y la ejecución de la opción de rescate de la totalidad de la primera emisión de bonos subordinados (S/ 15.0 MM) en mayo del 2022.

### Sexto Programa de Bonos Corporativos Locales del BCP

El Sexto Programa de Bonos Corporativos fue aprobado en Sesión de Comité Ejecutivo del BCP del 15 de mayo del 2019, conforme a las facultades conferidas por la Junta Obligatoria anual de Accionistas. El programa tiene un plazo de 6 años contados a partir de su fecha de inscripción en la SMV.

El Sexto programa contempla un monto máximo en circulación de hasta S/ 3,000 MM o su equivalente en otras monedas y será colocado bajo oferta pública o privada según se defina en cada Contrato Complementario y/o Prospecto Complementario. Cabe mencionar que dicho monto máximo en circulación, en forma revolvente y considerando los saldos pendientes de emisiones anteriores, no debe exceder los US\$8,000 MM o su equivalente en moneda nacional y otra moneda extranjera. Los recursos captados serán destinados a cubrir necesidades de financiamiento de operaciones propias del giro del negocio y otros usos corporativos del BCP.

El plazo de cada una de las Emisiones y sus respectivas Series, así como el cronograma de amortización bajo el marco del Sexto Programa de Bonos Corporativos será determinado por el Emisor e informado a través del respectivo prospecto complementario, contrato complementario y aviso de oferta. La tasa de interés de los bonos bajo el marco del Programa podrá ser: fija, variable, sujeta a la evolución de un indicador o cupón cero.

A diciembre 2024, el Banco no contaba con emisiones vigentes en circulación bajo dicho programa, aunque se encuentran inscritas, tanto la primera como la segunda emisión. Las nuevas emisiones se realizarán en función a las necesidades del Banco.

### Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables BCP:

El Cuarto Programa de CDN fue aprobado en sesión de Comité Ejecutivo el 22.02.2017 y contempla la emisión de hasta S/ 1,000 MM o su equivalente en dólares americanos. BCP inscribió el Programa en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) en mayo 2017. Los fondos serán destinados a la realización de colocaciones a corto plazo, en sus diversas modalidades, en el marco del giro del negocio bancario del emisor. Los certificados de depósito no están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósito.

Al cierre del 2024, el Banco no contaba con emisiones vigentes bajo dicho programa. Las nuevas emisiones se realizarán en función a las necesidades del Banco.

Cabe mencionar que las emisiones senior del BCP cuentan con la garantía genérica sobre el patrimonio del emisor. No obstante, ante un evento de liquidación, el orden de prelación entre emisiones y series de los instrumentos de

BCP, se determinará en función de su antigüedad (Ley 26702, art. 117; Ley de Título Valor, art. 309).

La Clasificadora considera que, si bien la prelación por antigüedad podría tener un impacto en el *recovery* de cada emisión, ésta no afectaría la probabilidad de *default*.

### **Acciones**

Al cierre del 2024 la acción del Banco de Crédito (CREDITC1) cotizaba en S/ 3.88 en la Bolsa de Valores de Lima (2023: 2.72), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 51,892.7 MM, 2.1x el patrimonio contable (S/ 36,324.9 millones y 1.5x en el 2023).

En cuanto al reparto de dividendos, históricamente, BCP ha repartido entre 40% y 50% de la utilidad neta en dividendos en efectivo. En la Junta Anual de Accionistas celebrada el 27 de marzo del 2024, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/ 4,011.3 MM equivalentes al 86.0% de las utilidades del ejercicio 2023. Este alto porcentaje se explica por el bajo crecimiento del portafolio y el holgado nivel de capitalización actual. Asimismo, en la sesión de directorio de octubre 2024, se acordó entregar dividendos con cargo a las reservas facultativas por S/ 467.0 MM.

Banco de Crédito del Perú (Miles de S/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
<b>Resumen de Balance</b>								
<b>Activos</b>	<b>140,807,819</b>	<b>182,525,002</b>	<b>185,874,960</b>	<b>178,287,530</b>	<b>179,230,213</b>	<b>195,656,310</b>	<b>512,217,828</b>	<b>544,356,371</b>
Disponible	25,664,411	32,560,867	35,077,132	29,706,948	29,881,665	43,923,142	73,787,913	98,906,478
Inversiones Negociables	16,166,176	35,258,139	26,684,894	23,051,779	27,420,759	28,855,080	73,679,678	78,159,183
Colocaciones Brutas	94,905,518	112,976,362	122,220,621	122,798,415	118,401,157	119,565,072	350,864,837	351,491,409
Activos Rentables (1)	135,093,617	177,985,792	179,954,957	171,541,419	171,309,786	188,511,583	481,520,167	513,278,518
Provisiones para Incobrabilidad	3,548,681	6,973,992	6,958,674	6,927,466	7,002,155	6,923,838	21,897,428	20,562,353
<b>Pasivo Total</b>	<b>121,974,316</b>	<b>163,766,920</b>	<b>165,586,645</b>	<b>156,286,661</b>	<b>155,255,702</b>	<b>170,689,252</b>	<b>444,466,970</b>	<b>473,398,264</b>
Depósitos y Captaciones del Público	88,783,331	117,283,572	120,833,352	119,427,692	121,016,180	135,225,483	335,483,391	375,724,187
Adeudos y Obligaciones Financieras	7,981,508	4,881,293	5,842,071	7,251,352	10,142,822	8,664,298	36,887,699	31,724,641
Valores y Títulos	14,180,646	13,678,986	14,294,675	13,287,386	10,350,260	13,317,657	19,562,776	22,335,870
Pasivos Costeables (2)	113,288,216	136,935,279	143,927,836	141,167,178	143,280,366	159,063,919	401,049,672	436,069,675
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>18,833,503</b>	<b>18,758,082</b>	<b>20,288,315</b>	<b>22,000,869</b>	<b>23,974,511</b>	<b>24,967,058</b>	<b>67,750,857</b>	<b>70,958,107</b>
<b>Resumen de Resultados</b>								
Ingresos Financieros	8,656,535	8,289,160	7,796,510	10,355,228	13,529,940	14,450,779	42,142,326	43,341,339
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	7,633,997	7,457,942	6,900,421	8,827,531	10,974,549	11,508,667	35,819,938	36,270,164
Gastos Financieros	2,428,764	2,084,767	1,649,576	2,294,628	3,655,269	3,518,074	14,247,791	13,477,090
Margen Financiero Bruto	6,227,771	6,204,393	6,146,934	8,060,600	9,874,671	10,932,705	27,894,535	29,864,249
Gasto de Provisiones	1,389,439	4,290,028	1,423,231	1,481,676	2,637,833	2,723,297	10,265,378	10,315,349
Margen Financiero Neto	4,838,332	1,914,365	4,723,703	6,578,924	7,236,838	8,209,408	17,629,157	19,548,900
Ingresos por Servicios Financieros Neto	2,459,544	2,162,357	2,641,304	2,938,457	2,988,768	3,335,248	6,542,750	6,929,230
ROF	1,340,683	859,713	1,049,120	1,402,116	1,365,508	1,495,633	3,541,237	3,946,585
Margen Operacional	8,638,559	4,936,435	8,414,127	10,919,496	11,591,114	13,040,289	27,713,144	30,424,715
Gastos Administrativos	3,552,978	3,357,148	3,977,290	4,549,282	5,024,766	5,674,762	14,200,395	15,215,012
Margen Operacional Neto	5,085,581	1,579,287	4,436,838	6,370,214	6,566,348	7,365,527	13,512,749	15,209,703
Otras Provisiones	78,274	(2,497)	(30,405)	25,194	14,995	2,073	459,545	737,857
Depreciación y Amortización	318,133	338,639	357,807	366,437	377,222	418,957	1,145,419	1,241,854
Otros Ingresos y Egresos Neto	103,493	(255,419)	(24,473)	19,747	10,221	908	97,603	127,299
Impuestos y Participaciones	1,169,958	154,837	1,053,559	1,514,314	1,519,844	1,728,714	2,779,143	3,031,871
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3,622,708</b>	<b>832,889</b>	<b>3,031,403</b>	<b>4,484,017</b>	<b>4,664,508</b>	<b>5,216,692</b>	<b>9,226,244</b>	<b>10,325,419</b>
<b>Rentabilidad</b>								
ROE (11)	20.2%	4.4%	15.5%	21.2%	20.3%	21.3%	14.2%	14.9%
ROA (11)	2.6%	0.5%	1.6%	2.5%	2.6%	2.8%	1.8%	2.0%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	41.8%	10.0%	38.9%	43.3%	34.5%	36.1%	21.9%	23.8%
Margen Financiero Bruto	71.9%	74.8%	78.8%	77.8%	73.0%	75.7%	66.2%	68.9%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.6%	5.3%	4.4%	5.9%	7.9%	8.0%	8.8%	8.7%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	2.2%	1.7%	1.2%	1.6%	2.6%	2.3%	3.6%	3.2%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	2.1%	1.5%	1.0%	1.5%	2.4%	2.2%	3.3%	3.0%
Ratio de Eficiencia (3)	35.4%	36.4%	40.4%	36.7%	35.3%	36.0%	37.4%	37.3%
Prima por Riesgo (4)	1.5%	4.1%	1.2%	1.2%	2.2%	2.3%	2.9%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.9%	1.0%	2.5%	3.6%	3.8%	4.1%	2.8%	3.1%
<b>Calidad de Cartera</b>								
Colocaciones Netas / Activos Totales	65.3%	58.4%	62.3%	65.5%	62.7%	58.1%	64.8%	61.2%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	2.7%	3.2%	3.7%	4.0%	4.2%	3.6%	4.3%	3.7%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	3.8%	4.5%	5.1%	5.6%	6.1%	5.3%	6.4%	5.7%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	4.3%	5.6%	6.3%	6.4%	6.2%	5.3%	6.8%	6.0%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	5.2%	5.7%	6.6%	6.8%	7.7%	7.5%	8.4%	8.5%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	5.5%	6.8%	7.7%	7.5%	7.6%	7.3%	8.6%	8.6%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	5.4%	5.8%	6.6%	6.8%	8.1%	7.6%	8.4%	8.5%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	5.6%	6.8%	7.7%	7.5%	7.9%	7.4%	8.6%	8.6%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	137.7%	192.7%	154.2%	142.2%	140.5%	162.5%	144.6%	156.1%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	97.6%	136.0%	112.3%	101.1%	97.0%	109.9%	97.7%	102.2%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	76.1%	97.2%	80.3%	78.3%	85.8%	96.9%	82.5%	86.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	81.6%	102.8%	85.1%	82.1%	89.4%	100.5%	85.8%	89.7%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	3.7%	6.2%	5.7%	5.6%	5.9%	5.8%	6.2%	5.9%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	0.5%	-9.8%	-3.8%	-0.3%	0.9%	-2.5%	0.8%	-0.6%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	2.2%	0.6%	1.1%	1.4%	2.1%	1.5%	3.5%	3.5%
<b>Fondeo y Capital</b>								
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	21.6%	27.2%	27.2%	24.6%	24.9%	24.7%	20.6%	22.5%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	18.1%	12.0%	9.8%	14.1%	15.6%	16.2%	22.8%	23.3%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	22.4%	25.0%	28.0%	28.1%	26.9%	28.1%	21.4%	22.8%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.5%	0.6%	1.6%	0.7%	0.8%	0.8%	1.5%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	5.7%	2.7%	3.1%	4.1%	5.7%	4.4%	7.2%	5.8%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	10.1%	7.5%	7.7%	7.5%	5.8%	6.8%	3.8%	4.1%
Activos / Patrimonio (x)	7.5	9.7	9.2	8.1	7.5	7.8	7.6	7.7
Pasivos / Patrimonio (x)	6.5	8.7	8.2	7.1	6.5	6.8	6.6	6.7
Ratio de Capital Global	14.5%	14.9%	14.9%	14.4%	17.5%	18.7%	16.5%	17.4%
CET 1	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	13.1%	13.1%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Global Nivel 1	11.1%	10.4%	9.9%	10.0%	13.1%	13.1%	13.2%	13.7%

<b>Liquidez</b>								
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	41.4%	34.1%	34.2%	31.6%	32.2%	42.5%	34.3%	40.1%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	47.1%	57.8%	51.1%	44.2%	47.4%	53.8%	44.0%	47.1%
Ratio de Liquidez MN	30.5%	50.5%	33.9%	25.8%	31.2%	28.7%	30.5%	29.6%
Ratio de Liquidez ME	47.3%	49.9%	48.6%	45.6%	42.1%	56.6%	44.1%	56.1%
<b>Calificación de Cartera</b>								
Normal	93.0%	85.8%	89.6%	89.0%	89.9%	91.6%	89.1%	90.9%
CPP	2.7%	8.5%	4.1%	4.6%	3.9%	3.1%	4.1%	3.1%
Deficiente	1.4%	2.1%	2.2%	2.2%	1.8%	1.3%	1.7%	1.3%
Dudoso	1.2%	1.3%	1.6%	1.8%	1.7%	1.2%	2.1%	1.7%
Pérdida	1.7%	2.2%	2.5%	2.5%	2.7%	2.9%	3.0%	3.0%
<b>Otros</b>								
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	3.5%	19.0%	8.2%	0.5%	-3.6%	1.0%	-1.6%	0.2%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	7.1%	32.1%	3.0%	-1.2%	1.3%	11.7%	3.1%	12.0%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	106.9%	96.3%	101.1%	102.8%	97.8%	88.4%	104.6%	93.6%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	35.4%	28.6%	29.7%	31.6%	32.6%	32.2%	28.0%	27.5%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	46.3%	42.1%	46.9%	45.4%	45.6%	43.4%	39.8%	39.4%
<b>Estructura de Créditos Directos</b>								
<b>Banca Mayorista</b>								
Banca Mayorista	<b>62.7%</b>	<b>66.2%</b>	<b>68.4%</b>	<b>63.6%</b>	<b>60.8%</b>	<b>49.8%</b>	<b>53.5%</b>	<b>47.0%</b>
Corporativos	27.5%	22.8%	26.5%	27.4%	29.0%	34.2%	23.8%	30.5%
Grandes Empresas	18.4%	18.8%	18.4%	16.9%	14.8%	11.3%	15.1%	11.1%
Medianas Empresas	16.8%	24.5%	23.5%	19.3%	17.1%	4.3%	14.5%	5.4%
<b>Banca Minorista</b>								
Banca Minorista	<b>37.3%</b>	<b>33.8%</b>	<b>31.6%</b>	<b>36.4%</b>	<b>39.2%</b>	<b>50.2%</b>	<b>46.5%</b>	<b>53.0%</b>
Pequeña y Microempresa	5.3%	7.0%	5.5%	5.6%	6.1%	16.3%	7.5%	13.6%
Consumo	8.6%	7.6%	7.8%	10.3%	10.3%	10.6%	15.4%	15.3%
Tarjeta de Crédito	6.0%	3.8%	3.2%	4.2%	5.0%	5.0%	5.5%	5.2%
Hipotecario	17.4%	15.3%	15.1%	16.3%	17.7%	18.3%	18.1%	19.0%

(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 Fondo = 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 de Crédito del Perú  
 Domicilio legal: Av.Centenario N°156 - La Molina  
 RUC: 20100047218  
 Teléfono: (01) 313-2000

### Relación de directores\*

Luis Enrique Romero Belismelis	Presidente del Directorio
José Raimundo Morales Dasso	Vice – Presidente Directorio
Manuel Romero Valdez	Director
Juan Lizardo Paredes Manrique	Director
Nuria Aliño Perez	Directora
María Teresa Aranzabal Harreguy	Director
Roque Eduardo Benavides Ganoza	Director
Gianfranco Ferrari de las Casas	Director
Hélio Lima Magalhães	Director
Patricia Silvia Lizárraga Guthertz	Director
Leslie Harold Pierce Diez Canseco	Director
Pedro Rubio Feijoo	Director
Alexandre Vartuli Gouvêa	Director

### Relación de ejecutivos\*

Diego Cavero Belaunde	Gerente General
Catherine Francesca Raffo Paine	Gerente General Adjunto
César Ríos Briceño	Gerente Central de Riesgos
Alejandro Pérez-Reyes	Gerente Central de Planeamiento y Finanzas
Luis Alfonso Carrera Sarmiento	Gerente Central de Banca Mayorista
Jorge Ernesto Arrunátegui Gadea	Gerente de Área de Reconecta
José Luis Muñoz Rivera	Gerente de la División de Contabilidad
Héctor Calero Ramírez	Gerente de la División Legal y Secretaría General
Karim Mitre Calderón	Gerente de División de Gestión y Desarrollo Humano
José Espósito Li-Carrillo	Gerente de la División de Auditoría
Bárbara Falero	Gerente de la División de Cumplimiento

### Relación de accionistas\*

Credicorp Ltd.	0.96%
Grupo Crédito	96.74%
Otros accionistas	2.26%

(\*) Nota: Información a diciembre 2024

## 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 la siguiente clasificación de riesgo para Banco de Crédito del Perú:

	<u>Clasificación*</u>
Institución	Categoría A+
<u>Instrumento</u>	<u>Clasificación*</u>
Depósitos a plazos menores a un año	Categoría CP-1+(pe)
Depósitos a plazos entre uno y diez años	Categoría AAA (pe)
Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables BCP	Categoría CP-1+(pe)
Certificados de depósitos a plazo negociables entre uno y diez años	Categoría AAA (pe)
Valores que se emitan en virtud del Cuarto Programa de Bonos Corporativos BCP	Categoría AAA (pe)
Valores que se emitan en virtud del Sexto Programa de Bonos Corporativos BCP	Categoría AAA (pe)
Acciones Comunes BCP	Categoría 1a (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 AAA (pe):** Corresponde a la más 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 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 1a (pe):** Acciones que presentan una muy buena solvencia y generación de fondos del emisor, y liquidez del instrumento en el mercado local.

(+) 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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

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 0.3% 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.