

Banco de Crédito del Perú

Fundamentos

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 junio 2025, BCP reportó un Ratio de Capital Global (RCG) de 17.3%. 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 (70.7% 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 54.0% 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.

Atractivos retornos: Durante el 1S25, la mejora en la calidad de la cartera, ha permitido reducir de manera importante el gasto en provisiones (-45.4%) lo que, sumado a la eficiente estructura de costos y menor costo de fondeo ante la caída de las tasas en el mercado, permitieron mejorar las utilidades del Banco en 29.0%, reportando un ROA de 3.4% y ROE de 27.0% (Sistema: 2.6%, 19.6%). Se espera que la rentabilidad siga mejorando en línea con el mayor enfoque en la banca minorista, segmento con mayor *yield*, la mejora en la capacidad de pago de las familias y empresas, lo que permite tener una mora controlada, y la generación recurrente de ingresos por comisiones.

Mejora en la calidad de la cartera, con niveles de cobertura holgados: En línea con la mayor actividad económica, la evolución favorable del empleo y la reducción de la inflación, la calidad de la cartera crediticia siguió mostrando un buen comportamiento durante el 1S25 a lo largo del Sistema. 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% a marzo 2024 a 4.9% al cierre del 1S25. Asimismo, dada la mejora en la calidad de cartera, la prima por riesgo ha empezado a normalizarse; al cierre del 1S25 cerró en 1.7% (junio 2024: 2.5% y diciembre 2024: 2.3%). La cobertura de la CAR aumentó, del 98.1% en el 1S24, al 117.9% en el 1S25, 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

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)
Certificados de Depósito Negociables		
Cuarto Programa	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Bonos Corporativos		
Cuarto Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
Sexto Programa	AAA (pe)	AAA (pe)

Con información financiera no auditada a junio 2025.

¹ Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 22/09/2025 y 28/03/2025.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-25	Dic-24	Jun-24
Total Activos	190,743	195,656	188,220
Patrimonio	23,744	24,967	22,532
Resultado	3,287	5,217	2,548
ROA (Prom)	3.4%	2.8%	2.8%
ROE (Prom)	27.0%	21.3%	21.9%
Capital Global	17.3%	18.7%	16.2%

* 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

Johanna Izquierdo
johanna.izquierdo@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

constituídas sobre provisiones requeridas del 138.6% al cierre del 1S25, y un nivel de capitalización suficiente para afrontar posibles pérdidas.

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 (20.7% del total de ingresos a junio 2025), 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 país con cuotas de mercado en colocaciones y depósitos del 32.9% y 35.5%, respectivamente, al cierre del 1S25. 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 52.3% del total de las colocaciones directas a las medianas, pequeñas y microempresas del sistema bancario (BCP: 35.2%, Mibanco: 17.1%) a junio 2025. 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 01 de julio del 2025, Fitch Ratings ratificó la calificación internacional de largo plazo en 'BBB' y la perspectiva Estable del BCP. Según la clasificadora internacional, el BCP mantiene un perfil de negocio bien diversificado, una base de financiamiento estable, una sólida generación recurrente de ingresos por comisiones y un perfil financiero sólido en constante mejora.

Estrategia

El BCP mantiene una estrategia enfocada en ofrecer la mejor experiencia al cliente de manera eficiente, fortaleciendo su competitividad y apostando por un crecimiento sostenible de largo plazo. El Banco lidera la mayoría de segmentos de crédito y conserva una sólida base de depósitos de bajo costo, mientras profundiza la digitalización de sus procesos y promueve una transformación cultural que eleve la eficiencia y la satisfacción de sus clientes.

Esta visión cliente-céntrica se complementa con un compromiso firme con la inclusión financiera, la gestión rigurosa de riesgos, el cumplimiento de estándares ESG y el aprovechamiento de herramientas digitales y analíticas para mejorar la calidad del servicio. De esta manera, 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.

En línea con la visión de su matriz, el BCP ha fortalecido la estabilidad y seguridad de sus plataformas digitales, acelerado la innovación y reforzado sus capacidades en ciberseguridad. Por su parte, Credicorp continúa ejecutando una estrategia regional de largo plazo basada en innovación, inclusión y transformación digital, con el objetivo de construir un ecosistema financiero más resiliente y diversificado. La organización busca trascender el crecimiento tradicional, profundizando la relación con los clientes y generando nuevas fuentes de valor mediante el uso de datos, sinergias y modelos de negocio emergentes.

Como resultado, Yape alcanzó los 14.9 MM de usuarios activos mensuales al cierre de junio 2025, equivalente al 75.0% de la PEA, con un promedio de 54.5 transacciones por usuario. El negocio de Pagos se mantuvo como principal fuente de ingresos gracias a una mayor transaccionalidad y campañas estacionales. El negocio financiero mostró el mayor dinamismo, con crecimiento del portafolio de créditos y el lanzamiento de una nueva línea para PYMEs. Yape alcanzó 3.0 MM de usuarios con desembolsos, reforzando su rol en inclusión financiera, mientras que en comercio electrónico destacó el desempeño de Yape Promos.

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.

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 el 1S25, la economía peruana registró un crecimiento interanual de 3.4%, explicado principalmente por el mayor dinamismo de la manufactura (+5.3% a/a), la construcción (+5.2% a/a), la pesca (+5.0% a/a) y el sector agropecuario (+2.8% a/a). 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 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.

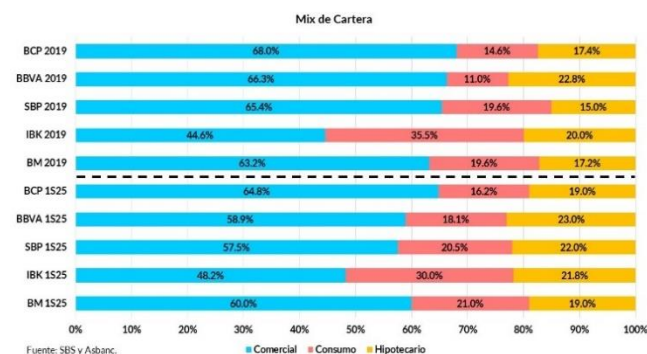
Para el cierre del 2025, se prevé un mayor crecimiento del crédito, alrededor del 5.0%, producto del crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión y la recuperación del empleo, todo ello favorecido por el entorno de tasas de interés más bajas y una inflación controlada. Lo anterior, 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.

Por su parte, al cierre de junio del 2025, la cartera directa del BCP ascendió a S/120,110.5 MM, lo que representó una leve caída interanual de -0.1% frente a los S/120,217.3 MM de junio del 2024. No obstante, a tipo de cambio constante, se habría observado un crecimiento de +2.5% interanual (en línea con el sistema, que creció +2.7% en junio del 2025). Gracias a sus estrategias comerciales y a una gestión prudente del riesgo, el BCP se mantiene como líder en colocaciones directas con una participación de mercado de 32.9%, ligeramente menor al 33.7% registrado un año antes, principalmente por la incorporación de estas dos nuevas entidades al sistema bancario.

En mayor detalle, durante el 1S25, BCP continuó reforzando su estrategia de reorientar el portafolio hacia el segmento personas, priorizando su mayor rentabilidad tras el enfoque conservador adoptado durante 2023 y 2024. En este marco, la cartera de personas creció 7.1% interanual (junio 2024: +2.3% a/a), aumentando su participación en la cartera directa del Banco de 32.9% a junio 2024 a 35.2% a junio 2025. Este dinamismo estuvo explicado principalmente por el incremento de los créditos de consumo (+11.9%), impulsados por mayores desembolsos a través de Yape, y por la expansión de los créditos hipotecarios (+5.8%), favorecida por un entorno macroeconómico más estable y de menores tasas de interés.

En contraste, la cartera comercial disminuyó 3.6% interanual, reduciendo su participación en las colocaciones directas de 67.1% a junio 2024 a 64.8% a junio 2025. Cabe resaltar que, a tipo de cambio constante, la contracción habría sido de sólo -0.3% a/a. Este desempeño responde principalmente a la amortización progresiva de los créditos del programa Reactiva, que registraron una fuerte caída de 73.5% interanual a marzo de 2025 (último dato disponible). Adicionalmente, los préstamos bajo el programa Impulso MYPERÚ, que ascendieron a S/ 2,480.9 MM en 2024, comenzaron a reducirse tras la finalización de los desembolsos en diciembre de ese año, acumulando a marzo del 2025 una disminución de -8.9% a/a respecto al

cierre del 2024, en línea con el calendario de amortización asociado a esta cartera.



En cuanto a resultados, los ingresos financieros mostraron una leve contracción interanual de -0.4%, explicada por el menor dinamismo de la banca mayorista y la reducción de las tasas de interés, que también impactó en la rentabilidad de los excedentes de liquidez.

Por su parte, los gastos financieros se redujeron -11.2% interanual, pese al crecimiento de +1.9% a/a en los pasivos costeados, gracias al impacto de menores tasas de mercado y a una mayor concentración en depósitos de bajo costo, cuya participación sobre activos alcanzó 54.0% a junio 2025 (vs. 50.9% en 2024 y 45.3% en el sistema). La sólida franquicia del Banco, con un market share de 41.1% en depósitos de bajo costo, muy por encima de su participación natural, le permitió canalizar los excedentes de liquidez derivados de retiros de AFPs y CTS hacia este tipo de fondeo. Ello reforzó su capacidad para ajustar rápidamente el costo de fondeo en un contexto de tasas de interés a la baja.

Como resultado, el margen financiero bruto se incrementó de 75.2% a junio del 2024, a 77.9% a junio del 2025, mientras que la utilidad financiera bruta registró un crecimiento de 3.1% a/a. Este margen supera el promedio del sistema financiero (72.7%), lo que refleja la efectividad de la estrategia del Banco orientada a potenciar productos de mayor rentabilidad con una eficiente estructura de costo de fondeo.

Indicadores de Rentabilidad											
	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	
Margen Financiero Bruto	61.5%	65.3%	75.2%	77.9%	60.7%	65.6%	71.1%	73.8%	67.8%	72.7%	
Margen Financiero Neto	25.1%	44.4%	54.7%	66.7%	33.1%	51.9%	38.0%	53.0%	39.4%	55.3%	
Ing. por Serv. Fin. Netos / Gastos Adm.	39.9%	41.6%	59.3%	60.4%	36.2%	37.3%	48.1%	44.5%	47.6%	44.5%	
Ing. por Serv. Fin. Netos / Ingresos Totales	9.4%	10.8%	16.7%	17.2%	9.7%	9.8%	12.2%	12.3%	12.8%	12.9%	
Ratio de Eficiencia	35.0%	36.1%	34.5%	33.9%	41.0%	36.3%	33.1%	34.6%	36.4%	36.8%	
Gastos de Provisiones / Mg. Operativo Antes de Provisiones	45.5%	23.3%	18.9%	9.6%	37.0%	15.1%	34.2%	20.4%	31.0%	17.3%	
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.6%	3.1%	3.0%	2.3%	2.4%	2.7%	2.7%	3.0%	3.2%	
Prima por Riesgo	4.6%	2.6%	2.5%	1.7%	2.3%	1.5%	3.4%	2.2%	3.4%	2.2%	
ROA (Prom)	0.8%	1.8%	2.8%	3.4%	0.5%	2.4%	1.5%	2.0%	1.7%	2.6%	
ROE (Prom)	2.5%	15.4%	21.9%	27.0%	3.5%	14.5%	13.1%	16.5%	13.2%	19.6%	

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 y Asbanc. Elaboración propia.

En cuanto al gasto por provisiones, este registró una disminución interanual de -45.4%, atribuida principalmente a menores provisiones específicas en los segmentos PyMES y Personas. Esta reducción respondió a una mejora en el comportamiento de pago, en línea con la reactivación

económica, así como a una calibración más precisa de los modelos de riesgo y a la maduración de las nuevas cosechas. Adicionalmente, el resultado del 1S25 se ve estadísticamente favorecido por una base de comparación alta, dado que el 1S24 aún reflejaba los efectos rezagados de la recesión económica del 2023. De esta manera, la prima por riesgo disminuyó, de 2.5% a junio 2024 a 1.7% a junio 2025, nivel inferior al 2.2% del Sistema.

Por otro lado, BCP sigue una estrategia de desacoplamiento con el objetivo de diversificar sus fuentes de ingreso. Al cierre del 1S25, los ingresos por servicios financieros netos crecieron un +7.7% 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) aumentaron 38.8% interanual, impulsados principalmente por un mejor desempeño en derivados de negociación y mayores ganancias en participaciones.

En cuanto a los gastos administrativos, estos crecieron +5.8% interanual (vs. +14.2% a/a en el sistema), impulsados por mayores desembolsos en remuneraciones, compensaciones variables y servicios en la nube asociados a la creciente digitalización de clientes. No obstante, el ratio de eficiencia mejoró de 34.5% a junio 2024 a 33.9% a junio 2025, manteniéndose por debajo de lo registrado en el sistema (36.8%).

De esta manera, la normalización de la prima por riesgo, la diversificación de ingresos 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/ 3,286.9 MM, un 29.0% más que a junio 2024 (S/ 2,548.2 MM). Así, BCP continúa reportando retornos atractivos, con un ROAA de 3.4% y un ROAE de 27.0%, ambos muy por encima del sistema (2.6% y 19.6%, 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, segmento 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

El otorgamiento de créditos en BCP se basa en modelos internos de riesgo: en el segmento corporativo aplica un IRB Básico que clasifica a los clientes según probabilidades de incumplimiento, mientras que en el *retail* utiliza modelos de *scoring* de aplicación y comportamiento, alimentados por su base de datos transaccional. Todos los modelos son recalibrados y sometidos a *backtesting* de manera continua.

El Banco concentra la originación de créditos de consumo y tarjetas en clientes preaprobados, especialmente aquellos con abonos de sueldo, con un uso cada vez mayor de canales digitales. Tras la recesión de 2023, ajustó su apetito de riesgo y aplicó políticas más restrictivas para los segmentos de Personas y Pymes, reduciendo las colocaciones en los niveles de ingresos más bajos. No obstante, ante la mejora en el desempeño de esta cartera, la entidad ha retomado la originación en dichos segmentos, priorizando la rentabilidad ajustada al riesgo. En el caso de hipotecas, mantiene un límite préstamo-valor de 80% (90% con financiamiento del Fondo Mivivienda) y plazos de hasta 25 años.

La aprobación de créditos está sujeta a límites escalonados (Directorio, Comité Ejecutivo o gerencias de riesgo según monto) y el Banco mantiene límites de concentración sectorial, con postura conservadora en sectores sensibles como construcción, agro, pesca, turismo e inmobiliario.

Al cierre del primer semestre del 2025, la cartera total del Banco ascendía a S/ 134,582.1 MM (S/ 133,925.2 MM a junio 2024), de los cuales el 89.2% del portafolio corresponde a créditos directos. La cartera indirecta, que explica el 10.8% restante, mostró un crecimiento de 5.6% a/a explicado por el mayor saldo de cartas fianza y avales.

Cabe resaltar que, la cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores comercio y manufactura explican el 25.8%, 22.4%, respectivamente, del total de la cartera comercial.

Por otro lado, la mayor participación de la cartera de personas, soportada en los desarrollos de la banca digital han permitido incrementar de manera considerable el número de clientes, en 150.7% respecto los niveles del 2019, alcanzando un total de 2.7 MM clientes. Los 20 principales clientes representan el 8.1% del total de colocaciones, mostrando una baja concentración. Con su estrategia de mayor inclusión financiera y la gran base de datos que otorga Yape (14.9 MM de usuarios activos) se

espera que el número de clientes del Banco siga creciendo de manera importante.

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 16.4% a 4.2% mientras que la de pequeñas empresas sube de 5.1% a 14.7%.

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Corporativo	25.2%	26.6%	33.0%	39.0%	33.1%	37.8%	27.3%	32.7%	29.0%	35.2%
Grandes Empresas	15.3%	8.7%	15.5%	10.5%	13.0%	8.5%	16.3%	14.8%	15.6%	11.1%
Medianas Empresas	7.2%	3.3%	16.4%	4.2%	12.7%	4.4%	19.3%	7.4%	14.0%	4.8%
Pequeñas Empresas	1.8%	3.8%	5.1%	14.7%	3.2%	10.3%	3.6%	9.5%	5.6%	12.0%
Micro Empresas	0.2%	0.0%	0.4%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.9%	1.2%
Consumo Revolvente	5.8%	5.3%	4.5%	4.5%	2.4%	2.4%	4.1%	3.9%	4.4%	4.3%
Consumo no Revolvente	24.7%	22.2%	8.9%	9.9%	15.8%	16.4%	10.6%	11.8%	13.9%	14.2%
Hipotecario	19.8%	20.0%	16.1%	17.0%	19.7%	20.2%	18.6%	19.9%	16.6%	17.2%
Total Portafolio (S/ MM)	51,434	54,413	133,925	184,592	57,285	54,659	87,542	89,781	394,246	405,321

* Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo 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 Asbanc. Elaboración propia.

En cuanto a la calidad del portafolio, al cierre de junio 2025, el sistema financiero siguió mostrando una tendencia favorable, impulsada por una mayor actividad económica, la reducción de la inflación, la evolución positiva del empleo 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 calibración de modelos específicos para una mejor predicción de pérdidas y mejora en la originación, y el fortalecimiento del área de cobranzas.

	Cartera de Alto Riesgo				Cartera Pesada			
	Dic-19	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Dic-19	Jun-24	Dic-24	Jun-25
BCP	3.8%	6.1%	5.3%	4.9%	4.3%	6.0%	5.3%	5.0%
BBVA	5.1%	7.0%	6.1%	5.6%	5.1%	6.9%	5.8%	5.4%
SBP	5.0%	8.2%	8.0%	7.6%	5.0%	8.2%	8.3%	7.8%
IBK	3.3%	4.3%	3.6%	3.5%	4.8%	5.8%	4.9%	4.7%
BM	4.5%	6.5%	5.7%	5.3%	4.9%	6.9%	6.0%	5.7%

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración Propia.

En este contexto, la cartera de alto riesgo pasó de 6.1% a junio 2024 a 4.9% a junio 2025 (Sistema: de 6.5% a 5.3%). 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 6.0% a 5.0% en similar lapso, nivel que se compara favorablemente con el 5.7% 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, considerando los U12M a junio 2025, el total de castigo de cartera problemática ascendió a S/ 2,230.6 MM, lo que representa una caída interanual del -18.5%. En contraste, la venta de cartera aumentó de

S/ 97.8 MM considerando los U12M a junio 2024 a S/ 165.0 MM considerando los U12M a junio 2025. Tras incluir tanto los castigos como la venta de cartera, la cartera de alto riesgo y pesada aumentan a 6.7%, en ambos casos (frente al 8.4% y 8.1% al cierre del 1S24). 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, a junio 2025 disminuyó un 3.3% interanual, en línea con los castigos realizados y un menor requerimiento de provisiones tras la mejora en la calidad de la cartera. En consecuencia, la cobertura de CAR aumentó de 98.1% en el 1S24 a 117.9% en el 1S25, mientras que la cobertura de CP mejoró de 92.6% en el 1S24 a 107.2% en el 1S25. Es relevante señalar que estos niveles de cobertura superan los registrados antes de la pandemia, así como los de sus competidores y del sistema en general. Además, el Banco mantiene un stock de provisiones por encima del requerido, alcanzando un 138.6%, significativamente superior al promedio del sistema (123.7%) 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 1S25 el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado aumentó a S/ 440.0 MM (S/ 330.0 MM en el 1S24) 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.

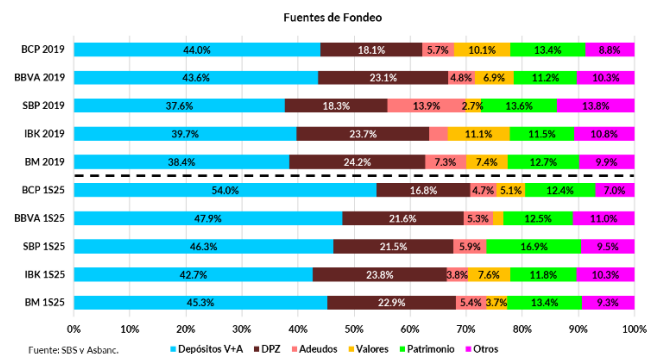
La gestión del riesgo crediticio y la administración de riesgos de operación del conglomerado formado por el Grupo Credicorp, son realizadas según la metodología corporativa, a través de un monitoreo centralizado en la División de Créditos. La gestión toma en cuenta las exigencias de Basilea III, la cual incluye consideraciones de riesgo operacional en los requerimientos de capital. En el 1S25, dicho requerimiento ascendió a S/ 1,938.4 MM, según el método estándar alternativo (1S24: S/ 1,733.5 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 76.3% del total de sus depósitos y financiaron el 54.0% de los activos del Banco al cierre del 1S25, superior al 45.3% del Sistema, y al 44.0% reportado en el 2019.



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 1S25 llegó a niveles de 88.8% (Sistema: 96.2%). 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 (+7.7% a/a) vs. colocaciones (-0.1% a/a) no solo permite mejorar la estructura de fondeo sino también mantener mejores niveles de liquidez. De esta manera, durante el 1S25, el Banco ha mantenido una liquidez sólida, con un ratio de liquidez en moneda nacional y extranjera del 29.5% y 51.1%, respectivamente, niveles muy superiores a los mínimos exigidos de 8.0% y 20.0%, así como a los límites internos establecidos.

La mayor penetración de la banca digital ha permitido incrementar el número de ahorristas en 122.9% respecto al 2019, a 18.8 MM de ahorristas, donde su aplicativo Yape constituye una herramienta importante al ser el principal impulsador de este crecimiento.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Obligaciones a la Vista	15.5%	16.4%	25.0%	24.8%	24.8%	28.8%	22.2%	24.1%	21.2%	22.1%
Obligaciones a Plazo	22.7%	23.8%	15.7%	16.8%	20.8%	21.5%	23.8%	21.6%	23.1%	22.9%
Obligaciones Ahorro	26.0%	26.3%	25.9%	29.2%	16.8%	17.5%	21.5%	23.8%	21.1%	23.2%
Oblig. Vista + Ahorro + Plazo	64.2%	66.5%	66.6%	70.7%	62.4%	67.7%	67.5%	69.5%	65.3%	68.2%
Depósitos al Sist. Financ.	2.0%	1.2%	0.8%	0.4%	0.4%	0.5%	1.1%	0.8%	1.3%	1.0%
Total Adeudados	5.4%	3.8%	5.8%	4.7%	9.7%	5.9%	5.5%	5.3%	6.6%	5.4%
Valores en Circulación	6.1%	7.6%	7.3%	5.1%	0.7%	0.0%	2.1%	1.8%	4.4%	3.7%
Otras Fuentes de Fondeo	11.7%	9.2%	7.5%	6.6%	11.8%	9.0%	12.6%	10.1%	10.1%	8.4%
Total Recursos de Terceros	89.4%	88.2%	88.0%	87.6%	85.0%	83.1%	88.7%	87.5%	87.8%	86.6%
Patrimonio Neto	10.6%	11.8%	12.0%	12.4%	15.0%	16.9%	11.3%	12.5%	12.2%	13.4%

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración Propia

Por su parte, los adeudados redujeron su participación en los activos, pasando de 5.8% en junio del 2024 a 4.7% a junio del 2025, principalmente por el vencimiento de un *club deal* en el 4T24 y por la búsqueda de un menor costo de fondeo.

Asimismo, la emisión de valores disminuyó su participación en el total de activos, de 7.3% a junio del 2024 a 5.1% a junio del 2025, debido al vencimiento de un bono subordinado por US\$850.0 MM. Cabe destacar que la sólida franquicia y la robusta posición financiera del Banco le permiten acceder a los mercados local e internacional en condiciones altamente competitivas.

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 del 1S25, el ratio de capital global (RCG) alcanzó el 17.3%, superando el nivel del 1S224 y posicionándose como uno de los más altos entre sus pares. Este incremento estuvo alineado con un crecimiento del +9.2% interanual en el Patrimonio Efectivo, impulsado por los sólidos resultados del Banco durante el año, mientras que los APRs aumentaron un 2.3% interanual, explicado por la mayor exposición de la cartera al sector minorista.

Ratio de Capital Global									
	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24
Ratio de Capital Interno (1)	11.1%	12.9%	12.7%	14.4%	11.6%	12.6%	11.3%	13.2%	n.d.
Ratio de Capital Global (2)	15.0%	16.9%	16.2%	17.3%	14.7%	17.6%	15.9%	15.7%	17.8%
CET 1 (3)	11.2%	11.7%	11.9%	12.2%	13.7%	16.6%	12.1%	12.7%	12.6%
Ratio de Capital Ajustado (4)	13.9%	16.1%	15.9%	17.6%	13.8%	17.0%	14.8%	15.1%	17.4%

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

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 10%).

(3) Según Clasificación SBS.

(4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CP) / 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 1S25, registró requerimiento adicional patrimonial por S/ 7,142.9 MM (S/ 5,709.5 MM al cierre del 1S24). De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 14.4%, nivel que toma en cuenta el riesgo sistémico por su importante participación de mercado.

Tomado en cuenta el RCG de 17.3%, se puede deducir que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas. 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 ≥ 11%, aunque aún no es un indicador exigible por el regulador (9.0% a diciembre 2026).

Descripción de Instrumentos

Al cierre del 1S25, el BCP no contaba con emisiones vigentes en el mercado local. En el 2024, se registró el vencimiento del cuarto y quinto programa de bonos corporativos.

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 junio 2025, 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 1S25, 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 1S25 la acción del Banco de Crédito (CREDITC1) cotizaba en S/ 4.51 en la Bolsa de Valores de Lima (1S24:3.22), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 59,676.6 MM, 2.5x el patrimonio contable (S/ 42,033.1 MM y 1.3x en el 1S24).

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 2025, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/ 4,746.9 MM equivalentes al 91.0% de las utilidades del ejercicio 2024. Este alto porcentaje se explica por el bajo crecimiento del portafolio y el holgado nivel de capitalización actual.

Banco de Crédito del Perú (Miles de S/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Resumen de Balance										
Activos	140,807,819	182,525,002	185,874,960	178,287,530	179,230,213	188,220,402	195,656,310	190,742,892	544,356,371	548,147,519
Disponible	25,664,411	32,560,867	35,077,132	29,706,948	29,881,665	30,926,339	43,923,142	37,213,118	98,906,478	91,346,384
Inversiones Negociables	16,166,176	35,258,139	26,684,894	23,051,779	27,420,759	27,626,632	28,855,080	27,379,280	78,159,183	76,713,125
Colocaciones Brutas	94,905,518	112,976,362	122,220,621	122,798,415	118,401,157	120,217,292	119,565,072	120,110,530	351,491,409	363,116,675
Activos Rentables (1)	135,093,617	177,985,792	179,954,957	171,541,419	171,309,786	174,144,265	188,511,583	181,439,203	513,278,518	516,115,354
Provisiones para Incobrabilidad	3,548,681	6,973,992	6,958,674	6,927,466	7,002,155	7,163,474	6,923,838	6,924,345	20,562,353	20,829,110
Pasivo Total	121,974,316	163,766,920	165,586,645	156,286,661	155,255,702	165,688,720	170,689,252	166,999,178	473,398,264	474,881,748
Depósitos y Captaciones del Público	88,783,331	117,283,572	120,833,352	119,427,692	121,016,180	125,589,982	135,225,483	135,251,828	375,724,187	377,328,689
Adeudos y Obligaciones Financieras	7,981,508	4,881,293	5,842,071	7,251,352	10,142,822	10,827,691	8,664,298	8,935,346	31,724,641	29,614,405
Valores y Títulos	14,180,646	13,678,986	14,294,675	13,287,386	10,350,260	13,711,522	13,317,657	9,772,249	22,335,870	20,234,144
Pasivos Costeables (2)	113,288,216	136,935,279	143,927,836	141,167,178	143,280,366	151,746,497	159,063,919	154,700,662	436,069,675	433,672,857
Patrimonio Neto	18,833,503	18,758,082	20,288,315	22,000,869	23,974,511	22,531,682	24,967,058	23,743,714	70,958,107	73,265,770
Resumen de Resultados										
Ingresos Financieros	8,656,535	8,289,160	7,796,510	10,355,228	13,529,940	7,112,152	14,450,779	7,081,559	43,341,339	22,126,331
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	7,633,997	7,457,942	6,900,421	8,827,531	10,974,549	5,716,657	11,508,667	5,690,212	36,270,164	18,768,049
Gastos Financieros	2,428,764	2,084,767	1,649,576	2,294,628	3,655,269	1,763,505	3,518,074	1,565,851	13,477,090	6,037,553
Margen Financiero Bruto	6,227,771	6,204,393	6,146,934	8,060,600	9,874,671	5,348,647	10,932,705	5,515,708	29,864,249	16,088,778
Gasto de Provisiones	1,389,439	4,290,028	1,423,231	1,481,676	2,637,833	1,455,256	2,723,297	794,722	10,315,349	3,853,190
Margen Financiero Neto	4,838,332	1,914,365	4,723,703	6,578,924	7,236,838	3,893,390	8,209,408	4,720,986	19,548,900	12,235,588
Ingresos por Servicios Financieros Neto	2,459,544	2,162,357	2,641,304	2,938,457	2,988,768	1,575,411	3,335,248	1,697,209	6,929,230	3,650,544
ROF	1,340,683	859,713	1,049,120	1,402,116	1,365,508	769,392	1,495,633	1,068,085	3,946,585	2,548,623
Margen Operacional	8,638,559	4,936,435	8,414,127	10,919,496	11,591,114	6,238,193	13,040,289	7,486,279	30,424,715	18,434,755
Gastos Administrativos	3,552,978	3,357,148	3,977,290	4,549,282	5,024,766	2,656,697	5,674,762	2,809,755	15,215,012	8,206,015
Margen Operacional Neto	5,085,581	1,579,287	4,436,838	6,370,214	6,566,348	3,581,496	7,365,527	4,676,524	15,209,703	10,228,739
Otras Provisiones	78,274	(2,497)	(30,405)	25,194	14,995	78,197	2,073	62,115	737,857	346,095
Depreciación y Amortización	318,133	338,639	357,807	366,437	377,222	198,068	418,957	266,427	1,241,854	718,632
Otros Ingresos y Egresos Neto	103,493	(255,419)	(24,473)	19,747	10,221	33,399	908	(33,075)	127,299	47,784
Impuestos y Participaciones	1,169,958	154,837	1,053,559	1,514,314	1,519,844	790,395	1,728,714	1,028,024	3,031,871	2,139,458
Utilidad Neta	3,622,708	832,889	3,031,403	4,484,017	4,664,508	2,548,235	5,216,692	3,286,883	10,325,419	7,072,338
Rentabilidad										
ROE (11)	20.2%	4.4%	15.5%	21.2%	20.3%	21.9%	21.3%	27.0%	14.9%	19.6%
ROA (11)	2.6%	0.5%	1.6%	2.5%	2.6%	2.8%	2.8%	3.4%	2.0%	2.6%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	41.8%	10.0%	38.9%	43.3%	34.5%	35.8%	36.1%	46.4%	23.8%	32.0%
Margen Financiero Bruto	71.9%	74.8%	78.8%	77.8%	73.0%	75.2%	75.7%	77.9%	68.9%	72.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.6%	5.3%	4.4%	5.9%	7.9%	8.2%	8.0%	7.7%	8.7%	8.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	2.2%	1.7%	1.2%	1.6%	2.6%	2.4%	2.3%	2.0%	3.2%	2.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	2.1%	1.5%	1.0%	1.5%	2.4%	2.2%	2.2%	1.9%	3.0%	2.6%
Ratio de Eficiencia (3)	35.4%	36.4%	40.4%	36.7%	35.3%	34.5%	36.0%	33.9%	37.3%	36.8%
Prima por Riesgo (4)	1.5%	4.1%	1.2%	1.2%	2.2%	2.5%	2.3%	1.7%	2.9%	2.2%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.9%	1.0%	2.5%	3.6%	3.8%	4.1%	4.1%	5.1%	3.1%	4.0%
Calidad de Cartera										
Colocaciones Netas / Activos Totales	65.3%	58.4%	62.3%	65.5%	62.7%	60.6%	58.1%	59.8%	61.2%	62.9%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	2.7%	3.2%	3.7%	4.0%	4.2%	4.1%	3.6%	3.4%	3.7%	3.5%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	3.8%	4.5%	5.1%	5.6%	6.1%	6.1%	5.3%	4.9%	5.7%	5.3%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	4.3%	5.6%	6.3%	6.4%	6.2%	6.0%	5.3%	5.0%	6.0%	5.7%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	5.2%	5.7%	6.6%	6.8%	7.7%	8.3%	7.5%	6.6%	8.5%	7.7%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	5.5%	6.8%	7.7%	7.5%	7.6%	8.0%	7.3%	6.5%	8.6%	7.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	137.7%	192.7%	154.2%	142.2%	140.5%	145.6%	162.5%	167.5%	156.1%	163.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	97.6%	136.0%	112.3%	101.1%	97.0%	98.1%	109.9%	117.9%	102.2%	107.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	76.1%	97.2%	80.3%	78.3%	85.8%	89.4%	96.9%	103.5%	86.5%	89.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	81.6%	102.8%	85.1%	82.1%	89.4%	92.6%	100.5%	107.2%	89.7%	92.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	3.7%	6.2%	5.7%	5.6%	5.9%	6.0%	5.8%	5.8%	5.9%	5.7%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	0.5%	-9.8%	-3.8%	-0.3%	0.9%	0.6%	-2.5%	-4.4%	-0.6%	-2.0%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	2.2%	0.6%	1.1%	1.4%	2.1%	5.0%	1.5%	2.4%	3.5%	3.4%
Fondeo y Capital										
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	21.6%	27.2%	27.2%	24.6%	24.9%	25.0%	24.7%	24.8%	22.5%	22.1%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	18.1%	12.0%	9.8%	14.1%	15.6%	15.7%	16.2%	16.8%	23.3%	22.9%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	22.4%	25.0%	28.0%	28.1%	26.9%	25.9%	28.1%	29.2%	22.8%	23.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.5%	0.6%	1.6%	0.7%	0.8%	0.8%	0.8%	0.4%	1.0%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	5.7%	2.7%	3.1%	4.1%	5.7%	5.8%	4.4%	4.7%	5.8%	5.4%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	10.1%	7.5%	7.7%	7.5%	5.8%	7.3%	6.8%	5.1%	4.1%	3.7%
Activos / Patrimonio (x)	7.5x	9.7x	9.2x	8.1x	7.5x	8.4x	7.8x	8.0x	7.7x	7.5x
Pasivos / Patrimonio (x)	6.5x	8.7x	8.2x	7.1x	6.5x	7.4x	6.8x	7.0x	6.7x	6.5x
Ratio de Capital Global	14.5%	14.9%	14.9%	14.4%	17.5%	16.2%	18.7%	17.3%	17.4%	17.8%
CET 1	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	13.1%	11.9%	13.1%	12.2%	13.7%	13.4%
Ratio de Capital Global Nivel 1	11.1%	10.4%	9.9%	10.0%	13.1%	11.9%	13.1%	12.2%	13.7%	13.4%

Liquidez										
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	41.4%	34.1%	34.2%	31.6%	32.2%	32.3%	42.5%	36.1%	40.1%	36.8%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	47.1%	57.8%	51.1%	44.2%	47.4%	46.6%	53.8%	47.8%	47.1%	44.5%
Ratio de Liquidez MN	30.5%	50.5%	33.9%	25.8%	31.2%	32.3%	28.7%	29.5%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	47.3%	49.9%	48.6%	45.6%	42.1%	46.0%	56.6%	51.1%	56.1%	53.1%
Calificación de Cartera										
Normal	93.0%	85.8%	89.6%	89.0%	89.9%	90.7%	91.6%	91.8%	90.9%	91.5%
CPP	2.7%	8.5%	4.1%	4.6%	3.9%	3.4%	3.1%	3.2%	3.1%	2.8%
Deficiente	1.4%	2.1%	2.2%	2.2%	1.8%	1.5%	1.3%	1.0%	1.3%	1.2%
Dudoso	1.2%	1.3%	1.6%	1.8%	1.7%	1.6%	1.2%	1.1%	1.7%	1.6%
Pérdida	1.7%	2.2%	2.5%	2.5%	2.7%	2.8%	2.9%	2.9%	3.0%	2.9%
Otros										
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	3.5%	19.0%	8.2%	0.5%	-3.6%	3.0%	1.0%	-0.1%	0.2%	2.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	7.1%	32.1%	3.0%	-1.2%	1.3%	7.5%	11.7%	7.7%	12.0%	6.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	106.9%	96.3%	101.1%	102.8%	97.8%	95.7%	88.4%	88.8%	93.6%	96.2%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	35.4%	28.6%	29.7%	31.6%	32.6%	33.2%	32.2%	32.9%	27.5%	26.8%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	46.3%	42.1%	46.9%	45.4%	45.6%	44.2%	43.4%	43.6%	39.4%	39.1%
Estructura de Créditos Directos										
Banca Mayorista	62.7%	66.2%	68.4%	63.6%	60.8%	61.0%	49.8%	48.6%	47.0%	45.7%
Corporativos	27.5%	22.8%	26.5%	27.4%	29.0%	29.4%	34.2%	34.2%	30.5%	30.3%
Grandes Empresas	18.4%	18.8%	18.4%	16.9%	14.8%	14.8%	11.3%	10.2%	11.1%	10.5%
Medianas Empresas	16.8%	24.5%	23.5%	19.3%	17.1%	16.9%	4.3%	4.3%	5.4%	4.9%
Banca Minorista	37.3%	33.8%	31.6%	36.4%	39.2%	39.0%	50.2%	51.4%	53.0%	54.3%
Pequeña y Microempresa	5.3%	7.0%	5.5%	5.6%	6.1%	6.1%	16.3%	16.2%	13.6%	14.3%
Consumo	8.6%	7.6%	7.8%	10.3%	10.3%	9.9%	10.6%	11.1%	15.3%	16.0%
Tarjeta de Crédito	6.0%	3.8%	3.2%	4.2%	5.0%	5.0%	5.0%	5.1%	5.2%	5.0%
Hipotecario	17.4%	15.3%	15.1%	16.3%	17.7%	17.9%	18.3%	19.0%	19.0%	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 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 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 junio 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 la siguiente clasificación de riesgo para Banco de Crédito del Perú:

Institución	<u>Clasificación*</u>
<u>Instrumento</u>	<u>Clasificación*</u>
Depósitos a plazos menores a un año	Categoría A+
Depósitos a plazos entre uno y diez años	Categoría CP-1+(pe)
Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables BCP	Categoría AAA (pe)
Certificados de depósitos a plazo negociables entre uno y diez años	Categoría CP-1+(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 AAA (pe)
<i>Perspectiva</i>	Categoría 1a (pe)
	<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.