

# Banco de Crédito del Perú - BCP

## Fundamentos

La clasificación de riesgo otorgada por Apoyo & Asociados se sustenta en:

**Solvencia financiera sólida:** El Banco mantiene una alta calidad de activos, lo cual le permite contar con una holgada 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 2025, BCP reportó un Ratio de Capital Global (RCG) de 19.4%. El alto nivel de capitalización le ha permitido al Banco mostrarse resiliente en contextos 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 al 100% recién al cierre del 2026.

**Sólida estructura de fondeo:** La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (71.2% 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 56.4% del total de activos frente a un 48.2% 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 2025, la mejora en la calidad de la cartera, ha permitido reducir de manera importante el gasto en provisiones (-37.0%) lo que, sumado a la diversificación de ingresos, 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 24.2%, reportando un ROA de 3.2% y ROE de 24.8% (Sistema: 2.5%, 18.8%). 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 2025 en todo el Sistema. En el BCP, los segmentos de Consumo y PYME concentraban los 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 4.5% al cierre del 2025. Asimismo, dada la mejora en la calidad de cartera, la prima por riesgo se redujo a 1.4% al cierre del 2025 (2024: 2.3% y sistema: 2.1%). La cobertura de la CAR aumentó, del 109.9% en el 2024, al 122.2% en el 2025, y compara favorablemente con la de sus principales competidores y el sistema en general. Además, el Banco mantiene un sólido colchón de provisiones, con un ratio

Ratings	Actual	Anterior
Fortaleza Financiera	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 2025.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 30/03/2026 y 22/09/2025.

## Perspectiva

Estable

## Indicadores Financieros

	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Total Activos	203,228	195,656	179,230
Patrimonio	27,317	24,967	23,975
Resultado	6,478	5,217	4,665
ROA (Prom)	3.2%	2.8%	2.6%
ROE (Prom)	24.8%	21.3%	20.3%
Capital Global	19.4%	18.7%	17.5%

\* 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

de provisiones constituidas sobre provisiones requeridas del 139.0%, y un nivel de capitalización holgado para afrontar potenciales 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 (cerca del 20.0% del total de ingresos en 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.

## Hechos Recientes

A fines del 2025, El Banco de Crédito del Perú (BCP), acordó la adquisición del 100% de Helm Bank USA por aproximadamente US\$180 MM. Helm Bank USA es un banco comunitario con licencia estatal en Florida, con activos por US\$1,141.8 MM, un patrimonio de US\$106.8 MM y una cartera de préstamos de alrededor de US\$648.2 MM (equivalente al 2% de la cartera del BCP), al cierre de setiembre 2025.

La adquisición representa una expansión estratégica de BCP en el mercado estadounidense, pasando de operar únicamente a través de una agencia en Miami a controlar una entidad bancaria completa que puede captar depósitos, otorgar créditos y ofrecer productos bajo regulación local. De esta forma, esta adquisición fortalece la capacidad del grupo para atender a los clientes latinoamericanos con actividades internacionales, y que ven a la Florida como un lugar altamente conveniente para inversión, servicios bancarios y exposición inmobiliaria.

## Entorno Operativo

Durante 2025, el mayor dinamismo de la actividad económica (PBI: +3.4% a/a) favoreció la generación de empleo formal y, junto con un entorno de tasas de interés a la baja e inflación controlada, impulsó los ingresos de las familias y el consumo interno. Este contexto contribuyó a reducir el riesgo crediticio y el costo de fondeo, así como a expandir la cartera y mejorar las utilidades de la banca.

Así, la cartera de créditos del sistema bancario creció 5.4% a/a y en +8.9% a/a a tipo de cambio constante (se reportó una apreciación cambiaria del 10.7%), luego que en el 2024 el portafolio se mantuviera estable. Destaca el mayor dinamismo de la banca minorista que se expandió 11.4% (Pymes: +15.0%, Consumo: 12.3%) frente al 5.9% de la banca mayorista, considerando tipo de cambio constante. Con este resultado, los créditos minoristas han ganado participación en la cartera total, pasando de 48% en 2023 a 55% al cierre del 2025.

La cartera de alto riesgo (CAR) se redujo de un pico de 6.6% a marzo del 2024 a 5.1% al cierre del 2025, aunque aún por encima del 4.5% registrado en 2019. Esta mejora estuvo impulsada por un entorno económico favorable y por el fortalecimiento de los modelos de originación, cobranzas y gestión de riesgos de la banca. Asimismo, la cobertura de la CAR se incrementó hasta 110%, superando los niveles prepandemia (103.1%). En paralelo, la menor necesidad de provisiones, junto con la diversificación de ingresos y menores costos de fondeo, impulsaron la rentabilidad del sistema: la utilidad neta creció 37% en 2025 y el ROAE alcanzó 18.8% (2024: 14.9%). El sistema también mantuvo sólidos niveles de capitalización (ratio de capital global de 18.1%) y adecuada liquidez, con depósitos creciendo 6.1% y financiando el 70% de los activos, lo que permitió reducir el ratio colocaciones/depósitos de 93.6% a 92.9%.

Para 2026, se espera que el sistema financiero mantenga un desempeño favorable, apoyado por el crecimiento económico, menores tasas de fondeo, inflación controlada y mejoras en el empleo, factores que continuarían impulsando la expansión del crédito y la rentabilidad del sector. En este contexto, si bien el consenso de crecimiento para 2026 se ubica alrededor de 2.9%, ligeramente por debajo de estimaciones previas superiores al 3.0% debido a choques de oferta como el deterioro de las condiciones climatológicas, la restricción temporal en el suministro local de combustibles y el incremento del precio internacional del petróleo, la actividad económica mantendría un ritmo sólido. Hacia 2027, una vez disipados estos factores, se proyecta que la economía retome un mayor dinamismo y crezca a un ritmo de 3.1%, impulsada principalmente por la demanda interna. Para mayor detalle del sistema financiero se recomienda revisar los *Outlooks Sectoriales* de Apoyo & Asociados disponibles en [www.aai.com.pe](http://www.aai.com.pe).

## Perfil de la Institución

El Banco de Crédito del Perú (BCP), fundado en 1889, es el principal banco del sistema financiero peruano, con participaciones de mercado predominantes de 33.4% en colocaciones y 36.2% en depósitos al cierre del 2025. Su modelo de banca universal le permite liderar los segmentos de banca mayorista, pymes, consumo e hipotecas, apoyado en una cartera diversificada y una sólida estructura de fondeo. En diciembre del 2025, Fitch Ratings ratificó su calificación internacional de largo plazo en 'BBB' con perspectiva Estable.

BCP es controlado por Credicorp Ltd., holding financiero con presencia regional y el mayor proveedor de servicios financieros integrados en el Perú. En el segmento de microfinanzas, BCP y Mibanco mantienen un liderazgo absoluto con un *market share* conjunto del 52.4% de las colocaciones a medianas, pequeñas y microempresas a diciembre del 2025. Esta posición se sustenta en una segmentación complementaria en la cual BCP atiende empresas con deudas superiores a S/ 1.3 MM, mientras que Mibanco se enfoca en clientes con obligaciones entre S/ 0.3 y S/ 1.3 MM, evitando canibalizarse y fortaleciendo su posicionamiento en el sector.

La estrategia del Banco está orientada a ofrecer una experiencia cliente-céntrica con altos estándares de eficiencia y un enfoque de crecimiento sostenible. La transformación digital constituye un eje central, con avances en ventas digitales, analítica y ciberseguridad, en línea con la visión regional de Credicorp de construir un ecosistema financiero más resiliente y diversificado.

En este proceso, Yape se ha consolidado como un componente estratégico del grupo, alcanzando aproximadamente 16 MM de usuarios activos mensuales al cierre del 2025, equivalente a aproximadamente el 90.0% de la PEA, con un promedio de 66 transacciones por usuario. El negocio de pagos sigue siendo un motor clave de ingresos, mientras que la expansión del portafolio crediticio y los desembolsos, que alcanzan a 4.1 MM de clientes,

fortalece el papel del grupo en la promoción de la inclusión financiera. En conjunto, BCP combina liderazgo estructural, escala operativa y capacidades digitales para mantener su sólida posición competitiva.

## Desempeño del Banco

### Calidad de Activos

**La mejora en la calidad de la cartera de créditos se tradujo en una menor necesidad de castigos y provisiones.**

Al cierre del 2025, la cartera directa del BCP alcanzó S/ 124,258.4 MM, lo que representó un crecimiento interanual de 3.9% (+7.6% a tipo de cambio constante). Este aumento estuvo por debajo del crecimiento del sistema (+5.4% a/a), explicado principalmente por la incorporación de Santander Consumer y Compartamos al sistema bancario. No obstante, si se aislara este efecto, el crecimiento del sistema habría sido de 3.4% a/a, ubicando al BCP por encima del promedio. De esta manera, 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 33.4%, pese a la entrada de estas nuevas entidades.

En mayor detalle, 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 9.4% a/a (2024: 3.3%), aumentando su participación en la cartera directa del Banco de 33.9% a 35.6%. Este dinamismo estuvo impulsado principalmente por un incremento de los créditos de consumo, que crecieron 10.6% gracias a mayores desembolsos a través de Yape, y por la expansión de los créditos hipotecarios, que aumentaron 9.1% favorecidos por un entorno macroeconómico más estable y menores tasas de interés.

Por su parte, la cartera comercial registró un crecimiento de 1.1% a/a (T.C. constante +6.0% a/a), impulsado principalmente por mayores desembolsos de préstamos de mediano y largo plazo, reflejando un mayor apetito de las empresas en un entorno macroeconómico más favorable y la recuperación de la inversión privada. Este desempeño se produjo en un contexto en el que los programas gubernamentales continúan amortizándose, mostrando una disminución de 55.8%, al pasar de S/ 3,344.2 MM en 2024 a S/ 1,477.7 MM en 2025. Este menor ritmo de crecimiento en comparación con la cartera *retail*, llevó a que la participación de la cartera comercial en las colocaciones directas se reduzca, de 66.1% en 2024 a 64.4% en 2025.

Composición Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito  
 Banco de Crédito del Perú

Tipo de Crédito	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24*	Dic-25*
Corporativos	26.5%	27.4%	29.0%	34.2%	33.4%
Grandes Empresas	18.4%	16.9%	14.8%	11.3%	10.3%
Medianas Empresas	23.5%	19.3%	17.1%	4.3%	5.0%
Pequeñas Empresas	5.1%	5.1%	5.7%	16.2%	15.6%
Microempresas	0.4%	0.4%	0.4%	0.1%	0.1%
Consumo	11.1%	14.5%	15.3%	15.6%	16.5%
Hipotecarios	15.1%	16.3%	17.7%	18.3%	19.2%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

\* Modificado por la Resolución SBS N° 2368-2023.  
 Fuente: Banco de Crédito del Perú y SBS.

Cabe resaltar que, la cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores comercio, manufactura y transporte explican el 25.4%, 21.3% y 7.8%, 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 211.3% respecto los niveles del 2019, alcanzando un total de 3.1 MM de clientes. Los 20 principales clientes representan el 8.8% del total de colocaciones, mostrando una baja concentración.

**Cartera Riesgosa y Coberturas:** la concentración de clientes vulnerables se encuentra 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. Estas acciones, junto con el entorno económico favorable y el crecimiento sostenido de la cartera vigente, han contribuido a una reducción progresiva de los indicadores de morosidad durante el año. De esta manera, la cartera de alto riesgo pasó de 5.3% en 2024 a 4.5% en 2025 (Sistema: de 5.7% a 5.1%). Por su parte, la cartera pesada pasó de 5.3% a 4.8% en similar lapso, nivel que se compara favorablemente con el 5.3% del Sistema.

	Cartera de Alto Riesgo				Cartera Pesada			
	Dic-19	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-19	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco de Crédito del Perú	3.8%	6.1%	5.3%	4.5%	4.3%	6.2%	5.3%	4.8%
Interbank	3.3%	4.5%	3.6%	3.4%	4.8%	6.2%	4.9%	4.3%
Scotiabank Perú	5.0%	7.2%	8.0%	8.1%	5.0%	7.4%	8.3%	8.1%
Banco BBVA	5.1%	7.2%	6.1%	5.1%	5.1%	7.2%	5.8%	4.7%
Banca Múltiple	4.5%	6.4%	5.7%	5.1%	4.9%	6.8%	6.0%	5.3%

Fuente: Banco de Crédito del Perú y SBS.

Por su parte, al cierre del 2025, el Banco registró castigos por S/ 1,906.5 MM, lo que representa una disminución de 31.7% respecto a los S/ 2,790.4 MM del 2024, en línea con la mejora observada en la calidad crediticia del sistema financiero. Tras incorporar estos castigos, los indicadores de cartera de alto riesgo y cartera pesada se situaron en 6.1% y 6.2%, respectivamente, niveles inferiores a los del sistema (7.2% en ambos casos) y por debajo de los máximos de 8.3% y 8.0% registrados en marzo del 2024.

En cuanto al stock de provisiones constituidas, al cierre del 2025, disminuyó 0.9% a/a, en línea con un menor requerimiento de provisiones asociado a la mejora en la calidad de la cartera. Como resultado, el nivel de cobertura CAR se elevó, de 109.9% en 2024 a 122.2% en 2025. De manera similar, la cobertura CP aumentó de 100.5% a 106.2% en el mismo periodo. Estos niveles superan tanto los registrados antes de la pandemia como los de sus competidores y del sistema en general.

	Prov. / C.A.R.				Prov. / C. Pesada			
	Dic-19	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-19	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco de Crédito del Perú	97.6%	97.0%	109.9%	122.2%	81.6%	89.4%	100.5%	106.2%
Interbank	139.5%	116.3%	113.9%	109.0%	91.8%	81.5%	81.1%	81.9%
Scotiabank Perú	94.9%	91.3%	96.8%	98.0%	82.5%	87.0%	86.3%	92.4%
Banco BBVA	95.1%	90.4%	86.9%	95.0%	86.5%	83.9%	83.9%	94.2%
Banca Múltiple	103.1%	97.7%	102.2%	110.0%	85.9%	85.8%	89.7%	97.2%

Fuente: Banco de Crédito del Perú y SBS.

En la misma línea, BCP mantiene un stock de provisiones por encima del requerido, alcanzando 139.0%, superior al 125.1% del sistema y al de sus principales competidores.

Para 2026, el Banco proyecta un crecimiento de cartera cercano al 10%, con consumo y PYMES creciendo a doble dígito. Este crecimiento se apoyará en el uso estratégico de información proveniente de Yape, que permite conocer mejor a clientes incluso sin tener una cuenta con el BCP, y se realizará bajo estrictos criterios de originación y gestión de riesgo. La mayor inclusión financiera, si bien elevará la prima por riesgo, el mayor yield del portafolio permitirá mejorar los márgenes netos ajustados por riesgo.

## Resultados y Rentabilidad

**La moderación de la prima por riesgo, la diversificación de ingresos y el menor costo de fondeo, han permitido registrar una utilidad récord al cierre del 2025.**

En 2025, los ingresos financieros mostraron una leve contracción interanual de 0.7%, principalmente por la reducción de las tasas de interés, que también afectó la rentabilidad de los excedentes de liquidez.

Por su parte, los gastos financieros se redujeron en 10.9% a/a, pese a un crecimiento de 3.8% en los pasivos costeables. Esta disminución se explica por una estructura de fondeo más eficiente, con una mayor participación de depósitos menos caros (vista y ahorro), lo que ha permitido al Banco ajustar más rápidamente su costo de fondeo en un entorno de tasas de interés a la baja.

Como resultado, el margen financiero bruto se incrementó de 75.7% en 2024 a 78.1% en 2025, mientras que la utilidad financiera bruta registró un crecimiento de 2.5% a/a. Este margen supera el promedio del sistema financiero (73.5%), lo que refleja la efectividad de la estrategia del Banco orientada a potenciar productos de mayor rentabilidad y su ventaja de contar con una estructura de fondeo de bajo costo.

Mg. Fin. Bruto	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco de Crédito del Perú	71.9%	74.8%	78.8%	77.8%	73.0%	75.7%	78.1%
Interbank	68.8%	73.1%	74.9%	68.6%	60.4%	62.6%	65.8%
Scotiabank Perú	68.4%	75.0%	81.4%	66.2%	55.4%	61.9%	66.1%
Banco BBVA	69.5%	73.2%	82.4%	78.3%	69.1%	70.8%	74.6%
Banca Múltiple	71.1%	74.8%	79.7%	73.9%	66.2%	68.9%	73.5%

Fuente: Banco de Crédito del Perú y SBS.

En cuanto al gasto por provisiones, este registró una disminución interanual de 37.0%, atribuida principalmente a menores provisiones específicas en los segmentos PyMES y Personas. Esta reducción refleja una mejora en el comportamiento de pago, en línea con la reactivación económica, así como una calibración más precisa de los modelos de riesgo y la maduración de las nuevas colocaciones. Como resultado, la prima por riesgo disminuyó de 2.3% en 2024 a 1.4% en 2025, por debajo del 2.1% registrado por el sistema.

Por otro lado, BCP continúa con una estrategia de diversificación de ingresos. Al cierre del 2025, los ingresos por servicios financieros netos crecieron 4.4% a/a, impulsados principalmente por un mayor volumen de transacciones en Yape y Tarjetas que potenciaron las

comisiones. Asimismo, los resultados por operaciones financieras (ROF) aumentaron 41.1% a/a, favorecidos por ganancias en FX derivadas de una gestión más eficiente de precios en Banca Personas y Pequeñas Empresas, mayores volúmenes transados por clientes mayoristas y un incremento en las ganancias por participaciones.

Los gastos administrativos crecieron 3.6% a/a, por debajo del 13.6% a/a del sistema, impulsados por mayores desembolsos en remuneraciones y servicios en la nube asociados a la creciente digitalización de clientes. A pesar de este aumento, el ratio de eficiencia mejoró de 36.0% en 2024 a 35.0% en 2025, manteniéndose por debajo del promedio del sistema (38.1%).

Ratio de Eficiencia	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco de Crédito del Perú	35.4%	36.4%	40.4%	36.7%	35.3%	36.0%	35.0%
Interbank	34.3%	34.6%	39.7%	37.5%	34.3%	34.8%	36.7%
Scotiabank Perú	34.5%	39.1%	40.6%	36.0%	40.4%	37.2%	38.7%
Banco BBVA	33.8%	35.9%	34.6%	34.8%	34.1%	34.1%	35.9%
Banca Múltiple	37.8%	39.6%	42.7%	38.9%	37.4%	37.3%	38.1%

Fuente: Banco de Crédito del Perú y SBS.

De esta manera, la reducción de la prima por riesgo, la diversificación de ingresos y la eficiente estructura de costos (fondeo y operativo) permitieron reportar una utilidad neta récord de S/ 6,478.3 MM, que representa un crecimiento del 24.2% respecto del 2024 (S/ 5,216.7 MM). De esta manera, BCP continúa reportando atractivos retornos, con un ROAA de 3.2% y un ROAE de 24.8%, ambos significativamente por encima del sistema (2.5% y 18.8%, respectivamente) y de sus principales competidores.

	ROA*				ROE*			
	Dic-19	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-19	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco de Crédito del Perú	2.6%	2.6%	2.8%	3.2%	20.2%	20.3%	21.3%	24.8%
Banco de Crédito del Perú	2.6%	2.6%	2.8%	3.2%	20.2%	20.3%	21.3%	24.8%
Scotiabank Perú	2.2%	1.0%	1.4%	2.1%	15.7%	6.6%	8.2%	12.5%
Banco BBVA	2.1%	1.8%	1.7%	2.1%	18.4%	15.8%	14.7%	16.9%
Banca Múltiple	2.3%	1.8%	2.0%	2.5%	18.1%	14.2%	14.9%	18.8%

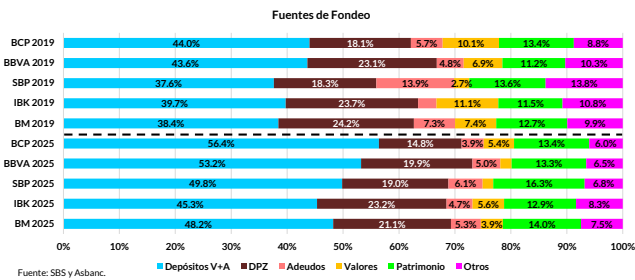
\* Utilidad anualizada del periodo / Activos o Patrimonio promedio con respecto a diciembre del ejercicio anterior - difere del calculado por la SBS.  
 Fuente: Banco de Crédito del Perú y SBS.

## 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 amplia red de agencias, canales digitales y puntos de acceso a nivel nacional (cajeros y agentes), le ha permitido consolidar la mayor y más estable base de depositantes del país. Esta estructura le proporciona una base de depósitos bien diversificada y de bajo costo, compuesta principalmente por depósitos a la vista y de ahorro, que representaron aproximadamente 79.2% del total de depósitos y financiaron el 56.4% de los activos del Banco al cierre del 2025, cifra superior al 48.2% del sistema y al 44.0% reportado en 2019.

Cabe resaltar que, a diferencia de otros bancos que han debido remunerar depósitos de vista para atraer clientes, el BCP ha mantenido estos depósitos como instrumentos netamente transaccionales. Esto le permite acceder a un fondeo muy barato, constituyendo una de sus principales ventajas competitivas.



	Ratio de Capital Global				CET 1			
	Dic-19	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-19	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco de Crédito del Perú	14.5%	17.5%	18.7%	19.4%	11.1%	13.1%	13.1%	13.7%
Interbank	15.2%	15.5%	15.9%	16.0%	11.3%	11.8%	12.3%	12.5%
Scotiabank Perú	14.5%	14.9%	17.1%	18.6%	12.0%	13.8%	16.2%	15.7%
Banco BBVA	14.0%	15.6%	15.9%	15.9%	11.0%	12.3%	12.8%	13.1%
Banca Múltiple	14.6%	16.5%	17.4%	18.1%	11.3%	13.2%	13.7%	14.3%

Fuente: Banco de Crédito del Perú y SBS.

Por otro lado, el Banco ha mantenido un ratio de Colocaciones sobre Depósitos más bajo que el de sus principales competidores, alcanzando 85.6% al cierre del 2025 (Sistema: 92.9%). Este nivel se mantiene por debajo del límite interno del Banco de 120.0% y del promedio de los últimos cinco años (97.3%). El mayor crecimiento de los depósitos (+7.4% a/a) frente al registrado en las colocaciones (+3.9% a/a) no solo mejora la estructura de fondeo, sino que también fortalece los niveles de liquidez. Así, durante el 2025, el Banco registró un ratio de liquidez de 27.8% en moneda nacional y 58.3% en moneda extranjera, cifras muy superiores a los mínimos exigidos (8.0% y 20.0%, respectivamente) y a los límites internos establecidos.

La mayor penetración de la banca digital permitió incrementar el número de ahorristas en 133.5% respecto a 2019, alcanzando 19.7 MM, con Yape desempeñando un papel clave como principal impulsor de este crecimiento.

En paralelo, los adeudados redujeron su participación en los activos, pasando de 4.4% en 2024 a 3.9% en 2025, debido principalmente a la búsqueda de un menor costo de fondeo. Asimismo, la emisión de valores disminuyó su peso en el total de activos, de 6.8% a 5.4%, tras el vencimiento de un bono subordinado por US\$850 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, asegurando flexibilidad y eficiencia en su estrategia de fondeo.

## Capitalización

**La Institución cuenta con una capitalización holgada y una adecuada generación interna de capital.**

BCP busca mejorar continuamente su estructura de capital, en línea con los mayores requerimientos del regulador y con el objetivo de acompañar el crecimiento esperado de la cartera mientras mantiene su fortaleza patrimonial.

Al cierre del 2025, el ratio de capital global (RCG) alcanzó 19.4%, superando el nivel del 2024 y posicionándose entre los más altos de sus pares. Este aumento respondió a un crecimiento interanual de 7.9% en el Patrimonio Efectivo, impulsado por los sólidos resultados del Banco durante el periodo, mientras que los APRs se incrementaron 3.8% a/a, reflejando una mayor exposición de la cartera al sector minorista.

Cabe resaltar que el nivel registrado en 2025 se mantiene por encima del límite requerido de capital global ajustado por riesgo (15.0%), el cual incorpora un requerimiento patrimonial adicional por colchón de conservación de S/ 8,400.2 MM (S/ 6,882.6 MM a diciembre del 2024), en línea con Basilea III. Con la implementación al 100% de estos lineamientos, dicho límite se elevaría a 15.5%. Asimismo, el indicador Common Equity Tier 1 (CET1) se ubicó en 13.7% al cierre del 2025

La Clasificadora prevé que la generación interna de capital continuará respaldando los niveles de capitalización en línea con la expansión de la cartera de crédito. La meta del Banco es mantener un CET1  $\geq$  11%, aunque este aún no constituye un requisito regulatorio, cuyo mínimo proyectado para diciembre del 2026 es de 9.0%.

## Descripción de los Instrumentos

Al cierre del 2025, el BCP no contaba con emisiones vigentes en el mercado local.

### 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 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 2025, 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, esta no afectaría la probabilidad de *default*.

#### **Acciones**

Al cierre del 2025 la acción del Banco de Crédito (CREDITC1) cotizaba en S/ 5.18 en la Bolsa de Valores de Lima (2024: S/ 3.88), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 73,039.0 MM, 2.7x el patrimonio contable (S/ 51,892.7 MM y 2.1x en el 2024).

En cuanto al reparto de dividendos, 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.

Banco de Crédito del Perú (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Sistema Dic-24	Sistema Dic-25
<b>Resumen de Balance</b>							
<b>Activos</b>	<b>185,874,960</b>	<b>178,287,530</b>	<b>179,230,213</b>	<b>195,656,310</b>	<b>203,228,048</b>	<b>544,356,371</b>	<b>570,259,747</b>
Disponible	35,077,132	29,706,948	29,881,665	43,923,142	45,621,213	98,906,478	106,818,560
Inversiones Negociables	26,684,894	23,051,779	27,420,759	28,855,080	28,416,624	78,159,183	78,660,997
Colocaciones Brutas	122,220,621	122,798,415	118,401,157	119,565,072	124,258,365	351,491,409	370,438,646
Provisiones para Incobrabilidad	6,958,674	6,927,466	7,002,155	6,923,838	6,861,312	20,562,353	20,664,746
<b>Pasivo Total</b>	<b>165,586,645</b>	<b>156,286,661</b>	<b>155,255,702</b>	<b>170,689,252</b>	<b>175,910,907</b>	<b>473,398,264</b>	<b>490,560,742</b>
Depósitos y Captaciones del Público	120,833,352	119,427,692	121,016,180	135,225,483	145,221,822	375,724,187	398,668,304
Adeudos y Obligaciones Financieras	5,842,071	7,251,352	10,142,822	8,664,298	8,025,742	31,724,641	30,421,726
Valores y Títulos	14,294,675	13,287,386	10,350,260	13,317,657	11,004,111	22,335,870	22,462,953
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>20,288,315</b>	<b>22,000,869</b>	<b>23,974,511</b>	<b>24,967,058</b>	<b>27,317,141</b>	<b>70,958,107</b>	<b>79,699,005</b>
<b>Resumen de Resultados</b>							
Ingresos Financieros	7,796,510	10,355,228	13,529,940	14,450,779	14,344,670	43,341,339	44,736,857
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	6,900,421	8,827,531	10,974,549	11,508,667	11,569,343	36,270,164	38,226,497
Gastos Financieros	1,649,576	2,294,628	3,655,269	3,518,074	3,134,651	13,477,090	11,839,655
Utilidad Financiera Bruta	6,146,934	8,060,600	9,874,671	10,932,705	11,210,019	29,864,249	32,897,202
Gasto de Provisiones	1,423,231	1,481,676	2,637,833	2,723,297	1,715,996	10,315,349	7,412,747
Utilidad Financiera Neta	4,723,703	6,578,924	7,236,838	8,209,408	9,494,023	19,548,900	25,484,455
Ingresos por Servicios Financieros Neto	2,641,304	2,938,457	2,988,768	3,335,248	3,483,018	6,929,230	7,538,754
ROF	1,049,120	1,402,116	1,365,508	1,495,633	2,109,925	3,946,585	4,904,200
Utilidad Operacional	8,414,127	10,919,496	11,591,114	13,040,289	15,086,966	30,424,715	37,927,409
Gastos Administrativos	3,977,290	4,549,282	5,024,766	5,674,762	5,881,303	15,215,012	17,287,962
Otros Ingresos y Egresos Neto	(24,473)	19,747	10,221	908	(126,539)	127,299	33,791
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3,031,403</b>	<b>4,484,017</b>	<b>4,664,508</b>	<b>5,216,692</b>	<b>6,478,291</b>	<b>10,325,419</b>	<b>14,147,089</b>
<b>Rentabilidad</b>							
ROE (1)	15.5%	21.2%	20.3%	21.3%	24.8%	14.9%	18.8%
ROA (1)	1.6%	2.5%	2.6%	2.8%	3.2%	2.0%	2.5%
RORWA (2)	2.0%	2.8%	3.0%	3.2%	3.9%	2.2%	2.8%
Margen Financiero Bruto	78.8%	77.8%	73.0%	75.7%	78.1%	68.9%	73.5%
Margen Financiero Neto	60.6%	63.5%	53.5%	56.8%	66.2%	45.1%	57.0%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	4.4%	5.9%	7.9%	8.0%	7.5%	8.7%	8.5%
Ingresos por Cartera de Créditos / Colocaciones Brutas Prc	5.9%	7.2%	9.1%	9.7%	9.5%	10.3%	10.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	1.2%	1.6%	2.6%	2.3%	1.9%	3.2%	2.7%
Ratio de Eficiencia (5)	40.4%	36.7%	35.3%	36.0%	35.0%	37.3%	38.1%
Prima por Riesgo (6)	1.2%	1.2%	2.2%	2.3%	1.4%	2.9%	2.1%
<b>Calidad de Cartera</b>							
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	5.1%	5.6%	6.1%	5.3%	4.5%	5.7%	5.1%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	6.3%	6.4%	6.2%	5.3%	4.8%	6.0%	5.3%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	6.6%	6.8%	7.7%	7.5%	6.1%	8.5%	7.2%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	7.7%	7.5%	7.6%	7.3%	6.2%	8.6%	7.2%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	112.3%	101.1%	97.0%	109.9%	122.2%	102.2%	110.0%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	85.1%	82.1%	89.4%	100.5%	106.2%	89.7%	97.2%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	5.7%	5.6%	5.9%	5.8%	5.5%	5.9%	5.6%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-3.8%	-0.3%	0.9%	-2.5%	-4.6%	-0.6%	-2.3%
<b>Fondeo, Liquidez y Capital</b>							
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	55.2%	52.8%	51.8%	52.8%	56.4%	45.3%	48.2%
Depósitos a Plazo / Total Activos	9.8%	14.1%	15.6%	16.2%	14.8%	23.3%	21.1%
Total de Adeudos / Total Activos	3.1%	4.1%	5.7%	4.4%	3.9%	5.8%	5.3%
Total Valores en Circulación / Total Activos	7.7%	7.5%	5.8%	6.8%	5.4%	4.1%	3.9%
Total Patrimonio / Total Activos	10.9%	12.3%	13.4%	12.8%	13.4%	13.0%	14.0%
<b>Liquidez</b>							
Ratio de Liquidez MN	33.9%	25.8%	31.2%	28.7%	27.8%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	48.6%	45.6%	42.1%	56.6%	58.3%	56.1%	57.1%
Ratio de Capital Global	14.9%	14.4%	17.5%	18.7%	19.4%	17.4%	18.1%
CET 1	n.d.	n.d.	13.1%	13.1%	13.7%	13.7%	14.3%
<b>Otros</b>							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	8.2%	0.5%	-3.6%	1.0%	3.9%	0.2%	5.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	3.0%	-1.2%	1.3%	11.7%	7.4%	12.0%	6.1%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	101.1%	102.8%	97.8%	88.4%	85.6%	93.6%	92.9%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	29.7%	31.6%	32.6%	32.2%	31.8%	27.5%	26.1%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	46.9%	45.4%	45.6%	43.4%	39.8%	39.4%	35.8%

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

(2) RORWA = Utilidad anualizada entre Activos Ponderados por Riesgo

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

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

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

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

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

(8) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

## 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 - BCP**:

	<u>Clasificación*</u>
Fortaleza Financiera	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.

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 0.4% 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.