

Banco de Crédito del Perú – BCP

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 28 de mayo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Julio Rioja

Michael Landaurio

(511) 208.2530

jrioja@ratingspcr.com

mlandaurio@ratingspcr.com

7mo Programa de Bonos Locales

PEAAA

Significado de la calificación

PEAAA: Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

"Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B, 2 y 3 inclusive. La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. En la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>) se puede consultar documentos como el presente informe, el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes."

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Tipo	Calificación	Perspectiva
30/09/25	29/01/26	7mo Programa de Bonos Locales	PEAAA	Estable

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de "PEAAA" al Séptimo Programa de Bonos Locales del Banco de Crédito del Perú (BCP). La decisión se sustenta en la sólida posición de liderazgo del Banco dentro del sistema financiero, respaldada por su escala operativa, diversificación de negocios y su integración al Grupo Credicorp, lo que le otorga ventajas competitivas. Asimismo, la calificación considera el crecimiento prudente del portafolio, acompañado de una mejora sostenida en la calidad de cartera y un menor costo del riesgo, reflejando una adecuada gestión crediticia. De igual manera, se valoran los holgados niveles de cobertura, la fortaleza estructural de su fondeo y su sólida posición de liquidez, que le brindan flexibilidad financiera. Adicionalmente, la entidad mantiene una elevada capacidad de generación de resultados y adecuados niveles de solvencia, consistentes con su perfil.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- Liderazgo sistémico e importancia estratégica.** El Banco de Crédito del Perú (BCP) mantiene una posición de liderazgo ampliamente consolidada dentro del sistema financiero peruano, sustentada en su escala operativa, diversificación de negocios, amplia base de clientes y acceso competitivo a fuentes de fondeo. A diciembre de 2025, el Banco registró participaciones de mercado de 33.4% en colocaciones y 36.2% en depósitos, manteniéndose claramente por encima de sus principales competidores. Esta posición dominante, junto con su integración al Grupo Credicorp, le otorga importantes ventajas competitivas.
- Crecimiento moderado del portafolio.** Al cierre de diciembre de 2025, los créditos directos brutos ascendieron a S/ 124,261.97 MM, con un crecimiento interanual de 3.9%, impulsado principalmente por el dinamismo de los créditos de consumo e hipotecarios, que crecieron 9.7% y 9.1%, respectivamente. Si bien el segmento corporativo continúa siendo el principal componente del portafolio, se observa un crecimiento importante en banca personas, lo que favorece la diversificación de ingresos, aunque también implica una mayor exposición relativa a segmentos más sensibles al ciclo económico.
- Mejora relevante en calidad de cartera.** Uno de los principales factores positivos del periodo fue la mejora de los indicadores de riesgo crediticio. La morosidad bajó de 3.6% a 3.1%, y el ratio de cartera de alto riesgo pasó de 5.3% a 4.5%. Esta evolución recoge una menor presión en segmentos minoristas y MYPE, así como mejores dinámicas de recuperación y normalización de cartera de alto riesgo, aunque los mayores niveles de riesgo siguen concentrados estructuralmente en microempresas.
- Coberturas holgadas y menor costo del riesgo.** El Banco mantiene una política prudente de provisiones y adecuados colchones frente al deterioro crediticio. A diciembre de 2025, las provisiones totales ascendieron a S/ 6,860.7 MM, mientras que la cobertura sobre cartera atrasada se elevó a 176.0% y la cobertura sobre cartera de alto riesgo a 122.2%, ambas por encima de los niveles observados al cierre de 2024. De forma complementaria, los castigos de los últimos doce meses se redujeron 31.7%, y el ratio de castigos sobre créditos directos descendió a 1.53%.
- Perfil de fondeo adecuado y holgada posición de liquidez.** La estructura de pasivos del banco continúa siendo una fortaleza crediticia clave. A diciembre de 2025, las obligaciones con el público representaron 82.6% del pasivo total, con predominio de depósitos de ahorro y a la vista, que en conjunto concentran cerca del 78% del fondeo, favoreciendo un costo financiero relativamente bajo y mayor estabilidad estructural. Asimismo, el Banco mantuvo indicadores de liquidez holgados, con ratios en moneda nacional y extranjera de 27.8% y 58.3%, respectivamente, además de RCL de 164.4% en MN y 172.2% en ME. Por su parte, el RFNE ascendió a 132% manteniendo niveles adecuados de fondeo.
- Sólida solvencia y elevada capacidad interna de generación de capital.** La fortaleza patrimonial del BCP continúa siendo consistente con su perfil sistémico y su liderazgo de mercado. A diciembre de 2025, el patrimonio efectivo total ascendió a S/ 32,651.4 MM, mientras que el ratio de capital global se ubicó en 19.4%, por encima del 18.7% registrado al cierre de 2024 y del promedio del sistema. Del mismo modo, el Capital Ordinario nivel 1 alcanzó 13.7%, evidenciando una adecuada capacidad de absorción de pérdidas.
- Elevada rentabilidad, con riesgos de moderación hacia adelante.** En 2025, el BCP registró una utilidad neta de S/ 6,478.3 MM, superior en 24.2% a la de 2024, impulsada por el menor gasto en provisiones, el crecimiento del margen financiero y el mejor desempeño del resultado por operaciones financieras. Ello se tradujo en indicadores de rentabilidad elevados y consistentes con su escala y eficiencia operativa. No obstante, hacia adelante, la sostenibilidad de estos indicadores podría enfrentar cierta presión por un entorno más competitivo en tasas y una eventual normalización del costo del riesgo.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- No aplica. La entidad mantiene la máxima categoría dentro de la escala local. No obstante, la sostenibilidad de la calificación se encuentra sujeta a la preservación de su posición de liderazgo sistémico, solidez patrimonial, adecuada calidad de cartera y elevada capacidad de generación de resultados.

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- Una reducción sostenida de los niveles de capitalización, producto de un crecimiento acelerado de los activos ponderados por riesgo no acompañado por generación interna de capital o medidas de fortalecimiento patrimonial.
- Un incremento sostenido de la morosidad, cartera de alto riesgo o cartera pesada, particularmente en segmentos relevantes del portafolio (retail o corporativo), que derive en mayores necesidades de provisiones y presione la rentabilidad de forma estructural.
- Una pérdida relevante y sostenida de participación de mercado en créditos y/o depósitos, o cambios en el entorno competitivo, tecnológico o regulatorio que afecten la capacidad del Banco para mantener su escala, diversificación y acceso competitivo a fondeo.
- Cambios en la estructura de fondeo hacia fuentes menos estables o de mayor costo, o un debilitamiento sostenido de los indicadores de liquidez, que limiten la flexibilidad financiera del Banco.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la "metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú)", aprobada el 18 de octubre de 2022; la "metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú)", aprobada con fecha 18 de octubre de 2022; y la "metodología de calificación de riesgo de acciones (Perú)", aprobada con fecha 18 de octubre del 2022.

Información utilizada para la clasificación

Información financiera: Estados financieros auditados del 2020 a 2025, estados financieros intermedios de los últimos cortes, análisis y discusión de la gerencia, informes trimestrales, anexos SBS, entre otros.

Riesgo crediticio: Detalle de la cartera, indicadores de concentración e indicadores oficiales de la SBS.

Riesgo de mercado, liquidez y solvencia: Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS.

Riesgo operativo: Datos oficiales de la SBS, anexos y reportes entregados a la SBS, memoria anual.

Limitaciones para la clasificación

Limitaciones encontradas: No se identificaron limitaciones relevantes que afecten el alcance o la profundidad del análisis efectuado.

Limitaciones potenciales: Cambios en el entorno macroeconómico tales como variaciones en el PBI en los últimos meses, políticas monetarias restrictivas para controlar la inflación, los posibles fenómenos naturales y el aumento de la morosidad en ciertos tipos de crédito, que podrían afectar desfavorablemente a la entidad. Riesgos operativos, tecnológicos y reputacionales. La información incompleta, desactualizada o inexacta puede llevar a errores en la evaluación del riesgo.

Hechos de importancia

- El 25 de febrero del 2026, se comunicó al mercado la convocatoria a Junta General Obligatoria Anual de Accionistas en la cual se discutirá la aprobación de la memoria y estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2025, la distribución de utilidades, la delegación de facultades al Directorio y la elección de auditores externos.
- El 29 de diciembre del 2025, el Banco de Crédito del Perú (BCP) suscribió con los accionistas de Helm Bank USA un contrato de compraventa de acciones (SPA) para la adquisición del 100% del capital social de dicha entidad, por un precio de compra de US\$ 180.0 millones, sujeto a los ajustes habituales a la fecha de cierre. Helm Bank USA es un community bank autorizado para operar en el estado de Florida (EE. UU.), regulado por la Oficina de Regulación Financiera de Florida (OFR) y miembro de la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC). Al cierre de septiembre de 2025, la entidad registraba una cartera de préstamos de US\$ 648.2 millones, activos totales por US\$ 1,141.8 millones y un patrimonio neto de US\$ 106.8 millones. La operación se encuentra sujeta a la obtención de las aprobaciones regulatorias correspondientes, tanto en los Estados Unidos (OFR y Reserva Federal) como en el Perú (SBS), así como al cumplimiento de otras condiciones habituales de cierre.
- El 15 de octubre del 2025 se procedió a emitir los bonos subordinados comunicados con fecha del 9 de octubre del 2025 con las mismas condiciones señaladas.
- El 9 de octubre del 2025, se informó la colocación de bonos subordinados (Subordinated Notes) denominados "US\$ 500MM 5.65% Subordinated Fixed-to-Fixed Rate Notes Due 2037 (Callable 2032)", en Dólares, en los mercados internacionales al amparo de las disposiciones de la Regla 144A y del Reglamento S del Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América.
- El 01 de julio del 2025, se llevó a cabo la redención anticipada de la totalidad de los Bonos Subordinados denominados "US\$850MM 3.125% Subordinated Fixed-to-Fixed Rate Notes due 2030 (Callable 2025)" emitidos en el marco del Programa de Bonos Internacionales del BCP (Medium-Term Notes Program). Dicha redención anticipada se efectuó a un precio de redención (Redemption Price) equivalente al 100% del monto principal de los Bonos Subordinados redimidos, cuyo valor total ascendía a US\$850,000,000.00 (Ochocientos cincuenta millones y 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a dic-2025. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.6%), manufactura (+2.7%), agropecuario (+4.8%), minería e hidrocarburos (+1.4%) y construcción (+6.7%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a dic-2025, el desempeño del sector comercio se debe al buen desempeño del comercio al por mayor, el cual está ligado a lubricantes, aceites y venta de maquinaria pesada, en línea a la actividad minera, transporte, entre otros; así como el buen desempeño al por menor relacionado a productos farmacéuticos, publicidad, supermercados, entre otros por diversos eventos durante el año. Respecto a la manufactura, destacó por la mayor producción del subsector fabril no primario, sustentado en el desempeño de la industria de bienes de capital y bienes intermedios; respecto al subsector fabril primario, alcanzó un crecimiento producto de la rama de fabricación de productos primarios de metales preciosos y otros metales no ferrosos. Paralelamente, el sector agropecuario registró crecimiento vinculado al desempeño positivo del subsector agrícola y pecuario, la cual tienen como base la recuperación de cultivos agroexportables y al dinamismo de los productos pecuarios. Asimismo, ayudó a la actividad agrícola la presencia de condiciones climáticas adecuadas y la recuperación de cultivos representativos. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que, en hidrocarburos, se registró reducción ante la baja registrada en la explotación de líquidos de gas natural y de gas natural. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras y el consumo interno de cemento.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS							
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	-0.1%, -4.7%
PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	-0.2%, 3.0%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	-6.6%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	6.0%

Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	2.10%-2.20%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.74	3.57	3.43-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

* BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a dic-2025.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de mar-2026. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

Para el 2026, el PBI crecería 3.2% (RI dic-25: 3.0%) sustentando principalmente en una mayor expansión esperada de los sectores no primarios, en particular construcción, comercio y servicios. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 2.4% para el 2026 y de 2.0% para el 2027. Cabe señalar que la variación interanual de los precios sin incluir alimentos y energía (SAE) refleja adicionalmente un incremento temporal durante el primer trimestre, debido principalmente al reajuste tarifario en los servicios de agua y alcantarillado.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se revisa al alza. Entre los principales riesgos destacan: (i) un incremento en el riesgo de choques de oferta, distinguiendo entre aquellos de origen interno y externo, mientras que entre los factores que incidirían en una menor inflación se incrementa el riesgo de una demanda externa más débil.

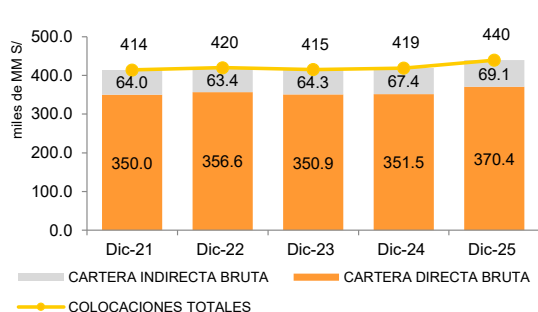
El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) disminuyó de 2.2% a 2.1% del PBI entre diciembre 2025 y febrero 2026, dicha disminución obedece principalmente a la reducción del gasto no financiero como porcentaje del PBI, asociada al menor gasto del gobierno nacional, así como a un mejor resultado de caja de empresas estatales, lo que refleja en parte una acumulación de impagos a proveedores por parte de Petroperú. Por el lado de los ingresos corrientes, estos pasaron de 19.0% a 18.8% del PBI entre diciembre 2025 y febrero 2026, lo que refleja una menor recaudación de IGV a las importaciones y del rubro de amnistía y fraccionamiento, en el primer caso por la apreciación del sol, mientras que en el segundo debido a que el año pasado se aplicó un régimen de Fraccionamiento Especial. Se esperaría que el déficit fiscal acumulado sea de -1.8% al 2026 y -1.4% al 2027.

Análisis de la Industria

Colocaciones

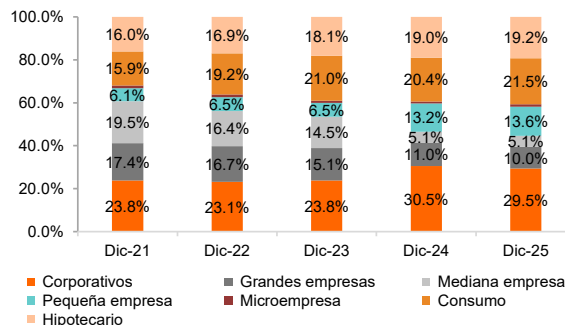
A dic-2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 439,517 MM, con un crecimiento interanual de +4.9%, superior al ritmo de la economía, impulsado principalmente por los créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones respecto a jun-2025 fue de +2.2%. Al aislar el efecto del ingreso de dos nuevos bancos a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido en línea a la economía con un +3.2% interanual, lo cual estaría ligado al repunte del crédito a partir del segundo trimestre. Respecto a los créditos indirectos, estos mostraron también un crecimiento interanual pero más moderado de +2.5%, y con mayor impacto contra el primer semestre de +3.3%.

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (miles de MM PEN)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

COLOCACIONES POR SEGMENTO (%)

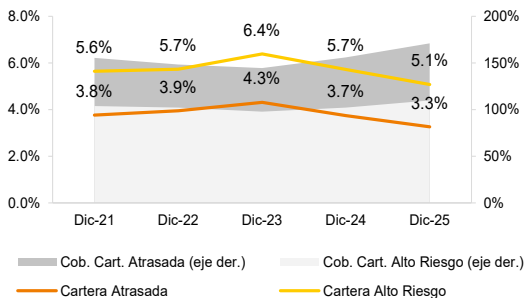


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad del portafolio

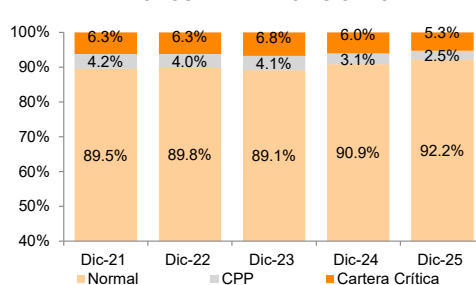
El saldo de cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2025, totalizó los S/ 12,083 MM, menor al registrado en dic-2024 en -8.3% (-S/ 1,090 MM) y -5.0% (-S/ 640 MM) respecto a jun-2025, representando el 3.3% de los créditos directos (jun-2025: 3.5%; dic-2024: 3.8%). Este indicador se da en un contexto de normalización económica y del empleo, mejorando el comportamiento de pago y reflejando una tendencia a la baja del indicador de mora de siete trimestres consecutivos, convergiendo a los niveles mostrados previo a la pandemia (~3%). El sector que mayor mora registra en la banca múltiple es el sector construcción con 11.2%, seguido de otros como comercio (5.5%), transporte (4.8%), actividades profesionales (5.9%), entre otros.

CALIDAD DE CARTERA



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

MOROSIDAD Y PROVISIONES



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Se puede observar una reducción de saldos atrasados en la mayoría de los segmentos empresariales con excepción de Microempresas, al igual que en el Retail, el cual se daría por el ingreso de los nuevos bancos con importante participación en microfinanzas y consumo, mientras que el hipotecario por el crecimiento importante de la cartera. No obstante, en cuanto al indicador de morosidad, solo hubo un aumento en Grandes y Microempresas, donde en el primer caso hubo una moderada reducción de cartera que no fue compensada con el menor saldo de atrasos, mientras que en el caso de Microempresas fue inverso donde el aumento importante de cartera fue compensado por el aumento importante de saldos con atraso.

Cobertura del portafolio

A dic-2025, la cobertura de cartera problema de la Banca Múltiple se recuperó respecto al año previo, donde la protección sobre créditos atrasados dio un registro de 171.0% (dic-2024: 156.1%), relacionado a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos

climatólogicos importantes, mientras que no se registró mayor variación en el stock de provisiones. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 110.0% (dic-2024: 102.2%), manteniéndose estos indicadores por encima de su promedio reciente.

Solvencia

El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.9%, superior al de nov-2024 (17.3%), dado el incremento del patrimonio efectivo en +12.2% (+S/ 9,800 MM) alineado al incremento importante de resultados en el sector y posiblemente también derivado de la inclusión de los dos nuevos bancos; contrastó los mayores requerimientos en +13.8% (+S/ 6,148 MM), que podría estar relacionado al ingreso de los nuevos bancos.

Liquidez

A dic-2025, la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 57.2%, respectivamente, menor en moneda local respecto a dic-2024 (MN: 29.6%); manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, las operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, la aún cautela en cuanto a las colocaciones que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno que aún están rindiendo de manera atractiva, cumplir con los nuevos requerimientos del regulador; entre otros.

Performance y rentabilidad

A dic-2025, los Ingresos Financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 50,042 MM, dando un incremento interanual de +5.6% (+S/ 2,666 MM), sustentado en mayor rentabilidad derivada de los créditos directos y una fuerte ganancia en productos derivados; contrastado por el menor rendimiento del disponible, las inversiones, entre otros menores. Por otro lado, los Gastos Financieros totalizaron los S/ 11,733 MM, un retroceso de -10.5% (-S/ 1,376 MM), derivado del menor costo financiero generado por las captaciones del público, menores adeudos, obligaciones no subordinadas, entre otras obligaciones, siguiendo la línea de la referencia: contrastado por el aumento perdidas por diferencia de cambio, y de costos por obligaciones subordinadas, posiblemente para cumplir con cierta holgura los requerimientos de capital regulatorios.

En términos de resultados, la banca viene registrando un buen desempeño (+37.0%), esto debido al menor gasto de provisiones aplicados, menor costo financiero de las captaciones, mayores ingresos por cartera soportado también por la inclusión de los nuevos bancos, y por ingresos diversos transaccionales. No obstante, sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -1.1% y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +0.6% respecto a dic-2024, sin embargo, no tendrían mayor impacto en la utilidad neta del sector dado que igual hubiese crecido de forma importante (+33.7%). Si bien existe una tendencia a la reducción de tasas activas en el mercado, se destaca la eficiencia y flexibilidad de la banca para poder ajustar el costo de fondeo y preservar los márgenes.

Análisis de la institución

El Banco de Crédito del Perú (BCP) es la principal institución financiera del Perú y forma parte del Grupo Credicorp Ltd., holding financiero líder en el país y uno de los más importantes de América Latina. El banco inició operaciones en 1889 y actualmente desarrolla un modelo de banca universal, ofreciendo productos y servicios financieros a los segmentos de banca corporativa, gran empresa, empresa, pymes y banca minorista. Su operación constituye el principal negocio del grupo, el cual también participa en otros segmentos del sistema financiero a través de empresas como Pacífico Seguros, Prima AFP, Credicorp Capital y Mibanco.

El banco mantiene una posición de liderazgo en el sistema financiero peruano, sustentada en su amplia base de clientes, su diversificación de productos y su red de atención a nivel nacional, complementada por canales digitales y presencia internacional para operaciones de banca corporativa y comercio exterior. Asimismo, forma parte de un conglomerado financiero con presencia regional y sinergias operativas entre sus diferentes subsidiarias. Entre las principales inversiones del banco se encuentra Mibanco – Banco de la Microempresa S.A., en la cual mantiene una participación de 94.93%, así como Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A., de la cual posee el 100% del capital.

Accionariado y estructura del grupo

El Banco forma parte del Grupo Credicorp Ltd., holding financiero constituido en Bermudas y listado en la Bolsa de Nueva York (NYSE) y en la Bolsa de Valores de Lima. Credicorp es el principal conglomerado financiero del Perú y agrupa a diversas empresas que operan en los segmentos de banca, microfinanzas, seguros, gestión de activos y banca de inversión.

La estructura accionaria del BCP se canaliza principalmente a través de Grupo Crédito S.A., subsidiaria de Credicorp Ltd., que posee el 97.7% del capital social del banco. El capital social del BCP está representado por 12,973.2 MM de acciones comunes con un valor nominal de S/ 1 por acción.

Accionistas		
Accionistas	Acciones (millones)	Participación
Grupo Crédito S.A.	12,680	97.74%
Accionistas minoritarios	293	2.26%
Total	12,973	100.00%

Fuente: BCP / Elaboración: PCR

A través de esta estructura, el banco se integra al ecosistema financiero de Credicorp, lo que le permite aprovechar sinergias operativas y comerciales con otras empresas del grupo, entre las que destacan Mibanco – Banco de la Microempresa S.A., Pacífico Seguros, Credicorp Capital, Prima AFP, Atlantic Security Bank y diversas empresas de servicios financieros y plataformas digitales.

Directorio y alta gerencia

El Directorio del Banco de Crédito del Perú está conformado por profesionales de reconocida trayectoria en los sectores financiero, empresarial y corporativo, con experiencia en la dirección de importantes compañías del país y del extranjero. El Directorio es presidido por Luis Enrique Romero Belismelis, quien ocupa dicho cargo desde abril de 2021 y cuenta con una amplia experiencia dentro del Grupo Credicorp, donde también se desempeña como presidente del Directorio y presidente ejecutivo. Asimismo, preside el Directorio de diversas empresas del grupo, entre ellas Pacífico Compañía de Seguros, Mibanco y Credicorp Perú, lo que le ha permitido adquirir un amplio conocimiento del sistema financiero y de las operaciones del conglomerado.

El Directorio también cuenta con miembros con experiencia ejecutiva previa en el propio Banco y en el sistema financiero peruano, como José Raimundo Morales Dasso, quien fue Gerente General del BCP entre 1990 y 2008 y tuvo un rol relevante en la construcción de Credicorp y su listado en la Bolsa de Nueva York en 1995. Esta combinación de experiencia corporativa, financiera y estratégica fortalece el proceso de toma de decisiones y supervisión de la gestión del Banco.

Estructura Organizacional		
Director	Independiente	Cargo
Luis Enrique Romero Belismelis	No	Presidente
José Raimundo Morales Dasso	No	Vicepresidente
Nuria Aliño Pérez	Sí	Director
María Teresa Aranzábal Harreguy	Sí	Director
Roque Eduardo Benavides Ganoza	Sí	Director
Hélio Lima Magalhães	Sí	Director
Patricia Lizárraga Guthertz	Sí	Director
Juan Lizardo Paredes Manrique	Sí	Director
Leslie Harold Pierce Diez Canseco	Sí	Director
Pedro Rubio Feijóo	No	Director

Alexandre Gouvêa	Sí	Director
Gianfranco Ferrari de las Casas	No	Director (ejecutivo)
Manuel Enrique Romero Valdez	No	Director

Fuente: BCP / Elaboración: PCR

La gestión ejecutiva del banco es liderada por Diego Caveró Belaúnde, quien se desempeña como Gerente General desde el 1 de enero de 2022 y es responsable de la conducción de la banca universal de Credicorp. Caveró cuenta con más de 30 años de trayectoria dentro del grupo y ha ocupado diversos cargos de alta responsabilidad, incluyendo la gerencia de banca corporativa y grandes empresas, así como la gerencia general del Banco de Crédito de Bolivia.

Asimismo, la gestión de riesgos del banco es liderada por César Ríos Briceño, quien tiene más de 22 años en la entidad y desde julio del 2024 se desempeña como Gerente Central de Riesgos (CRO) del BCP y de Credicorp Ltd., con responsabilidad sobre la supervisión integral de los riesgos financieros y no financieros del grupo.

Responsabilidad Social Empresarial

En materia de gobierno corporativo, el Banco de Crédito del Perú mantiene una estructura alineada con las prácticas del Grupo Credicorp, que contempla la supervisión estratégica a cargo del Directorio y el funcionamiento de comités especializados que apoyan la toma de decisiones y el monitoreo de riesgos. Asimismo, el banco cuenta con políticas y lineamientos corporativos orientados a fortalecer la transparencia, la ética empresarial y la adecuada gestión de riesgos, incluyendo riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG). Estas prácticas se complementan con mecanismos de control interno, cumplimiento normativo y divulgación de información, los cuales se encuentran alineados con estándares internacionales y con las exigencias regulatorias del sistema financiero peruano.

En el ámbito social y ambiental, el banco forma parte de la estrategia de sostenibilidad del Grupo Credicorp, la cual contempla la gestión de impactos ambientales y climáticos, así como el impulso de iniciativas de inclusión financiera y desarrollo social. En este sentido, el grupo cuenta con una Política Ambiental aprobada por el Directorio en noviembre de 2021, que incorpora la identificación y gestión de riesgos climáticos y ambientales, así como metas de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, con el objetivo de alcanzar la carbono neutralidad en sus operaciones al 2032. Asimismo, el banco monitorea periódicamente su huella de carbono y reporta los avances de su gestión ambiental y social a través de informes corporativos, sin haberse registrado sanciones significativas por incumplimiento de normativas ambientales o sociales durante el ejercicio 2025.

Estrategia corporativa

La estrategia corporativa del Banco de Crédito del Perú se orienta a consolidar su liderazgo en el sistema financiero peruano mediante un crecimiento rentable y sostenible, sustentado en una gestión prudente del riesgo, el fortalecimiento de relaciones de largo plazo con los clientes y una fuerte apuesta por la transformación digital. En este contexto, el Banco busca mantener una posición dominante en los principales segmentos del sistema financiero, apoyándose en su escala operativa, capacidad tecnológica y diversificación de negocios dentro del grupo Credicorp.

Un componente central de la estrategia es la centralidad en el cliente, mediante la cual el Banco procura desarrollar soluciones financieras integrales adaptadas a las necesidades de cada segmento. Para ello, se ha fortalecido el uso de analítica de datos y herramientas digitales que permiten mejorar la personalización de productos, optimizar procesos de originación y seguimiento crediticio, y ampliar el alcance de sus servicios a través de canales digitales.

La transformación digital continúa siendo un pilar estratégico relevante. El Banco ha profundizado la digitalización de sus procesos comerciales y operativos, impulsando el crecimiento de canales remotos y plataformas digitales como Yape, que se ha consolidado como uno de los principales ecosistemas de pagos digitales del país. Este proceso contribuye a mejorar la eficiencia operativa, ampliar la base de clientes y fortalecer la generación de información para una gestión más granular del riesgo.

Asimismo, la estrategia contempla un crecimiento selectivo del portafolio de colocaciones, privilegiando segmentos con retornos ajustados por riesgo adecuados y manteniendo una disciplina prudential en la administración del capital y las provisiones. Este enfoque busca preservar la solidez financiera del Banco frente a eventuales cambios en el entorno macroeconómico, al tiempo que permite sostener niveles adecuados de rentabilidad.

Finalmente, el Banco incorpora criterios de sostenibilidad y responsabilidad corporativa dentro de su modelo de negocio, integrando consideraciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo en sus procesos de evaluación y toma de decisiones, así como en el desarrollo de productos financieros orientados a promover una economía más sostenible e inclusiva.

Productos

El Banco de Crédito del Perú ofrece un portafolio de productos financieros amplio y diversificado, estructurado para atender de manera diferenciada a los segmentos mayorista y minorista, lo que constituye un factor relevante de estabilidad de ingresos y mitigación de riesgos.

- **Banca mayorista:** Comprende la banca empresa y la banca corporativa. El Banco mantiene una posición relevante a través de créditos corporativos y estructurados, financiamientos sindicados, productos de tesorería, derivados y soluciones integrales de banca de inversión. La atención a este segmento se apoya en la escala del Banco, su capacidad técnica y su acceso competitivo a fondeo local e internacional, lo que le permite participar en operaciones de mayor complejidad y volumen, manteniendo estándares adecuados de análisis y control del riesgo.
- **Banca pyme y empresa:** Para este segmento, el Banco ofrece soluciones de financiamiento y productos transaccionales orientados a cubrir necesidades operativas de corto y mediano plazo. Entre los principales productos destacan los créditos de capital de trabajo, líneas revolventes, leasing financiero y factoring. Asimismo, el BCP ofrece cartas fianza, productos de comercio exterior (cartas de crédito, cobranzas documentarias y financiamiento de importaciones y exportaciones), así como servicios de cash management, pagos y recaudaciones. La combinación de financiamiento y servicios transaccionales fortalece la vinculación con los clientes y genera ingresos recurrentes por comisiones.
- **Banca minorista (personas naturales):** En este segmento, el Banco ofrece productos de ahorro, depósitos y financiamiento, complementados con tarjetas y medios de pago. Destacan las cuentas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos a plazo, que constituyen una fuente relevante y estable de fondeo, así como los créditos de consumo e hipotecarios. La fuerte presencia de canales digitales ha permitido incrementar la transaccionalidad y atender una base amplia y diversificada de clientes, reduciendo la concentración del riesgo crediticio.
- **Servicios complementarios:** Adicionalmente, el BCP ofrece servicios fiduciarios, administración de portafolios, seguros y productos vinculados, así como soluciones financieras especializadas a través de subsidiarias y empresas vinculadas del grupo Credicorp, lo que contribuye a la diversificación de ingresos no financieros.

Situación competitiva

Al cierre de diciembre de 2025, el Banco de Crédito del Perú mantiene una posición de liderazgo consolidada dentro del sistema bancario peruano. En términos de colocaciones, el Banco registró una participación de 33.43% en créditos directos, ubicándose significativamente por encima de BBVA Perú (22.10%), Interbank (13.63%) y Scotiabank Perú (13.16%). En conjunto, las cuatro principales entidades concentran aproximadamente 82.31% del total de créditos del sistema, lo que evidencia un mercado altamente concentrado en el cual el BCP mantiene una posición dominante sustentada en su escala operativa, su capacidad de originación crediticia y su acceso competitivo a fuentes de fondeo.

Ranking de créditos directos				Ranking de depósitos			
No	Empresas	Monto	(%)	No	Empresas	Monto	(%)
1	B. de Crédito del Perú	123,642,499	33.4%	1	B. de Crédito del Perú	142,097,899	36.2%
2	B. BBVA Perú	81,713,612	22.1%	2	B. BBVA Perú	82,097,629	20.9%
3	Interbank	50,390,587	13.6%	3	Interbank	52,933,128	13.5%
4	Scotiabank Perú	48,663,041	13.2%	4	Scotiabank Perú	46,682,718	11.9%
5	B. Interamericano de Finanzas	14,507,224	3.9%	5	B. Interamericano de Finanzas	15,785,801	4.0%
6	Mibanco	13,475,132	3.6%	6	Mibanco	10,945,921	2.8%

7	B. Pichincha	7,315,610	2.0%	7	B. Pichincha	7,088,922	1.8%
8	B. Santander Perú	6,093,357	1.6%	8	B. Santander Perú	6,619,411	1.7%
9	Compartamos Banco	4,688,883	1.3%	9	Citibank	5,789,174	1.5%
10	B. GNB	4,131,558	1.1%	10	B. GNB	4,607,336	1.2%
19	Total	354,621,500	100.0%	19	Total	374,647,938	100.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR.

La posición competitiva del Banco es aún más sólida desde la perspectiva del fondeo. Al cierre de diciembre de 2025, el BCP concentró 36.18% de los depósitos totales del sistema bancario, manteniendo una ventaja significativa frente a sus principales competidores, BBVA Perú (20.90%), Interbank (13.48%) y Scotiabank Perú (11.89%). Este liderazgo en captación de depósitos refleja la fortaleza de su franquicia, la confianza de los depositantes y su amplia red de canales de atención, lo que le permite sostener una base de fondeo diversificada y relativamente estable, constituyendo una ventaja estructural en términos de costo de fondos y liquidez.

El Banco mantiene presencia relevante en los principales segmentos de crédito del sistema financiero, incluyendo banca corporativa, empresa, consumo e hipotecario. En el segmento de microempresa, el liderazgo corresponde a Mibanco, subsidiaria del grupo Credicorp, lo que permite al conglomerado mantener una posición predominante en dicho mercado desde una perspectiva consolidada.

Riesgo de crédito

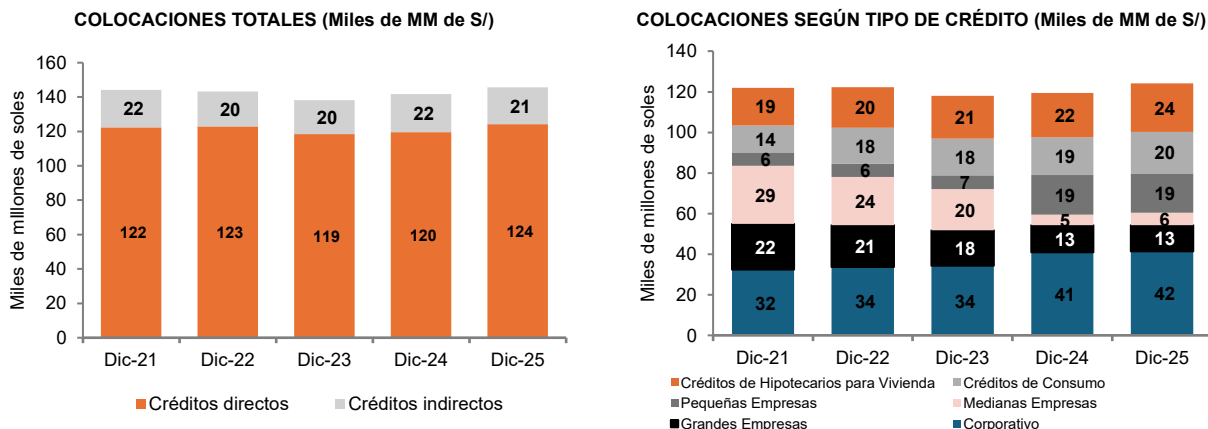
Colocaciones

Al cierre de diciembre de 2025, el Banco de Crédito del Perú (BCP) registró créditos directos brutos por S/ 124,261.9 MM, lo que representó un crecimiento interanual de +3.9% respecto a diciembre de 2024 (S/ 119,567.7 MM). La evolución de la cartera estuvo asociada principalmente al mayor dinamismo observado en los segmentos de banca de personas, particularmente en créditos de consumo e hipotecarios, mientras que la cartera empresarial mostró un desempeño más moderado.

Por tipo de crédito, la cartera corporativa alcanzó los S/ 41,504.9 MM, registrando un incremento de +1.4% interanual y representando 33.4% de la cartera total, manteniéndose como el principal segmento del portafolio. En tanto, los créditos a grandes empresas totalizaron S/ 12,764.9 MM, mostrando una reducción de -5.3%, mientras que los créditos a medianas empresas registraron un crecimiento de +20.7%, alcanzando S/ 6,200.5 MM. Por su parte, los créditos a pequeñas empresas se mantuvieron relativamente estables, con una ligera disminución de -0.2%, totalizando S/ 19,377.8 MM, mientras que los créditos a microempresas crecieron +14.9%, aunque mantienen una participación reducida dentro de la cartera total.

En el segmento de banca de personas, los créditos de consumo alcanzaron S/ 20,452.7 MM, registrando un crecimiento de +9.7%, mientras que los créditos hipotecarios totalizaron S/ 23,823.9 MM, con un incremento de +9.1% respecto al año previo. La expansión de estos segmentos responde principalmente a la recuperación del consumo privado, el crecimiento del empleo formal y la expansión de la clase media en el país, factores que continúan impulsando la demanda por financiamiento para vivienda y consumo. Adicionalmente, el Banco ha fortalecido su estrategia digital y el uso de plataformas como Yape, lo que le permite ampliar su base de clientes y mejorar la originación de productos crediticios en el segmento retail.

En términos de clientes, el número de deudores ascendió a 3.2 MM, registrando un incremento de 59.5% respecto al año pasado. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por el aumento en el número de clientes en el segmento de créditos de consumo.



Fuente: SBS - BCP / Elaboración: PCR

Como resultado de la mayor participación relativa de créditos de menor monto, el ticket promedio de la cartera se redujo desde S/ 59.2 M en diciembre de 2024 a S/ 38.5 M en diciembre de 2025, reflejando una mayor penetración en segmentos minoristas. No obstante, el ticket promedio de los créditos hipotecarios mostró un incremento de +3.1%, alcanzando S/ 281.7 M.

Desde el punto de vista sectorial, la cartera empresarial mantiene una adecuada diversificación. Los principales sectores de exposición corresponden a comercio (25.4%), industria manufacturera (21.3%), transporte y almacenamiento (7.8%), electricidad, gas y agua (6.5%) y actividades financieras y de seguros (5.8%). Por su parte, la distribución geográfica de la cartera mantiene una alta concentración en Lima, que representa 82.7% del total de colocaciones, seguida por Arequipa (2.8%), Callao (2.4%) y La Libertad (2.2%), consistente con la concentración de la actividad económica del país.

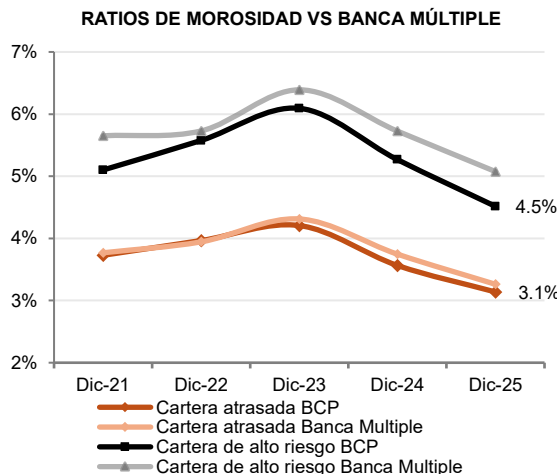
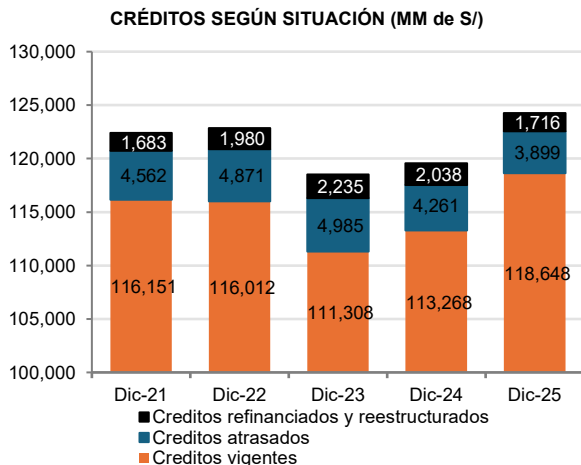
Finalmente, los créditos indirectos totalizaron S/ 21,337.5 MM al cierre de diciembre de 2025, registrando una disminución de -3.9% interanual respecto a diciembre de 2024. Estos se encuentran compuestos principalmente por cartas fianza y cartas de crédito, instrumentos utilizados principalmente en operaciones de comercio exterior y financiamiento corporativo.

Calidad de cartera

A diciembre de 2025, la cartera atrasada del Banco de Crédito del Perú ascendió a S/ 3,898.6 MM, registrando una disminución de -8.5% respecto a dic-2024 (S/ 4,261.1 MM). De forma similar, los créditos refinanciados y reestructurados se redujeron en -15.8%, situándose en S/ 1,715.6 MM (dic-2024: S/ 2,038.3 MM). Como resultado, la cartera de alto riesgo (atrasada más refinanciada y reestructurada) descendió -10.9% interanual, alcanzando S/ 5,614.2 MM. En términos relativos, el ratio de morosidad se redujo a 3.1% (dic-2024: 3.6%), el ratio de cartera refinanciada y reestructurada se ubicó en 1.4% (dic-2024: 1.7%) y el ratio de cartera de alto riesgo descendió a 4.5% (dic-2024: 5.3%).

La mejora en los indicadores de calidad de cartera refleja principalmente una menor presión en los segmentos de banca minorista y MYPE, así como mejores dinámicas de recuperación y normalización de créditos previamente deteriorados, en un contexto de crecimiento moderado del portafolio y de fortalecimiento de los procesos de monitoreo crediticio del Banco. En línea con lo anterior, el deterioro continúa concentrándose en los segmentos de pequeñas empresas y microempresas, con ratios de morosidad de 12.1% y 11.0%, respectivamente, aunque ambos registran una reducción frente al cierre de 2024 (13.3% y 12.9%). Por el contrario, los segmentos mayoristas

mantienen niveles de atraso relativamente acotados, con morosidad de 0.0% en corporativo, 1.0% en grandes empresas y 2.5% en medianas empresas, mientras que en banca personas los créditos de consumo e hipotecarios presentan ratios de 3.1% y 2.6%, respectivamente, ambos inferiores a los observados al cierre del año previo.



Fuente: SBS - BCP / Elaboración: PCR

Los indicadores de morosidad por días de incumplimiento también reflejan una mejora generalizada en la calidad del portafolio. A diciembre de 2025, el porcentaje de créditos con más de 30 días de atraso se redujo de 3.9% a 3.5%, mientras que los créditos con más de 60 días descendieron de 3.4% a 3.1%. De manera consistente, los niveles de atraso más severos también mostraron una disminución, con ratios de 2.8% a 2.6% para créditos con más de 120 días de incumplimiento, lo que evidencia una menor acumulación de cartera en etapas avanzadas de deterioro.

CAR por segmento

Por tipo de crédito, los mayores niveles de CAR continúan concentrándose en los segmentos de pequeñas empresas (15.1%) y microempresas (11.6%), aunque ambos registraron reducciones frente a dic-2024 (16.8% y 13.9%, respectivamente). En contraste, los segmentos mayoristas mantienen niveles significativamente menores de deterioro, con ratios de 0.2% en corporativo, 3.4% en grandes empresas y 4.3% en medianas empresas, mientras que en banca personas los créditos de consumo e hipotecarios presentan ratios de 5.1% y 3.5%, respectivamente.

Cartera pesada

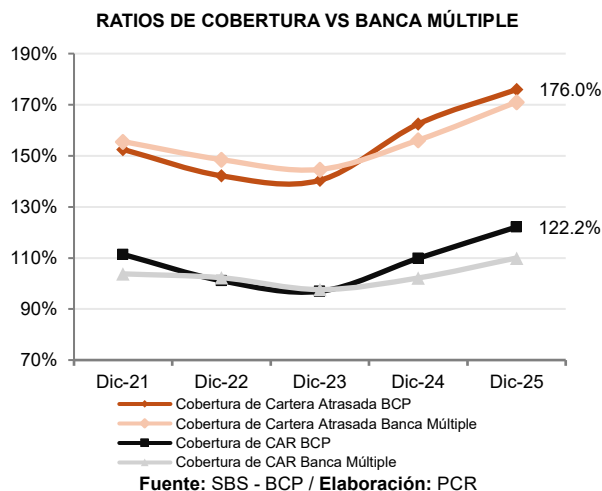
La distribución de la cartera por categoría de riesgo del deudor también evidencia una mejora en la calidad crediticia. A diciembre de 2025, los créditos clasificados en categoría Normal representaron 92.4% del portafolio, por encima del 91.6% registrado a dic-2024. En contraste, las categorías de mayor riesgo mostraron una reducción gradual: los créditos CPP disminuyeron de 3.1% a 2.8%, los Deficientes de 1.3% a 1.1%, los Dudosos de 1.2% a 1.0%, y los Pérdida de 2.9% a 2.7%.

Como resultado, el ratio de cartera pesada¹ se redujo de 5.3% a 4.8% entre dic-2024 y dic-2025, reflejando una menor concentración de exposiciones en los niveles de mayor deterioro dentro del portafolio.

Castigos y morosidad ajustada

Durante los últimos doce meses a diciembre de 2025, el Banco registró castigos por S/ 1,906.5 MM, cifra inferior en -31.7% respecto a los S/ 2,790.4 MM registrados a dic-2024. En línea con ello, los castigos promedio mensuales se redujeron de S/ 232.5 MM a S/ 158.9 MM, mientras que el ratio de castigos 12M sobre créditos directos descendió de 2.33% a 1.53%, evidenciando una menor necesidad de depuración de cartera.

Considerando los castigos dentro de los indicadores de deterioro, la morosidad ajustada² se redujo de 5.8% a 4.6% entre dic-2024 y dic-2025. De forma similar, el indicador ampliado que incorpora la cartera de alto riesgo más castigos descendió de 7.4% a 6.0%, lo que confirma la tendencia de mejora en los indicadores de riesgo crediticio del Banco durante el periodo analizado.



Fuente: SBS - BCP / Elaboración: PCR

Cobertura de cartera

En términos de cobertura, el Banco mantiene niveles adecuados de provisiones frente al deterioro de la cartera. A diciembre de 2025, las provisiones totales ascendieron a S/ 6,860.7 MM, mostrando una ligera reducción de -0.9% respecto a dic-2024, en línea con la disminución observada en los indicadores de deterioro.

¹ Créditos en categorías Deficiente, Dudoso y Pérdida.

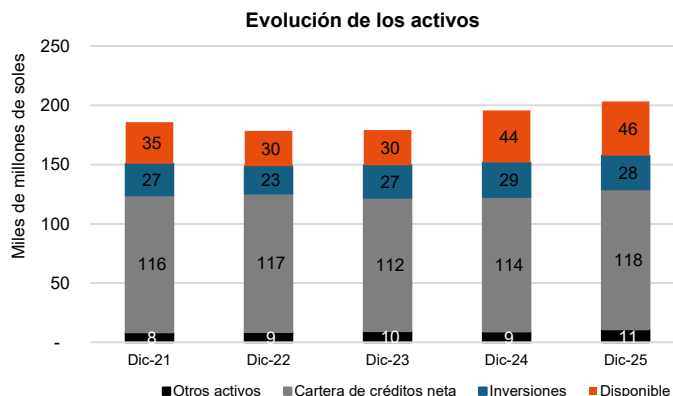
² Cartera atrasada más castigos 12 meses sobre créditos directos.

No obstante, la cobertura sobre cartera atrasada se fortaleció, incrementándose de 162.5% a 176.0%, mientras que la cobertura sobre cartera de alto riesgo (CAR) pasó de 109.9% a 122.2%, reflejando una mayor holgura en el nivel de provisiones frente a los activos deteriorados. Asimismo, la cobertura sobre cartera pesada aumentó de 96.9% a 103.3%, superando el 100%. En contraste, el ratio de provisiones sobre cartera directa se redujo ligeramente de 5.8% a 5.5%, consistente con la mejora observada en la calidad del portafolio.

Riesgo de Liquidez

El Banco de Crédito del Perú (BCP) cuenta con una estructura formal y robusta de gestión del riesgo de liquidez, sustentada en el Comité de Riesgos, los cuales realizan revisiones periódicas de la posición de liquidez del Banco. En dichas instancias se evalúan, entre otros aspectos, límites internos de liquidez, brechas de descalce por plazos de vencimiento, diversificación de fuentes de fondeo, indicadores regulatorios y pruebas de estrés.

A diciembre de 2025, el activo total del BCP ascendió a S/ 203,228.0 MM, registrando un crecimiento de +3.9% respecto a diciembre de 2024 (S/ 195,656.3 MM). La estructura del activo se mantuvo dominada por la cartera de créditos neta, que totalizó S/ 118,314.7 MM y representó aproximadamente el 58.2% del activo total, consolidándose como el principal generador de ingresos del Banco. Asimismo, los fondos disponibles alcanzaron S/ 45,621.2 MM, equivalentes al 22.4% del activo, lo que evidencia una holgada posición de liquidez. El crecimiento del activo estuvo explicado principalmente por el incremento de los fondos disponibles (+3.9%) y de la cartera de créditos neta (+4.1%), en línea con la expansión de las operaciones.



Fuente: BCP / Elaboración: PCR

Inversiones

Al cierre de diciembre de 2025, el portafolio de inversiones del BCP ascendió a S/ 28,416.6 MM, mostrando una recuperación respecto al cierre de 2024, en línea con el crecimiento del balance y una mayor acumulación de activos líquidos. La cartera mantiene una composición conservadora, predominando las inversiones disponibles para la venta, seguidas por las inversiones a vencimiento, mientras que las inversiones a valor razonable con cambios en resultados continúan representando una porción reducida del portafolio.

Las inversiones disponibles para la venta se concentran principalmente en certificados de depósito del BCRP y bonos soberanos del Gobierno Peruano, complementadas por instrumentos de emisores corporativos y gobiernos extranjeros, caracterizados por su alta liquidez y adecuada calidad crediticia. En línea con la gestión prudente de liquidez del Banco, parte de estas inversiones se mantienen restringidas como garantía de operaciones de reporte, contribuyendo a la flexibilidad en la administración de fondeo y cobertura de contingencias de liquidez.

INVERSIONES	
Tipo de inversión	Monto (en miles de soles)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	641,157
Inversiones disponibles para la venta	20,077,258
Inversiones a vencimiento	7,698,209
Total	28,416,624

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Participación en subsidiarias y asociadas

Es importante mencionar que el Banco mantiene una participación controladora del 94.93% en Mibanco, la cual se mantiene sin cambios respecto a dic-2024. Al cierre de diciembre de 2025, esta inversión registró un valor en libros de S/ 2,634.9 MM, superior al observado al cierre previo (S/ 2,418.0 MM), evidenciando una evolución positiva asociada principalmente a los resultados generados por la subsidiaria.

Ratios de liquidez

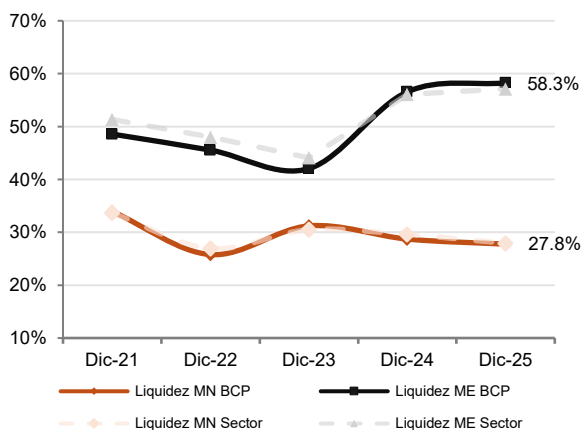
En términos de liquidez, el BCP mantiene indicadores adecuados y holgadamente por encima de los límites regulatorios, evidenciando una sólida capacidad para afrontar obligaciones de corto plazo. Al cierre de diciembre de 2025, el ratio de liquidez en moneda nacional se ubicó en 27.8%, ligeramente por debajo del promedio del sistema (27.9%) y del nivel registrado en set-2025 (27.9%), explicado principalmente por un mayor crecimiento de los pasivos de corto plazo frente a los activos líquidos. No obstante, el indicador se mantiene en niveles adecuados para la operación del Banco.

Por su parte, el ratio de liquidez en moneda extranjera alcanzó 58.3%, ubicándose por encima del promedio del sistema (57.2%) y mostrando una mejora significativa respecto a set-2025 (50.3%), impulsada por el incremento de los activos líquidos en ME (+24.4%), por encima del crecimiento de los pasivos de corto plazo en dicha moneda (+7.4%). Este desempeño refleja una mayor holgura en la cobertura de obligaciones en moneda extranjera.

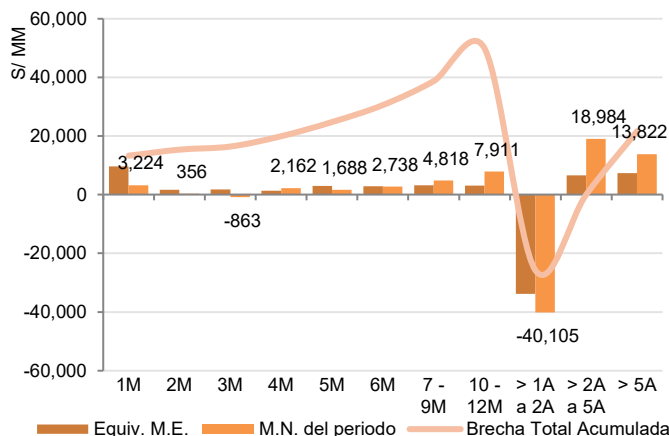
En cuanto al Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) a 30 días, el Banco registró niveles de 164.4% en moneda nacional y 172.2% en moneda extranjera, ambos superiores a los observados en set-2025 (157.8% y 171.0%, respectivamente) y ampliamente por encima del mínimo regulatorio. Estos resultados evidencian una posición de liquidez sólida y una adecuada disponibilidad de activos líquidos de alta calidad, respaldada por una gestión prudente del balance.

INDICADORES DE LIQUIDEZ EN MN Y ME

BRECHAS DE LIQUIDEZ en MN y MN



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calce de liquidez estructural

El análisis de liquidez por plazos de vencimiento evidencia que el BCP mantiene una posición holgada en el corto y mediano plazo. A diciembre de 2025, la brecha total acumulada (MN+ME) se mantiene positiva hasta el tramo de 10–12 meses, alcanzando S/ 49,847.8 MM, sustentada en excedentes tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, lo que refleja una adecuada cobertura de obligaciones. No obstante, se observa un descalce en el tramo de más de 1 a 2 años, donde la brecha acumulada total se torna negativa (-S/ 25,784.3 MM), explicado principalmente por vencimientos de pasivos que superan los flujos contractuales de activos. A partir del tramo de 2 a 5 años, la posición se recupera, registrando una brecha acumulada positiva de S/ 73.0 MM, mientras que en el tramo de más de 5 años se fortalece significativamente, alcanzando S/ 21,646.6 MM.

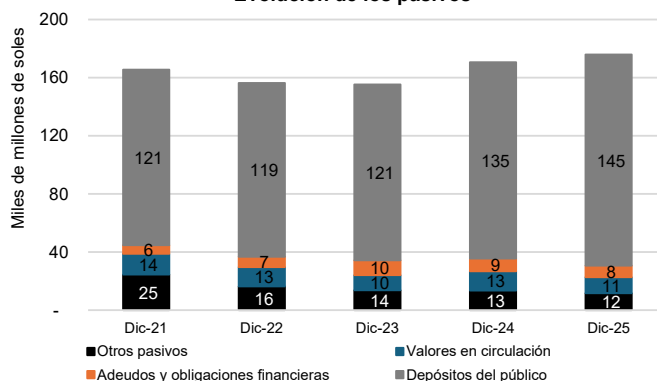
En conjunto, si bien se identifican descalces en tramos específicos, estos se concentran en horizontes de menor presión de liquidez y son consistentes con el modelo de negocio bancario. Asimismo, el Banco cuenta con herramientas de gestión como operaciones de reporte y acceso a fuentes de fondeo institucional tales como líneas con COFIDE, lo que mitiga eventuales presiones de liquidez. Adicionalmente, la estrategia continúa enfocada en el fortalecimiento de depósitos de bajo costo y en la diversificación de fuentes de financiamiento.

Fondeo

Por el lado del pasivo, al cierre de diciembre de 2025 este totalizó S/ 175,910.9 MM, mostrando un crecimiento de +3.1% respecto a dic-2024 (S/ 170,689.3 MM). La principal fuente de fondeo del Banco continúa siendo las obligaciones con el público, que ascendieron a S/ 145,221.6 MM y representaron el 82.6% del pasivo, evidenciando una base de depósitos amplia y diversificada. En su composición, destacan los depósitos de ahorro (35.9%), seguidos por los depósitos a la vista (29.3%) y los depósitos a plazo (17.1%). El fondeo del Banco se caracteriza por el predominio de depósitos transaccionales y de ahorro, los cuales concentran cerca del 78% del total, lo que favorece la estabilidad del fondeo y se constituye como una ventaja competitiva relevante frente a pares locales, reduciendo el costo financiero.

Respecto a dic-2024, los depósitos de ahorro y a la vista mostraron crecimientos de +14.8% y +6.8%, respectivamente, mientras que los depósitos a plazo se redujeron en -5.8%, reflejando una mayor participación de fuentes de fondeo de bajo costo y una menor dependencia de captaciones a plazo. En línea con ello, el Banco mantiene una adecuada diversificación por tipo de depositante, con una base atomizada en banca personas que mitiga riesgos de concentración.

Evolución de los pasivos



Fuente: BCP / Elaboración: PCR

Adeudos y obligaciones financieras

Los adeudos y obligaciones financieras alcanzaron al cierre de diciembre de 2025 un total de S/ 19,029.8 MM, representando el 10.8% del pasivo, manteniendo una participación relativamente estable dentro de la estructura de financiamiento del Banco. Estas obligaciones comprenden principalmente financiamientos con bancos del exterior y emisiones en el mercado de capitales local e internacional, lo que contribuye a la diversificación de fuentes de fondeo.

En cuanto a las deudas con bancos, corresponsales y otras entidades, al cierre de diciembre de 2025 estas ascendieron a S/ 8,025.7 MM, registrando una reducción de -7.4% respecto a dic-2024 (S/ 8,664.3 MM). Este financiamiento se compone principalmente de deudas con bancos e instituciones financieras por S/ 3,509.5 MM y líneas de crédito promocionales por S/ 4,494.6 MM, estas últimas canalizadas mayoritariamente a través de COFIDE en el marco de programas como el Fondo Mivivienda. En cuanto a contrapartes, destacan entidades financieras internacionales como State Bank of India (S/ 756.7 MM), CaixaBank (S/ 605.3 MM), Bank of America (S/ 605.3 MM) y Wells Fargo (S/ 486.3 MM), lo que evidencia acceso a fondeo externo diversificado.

Por su parte, los valores y títulos en circulación totalizaron S/ 11,004.1 MM (6.3% del pasivo), correspondientes principalmente a emisiones internacionales de deuda realizadas en los mercados de capitales. Estas incluyen bonos senior no garantizados y bonos subordinados (Tier 2) emitidos bajo formatos Reg S / 144A, dirigidos a inversionistas institucionales. Entre las emisiones vigentes se encuentran bonos en dólares con vencimientos escalonados, lo que permite al Banco diversificar su perfil de vencimientos. Asimismo, la presencia de deuda subordinada contribuye al fortalecimiento del capital regulatorio.

Valores en circulación

Instrumento	Tasa anual ponderada (%)	Pago de interés	Vencimiento	Moneda	Monto original emitido	Monto en miles de soles
Notas senior	5.85%	Semestral	Ene-29	US\$	500,000	1,668,016
Notas senior	7.85%	Semestral	Ene-29	S/	1,150,000	1,150,000
Notas senior	5.05%	Semestral	Jun-27	US\$	30,000	100,646
Total Notas Senior						2,918,662
Bonos subordinados	6.45%	Semestral	Jul-35	US\$	750,000	2,505,775
Bonos subordinados	5.80%	Semestral	Mar-35	US\$	600,000	2,005,074
Bonos subordinados	3.25%	Semestral	Set-31	US\$	500,000	1,679,375
Bonos subordinados	5.65%	Semestral	Ene-37	US\$	500,000	1,668,429
Total Bonos subordinados						7,858,653
Total emisiones						10,777,315
Intereses por pagar						226,796
Total						11,004,111

Fuente: BCP / Elaboración: PCR

Por su parte, las cuentas por pagar ascendieron a S/ 8,747.3 MM (5.0% del pasivo), reflejando el uso de operaciones de tesorería, incluyendo principalmente pactos de recompra (repos), como herramientas de gestión de liquidez de corto plazo.

Riesgo de Mercado y Operacional

El riesgo de mercado del Banco se encuentra principalmente asociado a la exposición al riesgo de tipo de cambio y al riesgo de tasa de interés, inherentes a su actividad de intermediación financiera. El riesgo cambiario se deriva de posibles descalces entre activos y pasivos denominados en moneda extranjera; no obstante, este se mantiene acotado mediante una gestión activa de la posición cambiaria.

Riesgo cambiario

Al cierre de dic-2025, los activos de BCP en ME alcanzaron los S/ 81,281 MM, con una participación del 40.2% del total de activos, lo cual va acorde a los tipos de financiamientos que otorga como comercio exterior y factoring/descuentos a corporativos. En tanto, los pasivos en ME totalizaron S/ 71,906.0 MM, representando el 41.1% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 36.8% de los recursos que captan del público corresponden a ME.

	POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)				
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
a. Activos en ME	71,903	69,492	68,519	83,505	81,281
b. Pasivos en ME	73,905	69,916	70,255	77,335	71,906
c. Posición de Cambio de Balance en ME (a-b)	-2,005	-427	-1,736	6,198	9,339
d. Posición Neta en Derivados en ME	2,315	820	2,111	-5,578	-8,609
e. Valor Delta Neto en M.E.	-95	-14	-49	-87	-58
f. Posición Global en ME (c+d+e)	215	378	327	533	673
g. Posición Global / Patrimonio Efectivo	0.94%	1.62%	1.22%	1.76%	2.06%

Fuente: BCP / Elaboración: PCR

La posición global en moneda extranjera (ME) del Banco se ha mantenido reducida y estable a lo largo del período analizado. Al cierre de diciembre de 2025, la posición global ascendió a S/ 672.7 MM, equivalente al 2.06% del Patrimonio Efectivo, nivel inferior al observado en ejercicios previos y consistente con una menor exposición neta al riesgo de tipo de cambio. Si bien el Banco presenta una posición activa de balance en ME, esta es parcialmente compensada mediante instrumentos derivados, lo que permite mantener una posición global acotada. En ese sentido, la exposición cambiaria se encuentra holgadamente dentro de los límites regulatorios, evidenciando un adecuado cauce entre activos y pasivos en moneda extranjera.

Riesgo de Tasa de Interés

El BCP utiliza modelos regulatorios e internos que permiten evaluar los descalces entre activos y pasivos, así como la sensibilidad del margen financiero y del patrimonio ante movimientos de tasas. A nivel regulatorio, el Banco monitorea la Ganancia en Riesgo (GER), asociada principalmente a variaciones de tasas de corto plazo, y el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR), que incorpora el impacto de cambios en las tasas sobre los flujos futuros y el patrimonio.

Al cierre de diciembre de 2025, la GER ascendió a aproximadamente S/ 846.2 MM, equivalente al 2.6% del Patrimonio Efectivo, mientras que el VPR se ubicó en alrededor de S/ 1,654.8 MM, representando el 5.1% del Patrimonio Efectivo. Ambos indicadores se mantienen holgadamente por debajo de los límites regulatorios establecidos por la SBS, evidenciando una exposición acotada al riesgo de tasa de interés.

Riesgo Operacional

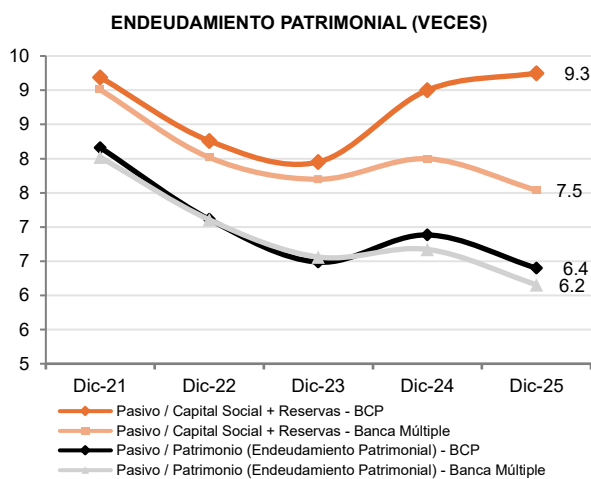
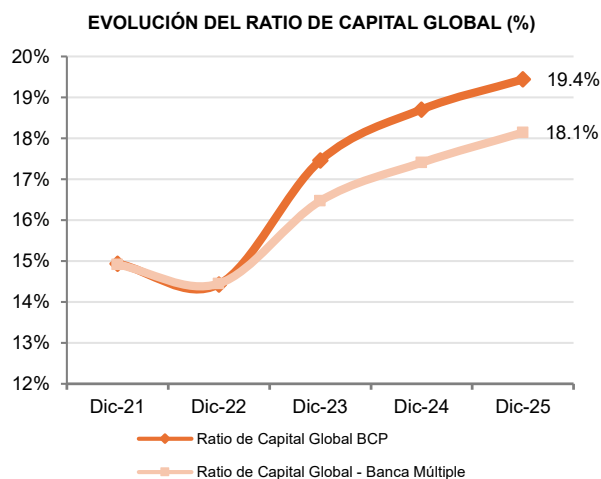
El BCP gestiona el riesgo operacional mediante un marco formal de riesgos no financieros, definido como la posibilidad de pérdidas derivadas de procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología, relaciones con terceros o eventos externos. Para ello, registra riesgos y controles por proceso y cuenta con un mapa de riesgos que permite su monitoreo, priorización y tratamiento bajo el gobierno establecido. Asimismo, complementa esta gestión con una administración activa de ciberseguridad, prevención de fraude y continuidad del negocio. En 2025, el Banco revisó y actualizó sus protocolos de crisis, ejecutó satisfactoriamente su ejercicio anual bajo un escenario de ciberseguridad y deepfakes, y continuó fortaleciendo su programa de continuidad del negocio conforme a requerimientos regulatorios. Adicionalmente, dispone de estrategias de recuperación para recursos críticos y coberturas de seguros frente a eventos operativos relevantes, lo que refuerza su capacidad de respuesta y mitigación.

Riesgo de Solvencia

La solvencia del Banco se sustenta en una elevada capacidad estructural de generación de capital, coherente con su escala operativa, perfil sistémico y posicionamiento de liderazgo dentro del sistema financiero. Al cierre de dic-2025, el patrimonio neto ascendió a S/ 27,317.1 MM, registrando un crecimiento interanual de +9.4%, explicado principalmente por la acumulación de utilidades, lo cual permitió compensar parcialmente el impacto del elevado nivel de distribución de dividendos aprobado en ejercicios recientes.

El patrimonio efectivo total se ubicó en S/ 32,651.4 MM, mostrando un crecimiento interanual de +7.9%, reflejo de una dinámica de capitalización que acompaña el crecimiento de los activos ponderados por riesgo. Este desempeño estuvo explicado principalmente por el incremento del patrimonio efectivo Nivel 1, que alcanzó S/ 22,948.6 MM (+8.5% interanual), impulsado por la mayor generación de resultados y su capitalización parcial. Asimismo, el patrimonio efectivo Nivel 2 se incrementó a S/ 9,702.8 MM (+6.7% interanual), asociado a la emisión de bonos subordinados por hasta \$ 1,250 MM.

Por su parte, los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/ 167,948.4 MM, registrando un crecimiento interanual de +3.8%, explicado principalmente por el incremento de los APR por riesgo crediticio (+2.4%), en línea con la expansión de la cartera de colocaciones, así como por el aumento de los APR por riesgo de mercado (+28.0%), asociado a una mayor exposición a variaciones en tasas de interés y tipo de cambio. En menor medida, los APR por riesgo operacional crecieron +9.3%, coherentes con el mayor nivel de ingresos y actividad del Banco. En conjunto, los requerimientos de patrimonio efectivo ascendieron a S/ 16,794.0 MM, reflejando un crecimiento de +7.8% interanual, en línea con la evolución de los riesgos asumidos.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Como resultado de lo anterior, el ratio de capital global (RCG) se ubicó en 19.4% a dic-2025, mostrando una mejora frente a set-2025 (17.7%) y dic-2024 (18.7%), explicada por el fortalecimiento del patrimonio efectivo (+7.9% interanual), el cual creció a un ritmo superior al de los APR (+3.8%). Este indicador se mantiene ampliamente por encima del mínimo regulatorio y en niveles superiores al promedio del sistema de banca múltiple (18.1%), evidenciando una sólida holgura patrimonial. De manera consistente, el ratio de capital ordinario Nivel 1 (CET1) se situó en 13.7%, reforzando su adecuada capacidad de absorción de pérdidas.

Por su parte, el apalancamiento patrimonial, medido como la relación entre pasivo total y patrimonio, se ubicó en 6.4 veces a dic-2025, mostrando una reducción respecto a dic-2024 (6.9 veces), en línea con el fortalecimiento del patrimonio. De igual forma, el indicador de pasivo total sobre capital social más reservas se situó en 9.2 veces. Estos niveles de apalancamiento, en conjunto con la elevada capacidad recurrente de generación de resultados, mitigan los riesgos asociados al alto payout histórico.

Política de dividendos

El Banco mantiene una política activa de distribución de dividendos, caracterizada por un elevado payout histórico. En 2023, distribuyó S/ 3,139.3 MM con cargo a las utilidades del ejercicio 2022 (payout: 70.0%). En 2024, se aprobó la distribución de S/ 4,011.3 MM correspondiente a las utilidades del ejercicio 2023 (payout: 86.0%); adicionalmente, en octubre de 2024, el Directorio aprobó un pago extraordinario de dividendos por aproximadamente S/ 467.0 MM con cargo a reservas facultativas, lo que elevó el payout efectivo del año. Finalmente, en marzo de 2025 se aprobó la distribución de S/ 4,746.9 MM con cargo a las utilidades del ejercicio 2024 (payout: 91.0%).

Resultados Financieros

Al cierre de diciembre de 2025, el BCP registró ingresos por intereses acumulados por S/ 14,344.7 MM, mostrando una ligera reducción de -0.7% interanual (-S/ 106.1 MM) respecto a dic-2024, explicado principalmente por el menor rendimiento del disponible y de las inversiones, en un contexto de normalización de tasas de interés, parcialmente compensado por el crecimiento de intereses por la cartera de créditos directos (+0.4%).

Por su parte, los gastos por intereses totalizaron S/ 2,879.4 MM, registrando una disminución interanual de -12.5% (-S/ 409.6 MM), asociada al menor costo de las obligaciones con el público (-17.1%) y de los adeudos con instituciones financieras del exterior (-29.0%), en línea con la evolución de las tasas de interés y una adecuada gestión del costo de fondeo. Como resultado, el margen financiero bruto alcanzó S/ 11,465.3 MM, con un crecimiento de +2.7% interanual, evidenciando la resiliencia del margen en un entorno de tasas más moderadas.

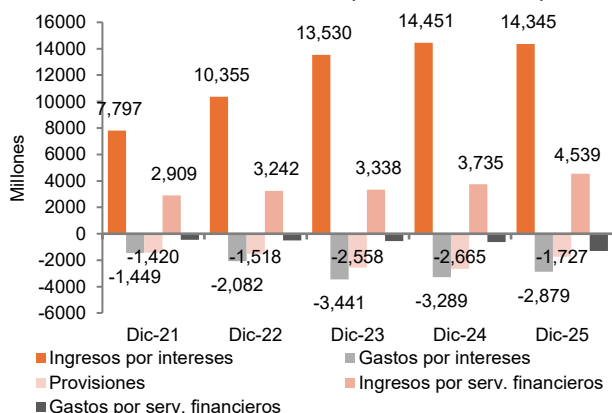
El gasto por provisiones para créditos directos ascendió a S/ 1,727.3 MM, registrando una reducción interanual de -35.2% (-S/ 937.4 MM), explicada por la mejora en la calidad de cartera y un menor costo del riesgo. En consecuencia, el margen financiero neto se elevó a S/ 9,738.0 MM, reflejando un crecimiento de +14.6% interanual.

En cuanto a los ingresos por servicios financieros, estos totalizaron S/ 4,539.0 MM, registrando un crecimiento interanual de +21.5%, impulsado principalmente por mayores ingresos diversos (+23.4%), así como por el incremento en ingresos por créditos indirectos (+0.4%), los cuales compensaron la reducción observada en fideicomisos y comisiones de confianza (-12.1%). En contraste, los gastos por servicios financieros ascendieron a S/ 1,311.2 MM, mostrando un incremento de +108.4% interanual, explicado principalmente por mayores gastos diversos (+168.0%) y, en menor medida, por el aumento en primas al Fondo de Seguro de Depósitos (+11.4%), asociados al mayor volumen de operaciones y a ajustes regulatorios del periodo. Cabe señalar que parte del crecimiento de los ingresos por servicios financieros se encuentra vinculado al mayor uso de canales digitales y medios de pago, particularmente a través de Yape, cuyos ingresos se registran principalmente en servicios de transferencias y cobranzas, comisiones de recaudación e ingresos diversos.

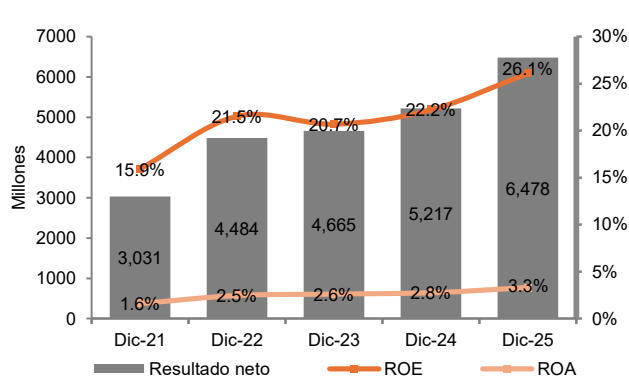
Así, el margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros alcanzó S/ 12,965.7 MM, con un incremento interanual de +11.7%, mientras que el resultado por operaciones financieras (ROF) ascendió a S/ 2,074.2 MM, creciendo +36.8% interanual, explicado por mejores resultados en inversiones disponibles para la venta, derivados de negociación y diferencias de cambio, en un entorno de mayor volatilidad de mercado.

El margen operacional se ubicó en S/ 15,039.9 MM, con un incremento interanual de +14.6%, reflejando la capacidad del Banco para generar resultados en distintos entornos de mercado y una adecuada absorción de mayores gastos operativos. En línea con ello, el margen operacional neto alcanzó S/ 8,603.8 MM (+22.5% interanual). En términos de eficiencia, el ratio de gastos de administración anualizados sobre activo productivo promedio se mantuvo en 3.3%, mientras que los gastos operativos sobre margen financiero total se situaron en 38.8%, evidenciando una gestión eficiente de costos, pese a mayores inversiones en personal, tecnología y canales digitales.

RESULTADOS FINANCIEROS (En millones de soles)



UTILIDAD NETA Y RENTABILIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, el BCP registró una utilidad neta acumulada de S/ 6,478.3 MM, con un crecimiento interanual de +24.2%, sustentado principalmente en el menor gasto por provisiones, el crecimiento del margen financiero y el sólido desempeño del ROF, parcialmente atenuado por el incremento de los gastos de administración. En ese contexto, el Banco mantuvo indicadores de rentabilidad elevados, consistentes con su escala operativa y liderazgo en el sistema financiero.

Instrumentos Clasificados

Bonos Corporativos

Séptimo Programa de Bonos Locales del Banco de Crédito del Perú (BCP)

El instrumento calificado corresponde al Séptimo Programa de Bonos Locales del Banco de Crédito del Perú (BCP), el cual se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores (RPMV) de la SMV, bajo la modalidad de trámite anticipado. El Programa contempla la emisión de bonos corporativos y/o bonos corporativos estructurados, que podrán colocarse mediante ofertas públicas y/o privadas, según se determine en cada emisión. El monto máximo autorizado del Programa asciende a S/ 3,000.0 MM o su equivalente en otras monedas, con una vigencia de seis (6) años contados desde la fecha de su inscripción en el RPMV. Las emisiones podrán realizarse en moneda nacional, dólares u otra moneda, y los plazos, montos, tasas y demás condiciones específicas de cada emisión o serie serán definidos por el Emisor y detallados en los respectivos Contratos Complementarios y Prospectos Complementarios, de corresponder. A la fecha, el programa no cuenta con emisiones vigentes.

El Programa contempla la eventual emisión de bonos corporativos estructurados, cuya rentabilidad para el inversionista podrá encontrarse vinculada al desempeño de uno o más activos subyacentes. En este tipo de instrumentos, el componente estructurado incide exclusivamente en la determinación del rendimiento, el cual depende del desempeño del activo subyacente. La variabilidad del retorno y los escenarios de pago afectan el riesgo de mercado del inversionista, mas no incrementan el riesgo de incumplimiento del Emisor, manteniéndose inalterada la fuente de repago de la obligación.

Anexo

Estados Financieros Banco de crédito del Perú – BCP					
Estado de Situación Financiera	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Disponible	35,077,132	29,706,948	29,881,665	43,923,142	45,621,213
Fondos Interbancarios	0	267,059	55,660	0	20,002
Inversiones Disponibles para la Venta	18,037,369	14,093,715	18,175,618	20,518,164	20,077,258
Cartera de créditos	115,778,270	116,748,791	112,372,799	113,618,387	118,314,746
Vigentes	116,561,747	116,843,959	112,176,525	114,249,458	119,568,311
Reestructurados	0	0	0	0	0
Refinanciados	1,665,821	1,965,964	2,218,703	2,036,221	1,713,471
Vencidos	2,545,894	2,806,012	3,073,352	2,036,007	1,590,336
En Cobranza Judicial	1,963,482	2,060,322	1,906,374	2,220,539	2,303,940
(-) Provisiones	-6,958,674	-6,927,466	-7,002,155	-6,923,838	-6,861,312
Cuentas por Cobrar	591,200	727,005	1,362,385	1,354,549	2,394,248
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	35,122	24,809	12,564	67,212	31,450
Participaciones	2,168,906	2,567,840	2,771,052	2,467,698	2,685,905
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	986,018	961,504	1,031,534	1,114,368	1,138,156
Activo Intangible distinto de la Plusvalía	1,146,567	1,316,226	1,514,269	1,653,498	1,848,853
Impuesto a la Renta Diferido	776,793	897,317	924,937	963,790	1,025,150
Otros Activos	1,066,881	722,834	933,451	790,982	487,527
Total Activo	185,874,960	178,287,530	179,230,213	195,656,310	203,228,048
Obligaciones con el Público	120,836,627	119,432,962	121,016,203	135,221,227	145,221,560
Fondos Interbancarios	0	0	354,593	298,081	0
Depósitos del Sistema Financiero	2,954,463	1,195,478	1,416,488	1,562,656	900,586
Adeudos y Obligaciones Financieras	20,136,746	20,538,738	20,493,082	21,981,956	19,029,853
Cuentas por Pagar	19,199,278	12,499,562	10,010,833	9,618,481	8,747,270
Provisiones	699,898	674,577	610,141	602,313	570,274
Impuestos corrientes	167,864	641,464	263,009	439,438	247,278
Otros Pasivos	292,231	304,668	407,880	322,112	285,697
Total Pasivo	165,586,645	156,286,661	155,255,702	170,689,252	175,910,907
Capital social	11,317,387	12,176,365	12,973,175	12,973,175	12,973,175
Capital adicional	0	0	0	0	0
Reservas	6,435,541	6,477,156	6,265,742	5,799,123	5,800,273
Resultados Acumulados	1,288	1,914	719,357	1,372,559	1,842,367
Resultado Neto del Ejercicio	3,031,403	4,484,017	4,664,508	5,216,692	6,478,291
Ajustes al patrimonio	-497,304	-1,138,583	-648,271	-394,491	223,035

Total Patrimonio	20,288,315	22,000,869	23,974,511	24,967,058	27,317,141
Estado de Ganancias y Pérdidas	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Ingresos por Intereses	7,796,510	10,355,228	13,529,940	14,450,779	14,344,673
Gastos por Intereses	-1,449,313	-2,082,332	-3,441,177	-3,289,017	-2,879,377
Margen Financiero Bruto	6,347,197	8,272,896	10,088,763	11,161,762	11,465,296
(-) Provisiones para Créditos Directos	-1,419,580	-1,517,599	-2,557,721	-2,664,735	-1,727,309
Margen Financiero Neto	4,927,617	6,755,297	7,531,042	8,497,027	9,737,987
Ingresos por Servicios Financieros	2,909,236	3,242,402	3,338,092	3,735,321	4,538,979
Gastos por Servicios Financieros	-468,195	-516,241	-563,415	-629,123	-1,311,237
Margen Financiero Neto y Gastos por Servicios Financieros	7,368,658	9,481,458	10,305,719	11,603,225	12,965,729
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	1,121,614	1,378,654	1,240,638	1,515,768	2,074,234
Margen Operacional	8,490,272	10,860,112	11,546,357	13,118,993	15,039,963
Gastos de administración	-3,977,290	-4,549,282	-502,476	-5,674,762	-5,881,305
Margen Operacional Neto	4,155,175	5,944,393	6,144,369	7,025,274	8,603,773
Valuación de activos y provisiones	-41,116	-2876	-93,619	-118,933	39,852
Otros Ingresos y Gastos	-29,097	56,814	133,602	39,065	-9,135
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	4,084,962	5,998,331	6,184,352	6,945,406	8,600,031
Impuesto a la Renta	-1,053,559	-1,514,314	-1,519,844	-1,728,714	-2,121,740
Resultado Neto del Ejercicio	3,031,403	4,484,017	4,664,508	5,216,692	6,478,291

Fuente: BCP / Elaboración: PCR

Indicadores Financieros						
Calidad de activos	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	
Cartera Atrasada / Créditos Directos	3.7%	4.0%	4.2%	3.6%	3.1%	
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.8%	4.0%	4.3%	3.8%	3.3%	
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	5.1%	5.6%	6.1%	5.3%	4.5%	
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Total Sistema)	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	5.1%	
Cartera Pesada / Créditos Directos	6.3%	6.4%	6.2%	5.3%	4.8%	
Cartera Pesada / Créditos Directos (Total Sistema)	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	5.3%	
Provisiones / Cartera Atrasada	152.5%	142.2%	140.5%	162.5%	176.0%	
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	171.0%	
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	111.4%	101.1%	97.0%	109.9%	122.2%	
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	110.0%	
Liquidez						
Ratio de Liquidez MN (SBS)	33.9%	25.8%	31.2%	28.7%	27.8%	
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	27.9%	
Ratio de Liquidez ME (SBS)	48.6%	45.6%	42.1%	56.6%	58.3%	
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	57.2%	
Solvencia						
Ratio de Capital Global	14.9%	14.4%	17.5%	18.7%	19.4%	
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.9%	14.5%	16.5%	17.4%	18.1%	
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	9.2	8.3	8.0	9.0	9.3	
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	9.0	8.0	7.7	8.0	7.5	
Endeudamiento Patrimonial (veces)	8.2	7.1	6.5	6.8	6.4	
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	8.0	7.1	6.6	6.7	6.2	
Rentabilidad						
ROE (SBS)	15.9%	21.5%	20.7%	22.2%	26.1%	
ROE (SBS) (Total Sistema)	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%	
ROA (SBS)	1.6%	2.5%	2.6%	2.8%	3.3%	
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%	
Margen Financiero Bruto	81.4%	79.9%	74.6%	77.2%	79.9%	
Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	83.4%	75.8%	70.2%	72.3%	76.6%	
Margen Financiero Neto	63.2%	65.2%	55.7%	58.8%	67.9%	
Margen Financiero Neto (Total Sistema)	68.8%	60.3%	47.8%	50.6%	61.7%	
Margen Operativo Neto	53.3%	57.4%	45.4%	48.6%	60.0%	
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	51.1%	40.2%	29.6%	32.2%	41.3%	
Margen Neto	38.9%	43.3%	34.5%	36.1%	45.2%	
Margen Neto (Total Sistema)	33.3%	27.0%	20.1%	21.8%	28.3%	
Eficiencia						
Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio	2.4%	2.8%	3.2%	3.4%	3.3%	
Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio (Total Sistema)	2.5%	2.8%	3.1%	3.2%	3.4%	
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	44.7%	40.4%	38.6%	39.1%	38.8%	
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	46.6%	42.5%	40.8%	40.7%	41.5%	
Ingresos Financieros / Ingresos Totales	75.2%	77.7%	81.4%	80.6%	78.8%	
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (Total Sistema)	79.5%	81.8%	83.8%	83.3%	82.7%	

Fuente: BCP / Elaboración: PCR