

Banco de Crédito del Perú – BCP

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 30 de septiembre de 2026

Informe con Estados Financieros no auditados al 30 de junio de 2026

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Paul Solís

Gustavo Egocheaga

(511) 208.2530

psolis@ratingspcr.com

gegocheaga@ratingspcr.com

Fortaleza Financiera

PEA+

Depósitos de Corto Plazo

PECategoría I

Depósitos de Mediano y Largo Plazo

PEAAA

Acciones Comunes

PEPrimera Clase – Nivel 1

7mo Programa de Bonos Locales

PEAAA

Significado de la calificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

PECategoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

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

PEPrimera Clase – Nivel 1: Las acciones calificadas en esta categoría son probablemente las más seguras, estables y menos riesgosas del mercado. Muestran una muy buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

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
31/12/25	30/03/26	Fortaleza Financiera	PEA+	Estable
31/12/25	30/03/26	Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	Estable
31/12/25	30/03/26	Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	Estable
31/12/25	30/03/26	Acciones Comunes	PEPrimera Clase Nivel 1	Estable
31/12/25	30/03/26	7mo Programa de Bonos Locales	PEAAA	Estable

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de "PEA+" a la Fortaleza Financiera, "PECategoría I" a los Depósitos de Corto Plazo, "PEAAA" a los Depósitos de Mediano y Largo Plazo, "PEPrimera Clase – Nivel 1" a las Acciones comunes y 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 y escala de operaciones.** El BCP mantiene una posición dominante en el sistema bancario peruano, apoyada en una franquicia de elevada penetración, una amplia base de clientes y una estructura de negocio diversificada. A junio de 2026, los activos totalizaron S/ 217,349.6 MM, mientras las colocaciones directas ascendieron a S/ 133,202.7 MM, manteniendo a la cartera crediticia como el principal generador de ingresos.
- Crecimiento de cartera con mayor dinamismo minorista.** Las colocaciones aumentaron 10.9% interanual y 7.2% respecto de diciembre de 2025. El crecimiento fue particularmente relevante en consumo, mientras la cartera corporativa continuó siendo el principal segmento individual. La mayor participación de retail favorece el rendimiento del portafolio y la diversificación de ingresos, aunque incrementa la sensibilidad a escenarios de deterioro del empleo, ingreso disponible y actividad económica.
- Mejora relevante en calidad de cartera.** La cartera atrasada se redujo a 2.7% de los créditos directos y la CAR a 3.9%, frente a 3.1% y 4.5%, respectivamente, al cierre de 2025. La cartera pesada también disminuyó a 4.2%. Esta mejora se produjo simultáneamente con una menor intensidad de castigos respecto de junio de 2025, lo que evidencia una normalización más amplia del perfil crediticio.
- Adecuados niveles de cobertura.** El Banco mantiene una política prudente de provisiones y adecuados colchones frente al deterioro crediticio. A junio 2026, Las provisiones para créditos directos ascendieron a S/ 6,729.5 MM. La cobertura de cartera atrasada alcanzó 186.1%, la cobertura de CAR 127.9% y la cobertura de cartera pesada 107.8%. Adicionalmente, se registraron provisiones genéricas voluntarias por S/ 1,943.9 MM, que constituyen un colchón adicional frente a potenciales escenarios adversos.
- Perfil de fondeo estable y holgada posición de liquidez.** Las obligaciones con el público ascendieron a S/ 156,186.8 MM y representaron 81.5% del pasivo. Los depósitos de ahorro y a la vista totalizaron S/ 120,560.2 MM, equivalentes a 77.2% de dichas obligaciones. Los ratios de liquidez alcanzaron 28.8% en MN y 56.5% en ME; asimismo, el RCL total fue 166.2% y el RFNE 129.5%, mostrando una adecuada capacidad para atender salidas de corto plazo y financiar estructuralmente el balance.
- Solvencia adecuada, aunque con menor holgura frente al cierre de 2025.** El patrimonio efectivo alcanzó S/ 31,910.0 MM y los APR S/ 184,763.9 MM, determinando un RCG de 17.27%. El Capital Ordinario de Nivel 1 representó 11.40% de los APR. La reducción semestral de estos indicadores exige seguimiento en un contexto de mayor crecimiento de cartera y mayores requerimientos regulatorios, aunque la capacidad de generación de resultados continúa siendo un mitigante relevante.
- Elevados niveles de rentabilidad.** La utilidad neta alcanzó S/ 3,816.7 MM, 16.1% superior a la registrada en el primer semestre de 2025. El ROAE se ubicó en 27.2% y el ROAA en 3.4%, manteniéndose por encima de los indicadores del sistema. El desempeño recoge la expansión del margen, menor presión de provisiones y una mayor contribución de ingresos por servicios, aunque los gastos administrativos continuaron aumentando.

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 empeorar 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 2021 a 2025, estados financieros intermedios de los cortes jun-26 y jun-25, 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 16 de septiembre del 2026, la Compañía anunció la autorización otorgada por la Florida Office of Financial Regulation (OFR) para la adquisición del 100% de las acciones y del control de Helm Bank USA, a través de Orange Perú Holding S.A. y Orange Financial Holding Inc. La operación aun está sujeta de la aprobación regulatoria de la FED, así como al cumplimiento de otras condiciones de cierre habituales.
- El 8 de junio del 2026, la Compañía anuncio la modificación de calificación internacional otorgada por una agencia de calificación, donde se mejora la calificación de los Long-Term Foreign and Local Currency Issuer Default Ratings (IDRs) de "BBB" a "BBB+". Asimismo, incrementa el Viability Rating (VR) de "bbb" a "bbb+". Finalmente, la calificación Issuer Default Rating (IDR) del BCP se eleva de "BBB" a "BBB+". Por otro lado, la agencia reafirmó la calificación de "F2" para los Short-Term Foreign and Local Currency IDRs, así como la calificación de "bbb-" para el Government Support Rating (GSR), todo con perspectiva estable.
- El 5 de mayo del 2026, la Compañía anunció la autorización de la SBS para la adquisición del 100% de las acciones de Helm Bank USA (Helm Bank), a través de dos empresas subsidiarias, Orange Perú Holding S.A. y Orange Financial Holding Inc, constituidas con el propósito exclusivo de implementar la adquisición y tenencia de dichas acciones. La operación aún está sujeta a la obtención de las aprobaciones regulatorias correspondientes en los Estados Unidos.
- El 31 de marzo del 2026, la Junta de Accionistas, acordó la distribución de las utilidades por un monto total de S/ 6,478,291,318.44, donde S/ 1,036,044,559.48 se destinará a la cuenta de resultados acumulados, y el remanente (S/ 5,442,246,758.96) se declarará como dividendos, equivalente a S/ 0.4195 por acción.
- 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.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado de 3.1% a jun-2026, manteniendo una evolución positiva durante el primer semestre del año. Según el INEI, el desempeño estuvo sustentado principalmente en el dinamismo de los sectores construcción (+10.9%), comercio (+6.2%), electricidad y agua (3.1%), administración pública, transporte y almacenamiento, entre otros. En contraste, registraron variaciones negativas los sectores pesca (-33.2%), manufactura (-1.7%) y minería e hidrocarburos (-0.9%). En términos de contribución al crecimiento, comercio y construcción se ubicaron entre los principales impulsores de la actividad económica durante el periodo.

A jun-2026, el sector comercio mantuvo un desempeño favorable, impulsado por el crecimiento de sus tres principales componentes. El comercio al por mayor se vio favorecido por una mayor comercialización de metales y minerales, maquinaria y equipo, materiales de construcción y combustibles, en línea con el avance de proyectos mineros y de infraestructura. Asimismo, el comercio minorista registró una mayor demanda en supermercados, minimarkets, productos farmacéuticos, tiendas por departamento, artículos de ferretería y otros bienes de consumo, mientras que el comercio automotriz continuó mostrando dinamismo. En contraste, la manufactura acumuló una contracción debido a la caída del subsector fabril primario, principalmente por la producción de productos pesqueros y, en menor medida, por la refinación de petróleo. Este desempeño fue parcialmente mitigado por el crecimiento del subsector fabril no primario, impulsado por la mayor producción de bienes intermedios y bienes de capital.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2021	2022	2023	2024	2025	1S-2026	2026 (E)***	2027 (E)***
PBI (var. % real)	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.1%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	-0.9%	0.3%, -6.2%	-0.2%, 8.5%
PBI Manufactura (var%)	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	-1.7%	-6.2%, 8.4%	3.3%, 2.7%
PBI Electr & Agua (var%)	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	4.3%	3.1%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	-33.2%	-28.3%	3.0%
PBI Construcción (var. % real)	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	10.9%	10.0%	3.9%
Inflación (var. % IPC)*	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	4.0%	2.80% - 3.20%	2.50%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$) **	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.41	3.36 - 3.44	3.39 - 3.50

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a jun-2026.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2026.

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

Para 2026, el BCRP elevó su proyección de crecimiento del PBI de 3.2% a 3.4%, impulsada principalmente por una mayor expansión esperada de los sectores no primarios, en línea con el dinamismo del gasto privado, la recuperación del empleo y de los ingresos reales y los elevados términos de intercambio. Destacan las proyecciones de crecimiento para construcción (10.0%), comercio (4.5%) y servicios (4.5%). Este desempeño sería parcialmente contrarrestado por la contracción de los sectores primarios, principalmente pesca e hidrocarburos, en un escenario que considera la ocurrencia de un Fenómeno El Niño Costero fuerte. Para 2027, el BCRP estima un crecimiento de 3.2%.

Por otro lado, la inflación interanual se ubicó en 4.0%, mientras que la inflación sin alimentos y energía alcanzó 4.46%, ambas por encima del rango meta del BCRP, principalmente por mayores precios de combustibles y transporte. No obstante, el Banco Central prevé una moderación progresiva de las presiones inflacionarias, con una inflación estimada de 3.8% para 2026 y 2.0% para 2027. El balance de riesgos permanece sesgado al alza ante posibles choques de oferta, especialmente por una mayor intensidad del Fenómeno El Niño Costero, así como por eventuales efectos sobre la demanda interna y una menor demanda externa asociada a la desaceleración de la economía mundial.

Por el lado fiscal, el déficit acumulado de los últimos doce meses se redujo de 2.2% del PBI en dic-2025 a 1.3% en jun-2026, reflejando una mejora de las cuentas públicas sustentada en un crecimiento de los ingresos superior al del gasto. Durante el primer semestre, los ingresos fiscales aumentaron 12.7% en términos reales, favorecidos por el mayor dinamismo económico, los elevados precios de exportación y una mayor recaudación tributaria, mientras que los gastos no financieros crecieron 5.2%. Hacia adelante, el BCRP proyecta déficits fiscales de 1.8% del PBI para 2026 y 1.5% para 2027, manteniéndose una trayectoria de consolidación, aunque sujeta a riesgos por mayores gastos asociados a eventos climáticos y medidas legislativas.

Análisis de la Industria

Crecimiento favorable de colocaciones: A jun-2026, la cartera total bruta de la banca múltiple, considerando créditos directos (S/ 360,569) y créditos indirectos (S/ 70,822), alcanzó los S/ 461,391 MM, con un crecimiento de +5.0% respecto a dic-2025, impulsado principalmente por el crecimiento de los créditos directos, que al excluir el efecto del ingreso de Efectibank (previamente, Financiera Efectiva), habrían registrado igualmente un crecimiento de +5.0% sustentado por el dinamismo del segmento empresarial (+4.6%) y retail (+5.3%). Por su parte, los créditos indirectos avanzaron +2.5% en el semestre, principalmente por el crecimiento de las cartas de crédito.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: A jun-2026, la morosidad de la banca múltiple se redujo a 2.8% sobre el total de los créditos directos, confirmando la mejora de la calidad de cartera en un contexto de normalización económica y recuperación del mercado laboral, que a la vez generó menores niveles de castigos. La Cartera de Alto Riesgo (4.5%) y su versión ajustada por castigos o CAR Ajustada (5.4%) también disminuyeron, retornando a niveles observados previo a la pandemia. Asimismo, la cartera pesada cayó a 4.8% (5.3% en dic-2025), en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian una cartera más saludable del sector y con menor exposición al riesgo crediticio, aunque algunos segmentos como Microempresas aún muestran señales de deterioro.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A jun-2026, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados alcanzó 182.5% (dic-2025: 171.0%), asociada a la reducción de la morosidad en la banca durante el semestre. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) registró 116.2% (dic-2025: 110.0%), manteniéndose ambos indicadores por encima de sus promedios históricos recientes y otorgando una adecuada protección sobre la cartera problema.

Importantes niveles de solvencia: A may-2026, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca múltiple se ubicó en 16.9%, inferior al registrado en dic-2025 (18.2%), como resultado de la reducción del patrimonio efectivo y del incremento de los requerimientos patrimoniales. A pesar de ello, el sector mantiene holgura respecto al mínimo regulatorio exigido. Asimismo, el Capital Ordinario Nivel 1 (CET1) se ubicó en 12.9%, similar al Tier 1 de 12.9%, manteniéndose por encima de los límites regulatorios tanto a nivel agregado como individual, siendo 8.2% el indicador de patrimonio básico más bajo registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Adecuados indicadores de liquidez: A jun-2026, la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 28.6% y 58.5%, respectivamente, superiores a los observados en dic-2025 (MN: 27.9%; ME: 57.2%). Estos niveles continúan respaldados por el crecimiento de los depósitos del sector privado, condiciones financieras favorables y las operaciones monetarias implementadas por el BCRP para asegurar adecuados niveles de liquidez en el mercado interbancario. Por su lado, el Ratio de Cobertura de Liquidez se ubicó en 144.4% en MN, 200.4% en ME y 166.5% a nivel total, reflejando la adecuada posición de activos líquidos del sistema.

Elevada rentabilidad: A jun-2026, la banca múltiple registró mejores resultados netos (+20.2%) comparado con jun-2025, totalizando S/ 8,499 MM, debido a una mayor rentabilidad de los créditos directos, menores costos de fondeo y una reducción del gasto en provisiones. Los ingresos financieros y los ingresos por servicios financieros del sistema crecieron 5.7% y 12.6%, respectivamente. Sin considerar a Efectibank, dichos crecimientos habrían sido de 4.6% y 11.9%. Finalmente, el ROE y ROA fueron de 20.1% y 2.7% (jun-2025: 18.4% y 2.4%), respectivamente, ambos por encima del promedio histórico reciente.

Análisis de la institución

El Banco de Crédito del Perú S.A. (BCP), constituido en 1889, es la principal institución bancaria del país y desarrolla un modelo de banca universal dirigido a clientes corporativos, grandes y medianas empresas, pequeñas empresas y personas. Al 30 de junio de 2026, Credicorp Ltd. mantiene, directa e indirectamente, el 97.74% de su capital social. El Banco opera mediante una extensa infraestructura física y digital; a la fecha de análisis contaba con 318 oficinas en el Perú y dos sucursales en el exterior, ubicadas en Miami y Panamá.

La pertenencia a Credicorp constituye un elemento relevante de su perfil de negocio, al integrarlo a un conglomerado financiero con operaciones en banca, microfinanzas, seguros, pensiones, gestión de activos y banca de inversión. Entre las principales inversiones del BCP se encuentra Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., con una participación de 94.93%, cuyo valor en libros ascendió a S/2,675.2 MM a junio de 2026; asimismo, mantiene el 100% de Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. Estas inversiones complementan la cobertura de segmentos y productos del grupo, aunque los estados financieros utilizados en el presente análisis corresponden a cifras separadas del Banco.

Accionariado y estructura del grupo

La estructura accionaria se mantiene altamente concentrada en Grupo Crédito S.A., vehículo del Grupo Credicorp, con 97.74% del capital, mientras los accionistas minoritarios concentran el 2.26% restante. La estabilidad del accionista controlador y la integración con Credicorp favorecen la continuidad estratégica, el acceso a capacidades tecnológicas y de gestión, y la coordinación de políticas de riesgos y capital.

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

El gobierno corporativo se sustenta en un Directorio con participación de miembros independientes y ejecutivos con amplia trayectoria financiera y empresarial. La gestión ejecutiva es liderada por Diego Cavero Belaúnde, Gerente General desde enero de 2022. La administración integral de riesgos se articula con la estructura de Credicorp y comprende riesgos financieros y no financieros, incluyendo crédito, mercado, liquidez, operacional, ciberseguridad y continuidad del negocio.

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	No	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

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 prudencial 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

A junio de 2026, BCP preservó una posición de liderazgo ampliamente consolidada en la banca múltiple, con una participación cercana a 33.9% en colocaciones directas y 36.5% en depósitos. Esta posición refleja una franquicia difícil de replicar en el mercado local, sustentada en escala, reconocimiento de marca, cobertura física y digital y una elevada participación en el sistema de pagos.

Ranking de créditos directos				Ranking de depósitos			
No	Empresas	Monto	(%)	No	Empresas	Monto	(%)
1	B. de Crédito del Perú	132,228,257	33.9%	1	B. de Crédito del Perú	153,783,906	36.5%
2	B. BBVA Perú	85,415,945	21.9%	2	B. BBVA Perú	86,651,000	20.6%
3	Interbank	52,651,287	13.5%	3	Interbank	56,233,594	13.4%
4	Scotiabank Perú	50,127,907	12.9%	4	Scotiabank Perú	50,609,811	12.0%
5	B. Interamericano de Finanzas	15,766,471	4.0%	5	B. Interamericano de Finanzas	15,926,993	3.8%
6	Mibanco	14,553,449	3.7%	6	Mibanco	11,243,902	2.7%
7	B. Pichincha	6,901,684	1.8%	7	Citibank	7,275,131	1.7%
8	B. Santander Perú	5,422,034	1.4%	8	B. Pichincha	6,856,061	1.6%
9	Compartamos Banco	4,893,693	1.3%	9	B. Santander Perú	6,370,797	1.5%
10	B. GNB	4,276,233	1.1%	10	B. GNB	4,729,867	1.1%
11	B. Falabella Perú	3,867,052	1.0%	11	B. Falabella Perú	3,847,716	0.9%
12	Santander Consumer Bank	2,557,521	0.7%	12	Banco BCI Perú	3,428,301	0.8%
13	Banco BCI Perú	2,491,920	0.6%	13	Compartamos Banco	3,415,502	0.8%
14	BANCOM	1,809,348	0.5%	14	Bank of China	1,964,956	0.5%
15	B. Ripley	1,513,858	0.4%	15	B. ICBC	1,798,225	0.4%
16	B. Efectiva*	1,423,122	0.4%	16	Santander Consumer Bank	1,521,669	0.4%
17	Citibank	1,221,365	0.3%	17	BANCOM	1,515,901	0.4%
18	B. ICBC	1,155,296	0.3%	18	B. Ripley	1,507,503	0.4%
19	Alfin Banco	1,084,603	0.3%	19	Alfin Banco	1,299,570	0.3%
20	Bank of China	233,131	0.1%	20	B. Efectiva*	1,173,922	0.3%
21	Total	389,594,175	100.0%	21	Total	421,154,328	100.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR.

La fortaleza competitiva es particularmente relevante por el lado del fondeo. La amplia base de clientes permite sostener una proporción elevada de depósitos transaccionales y de ahorro, reduciendo la necesidad de competir agresivamente mediante tasas pasivas. La escala digital también refuerza la posición competitiva. La base de ahorristas alcanzó aproximadamente 20.4 millones y la expansión de Yape ha contribuido a ampliar el alcance del Banco. En paralelo, la base de clientes crediticios se ha incrementado de forma significativa, facilitando una mayor penetración de productos de consumo y servicios transaccionales.

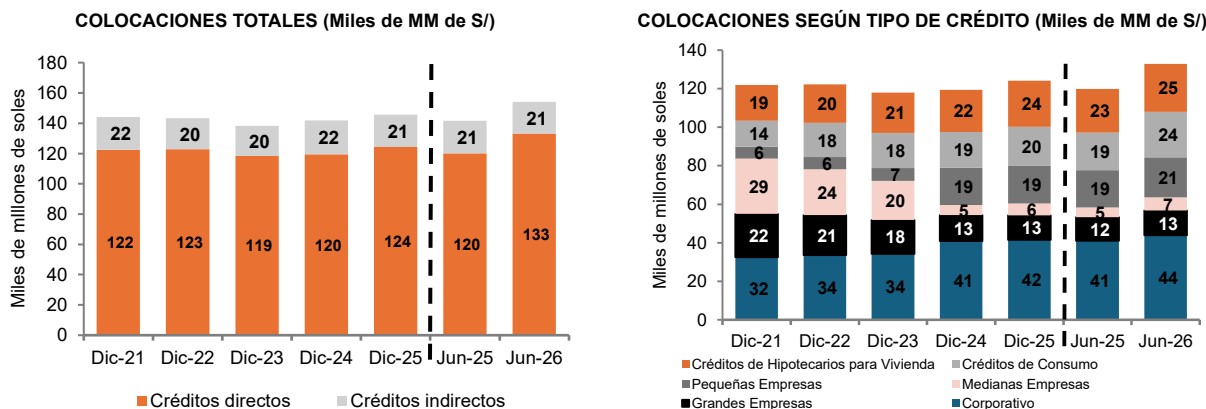
Riesgo de crédito

Colocaciones

A junio de 2026, la cartera directa bruta ascendió a aproximadamente S/ 133.2 mil MM, registrando un crecimiento interanual de 10.9%, superior al del sistema bancario. Frente a diciembre de 2025, la expansión fue de aproximadamente 7.2%, evidenciando una aceleración respecto al crecimiento moderado observado durante 2025. La dinámica responde tanto a la recuperación de la demanda empresarial como, principalmente, a la mayor orientación hacia banca personas.

La cartera no minorista totalizó S/ 63,577.1 MM, a detalle, los créditos corporativos ascendieron a S/ 43,916.4 MM y continuaron siendo el principal segmento individual del portafolio (33.0% del total de colocaciones); gran empresas se mantuvo alrededor de S/ 12,772.6 MM, mientras mediana empresa aumentaron a S/ 6,888.1 MM. En conjunto, la cartera comercial continúa aportando diversificación y una calidad crediticia estructuralmente superior a los segmentos minoristas, aunque su participación relativa se ha reducido ante el mayor crecimiento de banca personas.

Por otro lado, la cartera minorista alcanzó S/ 69,617.4 MM. En este segmento, los créditos de consumo ascendieron a S/ 23,621.9 MM y registraron el mayor dinamismo, apoyados por mayores desembolsos digitales, productos vinculados a Yape y un mayor apetito de riesgo. Los créditos hipotecarios se situaron en S/ 24,999.9 MM, manteniendo una trayectoria de crecimiento favorecida por menores tasas y mayor actividad inmobiliaria. Por su parte, pequeñas empresas alcanzaron S/ 20,721.1 MM. El mayor crecimiento de consumo responde a una mayor originación digital y a un mayor apetito por segmentos con mejor retorno ajustado por riesgo. No obstante, esta recomposición incrementa la sensibilidad de la cartera a variaciones en empleo, ingreso disponible y ciclo económico.



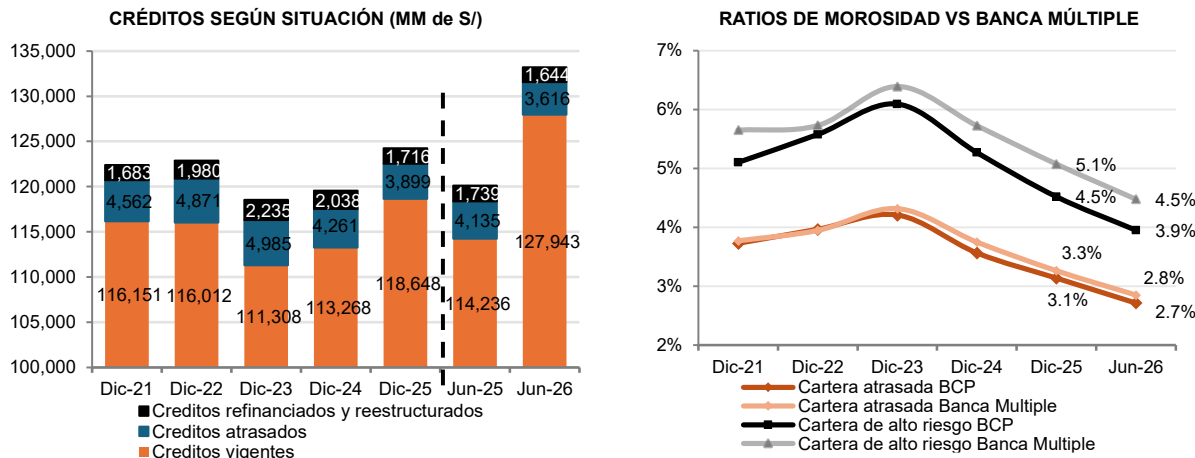
Fuente: SBS - BCP / Elaboración: PCR

Calidad de cartera

Los indicadores de calidad de cartera continuaron mejorando durante el primer semestre de 2026. La cartera atrasada representó 2.71% de los créditos directos, por debajo de 3.14% a diciembre de 2025 y 3.44% a junio de 2025. Por su parte, los créditos refinanciados y reestructurados representaron 1.23%, frente a 1.38% al cierre de 2025. En consecuencia, la CAR se redujo a 3.95%, desde 4.52% a diciembre de 2025.

La reducción del deterioro resulta relevante porque ocurre en un contexto de expansión de la cartera. Parte de la mejora relativa se beneficia del crecimiento del denominador; sin embargo, la disminución de los saldos deteriorados y la menor intensidad de castigos frente al año previo indican que existe también una mejora subyacente del comportamiento crediticio. De esta manera, el perfil de riesgo se ha normalizado respecto de los niveles más elevados observados durante 2024 y comienzos de 2025.

La cartera por categoría de riesgo confirma esta tendencia. Los créditos directos clasificados como Normal representaron 93.4% a junio de 2026, frente a 92.4% al cierre de 2025. En paralelo, CPP disminuyó a 2.4%; Deficiente a 1.0%; Dudoso a 1.0%; y Pérdida a 2.2%. Como resultado, la cartera pesada se redujo a 4.2%, desde 4.8% a diciembre de 2025. La mayor proporción de cartera Normal constituye una señal favorable, aunque la evolución de las cosechas originadas durante la actual fase de mayor crecimiento minorista deberá monitorearse.



Fuente: SBS - BCP / Elaboración: PCR

Castigos y Cobertura de cartera

Los castigos acumulados de los últimos doce meses alcanzaron S/ 2,075.7 MM a junio de 2026, frente a S/ 2,230.6 MM a junio de 2025. El ratio de castigos sobre créditos directos se redujo de 1.86% a 1.56% en el mismo periodo. Si bien el saldo de castigos es superior al registrado al cierre de 2025 por efecto de la ventana móvil de doce meses, la comparación interanual muestra una menor necesidad de depuración del portafolio.

Al incorporar castigos a los indicadores de deterioro, la morosidad ajustada se ubicó en 4.21%, mientras que la CAR ajustada alcanzó 5.42%. Ambos indicadores se mantienen por encima de las métricas sin ajuste, como es esperable, pero muestran una tendencia favorable respecto de junio de 2025 (5.2% y 6.6% respectivamente). Esta lectura es importante porque permite evaluar la calidad del portafolio sin que los castigos reduzcan artificialmente los ratios de mora.

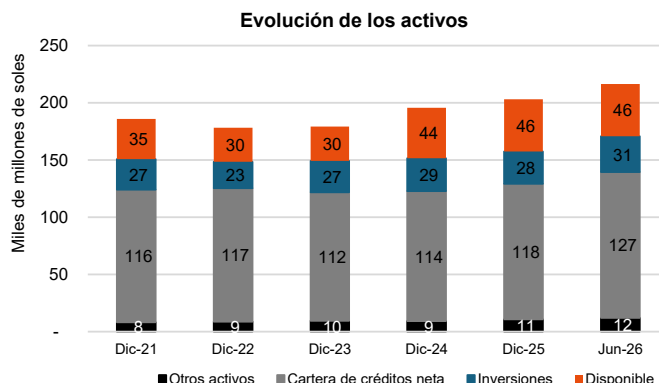
Las provisiones para créditos directos ascendieron a S/ 6,729.5 MM a junio de 2026, ligeramente por debajo de los S/ 6,860.7 MM registrados al cierre de 2025. La reducción del stock de provisiones se produjo en un contexto de menor cartera deteriorada, por lo que los indicadores de cobertura continuaron fortaleciéndose. La cobertura de cartera atrasada alcanzó 186.09%, la cobertura de CAR 127.94% y la cobertura de cartera pesada 107.82%, frente a 175.98%, 122.20% y 103.33%, respectivamente, a diciembre de 2025.

Las notas a los EEFF muestran que la provisión total de cobranza dudosa, incluyendo créditos directos e indirectos, ascendió a S/ 7,044.9 MM. Durante el semestre se constituyeron provisiones por S/ 961.1 MM y se realizaron castigos por S/ 1,052.5 MM. Asimismo, el Banco mantiene provisiones genéricas voluntarias adicionales a las exigidas por la SBS por S/ 1,943.9 MM, prácticamente estables frente al cierre de 2025. Este componente voluntario constituye un colchón relevante para absorber deterioros no capturados aún por las provisiones específicas.

En conjunto, la mejora de la calidad de cartera y el fortalecimiento de las coberturas reducen la presión inmediata sobre resultados. Sin embargo, el mayor crecimiento en consumo y pequeña empresa implica que el costo de riesgo podría normalizarse conforme maduren las nuevas colocaciones. Por ello, la sostenibilidad de las coberturas dependerá no solo del nivel actual de provisiones, sino de la capacidad del Banco para mantener estándares de originación y cobranza consistentes con el mayor apetito de crecimiento.

Riesgo de Liquidez

El BCP mantiene una posición de liquidez holgada, sustentada en una elevada disponibilidad de activos líquidos, una amplia base de depósitos y acceso diversificado a fuentes de financiamiento. A junio de 2026, el disponible ascendió a S/ 44,541.4 MM y las inversiones netas a S/ 34,459.2 MM. En conjunto, ambos rubros representaron aproximadamente 36.0% de los activos, otorgando flexibilidad para atender requerimientos de caja y administrar vencimientos.



Fuente: BCP / Elaboración: PCR

INVERSIONES	
Tipo de inversión	Monto (en miles de soles)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	671,728
Inversiones disponibles para la venta	23,011,777
Inversiones a vencimiento	7,689,760
Total	31,373,265

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

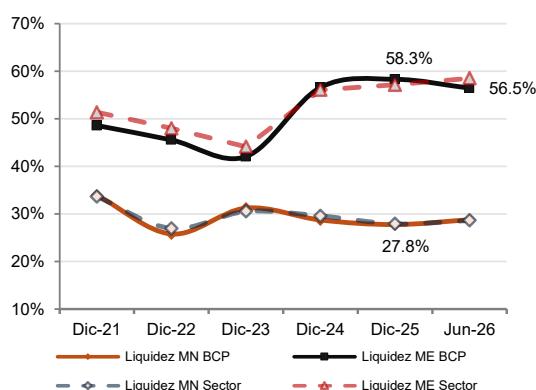
Indicadores regulatorios

Los indicadores regulatorios permanecieron ampliamente por encima de los mínimos exigidos. El ratio de liquidez en moneda nacional se ubicó en 28.8%, ligeramente por encima del 27.8% registrado a diciembre de 2025. En moneda extranjera alcanzó 56.5%, frente a 58.3% al cierre previo. La reducción en ME no modifica la lectura de holgura, dado que el nivel se mantiene significativamente por encima del mínimo regulatorio.

El Anexo 15-B reporta un Ratio de Cobertura de Liquidez de 159.1% en moneda nacional, 173.0% en moneda extranjera y 166.2% a nivel total. Estos niveles indican que el Banco mantiene activos líquidos de alta calidad suficientes para cubrir las salidas netas estimadas bajo el horizonte regulatorio de estrés. Por su parte, el Anexo 16-C muestra un Ratio de Financiación Neta Estable de 129.46%, evidenciando que las necesidades estructurales de financiamiento de los activos se encuentran respaldadas por fuentes consideradas estables.

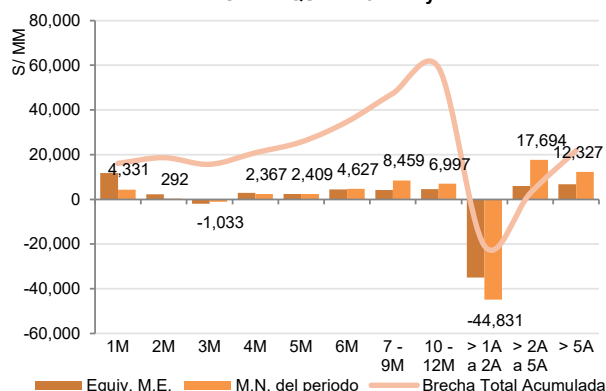
La combinación de RCL y RFNE por encima de 100% es particularmente relevante dado el tamaño del balance y el rol sistémico del Banco. El primero protege frente a escenarios de salidas de corto plazo, mientras el segundo reduce el riesgo de que activos de mayor plazo sean financiados con recursos excesivamente volátiles. La holgura en ambos indicadores constituye un mitigante frente a la aceleración del crecimiento crediticio observada durante el semestre.

INDICADORES DE LIQUIDEZ EN MN Y ME



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BRECHAS DE LIQUIDEZ EN MN y ME



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calce de liquidez estructural

El análisis de brechas por vencimiento contractual muestra que el Banco mantiene una posición acumulada globalmente manejable, aunque existen descalces en determinados horizontes. En particular, los anexos de liquidez muestran brechas simples negativas en el tramo superior a 360 días, equivalentes a 46.41% en moneda nacional y 69.84% en moneda extranjera. Estos descalces responden al perfil contractual de vencimientos de obligaciones con el público, adeudados y emisiones.

La existencia de brechas simples negativas en horizontes específicos es consistente con el modelo de transformación de plazos propio de la intermediación bancaria y no implica, por sí sola, una presión inmediata de liquidez. Su lectura debe realizarse conjuntamente con la posición acumulada, el comportamiento histórico de renovación de depósitos, la disponibilidad de inversiones líquidas y la capacidad del Banco para acceder a fuentes de financiamiento alternativas.

En este sentido, la elevada base de depósitos y el acceso del BCP al mercado local e internacional reducen el riesgo de refinanciamiento. Asimismo, la gestión de contingencia contempla mecanismos de obtención de liquidez mediante operaciones de reporte y líneas con entidades financieras e institucionales. Por ello, los descalces observados no modifican la evaluación favorable de liquidez, aunque deben continuar siendo monitoreados ante escenarios de estrés o cambios abruptos en el comportamiento de los depositantes.

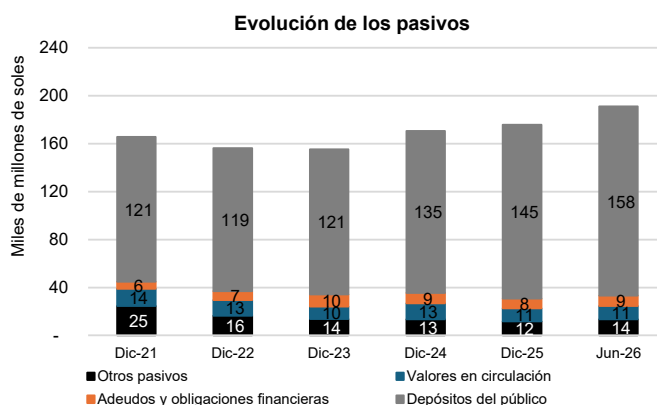
Fondeo

La estructura de fondeo constituye una de las principales fortalezas del BCP. A junio de 2026, el pasivo total ascendió a S/ 191,829.7 MM y las obligaciones con el público a S/ 156,186.8 MM, equivalentes a 81.5% del pasivo. El predominio de depósitos reduce la dependencia de fondeo mayorista y permite al Banco sostener una estructura de financiamiento relativamente estable.

Dentro de las obligaciones con el público, los depósitos de ahorro alcanzaron S/ 65,628.8 MM y los depósitos a la vista S/ 54,931.4 MM. En conjunto, ambas fuentes totalizaron S/ 120,560.2 MM y representaron 77.2% de las obligaciones con el público. Esta composición es crediticiamente favorable, dado que una proporción relevante corresponde a saldos transaccionales y de ahorro que presentan mayor estabilidad conductual y menor costo que las captaciones a plazo.

Los depósitos a plazo alcanzaron S/ 30,697.2 MM. Las notas a los EEEF muestran que la mayor parte de estos vencimientos se concentra en horizontes inferiores a un año, característica que exige una gestión activa de renovación, aunque el riesgo se mitiga por la fortaleza de la franquicia y la amplitud de la base de depositantes. Adicionalmente, aproximadamente S/ 64,498.1 MM de los depósitos y obligaciones en Perú se encontraban cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, lo que favorece la estabilidad de una parte de la base minorista.

Las fuentes mayoristas mantienen una participación secundaria. Los adeudados y obligaciones financieras ascendieron a S/ 8,476.0 MM, mientras las obligaciones en circulación no subordinadas totalizaron S/ 2,945.5 MM y las subordinadas S/ 8,137.1 MM. Esta diversificación brinda flexibilidad para administrar vencimientos y capital regulatorio, sin alterar el hecho de que los depósitos continúan siendo la principal fuente de financiamiento.



Fuente: BCP / Elaboración: PCR

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 descálces 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 junio de 2026, los activos de BCP en ME alcanzaron los S/ 87,944.8 MM, con una participación del 40.5% 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/ 83,007.4 MM, representando el 43.3% del total de pasivos.

	POSICIÓN GLOBAL EN ME (EN S/ MM)					
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	30/06/2026
a. Activos en ME	71,903	69,492	68,519	83,505	81,281	87,944
b. Pasivos en ME	73,905	69,916	70,255	77,335	71,906	83,007
c. Posición de Cambio de Balance en ME (a-b)	-2,005	-427	-1,736	6,198	9,339	4,937
d. Posición Neta en Derivados en ME	2,315	820	2,111	-5,578	-8,609	-4,410
e. Valor Delta Neto en M.E.	-95	-14	-49	-87	-58	-341
f. Posición Global en ME (c+d+e)	215	378	327	533	673	186
g. Posición Global / Patrimonio Efectivo	0.94%	1.62%	1.22%	1.76%	2.06%	0.58%

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 junio 2026, la posición global ascendió a S/ 186.3 MM, equivalente al 0.58% del Patrimonio Efectivo, nivel inferior al observado en ejercicios previos y consistente con una menor exposición neta al riesgo de tipo de cambio y manteniéndose ampliamente por debajo del límite regulatorio de 10.0% aplicable a la posición global de sobrecompra. 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 calce entre activos y pasivos en moneda extranjera.

Riesgo de Tasa de Interés

El BCP utiliza modelos regulatorios e internos que permiten evaluar los descálces 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 junio 2026, la GER ascendió a aproximadamente S/ 777.2 MM, equivalente al 2.5% del Patrimonio Efectivo, mientras que el VPR se ubicó en alrededor de S/ 1,842.7 MM, representando el 5.9% 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

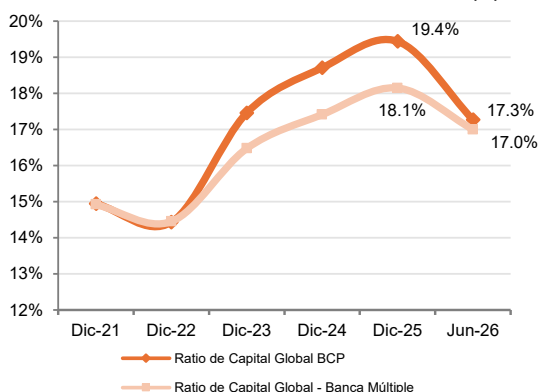
La solvencia del Banco se mantiene adecuada y respaldada por una elevada capacidad de generación de resultados, aunque la holgura de capital disminuyó frente al cierre de 2025. A junio de 2026, el patrimonio contable ascendió a S/ 25,519.9 MM, mientras el patrimonio efectivo regulatorio alcanzó S/ 31,910.0 MM.

El patrimonio efectivo estuvo compuesto por S/ 21,065.6 MM de Capital Ordinario de Nivel 1 y S/ 10,844.4 MM de Patrimonio Efectivo de Nivel 2. Dentro de este último componente, los bonos subordinados alcanzaron S/ 8,866.0 MM y las provisiones genéricas computables S/ 1,978.4 MM. La utilización de instrumentos subordinados permite complementar el capital de mayor calidad y acompañar el crecimiento de los activos ponderados por riesgo.

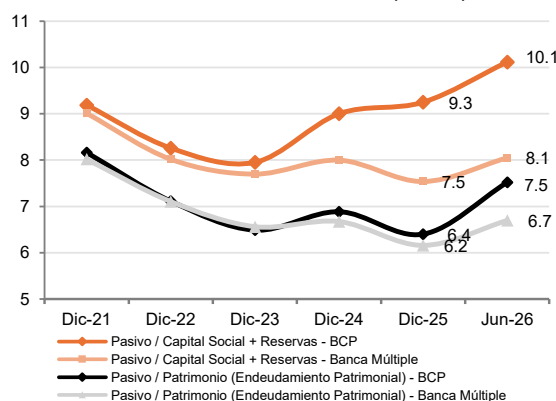
Los APR ascendieron a S/ 184,763.9 MM, frente a S/ 167,948.4 MM al cierre de 2025. El crecimiento estuvo principalmente asociado al riesgo de crédito, en línea con la expansión de la cartera y su composición. Como resultado, el Ratio de Capital Global se redujo de 19.44% a 17.27%. La disminución no representa un deterioro inmediato de solvencia, pero reduce el colchón disponible para absorber crecimiento adicional o escenarios adversos.

El Capital Ordinario de Nivel 1 representó 11.40% de los APR, por debajo del 13.66% registrado a diciembre de 2025. La reducción se explica por la combinación del crecimiento de APR y una menor base de capital ordinario luego de la distribución de dividendos. En consecuencia, la capacidad de generación interna de capital adquiere mayor relevancia para sostener el crecimiento del balance sin erosionar la holgura regulatoria.

EVOLUCIÓN DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL (%)



ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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. 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%). Finalmente, en marzo de 2026 se aprobó la distribución de S/ 5,442.2 MM con cargo a las utilidades del ejercicio 2025 (payout: 84.0%), cuyo pago se efectuó en mayo de 2026.

Resultados Financieros

El desempeño financiero del BCP durante el primer semestre de 2026 se mantuvo sólido. En ese sentido, los ingresos financieros ascendieron a S/ 8,854.7 MM, mostrando crecimiento respecto del mismo periodo de 2025, mientras los gastos financieros se redujeron a S/ 1,308.2 MM. La combinación de mayor volumen de activos productivos y menor costo financiero permitió ampliar el margen financiero bruto hasta S/ 7,546.6 MM.

La mejora del margen no responde únicamente al crecimiento de cartera. La estructura de fondeo, con elevada participación de depósitos de ahorro y vista, permitió que el costo financiero se beneficiara de la reducción de tasas. En este sentido, la franquicia de depósitos constituye no solo una fortaleza de liquidez, sino también un componente estructural de rentabilidad, al reducir la necesidad de fondeo mayorista y captaciones a plazo más costosas.

El gasto en provisiones para créditos directos ascendió a S/ 710.4 MM, por debajo del registrado en el primer semestre de 2025. Esta evolución es consistente con la mejora de la calidad de cartera y permitió que una mayor proporción del margen bruto se traduzca en margen financiero neto, que alcanzó S/ 6,836.2 MM. Desde una perspectiva de sostenibilidad, el menor costo de riesgo es favorable, aunque podría normalizarse conforme madure la expansión de consumo y pequeña empresa.

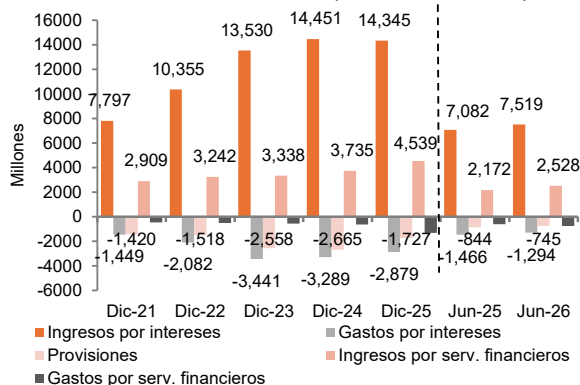
Los ingresos por servicios financieros alcanzaron S/ 2,450.1 MM y los gastos asociados S/ 611.9 MM, generando una contribución neta relevante al resultado. La diversificación hacia ingresos por servicios reduce parcialmente la dependencia del margen de intermediación y aprovecha la elevada base transaccional del Banco. Esta fuente de ingresos adquiere mayor relevancia conforme aumenta la utilización de canales digitales y servicios de pagos.

Por el lado de costos, los gastos administrativos ascendieron a S/ 3,207.2 MM, registrando un incremento interanual de 15.1%. El crecimiento de gastos refleja tanto la expansión de operaciones como mayores requerimientos de inversión en tecnología, infraestructura y capacidades comerciales. Si bien esta dinámica introduce presión sobre eficiencia, la escala y el crecimiento de ingresos han permitido que el Banco mantenga elevados niveles de rentabilidad.

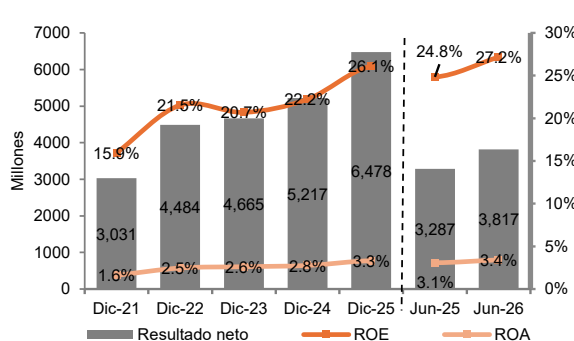
La utilidad neta alcanzó S/ 3,816.7 MM, superior en 16.1% a los S/ 3,286.9 MM registrados a junio de 2025. Adicionalmente, el ROAE se ubicó en 27.2% y el ROAA en 3.4%, frente a 24.8% y 3.1%, respectivamente, del año previo. Ambos indicadores se mantienen por encima del sistema, reflejando la capacidad del Banco para generar retornos elevados sobre una base patrimonial y de activos significativa.

En conjunto, la rentabilidad continúa siendo una fortaleza crediticia central. La generación de resultados brinda capacidad para absorber pérdidas, sostener inversiones operativas y recomponer capital. No obstante, el crecimiento de segmentos de mayor riesgo y la menor holgura de capital respecto de diciembre de 2025 hacen que la calidad de las nuevas cosechas y la evolución del costo de riesgo sean variables relevantes para la sostenibilidad de estos retornos.

RESULTADOS FINANCIEROS (En millones de soles)



UTILIDAD NETA Y RENTABILIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Instrumentos Clasificados

Acciones comunes CREDITC1

El Banco de Crédito del Perú presenta fortalezas relevantes por su escala, liderazgo de mercado y capacidad recurrente de generación de utilidades, factores que respaldan la estabilidad esperada de sus acciones comunes. Una mayor generación de resultados y liquidez favorecen su ubicación en las categorías superiores, mientras que factores como una menor liquidez o concentración accionaria podrían limitar la calificación.

En cuanto a predictibilidad de resultados y fortaleza financiera, la acción se beneficia del perfil financiero del emisor. La utilidad por acción básica y diluida ascendió a S/ 0.294 a junio 2026, frente a S/ 0.253 en junio 2025, mientras que el patrimonio del banco alcanzó S/ 25,519.8 MM al cierre del corte de evaluación. Sobre esa base, y considerando una cotización de mercado de alrededor de S/ 7.0–7.3 por acción en septiembre de 2026, el título muestra un P/E cercano a 13.2x y un P/BV de alrededor de 3.5x. A ello se suma un dividendo aprobado en el primer trimestre del presente año de S/ 0.4195 por acción correspondiente a utilidades 2025, equivalente a un dividend yield cercano a 6.3% sobre la cotización reciente. En conjunto, estos indicadores reflejan una acción respaldada por un emisor rentable, con capacidad de reparto de dividendos y con valorizaciones de mercado coherentes con su liderazgo dentro del sistema financiero local.

Respecto de la variabilidad y liquidez bursátil, la información pública muestra una cotización reciente en el rango de S/ 7.0 a 7.3, con un rango de 52 semanas entre S/ 4.6 y S/ 7.3, lo que evidencia una recuperación importante en el último año. No obstante, el principal factor restrictivo bajo la metodología es la muy alta concentración accionaria: Grupo Crédito posee 97.74% del capital, mientras que el resto del accionariado representa solo 2.26%, distribuido entre accionistas minoritarios. Esta estructura limita el free float efectivo y reduce la profundidad bursátil del papel, aspecto especialmente relevante dado que la metodología valora de forma explícita la liquidez diaria de negociación y la dispersión de la propiedad como elementos que aportan estabilidad y mejor formación de precios.

En consecuencia, las acciones comunes de BCP presentan una muy buena capacidad de generación de utilidades, un sólido respaldo financiero y un riesgo de negocio relativamente acotado, sustentado en su posición de liderazgo en el sistema financiero. No obstante, su evaluación se ve moderada por la limitada liquidez bursátil, asociada a la elevada concentración accionaria y a la participación relevante de inversionistas institucionales con horizontes de inversión de largo plazo, lo que reduce la rotación del papel en el mercado secundario.

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.

"PCR está registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) para emitir calificaciones crediticias como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (NRSRO) en las clases de activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, tal como se describe en las cláusulas (i), (iii) y (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934.

Anexo

Estados Financieros Banco de crédito del Perú – BCP							
Estados Financieros Banco de crédito del Perú – BCP							
Estado de Situación Financiera							
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Disponible	34,934,389	29,547,393	29,701,838	43,856,456	44,015,724	36,004,990	44,541,390
Fondos Interbancarios	0	266,954	55,635	0	20,000	215,000	80,000
Inversiones netas de Provisiones	28,805,475	25,577,650	30,159,707	31,293,708	31,453,762	30,222,689	34,459,244
Cartera de créditos	115,353,307	115,844,355	111,428,773	112,572,894	116,722,704	112,214,568	125,445,320
Vigentes	116,150,631	116,012,166	111,308,140	113,268,269	118,028,303	113,326,953	126,968,164
Refinanciados y Reestructurados	1,682,568	1,979,865	2,235,325	2,038,302	1,715,578	1,739,464	1,643,729
Vencidos	2,595,899	2,808,123	3,074,685	2,036,456	1,590,864	1,781,901	1,426,552
En Cobranza Judicial	1,966,111	2,062,877	1,910,497	2,224,650	2,307,754	2,353,226	2,189,811
(-) Provisiones	-6,958,674	-6,927,466	-7,002,155	-6,923,838	-6,860,729	-6,924,345	-6,729,529
Cuentas por Cobrar	2,037,846	1,822,394	1,707,338	1,894,124	3,254,200	3,894,125	4,951,404
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	35,122	24,809	12,564	67,212	31,450	30,086	26,387
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	986,018	961,504	1,031,534	1,114,368	1,133,866	1,110,444	1,092,636
Otros Activos	3,139,869	3,441,025	4,287,201	4,959,030	4,505,859	4,420,408	5,670,938
Total Activo	185,892,527	178,504,582	179,521,632	196,864,877	202,161,921	189,082,799	217,349,639
Obligaciones con el Público	120,832,622	119,176,032	120,678,689	135,259,599	143,386,076	133,562,828	156,186,839
Depósitos del Sistema Financiero	2,954,464	1,195,478	1,416,488	1,562,655	796,648	580,696	902,524
Adeudos y Obligaciones Financieras	5,839,968	7,211,589	10,045,233	8,644,809	8,004,019	8,907,103	8,476,034
Obligaciones en Circulación No Subordinadas	8,888,478	8,105,823	5,261,064	5,830,890	2,918,662	3,084,183	2,945,549
Cuentas por Pagar	20,217,089	13,093,145	9,943,413	9,674,782	9,258,520	9,818,704	10,959,095
Provisiones	699,898	674,577	610,141	602,313	564,074	600,257	578,945
Otros Pasivos	668,996	1,576,391	1,586,913	2,225,882	1,585,127	1,815,034	2,708,401
Obligaciones en Circulación Subordinadas	5,300,275	5,084,882	5,022,436	7,358,984	7,996,710	6,596,892	8,137,108
Total Pasivo	165,604,212	156,503,713	155,547,121	171,897,820	174,844,780	165,339,085	191,829,738
Capital social	11,317,387	12,176,365	12,973,175	12,973,175	12,973,175	12,973,175	12,973,175
Reservas	6,707,831	6,759,527	6,590,921	6,124,302	6,125,452	6,125,452	6,126,836
Resultados Acumulados	1,288	1,914	719,357	1,372,559	1,842,367	1,842,367	2,878,412
Resultado Neto del Ejercicio	3,031,403	4,484,017	4,664,508	5,216,692	6,478,291	3,286,883	3,816,691
Ajustes al patrimonio	-769,594	-1,420,954	-973,450	-719,670	-102,144	-484,162	-275,213
Total Patrimonio	20,288,315	22,000,869	23,974,511	24,967,058	27,317,141	23,743,714	25,519,901
Estado de Ganancias y Pérdidas							
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Ingresos por Intereses	9,122,086	11,934,691	14,986,939	16,068,951	16,494,336	8,136,887	8,854,738
Gastos por Intereses	1,511,546	2,110,772	3,224,730	3,197,854	2,794,806	1,407,978	1,308,153
Margen Financiero Bruto	7,610,540	9,823,920	11,762,208	12,871,097	13,699,530	6,728,909	7,546,584
(-) Provisiones para Créditos Directos	1,322,845	1,412,271	2,616,460	2,581,141	1,619,955	794,722	710,412
Margen Financiero Neto	6,287,694	8,411,649	9,145,748	10,289,957	12,079,574	5,934,187	6,836,173
Ingresos por Servicios Financieros	3,010,553	3,420,615	3,434,136	3,875,919	4,418,746	2,121,427	2,450,077
Gastos por Servicios Financieros	502,801	638,221	915,042	803,548	1,236,069	592,352	611,945
Utilidad por Venta de Cartera	17,079	22,807	162,871	37,276	7,204	5,375	1,619
Margen Operacional	8,812,525	11,216,849	11,827,713	13,399,605	15,269,456	7,468,637	8,675,924
Gastos de administración	4,160,061	4,730,508	5,132,632	5,809,290	5,963,573	2,786,419	3,207,237
Margen Operacional Neto	4,652,465	6,486,341	6,695,081	7,590,314	9,305,884	4,682,217	5,468,687
Provisiones, depreciación y amortización	498,057	474,470	411,843	621,234	649,570	326,348	350,081
Otros Ingresos y Gastos	-69,446	-13,538	-98,886	-23,675	-63,724	-43,631	-83,074
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	4,084,962	5,998,332	6,184,352	6,945,406	8,592,590	4,312,239	5,035,532
Impuesto a la Renta	1,053,559	1,514,315	1,519,844	1,728,714	2,114,298	1,025,356	1,218,841
Resultado Neto del Ejercicio	3,031,403	4,484,017	4,664,508	5,216,692	6,478,291	3,286,883	3,816,691
Indicadores Financieros							
Calidad de activos							
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Cartera Atrasada / Créditos Directos	3.7%	4.0%	4.2%	3.6%	3.1%	3.4%	2.7%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.8%	4.0%	4.3%	3.8%	3.3%	3.5%	2.9%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos	5.1%	5.6%	6.1%	5.3%	4.5%	4.9%	3.9%
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (Total Sistema)	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	5.1%	5.3%	4.5%
Cartera Pesada / Créditos Directos	6.3%	6.4%	6.2%	5.3%	4.8%	5.0%	4.2%
Cartera Pesada / Créditos Directos (Total Sistema)	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	5.3%	5.7%	4.8%
Provisiones / Cartera Atrasada	152.5%	142.2%	140.5%	162.5%	176.0%	167.5%	186.1%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	171.0%	163.7%	182.5%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo	111.4%	101.1%	97.0%	109.9%	122.2%	117.9%	112.9%
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (Total Sistema)	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	110.0%	107.7%	116.2%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	33.9%	25.8%	31.2%	28.7%	27.8%	29.5%	28.8%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	27.9%	27.9%	28.6%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	48.6%	45.6%	42.1%	56.6%	58.3%	51.1%	56.5%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	57.2%	53.1%	58.5%
Solvencia							
Ratio de Capital Global	14.9%	14.4%	17.5%	18.7%	19.4%	17.3%	17.3%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.9%	14.5%	16.5%	17.4%	18.1%	17.3%	17.0%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	9.2	8.3	8.0	9.0	9.3	8.7	10.1
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	9.0	8.0	7.7	8.0	7.5	7.5	8.1
Endeudamiento Patrimonial (veces)	8.2	7.1	6.5	6.8	6.4	7.0	7.5
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	8.0	7.1	6.6	6.7	6.2	6.5	6.7
Rentabilidad							
ROE (SBS)	15.9%	21.5%	20.7%	22.2%	26.1%	24.8%	27.2%
ROE (SBS) (Total Sistema)	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%	18.4%	20.1%
ROA (SBS)	1.6%	2.5%	2.6%	2.8%	3.3%	3.1%	3.4%
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%	2.4%	2.7%
Margen Financiero Bruto	81.4%	79.9%	74.6%	77.2%	79.9%	79.3%	82.8%
Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	83.4%	75.8%	70.2%	72.3%	76.6%	75.9%	78.4%
Margen Financiero Neto	63.2%	65.2%	55.7%	58.8%	67.9%	67.4%	72.9%
Margen Financiero Neto (Total Sistema)	68.8%	60.3%	47.8%	50.6%	61.7%	60.4%	66.5%
Margen Operativo Neto	53.3%	57.4%	45.4%	48.6%	60.0%	61.4%	68.2%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	51.1%	40.2%	29.6%	32.2%	41.3%	41.2%	46.3%
Margen Neto	38.9%	43.3%	34.5%	36.1%	45.2%	46.4%	50.8%
Margen Neto (Total Sistema)	33.3%	27.0%	20.1%	21.8%	28.3%	28.4%	32.3%
Eficiencia							
Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio	2.4%	2.8%	3.2%	3.4%	3.3%	3.4%	3.4%
Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio (Total Sistema)	2.5%	2.8%	3.1%	3.2%	3.4%	3.3%	3.5%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	44.7%	40.4%	38.6%	39.1%	38.8%	37.1%	37.5%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	46.6%	42.5%	40.8%	40.7%	41.5%	40.3%	41.2%
Ingresos Financieros / Ingresos Totales	75.2%	77.7%	81.4%	80.6%	78.8%	79.3%	78.2%
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (Total Sistema)	79.5%	81.8%	83.8%	83.3%	82.7%	83.0%	81.9%

Fuente: BCP / Elaboración: PCR