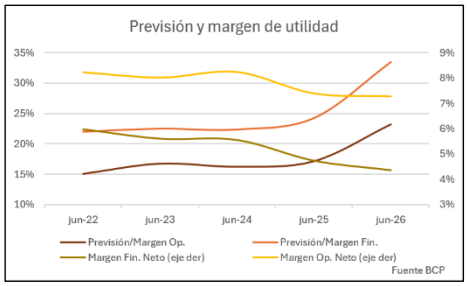
INFORME DE RIESGO DEL SISTEMA FINANCIERO

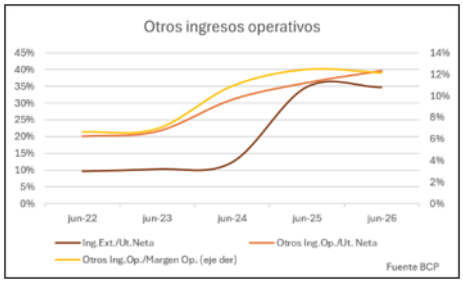
Principales Factores de Riesgo

1. Aumento de las pérdidas por previsiones



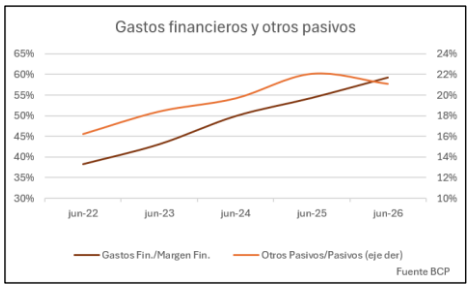
El aumento de las pérdidas por previsiones estuvo explicado por la mayor maduración de la cartera vencida, reflejado en las mayores ventas y desafectaciones de cartera morosa. El ratio de Previsión/MargenOperativo subió desde 17,14% en Jun25 a 23,22% en Jun26, así como el ratio de Previsión/MargenFinanciero aumentó desde 24,22% a 33,50%, alcanzando niveles históricamente altos. En consecuencia, los márgenes operacionales y financieros netos bajaron a niveles históricamente bajos de 7,27% y 4,37% respectivamente.

2. Mayor participación de otros ingresos operativos



Otro factor de riesgo es la cada vez mayor participación de otros ingresos operativos, que provienen principalmente de gastos cobrados a los clientes y "otros servicios" vinculados a las colocaciones de créditos. Al respecto, los otros ingresos respecto al margen operativo se han duplicado en los últimos años, subiendo desde 6,95% en Jun23 a 12,12% en Jun26, siendo estos niveles históricamente altos, alcanzando algunas entidades entre 80% y hasta 90%. Asimismo, con respecto a la utilidad neta, los ingresos operativos representaron el 39,67% así como los ingresos extraordinarios fueron de 34,68%, siendo estos niveles históricamente altos.

3. Aumento del costo de financiamiento



Los gastos financieros respecto al margen financiero han ido aumentando en los últimos años, subiendo desde 38% en Jun22 a 54% en Jun25 y 59% en Jun26, alcanzando un nivel históricamente alto, lo que estuvo explicado principalmente por la menor participación de depósitos como fondeo del crecimiento de la cartera, frente al incremento de otras fuentes de financiamiento, cuyos otros pasivos respecto al pasivo total han ido subiendo desde 16% en Jun22 a 22% en Jun25 y 21% en Jun26, así como también el ratio de depósitos sobre cartera ha ido disminuyendo desde 107% en Jun22 a 96% en Jun25 y 99% en Jun26.

Resumen

El sector financiero se encuentra actualmente con razonables indicadores de capitalización, liquidez y rentabilidad, aunque enfrenta un gradual aumento del riesgo de crédito sistémico.

1. Aumento de las pérdidas por previsiones y desafectaciones de cartera, con incremento de la morosidad respecto al patrimonio neto, alcanzando un nivel históricamente alto. Es recomendable que el BCP publique y limite el castigo de cartera.
2. Aumento de los gastos financieros con menor participación de depósitos de ahorro en la estructura de fondeo, y disminución de los márgenes financieros y operativos netos en niveles históricamente bajos. Es recomendable que el BCP limite la participación de otras fuentes de fondeo.
3. Mayor participación de otros ingresos operativos y de otros servicios, en relación con la utilidad operacional neta, reflejando una mayor dependencia de otro tipo de servicios, afectando estructuralmente el margen de intermediación financiera. Es recomendable que el BCP limite los gastos fuera de la tasa y aplique el método del devengamiento.