



2T/2025

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi
Rogelio Icaza
Fernando Salgado
Sebastián del Águila
Zeljko Janzic
Juan Carlos Benites
Pia Noblecilla

investorrelations@credicorpperu.com

CREDIC  RP



Tabla de Contenidos

◆	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◆	Comentarios del Senior Management	04
◆	Conferencia de Presentación de Resultados Segundo Trimestre 2025	05
◆	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	06
◆	Resumen Financiero	11
◆	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	12
◆	Análisis de Resultados Consolidados 2T25	
01	Cartera de Colocaciones	16
02	Depósitos	19
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	22
04	Ingreso Neto por Intereses	24
05	Calidad de Cartera y Provisiones	27
06	Otros Ingresos	31
07	Resultado Técnico de Seguros	35
08	Gastos Operativos	38
09	Eficiencia Operativa	40
10	Capital Regulatorio	41
11	Perspectivas Económicas	43
12	Anexos	47

Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del 2T25

Contribuciones sólidas provenientes de Banca Universal y Seguros & Pensiones, con un impulso sostenido en Microfinanzas y mayores ingresos por comisiones refuerzan nuestra plataforma diversificada.

El NIM ajustado por riesgo se ubicó en 5.44%, con una expansión de 104 pbs AaA, reflejando un NIM resiliente y un bajo nivel de costo del riesgo.

Avances en la estrategia de desacoplamiento con 6.2% de ingresos ajustados provenientes del portafolio de innovación, en camino de alcanzar el objetivo de 10% para el 2026.

ROE en un nivel récord de 20.7%, el cual incluye un impacto positivo de 120 pbs relacionado a las ganancias relevantes por la inversión en el portafolio de BCP, estuvo impulsado por una dinámica favorable en el negocio ordinario y una creciente contribución del portafolio de innovación.

Lima, Peru – 14 de agosto de 2025 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), el holding de servicios financieros líder en Perú, con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá, reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado y acumulado al 30 de junio de 2025. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las NIIF.

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 2T25

- La **Utilidad neta** atribuible a Credicorp se incrementó en 36.1% AaA y en 5.2% TaT, alcanzando S/1,822.0 millones, lo que se traduce a un ROE de 20.7%. Estos resultados incluyen un impacto positivo de 120 pbs relacionado a las ganancias relevantes por la inversión en el portafolio de BCP.
- En 2T25, Credicorp revaluó el balance de BCP Bolivia utilizando una tasa de cambio reflejante del mercado, lo que resultó en una contracción contable del 2.8% en los Activos Totales de Credicorp, sin impacto en el flujo de caja. Las cifras de Colocaciones y Depósitos citadas a continuación excluyen este ajuste.
- Las **Colocaciones totales**, medidos en saldos a fin de periodo trimestrales, cayeron 0.3% AaA, pero crecieron 2.6% TC Neutral, impulsado principalmente por BCP a través de Banca Personas y Pequeños Negocios, donde destacaron Hipotecario y Consumo (Yape), y por Mibanco. TaT, las colocaciones aumentaron 1.2%, con un crecimiento de 2.5% TC Neutral, impulsado por los mismos segmentos, incluyendo Banca Mayorista en BCP.
- Los **Depósitos totales** aumentaron 6.2% (+10.2% TC Neutral) AaA, reflejando el crecimiento en depósitos de bajo costo, en un contexto de mayor liquidez del sistema, y se contrajeron 0.5% (+1.0% TC Neutral) TaT. Los depósitos de bajo costo representaron el 71.8% del total de depósitos y el 57.2% del fondeo total.
- Los **Ingresos Netos por Intereses (INI)** crecieron 4.2% AaA, principalmente impulsados por menores Intereses y Gastos Similares. TaT, los INI crecieron 1.2%. El Margen Neto por Intereses (MNI) se ubicó en 6.42%, subiendo 9 pbs AaA y 20 pbs TaT.
- El **Índice de cartera deteriorada** se redujo en todos los segmentos, mejorando 102 pbs AaA hasta situarse en el 5.0%, impulsado por las cancelaciones de deuda en BCP y la caída de los préstamos vencidos en BCP y Mibanco. TaT, el Índice de cartera deteriorada mejoró 14 pbs.
- Las **Provisiones** disminuyeron 47.4% AaA, impulsadas por BCP y Mibanco, respaldadas por una gestión de riesgos reforzada, una mejora en el comportamiento de pago, beneficiándose de la recuperación económica y una mayor proporción de colocaciones de menor riesgo dentro del portafolio. TaT, las provisiones disminuyeron 1.2%. Como resultado, el **Costo de Riesgo** descendió hasta un bajo 1.6% y el **MNI ajustado por riesgo** alcanzó un máximo histórico de 5.44%.
- Los **Ingresos Ordinarios** aumentaron 5.3% AaA, lo que refleja un mayor INI, junto con unas fuentes de ingresos más diversificadas que impulsaron un crecimiento de 8.2% en ingresos por comisiones y 7.9% en ganancias en operaciones de cambio.
- Los **Ingresos No Ordinarios** registraron un ingreso importante de S/106 millones, asociado al canje de bonos soberanos en BCP.
- El **Resultado Técnico del Seguro** creció 11.2% AaA, impulsados por menores gastos en el negocio de Vida y por mayores ingresos en Generales; creció 6.6% TaT.
- Yape** alcanzó 14.9 millones de Usuarios Activos Mensuales (MAU), con un apalancamiento operativo que continúa expandiéndose y representando el 5.5% de los ingresos totales ajustados por riesgo de Credicorp.
- El **Ratio de Eficiencia** acumulado a 1S25 alcanzó el 44.9%, en línea con la guía anual. Los gastos operativos del semestre crecieron 11.4% AaA, impulsados principalmente por el negocio ordinario en BCP y las inversiones en iniciativas del portafolio de innovación.
- El **Ratio de capital CET1** bajo NIIF llegó a 12.56% en BCP Individual y a 16.73% en Mibanco.
- Tras el cierre del trimestre**, el 13 de agosto de 2025, Credicorp anunció la cancelación de aproximadamente 1.6 billones de soles de las resoluciones tributarias emitidas por la Sunat el 27 de junio de 2025. La empresa registrará esta salida de efectivo como un activo. Dado que la contingencia se mantiene clasificada como remota, no se requiere ninguna provisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad.

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Los resultados del segundo trimestre demuestran un sólido desempeño financiero y avances significativos en la ejecución de nuestra estrategia para construir un ecosistema financiero más resiliente e inclusivo. Con un ROE que alcanzó el 20.0% en el 1S25, excluyendo ganancias extraordinarias, un ingreso por comisiones en expansión y una mejora en la calidad crediticia, estamos transformando la ejecución disciplinada en resultados tangibles. Estamos posicionando nuestra plataforma para liderar la recuperación mediante una mayor vinculación con los clientes a través de servicios digitales y basados en comisiones, al tiempo que escalamos soluciones inclusivas como Yape, que está cerca de alcanzar los 15 millones de usuarios activos mensuales. Este impulso se sostiene gracias a un modelo de negocio robusto, una gestión prudente del riesgo y una sólida base de capital, lo que refuerza nuestra ambición de largo plazo de redefinir los servicios financieros en América Latina.

”

Gianfranco Ferrari, CEO

“

Registramos un sólido desempeño, con una utilidad neta recurrente que alcanzó un máximo histórico. El margen neto por intereses ajustado por riesgo se elevó a un récord de 5.44%, y los depósitos de bajo costo representan ahora el 57.2% de la base de fondeo total, fortaleciendo aún más nuestra ventaja estructural en financiamiento. Con un mayor dinamismo en la originación de créditos en los segmentos minorista y de microfinanzas, nuestra perspectiva es aún más favorable, y ahora esperamos que el ROE anual se sitúe alrededor de 19%. Asimismo, hemos elevado nuestro objetivo de ROE de largo plazo a 19.5%, impulsado por una mayor dinámica de crecimiento en colocaciones, una mejora en el margen neto por intereses ajustado por riesgo y mejores expectativas para los ingresos por comisiones. A medida que escalamos nuestro portafolio de innovación y aceleramos la originación en el segmento minorista, mantenemos nuestro compromiso con una ejecución disciplinada y la creación de valor a largo plazo.

”

Alejandro Pérez-Reyes, CFO

Conferencia de Presentación de Resultados del Segundo Trimestre 2025

CONFERENCIA DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2025

Fecha: Viernes 15 de agosto del 2025

Hora: 10:30 am E.T. (9:30 am Lima, Perú)

Anfitriones: Gianfranco Ferrari – Chief Executive Officer, - Alejandro Perez Reyes - Chief Financial Officer, Francesca Raffo – Chief Innovation Officer, Cesar Rios - Chief Risk Officer, Diego Cavero – Head of Universal Banking, Piero Travezán – Pacifico CFO, Rocio Benavides - Mibanco CFO y el Equipo de Relaciones con Inversionistas.

Para preinscribirse para la presentación del webcast solo para escuchar, use el siguiente enlace:

<https://dpregrister.com/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=10201755&linkSecurityString=ffa6c99a9a>

Las personas que se registren previamente recibirán un código de acceso a la conferencia y un PIN único para obtener acceso inmediato a la llamada y evitar al operador en vivo. Los participantes pueden preinscribirse en cualquier momento, incluso hasta y después de la hora de inicio de la llamada.

Aquellos que no pudieran preinscribirse podrán llamar marcando:

1 844 435 0321 (Número gratuito de EE. UU.)

1 412 317 5615 (Internacional)

Participant Web Phone: [Click Aquí](#)

Identificación de la conferencia: Credicorp Conference Call

El webcast será archivado por un año en nuestra web de relaciones con inversionistas en:

<https://credicorp.gcs-web.com/events-and-presentations/upcoming-events>

Para una versión completa de los Resultados del Primer Trimestre del 2025 de Credicorp, por favor visitar:

<https://credicorp.gcs-web.com/financial-information/quarterly-results>

Colocaciones y Depósitos

Nuestro balance del 2T25 se vio afectado por un ajuste contable no monetario, relacionado con nuestras operaciones en Bolivia. Este ajuste implicó actualizar el tipo de cambio utilizado para traducir el balance de Bolivia, a fin de reflejar de forma más precisa las condiciones actuales del mercado. Como resultado, los activos totales de Credicorp disminuyeron 2.8% contablemente, sin impacto en el flujo de caja.

Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo (SFP)

Las colocaciones totales (medidas en SFP) se contrajeron 0.2% TaT y 4.1% AaA, impactadas por el ajuste contable en BCP Bolivia, mencionado anteriormente.

Excluyendo este impacto:

TaT, el saldo de la cartera aumentó 1.2%, lo que refleja un crecimiento +2.5% TC Neutral. Esta evolución fue explicada principalmente por: (i) Banca Personas y Pequeños Negocios, donde destacaron Hipotecario, por mayor demanda impulsado por un entorno macroeconómico favorable, y Consumo, por mayores desembolsos a través de BCP Individual y Yape; (ii) Banca Mayorista, donde destacó Banca Empresa, por mayores necesidades de financiamiento de capital de trabajo, y fue parcialmente compensada por Banca Corporativa, y (iii) Mibanco, que registró menores castigos realizados.

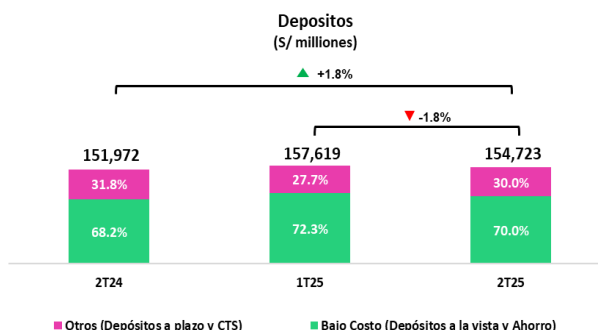
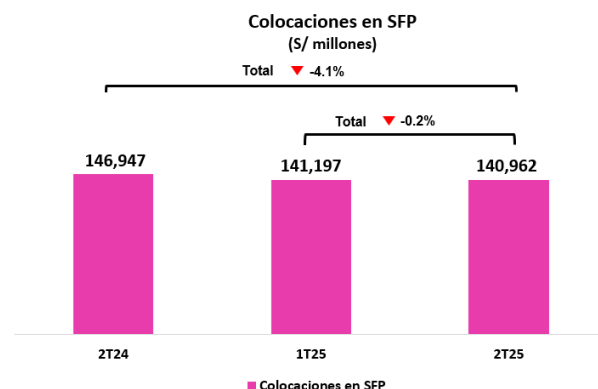
AaA, el saldo de la cartera cayó 0.3%. No obstante, creció 2.6% TC Neutral, principalmente impulsada por: (i) Banca Personas y Pequeños Negocios, donde destacaron Hipotecario, por las mismas dinámicas del TaT, y Consumo, por mayores desembolsos a través de Yape; y (ii) Banca Mayorista, particularmente Banca Empresa, por mayores necesidades de financiamiento de corto plazo.

Depósitos

El saldo de los depósitos totales (medidos en SFP) se contrajo 1.8% TaT y aumentó 1.8% AaA, impactados por el ajuste contable en BCP Bolivia, mencionado anteriormente.

Excluyendo este impacto, las dinámicas fueron las siguientes: TaT nuestra base de depósitos se contrajo 0.5% (+1.0% TC Neutral). Esta evolución reflejó una disminución del saldo de Depósitos a la Vista, compensado parcialmente por un mayor saldo de Depósitos a Plazo. AaA, la base de depósitos aumentó en 6.2% (+10.2% TC Neutral). Esta evolución fue explicada por (i) los Depósitos de Bajo Costo, los cuales crecieron 16.9% y representaron el 71.8% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre, y (ii) los Depósitos a Plazo.

En BCP, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en PEN a 30 días se ubicó en 162.2% bajo estándares regulatorios y 135.0% según estándares internos más estrictos. Por su parte, el RCL en USD a 30 días se ubicó en 140.9% bajo estándares regulatorios y en 116.7% normas internas más estrictas.



Ingresos Netos por Intereses (INI) y Margen (MNI)

Los INI crecieron 1.2% TaT, debido principalmente a menores Intereses y gastos similares, en un contexto de tasas de mercado a la baja. En este entorno, el MNI se ubicó en 6.42% al cierre del trimestre, comparado con 6.22% en 1T25 y 6.33% en 2T24.

AaA, los INI aumentaron 4.2%, impulsados principalmente por menores Intereses y Gastos Similares, en un contexto de menores tasas y por una mayor participación de los depósitos de bajo costo en nuestra base de fondeo. En este contexto, el MNI aumentó 9 pbs AaA.

Calidad de Cartera y Costo de Riesgo

Los indicadores de calidad de cartera y Costo del Riesgo han mejorado notablemente durante el último año y continúan fortaleciéndose, como resultado de un cúmulo de medidas de fortalecimiento en la gestión de riesgo, mejoras en el comportamiento de pago y un entorno macroeconómico más favorable.

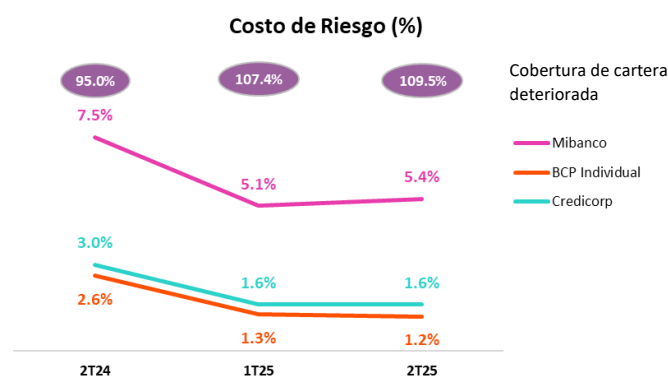
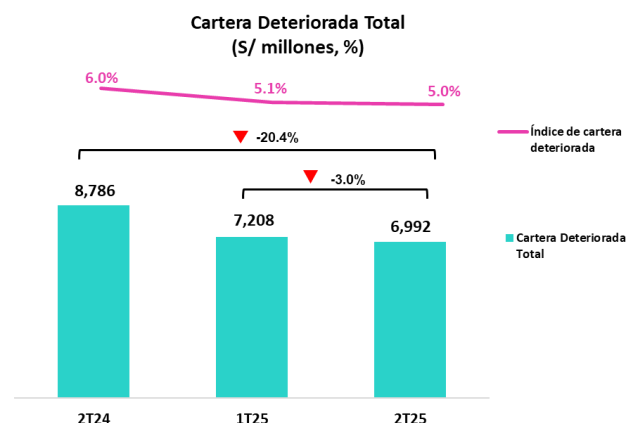
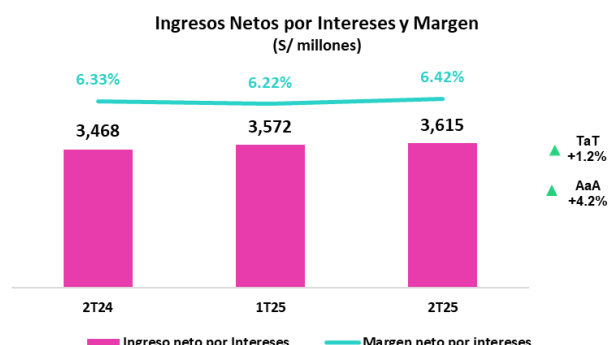
TaT, el saldo de la cartera deteriorada disminuyó 3.0%, impulsado principalmente por **BCP Individual** y **Mibanco**. En BCP Individual, la caída fue explicada principalmente por **Mayorista**, debido a la cancelación de deuda de un cliente atrasado. Por su parte, la cartera deteriorada de **Banca Minorista** se mantuvo relativamente estable tanto en Personas como en Pequeños Negocios. En **Mibanco**, la caída se explica por una menor cartera vencida.

AaA, la cartera deteriorada disminuyó en 20.4%, impulsada por todos los segmentos de **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída fue explicada principalmente por **Mayorista**, debido principalmente a una cancelación de deuda, y por **Personas y Pequeños Negocios**, donde destacó: (i) **Pyme**, debido a una menor cartera vencida; y (ii) **Consumo y Tarjetas de Crédito**. En **Mibanco**, la caída se explica por las mismas dinámicas TaT.

En este contexto, el Índice de Cartera Deteriorada disminuyó 14 pbs TaT y 102 pbs AaA, situándose en 5.0% al cierre del trimestre.

Las provisiones cayeron 1.2% TaT, impulsadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la reducción de provisiones se debe principalmente a (i) **Mayorista**, debido a un mejor compartimiento de pago, y (ii) por el segmento de **Personas y Pequeños Negocios**, donde destacó **Personas**, debido a un efecto base por calibraciones en nuestros modelos de riesgo. Esta evolución fue parcialmente compensada por **Pyme**, debido a mayores desembolsos. En **Mibanco**, las mayores provisiones fueron explicadas por un cambio en el mix de la cartera hacia préstamos de tiques pequeños y de mayor rentabilidad.

AaA y acumulado, las provisiones cayeron 47.4% y 39.4%, respectivamente, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**, gracias a



un mejor comportamiento de pago -favorecido por un contexto de recuperación económica- y a una mayor participación de cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio.

Otros Ingresos

TaT, los Otros Ingresos Ordinarios incrementaron 4.8%, alcanzando un récord histórico y superando los S/1.4 mil millones, impulsados principalmente por el sólido desempeño de BCP Individual. Por su parte, los Otros Ingresos No Ordinarios registraron una ganancia relevante de S/106 millones, asociada al canje de bonos soberanos realizado por BCP. No obstante, este incremento fue contrarrestado por un efecto base, debido a que el 1T25 registró una ganancia extraordinaria asociada a la adquisición del 50% restante de Empresas Banmédica.

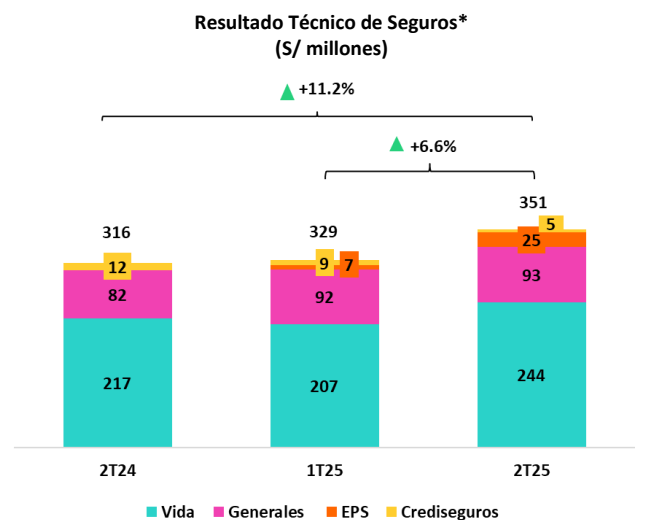
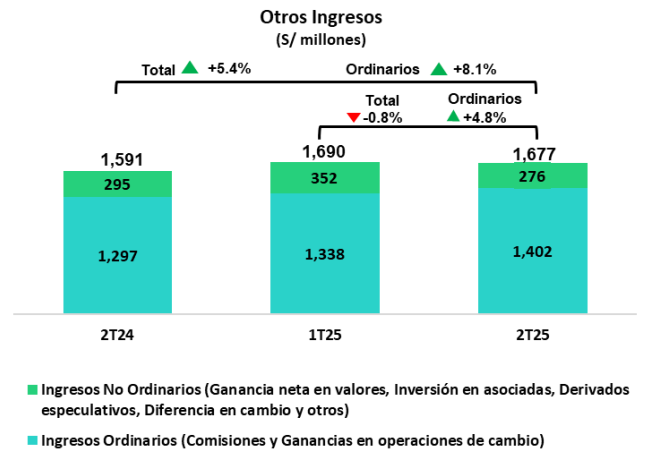
AaA, los Otros Ingresos Ordinarios crecieron 8.1%, impulsados por mayores comisiones provenientes de Yape y de productos transaccionales en BCP Individual. Los Otros Ingresos No Ordinarios se contrajeron 6.4%, debido a que se registraron ingresos extraordinarios en el 2T24 en BCP y Pacífico.

A nivel acumulado, los Otros Ingresos Ordinarios crecieron 11.4%, principalmente impulsados por BCP Individual. Los Otros Ingresos No Ordinarios aumentaron 19.6%, principalmente debido a los ingresos relacionados a la consolidación de Banmédica y al canje de los bonos soberanos en BCP.

Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros aumentó 6.6% TaT. Esta evolución fue impulsada principalmente por el negocio de Vida, donde se registraron menores Gastos del Servicio de Seguro, y por un sólido desempeño del negocio de EPS.

En el AaA y acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 11.2% y 14.4%, respectivamente, explicado por el negocio de (i) Vida, donde se registraron menores Gastos del Servicio de Seguro; (ii) Generales, por los mayores Ingresos del Servicios del Seguro, y (iii) EPS.



*Los totales pueden diferir de la suma de las partes debido a eliminaciones en la consolidación PGA.

Eficiencia

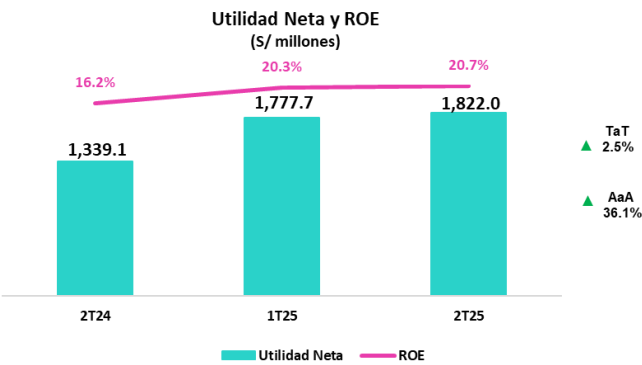
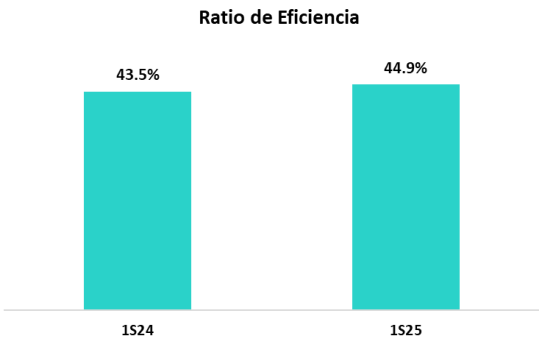
Los Gastos Operativos aumentaron 11.4% a nivel acumulado, impulsados principalmente por el negocio ordinario en BCP Individual y las iniciativas del portafolio de innovación a nivel de Credicorp. Por su parte, los Ingresos Operativos aumentaron 7.9% durante el mismo periodo.

Como resultado, para el 1S25, el ratio de Eficiencia se ubicó en 44.9%, en línea con lo anticipado en el guidance para el año.

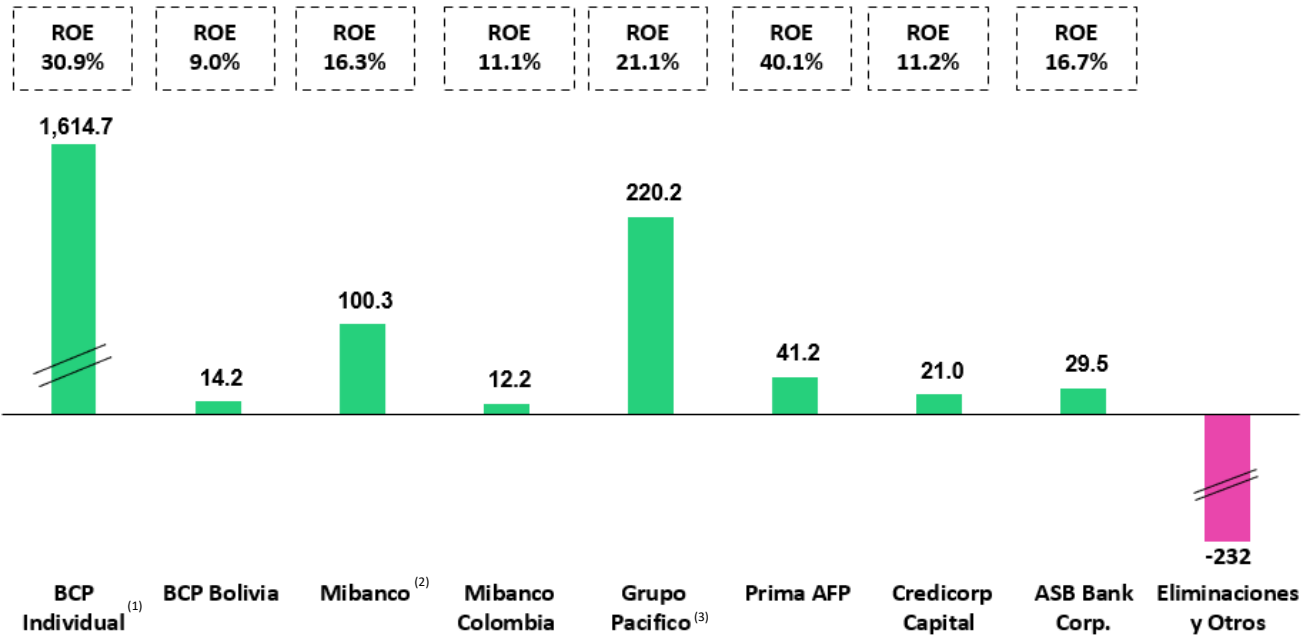
Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 2T25, Credicorp reportó una utilidad neta atribuible de S/1,822.0 millones (+2.5% TaT y +36.1% AaA), respaldado por sólidos resultados en todas nuestras líneas de negocios. El Patrimonio Neto se situó en S/34,459 millones (-3.9% TaT y +6.3% AaA). Como resultado, el ROE se situó en 20.7%. Este resultado incluye un impacto positivo de 120 pbs relacionado a las ganancias relevantes por la inversión en el portafolio de BCP.

A nivel acumulado, la utilidad neta atribuible aumentó 26.3%. Como resultado, el ROE del 1S25 se situó en 20.9%. Excluyendo los efectos de las ganancias extraordinaria asociada a la transacción de Empresas Banmédica, el ROE se situó en 20.0%.



Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 2T25 (S/ millones)



(1) En BCP Individual, la cifra es menor a la utilidad neta ya que la contribución elimina las ganancias por inversión en otras subsidiarias de Credicorp (Mibanco). Este ROE incluye un impacto de 200pbs relacionado a la ganancia relevante asociada al canje de bonos soberanos.
(2) En Mibanco, la cifra es menor a la utilidad neta porque Credicorp es dueño (directa e indirectamente) del 99.921% de Mibanco.
(3) La contribución de Grupo Pacifico presentada aquí es mayor a la utilidad de Pacifico Seguros pues se está incluyendo al 100% de Crediseguros (incluyendo el 48% bajo Grupo Crédito).

Banca Universal

BCP reportó una rentabilidad destacada en el trimestre, respaldada por un bajo nivel de costo de riesgo y un MNI resiliente, impulsados por la recuperación económica y la disminución en el costo de fondeo, respectivamente. Los Ingresos Ordinarios se mantuvieron sólidos, sustentados por una base de ingresos creciente y diversificada. Los Ingresos No Ordinarios se beneficiaron de ganancias relacionadas con un canje de bonos soberanos. La eficiencia operativa se mantuvo firme, con gastos bien contenidos.

Microfinanzas

La rentabilidad de Mibanco aumentó AaA, impulsada principalmente por un repunte en los desembolsos, un fortalecimiento en la gestión del riesgo y estrategias eficaces en materia de tasas de interés. El MNI se mantuvo fuerte, impulsado por nuestra gestión activa de los precios de las colocaciones, acompañada de una disminución del costo de fondeo.

Los resultados de Mibanco Colombia continuaron mejorando, reflejando las medidas de restructuración tomadas durante el último año y una mejora en el entorno económico para el sector de las microfinanzas. El crecimiento se mantiene estable y los niveles de riesgo, controlados.

Seguros y Pensiones

La Utilidad Neta de Grupo Pacífico refleja un sólido desempeño del negocio subyacente, particularmente en los negocios de Vida y Generales, que continúan mostrando resultados técnicos robustos. La consolidación de las operaciones de Empresas Banmédica ha reforzado aún más los Servicios Médicos. Estas dinámicas positivas se vieron parcialmente compensadas por el impacto de una degradación crediticia en una pareja de activos del portafolio de inversiones.

Asesoría y Gestión de Inversiones

La rentabilidad operativa de Asesoría y Gestión de Inversiones se mantuvo resiliente en 2T25. Los negocios ordinarios reportaron resultados sólidos, reflejando una fortaleza generalizada del negocio que ayudó a compensar parcialmente la ausencia del ingreso extraordinario registrado el año pasado por el negocio de Finanzas Corporativas, actualmente discontinuado. Los negocios de Gestión de Activos y Gestión de Patrimonios reportaron un crecimiento significativo en los AUMs.

Perspectivas

Hemos revisado nuestra guía de ROE para 2025 hasta situarla alrededor de 19.0%. Prevedemos que este resultado se verá impulsado por: (i) la aceleración del crecimiento de nuestra cartera de colocaciones, especialmente en el segmento minorista, (ii) la resiliencia de nuestro MNI, y (iii) un costo de riesgo inferior al inicialmente previsto.

Asimismo, hemos elevado nuestro objetivo de ROE de largo plazo a 19.5%, respaldado por una dinámica más sólida en el crecimiento de préstamos minoristas, una mejora en el NIM ajustado por riesgo y mayores expectativas en cuanto a fuentes de ingresos diversificadas.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. \$/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,468,464	3,572,012	3,615,371	1.2%	4.2%	6,894,587	7,187,383	4.2%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(1,093,371)	(581,893)	(575,159)	-1.2%	-47.4%	(1,908,070)	(1,157,052)	-39.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,375,093	2,990,119	3,040,212	1.7%	28.0%	4,986,517	6,030,331	20.9%
Total otros ingresos	1,591,330	1,690,216	1,677,373	-0.8%	5.4%	2,983,889	3,367,589	12.9%
Resultados técnicos de seguros	315,500	329,134	350,873	6.6%	11.2%	594,562	680,007	14.4%
Resultados por servicios médicos	-	42,689	123,319	188.9%	n.a.	-	166,008	n.a.
Total gastos	(2,395,205)	(2,532,874)	(2,630,310)	3.8%	9.8%	(4,607,687)	(5,163,184)	12.1%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,886,718	2,519,284	2,561,467	1.7%	35.8%	3,957,281	5,080,751	28.4%
Impuesto a la renta	(519,344)	(704,469)	(696,969)	-1.1%	34.2%	(1,047,810)	(1,401,438)	33.7%
Utilidad neta	1,367,374	1,814,815	1,864,498	2.7%	36.4%	2,909,471	3,679,313	26.5%
Interés no controlador	28,278	37,118	42,483	14.5%	50.2%	58,718	79,601	35.6%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,339,096	1,777,697	1,822,015	2.5%	36.1%	2,850,753	3,599,712	26.3%
Dividendos pagados a terceros (\$/ 000)	2,791,652	-	3,181,440	n.a.	14.0%	2,791,652	3,181,440	14.0%
Utilidad neta / acción (\$/)	16.8	22.3	22.8	2.5%	36.1%	35.7	45.1	26.3%
Dividendos por acción (\$/)	-	-	40	n.a.	n.a.	35	40	14.0%
Colocaciones	146,946,546	141,196,646	140,961,978	-0.2%	-4.1%	146,946,546	140,961,978	-4.1%
Depósitos y obligaciones	151,971,984	157,619,082	154,723,334	-1.8%	1.8%	151,971,984	154,723,334	1.8%
Patrimonio Neto	32,413,767	35,843,202	34,459,012	-3.9%	6.3%	32,413,767	34,459,012	6.3%
Rentabilidad								
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.33%	6.22%	6.42%	20 pbs	9 pbs	6.31%	6.32%	1 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.40%	5.24%	5.44%	20 pbs	104 pbs	4.62%	5.34%	72 pbs
Costo de fondeo ⁽²⁾	2.9%	2.4%	2.4%	2 pbs	-42 pbs	2.9%	2.4%	-50 pbs
ROAE	16.2%	20.3%	20.7%	47 pbs	457 pbs	17.6%	20.9%	335 pbs
ROAA	2.2%	2.8%	2.9%	11 pbs	71 pbs	2.3%	2.9%	51 pbs
Calidad de cartera								
Índice de cartera atrasada ⁽³⁾	4.2%	3.7%	3.6%	-11 pbs	-66 pbs	4.2%	3.6%	-66 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.2%	3.0%	3.0%	-4 pbs	-28 pbs	3.2%	3.0%	-28 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽⁴⁾	6.0%	5.1%	5.0%	-14 pbs	-102 pbs	6.0%	5.0%	-102 pbs
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	3.0%	1.6%	1.6%	1 pbs	-141 pbs	2.6%	1.6%	-100 pbs
Cobertura de cartera atrasada	134.0%	148.7%	151.8%	311 pbs	1782 pbs	134.0%	151.8%	1782 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	95.0%	107.4%	109.5%	211 pbs	1449 pbs	95.0%	109.5%	1449 pbs
Eficiencia operativa								
Ingresos operativos ⁽⁶⁾	5,143,084	5,340,199	5,529,301	3.5%	7.5%	10,076,862	10,869,500	7.9%
Gastos operativos ⁽⁷⁾	2,270,785	2,442,089	2,441,547	0.0%	7.5%	4,383,595	4,883,636	11.4%
Ratio de eficiencia ⁽⁸⁾	44.2%	45.7%	44.2%	-157 pbs	1 pbs	43.5%	44.9%	143 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.7%	3.8%	3.9%	6 pbs	18 pbs	3.6%	3.9%	27 pbs
Capitalización - BCP Individual								
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	16.24%	16.87%	17.33%	46 pbs	109 pbs	16.24%	17.33%	109 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹⁰⁾	11.90%	11.34%	12.24%	90 pbs	34 pbs	11.90%	12.24%	34 pbs
Ratio common equity tier 1 ^{(11) (13)}	12.05%	11.62%	12.56%	94 pbs	51 pbs	12.05%	12.56%	51 pbs
Capitalización - Mibanco								
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	18.95%	18.53%	19.61%	108 pbs	66 pbs	18.95%	19.61%	66 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹¹⁾	16.62%	15.48%	16.48%	100 pbs	-14 pbs	16.62%	16.48%	-14 pbs
Ratio common equity tier 1 ^{(11) (13)}	16.73%	15.89%	16.73%	84 pbs	0 pbs	16.73%	16.73%	0 pbs
Empleados ⁽¹⁴⁾	38,641	46,621	46,423	-0.4%	20.1%	38,641	46,423	20.1%
Información Accionaria								
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹²⁾	14,949	15,016	15,016	0.0%	0.4%	14,949	15,016	0.4%
Acciones en Circulación	79,433	79,366	79,366	0.0%	-0.1%	79,433	79,366	-0.1%

(1) Margen Neto por Intereses = Ingresos Neto Por Intereses (Excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto) / Activos que Generan Intereses Promedio

(2) Costo de Fondeo = Gasto por Intereses (Excluyendo Gasto financieros de la actividad de seguros, neto) / Fondeo Promedio

(3) Índice de Cartera atrasada = (cartera vencida + cartera judicial) / Colocaciones totales.

(4) Índice de Cartera deteriorada = (cartera atrasada + cartera refinanciada) / Colocaciones totales.

(5) Costo de riesgo = Provisiones para créditos anualizadas, netas de recuperos / Colocaciones promedio totales.

(6) Ingresos operativos = Intereses, rendimientos y gastos similares, neto + Ingreso neto por comisiones + Ganancia neta en operaciones de cambio + Ganancia netas por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados especulativos + Ganancia neta por diferencia en cambio + Resultado Técnico de Seguros + Resultado por Servicios Médicos

(7) Gastos operativos = Remuneración y beneficios sociales + gastos administrativos + depreciación y amortización + asociación en participación.

(8) Ratio de eficiencia = Gastos operativos / Ingresos operativos.

(9) Ratio de Capital Global = Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal = 10% desde julio 2011).

(10) Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia no realizada en subsidiarias - goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia no realizada - goodwill).

(11) Tier 1 Common Equity = Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y tributarios diferidos netos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas.

(12) Estas acciones son propiedad de Atlantic Security Holding Corporation (ASHC).

(13) Ratio Tier 1 Common Equity calculado en contabilidad NIIF.

(14) Cifras de gestión. A partir del 1T25, incluye a los colaboradores de clínicas y servicios médicos.

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Estrategia de Credicorp

Credicorp está redefiniendo los servicios financieros en América Latina mediante una estrategia de largo plazo basada en la innovación, la inclusión y la transformación digital. Al incorporar tecnología en sus negocios principales y emergentes, estamos construyendo una plataforma más resiliente y diversificada. Nuestro enfoque va más allá del crecimiento, busca profundizar la relación con los clientes y generar nuevas fuentes de valor a través del uso de datos y sinergias dentro del ecosistema.

En el 2T25, Credicorp continuó ejecutando su estrategia mediante inversiones en tecnología, consolidando sus negocios principales y expandiendo su portafolio de innovación. Este portafolio representó el 6.2% de los ingresos ajustados por riesgo, lo que evidencia avances concretos en nuestro objetivo de desacoplarnos de los ciclos macroeconómicos. La diversificación de fuentes de ingreso es clave para fortalecer nuestra capacidad de adaptación y desempeño sostenido.

En el marco del 30° aniversario de nuestra cotización en la Bolsa de Nueva York, Credicorp reafirma su compromiso con la innovación como motor de creación de valor sostenible. Credicorp invita a inversionistas y analistas a su *Investor Day 2025*, que se llevará a cabo el 9 de octubre de 2025.

Equipo directivo y líderes de negocio presentarán la transformación estratégica de las operaciones financieras de la empresa, con el objetivo de mejorar vidas y posicionar su plataforma como líder en una región en evolución. La organización está desarrollando un modelo de servicios financieros con visión de futuro, basado en la innovación, la inclusión y la interacción con el cliente impulsada por datos, mientras expande su distribución y aprovecha sinergias dentro del ecosistema. Además, los líderes de negocio abordarán cómo la inteligencia artificial, la gestión avanzada de riesgos y las sólidas capacidades de datos —combinadas con una ejecución disciplinada— están preparando al negocio para un crecimiento sostenible y una resiliencia a largo plazo.

Para más información visiten: www.credicorpdays.com

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Transformación Negocios Principales ⁽¹⁾	Trimestre			Acumulado a	
	2T24	1T25	2T25	Jun 24	Jun 25
Credicorp					
Participación de ingresos ajustada por riesgo del portafolio de innovación ⁽²⁾	3.4%	5.4%	6.2%	3.3%	5.8%
BCP Individual					
Clientes Digitales ⁽³⁾	72%	78%	79%	70%	78%
Transacciones monetarias digitales ⁽⁴⁾	85%	89%	90%	84%	89%
Transacciones cashless ⁽⁵⁾	61%	66%	66%	58%	65%
Mibanco					
Desembolsos a través leads ⁽⁶⁾	68%	70%	65%	69%	68%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁷⁾	23%	26%	23%	23%	25%
Productividad de asesores ⁽⁸⁾	21.9	28.2	25.9	23.8	25.6
Pacífico					
Pólizas Digitales (miles) ⁽⁹⁾	582.0	722.3	579.0	1,111.5	1,301.3

(1) Cifras de Gestión. Números a junio 2024, marzo 2025 y junio 2025.

(2) Como porcentaje de los Ingresos totales ajustados por riesgo de Credicorp.

(3) Clientes que realizaron el 70%, o más, de sus transacciones a través de canales digitales en los últimos 6 meses (incluye Yape).

(4) Transacciones Monetarias realizadas a través de Banca Móvil, Banca por Internet, Yape y Telecrédito/Total de Transacciones Monetarias de la Banca Minorista.

(5) Monto transado a través de Banca Móvil, Banco por Internet, Yape y POS/Total del monto transado de la Banca Minorista.

(6) Desembolsos generados a través de leads/Total de desembolsos.

(7) Desembolsos realizados a través de canales alternativos/Total de desembolsos. Cifras difieren de lo antes reportado por cambio metodológico.

(8) Número de desembolsos totales/Asesores de negocio totales.

(9) Número de pólizas de seguros emitidas a través de canales digitales.

Resultados de Yape

Yape

Principales Indicadores de Gestión

Indicadores de Gestión ⁽¹⁾	Trimestre			Var. %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Usuarios								
Usuarios (millones)	15.9	18.0	18.6	3.5%	17.3%	15.9	18.6	17.3%
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) ⁽²⁾	12.3	14.3	14.9	4.2%	21.9%	12.3	14.9	21.9%
MAU que Generan Ingresos (millones)	9.5	12.0	12.6	4.9%	32.5%	9.5	12.6	32.5%
Tracción								
# Transacciones (millones)	1,400.6	2,025.4	2,384.9	17.8%	70.3%	2,528.3	4,410.3	74.4%
# Transacciones / MAU	40.2	52.1	54.5	4.6%	35.6%	40.2	54.5	35.6%
# Funcionalidades promedio / MAU	2.3	2.6	2.7	1.5%	14.2%	2.3	2.7	14.2%
Experiencia								
NPS ⁽³⁾	76.4	77.0	77.0	0 bps	60 bps	77.4	77.0	-40 bps
Economía Unitaria								
Indicadores Mensuales ⁽⁴⁾								
Ingresos / MAU (S/)	3.9	6.2	6.5	3.8%	64.3%	3.9	6.5	64.3%
Gastos / MAU (S/)	-3.9	-4.7	-4.4	-6.9%	11.5%	-3.9	-4.4	11.5%
Indicadores Trimestrales ⁽⁵⁾								
Ingresos / MAU (S/)	3.8	5.5	6.4	15.4%	69.4%	3.5	6.0	69.2%
Gastos / MAU (S/)	-3.9	-4.2	-4.5	5.3%	15.1%	-3.8	-4.3	12.8%
Drivers Monetización								
TPV Total (S/, miles de millones) ⁽⁶⁾	62.1	91.6	103.4	12.9%	66.3%	103.5	174.2	68.3%
TPV que Generan Ingresos (S/, miles de millones) ⁽⁷⁾	4.9	8.7	10.1	16.6%	107.6%	8.7	18.8	117.9%
Pagos								
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	29	45	50	11.4%	75.0%	52	95	82.7%
Financiero								
# Desembolsos de Créditos (miles)	752	3,100	3,855	24.3%	412.7%	1,264	6,956	450.1%
Comercio Electrónico								
GMV (S/, millones) ⁽⁸⁾	75.0	124.6	129.1	3.6%	72.1%	134.1	253.7	89.2%

(1) Cifras de gestión.

(2) Usuarios Yape que han realizado al menos una transacción de salida en el mes de medición.

(3) Net Promoter Score.

(4) Indicadores mensuales consideran el resultado del último mes del trimestre para el numerador y denominador.

(5) Indicadores trimestrales consideran la suma de los tres meses del periodo para las cuentas del numerador y el promedio del denominador (último mes del trimestre actual y del trimestre anterior).

(6) Total Payment Volume (TPV).

(7) Total Payment Volume (TPV) que generan ingresos.

(8) Gross Merchant Volume (GMV), incluye las siguientes funcionalidades: Yape Promos, Yape tienda, Entradas, Gaming, Gas, Brand Solutions, Delivery, Buses y Seguros.

Principales Resultados Financieros

Resultados Financieros ⁽¹⁾ S/ millones	Trimestre			Var. %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Ingreso neto por intereses después de provisiones ⁽²⁾	56.2	93.0	123.9	33.2%	120.4%	106.9	216.9	103.0%
Otros ingresos ⁽³⁾	80.0	141.6	158.5	11.9%	98.2%	139.7	300.1	114.8%
Ingresos Totales	136.2	234.6	282.4	20.4%	107.4%	246.6	517.0	109.7%
Gastos Operativos Totales	-139.5	-179.1	-196.6	9.7%	40.9%	-268.4	-375.7	40.0%

(1) Cifras de gestión. A partir del 1T25 se incorporaron reclasificaciones entre Gastos Operativos e Ingresos por Comisiones, así como nuevas asignaciones principalmente de gastos por intereses (Fondo Seguro de Depósitos). Las cifras de periodos anteriores han sido re-expresadas para efectos comparativos, por lo que no coinciden con las anteriormente reportadas.

(2) Incluye el ingreso por intereses, gastos por intereses y provisiones netas.

(3) Incluye los Otros Ingresos registrados en BCP y en Yape Market.

Resultados de Yape

Principales Resultados Operativos

Al cierre del 2T25, Yape alcanzó los 14.9 millones de usuarios activos mensuales (MAU), equivalente al 75% de la PEA. La Super-App continúa sumando más de medio millón de usuarios por trimestre y se mantiene en camino de alcanzar su aspiración de 16.5 millones de MAU para 2026. El uso promedio por usuario también mostró una evolución favorable, donde las transacciones por MAU se incrementaron a 54.5, mientras que el uso promedio de funcionalidades en el aplicativo se elevó a 2.7. Estos indicadores reflejan una adopción creciente y una mayor profundidad de la plataforma, impulsada por la continua expansión de sus líneas de negocio en **Pagos**, servicios **Financieros** y **Comercio Electrónico**.

Drivers de Monetización

Yape continúa fortaleciendo su estrategia de monetización, con una expansión sostenida del apalancamiento operativo por usuario. Al cierre del 2T25, la brecha entre el ingreso (S/6.5) y gasto (S/4.4) por MAU sigue ampliándose de manera sostenida.

El negocio de **Pagos** sigue siendo el principal motor de la monetización. El crecimiento fue liderado por mayores niveles de transaccionalidad en Pago de Servicios, observándose un aumento en los tickets promedios y el ingreso promedio por transacción. Iniciativas comerciales, como campañas estacionales y centradas en festividades, contribuyeron al crecimiento orgánico. Es relevante destacar que el ritmo de crecimiento del TPV que genera ingresos (RGTPV) ha superado al del TPV total, reflejo de una mayor sofisticación y diversificación de funcionalidades.

El negocio **Financiero** mostró el mayor ritmo de crecimiento entre las unidades de negocio, impulsado por el incremento del saldo en el portafolio de Créditos. El número de desembolsos continúa en ascenso, reflejo de una mejor efectividad de leads. La composición del portafolio se mantiene estable entre monocotas y multicotas, cada uno representando el 50% del saldo total. En junio se lanzó una nueva línea de créditos dirigida a PYMEs, con mayores montos y plazos, cuyo impacto se espera que se materialice en los próximos trimestres. Al cierre del 2T25, Yape alcanzó los 3 millones de usuarios con al menos un desembolso, acercándose a su meta de 5 millones para 2026. Cerca del 30% de los usuarios accedieron a su primer préstamo en el sistema financiero formal a través de Yape, reafirmando su rol como agente de inclusión financiera. Finalmente, el crecimiento de los ingresos netos por intereses también se vio favorecido por un mayor *Floating* generado por Yape, asociado al incremento en el volumen de entradas.

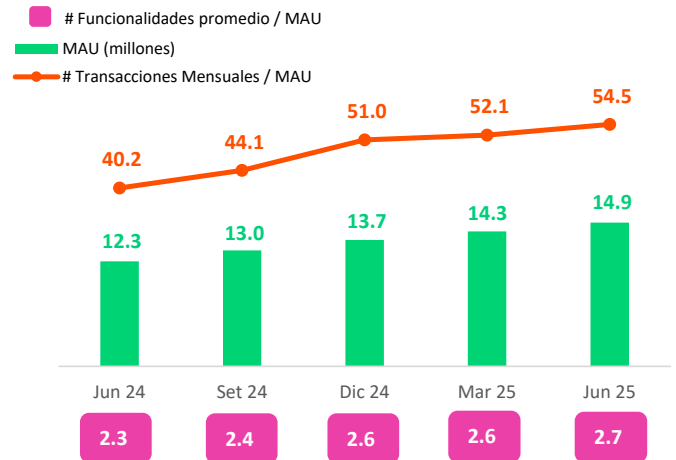
En el negocio de **Comercio Electrónico**, el GMV fue de S/129.1 millones, principalmente impulsado por Yape Promos, que mantuvo niveles sólidos de transaccionalidad y mejoras en la conversión de visitas a ventas.

Resultados Financieros

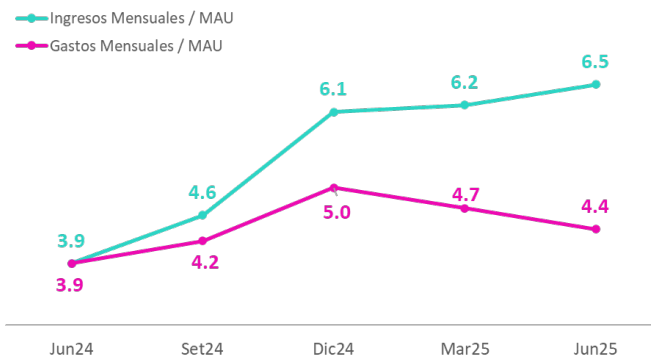
Al 2T25, Yape representó el 5.5% de los ingresos ajustados por riesgo de Credicorp, reflejando una proporción creciente de MAUs que contribuyen activamente a la generación de ingresos.

En el trimestre, el negocio de **Pagos** representó el 53% de los ingresos de Yape. Las funcionalidades de Pagos de Servicios, Pagos vía Código QR y Recargas son las soluciones más maduras y principales contribuyentes. El negocio **Financiero**, generó el 44% de los ingresos, donde el *Floating* continúa siendo el principal contribuyente. Sin embargo, el negocio de Créditos presenta una tracción destacable, incrementando su participación de 4% en el 2T24 a 18% en el 2T25.

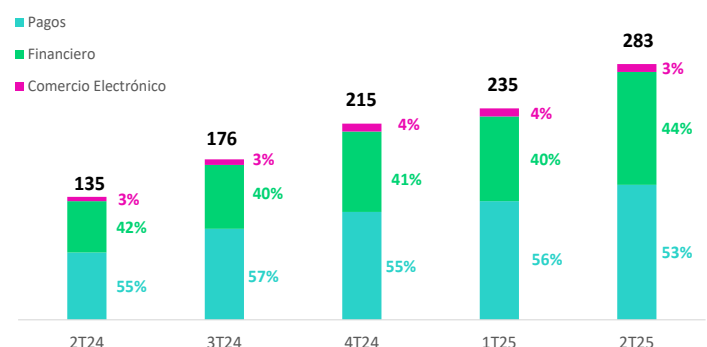
Evolución de MAU, # de Transacciones y # de Funcionalidades



Evolución de Ingresos y Gastos Mensuales / MAU



Evolución de Ingresos por Negocio



Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios

Continuamos desplegando exitosamente la [Estrategia de Sostenibilidad 2025–2030](#). La estrategia está enfocada en tres pilares desde la perspectiva del plan de impacto: Inclusión, Finanzas para el Futuro y Confianza, con un eje transversal de Visión País. Entre los hitos alcanzados al 2T25, destacan:

Inclusión

- BCP y Yape incluyeron financieramente a 100 mil personas durante el 2T25, alcanzando un total acumulado de aproximadamente 6.1 millones desde 2020. Asimismo, más de 1.9 millones de clientes desembolsaron créditos a través de Yape y 190 mil fueron incluidos financieramente durante el trimestre.
- BCP también logró cambiar el comportamiento de más de 159 mil clientes en este periodo mediante programas de educación financiera, enfocados en promover hábitos saludables de manejo del dinero y prevenir prácticas como el sobreendeudamiento, pagos en mora o sobregiro de tarjetas de crédito, entre otros.
- Yape lanzó la versión in-app de su contenido educativo permitiendo a los usuarios acceder desde la misma aplicación a todos los módulos de formación financiera disponibles. Al 2T25, se han completado +122 mil módulos educativos.
- Pacífico cerró el 2T25 con +2.9 millones de clientes protegidos con seguros inclusivos¹, colocados a través de canales de BCP, Mibanco y Yape. Por su parte, Pacífico Salud aseguró a 391 mil personas al cierre del trimestre, destacando el lanzamiento del nuevo producto Salud Yape.

Finanzas para el Futuro

- Mibanco Perú suscribió un contrato de financiamiento por hasta US\$100 millones con BID Invest y JICA orientado a impulsar el acceso al crédito de la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) en Perú, incluyendo aquellas lideradas por mujeres.
- A través de su producto Crediagua, que habilita conexiones de agua potable y saneamiento en hogares, Mibanco Perú desembolsó 190 millones de soles, beneficiando a más de 12 mil personas en el 2T25.
- Al cierre de mayo, BCP desembolsó USD 1,150 millones en financiamientos sostenibles, destacándose los préstamos de capital de trabajo dirigidos al sector agrícola.
- En el marco del programa “Contigo Emprendedor”, BCP acompañó a más de 122 mil clientes MIPYMES mediante sus programas de asesoría por Whatsapp, con foco en mejorar la gestión financiera.
- Pacífico continuó fortaleciendo la resiliencia a través de iniciativas de capacitación en prevención de riesgos “ABC de Pacífico”, “Comunidad Segura” y “Protege365”, alcanzando a más de 74 mil personas capacitadas en lo que va del año, entre clientes, no clientes y colaboradores de empresas.
- Se publicó y presentó el estudio de factores de emisiones para actividades económicas del Perú, desarrollado en conjunto con la Universidad del Pacífico. Esta herramienta pionera en la región permite a las instituciones financieras estimar sus emisiones financiadas, facilitando una gestión climática más informada y responsable de sus portafolios.

Confianza

- Por segundo año consecutivo, impulsamos el Programa de CFOs, en alianza con Perú Sostenible² y Valora Consultores, con el objetivo de fortalecer el liderazgo de las áreas financieras en materia de sostenibilidad. En esta edición, más de 38 empresas líderes en sus respectivos sectores participan activamente, reafirmando nuestro compromiso con el desarrollo del país y promoviendo una gestión empresarial responsable y alineada con los desafíos de sostenibilidad.

La tabla a continuación resume algunos de nuestros resultados principales:

Indicador	Empresa	Und.	2024	2T24	2T25
Inclusión					
Personas incluidas financieramente a través de BCP y Yape – acumulado desde el 2020 ³	BCP Perú y Yape	Millones	5.7	4.2	6.1
Clientes incluidos a través de seguros inclusivos	Pacífico	Millones	2.7	N.D.	2.9
Finanzas para el Futuro					
Monto total de colocaciones para micro y pequeña empresa	Mibanco Perú	S/ Millones	11,356	11,303	11,894
Financiamientos sostenibles desembolsados – acumulado anual	BCP Perú	\$ Millones	+1,500	796	1,150 ⁴

1 Seguro optativo, simple y accesible, de menos de S/40 como pago único o pago mensual.
2 Perú Sostenible: Red de empresas que promueve el desarrollo sostenible en el Perú.
3 Stock de clientes incluidos financieramente a través de BCP desde 2020: (i) Nuevos clientes con cuentas de ahorro o afiliados a Yape. (ii) Nuevos clientes sin deuda en el sistema financiero ni productos BCP en los últimos doce meses. (iii) Clientes con tres transacciones mensuales promedio en los últimos tres meses
4 Al cierre de mayo.

01 Cartera de Colocaciones

Este trimestre, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo cayeron 0.2% TaT. Esta contracción refleja el ajuste contable no monetario a nivel Credicorp para incorporar la revalorización de activos en BCP Bolivia. Excluyendo el impacto de dicho ajuste, las colocaciones se habrían incrementado en 1.2% TaT (+2.5% TC Neutral). Las principales dinámicas que explicaron esta evolución fueron (i) las mayores necesidades de financiamiento de corto plazo en Banca Empresa, (ii) los mayores desembolsos en Hipotecario y (iii) una menor cartera castigada en Mibanco.

AaA, las colocaciones totales en saldos de fin de período cayeron 4.1% (-0.3% excluyendo el efecto contable mencionado anteriormente y +2.6% TC Neutral). Este resultado, con tipo de cambio neutral, fue explicado principalmente por (i) mayores desembolsos en Hipotecario, (ii) mayores desembolsos, principalmente a través de Yape, en Consumo y (iii) a un repunte de los desembolsos durante el primer semestre del año en Mibanco.

1.1. Colocaciones

A partir de este trimestre, se analizarán las dinámicas de las colocaciones en saldos de fin de periodo.

A fin de mantener la continuidad de las cifras anteriormente reportadas, comunicaremos también la evolución de colocaciones en saldos promedios diarios, y se expondrán en mayor detalle en el **Anexo 12.1** de este reporte.

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Este trimestre, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo (SFP) cayeron 0.2% y 4.1%, **TaT** y **AaA**, respectivamente. Estas evoluciones están impactadas por un ajuste contable no monetario por la revalorización de activos relacionado al balance de **BCP Bolivia**. A continuación, explicaremos las dinámicas de colocaciones excluyendo el impacto de dicho ajuste.

Excluyendo el efecto de revalorización de activos de **BCP Bolivia**, las colocaciones en SFP habrían crecido 1.2% **TaT** (+2.5% TC Neutral). Esta evolución se explica principalmente por el crecimiento en **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. En **Mibanco**, la cartera de colocaciones se expandió principalmente por menores castigos realizados, impulsado por una mejora en la calidad en la originación tras el endurecimiento de las políticas crediticias desplegadas hace un año. Como resultado, el 70% de la cartera de colocaciones está compuesta por préstamos más nuevos y saludables originados bajo esas pautas. **AaA**, las colocaciones se habrían contraído 0.3% (+2.6% TC Neutral), explicado principalmente por una contracción del portafolio en **BCP Bolivia** y contrarrestadas parcialmente por un crecimiento en **Mibanco**, mientras que las colocaciones en **BCP Individual** se mantuvieron estables. En **Mibanco**, las colocaciones se incrementaron debido a un repunte de los desembolsos durante el primer semestre del año, principalmente concentrado en tiques de menor tamaño y mayor rentabilidad.

Colocaciones Totales (en Saldos Fin de Periodo)

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA	TaT	AaA	Jun 24	Mar 25	Jun 25
BCP Individual	121,056	119,379	120,999	1,620	-57	1.4%	0.0%	82.4%	84.5%	85.8%
Mibanco	12,706	12,525	12,785	260	80	2.1%	0.6%	8.6%	8.9%	9.1%
Mibanco Colombia	1,757	1,904	1,976	72	219	3.8%	12.5%	1.2%	1.3%	1.4%
Bolivia	10,229	6,294	4,189	-2,105	-6,040	-33.4%	-59.0%	7.0%	4.5%	3.0%
ASB Bank Corp.	1,953	1,777	1,559	-218	-394	-12.3%	-20.2%	1.3%	1.3%	1.1%
Otros (1)	-754	-682	-546	135	207	-19.9%	-27.5%	-0.5%	-0.5%	-0.4%
Colocaciones Totales BAP	146,947	141,197	140,962	-235	-5,985	-0.2%	-4.1%	100.0%	100.0%	100.0%

Para efectos de consolidación, las Colocaciones generadas en Moneda Extranjera (ME) son convertidas a Moneda Nacional (MN).

(1) Incluye eliminaciones por operaciones entre relacionadas.

01. Cartera de colocaciones

A continuación, se analizarán las dinámicas por segmento en **BCP Individual**:

Colocaciones Totales por Segmento BCP (en Saldos Fin de Periodo)

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA	TaT	AaA	Jun 24	Mar 25	Jun 25
BCP Individual	121,056	119,379	120,999	1,620	-57	1.4%	0.0%	82.4%	84.5%	85.8%
Mayorista	54,320	52,602	53,025	423	-1,294	0.8%	-2.4%	37.0%	37.3%	37.6%
Corporativa	32,010	31,369	30,496	-873	-1,514	-2.8%	-4.7%	21.8%	22.2%	21.6%
Empresa	22,310	21,234	22,529	1,296	220	6.1%	1.0%	15.2%	15.0%	16.0%
Banca Personas y Peq. Negocios	64,827	64,875	66,176	1,301	1,349	2.0%	2.1%	44.1%	45.9%	46.9%
Negocios	7,936	7,711	7,692	-20	-245	-0.3%	-3.1%	5.4%	5.5%	5.5%
Pyme	16,369	15,922	16,091	169	-278	1.1%	-1.7%	11.1%	11.3%	11.4%
Hipotecario	21,554	22,115	22,824	710	1,270	3.2%	5.9%	14.7%	15.7%	16.2%
Consumo	12,900	13,173	13,446	273	545	2.1%	4.2%	8.8%	9.3%	9.5%
Tarjeta de Crédito	6,068	5,955	6,124	169	57	2.8%	0.9%	4.1%	4.2%	4.3%
Otros ⁽¹⁾	1,909	1,901	1,797	-103	-112	-5.4%	-5.8%	1.3%	1.3%	1.3%
Colocaciones Totales BAP	146,947	141,197	140,962	-235	-5,985	-0.2%	-4.1%	100.0%	100.0%	100.0%

Para efectos de consolidación, las Colocaciones generadas en Moneda Extranjera (ME) son convertidas a moneda Nacional (MN).

(1) Incluye otros activos y devengos.

Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo en **BCP Individual** crecieron 1.4% (+2.5% TC Neutral). Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, seguido por **Banca Mayorista**. En el primer segmento, el crecimiento estuvo impulsado principalmente por:

- **Hipotecario**, por una mayor demanda de préstamos impulsado por un entorno económico favorable y menores tasas de interés.
- **Consumo**, debido a un repunte de los desembolsos, principalmente a través de BCP y Yape.

En **Banca Mayorista**, el crecimiento estuvo impulsado por:

- **Banca Empresa**, debido a las mayores necesidades de financiamiento de capital de trabajo, tras el inicio de la primera campaña de pesca en abril.

Lo anterior se vio parcialmente contrarrestado por la caída en las colocaciones de:

- **Banca Corporativa**, debido a mayores amortizaciones de créditos de corto plazo.

AaA, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo en **BCP Individual** se mantuvieron estables, dado que el crecimiento de las colocaciones en **Banca Personas y Pequeños Negocios** fue compensado por la caída en **Banca Mayorista**.

No obstante, haciendo el análisis en TC Neutral, las colocaciones totales crecieron 2.6% **AaA**, impulsado por el crecimiento en ambos segmentos:

En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, el crecimiento de 3.0% estuvo impulsado por:

- **Hipotecario**, debido a las mismas dinámicas del **TaT**.
- **Consumo**, debido principalmente a mayores desembolsos a través de Yape.

Mientras tanto, en **Banca Mayorista**, el crecimiento de 2.2% estuvo impulsado por:

- **Banca Empresa (+5.8%)**, debido a las mayores necesidades de financiamiento de préstamos de corto plazo.

01. Cartera de colocaciones

Evolución del Nivel de Dolarización de las Colocaciones Totales (en Saldos de Fin de Periodo) ⁽¹⁾⁽²⁾

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - S/ millones			Variación %		Moneda Extranjera (ME) - S/ millones			Variación %		Part. % por moneda	
	Total			TaT	AaA	Total			TaT	AaA	Jun 25	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25			Jun 24	Mar 25	Jun 25			MN	ME
BCP Individual	80,749	79,702	81,217	1.9%	0.6%	40,307	39,677	39,782	0.3%	-1.3%	67.1%	32.9%
Banca Mayorista	23,538	22,209	22,475	1.2%	-4.5%	30,781	30,407	30,551	0.5%	-0.7%	42.4%	57.6%
Corporativa	14,475	13,049	13,194	1.1%	-8.8%	17,535	18,334	17,302	-5.6%	-1.3%	43.3%	56.7%
Empresa	9,064	9,160	9,281	1.3%	2.4%	13,246	12,073	13,249	9.7%	0.0%	41.2%	58.8%
Banca Personas y Peq. Negocios	56,733	56,911	58,176	2.2%	2.5%	8,115	7,911	7,953	0.5%	-2.0%	87.9%	12.1%
Negocios	4,683	4,525	4,471	-1.2%	-4.5%	3,205	3,074	3,122	1.6%	-2.6%	58.1%	41.9%
Pyme	16,225	15,791	15,949	1.0%	-1.7%	144	131	142	8.3%	-1.6%	99.1%	0.9%
Hipotecario	19,574	20,325	21,130	4.0%	7.9%	1,981	1,789	1,694	-5.3%	-14.5%	92.6%	7.4%
Consumo	11,209	11,329	11,517	1.7%	2.8%	1,760	1,902	1,979	4.1%	12.5%	85.7%	14.3%
Tarjeta de Crédito	5,043	4,941	5,109	3.4%	1.3%	1,025	1,014	1,015	0.1%	-0.9%	83.4%	16.6%
Otros (1)	478	582	567	-2.7%	18.6%	1,411	1,359	1,278	-5.9%	-9.4%	31.5%	68.5%
Mibanco	12,691	12,515	12,776	2.1%	0.7%	14	10	9	-11.3%	-35.0%	99.9%	0.1%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	1,757	1,904	1,976	3.8%	12.5%	-	100%
Bolivia	-	-	-	-	-	10,229	6,294	4,189	-33.4%	-59.0%	-	100%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	1,953	1,777	1,559	-12.3%	-20.2%	-	100%
Otros (2)	-756	-573	-883	54.2%	16.8%	2	-109	336	-408.1%	n.a.	-	-
Colocaciones Totales BAP	92,685	91,644	93,110	1.6%	0.5%	54,261	49,553	47,852	-3.4%	-11.8%	66.1%	33.9%

Para efectos de consolidación, las Colocaciones generadas en Moneda Extranjera (ME) son convertidas a moneda Nacional (MN).

(1) Incluye otros activos y devengos.

(2) Incluye eliminaciones por operaciones entre relacionadas.

Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

Al cierre de junio 2025, el nivel de dolarización de las colocaciones totales cayó 115 pbs **TaT** (35.1% en Mar 25). Esta evolución se explica principalmente por la caída de la cartera de colocaciones en ME, especialmente, en **BCP Bolivia** y **Banca Corporativa**.

AaA, el nivel de dolarización del portafolio total se redujo 298 pbs debido principalmente a la caída de las colocaciones totales en ME (-11.8%), principalmente en **BCP Bolivia** e **Hipotecario**, atenuado parcialmente por el aumento de las colocaciones totales en MN (+0.5%), principalmente en **Hipotecario** y **Consumo**.

Evolución de Colocaciones en Saldos Promedios Diarios

Las colocaciones totales en saldos promedios diarios (SPD) crecieron 0.8% y 1.5% **TaT** y **AaA**, respectivamente. Cabe resaltar que las cifras de las colocaciones en SPD provienen de cifras de gestión y excluyen el impacto de la revalorización de activos del balance de **BCP Bolivia**.

Para mayor detalle de las dinámicas de colocaciones en SPD, revisar el **Anexo 12.1**.

02 Depósitos

Este trimestre, los Depósitos Totales cayeron 1.8% TaT. Esta contracción refleja el ajuste contable no monetario relacionado al balance general de BCP Bolivia. Excluyendo el impacto de dicho ajuste, los Depósitos Totales habrían caído ligeramente TaT (+1% TC neutral), explicado en mayor medida por una caída de 7.7% en los saldos de Depósitos a la Vista, asociado al efecto estacional del pago de impuesto a la renta. Esta caída fue compensada por un aumento de 8.4% (+10.4% TC neutral) en Depósitos a Plazo, impulsado por mayores captaciones de clientes mayoristas. AaA, los Depósitos crecieron 6.2% (+10.2% TC neutral), impulsados por Depósitos de Ahorro, que crecieron impulsados por nuestra oferta transaccional que permitió captar mayores depósitos en un entorno de alta liquidez, y Depósitos a Plazo, cuyo crecimiento está asociado a las dinámicas del TaT.

Al cierre del 2T25, 69.2% del total de los depósitos fueron de bajo costo (Vista + Ahorro). Credicorp continúa liderando el mercado de depósitos de bajo costo con una participación de 40.3% al cierre de junio.

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	50,657,031	53,992,480	49,237,039	-8.8%	-2.8%	47.2%	52.8%
Depósitos de ahorro	53,015,745	59,969,559	59,086,275	-1.5%	11.5%	61.3%	38.7%
Depósitos a plazo	43,504,883	39,779,546	42,361,180	6.5%	-2.6%	53.3%	46.7%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	3,358,408	2,921,196	3,268,583	11.9%	-2.7%	77.0%	23.0%
Gastos por pagar de depósitos	1,435,917	956,301	770,257	-19.5%	-46.4%	36.2%	63.8%
Depósitos de bajo costo ⁽²⁾	103,672,776	113,962,039	108,323,314	-4.9%	4.5%	54.9%	45.1%
Depósitos Totales	151,971,984	157,619,082	154,723,334	-1.8%	1.8%	54.8%	45.2%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

(2) Incluye Depósitos a la Vista y Depósitos de Ahorro.

Al igual que en el primer trimestre nuestras cifras de balance fueron impactadas por un ajuste contable (que no afecta el flujo de caja). En marzo y en junio, desde **Credicorp** revalorizamos el Balance General de **BCP Bolivia** con niveles de tipo de cambio que reflejan mejor el tipo de cambio de ese mercado. Esto generó una contracción contable del 2.0% en los activos totales de **Credicorp** en marzo y de 2.8% en junio.

Al analizar la evolución de **Depósitos**, nos centraremos en enfatizar las tendencias operativas, sin considerar el impacto de este ajuste contable.

Los **Depósitos Totales** cayeron 1.8% **TaT** y crecieron 1.8% **AaA**. Si excluimos el ajuste mencionado anteriormente, el balance de los Depósitos evolucionó presentando las siguientes dinámicas:

Al cierre del 2T25, los **Depósitos de Bajo Costo** representaron el 69.2% del total (+101 pbs AaA). Esta sólida base de fondeo refleja la fortaleza de nuestro modelo de captaciones, que nos permite mantener el liderazgo en fondeo de bajo costo, con una participación de 40.3% al cierre de junio. Esta posición de liderazgo constituye una ventaja competitiva clave en un entorno caracterizado por tasas de interés a la baja, al permitir mantener una estructura de fondeo eficiente y resiliente.

TaT, nuestro balance de **Depósitos Totales** presentó una ligera caída de 0.5% (+1.0% TC neutral) debido principalmente a:

- Una reducción de 7.7% (-6.0% TC neutral) del balance de **Depósitos a la Vista**, impulsado principalmente por menores volúmenes en MN en BCP Individual de clientes mayoristas asociado a un impacto estacional por el pago de impuestos a la renta y en menor medida, por un efecto base asociado a un depósito temporal de un cliente mayorista al cierre del trimestre anterior.

Lo anterior fue contrarrestado por:

- Un aumento de 8.4% (+10.2% TC neutral) del balance de **Depósitos a Plazo**, impulsado por mayores captaciones de depósitos de clientes mayoristas en BCP Individual.

AaA, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 6.2% (+10.2% TC neutral) debido principalmente a:

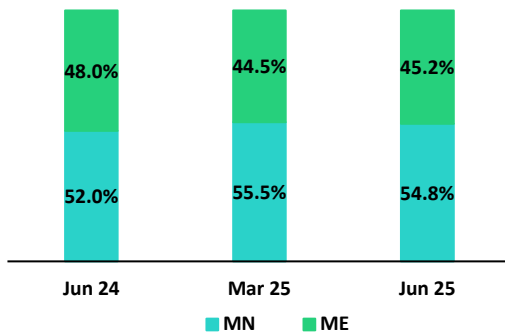
- Un incremento de 14.1% (+17.7% TC neutral) en el balance de **Depósitos de Ahorro**, impulsado principalmente en **BCP individual** en Banca Personas. El incremento se explica, en mayor medida, por el aumento de depósitos en MN, reflejo de nuestra diferenciada oferta transaccional, que nos permite captar depósitos en un entorno de mayor liquidez y, en menor medida, por un aumento en depósitos de ME, relacionado a la caída en el tipo de cambio, que incentivó a los clientes a dolarizar sus fondos.

02. Depósitos

- Un incremento de 3.8% (+7.9% TC neutral) del balance de **Depósitos a Plazo**, impulsado por un mayor volumen en **BCP Individual** de clientes mayoristas, explicado por las mismas dinámicas observadas en el TaT.
- Un incremento de 1.2% (+5.5% TC neutral) del balance de **Depósitos a la Vista**, asociada principalmente a un mayor balance en ME en **BCP Individual** asociado a clientes mayoristas. Este efecto fue parcialmente compensado por un menor balance en MN asociado a las dinámicas del TaT

Nivel de Dolarización de Depósitos

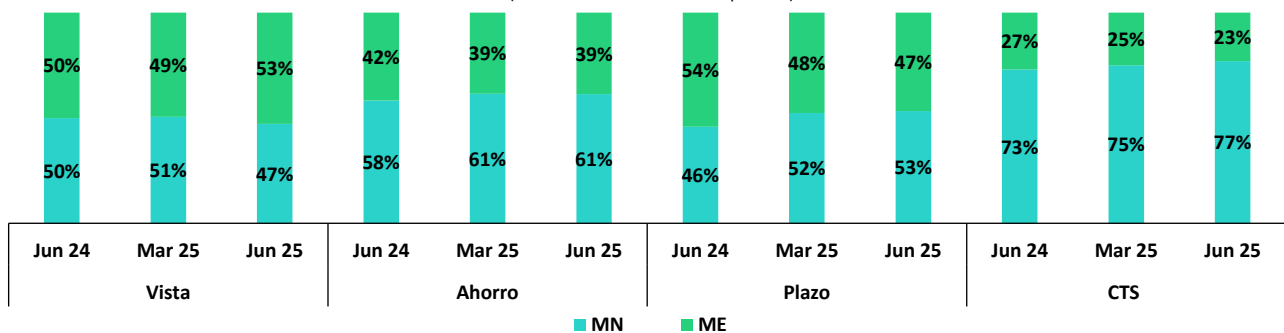
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



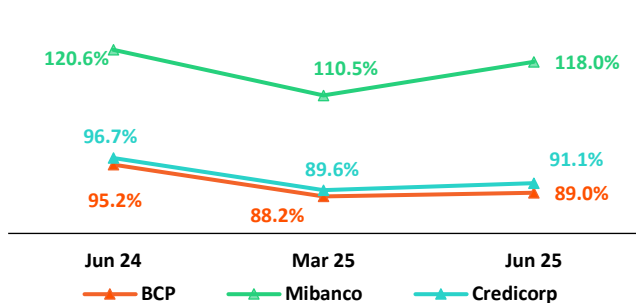
Al cierre de junio de 2025, el nivel de dolarización de los **Depósitos Totales** aumentó 65 bps **TaT**, situándose en 45.2%, aún por debajo del promedio de los últimos 3 años (48.7%). Este resultado se debe a la caída en **Depósitos a la vista**, impulsado por pago de impuestos y al aumento en **Depósitos a Plazo** en ME debido a mayores captaciones para decisiones estratégicas de la estructura de fondeo.

AaA, el nivel de dolarización disminuyó 288 pbs principalmente debido al crecimiento en los balances de MN en los **Depósitos de Bajo Costo** asociado principalmente a la captación de mayores depósitos, contrarrestado parcialmente por el aumento en **Depósitos a Plazo** en ME, asociado a las dinámicas del TaT,

Depósitos por moneda y tipo
(medidos en saldos de fin de periodo)



Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



TaT, el ratio C/D aumentó 79 pbs en **BCP Individual**, debido a un crecimiento en el saldo de colocaciones asociado al segmento minoristas, compensado parcialmente por una subida en los depósitos a plazo. En **Mibanco**, el ratio sube 743 pbs, principalmente por un crecimiento de colocaciones asociado a la mejora en modelos y ampliación de oferta a nuevos clientes y una caída en depósitos a plazo.

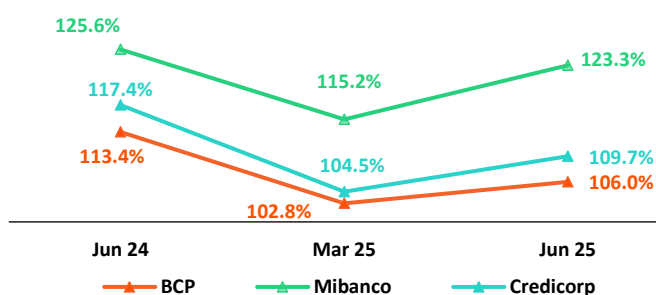
AaA, el ratio C/D disminuyó 624 pbs y 266 pbs en **BCP Individual** y **Mibanco**, respectivamente. En **BCP Individual**, la caída se explica por un aumento en **Depósitos de Bajo Costo** asociado a la mayor liquidez del

sistema y a que se mantuvo el balance de colocaciones. En **Mibanco**, la disminución se debe a un crecimiento en **Depósitos de Ahorro**, que fue compensado con un crecimiento en colocaciones.

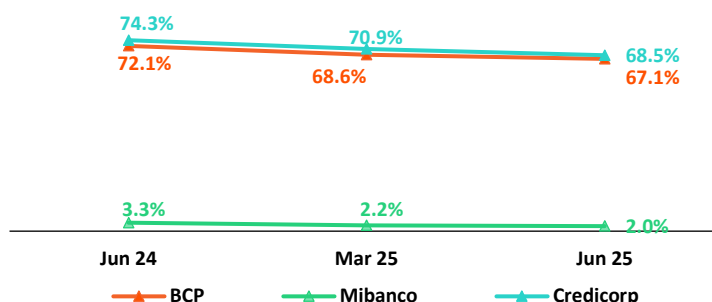
En este contexto, el ratio C/D de Credicorp se situó en 91.1%.

02. Depósitos

Ratio C/D Moneda Nacional

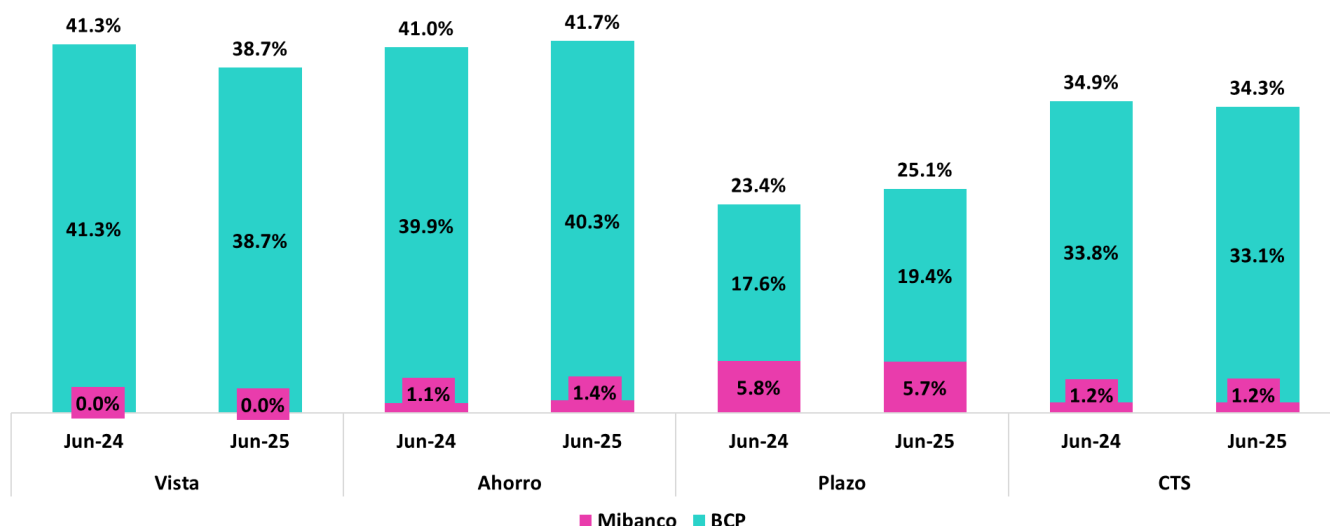


Ratio C/D Moneda Extranjera



Participación de Mercado (PdM) en Depósitos del Sistema Financiero Peruano

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de junio de 2025, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 32.1% y 2.6% (51 pbs y -4 pbs vs Junio 2024, respectivamente). Así, BCP continúa siendo el líder del mercado de depósitos totales.

BCP registró un crecimiento interanual en los **Depósitos de Bajo Costo** (+6.5%), el cual se situó por debajo del incremento registrado por el sistema financiero (+9.2%). En ese sentido, **BCP** sigue liderando el mercado en **Depósitos de Bajo Costo** con una PdM de 39.6% a junio 2025 (-101 pbs vs junio 2024). Respecto a los saldos en **Depósitos a Plazo**, se observó una caída generalizada en el sistema financiero (-0.4% vs junio 2024), donde **BCP** mostró una subida de 10.0% respecto a junio 2024. Como resultado, su PdM subió (184 pbs vs junio 2024), situándose en 19.4% a junio 2025.

Por su parte, la participación de **Credicorp (BCP + Mibanco)** en el mercado de **Depósitos de Bajo Costo** cayó en 82bps respecto a junio 2024, situándose en 40.3% al cierre de junio 2025. Asimismo, la participación de mercado de **Credicorp** en **Depósitos a Plazo** subió 170bps respecto a junio 2024 y se situó en 25.1% al cierre de junio 2025.

03 Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

En el 2T25, los AGI disminuyeron 2.0% TaT pero crecieron 1.3% AaA. Por su parte, el Fondeo registró caídas de 2.0% TaT y 0.5% AaA. Excluyendo el impacto en el balance general de Credicorp debido un ajuste contable en BCP Bolivia, con el fin de reflejar la devaluación del tipo de cambio, la evolución de los AGI y el Fondeo presentó las siguientes dinámicas:

TaT, los AGI disminuyeron 1.1% debido a una contracción en el portafolio de Inversiones, particularmente del portafolio de Certificados de depósitos del BCRP. Adicionalmente, los Fondos disponibles también se redujeron, reflejando el pago por el vencimiento de un bono de BCP. Por su parte, el fondeo cayó 0.8% mayormente explicado por la reducción del saldo de Bonos y en menor medida por una caída en Instrumentos del BCRP, dado la menor toma de liquidez a través de este mecanismo.

AaA, los AGI crecieron 4.1% impulsados por un mayor saldo de Fondos disponibles, luego de que alcanzaran un pico en el 4T24 debido a la coyuntura de alta liquidez registrada el año pasado. Finalmente, el fondeo creció 3.2% impulsado por los Depósitos, particularmente en depósitos de bajo costo los cuales estuvieron favorecidos por una mayor actividad transaccional en un contexto de crecimiento económico.

Al igual que en el primer trimestre, nuestras cifras de balance del 2T25 continuaron reflejando el impacto de un ajuste contable (que no afecta el flujo de caja). En marzo y en junio, Credicorp revalorizó el Balance General de BCP Bolivia utilizando niveles de tipo de cambio que representan de manera más adecuada el tipo de cambio de ese mercado. Esta revalorización generó una contracción contable del 2.8% en los activos totales de Credicorp en junio.

El análisis de la evolución de los AGI y el Fondeo se centrará en las dinámicas subyacentes del negocio, excluyendo el impacto de este ajuste contable.

3.1. AGI

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Fondos disponibles	27,157,901	37,521,839	34,206,000	-8.8%	26.0%
Inversiones totales	52,426,146	55,604,610	51,603,447	-7.2%	-1.6%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,777,491	1,835,893	4,593,501	150.2%	158.4%
Colocaciones	146,946,546	141,196,646	140,961,978	-0.2%	-4.1%
Total de activos que generan intereses	228,308,084	236,158,988	231,364,926	-2.0%	1.3%

Los AGI disminuyeron 2.0% TaT y aumentaron 1.3% AaA. Excluyendo el efecto del ajuste contable en BCP Bolivia, los AGI presentaron las siguientes dinámicas:

TaT, los AGI cayeron 1.1%. Esta evolución respondió principalmente a una disminución en el saldo de Inversiones, reflejando el vencimiento de posiciones en certificados de depósito del BCRP (CD BCRP) que no fueron renovadas. Adicionalmente, la caída de los AGI se debió a un menor saldo de Fondos disponibles, luego de que se destinara una parte de dichos fondos a pagar el vencimiento de un bono subordinado de BCP. Estas dinámicas fueron compensadas parcialmente por un incremento en los saldos de Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores, que reflejó el impacto de una estrategia de inversión realizada por Credicorp Capital Colombia.

AaA, los AGI se expandieron 4.1%, impulsados principalmente por un mayor saldo de Fondos disponibles que se debió a: i) una mayor actividad transaccional y ii) una coyuntura de elevada liquidez en el sistema financiero, en parte asociada al impacto positivo del retiro de fondos de AFPs durante 2024. En menor medida, el crecimiento de los Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores, comentado en el análisis TaT, también contribuyó al incremento de los AGI. Por su parte, las Colocaciones registraron una contribución negativa afectadas por la contracción en los saldos de BCP Bolivia (excluyendo el ajuste cambiario).

03. Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

3.2. Fondeo

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	151,971,984	157,619,082	154,723,334	-1.8%	1.8%
Deudas a bancos y corresponsales	12,620,346	10,899,579	11,152,813	2.3%	-11.6%
Instrumentos del BCRP	5,542,892	7,064,476	5,096,459	-27.9%	-8.1%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	2,146,797	3,094,138	6,168,934	99.4%	187.4%
Bonos y notas emitidas	17,953,508	14,391,733	12,112,403	-15.8%	-32.5%
Total Fondeo	190,235,527	193,069,008	189,253,943	-2.0%	-0.5%

El fondeo disminuyó 2.0% TaT y 0.5% AaA. Excluyendo el efecto del ajuste contable en BCP Bolivia, el fondeo presentó las siguientes dinámicas:

TaT, el fondeo disminuyó 0.8%, explicado por una reducción en el saldo de Bonos y notas emitidas, asociada al vencimiento de un bono subordinado de BCP por US\$ 850 millones. Si bien el pago de dicho bono se liquidó el 1 de julio, su efecto se registró contablemente el 30 de junio. Adicionalmente, el fondeo se vio afectado, aunque en menor medida, por una menor utilización de Instrumentos del BCRP en línea con una estrategia de recomposición del fondeo hacia fuentes más eficientes. Estas caídas fueron parcialmente compensadas por un mayor volumen de Operaciones de reporte con clientes y terceros, asociadas al fondeo obtenido para la estrategia de inversión Credicorp Capital Colombia, mencionada previamente en el análisis de los AGI.

AaA, el fondeo creció 3.2%, impulsado principalmente por mayores Depósitos y obligaciones, particularmente por el crecimiento en depósitos de bajo costo, favorecidos por la recuperación de la economía y la actividad transaccional. Este crecimiento fue parcialmente contrarrestado por los vencimientos de bonos de BCP registrados durante el año, y en menor medida por un menor saldo de Deudas a bancos y corresponsales, tras el vencimiento de un *club deal* en el 4T24.

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 2T25, los Ingresos Netos por Intereses (INI) incrementaron en 1.2% TaT, principalmente debido a una contracción de los intereses sobre depósitos, dado el contexto de tasas de mercado a la baja.

AaA, los INI crecieron 4.2% impulsados principalmente por una reducción de los Intereses y gastos similares. Esta caída respondió mayormente a una disminución en el gasto por depósitos, como resultado de las menores tasas de interés, y en menor medida, a una mayor participación de los depósitos de bajo costo en la estructura de fondeo.

El MNI se expandió 20 pbs TaT, ubicándose en 6.42%, explicado principalmente por un cambio en la mezcla de AGI hacia activos de mayor rendimiento. Cabe resaltar que el MNI ajustado por riesgo mantuvo su tendencia al alza y alcanzó nuevamente un máximo histórico¹ de 5.44%.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
Ingresos y rendimientos similares	4,935,238	4,894,790	4,922,292	0.6%	-0.3%	9,861,164	9,817,082	-0.4%
Intereses y gastos similares	(1,466,774)	(1,322,778)	(1,306,921)	-1.2%	-10.9%	(2,966,577)	(2,629,699)	-11.4%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,342,088)	(1,187,156)	(1,167,866)	-1.6%	-13.0%	(2,719,887)	(2,355,023)	-13.4%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(124,686)	(135,622)	(139,055)	2.5%	11.5%	(246,690)	(274,676)	11.3%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,468,464	3,572,012	3,615,371	1.2%	4.2%	6,894,587	7,187,383	4.2%
Balances								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	227,161,179	238,435,117	233,761,957	-2.0%	2.9%	226,444,444	236,038,086	4.2%
Fondeo Promedio	187,904,862	195,997,306	191,161,476	-2.5%	1.7%	187,491,207	194,089,774	3.5%
Tasas								
Rendimiento de los AGI	8.69%	8.21%	8.42%	21 pbs	-27 pbs	8.71%	8.32%	-39 pbs
Costo de fondeo ⁽¹⁾	2.86%	2.42%	2.44%	2 pbs	-42 pbs	2.90%	2.43%	-47 pbs
Margen neto por intereses (MNI) ⁽¹⁾	6.33%	6.22%	6.42%	20 pbs	9 pbs	6.31%	6.32%	1 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.40%	5.24%	5.44%	20 pbs	104 pbs	4.62%	5.34%	72 pbs
Tasa de referencia Perú	5.75%	4.75%	4.50%	-25 pbs	-125 pbs	5.75%	4.50%	-125 pbs
Fed funds rate	5.50%	4.50%	4.50%	0 pbs	-100 pbs	5.50%	4.50%	-100 pbs

(1) Para más detalle del cálculo del MNI y Costo de Fondeo, referirse al Anexo 12.8

TaT, los Ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 1.2%. Esta dinámica se debió principalmente a una caída de los Intereses sobre depósitos, los cuales reflejaron una coyuntura de tasas de mercado a la baja, a través de la renovación de depósitos a plazo a menores tasas.

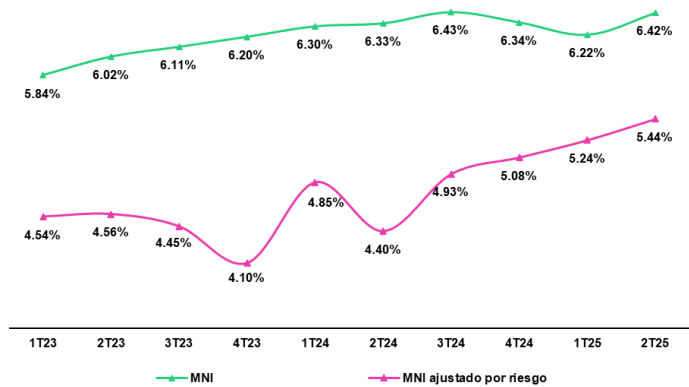
AaA, los INI se incrementaron 4.2%, principalmente por una reducción en los Intereses y gastos similares. Dicha disminución fue explicada por un menor gasto por depósitos, en línea con el contexto de menores tasas de interés y una mayor proporción de depósitos de bajo costo en la estructura del fondeo. Por el lado de los Intereses y rendimiento similares, se registró una caída en los intereses sobre créditos, debido a un menor volumen de colocaciones en banca mayorista, lo cual atenuó parcialmente el crecimiento de los INI.

A nivel acumulado, los INI crecieron 4.2%. Este resultado se debió a una caída de los Intereses y gastos similares, que fue explicada por menores gastos sobre depósitos, dados los mismos factores mencionados en el análisis AaA. Por su parte, los Intereses y rendimientos similares registraron una contribución negativa al INI debido mayoritariamente a menores ingresos por colocaciones, dadas las mismas dinámicas de la evolución AaA.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Margen Neto por Intereses

El **MNI** se incrementó en 20 pbs TaT ubicándose en 6.42%. Esta expansión reflejó un incremento de 21 pbs en el rendimiento de los AGI, explicado por una mezcla más rentable de activos, vinculada principalmente a una reducción en el saldo promedio de Inversiones y Fondos disponibles. En contraste, el costo de fondeo se elevó ligeramente impulsado por un mayor saldo de depósitos a plazo. Por su parte, el **MNI ajustado por riesgo** mantuvo su tendencia al alza, con un incremento de 20 pbs TaT y alcanzó un nuevo máximo de 5.44%. En la comparación interanual, el MNI ajustado por riesgos se expandió 104 pbs, lo cual refleja el impacto positivo de la estrategia de incrementar la participación de segmentos minoristas en el portafolio de colocaciones, junto con una gestión adecuada del riesgo.



Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI \$/ millones	2T24			1T25			2T25			Jun 24			Jun 25		
	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas
Total (MN + ME)															
Disponible y equivalentes	29,146	320	4.4%	38,821	345	3.6%	35,864	342	3.8%	26,568	654	4.9%	37,162	687	3.7%
Otros AGI	1,652	26	6.3%	1,434	19	5.3%	3,215	69	8.6%	1,594	54	6.8%	2,813	89	6.3%
Inversiones	52,491	668	5.1%	54,716	683	5.0%	53,604	670	5.0%	52,320	1,362	5.2%	52,715	1,353	5.1%
Colocaciones	143,873	3,922	10.9%	143,465	3,848	10.7%	141,079	3,841	10.9%	145,961	7,790	10.7%	143,348	7,688	10.7%
AGI Total	227,162	4,936	8.7%	238,436	4,895	8.2%	233,762	4,922	8.4%	226,443	9,860	8.7%	236,038	9,817	8.3%
AGI en MN	57.4%	69.4%	10.5%	55.6%	70.5%	10.4%	56.5%	71.1%	10.6%	57.2%	69.6%	10.6%	55.6%	70.8%	10.6%
AGI en ME	42.6%	30.6%	6.2%	44.4%	29.5%	5.5%	43.5%	28.9%	5.6%	42.8%	30.4%	6.2%	44.4%	29.2%	5.5%

Gastos por Intereses / Fondeo \$/ millones	2T24			1T25			2T25			Jun 24			Jun 25		
	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas
Total (MN + ME)															
Depósitos	149,914	738	2.0%	159,731	620	1.6%	156,171	541	1.4%	149,839	1,518	2.0%	158,283	1,160	1.5%
BCRP + Bancos	17,851	268	6.0%	17,683	266	6.0%	17,107	265	6.2%	18,952	532	5.6%	16,825	532	6.3%
Bonos y Notas	17,747	200	4.5%	15,830	168	4.2%	13,252	193	5.8%	16,274	398	4.9%	14,690	362	4.9%
Otros	2,392	261	43.6%	2,754	269	39.1%	4,632	307	26.5%	2,427	519	42.8%	4,291	576	26.8%
Fondeo Total	187,904	1,467	3.1%	195,998	1,323	2.7%	191,162	1,306	2.7%	187,492	2,967	3.2%	194,089	2,630	2.7%
Fondeo en MN	49.5%	51.7%	3.3%	51.7%	53.4%	2.8%	52.4%	51.9%	2.7%	49.7%	51.8%	3.3%	51.1%	52.7%	2.8%
Fondeo en ME	50.5%	48.3%	3.0%	48.3%	46.6%	2.6%	47.6%	48.1%	2.8%	50.3%	48.2%	3.0%	48.9%	47.3%	2.6%

MNI ⁽¹⁾	227,162	3,469	6.1%	238,436	3,572	6.0%	233,762	3,616	6.2%	226,443	6,893	6.1%	236,038	7,187	6.1%
MNI en MN	57.4%	76.9%	8.2%	55.6%	76.8%	8.3%	56.5%	78.0%	8.5%	57.2%	77.3%	8.2%	55.6%	77.4%	8.5%
MNI en ME	42.6%	23.1%	3.3%	44.4%	23.2%	3.1%	43.5%	22.0%	3.1%	42.8%	22.7%	3.2%	44.4%	22.6%	3.1%

(1) A diferencia del MNI calculado según la formula detallada en el Anexo 12.8, el indicador MNI presentado aquí incorpora en su cálculo a los "Gastos financieros de la actividad de seguros, neto".

Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses (INI)** crecieron 1.2%, lo cual refleja un incremento de los INI en MN mientras que los INI en ME disminuyeron. Los AGI en MN representan el 56.5% del total de AGI al cierre del trimestre y explican el 71.1% de los ingresos por intereses generados en el 2T25.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **INI** en **MN** se incrementaron 2.7%, debido a un mayor ingreso por intereses. Esta evolución reflejó un mayor ingreso por Colocaciones, explicado por una mezcla más rentable en el portafolio dado el mayor peso relativo de los segmentos minoristas. Esta dinámica fue parcialmente compensada por una reducción de los ingresos por Inversiones, particularmente por menores dividendos sobre inversiones. Por su parte, los gastos por intereses también contribuyeron al incremento del INI en MN, aunque en menor medida que los ingresos, principalmente por un menor gasto sobre Depósitos, el cual reflejó las menores tasas de mercado.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME disminuyeron 3.6% TaT, debido tanto a menores ingresos por intereses como a mayores gastos por intereses. La caída de ingresos fue explicada por una contracción de los ingresos por colocaciones, los cuales reflejaron, en primer lugar, una contracción de los saldos debido a un menor tipo de cambio (depreciación del dólar) y, en segundo lugar, menores tasas de interés de mercado. En cuanto a los gastos por intereses, estos disminuyeron debido a menores intereses sobre Bonos y notas. Este incremento fue parcialmente compensado por una caída del gasto por intereses sobre Depósitos, que disminuyó principalmente por menores tasas de mercado.

Análisis AaA

AaA, los INI crecieron 4.2%, impulsados por los INI en MN mientras que los INI en ME disminuyeron.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 5.7% AaA principalmente por menores gastos por intereses, y menor medida por mayores ingresos por intereses, dadas las siguientes dinámicas:

Los gastos por intereses disminuyeron debido a una caída en gastos por intereses sobre Depósitos, atribuible a las menores tasas de mercado. En segundo lugar, los Intereses sobre Bonos y notas disminuyeron por un efecto volumen negativo. En este contexto, el costo de fondeo en MN disminuyó 56 pbs para ubicarse en 2.7%.

Por el lado de los ingresos por intereses, mayores ingresos por intereses sobre Colocaciones impulsaron el avance y fueron explicados por crecimiento en créditos de mayor tasa otorgados por Mibanco y en los segmentos minoristas de BCP. Así, el rendimiento de los AGI en MN se elevó en 8 pbs a 10.6%.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME cayeron 0.8% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los ingresos por intereses disminuyeron principalmente por un menor ingreso por Colocaciones, que reflejó el efecto cambiario mencionado en el análisis TaT. Así, el rendimiento de los AGI en ME se redujo en 64 pbs, para ubicarse en 5.6%

Por su parte, una reducción de los gastos por intereses compensó parcialmente la caída de los ingresos. Esto se debió a una reducción del gasto sobre Depósitos, que reflejó un contexto de menores tasas de interés, y en menor medida a un menor volumen de fondeo con BCRP + Bancos. Así, el costo de fondeo en ME disminuyó 22 pbs, ubicándose en 2.8%.

Análisis Acumulado

En términos acumulados, los INI crecieron 4.2% reflejando incrementos tanto en MN como en ME.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 4.4% principalmente debido a menores gastos por intereses y en menor medida por un incremento de los ingresos por intereses. En el caso del gasto, la caída fue explicada por un menor gasto en Depósitos y, en menor grado, por una caída del gasto por Bonos y notas, dados los mismos factores que en el análisis AaA. Por el lado de los ingresos, el incremento fue explicado por mayores ingresos por Colocaciones dadas las mismas dinámicas del portafolio descritas en el AaA.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME se incrementaron en 3.8% debido a una caída de los gastos por intereses, que fue parcialmente compensada por menores ingresos por intereses. La disminución de los gastos fue el resultado de las mismas dinámicas de depósitos y BCRP + bancos, comentadas en el análisis AaA. Por su parte, los ingresos por intereses se vieron negativamente impactados por una caída del ingreso por Colocaciones, dadas las mismas dinámicas de mercado explicadas en el análisis AaA.

05Calidad de Cartera y Provisiones

Los indicadores de calidad de cartera continúan mostrando una mejora sostenida durante el último año, impulsados por el fortalecimiento en las medidas de gestión de riesgo y respaldados por mejoras en el comportamiento de pago y en la economía peruana.

TaT, la caída de la cartera deteriorada en BCP Individual fue impulsada principalmente por cancelaciones de deuda en Mayorista. En Mibanco, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida. Como resultado, el índice de cartera deteriorada se redujo 14 pbs y 102 pbs TaT y AaA, respectivamente, situándose en 5.0%.

TaT, las provisiones cayeron por BCP Individual, debido principalmente a (i) un mejor comportamiento de pago en Mayorista, seguido por (ii) las calibraciones de nuestros modelos de riesgos en Personas. Esta evolución fue compensada parcialmente por un incremento de provisiones en Mibanco, debido a un cambio en la composición de la cartera. En este contexto, el costo de riesgo se mantuvo estable TaT y cayó 141 pbs AaA, situándose en 1.6%.

Los indicadores de calidad del portafolio han mejorado sustancialmente en los últimos doce meses y continúan fortaleciéndose en todos segmentos, particularmente en el segmento de Personas y Pequeños Negocios, impulsados por el fortalecimiento en las medidas de gestión de riesgo y respaldados por mejoras en el comportamiento de pago y en la economía peruana.

5.1 Calidad de Cartera

Calidad de Cartera Total (en Saldos a Fin de Periodo)

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	146,946,546	141,196,646	140,961,978	-0.2%	-4.1%
Castigos	994,556	716,585	581,373	-18.9%	-41.5%
Cartera Atrasada	6,230,761	5,206,395	5,044,212	-3.1%	-19.0%
Cartera Atrasada mayor a 90 días	4,760,837	4,232,843	4,171,379	-1.5%	-12.4%
Cartera Refinanciada	2,555,135	2,001,282	1,947,709	-2.7%	-23.8%
Cartera Deteriorada	8,785,896	7,207,677	6,991,921	-3.0%	-20.4%
Índice de Cartera Atrasada	4.2%	3.7%	3.6%	-11 pbs	-66 pbs
Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días	3.2%	3.0%	3.0%	-4 pbs	-28 pbs
Índice de Cartera Deteriorada	6.0%	5.1%	5.0%	-14 pbs	-102 pbs

TaT, la Cartera Deteriorada cayó 3.0%, liderado principalmente por **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. Los castigos cayeron 18.9%, principalmente por la mayor participación de las nuevas cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio de **Pyme** en **BCP** y **Mibanco**.

TaT, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada se da principalmente en **Mayorista**, debido principalmente a la cancelación de deuda de un cliente atrasado del sector inmobiliario. En **Banca Personas** y **Pequeños Negocios**, los volúmenes de cartera deteriorada se mantuvieron relativamente estables este trimestre. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida, principalmente por políticas de originación más estrictas y mejoras en la gestión de cobranzas que se implementaron desde hace un año. Como resultado de esas medidas, actualmente el 70% del portafolio de colocaciones está compuesto por préstamos nuevos y más saludables originados bajo esas políticas.

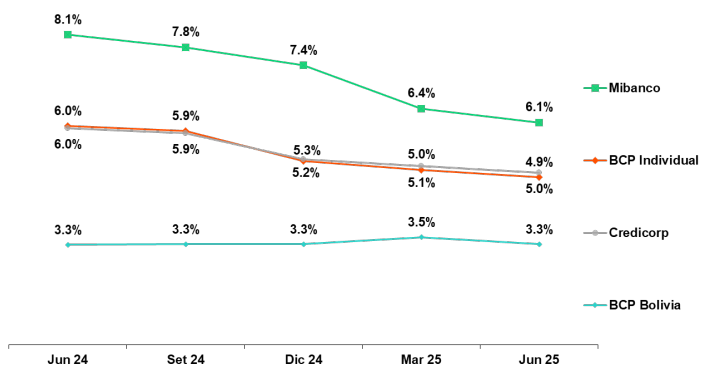
AaA, la Cartera Deteriorada cayó 20.4%, liderado principalmente por **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. La caída de los castigos (-41.5%) viene explicado por las mismas dinámicas del **TaT** y por una mejora en la calidad de originación del segmento **Personas**.

AaA, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada se explica principalmente por **Mayorista**, seguido por **Personas y Pequeños Negocios**. En **Mayorista**, la caída se dio principalmente por la cancelación de deuda de un cliente refinanciado del sector inmobiliario; mientras que en **Personas y Pequeños Negocios**, se dio principalmente por (i) **Pyme**, debido a una menor cartera vencida principalmente concentrada en clientes con tiques medianos (> S/ 150 mil) y de menor riesgo, seguido por mayores honramientos de las garantías de Reactiva; y (ii) **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a las mayores cancelaciones de deuda, dada la mayor

05. Calidad de Cartera y Provisiones

liquidez proveniente de los retiros de los fondos de pensiones en el último semestre del 2024, seguido por una mejora en la calidad de originación y gestión de cobranzas. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por las mismas dinámicas **TaT**.

Índice de Cartera Deteriorada Total



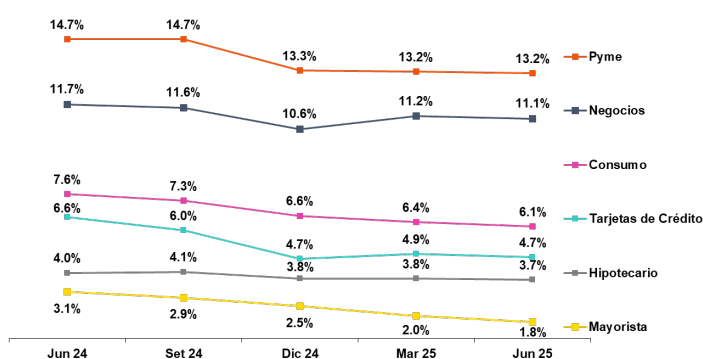
El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 14 pbs **TaT**, situándose en 5.0%. Esta caída se explicó principalmente por las dinámicas de cartera deteriorada comentadas en el análisis **TaT**, contrarrestada parcialmente por una caída de la cartera de colocaciones.

Si analizamos la evolución **TaT** del Índice de Cartera Deteriorada por Subsidiaria, tenemos:

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 32 pbs, debido principalmente a la caída de los volúmenes de cartera deteriorada, seguido por un crecimiento de la cartera de colocaciones.

El índice se dio principalmente por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada. En el caso de **Pyme** y **Personas**, la caída del índice se dio principalmente por un crecimiento de la cartera de colocaciones.

Índice de Cartera Deteriorada BCP⁽¹⁾



(1) Corresponde a información de gestión por segmento del Banco de Crédito del Perú (BCP).

El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 102 pbs **AaA**, situándose en 5.0%. Esta caída fue impulsada principalmente por las dinámicas de cartera deteriorada **AaA**, contrarrestada parcialmente por una caída de la cartera de colocaciones.

Si analizamos la evolución **AaA** del Índice de Cartera Deteriorada por Subsidiaria, tenemos:

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 117 pbs. En el caso de todos los segmentos, a excepción de **Hipotecario**, la caída del índice se dio principalmente por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada. En el caso de **Hipotecario**, la caída del índice se dio principalmente por un

crecimiento de la cartera de colocaciones, seguido por una reducción de los volúmenes de cartera deteriorada.

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 202 pbs, debido principalmente a la caída de los volúmenes de cartera deteriorada, seguido por un crecimiento de la cartera de colocaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

5.2 Provisiones y Costo del Riesgo de la Cartera Total

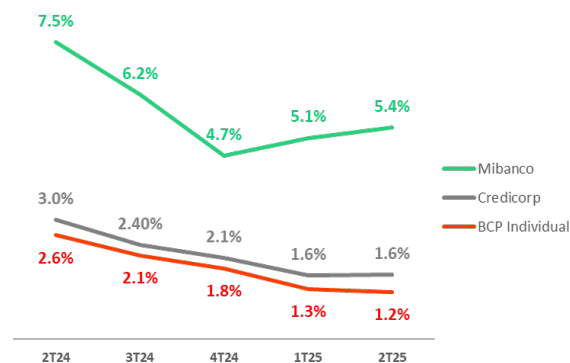
Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación		Acumulado a		% Var.
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(1,193,548)	(695,733)	(683,965)	-1.7%	-42.7%	(2,103,737)	(1,379,698)	-34.4%
Recupero de Castigos	100,177	113,840	108,806	-4.4%	8.6%	195,667	222,646	13.8%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(1,093,371)	(581,893)	(575,159)	-1.2%	-47.4%	(1,908,070)	(1,157,052)	-39.4%
Costo de Riesgo ⁽¹⁾	3.0%	1.6%	1.6%	1 pbs	-141 pbs	2.6%	1.6%	-100 pbs

(1) Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos anualizadas / Colocaciones Promedio Totales. Incluye reversión de provisiones por el Fenómeno de "El Niño" en el 1T24.

TaT, las provisiones cayeron 1.2% explicadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada por **Mayorista** y por el segmento **Personas**. En el caso de **Mayorista**, las provisiones cayeron debido a un mejor comportamiento de pago. En **Personas**, la caída de provisiones fue explicada principalmente por **Tarjetas de Crédito**, debido a un efecto base por calibraciones en nuestros modelos de riesgo, seguido por un mejor comportamiento de pago debido a que las cosechas con menores niveles de riesgo continuaron ganando tracción en el portafolio. Esta evolución fue parcialmente compensada por mayores provisiones en **Pyme**, debido principalmente a mayores desembolsos, concentrados en clientes de tiques pequeños y de mayor riesgo. En **Mibanco**, el crecimiento de las provisiones fue explicado por un cambio en la composición de la cartera hacia préstamos de tiques pequeños y de mayor rentabilidad. Así, el CdR de **Credicorp** se mantuvo estable **TaT**, situándose nuevamente en niveles bajos este trimestre de 1.6%. Este resultado refleja el fortalecimiento de las medidas de gestión de riesgo que se han ido implementando durante el último año, así como la mejora de la economía peruana.

Costo de Riesgo por Subsidiaria⁽¹⁾

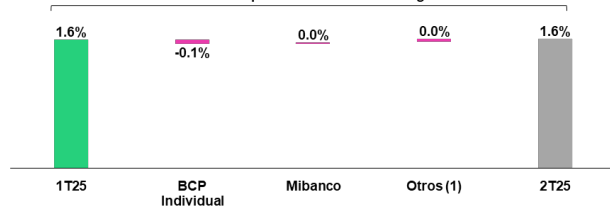
AaA, las provisiones cayeron 47.4%, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**, gracias a un mejor comportamiento de pago favorecido por un contexto de recuperación económica. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada por el segmento **Personas** y **Pyme**, debido principalmente a la mayor participación de cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio. Esta evolución estuvo compensada parcialmente por mayores provisiones en **Mayorista**, debido a una mayor cartera por menores repagos en este trimestre. En **Mibanco**, la caída estuvo dada por una mejora en el riesgo subyacente a medida que las cosechas con menor riesgo ganaron mayor terreno y actualmente representan el 70% del portafolio. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 141 pbs **AaA**, situándose en 1.6%.



A nivel acumulado, las provisiones cayeron 39.4%, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**, debido las mismas dinámicas del **AaA**. Así el CdR de **Credicorp** cayó 100 pbs, situándose en 1.6%.

Evolución TaT del Costo del Riesgo

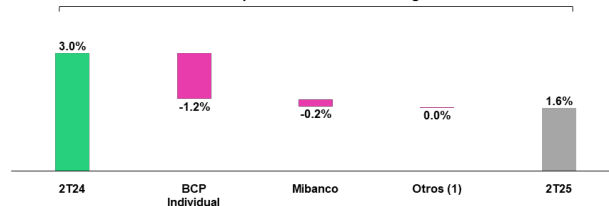
▲ +1 pbs TaT en el Costo de Riesgo



(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

Evolución AaA del Costo del Riesgo

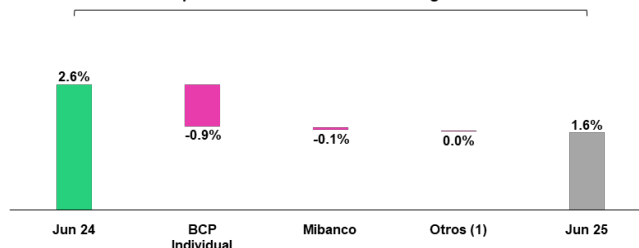
▼ -141 pbs AaA en el Costo de Riesgo



(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

Evolución Acumulada del Costo del Riesgo*

▼ -100 pbs Acumulado en el Costo del riesgo



(*) Incluye las reversiones por el Fenómeno de "El Niño" realizadas en el 1T24.

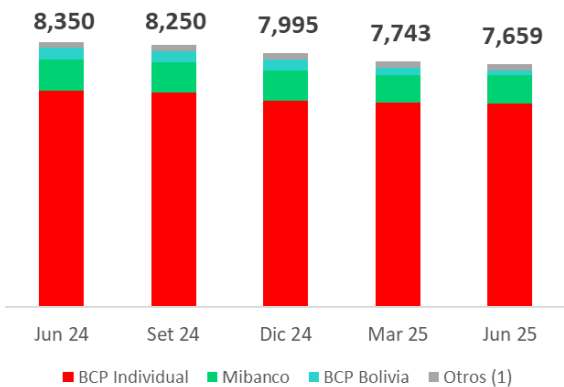
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

Cobertura de Cartera Deteriorada (en Saldos a Fin de Periodo)

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	146,946,546	141,196,646	140,961,978	-0.2%	-4.1%
Saldo de Provisiones Acumuladas para Colocaciones	8,350,024	7,742,792	7,658,595	-1.1%	-8.3%
Cartera Deteriorada	8,785,896	7,207,677	6,991,921	-3.0%	-20.4%
Saldos de Provisiones Acumuladas sobre Colocaciones	5.7%	5.5%	5.4%	-5 pbs	-25 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	95.0%	107.4%	109.5%	211 pbs	1449 pbs

Saldo de Provisiones Acumuladas para Colocaciones
(en S/ millones)

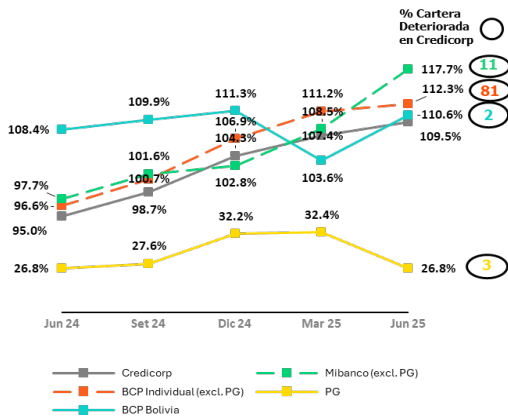


TaT, el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 1.1%, principalmente por **BCP Bolivia** e **Hipotecario** en **BCP Individual**.

AaA, el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 8.3%, principalmente por **Pyme** en **BCP Individual**, seguido por **BCP Bolivia**.

(1) Otros incluye Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

Cobertura de Cartera Deteriorada



El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** alcanzó el 109.5% al cierre del 2T25. Excluyendo los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno (PG), el ratio se situó en 112.5%.

TaT

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se incrementó en 211 pbs, explicado por la evolución en **BCP Individual** y **Mibanco**. A continuación, analizaremos la evolución del Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total aislando el efecto de los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno, los cuales cuentan con amplias garantías y están siendo honrados satisfactoriamente

En **BCP Individual**, se incrementó en 108 pbs, situándose en 112.3%. Esta evolución se explicó principalmente por una menor cartera deteriorada en **Banca Mayorista**. En **Mibanco**, se incrementó en 923 pbs, situándose en 117.7%. Esta evolución se explicó por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **TaT**.

AaA

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se incrementó en 1,449 pbs, explicado principalmente por la evolución en **BCP Individual** y **Mibanco**. A continuación, analizaremos la evolución del Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total aislando el efecto de los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno.

En **BCP Individual** se incrementó en 1,571 pbs, lo que se explica principalmente por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **AaA**. En **Mibanco** se incrementó en 1,999 pbs **AaA**, explicado por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **AaA**.

06 Otros Ingresos

TaT, los Otros Ingresos disminuyeron 0.8%. Los Otros Ingresos Ordinarios incrementaron 4.8%, alcanzando un récord histórico y superando los S/1.4 mil millones, impulsados principalmente por el sólido desempeño de BCP Individual. Por su parte, los Otros Ingresos No Ordinarios registraron una ganancia relevante de S/106 millones, asociada al intercambio de bonos soberanos en BCP Individual.

AaA, los Otros Ingresos aumentaron 5.4%. Los Otros Ingresos Ordinarios crecieron 8.1%, impulsados por mayores comisiones de Yape y de productos transaccionales en BCP Individual. Los Otros Ingresos No Ordinarios cayeron 6.4%, debido a un efecto base del 2T24 que registró ingresos significantes en BCP Individual y Pacífico.

A nivel acumulado, los Otros Ingresos aumentaron 12.9%. Los Otros Ingresos Ordinarios crecieron 11.4%, principalmente estimulados por el doble crecimiento de Yape y la expansión de un alto dígito en las transacciones core de comisiones y de operaciones de FX en BCP Individual. Los Otros Ingresos No Ordinarios aumentaron 19.6%, principalmente debido a la consolidación de Banmédica y al canje de los bonos soberanos.

6. Otros Ingresos¹

Otros Ingresos (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
Otros Ingresos Ordinarios	1,296,577	1,337,838	1,401,569	4.8%	8.1%	2,458,512	2,739,407	11.4%
Otros Ingresos No Ordinarios	294,753	352,378	275,804	-21.7%	-6.4%	525,377	628,182	19.6%
Total Otros Ingresos	1,591,330	1,690,216	1,677,373	-0.8%	5.4%	2,983,889	3,367,589	12.9%

(1) A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones contables que afectan los Ingresos Neto por Comisiones, la Ganancia Neta en Operaciones de Cambio y la Ganancia Neta por Derivados Especulativos. Los períodos anteriores han sido reexpresados para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las cifras reportadas previamente.

Los Otros Ingresos se redujeron 0.8% TaT, pero aumentaron 5.4% AaA y 12.9% a nivel acumulado.

6.1. Otros Ingresos Ordinarios¹

Otros Ingresos Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
Ingreso neto por comisiones	947,228	994,024	1,024,553	3.1%	8.2%	1,803,793	2,018,577	11.9%
Ganancia neta en operaciones de cambio	349,349	343,814	377,016	9.7%	7.9%	654,719	720,830	10.1%
Total Otros Ingresos Ordinarios	1,296,577	1,337,838	1,401,569	4.8%	8.1%	2,458,512	2,739,407	11.4%

(1) A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones contables que afectan los Ingresos Neto por Comisiones, la Ganancia Neta en Operaciones de Cambio y la Ganancia Neta por Derivados Especulativos. Los períodos anteriores han sido reexpresados para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las cifras reportadas previamente.

La diversificación de ingresos y nuestras capacidades digitales continuaron siendo factores clave en el crecimiento de los principales componentes recurrentes de Otros Ingresos. Este desempeño fue contrarrestado por los menores resultados de **BCP Bolivia**, donde la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** se vio afectada por la devaluación del peso boliviano. Sin considerar lo anterior, la evolución de los Otros Ingresos Ordinarios se detalla a continuación:

- **TaT**, los **Otros Ingresos Ordinarios** alcanzaron un nuevo récord, superando por primera vez los S/1.4 mil millones. El crecimiento del **Ingreso Neto por Comisiones** lo detallamos en el subsiguiente acápite. La **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (+9.7%), reflejó resultados positivos principalmente de **BCP Individual**, en línea con el mayor volumen transaccional de clientes.
- **AaA**, el crecimiento fue impulsado principalmente por un aumento en el **Ingreso Neto por Comisiones**, cuyas dinámicas serán detalladas en el subsiguiente acápite. En menor medida, también contribuyó la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (+7.9%) en **BCP Individual**, impulsado por un incremento en el volumen de operaciones en las bancas, como consecuencia de las estrategias de pricing y de campañas retail.
- **Acumulado**, el aumento fue impulsado principalmente por un mayor **Ingreso Neto por Comisiones**, cuyas dinámicas serán detalladas en el subsiguiente acápite. La **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** incrementó 10.1%, explicado por **BCP Individual**, reflejo de nuestra apuesta sostenida por el desarrollo de canales digitales y una mayor participación en el negocio cambiario, lo que nos permitió capturar mayor transaccionalidad de clientes Minoristas y Mayoristas. Este desempeño evidencia la capacidad de BCP para innovar en transacciones cotidianas y adaptarse ágilmente a las nuevas dinámicas del mercado, logrando incrementar la bancarización de clientes que antes utilizaban el mercado paralelo.

06. Otros Ingresos

Ingreso Neto por Comisiones por Subsidiaria

Ingresos Neto por Comisiones por Subsidiaria (\$/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
BCP Individual ⁽¹⁾	742,354	831,427	853,720	2.7%	15.0%	1,446,982	1,685,147	16.5%
BCP Bolivia ⁽²⁾	21,115	12,844	14,552	13.3%	-31.1%	35,983	27,396	-23.9%
Mibanco	21,773	28,339	27,633	-2.5%	26.9%	45,946	55,972	21.8%
Mibanco Colombia	11,042	9,126	12,395	35.8%	12.3%	22,292	21,521	-3.5%
Pacífico	-2,488	-3,757	-6,287	67.3%	152.7%	-5,687	-10,044	76.6%
Prima	99,103	94,072	97,233	3.4%	-1.9%	193,631	191,305	-1.2%
ASB	15,485	13,826	12,841	-7.1%	-17.1%	32,547	26,667	-18.1%
Credicorp Capital	153,482	136,264	134,297	-1.4%	-12.5%	281,630	270,561	-3.9%
Eliminaciones y Otros ⁽³⁾	-114,638	-128,117	-121,831	-4.9%	6.3%	-249,531	-249,948	0.2%
Total Ingreso Neto por Comisiones	947,228	994,024	1,024,553	3.1%	8.2%	1,803,793	2,018,577	11.9%

(1) A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones contables relacionadas con los gastos del programa de fidelización de tarjetas de crédito y los gastos por comisiones transaccionales de Yape. Estas reclasificaciones afectaron los Gastos Administrativos y Generales, así como los Ingresos por Comisiones. Los períodos anteriores han sido reexpresados para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las cifras reportadas previamente.

(2) A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones relacionadas con las operaciones de cambio de divisas en BCP Bolivia. Estas reclasificaciones afectaron los Ingresos Neto por Comisiones y la Ganancia Neta por Derivados Especulativos, los cuales ahora se consolidan en la Ganancia Neta en Operaciones de Cambio. Los períodos anteriores han sido reexpresados para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las cifras reportadas previamente.

(3) Corresponden principalmente a eliminaciones de bancaseguros entre Pacífico, BCP y Mibanco.

TaT, AaA y a nivel acumulado, el crecimiento de 3.1%, 8.2% y 11.9%, respectivamente, fueron impulsados por mayores comisiones de **BCP Individual**, cuyas dinámicas serán detalladas en el siguiente acápite. En el análisis AaA y a nivel acumulado, esta expansión fue parcialmente contrarrestada por una caída de **Credicorp Capital**, debido a un efecto base donde el negocio de Fincorp en Colombia, cuyas operaciones han sido descontinuadas, registraron una transacción significativa en el 2T24. En menor medida, las comisiones también estuvieron atenuadas por **BCP Bolivia**, debido a un menor volumen transaccional de tarjetas en USD.

Ingreso Neto por Comisiones de BCP Individual

Composición del Ingreso Neto por Comisiones de BCP Individual ^(*)

Comisiones BCP Individual (\$/ 000,000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	263	283	287	1.3%	9.0%	535	570	6.5%
Yape ⁽²⁾	70	121	132	9.1%	88.7%	124	252	103.9%
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽³⁾	190	197	201	2.0%	5.6%	369	398	7.7%
Desembolso de Créditos ⁽⁴⁾	101	98	104	6.7%	3.1%	191	202	5.9%
Carta Fianza	55	56	53	-5.9%	-3.9%	112	109	-2.9%
Seguros	35	48	40	-17.8%	13.9%	68	88	28.3%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	18	15	20	32.5%	12.8%	27	35	28.5%
Otros ⁽⁵⁾	11	14	18	30.8%	59.5%	21	32	54.1%
Total	743	831	854	2.7%	15.0%	1,447	1,685	16.5%

(*) Cifras de gestión.

(1) Corresponde a comisiones por tarjeta de crédito y débito, recaudación, pagos y cobranzas. A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones contables relacionadas con los gastos asociados al programa de fidelización de tarjetas de crédito. Estas reclasificaciones afectaron los Gastos Administrativos y Generales, así como los Ingresos Neto por Comisiones. Las cifras de períodos anteriores han sido reexpresadas para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las reportadas previamente.

(2) No incluye las comisiones correspondientes al negocio de Comercio Electrónico. Tampoco incluye Tipo de Cambio ni Remesas. A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones contables asociadas a los gastos por comisiones transaccionales de Yape. Estas reclasificaciones afectaron los Gastos Administrativos y Generales, así como los Ingresos Neto por Comisiones. Las cifras de períodos anteriores han sido reexpresadas para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las reportadas previamente.

(3) Corresponde a comisiones por Mantenimiento de cuenta, transferencias interbancarias, giros nacionales y transferencias internacionales.

(4) Corresponde a comisiones por desembolso de Créditos de la banca minorista y mayorista.

(5) Uso de red de terceros, Otros servicios a terceros y Comisiones en sucursales del exterior.

TaT, el **Ingreso Neto por Comisiones** en **BCP Individual** creció 2.7%, impulsado por los incrementos en:

- **Yape**, principalmente por Pagos de servicios y Checkout.
- **Negocio Core**, representado por las cuentas contables con resultados más recurrentes y estables, mostró un mejor desempeño, impulsado principalmente por **Desembolso de Créditos**, en línea con una recuperación estructural de las colocaciones comerciales. En menor medida, también contribuyeron los **Medios de pagos y servicios**, así como las **Cuentas pasivas y transaccionales**, reflejando una mayor actividad transaccional.
- **Gestión de Patrimonios y Fincorp**, debido a un ingreso extraordinario en el mes de abril por comisiones de estructuración y asesorías.

06. Otros Ingresos

Este crecimiento fue parcialmente atenuado por una caída en **Seguros**, debido a un efecto base del 1T25 que registró una regularización del seguro de desgravamen.

AaA, el **Ingreso Neto por Comisiones** creció 15.0% explicado principalmente por los siguientes incrementos en:

- **Yape**, que representa el 56% del crecimiento de comisiones, impulsado por Pagos de servicios y Pagos por QR (POS).
- **Negocios core**, donde el crecimiento de comisiones fue impulsado principalmente por (i) **Medios de pago y servicios**, que explicaron el 21% del incremento, debido a una mayor facturación en tarjetas de crédito y débito, así como por (ii) **Cuentas pasivas y transaccionales**, que aportaron el 10% del crecimiento, asociadas a un mayor volumen de transferencias interbancarias y al exterior, así como al aumento en la apertura de cuentas corrientes.

A nivel acumulado, el **Ingreso Neto por Comisiones** creció 16.5% principalmente atribuido a:

- **Yape**, representó el 54% del crecimiento de comisiones. Las funcionalidades más maduras (Pagos de Servicios, Pagos vía Código QR y Recargas) fueron las principales contribuyentes, pero nuevas soluciones como Checkout, Yape Empresas y Remesas presentan avances significativos.
- **Negocios core**, explicado por (i) **Medios de pagos y servicios**, que representaron el 15% del crecimiento de comisiones, debido a mayor facturación en tarjetas de crédito y débito. Es importante resaltar que las comisiones de *merchant fee* asociadas a tarjetas de crédito y débito han venido aumentando a una tasa compuesta anual de crecimiento (CAGR) de doble dígitos, el cual ha sido parcialmente opacada por el aumento de comisiones pagadas del programa de lealtad y de incentivos. En menor medida, por (ii) **Cuentas pasivas y transaccionales**, la cual representó el 12% del aumento de comisiones, asociado a Giros y Transferencias (+8.9%), y a Cuenta Corriente (+12.5%), en línea con lo mencionado en el AaA.
- **Seguros**, que representa el 8% del crecimiento de comisiones debido a las regularizaciones con Pacifico.

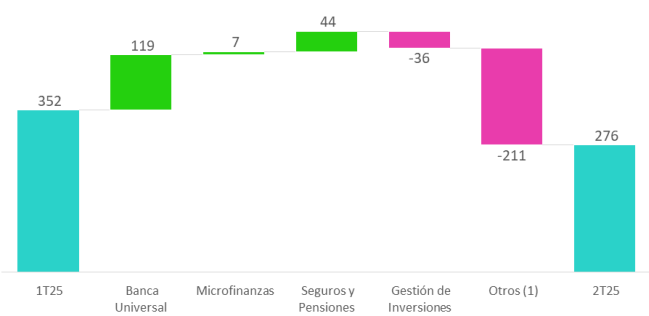
6.2 Otros Ingresos No Ordinarios

Otros Ingresos No Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
Ganancia (Pérdida) neta en valores	92,711	-28,149	179,174	-736.5%	93.3%	154,456	151,025	-2.2%
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽¹⁾	28,728	24,068	6,556	-72.8%	-77.2%	61,023	30,624	-49.8%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos ⁽²⁾	41,748	18,499	21,418	15.8%	-48.7%	81,732	39,917	-51.2%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	-7,933	15,959	10,195	-36.1%	-228.5%	-13,554	26,154	-293.0%
Otros ingresos no operativos	139,499	322,001	58,461	-81.8%	-58.1%	241,720	380,462	57.4%
Total Otros Ingresos No Ordinarios	294,753	352,378	275,804	-21.7%	-6.4%	525,377	628,182	19.6%

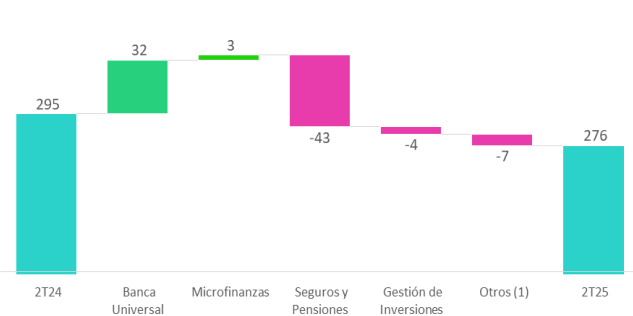
(1) A partir del 1T25, los ingresos de los negocios de EPS y Servicios Médicos ya no se reportan bajo la Ganancia Neta por Inversión en Asociadas. En su lugar, se consolidan completamente en el Resultado Técnico de Seguros y en el nuevo Resultado de Servicios Médicos, respectivamente.

(2) A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones contables relacionadas con las operaciones de cambio de divisas en BCP Bolivia. Estas reclasificaciones afectaron los Ingresos Neto por Comisiones y la Ganancia Neta en Derivados Especulativos, los cuales ahora se consolidan en la Ganancia Neta en Operaciones de Cambio. Las cifras de períodos anteriores han sido reexpresadas para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las reportadas previamente.

Evolución TaT de los Otros Ingresos No Ordinarios (millones de soles)

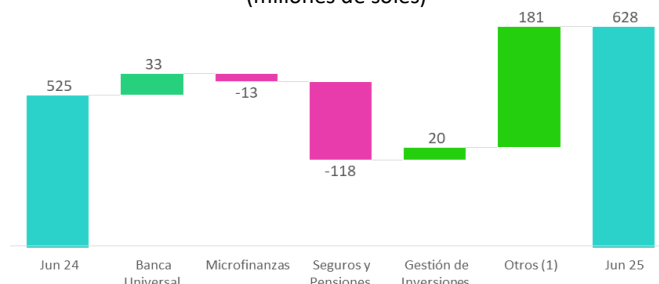


Evolución AaA de los Otros Ingresos No Ordinarios (millones de soles)



06. Otros Ingresos

Evolución Acumulada de los Otros Ingresos No Ordinarios
(millones de soles)



(1) Otros: incluye Grupo Crédito, Credicorp Individual, eliminaciones y otros.

TaT, los **Otros Ingresos No Ordinarios** disminuyeron 21.7% principalmente por:

- **Otros Ingresos:** en **Otros**, por un efecto base relacionada a la ganancia extraordinaria por la consolidación de Banmédica registrada el trimestre pasado por S/236 millones.
- **Ganancia neta por inversión en asociadas:** en **Pacífico**, la cual experimentó un cambio contable tras la adquisición de Banmédica; actualmente, los resultados de seguros de salud corporativos y servicios médicos se consolidan en las líneas de Resultado Técnico de Seguros y de Servicios Médicos, en lugar de en Ganancia neta por inversión en asociadas.

Lo anterior fue parcialmente atenuado por una mayor **Ganancia Neta en Valores** en **BCP Individual**. Esta evolución fue impulsada por el canje de bonos soberanos realizado en junio por S/106 millones, que extendió la duración del portafolio de inversiones. En menor medida, por un efecto base en **Pacífico**, el cual registró menores impactos de rebajas crediticias en el portafolio de inversiones durante este trimestre, y en **Otros**, producto de la desvalorización de un fondo en el 1T25.

AaA, los **Otros Ingresos No Ordinarios** se reducen 6.4% debido a:

- **Otros Ingresos:** debido a un efecto base del 2T24, en el que se registraron ganancias significativas en (i) **BCP Individual**, principalmente por la venta de un inmueble, y en (ii) **Pacífico**, debido a la reversión de provisiones.
- **Ganancia neta por inversión en asociadas:** en **Pacífico**, en línea con el análisis TaT.
- **Ganancia Neta en Derivados Especulativos:** debido a un efecto base del 2T24, donde se obtuvieron mejores resultados en (i) **Credicorp Capital**, por estrategias de trading implementadas en Colombia y Chile, y (ii) en **ASB**, debido ganancias obtenidas en derivados de cobertura cambiaria.

Lo anterior fue parcialmente atenuado por una mayor **Ganancia (Pérdida) Neta en Valores**, en línea con los mejores resultados de **BCP Individual** mencionados en el análisis TaT. En menor medida, por un mejor desempeño de **Ganancia (Pérdida) Neta en Diferencia de Cambio** en **ASB**, debido a ganancias realizadas en tesorería al cubrir las exposiciones en monedas locales.

A nivel acumulado, los **Otros Ingresos No Ordinarios** se incrementan 19.6% debido a:

- **Otros Ingresos:** en **Otros**, por la ganancia extraordinaria tras la adquisición de Banmédica.
- **Ganancia (Pérdida) Neta en Diferencia de Cambio:** de **ASB**, en línea con el análisis AaA.
- **Ganancia Neta en Valores:** donde los mayores ingresos en **BCP Individual**, relacionado con un canje de bonos soberanos, fue contrarrestado por **Pacífico** y **Otros**, en línea con el análisis TaT.

Este efecto fue parcialmente atenuado por la **Ganancia (Pérdida) Neta en Derivados Especulativos**, en línea con lo observado en el análisis AaA, así como por la **Ganancia Neta por Inversión en Asociadas**. Este último impacto continuará reflejándose en los próximos trimestres, dado que los resultados de la principal asociación del Grupo (Banmédica) ya no se consolidan en esta línea.

07 Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

TaT, el Resultado Técnico de Seguros incrementó en 6.6% debido principalmente al negocio de Vida, por los menores Gastos del Servicio de Seguro dada la menor siniestralidad en Vida Crédito y AFP, y al negocio de EPS.

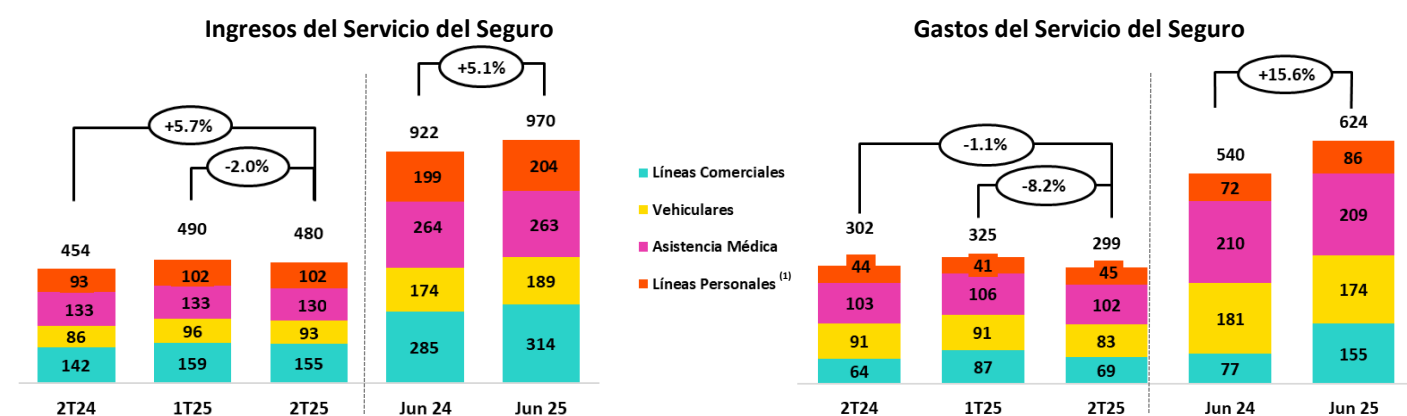
En el AaA y acumulado, los resultados incrementaron en 11.2% y 14.4% respectivamente, explicado por (i) Vida, por los menores Gastos del Servicio de Seguro en Vida Individual y los mayores Ingresos en Vida Crédito; (ii) Generales, por los mayores Ingresos del Servicios del Seguro en Líneas personales y menores Gastos en Vehiculares; y (iii) por el negocio de EPS.

Resultado técnico de seguros S/ millones		Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
		2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Total	Ingresos del servicio de seguro	909.1	987.9	1,185.6	20.0%	30.4%	1,847.1	2,173.5	17.7%
	Gastos del servicio de seguro	(496.1)	(571.8)	(738.8)	29.2%	48.9%	(972.3)	(1,310.6)	34.8%
	Resultado del reaseguro	(97.5)	(87.0)	(96.0)	10.3%	-1.6%	(280.2)	(182.9)	-34.7%
	Resultado Técnico del Seguro	315.5	329.1	350.9	6.6%	11.2%	594.6	680.0	14.4%
Generales	Ingresos del servicio de seguro	454.0	490.0	480.0	-2.1%	5.7%	922.3	970.0	5.2%
	Gastos del servicio de seguro	(302.0)	(325.3)	(298.7)	-8.2%	-1.1%	(539.9)	(624.0)	15.6%
	Resultado del reaseguro	(70.2)	(72.4)	(88.7)	22.5%	26.3%	(220.2)	(161.1)	-26.8%
	Resultado Técnico del Seguro	81.8	92.3	92.6	0.3%	13.2%	162.2	185.0	14.0%
Vida	Ingresos del servicio de seguro	445.5	332.9	330.9	-0.6%	-25.7%	883.6	663.8	-24.9%
	Gastos del servicio de seguro	(205.3)	(112.3)	(79.0)	-29.6%	-61.5%	(437.2)	(191.3)	-56.2%
	Resultado del reaseguro	(23.4)	(13.3)	(7.6)	-43.0%	-67.5%	(50.4)	(20.9)	-58.5%
	Resultado Técnico del Seguro	216.8	207.2	244.3	17.9%	12.7%	396.0	451.5	14.0%
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	16.0	22.9	13.3	-42.0%	-17.0%	50.4	36.1	-28.3%
	Gastos del servicio de seguro	5.9	(5.8)	(4.2)	-28.5%	-170.3%	(5.6)	(10.0)	78.2%
	Resultado del reaseguro	(10.1)	(8.3)	(3.8)	-54.3%	-62.4%	(18.6)	(12.1)	-34.7%
	Resultado Técnico del Seguro	11.8	8.7	5.3	-39.3%	-55.2%	26.2	14.0	-46.6%
EPS	Ingresos del servicio de seguro	0.0	130.1	383.3	194.5%	n.a.	0.0	513.4	n.a.
	Gastos del servicio de seguro	0.0	(122.9)	(357.3)	190.7%	n.a.	0.0	(480.2)	n.a.
	Resultado del reaseguro	0.0	(0.4)	(1.3)	194.7%	n.a.	0.0	(1.7)	n.a.
	Resultado Técnico del Seguro	0.0	6.8	24.7	263.1%	n.a.	0.0	31.5	n.a.

TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 6.6% impulsado por mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+20.0%). Este impacto fue parcialmente atenuado por los mayores Gastos del Servicio del Seguro (+29.2%), y Resultados del Reaseguro más desfavorables (+10.3%).

AaA y Acumulado, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 11.2% y 14.4%, respectivamente, impulsado por mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+30.4% y +17.7%) y, un Resultado del Reaseguro más favorable (-1.6% y -34.7%). Estos impactos fueron parcialmente atenuados por los mayores Gastos del Servicio del Seguro (+48.9% y +34.8%).

Seguros Generales



(1) A partir del 1T25, la línea de negocio anteriormente denominada "Riesgos Generales" fue reclasificada en dos categorías independientes: Líneas Personales y Líneas Comerciales, con el objetivo de reflejar de manera más precisa la naturaleza de los riesgos asegurados. Las cifras históricas han sido ajustadas para efectos de comparabilidad.

TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 0.3%, destacando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron ligeramente 2.0%, explicado principalmente por (i) Líneas Comerciales y Asistencia Médica, donde se registraron menores primas de renovación por estacionalidad, y (ii) Autos, por una mayor constitución de Reservas de Riesgo en Curso asociada a la mayor producción.

07. Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 8.2%, debido a (i) Líneas Comerciales, donde se registraron menores siniestros en Incendio y Responsabilidad Civil, y (ii) Vehiculares, debido a menores siniestros y liberación de onerosidad.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró, explicado principalmente por los menores siniestros recuperados del reasegurador en Líneas Comerciales.

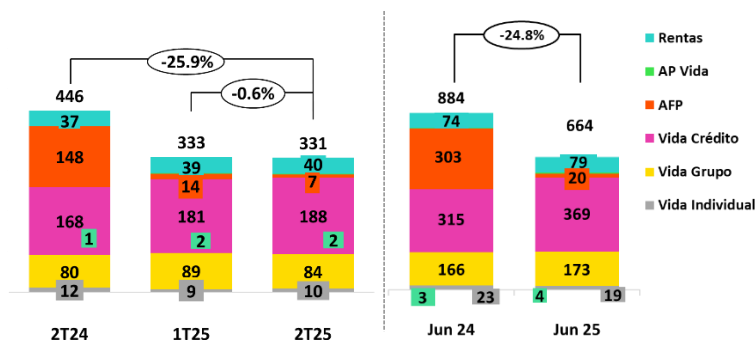
AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 13.2%, reflejando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro incrementaron 5.7%, explicados principalmente por (i) Líneas Comerciales, donde se registró un mayor nivel de primas asignadas al periodo por nuevas ventas y mayores renovaciones, (ii) Líneas Personales, a través del producto de protección de tarjeta por mayores ventas a través del canal bancaseguros, y (iii) Vehiculares, por mayores ventas realizadas a través de Yape.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 1.1%, debido principalmente a Vehiculares, explicado por la menor siniestralidad y la liberación de onerosidad.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró, principalmente por las mayores primas cedidas en Líneas Comerciales.

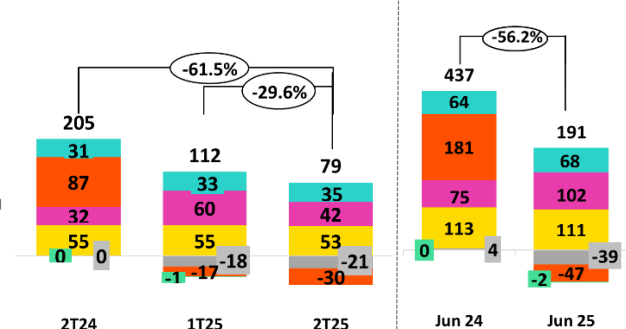
En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 14.0%, debido a Autos y Líneas Personales, debido principalmente a (i) mayores Ingresos del Servicio del Seguro, por mayores primas y (ii) menores Gastos del Servicio del Seguro, asociados a menores siniestros.

Seguros de Vida

Ingresos del Servicio del Seguro



Gastos del Servicio del Seguro



TaT, el Resultado Técnico de Seguros incrementó 17.9%, destacando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 0.6% debido principalmente a (i) AFP, por los menores registros de regularizaciones de primas del contrato SISCO VII, y (ii) Vida Grupo, por menor prima a través de SCTR por estacionalidad. Lo anterior fue mitigado por Vida Crédito, donde se registraron mayores primas a través de Bancaseguros y Alianzas.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 29.6% debido principalmente a (i) Vida Crédito, donde se registró un menor nivel de gastos por siniestros, en el canal BCP (Yape) y Mibanco, y (ii) AFP, debido a las mayores liberaciones de reservas de siniestros de SISCO VII.
- El Resultado de Reaseguro mejoró, principalmente impulsado por Vida Grupo, donde se registraron mayores siniestros recuperados del reasegurador.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 12.7%, reflejando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 25.7%, principalmente por AFP, ante la no adjudicación del contrato SISCO VIII en comparación con SISCO VII. Lo anterior fue parcialmente atenuado por Vida Crédito, donde se registraron mayores primas asignadas al periodo, distribuidas a través de los canales de Bancaseguros y Alianzas.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 61.5% principalmente por (i) AFP, en línea con la no adjudicación del contrato SISCO VIII, y (ii) Vida Individual, dados los menores siniestros. Estas dinámicas fueron parcialmente atenuadas por Vida Crédito, donde se registraron mayores gastos técnicos en Alianzas.
- El Resultado de Reaseguro mejoró debido principalmente a AFP, donde se registró un menor nivel de primas cedidas.

En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 14.0%, debido a Vida Individual por los menores Gastos del servicio del seguro asociados a los menores siniestros, y Vida Crédito, debido a los mayores ingresos por el incremento primas principalmente en Alianzas. Lo anterior fue parcialmente atenuado por AFP.

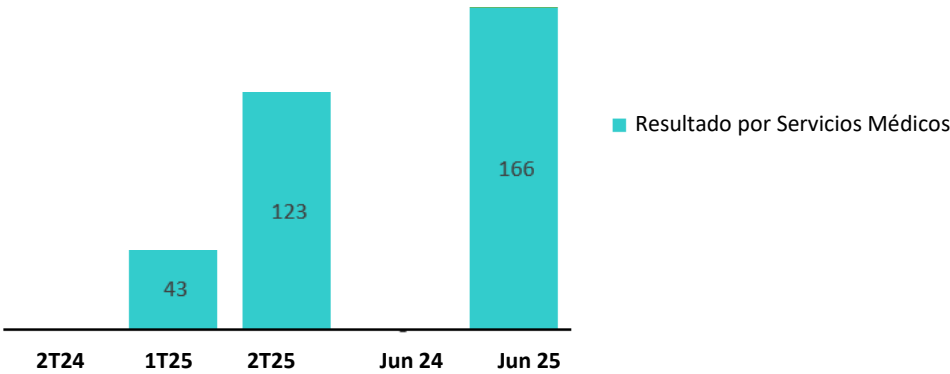
07. Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

Resultado por Servicios Médicos

En marzo del 2025, Credicorp completó la adquisición del 50% restante de Empresas Banmédica en el joint venture con Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. ("Pacífico Seguros"), establecida en diciembre de 2014. Esta transacción, permite a Credicorp, a través de sus subsidiarias Pacífico Seguros y Grupo Crédito S.A., ser el único propietario de Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud ("Pacífico EPS"), que gestiona el seguro de salud corporativo para empleados, servicios médicos en Perú, y los negocios de seguros médicos privados. Esta adquisición refuerza la capacidad de Credicorp para crear una economía más sostenible e inclusiva, mejorando el acceso a seguros y servicios de salud, y reforzando los esfuerzos para expandir la inclusión financiera en Perú.

Como resultado de esta adquisición, a partir del marzo del 2025, el negocio de EPS consolida principalmente en la línea de Resultado Técnico de Seguros de Credicorp, mientras que el negocio de Servicios Médicos se registra en la nueva cuenta de Resultados por Servicios Médicos. Importante mencionar, en el 1T25 solo se tiene registrado el mes de marzo.

En el acumulado, el Resultado por Servicios Médicos contribuye con 166M de soles.



08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron 11.4% a nivel acumulado, impulsados principalmente por los negocios ordinarios de BCP Individual y las iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp. Los gastos del negocio ordinario de BCP Individual crecieron debido a: (i) mayores gastos por remuneraciones y beneficios sociales, por mayores provisiones por compensación variable y la contratación de más personal; y a (ii) un mayor gasto administrativo, principalmente en Pacífico, reflejando la consolidación del 100% de las operaciones de Empresas Banmédica, y BCP Individual, por el mayor uso de la nube debido a mayor transaccionalidad por parte de clientes cada vez más digitalizados. Por su parte, los gastos por iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp aumentaron 15.0%.

Gastos Operativos Totales

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
Remuneraciones y beneficios sociales	1,141,823	1,361,690	1,262,520	-7.3%	10.6%	2,248,892	2,624,210	16.7%
Gastos administrativos	947,558	869,834	965,994	11.1%	1.9%	1,769,306	1,835,828	3.8%
Depreciación y amortización	172,204	203,766	212,662	4.4%	23.5%	347,350	416,428	19.9%
Asociación en participación ⁽¹⁾	9,200	6,799	371	-94.5%	-96.0%	18,047	7,170	-60.3%
Gastos operativos	2,270,785	2,442,089	2,441,547	0.0%	7.5%	4,383,595	4,883,636	11.4%

Para el análisis de gastos se tomarán en cuenta los movimientos acumulados con el fin de eliminar efectos de estacionalidad entre trimestres.

A nivel acumulado, los Gastos Operativos crecieron 11.4% impulsado principalmente por:

- El incremento en las Remuneraciones y Beneficios Sociales, explicado principalmente por (i) BCP Individual, donde se registraron mayores gastos por provisiones por compensación variable, seguido de la contratación de más personal por nuevos proyectos, y (ii) Mibanco y Pacífico, por mayores compensaciones.
- El aumento en los Gastos Administrativos, impulsado por Pacífico y BCP Individual. En Pacífico, este incremento responde principalmente al cambio de perímetro de consolidación derivado de la adquisición, por parte de Credicorp, del 50 % de participación en Empresas Banmédica en joint venture con Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., con efecto a partir de marzo de 2025. En BCP Individual, se registraron mayores transacciones a través de canales digitales, lo que generó mayores gastos vinculados al uso de infraestructura en la nube y otros servicios relacionados con TI.

Gastos administrativos

Gastos administrativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S25 / 1S24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	1S24	1S25	
Gastos TI y tercerización de sistemas	294,997	302,029	324,083	7.3%	9.9%	577,902	626,112	8.3%
Publicidad y Programas de Fidelización	134,007	85,390	112,027	31.2%	-16.4%	191,741	197,417	3.0%
Tasas y contribuciones	94,448	83,347	86,321	3.6%	-8.6%	187,335	169,668	-9.4%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	75,845	71,072	92,086	29.6%	21.4%	134,837	163,158	21.0%
Transportes y comunicaciones	60,225	52,810	58,391	10.6%	-3.0%	114,289	111,201	-2.7%
Mantenimiento y reparación infraestructura	34,598	31,635	37,886	19.8%	9.5%	67,236	69,521	3.4%
Comisiones por agentes	29,375	26,102	28,067	7.5%	-4.5%	56,763	54,169	-4.6%
Otros Servicios prestados por terceros	35,950	21,436	26,634	24.2%	-25.9%	64,365	48,070	-25.3%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	31,002	33,177	34,937	5.3%	12.7%	61,467	68,114	10.8%
Suministros diversos	24,700	19,383	18,192	-6.1%	-26.3%	43,353	37,575	-13.3%
Vigilancia y protección	16,544	16,946	16,940	0.0%	2.4%	32,447	33,886	4.4%
Suscripciones a medios	24,220	18,330	19,773	7.9%	-18.4%	41,392	38,103	-7.9%
Electricidad y Agua	13,614	10,275	12,513	21.8%	-8.1%	25,350	22,788	-10.1%
Procesamiento Electrónico	6,016	7,635	7,762	1.7%	29.0%	13,764	15,397	11.9%
Seguros	7,370	11,719	16,441	40.3%	123.1%	12,542	28,160	124.5%
Limpieza	5,629	6,558	7,014	7.0%	24.6%	11,373	13,572	19.3%
Otros	59,018	71,990	66,927	-7.0%	13.4%	133,150	138,917	4.3%
Total	947,558	869,834	965,994	11.1%	1.9%	1,769,306	1,835,828	3.8%

Acumulado, los gastos administrativos crecieron 3.8%. El incremento de los gastos operativos corresponde principalmente a Pacífico y BCP Individual, donde se registraron mayores gastos de TI y tercerización de sistemas, acompañados de mayores gastos por Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales relacionados principalmente a nuestras iniciativas de transformación digital.

¹ A raíz de la adquisición por parte de Credicorp del 50% de participación de Empresas Banmédica en el joint venture con Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., Credicorp consolida todos los gastos relacionados a esta operación a partir de marzo de 2025. Esto implica que, desde esa fecha, los gastos dejan de registrarse en la cuenta de Asociación en Participación, y pasan a consolidarse línea a línea por cada rubro que se presenta en el estado de resultados consolidado.

08. Gastos Operativos

Gastos operativos de Negocios Ordinarios y Portafolio de Innovación

Gastos Operativos ⁽¹⁾ S/ 000	Trimestre			% variación		Acumulado a		% variación 1S25 / 1S24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	1S24	1S25	
Gastos Operativos Ex Innovación	1,986,433	2,138,640	2,123,767	-0.7%	6.9%	3,843,400	4,262,407	10.9%
Portafolio de Innovación ⁽²⁾	284,352	303,449	317,780	4.7%	11.8%	540,195	621,229	15.0%
Total Gastos Operativos	2,270,785	2,442,089	2,441,547	0.0%	7.5%	4,383,595	4,883,636	11.4%

(1) Cifras de Gestión.

(2) Incluye iniciativas del portafolio de innovación de las subsidiarias y Krealo.

AaA, el crecimiento de 11.4% de los gastos operativos estuvo explicado principalmente por nuestros negocios ordinarios donde destacan: (i) BCP Individual, debido a mayores provisiones de remuneración variable y (ii) Pacífico, por mayores gastos por Remuneraciones y beneficios sociales asociados a la consolidación de las operaciones de Empresas Banmédica a partir de marzo 2025.

Los gastos de disrupción representaron el 12.7% del total de gastos y crecieron 15.0% a nivel acumulado. Para el primer semestre del 2025, Yape, Tenpo y Culqi son las iniciativas que tienen un mayor consumo de gastos, representando el 83% del total de gastos de iniciativas disruptivas.

El crecimiento del gasto del negocio ordinario de BCP Individual se explica por:

- **Gastos del negocio ordinario excluyendo TI**
 - Mayor gasto de Remuneraciones y Beneficios Sociales, debido a (i) provisiones para compensación variable, asociadas a los mayores resultados, y a (ii) la contratación de más personal.
- **Gastos de Tecnología (TI)**
 - Se contrató más personal especializado en capacidades digitales con salarios promedio mayores. Todo esto en línea con la ejecución de proyectos estratégicos.
 - Mayor gasto por el uso de servidores de procesamiento de datos, en línea con el mayor volumen de transacciones a través de canales digitales, en un entorno de clientes cada vez más digitalizados. Las transacciones monetarias totales y las transacciones a través de canales digitales crecieron 58.2% y 68.2%, respectivamente.

09 Eficiencia Operativa

A nivel acumulado, el ratio de eficiencia se deterioró 143 pbs reflejando un mayor crecimiento de los gastos operativos respecto al incremento de los ingresos operativos. Esta evolución está en línea con los mayores gastos asociados al crecimiento del negocio ordinario de BCP Individual e iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp.

Ratio de eficiencia ⁽¹⁾ reportado por subsidiaria

Subsidiaria	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación 1S25 / 1S24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	1S24	1S25	
BCP Individual	37.1%	37.7%	38.3%	70 pbs	130 pbs	36.1%	38.0%	194 pbs
BCP Bolivia	58.2%	69.6%	67.3%	-230 pbs	910 pbs	58.1%	68.8%	1060 pbs
Mibanco Perú	51.0%	52.9%	52.0%	-90 pbs	100 pbs	52.1%	52.4%	30 pbs
Mibanco Colombia	78.9%	70.6%	65.5%	-520 pbs	-1340 pbs	82.1%	67.9%	-1420 pbs
Pacífico	27.5%	31.5%	37.5%	600 pbs	1000 pbs	27.6%	44.6%	1700 pbs
Prima AFP	52.1%	54.4%	51.4%	-310 pbs	-80 pbs	51.3%	52.9%	160 pbs
Credicorp	44.2%	45.7%	44.2%	-160 pbs	0 pbs	43.5%	44.9%	143 pbs

(1) Gastos operativos / Ingresos operativos (bajo NIIF 17). Debido a la aplicación de la NIIF 17, los Ingresos operativos han sido nuevamente expresados con respecto a reportes anteriores. Gastos operativos = Remuneraciones y beneficios sociales + Gastos administrativos + Depreciación y amortización + Asociación en participación. Ingresos operativos = Intereses, rendimientos y gastos similares, neto + Ingreso neto por comisiones + Ganancia neta en operaciones de cambio + Ganancia netas por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados especulativos + Ganancia neta por diferencia en cambio + Resultado técnico de seguros + Resultados por Servicios Médicos

Para el análisis se tomarán en cuenta los movimientos acumulados, con el fin de eliminar efectos de estacionalidad entre trimestres.

El ratio de eficiencia se deterioró 143 pbs impulsado, principalmente, por los mayores gastos operativos asociados al (i) negocio ordinario de BCP, en línea con mayores gastos en Remuneraciones y Beneficios Sociales, y Gastos Administrativos, y a las (ii) iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp. Este incremento estuvo acompañado de mayores ingresos ordinarios.

Es importante mencionar que partir del 1T25, se implementó un cambio en el cálculo de las líneas contables que impactan en el ratio de eficiencia. Específicamente, dentro de los Ingresos Operativos, los gastos asociados a los programas de fidelización de tarjetas de crédito se netearon en la línea de Ingresos por Comisiones, en lugar de incluirse en la línea de Gastos generales y administrativos, como ocurría antes del 1T25.

10 Capital Regulatorio

Al cierre de 2T25, el ratio de patrimonio efectivo se ubicó en 135%, por encima del límite requerido.

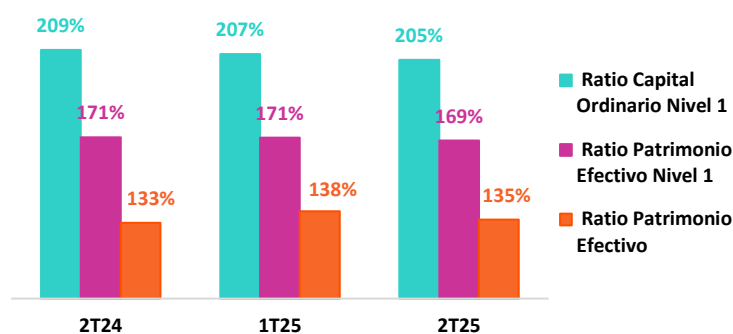
El ratio CET1 NIIF de BCP Individual registró una subida de 51pbs AaA, situándose en 12.56%, por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta subida se debe a mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio por el crecimiento del negocio, que fue compensado parcialmente por un aumento en los APRs operacional, el cual se explica por el crecimiento en el margen de banco.

El ratio CET1 NIIF de Mibanco se mantuvo AaA, situándose en 16.73%, alineado a nuestro apetito interno de 15%. Estas dinámicas se explican por menores APRs ya que el requerimiento de riesgo operacional fue más bajo y a su vez, se registra menores Resultados Acumulados y del Ejercicio debido a un pago de dividendos.

10.1 Capital Regulatorio Credicorp

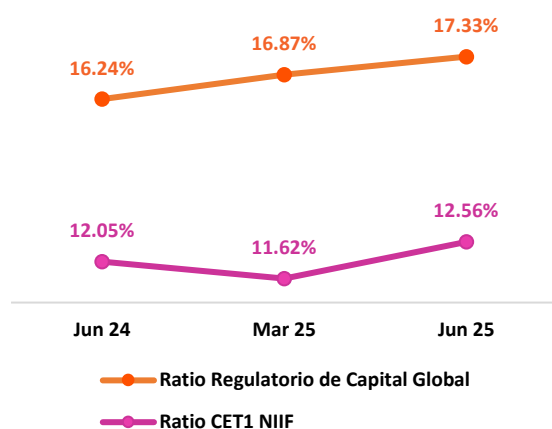
Análisis de Capital del Grupo Financiero

Al cierre del 2T25, el ratio de Patrimonio Efectivo se situó en 135% por encima del mínimo requerido, lo que refleja la solidez financiera y la estabilidad de la institución. El ratio disminuyó 351pbs TaT, producto de una caída en Reservas Facultativas asociado al pago de dividendos. Esta caída fue contrarrestada parcialmente por un aumento en el nivel de Resultados Acumulados y del Ejercicio debido al crecimiento del negocio y una caída en requerimientos de capital regulatorio. AaA, el ratio creció 147pbs por un incremento en las Reservas Facultativas asociado a una mayor aplicación de utilidades 2024, aumento en Deuda Subordinada asociada a la emisión en BCP Individual y finalmente, un aumento en el nivel de Utilidades y Resultados Acumulados asociado a las mismas dinámicas en el TaT. Este aumento fue compensando parcialmente por el incremento en requerimientos de capital regulatorio debido al crecimiento en colocaciones en BCP y Mibanco.



Por su parte, el ratio Tier 1 se situó en 169% (-140pbs TaT, -147pbs AaA) y el ratio CET1 en 205% (-251pbs TaT, -430pbs AaA), ambos por encima del mínimo requerido. El crecimiento se asocia a las mismas dinámicas explicadas en el ratio de Patrimonio Efectivo, excepto por la emisión de Deuda Subordinada en el AaA.

10.2 Análisis de Capital BCP Individual



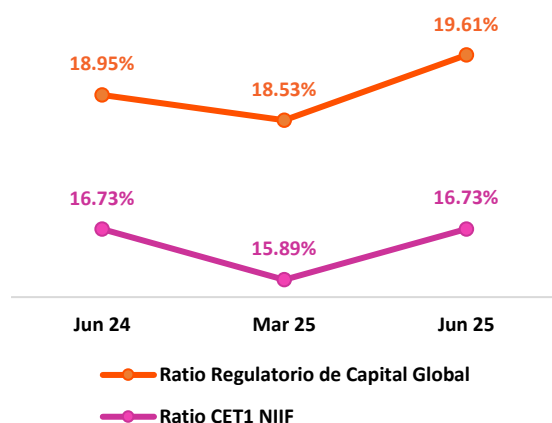
El ratio CET 1 NIIF de **BCP Individual** registró una subida de 94pbs TaT, cerrando el 2T25 en 12.56%, por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta subida está asociada a un mayor nivel en Resultados Acumulados y del Ejercicio relacionado al crecimiento del negocio. Asimismo, los mayores niveles de APRs compensaron parcialmente esta subida, al registrar un mayor balance asociado a la expansión de la cartera minorista. AaA, el ratio subió 51pbs, asociado a mayores Resultados Acumulados, pero compensado parcialmente por mayores niveles de APRs operacional debido al incremento en el margen del banco.

Finalmente, bajo los parámetros de la normativa vigente, el ratio CET1 local se situó en 12.24%, el cual se compara favorablemente con un mínimo requerido de 7.75% a junio 2025 y sus variaciones responden a las mismas dinámicas del CET1 NIIF. Por su parte, el ratio Regulatorio de

Capital Global se situó en 17.33% (47pbs TaT). Este ratio se encuentra por encima del mínimo requerido por el regulador de 14.38% a junio 2025. TaT y AaA, los cambios son explicados por las mismas dinámicas mencionadas en el CET1 NIIF; y en el caso del ratio de Capital Global, adicionalmente, mayor Deuda Subordinada.

10. Capital Regulatorio

10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 2T25, el ratio CET 1 NIIF de **Mibanco** se situó en 16.73% (+84pbs TaT), por encima de nuestro apetito interno de 15%. **TaT**, esta subida está explicada por un mayor nivel de Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado al crecimiento del negocio, pero compensado parcialmente por un pago de dividendos. El menor nivel de APRs también contribuyó en el crecimiento del ratio, debido a menores requerimientos por riesgo operacional, que fueron compensados por mayores APRs crediticios asociado al crecimiento de la cartera. **AaA**, este ratio se mantuvo, debido a un menor nivel de APR asociado a las dinámicas de TaT, pero compensado por un menor nivel de Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado al pago de dividendos.

Bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio CET 1 local se situó en 16.48%, el cual se compara favorablemente con el requerimiento mínimo de 7.75% a junio 2025 y sus variaciones responden a las mismas dinámicas

explicadas en el CET NIIF. Por su parte, el ratio Regulatorio de Capital Global se situó en 19.61% (108pbs **TaT**), manteniendo una holgura importante comparado con el mínimo requerido por el regulador de 14.62%. Esta variación respondió a las mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF. **AaA**, el ratio subió 66pbs, explicado principalmente por el menor balance de APRs y en menor medida por la emisión de Deuda Subordinada, que compensó la caída en Resultados Acumulados debido al pago de dividendos.

11 Perspectivas Económicas

En el 2T25, la economía peruana creció alrededor de 3.0% AaA, en un contexto de elevados términos de intercambio, una continua recuperación del empleo formal y una inflación cómodamente dentro del rango meta del BCRP. La desaceleración respecto al 1T25 reflejó principalmente un menor avance de los sectores primarios (minería, pesca y agrícola).

La tasa de inflación anual se aceleró marginalmente y cerró el trimestre en 1.7% AaA (1.3% AaA en el 1T25), con lo cual acumuló 7 meses consecutivos por debajo del punto medio del rango meta (1%-3%). Por otro lado, el BCRP en su reunión de julio optó por mantener la tasa de referencia en 4.50%.

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 2T25 en USDPEN 3.54. Así, el tipo de cambio se apreció 3.5% respecto al cierre del 1T25 y 6.0% respecto a fines del 4T24 (USDPEN 3.77)

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 ⁽⁴⁾
PBI (US\$ Millones)	229,887	236,517	209,723	229,791	248,403	272,221	295,160	319,637
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-10.9	13.4	2.8	-0.4	3.3	3.2
PBI per cápita (US\$)	7,284	7,361	6,428	6,956	7,438	8,072	8,671	9,305
Demanda Interna (var. % a/a)	3.6	2.8	-9.3	13.9	2.4	-1.1	4.0	4.8
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22	22	21	25	25	22	22	23
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	10.3	6.4	-4.3	12.6	9.7	2.8	1.3	7.0
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	2.2	1.9	2.0	6.4	8.5	3.2	2.0	2.0
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.75	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75	5.00	4.25
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.81	3.71	3.76	3.65
Tipo de Cambio (var. % a/a) ⁽³⁾	-4.0%	1.8%	-9.3%	-10.3%	4.5%	2.7%	-1.3%	2.8%
Balance fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.7	-2.5	-1.7	-2.7	-3.5	-2.8
Deuda Pública (% del PBI)	25	26	34	35	33	32	32	32
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,215	6,893	8,098	15,115	10,331	17,150	24,081	28,500
(% del PBI)	3.1%	2.9%	3.9%	6.6%	4.2%	6.3%	8.2%	8.9%
Exportaciones	49,073	47,995	42,822	63,114	66,339	67,108	76,172	86,000
Importaciones	41,857	41,102	34,724	47,999	56,009	49,958	52,091	57,500
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.2%	-0.7%	0.8%	-2.2%	-4.0%	0.3%	2.2%	1.8%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	71,883	71,033	78,987	86,000
(% del PBI)	26%	29%	36%	34%	29%	26%	27%	27%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	20	15	17	18	18

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1%-3%

(3) Variación % negativa indica depreciación.

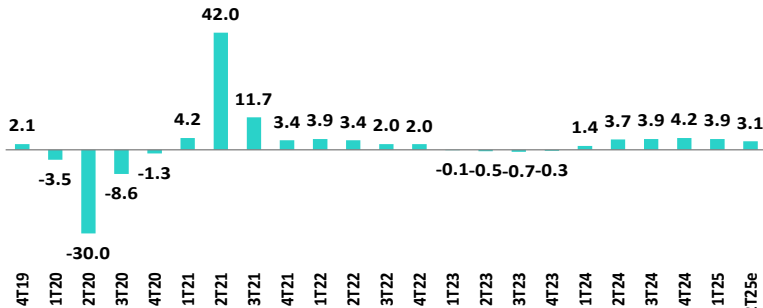
(4) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a Agosto 2025.

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas

Producto Bruto Interno

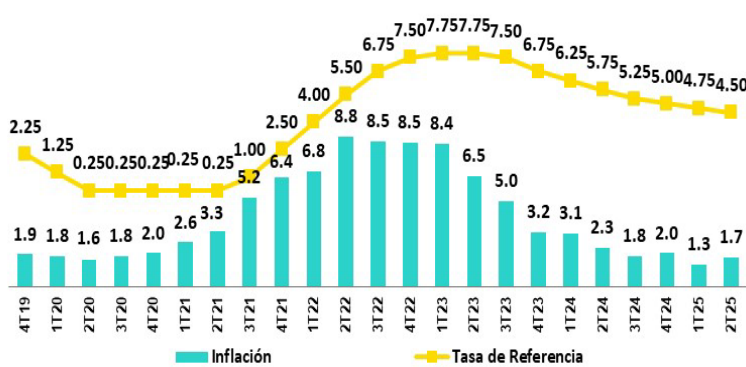
(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)



En el 2T25, el PBI creció alrededor de 3% a/a. Los sectores no primarios y la demanda interna exhibieron incluso un mayor dinamismo en un contexto de elevados términos de intercambio, una continua recuperación del empleo formal y una inflación cómodamente dentro del rango meta del BCRP. Así, la desaceleración respecto al 1T25 reflejó sobre todo un menor avance de los sectores primarios (minería, pesca y agrícola).

Es importante resaltar el crecimiento de doble dígito en indicadores clave para la inversión privada como las ventas de vehículos pesados, importaciones de bienes de capital y términos de intercambio (en máximos de 75 años). Por su parte, las expectativas de inversión a 3 y 12 meses alcanzaron en el 2T25 su nivel más alto en 12 años (o 2013, desde que se tiene información disponible), según la encuesta del BCRP.

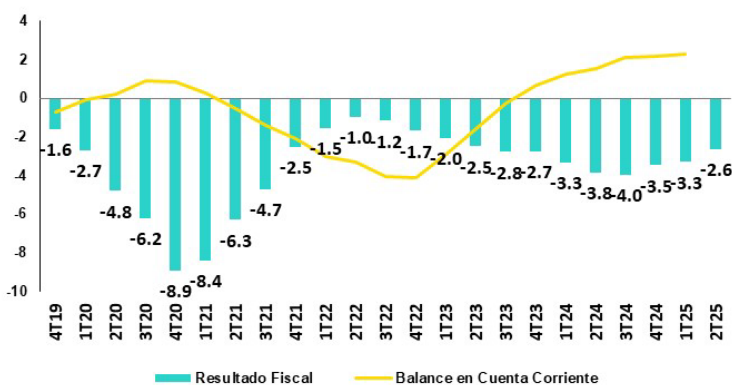
Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP (%)



La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana se aceleró ligeramente de 1.3% al cierre del 1T25 a 1.7% al cierre del 2T25, por debajo de 2.0% (punto medio del rango meta del BCRP entre 1% - 3%) por séptimo mes consecutivo. Así, se trata de una de las tasas de inflación más bajas entre economías emergentes y desarrolladas. Por su parte, la inflación sin alimentos y energía se moderó de 1.9% a 1.7% en el mismo periodo; se ubicó en su nivel más bajo desde febrero del 2021 y acumuló su cuarto mes consecutivo por debajo de 2.0%.

En su reunión de política monetaria de julio 2025, el BCRP optó por mantener su tasa en 4.50%. El recorte previo lo realizó en abril 2025 cuando bajó la tasa en 25 puntos. Desde setiembre 2023, cuando empezó el ciclo de recortes, acumula una reducción de 325 puntos básicos en la tasa de referencia.

Resultado Fiscal y Balance de Cuenta Corriente (% del PBI, Acumulado 4 Trimestres)



El déficit fiscal anualizado a junio 2025 se ubicó en 2.6% del PBI, por debajo de los niveles de marzo 2025 (3.3% del PBI). En 2T25, los ingresos fiscales aumentaron 16.1% AaA, impulsados por la mayor recaudación por impuesto a la renta, principalmente por concepto de regularización, e impuesto general a las ventas en un contexto recuperación cíclica de la economía y términos de intercambio en máximos históricos. Por su parte, el gasto público no financiero creció 6.2% AaA ante el crecimiento de 6.0% AaA del gasto corriente (remuneraciones: +8.2%), y 6.5% AaA de la inversión pública.

En 2T25, no hubo cambios de parte de las calificadoras de riesgos. Las tres principales agencias de calificación otorgan diferentes evaluaciones a la deuda soberana de Perú. Moody's le otorga un rating Baa1 (tres niveles por encima del grado de inversión), Fitch

11. Perspectivas Económicas

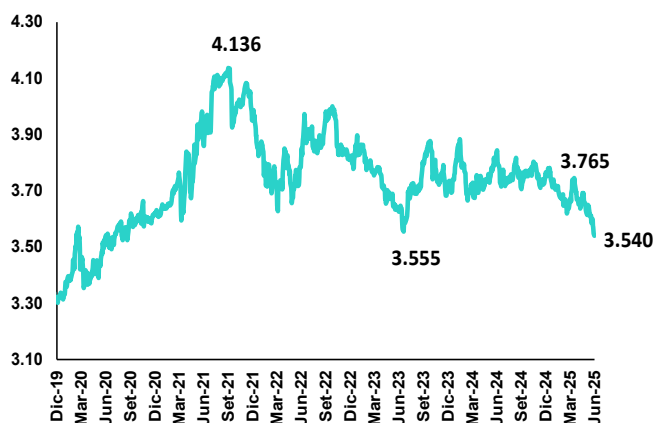
BBB (dos niveles por encima del grado de inversión) y S&P BBB- (nivel mínimo de grado de inversión). Las tres mantienen una perspectiva estable para la calificación crediticia del país.

En las cuentas externas, el superávit de cuenta corriente cerró el 1T25 en 2.3% del PBI (en términos acumulados de los 4 últimos trimestres), un ligero aumento respecto al superávit de 2.2% del PBI al cierre del 2024. Así, acumula seis trimestres consecutivos de superávit. Se trata del mejor resultado desde el 2T07.

El superávit de la balanza comercial acumulado 12 meses a mayo 2025 se ubicó en US\$ 26.2 mil millones, similar al valor registrado en marzo 2025. Las importaciones crecieron 8.5% AaA a US\$ 54.8 mil millones, impulsadas por un crecimiento de 12.6% de las de bienes de capital y 12.0% de las de bienes de consumo. Las exportaciones crecieron 18.2% a US\$ 81.0 mil millones y alcanzaron un nivel máximo histórico. El crecimiento de las exportaciones fue liderado por las exportaciones de oro (+41% AaA) en un contexto de favorables precios, y en menor medida las agroexportaciones no tradicionales (+29% AaA).

En mayo 2025, los términos de intercambio crecieron 17.3% AaA y alcanzaron un nuevo máximo histórico, impulsados por el aumento de los precios de exportación de 10.2% AaA (principalmente por mayores precios del oro y cobre). Los precios de importación, por su parte, cayeron 6.1% AaA ante precios más bajos del petróleo e insumos industriales.

Tipo de Cambio
(\$/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 2T25 en USDPEN 3.54. Así, el tipo de cambio se apreció 3.5% respecto al cierre del 1T25 y 6.0% respecto a fines del 4T24 (USDPEN 3.77). El índice del dólar global se depreció cerca 7% en el 2T25 respecto al trimestre previo y 11% respecto al 4T24, ante la continua incertidumbre provocada por las políticas de Trump. Así, las monedas de la región se apreciaron (peso mexicano 8.4%, real brasileiro 4.8%, peso chileno 2.0% y peso colombiano 2.3%).

Durante el 2T25, el BCRP intervino en el mercado cambiario spot una sola vez con la venta de US\$ 1 millón el 13-may a un tipo de cambio USDPEN 3.689. Esta es la única venta spot en lo que va del año.

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) cerraron el 2T25 en US\$ 85.2 mil millones, por encima de las US\$ 81.0 mil millones al cierre del 1T25 y de las US\$ 79.0 mil millones al cierre del 4T24. Por su parte, la posición de cambio del BCRP cerró el 2T25 en US\$ 56.0 mil millones, un aumento de US\$ 991 millones respecto al cierre del 1T25 y de US\$ 2.4 mil millones respecto a fin 4T24.

Salvaguarda para “Declaraciones Prospectivas”

negocio, los planes y estrategias futuras, las proyecciones, los acontecimientos y las tendencias previstas, la economía y otras condiciones futuras.

Muchas declaraciones prospectivas pueden identificarse por palabras como: "anticipar", "pretender", "planificar", "objetivo", "buscar", "considerar", "proyectar", "estimar", "esperar", "estrategia", "futuro", "probablemente", "sería", "puede", "debería", "será", "ver" y referencias similares a periodos futuros. Ejemplos de declaraciones prospectivas incluyen, entre otras, las declaraciones o estimaciones que hacemos sobre las orientaciones relativas a las pérdidas en nuestra cartera de créditos, el ratio de eficiencia, las provisiones y la cartera deteriorada, el riesgo de mercado actual o futuro y las condiciones futuras del mercado, acontecimientos y condiciones macroeconómicas previstas, nuestra creencia de que tenemos suficiente capital y liquidez para financiar las operaciones de nuestros negocios, las expectativas del efecto en nuestra situación financiera de los reclamos, las acciones legales, los costos medioambientales, los pasivos contingentes y las investigaciones y procedimientos gubernamentales y regulatorios, la estrategia para la retención de clientes, el crecimiento, los programas gubernamentales y las iniciativas regulatorias, la gestión de créditos, el desarrollo de productos, la posición en el mercado, los resultados y reservas financieras y la estrategia para la gestión del riesgo.

Advertimos a los lectores que las declaraciones prospectivas implican riesgos e incertidumbres conocidos y desconocidos que podrían causar que los resultados, el rendimiento o los eventos actuales difieran sustancialmente de los que esperamos o de los que han sido expresados o se encuentran implícitos en las declaraciones prospectivas, dependiendo del resultado de ciertos factores, incluyendo, sin limitación, cambios adversos en:

- Las condiciones económicas en Perú;
- La ocurrencia de desastres naturales o inestabilidad política o social en Perú;
- La suficiencia de los dividendos que nuestras subsidiarias puedan pagarnos, lo que puede afectar nuestra capacidad de pagar dividendos a accionistas y gastos corporativos;
- El desempeño de, y la volatilidad en, los mercados financieros, incluyendo el mercado latinoamericano y otros;
- La frecuencia, gravedad y tipos de siniestros asegurados;
- Las fluctuaciones en los niveles de las tasas de interés;
- El tipo de cambio de monedas extranjeras, incluido el tipo de cambio sol/dólar americano;
- El deterioro de la calidad de nuestra cartera de préstamos;
- El aumento de los niveles de competencia en Perú y en otros mercados en los que operamos;
- La evolución y los cambios en las leyes y reglamentos que afectan al sector financiero y la adopción de nuevos lineamientos internacionales;
- Cambios en las políticas de los bancos centrales y/o gobiernos extranjeros;
- Eficacia de nuestras políticas de gestión de riesgos y de nuestros sistemas operativos y de seguridad;
- Pérdidas asociadas a las exposiciones con contrapartes;
- El alcance de la epidemia del coronavirus ("COVID-19"), las medidas adoptadas para contener el COVID-19 y los efectos económicos relacionados con dichas medidas y nuestra capacidad para mantener el personal adecuado; y,
- Los cambios en las leyes y regulaciones de Bermudas aplicables a las denominadas entidades no residentes.

Ver el "Ítem 3. Información Clave-3. D Factores de Riesgo" e "Ítem 5. Revisión y Perspectivas Operativas y Financieras" en nuestro más reciente Informe Anual bajo el Form 20-F presentado ante la U.S. Securities and Exchange Commission para información adicional y otros factores similares. Se le advierte que no debe confiar excesivamente en estas declaraciones prospectivas, que se emiten únicamente a la fecha del presente documento y se basan únicamente en la información de la que disponemos a la fecha. Por lo tanto, no debe confiar en ninguna de estas declaraciones prospectivas. No asumimos ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente estas o cualquier otra declaración prospectiva que pueda realizarse para reflejar eventos o circunstancias posteriores a la fecha del presente documento, ya sea como resultado de cambios en la estrategia de nuestros negocios o de nueva información, para reflejar la ocurrencia de acontecimientos imprevistos o de cualquier otro tipo.

Anexos

12.1. Evolución de las Colocaciones en Saldos Promedios Diarios..... 47

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones..... 47

12.3. Ingresos netos por intereses (INI)..... 51

12.4. Margen neto por intereses (MNI) y MNI ajustado por riesgo..... 51

12.5. Puntos de contacto físicos..... 47

12.6. Capital Económico..... 52

12.7. Estados Financieros y Ratios por Negocio 56

12.7.1. Credicorp Consolidado 56

12.7.2. Credicorp Individual 58

12.7.3. BCP Consolidado..... 59

12.7.4. BCP Individual..... 61

12.7.5. BCP Bolivia..... 63

12.7.6. Mibanco..... 64

12.7.7. Prima AFP..... 65

12.7.8. Grupo Pacífico 66

12.7.9. Asesoría y Gestión de Inversiones..... 68

12.8. Tabla de fórmulas..... 70

12.9. Glosario de términos..... 71

12. Anexos

12.1. Evolución de las Colocaciones en Saldos Promedios Diarios

Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios) ⁽¹⁾⁽²⁾

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA	TaT	AaA	Jun 24	Mar 25	Jun 25
BCP Individual	117,591	118,771	119,142	371	1,551	0.3%	1.3%	81.8%	82.6%	82.4%
Banca Mayorista	53,814	54,548	54,096	-452	283	-0.8%	0.5%	37.4%	37.9%	37.4%
Corporativa	32,393	32,977	32,206	-771	-188	-2.3%	-0.6%	22.5%	22.9%	22.3%
Empresa	21,420	21,571	21,891	320	470	1.5%	2.2%	14.9%	15.0%	15.1%
Banca Personas y Peq. Negocios	63,778	64,223	65,046	823	1,268	1.3%	2.0%	44.4%	44.6%	45.0%
Negocios	7,528	7,590	7,521	-68	-7	-0.9%	-0.1%	5.2%	5.3%	5.2%
Pyme	16,282	15,940	15,922	-18	-360	-0.1%	-2.2%	11.3%	11.1%	11.0%
Hipotecario	21,257	21,870	22,439	569	1,182	2.6%	5.6%	14.8%	15.2%	15.5%
Consumo	12,724	12,961	13,207	246	483	1.9%	3.8%	8.9%	9.0%	9.1%
Tarjeta de Crédito	5,987	5,862	5,957	94	-30	1.6%	-0.5%	4.2%	4.1%	4.1%
Mibanco	12,815	12,147	12,514	366	-301	3.0%	-2.4%	8.9%	8.4%	8.7%
Mibanco Colombia	1,746	1,832	1,889	57	143	3.1%	8.2%	1.2%	1.3%	1.3%
Bolivia	9,645	9,469	9,537	69	-108	0.7%	-1.1%	6.7%	6.6%	6.6%
ASB Bank Corp.	1,909	1,644	1,560	-84	-349	-5.1%	-18.3%	1.3%	1.1%	1.1%
Colocaciones totales	143,705	143,863	144,642	779	936	0.5%	0.7%	100.0%	100.0%	100.0%

Para efectos de consolidación, las Colocaciones generadas en Moneda Extranjera (ME) son convertidas a Moneda Nacional (MN).

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros.

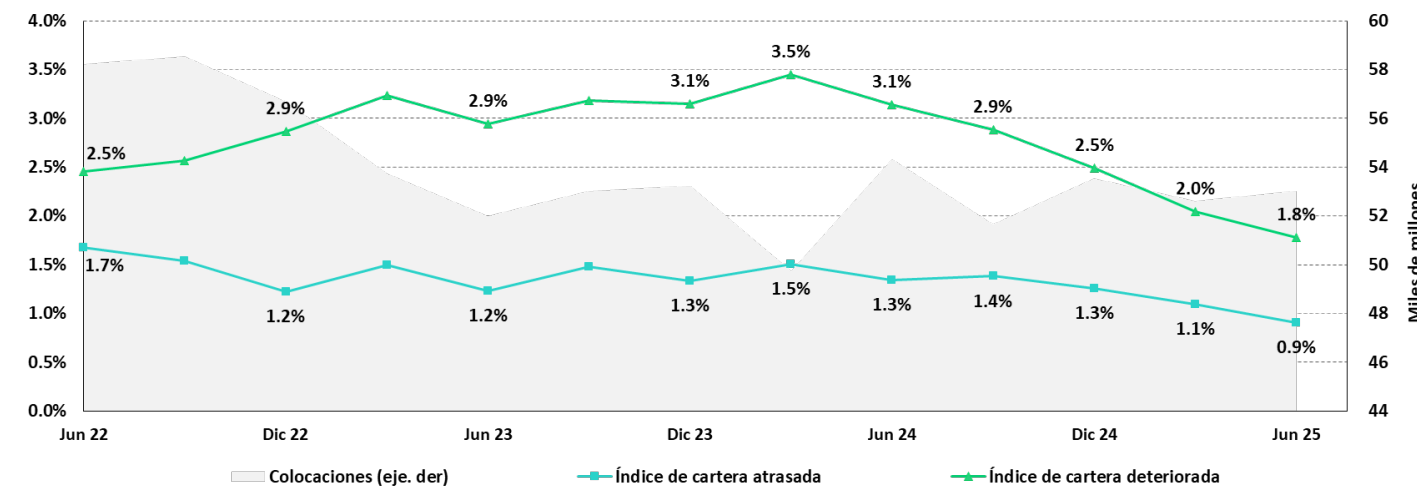
(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes

Mayor expansión de volúmenes

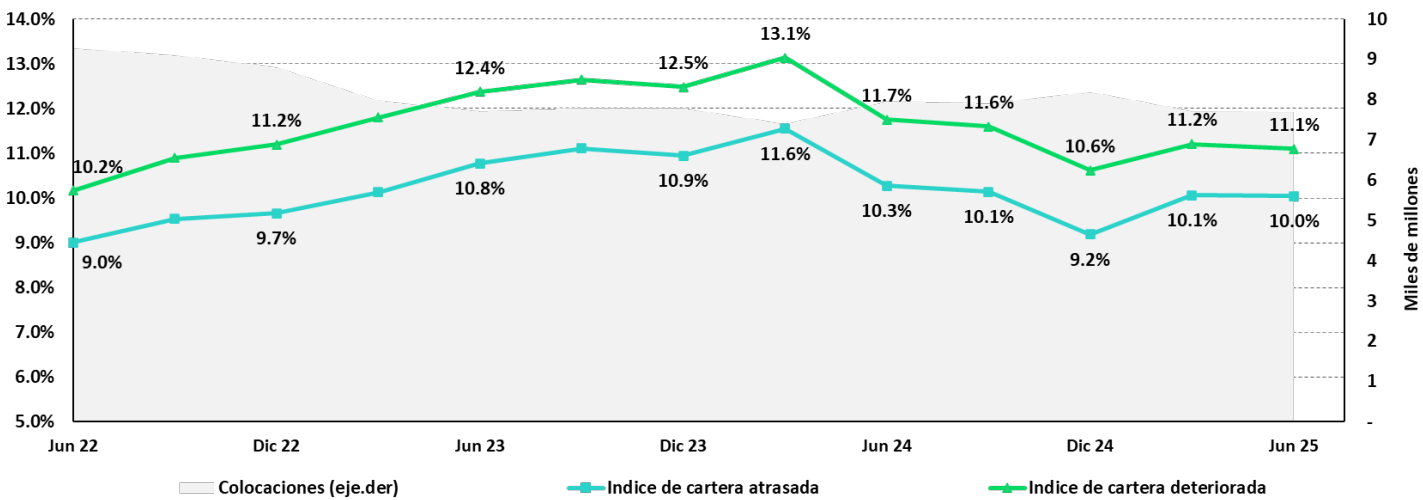
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento
Banca Mayorista

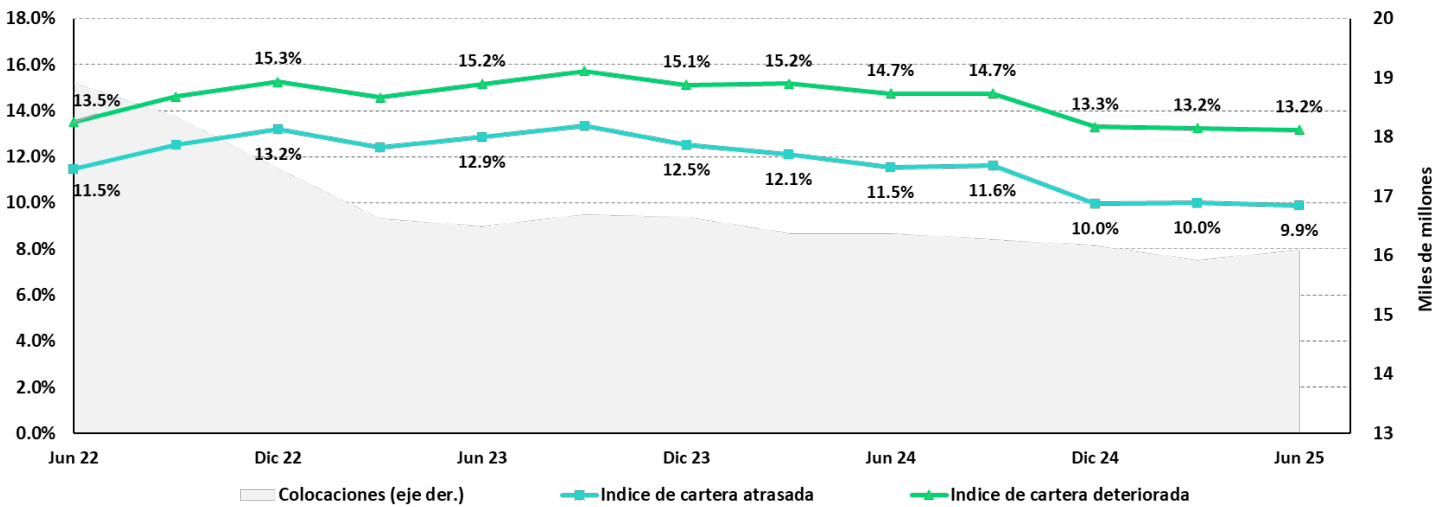


12. Anexos

Banca Negocios

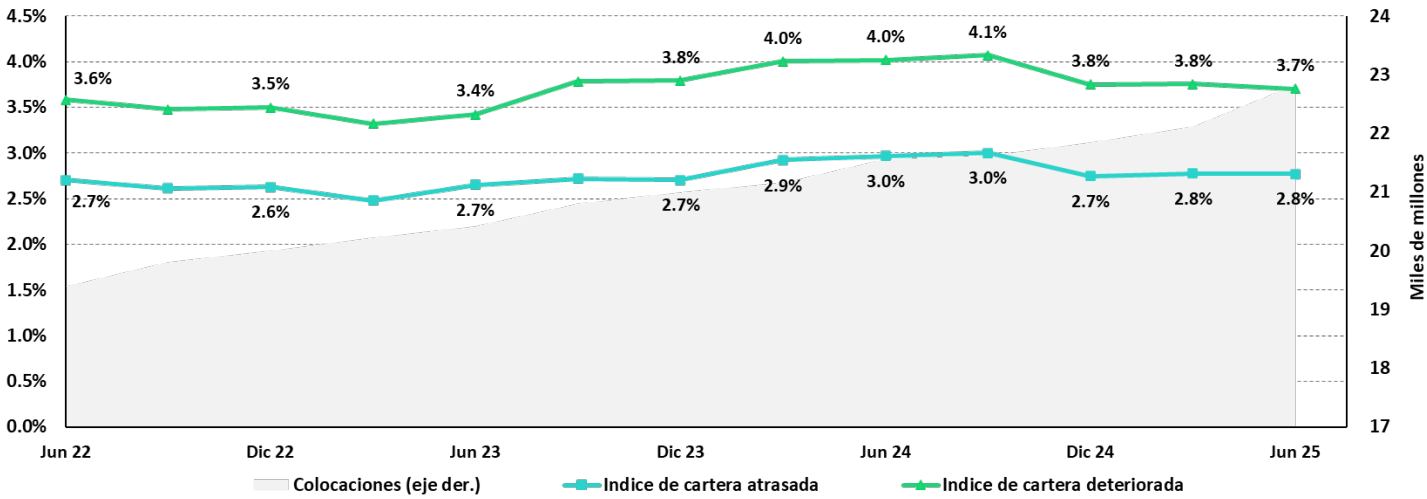


Pyme

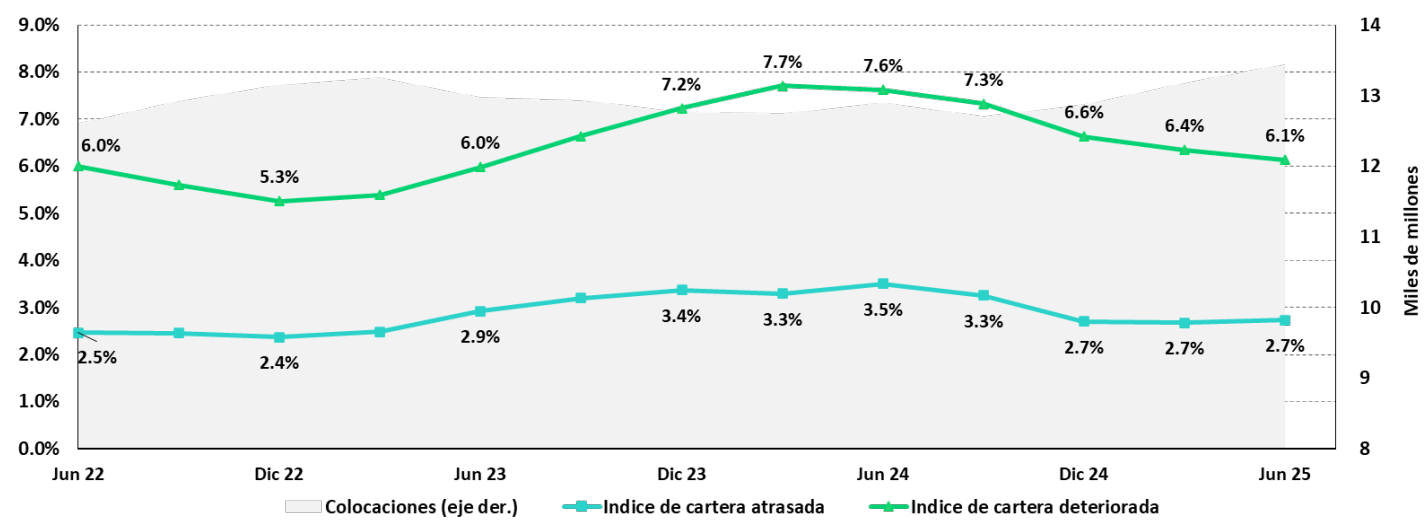


12. Anexos

Hipotecario

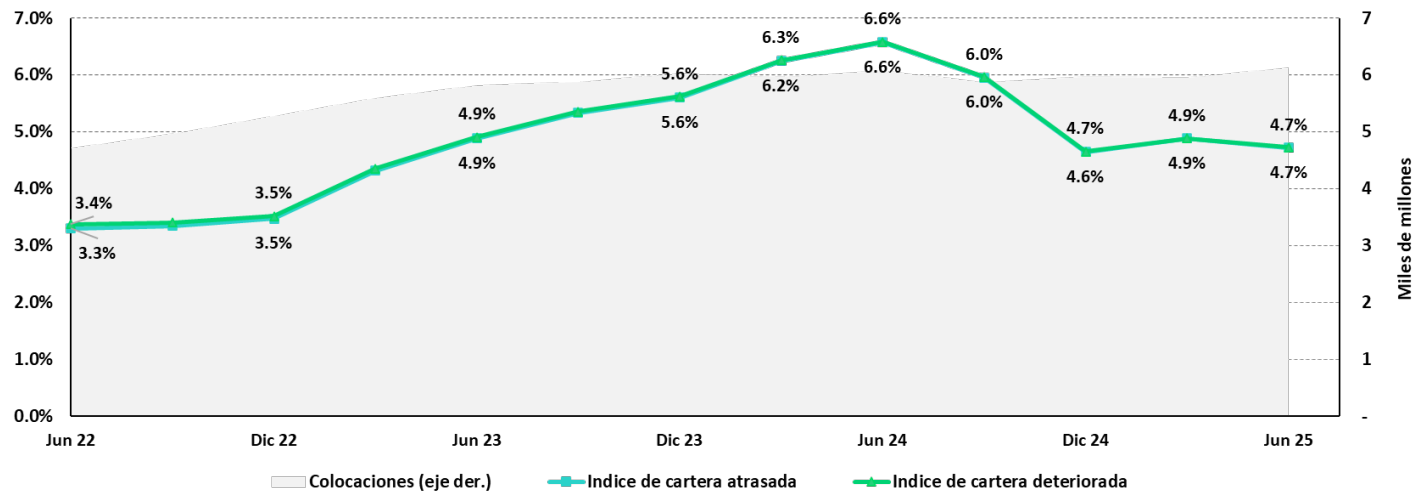


Consumo

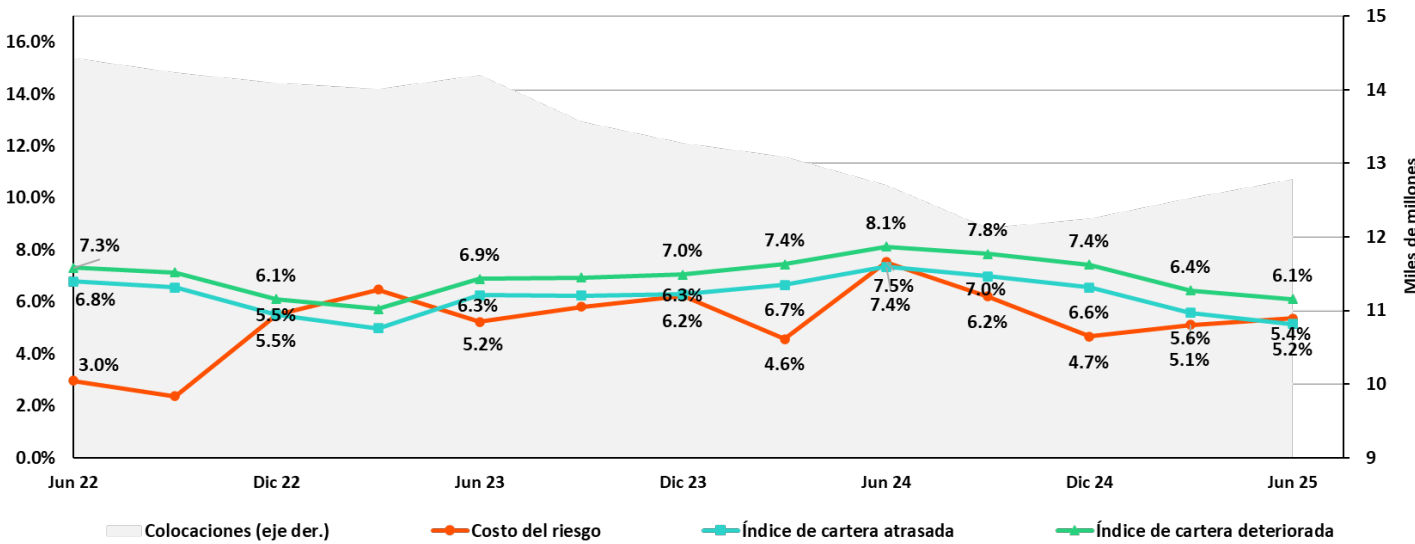


12. Anexos

Tarjeta de Crédito

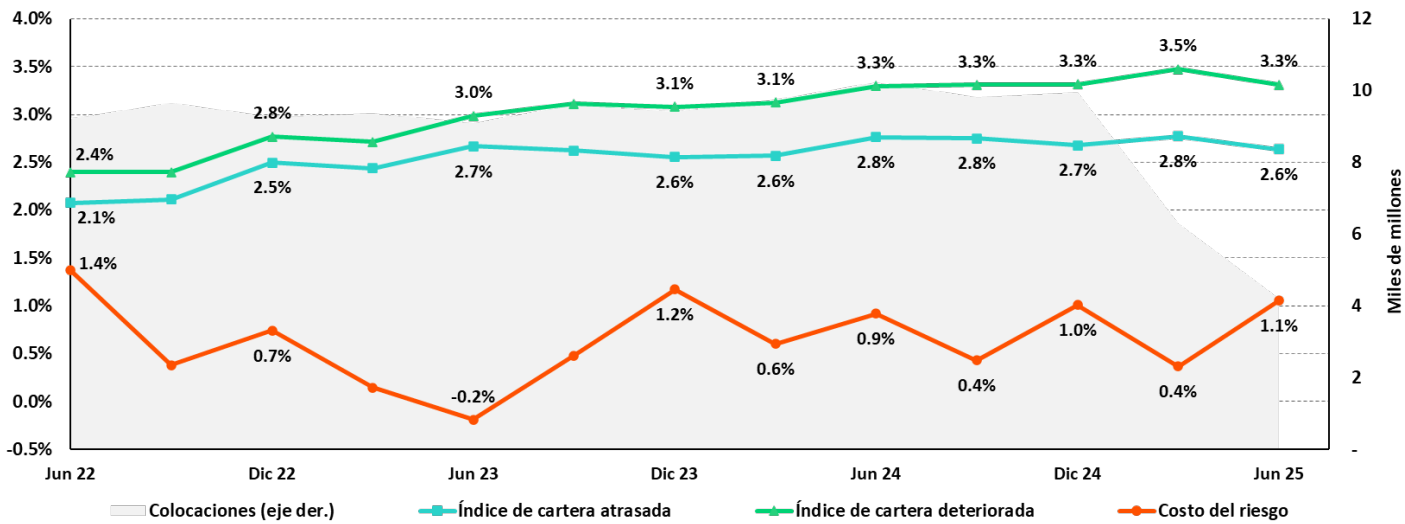


Mibanco



12. Anexos

BCP Bolivia



12. Anexos

12.3. Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
Intereses y rendimientos similares	4,935,238	4,894,790	4,922,292	0.6%	-0.3%	9,861,164	9,817,082	-0.4%
Intereses sobre colocaciones	3,921,374	3,847,640	3,840,725	-0.2%	-2.1%	7,790,166	7,688,365	-1.3%
Dividendos sobre inversiones	10,136	25,109	22,923	-8.7%	126.2%	20,997	48,033	128.8%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	319,829	344,622	342,323	-0.7%	7.0%	654,288	686,945	5.0%
Intereses sobre valores	657,897	657,872	647,186	-1.6%	-1.6%	1,340,972	1,305,058	-2.7%
Otros ingresos por intereses	26,002	19,547	69,135	253.7%	165.9%	54,741	88,681	62.0%
Intereses y gastos similares	1,466,774	1,322,778	1,306,921	-1.2%	-10.9%	2,966,577	2,629,699	-11.4%
Intereses y gastos similares (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	1,342,088	1,187,156	1,167,866	-1.6%	-13.0%	2,719,887	2,355,023	-13.4%
Intereses sobre depósitos	738,010	619,613	541,014	-12.7%	-26.7%	1,517,536	1,160,627	-23.5%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	267,285	266,202	265,710	-0.2%	-0.6%	532,169	531,913	0.0%
Intereses sobre bonos y notas subord.	200,739	168,024	193,125	14.9%	-3.8%	397,369	361,150	-9.1%
Otros gastos por intereses	136,054	133,317	168,017	26.0%	23.5%	272,813	301,333	10.5%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	124,686	135,622	139,055	2.5%	11.5%	246,690	274,676	11.3%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,468,464	3,572,012	3,615,371	1.2%	4.2%	6,894,587	7,187,383	4.2%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	1,093,371	581,893	575,159	-1.2%	-47.4%	1,908,070	1,157,052	-39.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,375,093	2,990,119	3,040,212	1.7%	28.0%	4,986,517	6,030,331	20.9%
Activos promedio que generan intereses	227,161,179	238,435,117	233,761,957	-2.0%	2.9%	226,444,444	236,038,086	4.2%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.33%	6.22%	6.42%	20 pbs	9 pbs	6.31%	6.32%	1 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.40%	5.24%	5.44%	20 pbs	104 pbs	4.62%	5.34%	72 pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses ⁽¹⁾	31.52%	16.29%	15.91%	-38 pbs	-1561 pbs	27.67%	16.10%	-1157 pbs

(1) Anualizado. Para mayor detalle del cálculo del MNI debido a NIIF17, referirse al Anexo 12.8

12.4. Margen neto por intereses (MNI) y MNI ajustado por riesgo de principales subsidiarias de Credicorp

Composición del MNI	BCP	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
2T24	6.08%	13.61%	3.03%	6.33%
1T25	5.80%	13.94%	2.85%	6.22%
2T25	6.00%	14.38%	2.57%	6.42%

MNI: Ingreso neto por intereses anualizado, excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto / Promedio de activos que generan intereses.

Composición del MNI Ajustado por Riesgo	BCP	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
2T24	4.30%	7.67%	2.25%	4.40%
1T25	4.98%	10.14%	2.62%	5.24%
2T25	5.22%	10.34%	1.89%	5.44%

MNI ajustado por riesgo: (Ingreso neto por intereses anualizado, excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto - provisiones anualizado) / Promedio de activos que generan intereses.

12. Anexos

12.5. Puntos de contacto físicos

Puntos de contacto físico ⁽¹⁾ (unidades)	Saldo a			Variación (unid.)	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Oficinas ⁽²⁾	650	648	649	1	-1
Cajeros automáticos	2,737	2,787	2,763	-24	26
Agentes	11,328	12,448	12,386	-62	1058
Total	14,715	15,883	15,798	(85)	1,083

(1) Incluye puntos de contacto físicos de BCP Individual, BCP Bolivia y Mibanco Perú

(2) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en Junio 24 eran 36, en Marzo 25 eran 36 y en Junio 25 fueron 36

12.6. Capital Económico

Capital Regulatorio y Capitalización de Credicorp (NIIF)

Capital Regulatorio y Capitalización PEN (000)	Saldo a			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	-	-
Acciones de tesorería	(208,918)	(209,845)	(209,845)	0.0%	0.4%
Capital adicional	172,303	124,148	133,387	7.4%	-22.6%
Reservas Legales y Facultativas	28,008,038	32,792,830	29,602,851	-9.7%	5.7%
Interés Minoritario	518,838	476,695	474,990	-0.4%	-8.5%
Utilidades y Resultados Acumulados ⁽¹⁾	3,914,339	3,410,505	5,123,469	50.2%	30.9%
Ganancia / Pérdida No Realizada ⁽²⁾	(936,472)	(462,800)	(246,716)	-46.7%	-73.7%
Goodwill	(763,671)	(1,698,492)	(1,692,823)	-0.3%	121.7%
Intangibles ⁽³⁾	(2,151,581)	(2,590,377)	(2,655,440)	2.5%	23.4%
Deducciones en Capital Ordinario Nivel 1 ⁽⁴⁾	(685,466)	(38,573)	(73,488)	90.5%	-89.3%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	5,896,957	7,892,454	7,240,645	-8.3%	22.8%
Provisiones Genéricas ⁽⁵⁾	2,041,564	1,972,285	1,972,667	0.0%	-3.4%
Deducciones en Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁶⁾	(973,281)	(751,236)	(1,289,380)	71.6%	32.5%
Total Patrimonio Efectivo (A)	36,151,641	42,236,587	39,699,311	-6.0%	9.8%
Total Capital Ordinario Nivel 1 (B)	29,186,401	33,123,084	31,775,379	-4.1%	8.9%
Total Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C)	29,186,145	33,123,084	31,775,379	-4.1%	8.9%
Requerimiento Patrimonio Efectivo (D)	27,146,595	30,571,363	29,484,940	-3.6%	8.6%
Requerimiento Capital Ordinario Nivel 1 (E)	13,975,808	15,997,614	15,535,244	-2.9%	11.2%
Requerimiento Patrimonio Efectivo Nivel 1 (F)	17,108,445	19,424,645	18,788,044	-3.3%	9.8%
Ratio Patrimonio Efectivo (A) / (D)	133%	138%	135%	-351 pbs	147 pbs
Ratio Capital Ordinario Nivel 1 (B) / (E)	209%	207%	205%	-251 pbs	-430 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C) / (F)	171%	171%	169%	-140 pbs	-147 pbs

(1) Ganancias incluyen a Banco de Crédito del Perú y Mibanco Perú. Pérdidas incluyen a todas las subsidiarias.

(2) Ganancias incluyen a Bonos de Gobiernos de Grado de Inversión y CDs del Banco Central de Reserva del Perú. Pérdidas incluyen a todos los bonos.

(3) Diferentes al Goodwill. Incluyen Activos por Impuesto a la Renta Diferido.

(4) Inversiones en Acciones.

(5) Hasta 1.25% del total de activos ponderados por riesgo del BCP, Solución Empresa Administradora Hipotecaria, Financiera Edyficar y Atlantic Security Bank.

(6) Inversiones en Deuda Subordinada Tier 2.

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de BCP Individual

Capital regulatorio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Capital	12,973,175	12,973,175	12,973,175	0.0%	0.0%
Reservas	6,591,330	6,124,302	6,125,452	0.0%	-7.1%
Utilidades y Resultados Acumulados	3,920,795	3,418,149	5,129,250	50.1%	30.8%
Provisiones (1)	1,749,878	1,740,158	1,757,305	1.0%	0.4%
Deuda Subordinada	5,171,850	7,152,600	6,552,700	-8.4%	26.7%
Pérdida No Realizada	(621,417)	(341,947)	(200,969)	-41.2%	-67.7%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,465,969)	(2,310,402)	(2,380,842)	3.0%	-3.5%
Intangibles	(1,303,792)	(1,509,701)	(1,549,091)	2.6%	18.8%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	25,893,766	27,124,251	28,284,896	4.3%	9.2%
Capital Ordinario de Nivel 1 (2)	18,972,038	18,231,493	19,974,891	9.6%	5.3%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	18,972,038	18,231,493	19,974,891	9.6%	5.3%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	6,921,728	8,892,758	8,310,005	-6.6%	20.1%

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	3,300,703	3,903,493	4,400,226	12.7%	33.3%
Activos ponderados por riesgo crediticio	138,806,587	138,028,766	139,386,096	1.0%	0.4%
Activos ponderados por riesgo operacional	17,335,423	18,895,091	19,384,021	2.6%	11.8%
Total	159,442,714	160,827,350	163,170,343	1.5%	2.3%

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	330,070	390,349	440,023	12.7%	33.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,492,593	13,802,877	13,938,610	1.0%	11.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,733,542	1,889,509	1,938,402	2.6%	11.8%
Requerimientos adicionales de capital	5,709,468	7,057,150	7,142,933	1.2%	25.1%
Total	20,265,673	23,139,885	23,459,967	1.4%	15.8%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)	11.90%	11.34%	12.24%	91 pbs	34 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	11.90%	11.34%	12.24%	91 pbs	34 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	16.24%	16.87%	17.33%	47 pbs	109 pbs

(1) Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

(2) Capital Ordinario Nivel 1 = Capital + Reservas + Utilidades y Resultados Acumulados – Pérdida no realizada - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y activos tributarios diferidos basados en rendimientos futuros).

(3) Patrimonio Efectivo de Nivel 1 = Capital Ordinario de Nivel 1 + Deuda Subordinada de Nivel 1 (Perpetua).

(4) Patrimonio Efectivo de Nivel 2 = Deuda Subordinada + Provisiones.

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco

Capital regulatorio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	334,650	365,847	365,847	0.0%	9.3%
Utilidades y Resultados Acumulados	356,449	168,090	238,272	41.8%	-33.2%
Provisiones (1)	150,127	149,412	153,732	2.9%	2.4%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	167,000	267,000	261,000	-2.2%	56.3%
Pérdida No Realizada	(600)	(4,037)	3,035	-175.2%	-605.6%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(288)	(295)	(148)	-49.7%	-48.5%
Intangibles	(123,177)	(119,759)	(124,515)	4.0%	1.1%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	2,585,586	2,527,685	2,598,649	2.8%	0.5%
Capital Ordinario Nivel 1 (2)	2,268,460	2,111,272	2,183,917	3.4%	-3.7%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	2,268,460	2,111,272	2,183,917	3.4%	-3.7%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	317,127	416,412	414,732	-0.4%	30.8%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	249,120	225,498	193,276	-14.3%	-22.4%
Activos ponderados por riesgo crediticio	11,811,650	11,793,102	12,139,570	2.9%	2.8%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,584,653	1,623,262	920,354	-43.3%	-41.9%
Total	13,645,422	13,641,862	13,253,200	-2.8%	-2.9%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	24,912	22,550	19,328	-14.3%	-22.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,063,048	1,179,310	1,213,957	2.9%	14.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	158,465	162,326	92,035	-43.3%	-41.9%
Requerimientos adicionales de capital	159,457	176,897	182,094	2.9%	14.2%
Total	1,405,883	1,541,083	1,507,414	-2.2%	7.2%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Ratio Capital Ordinario Nivel 1	16.62%	15.48%	16.48%	100 pbs	-15 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	16.62%	15.48%	16.48%	100 pbs	-15 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	18.95%	18.53%	19.61%	108 pbs	66 pbs

(1) Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

(2) Capital Ordinario Nivel 1 = Capital + Reservas + Utilidades y Resultados Acumulados – Pérdida no realizada - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y activos tributarios diferidos basados en rendimientos futuros).

(3) Patrimonio Efectivo de Nivel 1 = Capital Ordinario de Nivel 1 + Deuda Subordinada de Nivel 1 (Perpetua).

(4) Patrimonio Efectivo de Nivel 2 = Deuda Subordinada + Provisiones.

12. Anexos

Common Equity Tier 1 NIIF

BCP Individual

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Capital + Reservas	19,052,262	18,585,234	18,586,384	0.0%	-2.4%
Resultados acumulados y del ejercicio	4,674,213	4,176,630	5,926,516	41.9%	26.8%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(97,152)	140,002	282,927	102.1%	-391.2%
Goodwill e intangibles	(1,694,308)	(1,706,438)	(1,739,625)	1.9%	2.7%
Inversiones en subsidiarias	(2,602,553)	(2,416,979)	(2,463,279)	1.9%	-5.4%
Total	19,332,463	18,778,449	20,592,923	9.7%	6.5%

APRs Ajustados NIIF	160,418,064	161,628,694	163,938,888	1.4%	2.2%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	139,781,938	138,830,109	140,154,641	1.0%	0.3%
Resto	20,636,126	22,798,584	23,784,246	4.3%	15.3%

Ratio CET1 NIIF	12.05%	11.62%	12.56%	94 pbs	51 pbs
------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Capital + Reservas	2,703,385	2,734,582	2,734,582	0.0%	1.2%
Resultados acumulados y del ejercicio	(26,918)	(247,483)	(202,552)	-18.2%	652.5%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(3,821)	(4,257)	2,712	-163.7%	-171.0%
Goodwill e intangibles	(355,382)	(292,948)	(296,719)	1.3%	-16.5%
Inversiones en subsidiarias	(281)	(299)	(152)	-49.1%	-45.8%
Total	2,316,984	2,189,595	2,237,872	2.2%	-3.4%

APRs Ajustados NIIF	13,852,449	13,782,186	13,378,616	-2.9%	-3.4%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	12,013,076	11,933,425	12,264,985	2.8%	2.1%
Resto	1,839,373	1,848,760	1,113,630	-39.8%	-39.5%

Ratio CET1 NIIF	16.73%	15.89%	16.73%	84 pbs	0 pbs
------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	--------------

12. Anexos

12.7. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.7.1. Credicorp Consolidado

Estado Consolidado de Situación Financiera
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Jun 24	Saldo a Mar 25	Jun 25	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	7,705,769	7,015,098	7,266,155	3.6%	-5.7%
Que generan intereses	27,157,901	37,521,839	34,206,000	-8.8%	26.0%
Total fondos disponibles	34,863,670	44,536,937	41,472,155	-6.9%	19.0%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,777,491	1,835,893	4,593,501	150.2%	158.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,282,606	5,149,628	4,819,230	-6.4%	12.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	39,156,806	41,705,253	37,852,722	-9.2%	-3.3%
Inversiones a costo amortizado	8,986,734	8,749,729	8,931,495	2.1%	-0.6%
Colocaciones	146,946,546	141,196,646	140,961,978	-0.2%	-4.1%
Vigentes	140,715,785	135,990,251	135,917,766	-0.1%	-3.4%
Vencidas	6,230,761	5,206,395	5,044,212	-3.1%	-19.0%
Menos - provisión neta para colocaciones	(8,350,024)	(7,742,792)	(7,658,595)	-1.1%	-8.3%
Colocaciones netas	138,596,522	133,453,854	133,303,383	-0.1%	-3.8%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	891,335	871,626	904,621	3.8%	1.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,792,615	2,681,862	2,646,168	-1.3%	47.6%
Aceptaciones bancarias	473,382	639,749	559,370	-12.6%	18.2%
Inversiones en asociadas	712,728	1,002	43,199	4211.3%	-93.9%
Intangible y crédito mercantil, neto	3,295,236	4,420,422	4,444,424	0.5%	34.9%
Activo por contrato de reaseguros	959,661	976,832	949,932	-2.8%	-1.0%
Otros activos ⁽¹⁾	12,278,373	9,049,787	8,510,166	-6.0%	-30.7%
Total Activos	248,067,159	254,072,574	249,030,366	-2.0%	0.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	43,190,989	49,620,679	45,734,508	-7.8%	5.9%
Que generan intereses	108,780,995	107,998,403	108,988,826	0.9%	0.2%
Total depósitos y obligaciones	151,971,984	157,619,082	154,723,334	-1.8%	1.8%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	7,689,689	10,158,614	11,265,393	10.9%	46.5%
Instrumentos del BCRP	5,542,892	7,064,476	5,096,459	-27.9%	-8.1%
Operaciones de reporte con terceros	2,077,638	2,872,797	5,974,353	108.0%	187.6%
Operaciones de reporte con clientes	69,159	221,341	194,581	-12.1%	181.4%
Deudas a bancos y corresponsales	12,620,346	10,899,579	11,152,813	2.3%	-11.6%
Bonos y notas emitidas	17,953,508	14,391,733	12,112,403	-15.8%	-32.5%
Aceptaciones bancarias	473,382	639,749	559,370	-12.6%	18.2%
Pasivo por contrato de seguros	12,814,831	13,725,052	13,804,935	0.6%	7.7%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	811,015	736,192	840,022	14.1%	3.6%
Otros pasivos	10,707,332	9,487,673	9,497,596	0.1%	-11.3%
Total Pasivo	215,042,087	217,657,674	213,955,866	-1.7%	-0.5%
Patrimonio Neto	32,413,767	35,843,202	34,459,012	-3.9%	6.3%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(208,918)	(209,845)	(209,845)	0.0%	0.4%
Capital adicional	172,303	124,149	133,388	7.4%	-22.6%
Reservas	28,008,038	32,792,830	29,602,851	-9.7%	5.7%
Otras reservas	267,987	33,460	19,199	-42.6%	-92.8%
Utilidades acumuladas	2,855,364	1,783,615	3,594,426	101.5%	25.9%
Interés no controlador	611,305	571,698	615,488	7.7%	0.7%
Total Patrimonio Neto	33,025,072	36,414,900	35,074,500	-3.7%	6.2%
Total pasivo y patrimonio neto	248,067,159	254,072,574	249,030,366	-2.0%	0.4%
Créditos contingentes	164,970,468	144,439,635	144,197,254	-0.2%	-12.6%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,671,941	20,843,657	21,026,042	0.9%	1.7%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	90,965,846	79,021,358	75,858,566	-4.0%	-16.6%
Total derivados (Nocional) y otros	53,332,681	44,574,620	47,312,646	6.1%	-11.3%

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar diversas por intermediación, activo por impuesto a la renta diferido y otros.

12. Anexos

Estado Consolidado de Resultados
(Expresado en miles de \$/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	4,935,238	4,894,790	4,922,292	0.6%	-0.3%	9,861,164	9,817,082	-0.4%
Intereses y gastos similares	(1,466,774)	(1,322,778)	(1,306,921)	-1.2%	-10.9%	(2,966,577)	(2,629,699)	-11.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,468,464	3,572,012	3,615,371	1.2%	4.2%	6,894,587	7,187,383	4.2%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,193,548)	(695,733)	(683,965)	-1.7%	-42.7%	(2,103,737)	(1,379,698)	-34.4%
Recupero de créditos castigados	100,177	113,840	108,806	-4.4%	8.6%	195,667	222,646	13.8%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(1,093,371)	(581,893)	(575,159)	-1.2%	-47.4%	(1,908,070)	(1,157,052)	-39.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,375,093	2,990,119	3,040,212	1.7%	28.0%	4,986,517	6,030,331	20.9%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	947,228	994,024	1,024,553	3.1%	8.2%	1,803,793	2,018,577	11.9%
Ganancia neta en operaciones de cambio	349,349	343,814	377,016	9.7%	7.9%	654,719	720,830	10.1%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	92,711	(28,149)	179,174	-736.5%	93.3%	154,456	151,025	-2.2%
Ganancia neta por inversión en asociadas	28,728	24,068	6,556	-72.8%	-77.2%	61,023	30,624	-49.8%
Ganancia neta en derivados especulativos	41,748	18,499	21,418	15.8%	-48.7%	81,732	39,917	-51.2%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(7,933)	15,959	10,195	-36.1%	-228.5%	(13,554)	26,154	-293.0%
Otros	139,499	322,001	58,461	-81.8%	-58.1%	241,720	380,462	57.4%
Total otros ingresos	1,591,330	1,690,216	1,677,373	-0.8%	5.4%	2,983,889	3,367,589	12.9%
Resultados técnicos de seguros								
Resultado del Servicio de Seguro	407,666	416,106	446,835	7.4%	9.6%	866,663	862,941	-0.4%
Resultado del Reaseguro	(92,166)	(86,972)	(95,962)	10.3%	4.1%	(272,101)	(182,934)	-32.8%
Total resultados técnicos de seguros	315,500	329,134	350,873	6.6%	11.2%	594,562	680,007	14.4%
Resultados por servicios médicos								
Venta de servicios médicos	-	78,121	473,746	506.4%	n.a.	-	551,867	n.a.
Costo de ventas de servicios médicos	-	(35,432)	(350,427)	889.0%	n.a.	-	(385,859)	n.a.
Total resultados por servicios médicos	-	42,689	123,319	188.9%	n.a.	-	166,008	n.a.
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,141,823)	(1,361,690)	(1,262,520)	-7.3%	10.6%	(2,248,892)	(2,624,210)	16.7%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(947,558)	(869,834)	(965,994)	11.1%	1.9%	(1,769,306)	(1,835,828)	3.8%
Depreciación y amortización	(172,204)	(203,766)	(212,662)	4.4%	23.5%	(347,350)	(416,428)	19.9%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	-	-	n.a.	n.a.	-	-	n.a.
Asociación en participación	(9,200)	(6,799)	(371)	-94.5%	-96.0%	(18,047)	(7,170)	-60.3%
Otros gastos	(124,420)	(90,785)	(188,763)	107.9%	51.7%	(224,092)	(279,548)	24.7%
Total gastos	(2,395,205)	(2,532,874)	(2,630,310)	3.8%	9.8%	(4,607,687)	(5,163,184)	12.1%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,886,718	2,519,284	2,561,467	1.7%	35.8%	3,957,281	5,080,751	28.4%
Impuesto a la renta	(519,344)	(704,469)	(696,969)	-1.1%	34.2%	(1,047,810)	(1,401,438)	33.7%
Utilidad neta	1,367,374	1,814,815	1,864,498	2.7%	36.4%	2,909,471	3,679,313	26.5%
Interés no controlador	28,278	37,118	42,483	14.5%	50.2%	58,718	79,601	35.6%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,339,096	1,777,697	1,822,015	2.5%	36.1%	2,850,753	3,599,712	26.3%

12. Anexos

12.7.2. Credicorp Individual

Estado de Situación Financiera Individual
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Efectivo y equivalente de efectivo	265,981	399,817	399,817	0.0%	50.3%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,455,030	1,232,139	109,057	-91.1%	-92.5%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	36,415,839	39,435,439	38,318,421	-2.8%	5.2%
Inversiones a costo amortizado	668,698	686,418	686,418	0.0%	2.6%
Otros activos	1,560	250,990	9,359	-96.3%	n.a.
Total Activo	38,807,108	42,004,803	38,578,179	-8.2%	-0.6%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,859,959	1,796,058	-	n.a.	n.a.
Otros pasivos	214,061	276,279	150,294	-45.6%	-29.8%
Total Pasivo	2,074,020	2,072,337	150,294	-92.7%	-92.8%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital adicional	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	27,689,804	32,291,005	28,465,226	-11.8%	2.8%
Resultados no realizados	40,503	(245,864)	(323,985)	n.a.	n.a.
Utilidades acumuladas	7,299,246	6,183,790	8,583,109	38.8%	17.6%
Total Patrimonio Neto	36,733,088	39,932,466	38,427,885	-3.8%	4.6%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	38,807,108	42,004,803	38,578,179	-8.2%	-0.6%

Estado de Resultados Individual
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Ingreso por intereses								
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,899,078	1,660,468	2,490,226	50.0%	31.1%	3,456,472	4,150,694	20.1%
Ingresos por intereses y similares	28,052	21,312	19,281	-9.5%	-31.3%	46,777	40,593	-13.2%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	n.a.	n.a.	1,234	-	n.a.
Total ingresos	1,927,130	1,681,780	2,509,507	49.2%	30.2%	3,504,483	4,191,287	19.6%
Gastos por intereses y similares	(13,508)	(13,129)	(11,388)	-13.3%	-15.7%	(27,073)	(24,517)	-9.4%
Gastos administrativos y generales	(5,115)	(4,958)	(5,211)	5.1%	1.9%	(9,916)	(10,169)	2.6%
Total gastos	(18,623)	(18,087)	(16,599)	-8.2%	-10.9%	(36,989)	(34,686)	-6.2%
Ingreso operativo	1,908,507	1,663,693	2,492,908	49.8%	30.6%	3,467,494	4,156,601	19.9%
Resultados por diferencia de cambio	(2,830)	65	(3,468)	n.a.	22.5%	(2,737)	(3,403)	24.3%
Otros, neto	(29)	(295)	(121)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,905,648	1,663,463	2,489,319	49.6%	30.6%	3,464,839	4,152,782	19.9%
Impuesto a la renta	(51,879)	(45,071)	(52,310)	n.a.	0.8%	(94,983)	(97,381)	2.5%
Ingreso neto	1,853,769	1,618,392	2,437,009	50.6%	31.5%	3,369,856	4,055,401	20.3%
Índice de apalancamiento doble	99.1%	98.8%	99.7%	96 pbs	58 pbs	99.1%	99.7%	58 pbs

12. Anexos

12.7.3 BCP Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Jun 24	Saldo a		Variación %	
		Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,464,859	5,330,664	5,990,377	12.4%	9.6%
Que generan intereses	26,093,132	35,977,823	32,653,406	-9.2%	25.1%
Total fondos disponibles	31,557,991	41,308,487	38,643,783	-6.5%	22.5%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	839,649	776,081	574,653	-26.0%	-31.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	439,004	537,503	617,368	14.9%	40.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	22,661,943	24,940,660	21,881,734	-12.3%	-3.4%
Inversiones a costo amortizado	8,321,181	8,134,166	8,262,941	1.6%	-0.7%
Colocaciones	132,958,919	131,470,639	133,011,844	1.2%	0.0%
Vigentes	127,103,518	126,570,181	128,218,187	1.3%	0.9%
Vencidas	5,855,401	4,900,458	4,793,657	-2.2%	-18.1%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,799,646)	(7,323,541)	(7,310,931)	-0.2%	-6.3%
Colocaciones netas	125,159,273	124,147,098	125,700,913	1.3%	0.4%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,490,388	1,643,626	1,604,393	-2.4%	7.6%
Aceptaciones bancarias	473,382	639,749	559,370	-12.6%	18.2%
Inversiones en asociadas	26,754	24,738	22,452	-9.2%	-16.1%
Otros activos ⁽²⁾	11,820,436	8,045,520	6,811,768	-15.3%	-42.4%
Total Activo	202,790,001	210,197,628	204,679,375	-2.6%	0.9%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	41,187,095	46,181,912	44,615,769	-3.4%	8.3%
Que generan intereses	96,391,919	100,410,686	102,043,442	1.6%	5.9%
Total depósitos y obligaciones	137,579,014	146,592,598	146,659,211	0.0%	6.6%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	6,095,858	7,892,912	5,968,190	-24.4%	-2.1%
Instrumentos del BCRP	5,542,892	7,064,476	5,096,459	-27.9%	-8.1%
Operaciones de reporte con terceros	552,966	828,436	871,731	5.2%	57.6%
Deudas a bancos y corresponsales	12,141,299	10,314,235	10,402,291	0.9%	-14.3%
Bonos y notas emitidas	14,284,148	10,759,498	10,170,286	-5.5%	-28.8%
Aceptaciones bancarias	473,382	639,749	559,370	-12.6%	18.2%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	468,746	367,988	387,867	5.4%	-17.3%
Otros pasivos ⁽³⁾	7,978,251	10,599,135	5,604,105	-47.1%	-29.8%
Total Pasivo	179,020,698	187,166,115	179,751,320	-4.0%	0.4%
Patrimonio neto	23,624,852	22,896,863	24,790,836	8.3%	4.9%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,372,468	5,905,440	5,906,590	0.0%	-7.3%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(95,961)	141,193	284,780	101.7%	n.a.
Resultados acumulados	4,668,551	4,170,436	5,919,672	41.9%	26.8%
Interés no controlador	144,451	134,650	137,219	1.9%	-5.0%
Total Patrimonio Neto	23,769,303	23,031,513	24,928,055	8.2%	4.9%
Total pasivo y patrimonio neto	202,790,001	210,197,628	204,679,375	-2.6%	0.9%
Créditos contingentes	152,205,005	136,896,925	139,056,539	1.6%	-8.6%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,008,285	20,571,287	20,908,399	1.6%	4.5%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	79,567,802	72,392,139	71,484,467	-1.3%	-10.2%
Total derivados (Nocional) y otros	52,628,918	43,933,499	46,663,673	6.2%	-11.3%

(1) Incluye el activo por derecho de uso de los contratos de arrendamiento por aplicación de la NIIF 16.

(2) Incluye principalmente intangibles, cuentas por cobrar diversas, cuentas por cobrar por derivados de negociación y crédito fiscal.

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas, cuentas por pagar por derivados de negociación y tributos por pagar.

12. Anexos

Estado de Resultados Consolidado
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	4,321,539	4,260,384	4,309,923	1.2%	-0.3%	8,600,440	8,570,307	-0.4%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(1,101,415)	(975,337)	(953,011)	-2.3%	-13.5%	(2,221,073)	(1,928,348)	-13.2%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,220,124	3,285,047	3,356,912	2.2%	4.2%	6,379,367	6,641,959	4.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,117,597)	(648,883)	(633,987)	-2.3%	-43.3%	(1,961,748)	(1,282,870)	-34.6%
Recupero de créditos castigados	95,174	108,978	105,024	-3.6%	10.3%	185,972	214,002	15.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(1,022,423)	(539,905)	(528,963)	-2.0%	-48.3%	(1,775,776)	(1,068,868)	-39.8%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,197,701	2,745,142	2,827,949	3.0%	28.7%	4,603,591	5,573,091	21.1%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	764,394	860,089	881,866	2.5%	15.4%	1,494,094	1,741,955	16.6%
Ganancia netas en operaciones de cambio	291,722	305,799	349,277	14.2%	19.7%	553,604	655,076	18.3%
Ganancia neta en valores	33,920	11,361	121,126	n.a.	n.a.	23,391	132,487	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	21,197	14,635	30,207	106.4%	42.5%	39,153	44,842	14.5%
Ganancia neta por diferencia en cambio	723	784	7,541	n.a.	n.a.	7,249	8,325	14.8%
Otros	74,705	23,975	30,424	26.9%	-59.3%	131,641	54,399	-58.7%
Total otros ingresos	1,186,661	1,216,643	1,420,441	16.8%	19.7%	2,249,132	2,637,084	17.2%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(821,206)	(979,534)	(951,711)	-2.8%	15.9%	(1,616,775)	(1,931,245)	19.5%
Gastos administrativos	(712,685)	(628,741)	(732,854)	16.6%	2.8%	(1,342,699)	(1,361,595)	1.4%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(140,270)	(168,136)	(176,020)	4.7%	25.5%	(282,540)	(344,156)	21.8%
Otros gastos	(63,530)	(53,526)	(57,092)	6.7%	-10.1%	(116,504)	(110,618)	-5.1%
Total gastos	(1,737,691)	(1,829,937)	(1,917,677)	4.8%	10.4%	(3,358,518)	(3,747,614)	11.6%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,646,671	2,131,848	2,330,713	9.3%	41.5%	3,494,205	4,462,561	27.7%
Impuesto a la renta	(399,971)	(549,462)	(576,345)	4.9%	44.1%	(862,549)	(1,125,807)	30.5%
Utilidad neta	1,246,700	1,582,386	1,754,368	10.9%	40.7%	2,631,656	3,336,754	26.8%
Interés no controlador	(1,749)	(4,721)	(5,135)	8.8%	193.6%	(6,379)	(9,856)	54.5%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	1,244,951	1,577,665	1,749,233	10.9%	40.5%	2,625,277	3,326,898	26.7%

(1) Se incluye el gasto por financiamiento relacionado a los contratos de arrendamiento en aplicación de la NIIF 16.

(2) Se incluye el efecto por la aplicación de la NIIF 16, que corresponde a una mayor depreciación por el activo "Derecho de uso".

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA
Rentabilidad					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.5%	3.0%	3.4%	37 pbs	88 pbs
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	21.7%	25.8%	29.3%	354 pbs	767 pbs
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.77%	6.48%	6.73%	25 pbs	-3 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.62%	5.42%	5.67%	25 pbs	105 pbs
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.63%	2.20%	2.20%	0 pbs	-43 pbs
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.4%	3.7%	3.6%	-12 pbs	-80 pbs
Índice de cartera deteriorada	6.3%	5.2%	5.0%	-18 pbs	-126 pbs
Cobertura de cartera atrasada	133.2%	149.4%	152.5%	307 pbs	1931 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	93.6%	107.5%	109.8%	232 pbs	1625 pbs
Costo del riesgo ⁽⁴⁾	3.1%	1.6%	1.6%	-4 pbs	-154 pbs
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	39.0%	39.8%	40.2%	45 pbs	127 pbs
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	3.4%	3.4%	3.6%	21 pbs	23 pbs

(1) Los ratios se anualizaron.

(2) Los promedios se determinan tomando el promedio del saldo inicial y final de cada período.

(3) El costo de fondeo difiere de lo anteriormente reportado debido al cambio de metodología en el denominador, el cual ya no incluye aceptaciones bancarias, reservas para siniestros de seguros, reservas para primas no ganadas, deuda a reaseguradoras y otros pasivos en el total de fondeo.

(4) Provisiones para créditos de cobranza dudosa anualizadas / Colocaciones totales.

(5) Los ingresos totales incluyen ingreso neto por intereses, ingreso por comisiones, ganancia por operaciones de cambio, resultado por diferencia en cambio y ganancia neta por derivados. Los gastos operativos incluyen gastos de personal, gastos administrativos (incluyen impuestos y contribuciones) y depreciación y amortización.

12. Anexos

12.7.4. BCP Individual

Estado de Situación Financiera Individual
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Jun 24	Saldo a Mar 25	Jun 25	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	4,832,098	4,776,238	5,338,286	11.8%	10.5%
Que generan intereses	25,834,580	34,709,343	31,838,979	-8.3%	23.2%
Total fondos disponibles	30,666,678	39,485,581	37,177,265	-5.8%	21.2%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	839,649	776,081	574,653	-26.0%	-31.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	439,004	537,503	617,368	14.9%	40.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	19,504,805	21,877,682	19,097,277	-12.7%	-2.1%
Inversiones a costo amortizado	8,258,140	8,072,234	8,169,062	1.2%	-1.1%
Colocaciones	121,055,851	119,378,598	120,998,975	1.4%	0.0%
Vigentes	116,139,749	115,180,766	116,868,257	1.5%	0.6%
Vencidas	4,916,102	4,197,832	4,130,718	-1.6%	-16.0%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,809,141)	(6,453,864)	(6,418,672)	-0.5%	-5.7%
Colocaciones netas	114,246,710	112,924,734	114,580,303	1.5%	0.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,250,424	1,428,475	1,395,819	-2.3%	11.6%
Aceptaciones bancarias	473,382	639,749	559,370	-12.6%	18.2%
Inversiones en asociadas	2,613,220	2,431,259	2,478,728	2.0%	-5.1%
Otros activos ⁽²⁾	10,988,530	7,642,354	6,772,832	-11.4%	-38.4%
Total Activo	189,280,542	195,815,652	191,422,677	-2.2%	1.1%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	41,171,770	46,158,361	44,639,208	-3.3%	8.4%
Que generan intereses	85,955,135	89,206,307	91,339,219	2.4%	6.3%
Total depósitos y obligaciones	127,126,905	135,364,668	135,978,427	0.5%	7.0%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	5,526,878	7,070,379	5,227,145	-26.1%	-5.4%
Instrumentos del BCRP	4,973,913	6,241,943	4,355,414	-30.2%	-12.4%
Operaciones de reporte con terceros	552,965	828,436	871,731	5.2%	57.6%
Deudas a bancos y corresponsales	10,892,721	9,007,034	8,935,346	-0.8%	-18.0%
Bonos y notas emitidas	13,711,522	10,350,044	9,772,249	-5.6%	-28.7%
Aceptaciones bancarias	473,382	639,749	559,370	-12.6%	18.2%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	468,746	367,988	387,867	5.4%	-17.3%
Otros pasivos ⁽³⁾	7,451,061	10,113,925	5,766,446	-43.0%	-22.6%
Total Pasivo	165,651,215	172,913,787	166,626,850	-3.6%	0.6%
Patrimonio neto	23,629,323	22,901,866	24,795,827	8.3%	4.9%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,372,468	5,905,440	5,906,590	0.0%	-7.3%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(97,152)	140,002	282,927	n.a.	n.a.
Resultados acumulados	4,674,213	4,176,630	5,926,516	41.9%	26.8%
Total Patrimonio Neto	23,629,323	22,901,866	24,795,827	8.3%	4.9%
Total pasivo y patrimonio neto	189,280,538	195,815,653	191,422,677	-2.2%	1.1%
Créditos contingentes	147,994,313	133,060,043	135,664,961	2.0%	-8.3%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,008,285	20,571,287	20,908,399	1.6%	4.5%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	77,032,694	69,917,928	68,251,113	-2.4%	-11.4%
Total derivados (Nocional) y otros	50,953,334	42,570,828	46,505,449	9.2%	-8.7%

(1) Incluye el activo por Derecho de uso de los contratos de arrendamiento, en aplicación de la NIIF 16.

(2) Incluye principalmente intangibles, cuentas por cobrar diversas, cuentas por cobrar por derivados de negociación y crédito fiscal.

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas, cuentas por pagar por derivados de negociación y tributos por pagar.

12. Anexos

Estado de Resultados Individual
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 25 / Jun 24
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	3,565,956	3,519,001	3,535,213	0.5%	-0.9%	7,088,663	7,054,214	-0.5%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(904,173)	(814,465)	(783,739)	-3.8%	-13.3%	(1,815,872)	(1,598,204)	-12.0%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,661,783	2,704,536	2,751,474	1.7%	3.4%	5,272,791	5,456,010	3.5%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(844,236)	(467,002)	(441,020)	-5.6%	-47.8%	(1,501,620)	(908,022)	-39.5%
Recupero de créditos castigados	64,914	84,839	81,258	-4.2%	25.2%	120,234	166,097	38.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(779,322)	(382,163)	(359,762)	-5.9%	-53.8%	(1,381,386)	(741,925)	-46.3%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	1,882,461	2,322,373	2,391,712	3.0%	27.1%	3,891,405	4,714,085	21.1%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	742,354	831,427	853,720	2.7%	15.0%	1,446,982	1,685,147	16.5%
Ganancia neta en operaciones de cambio	289,381	303,693	347,077	14.3%	19.9%	548,440	650,770	18.7%
Ganancia neta en valores	66,080	100,397	215,491	114.6%	226.1%	144,061	315,888	119.3%
Ganancia neta por inversión en asociadas	2,647	1,509	1,352	-10.4%	-48.9%	2,112	2,861	35.5%
Ganancia neta en derivados especulativos	17,151	13,752	35,945	161.4%	109.6%	35,877	49,697	38.5%
Ganancia neta por diferencia en cambio	6,109	1,549	1,622	4.7%	-73.4%	15,096	3,171	-79.0%
Otros	72,302	23,180	27,968	20.7%	-61.3%	117,289	51,148	-56.4%
Total otros ingresos	1,196,024	1,275,507	1,483,175	16.3%	24.0%	2,309,857	2,758,682	19.4%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(623,526)	(745,935)	(721,895)	-3.2%	15.8%	(1,212,270)	(1,467,830)	21.1%
Gastos administrativos	(637,878)	(562,439)	(655,997)	16.6%	2.8%	(1,193,067)	(1,218,436)	2.1%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(117,218)	(145,142)	(152,670)	5.2%	30.2%	(236,243)	(297,812)	26.1%
Otros gastos	(57,643)	(48,353)	(51,591)	6.7%	-10.5%	(103,597)	(99,944)	-3.5%
Total gastos	(1,436,265)	(1,501,869)	(1,582,153)	5.3%	10.2%	(2,745,177)	(3,084,022)	12.3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,642,220	2,096,011	2,292,734	9.4%	39.6%	3,456,085	4,388,745	27.0%
Impuesto a la renta	(397,170)	(517,741)	(542,848)	4.8%	36.7%	(828,840)	(1,060,589)	28.0%
Utilidad neta	1,245,050	1,578,270	1,749,886	10.9%	40.5%	2,627,245	3,328,156	26.7%
Interés no controlador	-	-	-	0.0%	0.0%	-	-	0.0%
Utilidad neta atribuible a BCP	1,245,050	1,578,270	1,749,886	10.9%	40.5%	2,627,245	3,328,156	26.7%

(1) Se incluye el gasto por financiamiento relacionado a los contratos de arrendamiento en aplicación de la NIIF 16.

(2) Se incluye el efecto por la aplicación de la NIIF 16, que corresponde a una mayor depreciación por el activo "Derecho de uso".

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA
Rentabilidad					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.7%	3.2%	3.6%	41 pbs	94 pbs
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	21.7%	25.8%	29.3%	354 pbs	767 pbs
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.1%	5.8%	6.0%	21 pbs	-8 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.3%	5.0%	5.2%	24 pbs	92 pbs
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.3%	2.0%	1.9%	-4 pbs	-39 pbs
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.1%	3.5%	3.4%	-10 pbs	-65 pbs
Índice de cartera deteriorada	6.0%	5.0%	4.9%	-17 pbs	-117 pbs
Cobertura de cartera atrasada	138.5%	153.7%	155.4%	165 pbs	1688 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	93.3%	107.6%	109.3%	178 pbs	1600 pbs
Costo del Riesgo ⁽⁴⁾	2.6%	1.3%	1.2%	-8 pbs	-144 pbs
Eficiencia Operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	37.1%	37.7%	38.3%	66 pbs	128 pbs
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	3.0%	3.0%	3.2%	21 pbs	20 pbs

(1) Los ratios se anualizaron.

(2) Los promedios se determinan tomando el promedio del saldo inicial y final de cada período.

(3) El costo de fondeo difiere de lo anteriormente reportado debido al cambio de metodología en el denominador, el cual ya no incluye aceptaciones bancarias, reservas para siniestros de seguros, reservas para primas no ganadas, deuda a reaseguradoras y otros pasivos en el total de fondeo.

(4) Provisiones para créditos de cobranza dudosa anualizadas / Colocaciones totales promedio.

(5) Los ingresos totales incluyen ingreso neto por intereses, ingreso por comisiones, ganancia por operaciones de cambio, resultado por diferencia en cambio y ganancia neta por derivados. Los gastos operativos incluyen gastos de personal, gastos administrativos (incluyen impuestos y contribuciones) y depreciación y amortización.

12. Anexos

12.7.5. BCP Bolivia

Estado de Situación Financiera
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Jun 24	Saldo a		Variación %	
		Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	2,385,328	1,646,883	1,218,865	-26.0%	-48.9%
Inversiones	1,495,591	1,248,084	685,760	-45.1%	-54.1%
Colocaciones	10,228,586	6,293,810	4,189,040	-33.4%	-59.0%
Vigentes	9,891,230	6,075,092	4,050,247	-33.3%	-59.1%
Atrasadas	282,934	174,431	110,562	-36.6%	-60.9%
Refinanciados	54,422	44,287	28,231	-36.3%	-48.1%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(365,686)	(226,534)	(153,555)	-32.2%	-58.0%
Colocaciones netas	9,862,900	6,067,276	4,035,485	-33.5%	-59.1%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	67,289	81,105	52,161	-35.7%	-22.5%
Otros activos	370,700	210,298	194,583	-7.5%	-47.5%
Total de activos	14,181,808	9,253,646	6,186,854	-33.1%	-56.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	12,327,706	7,971,085	5,195,468	-34.8%	-57.9%
Deudas a bancos y corresponsales	-	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y deuda subordinada	167,652	97,465	64,048	-34.3%	-61.8%
Otros pasivos	703,718	475,663	374,043	-21.4%	-46.8%
Total pasivos	13,199,076	8,544,213	5,633,559	-34.1%	-57.3%
Patrimonio neto	982,732	709,433	553,295	-22.0%	-43.7%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	14,181,808	9,253,646	6,186,854	-33.1%	-56.4%

Estado de Resultados
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Ingresos netos por intereses	91,048	71,066	41,983	-40.9%	-53.9%	177,896	113,049	-36.5%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(23,466)	(5,743)	(11,042)	92.3%	-52.9%	(38,119)	(16,785)	-56.0%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	67,582	65,323	30,941	-52.6%	-54.2%	139,777	96,264	-31.1%
Ingresos no financieros	91,766	60,815	30,938	-49.1%	-66.3%	154,514	91,753	-40.6%
Total gastos	(98,349)	(93,862)	(44,737)	-52.3%	-54.5%	(199,771)	(138,599)	-30.6%
Resultado por traslación	(236)	3,768	2,934	-22.1%	n.a.	(399)	6,702	n.a.
Impuesto a la renta	(27,725)	(11,817)	(5,846)	-50.5%	-78.9%	(40,727)	(17,663)	-56.6%
Utilidad neta	33,038	24,227	14,230	-41.3%	-56.9%	53,394	38,457	-28.0%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Índice de eficiencia	58.2%	69.6%	67.3%	-233 pbs	910 pbs	58.1%	68.8%	1062 pbs
ROAE	14.0%	11.3%	9.0%	-228 pbs	-503 pbs	11.4%	9.9%	-155 pbs
Colocaciones / Depósitos	83.0%	79.0%	80.6%	167 pbs	-234 pbs			
Índice de cartera atrasada	2.8%	2.8%	2.6%	-13 pbs	-13 pbs			
Índice de cartera deteriorada	3.3%	3.5%	3.3%	-16 pbs	2 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	129.2%	129.9%	138.9%	902 pbs	964 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	108.4%	103.6%	110.6%	706 pbs	224 pbs			
Oficinas	46	46	46	0.0%	0.0%			
Agentes	1,350	1,848	2,056	11.3%	52.3%			
Cajeros Automáticos	315	314	314	0.0%	-0.3%			
Empleados	1,745	1,859	1,897	2.0%	8.7%			

12. Anexos

12.7.6. Mibanco

Estado de Situación Financiera
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,017,485	1,931,908	1,668,841	-13.6%	64.0%
Inversiones	3,220,179	3,124,911	2,878,335	-7.9%	-10.6%
Colocaciones	12,705,605	12,525,099	12,785,249	2.1%	0.6%
Vigentes	11,672,954	11,719,353	12,004,020	2.4%	2.8%
Atrasadas	934,676	698,528	659,287	-5.6%	-29.5%
Refinanciados	97,975	107,218	121,942	13.7%	24.5%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(984,286)	(864,812)	(887,976)	2.7%	-9.8%
Colocaciones netas	11,721,319	11,660,287	11,897,273	2.0%	1.5%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	132,122	127,401	126,975	-0.3%	-3.9%
Otros activos	890,770	719,368	715,448	-0.5%	-19.7%
Total de activos	16,981,875	17,563,875	17,286,872	-1.6%	1.8%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	10,531,506	11,330,151	10,836,660	-4.4%	2.9%
Deudas a bancos y corresponsales	2,107,877	1,763,462	2,309,869	31.0%	9.6%
Bonos y deuda subordinada	572,626	409,454	398,037	-2.8%	-30.5%
Otros pasivos	1,097,220	1,577,966	1,207,564	-23.5%	10.1%
Total pasivos	14,309,229	15,081,033	14,752,130	-2.2%	3.1%
Patrimonio neto	2,672,646	2,482,842	2,534,742	2.1%	-5.2%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	16,981,875	17,563,875	17,286,872	-1.6%	1.8%

Estado de Resultados
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Ingresos netos por intereses	556,858	579,900	604,031	4.2%	8.5%	1,103,129	1,183,931	7.3%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(242,774)	(158,212)	(169,741)	7.3%	-30.1%	(393,499)	(327,953)	-16.7%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	314,084	421,688	434,290	3.0%	38.3%	709,630	855,978	20.6%
Ingresos no financieros	26,399	32,815	37,492	14.3%	42.0%	67,086	70,307	4.8%
Total gastos	(301,850)	(327,944)	(335,792)	2.4%	11.2%	(613,578)	(663,736)	8.2%
Resultado por traslación	(85)	(749)	(79)	-89.5%	-7.1%	(1,057)	(828)	-21.7%
Impuesto a la renta	(2,834)	(31,423)	(33,369)	6.2%	1077.5%	(33,794)	(64,792)	91.7%
Utilidad neta	35,714	94,387	102,542	8.6%	187.1%	128,287	196,929	53.5%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Índice de eficiencia	51.0%	52.9%	52.0%	-88 pbs	98 pbs	52.1%	52.4%	30 pbs
ROAE	5.4%	14.7%	16.3%	169 pbs	1096 pbs	9.1%	15.1%	609 pbs
ROAE incl. Goodwill	5.1%	13.9%	15.5%	158 pbs	1036 pbs	8.6%	14.4%	574 pbs
Colocaciones / Depósitos	120.6%	110.5%	118.0%	743 pbs	-266 pbs			
Índice de cartera atrasada	7.4%	5.6%	5.2%	-42 pbs	-220 pbs			
Índice de cartera deteriorada	8.1%	6.4%	6.1%	-32 pbs	-202 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	105.3%	123.8%	134.7%	1088 pbs	2938 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	95.3%	107.3%	113.7%	633 pbs	1835 pbs			
Oficinas ⁽¹⁾	285	283	284	1	-1			
Empleados	10,107	9,679	9,756	77	-351			

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en Junio 24 eran 36, en Marzo 25 eran 36 y en Junio 25 fueron 36.

12. Anexos

12.7.7. Prima AFP

Estado de Situación Financiera
(Expresado en miles de \$/, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Fondos disponibles	55,243	132,293	5,582	-95.8%	-89.9%
Que no generan intereses	8,333	2,244	3,876	72.7%	-53.5%
Que generan intereses	46,910	130,049	1,706	-98.7%	-96.4%
Inversiones a valor razonable con cambios e	374,810	302,482	361,646	19.6%	-3.5%
Inversiones a valor razonable con cambios e	1,035	1,968	1,405	-28.6%	35.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8,704	6,233	5,751	-7.7%	-33.9%
Otros Activos	227,174	214,822	212,969	-0.9%	-6.3%
Total Activo	666,966	657,798	587,353	-10.7%	-11.9%
Deudas a bancos y corresponsales	6	29	11	-62.1%	83.3%
Cuenta por pagar por arrendamiento	5,172	2,745	2,401	-12.5%	-53.6%
Otros Pasivos	182,283	265,049	153,573	-42.1%	-15.8%
Total Pasivo	187,461	267,823	155,985	-41.8%	-16.8%
Capital social	40,505	40,505	40,505	0.0%	0.0%
Reservas	20,243	20,243	20,243	0.0%	0.0%
Otras reservas	330	445	681	53.0%	106.4%
Utilidades acumuladas	344,510	304,310	304,309	0.0%	-11.7%
Resultado Neto del Ejercicio	73,917	24,472	65,630	168.2%	-11.2%
Total Pasivo y Patrimonio	666,966	657,798	587,353	-10.7%	-11.9%

Estado de Resultados
(Expresado en miles de \$/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Ingresos Financieros	816	1,481	557	-62.4%	-31.7%	2,463	2,038	-17.3%
Gastos financieros	(779)	(453)	(518)	14.3%	-33.5%	(1,246)	(971)	-22.1%
Ingreso por intereses, neto	37	1,028	39	n.a.	5.4%	1,217	1,067	-12.3%
Ingreso neto por comisiones	99,103	94,072	97,233	3.4%	-1.9%	193,630	191,305	-1.2%
Ganancia neta de activos financieros a VRCCR	3,516	(7,380)	8,618	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultado neto por diferencia en cambio	(351)	250	202	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos	1,210	206	463	124.8%	-61.7%	1,385	669	-51.7%
Gastos de personal	(22,740)	(23,431)	(24,878)	6.2%	9.4%	(45,702)	(48,309)	5.7%
Gastos administrativos	(22,218)	(21,577)	(18,206)	-15.6%	-18.1%	(40,753)	(39,783)	-2.4%
Depreciación y amortización	(6,560)	(6,870)	(6,970)	1.5%	6.3%	(13,166)	(13,840)	5.1%
Otros gastos	(604)	(165)	(594)	n.a.	-1.7%	(933)	(759)	-18.6%
Utilidad antes del impuesto a la renta	51,393	36,133	55,907	54.7%	8.8%	105,134	92,040	-12.5%
Impuesto a la Renta	(14,489)	(11,661)	(14,749)	26.5%	1.8%	(31,217)	(26,410)	-15.4%
Utilidad neta	36,904	24,472	41,158	68.2%	11.5%	73,917	65,630	-11.2%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación		Acumulado a		Variación
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
ROE	32.0%	22.6%	40.1%	1747 pbs	807 pbs	30.2%	28.9%	-124 pbs
Margen Neto por Intereses	0.03%	0.95%	0.04%	-92 pbs	1 pbs	0.57%	0.54%	-3 pbs
Ratio de Eficiencia	52.2%	54.4%	51.4%	-306 pbs	-80 pbs	51.3%	52.9%	158 pbs
Gastos Operativos/Activos promedio Totales	28.4%	31.5%	32.2%	62 pbs	372 pbs	28.3%	32.7%	443 pbs

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado

	Prima 1T25	Sistema 1T25	Part. % 1T25	Prima 2T25	Sistema 2T25	Part. % 2T25
Cartera Administrada (\$/ millones)	31,702	107,622	29%	32,943	113,513	29%
Afiliados (\$/ millones)	2,338,126	9,928,899	24%	2,339,871	10,049,438	23%
Aportes (\$/ millones)	1,085	4,158	26%	1,121	4,348	26%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

12. Anexos

12.7.8. Grupo Pacífico

Estado de Situación Financiera (Expresado en miles de S/, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 24	Mar 25	Jun 25	TaT	AaA
Activo total	17,027,499	20,203,139	20,049,143	-0.8%	17.7%
Total Inversiones ⁽¹⁾	12,823,140	14,117,211	14,228,488	0.8%	11.0%
Pasivo total	14,044,909	16,280,582	16,007,803	-1.7%	14.0%
Patrimonio	2,967,599	3,177,756	3,341,104	5.1%	12.6%

Estado de Resultados (Expresado en miles de S/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	2T24	2T25	2T25 / 2T24
Resultado de Servicio de Seguros	286,987	279,931	342,243	22.3%	19.3%	628,781	622,174	-1.1%
Resultado de Reaseguros	(95,236)	(94,861)	(107,333)	13.1%	12.7%	(275,289)	(202,194)	-26.6%
Resultado Técnico de Seguros	191,751	185,070	234,910	26.9%	22.5%	353,492	419,980	18.8%
Venta de servicios médicos	-	78,267	474,732	506.6%	n.a.	-	552,999	n.a.
Costo de ventas de servicios médicos	-	(35,393)	(351,512)	893.2%	n.a.	-	(386,905)	n.a.
Resultados por servicios médicos	-	42,874	123,220	187.4%	n.a.	-	166,094	n.a.
Ingresos por intereses	197,175	238,213	234,866	-1.4%	19.1%	416,720	473,079	13.5%
Gastos por intereses	(131,448)	(145,698)	(156,502)	7.4%	19.1%	(260,562)	(302,200)	16.0%
Gastos por int atribuibles a la actividad del seguro	(124,686)	(135,622)	(139,054)	2.5%	11.5%	(246,690)	(274,676)	11.3%
Ingreso Neto por intereses	65,727	92,515	78,364	-15.3%	19.2%	156,158	170,879	9.4%
Comisiones y ganancias en operaciones FX	(2,262)	(4,151)	(6,397)	54.1%	182.8%	(5,524)	(10,548)	90.9%
Otros Ingresos No Core:								
Ganancia por diferencia en cambio	(1,817)	(351)	488	-239.0%	-126.9%	(1,999)	137	-106.9%
Ganancia en valores y asociadas	24,856	(34,396)	(15,390)	-55.3%	-161.9%	48,078	(49,786)	-203.6%
Otros Ingresos no operativos	44,208	26,264	34,343	30.8%	-22.3%	73,959	60,607	-18.1%
Otros ingresos	64,985	(12,634)	13,043	-203.2%	-79.9%	114,514	409	-99.6%
Gastos operativos	(75,397)	(105,415)	(161,499)	53.2%	114.2%	(151,571)	(266,914)	76.1%
Otros gastos	(29,351)	(3,837)	(25,822)	573.0%	-12.0%	(34,330)	(29,659)	-13.6%
Gastos Totales	(104,748)	(109,252)	(187,321)	71.5%	78.8%	(185,901)	(296,573)	59.5%
Impuesto a la renta	(23,596)	(16,052)	(37,568)	134.0%	59.2%	(27,391)	(53,620)	95.8%
Utilidad neta	194,119	182,521	224,649	23.1%	15.7%	410,872	407,170	-0.9%

* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

Hasta febrero del 2025, los Estados Financieros de Grupo Pacífico reflejan el acuerdo con Banmédica (en partes iguales) de los negocios de:

- (i) seguros de salud privados que administra Grupo Pacífico y que se incorporan en sus Estados Financieros en cada una de las líneas contables;
- (ii) seguro de salud corporativo (para trabajadores dependientes); y
- (iii) servicios médicos.

Los negocios descritos en (ii) y (iii) son administrados por Banmédica y por ello no consolidan línea por línea en los EEEF de Grupo Pacífico. El 50% del resultado neto generado por Banmédica es reportado por Grupo Pacífico en la línea de Ingreso (pérdida) por el acuerdo con Banmédica de su Estado de Resultados.

Como se explicó anteriormente, los **negocios de seguros de salud corporativos** y **servicios médicos** son consolidados por Banmédica. El siguiente cuadro refleja los resultados consolidados de los cuales Grupo Pacífico recibe el 50% de la utilidad neta.

12. Anexos

12.7.9. Asesoría y Gestión de Inversiones*

Asesoría y Gestión de Inversiones S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T24	1T25	2T25	TaT	AaA	Jun 24	Jun 25	Jun 25 / Jun 24
Ingreso neto por intereses	5,278	10,441	13,978	33.9%	164.8%	11,737	24,419	108.1%
Ingresos no financieros	255,814	264,926	232,110	-12.4%	-9.3%	489,204	497,036	22.2%
Ingreso por comisiones	168,823	150,272	147,138	-2.1%	-12.8%	313,921	297,410	22.5%
Ganancia neta en operaciones de cambio	19,083	15,069	21,497	42.7%	12.7%	31,720	36,566	9.7%
Ganancia neta en venta de valores	45,641	41,192	64,298	56.1%	40.9%	100,212	105,490	-13.6%
Resultado por derivados	20,551	3,864	(8,789)	-327.5%	-142.8%	42,579	(4,925)	-184.3%
Resultado por exposición al tipo de cambio	(4,378)	12,599	4,870	-61.3%	-211.2%	(17,351)	17,469	-155.1%
Otros ingresos	6,094	41,930	3,096	-92.6%	-49.2%	18,123	45,026	0.1%
Gastos operativos ⁽¹⁾	(172,693)	(202,074)	(183,696)	-9.1%	6.4%	(352,784)	(385,770)	6.6%
Utilidad operativa	88,399	73,293	62,392	-14.9%	-29.4%	148,157	135,685	31.7%
Impuesto a la renta	(23,942)	(11,098)	(11,686)	5.3%	-51.2%	(34,885)	(22,784)	112.1%
Interes minoritario	(2,426)	152	167	9.9%	-106.9%	150	319	-108.1%
Utilidad neta	66,883	62,043	50,539	-18.5%	-24.4%	113,122	112,582	15.6%

* Incluye ASB y Credicorp Capital. No incluye Gestión Patrimonial en BCP.

(1) Incluye Remuneraciones + Gastos Generales y Administrativos + Gastos asignados + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones + Otros gastos

12. Anexos

12.8. Tabla de fórmulas

Tabla de fórmulas ⁽¹⁾		
Rentabilidad	Activos que Generan Intereses	Fondos disponibles + Inversiones Totales + Fondos de garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores + Colocaciones
	Fondeo	Depósitos y obligaciones + Deudas a bancos y corresponsales + Instrumentos del BCRP + Operaciones de reporte con clientes y terceros + Bonos y notas emitidas
	Margen Neto por Intereses (MNI)	$\frac{\text{Ingresos Neto por Intereses (exc. Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)}}{\text{Promedio de activos que genera intereses}}$
	Margen por Intereses ajustado por riesgo (MNI ajustado por riesgo)	$\frac{\text{Ingresos Neto por Intereses anualizado (exc. Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)} - \text{Provisiones anualizadas}}{\text{Promedio de activos que genera intereses}}$
	Costo de fondeo	$\frac{\text{Gasto por intereses (exc. Gasto financiero de la actividad de seguros, neto)}}{\text{Fondeo Promedio}}$
	Ingresos ordinarios	Margen Neto por intereses + Ingreso neto por comisiones + Ganancia neta en operaciones de cambio
	Otros ingresos ordinarios	Ingreso neto por comisiones + Ganancia neta en operaciones de cambio
	Otros ingresos no ordinarios	Ganancia neta en valores + Ganancia neta por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados especulativos + Ganancia neta por diferencia en cambio + Otros ingresos no operativos
	Retorno sobre activo (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta anualizada atribuible a Credicorp}}{\text{Promedio de activos}}$
	Retorno sobre patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta anualizada atribuible a Credicorp}}{\text{Promedio del patrimonio neto}}$
Calidad de cartera	Índice de cartera atrasada	$\frac{(\text{Cartera vencida} + \text{Cartera judicial})}{\text{Colocaciones totales}}$
	Índice de cartera deteriorada	$\frac{(\text{Cartera atrasada} + \text{Cartera refinanciada})}{\text{Colocaciones totales}}$
	Ratio de cobertura de cartera atrasada	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para colocaciones}}{\text{Cartera atrasada}}$
	Ratio de cobertura de cartera deteriorada	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para colocaciones}}{\text{Cartera deteriorada}}$
	Costo del riesgo	$\frac{\text{Provisión anualizada de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos}}{\text{Colocaciones promedio totales}}$
Desempeño operativo	Gastos operativos	Remuneración y beneficios sociales + Gastos administrativos + Depreciación y amortización + Asociación en participación
	Ingresos operativos	Intereses, rendimientos y gastos similares, neto + Ingreso neto por comisiones + Ganancia neta en operaciones de cambio + Ganancias netas por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados especulativos + Ganancia neta por diferencia en cambio + Resultado Técnico de Seguros
	Ratio de eficiencia	$\frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Ingresos operativos}}$
Ratios de Capital	Ratio de Cobertura de Liquidez Regulatorio	$\frac{\text{Activos Líquidos de Alta Calidad Total} + \text{Min}(\text{Flujos Entrantes Total}_{30 \text{ días}}; 75\% * \text{Flujos Salientes Total}_{30 \text{ días}})}{\text{Flujos Salientes Total } 30 \text{ días}}$
	Ratio Regulatorio de Capital Global	$\frac{\text{Capital regulatorio}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$
	Ratio Regulatorio Tier 1	$\frac{\text{Tier 1}^{(2)}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$
	Ratio Common Equity Tier 1 ³	$\frac{\text{Capital} + \text{Reservas} - 100\% \text{ de las deducciones aplicables}^{(4)} + \text{Utilidades retenidas} + \text{Ganancias o pérdidas no realizadas}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$

(1) Promedios se determinaron tomando el promedio del saldo inicial y final de cada periodo

(2) Tier 1 = Capital + Reservas de capital restringidas + Tier 1 Interés minoritario (Acciones de capital y reservas) - goodwill - (0.5 x Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada del sistema financiero y de seguros) + Deuda subordinada perpetua.

(3) Common Equity Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades y Resultados Acumulados - Pérdida no realizada - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y activos tributarios diferidos basados en rendimientos futuros).

(4) Incluye inversión en subsidiarias, goodwill, activos intangibles e impuestos diferidos basados en rendimientos futuros.

12. Anexos

12.9. Glosario de términos

Término	Definición
AFP	Administradora de Fondo de Pensiones
BCRP	Banco Central de Reserva del Perú
Colocaciones del Programa de Gobierno ("PG" o "Colocaciones PG")	Cartera de Colocaciones compuesta por los programas del Gobierno, Reactiva Perú, FAE-Mype e Impulso Myperu.
Inclusión Financiera	"Stock de clientes financieramente incluidos a través del BCP desde 2020. Nuevos clientes con BCP cuentas de ahorro o nuevos afiliados de Yape que: (i) No tengan deuda en el sistema financiero ni en otros productos del BCP en los 12 meses anteriores a su inclusión, y (ii) Haber realizado al menos 3 transacciones mensuales en promedio a través de cualquier canal del BCP en los últimos tres meses"
GMV	Valor Comercial Bruto
MAU	Usuario Activo Mensual
MEF	Ministerio de Economía y Finanzas del Perú
TPV	Volumen Total de Pago