



4T/2024

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi
Fernando Castillo, CFA
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	05
◆	Conferencia de Presentación de Resultados Cuarto Trimestre 2024	06
◆	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	07
◆	Resumen Financiero	12
◆	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	13
◆	Análisis de Resultados Consolidados 4T24	
01	Cartera de Colocaciones	17
02	Depósitos	20
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	23
04	Ingreso Neto por Intereses	24
05	Calidad de Cartera y Provisiones	28
06	Otros Ingresos	32
07	Resultado Técnico de Seguros	36
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 4T24

Fuerte desempeño en el 4T24, con tendencias operativas positivas respaldadas por una mejora en el CdR, un margen resiliente y flujos de Otros Ingresos diversificados.

Un MNI de 6.34% sustentado por nuestra ventaja de fondeo de bajo costo y una estrategia disciplinada de gestión de tasas de interés.

Yape alcanzó 13.7 millones de usuarios activos mensuales, manteniendo su trayectoria de crecimiento hacia el objetivo de 16.5 millones para 2026.

La Utilidad Neta del 2024 alcanzó un máximo histórico con un ROE de 16.5%, o 17.2% excluyendo impactos extraordinarios relacionados con el caso Sartor, en línea con la guía de resultados.

Lima, Peru – 10 de febrero 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 el 31 de diciembre de 2024. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las NIIF.

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 4T24

- La **Utilidad Neta** atribuida a Credicorp disminuyó un 26.1% TaT, pero aumentó un 33.8% AaA a S/1,126.7 millones. Como resultado, el ROE se situó en 13.3%, impactado por cargos extraordinarios de 259 millones de soles relacionados con el caso Sartor. La Utilidad Neta del 2024 aumentó un 13.1% AaA a un récord histórico de S/5,501 millones, con un ROE que alcanzó el 16.5% y 17.2% al excluir los cargos extraordinarios mencionados anteriormente.
- Las **Colocaciones Totales**, medidas en saldos diarios promedio (SPD), se expandieron un 0.7% TaT, impulsados principalmente por desembolsos en Banca Corporativa a corto plazo, desembolsos de programas de gobierno en Banca Negocios e Hipotecario, marcando un punto de inflexión. AaA, las colocaciones totales disminuyeron un 0.5% principalmente debido a pautas crediticias más estrictas en Mibanco, mayores amortizaciones de préstamos a corto plazo en Banca Empresa y menores desembolsos de préstamos a largo plazo en Pyme.
- Los **Depósitos Totales** aumentaron un 4.8% TaT, reflejando un aumento estacional en los depósitos de ahorro, y un 9.6% AaA impulsados por depósitos de bajo costo, en el contexto de una mayor liquidez del sistema. Los depósitos de bajo costo representaron el 69.4% de los depósitos totales.
- El **Índice de Cartera Deteriorada** (ratio NPL) mejoró 60 pbs TaT y 63 pbs AaA a 5.3%, reflejado por medidas de gestión de riesgo exitosas y cancelaciones de deuda en BCP y Mibanco.
- Las **Provisiones** cayeron 14.4% TaT, impulsadas por un mejor comportamiento de pago en Pyme e Individuos. El CdR disminuyó a 2.1%, bajando 34 pbs TaT y 118 pbs AaA, permitiendo un mayor colocación proactiva tanto en BCP como en Mibanco.
- El **Ingreso Ordinario** se expandió en 1.7% TaT y 8.9% AaA, impulsado por un sólido INI y volúmenes transaccionales récord, principalmente en transacciones digitales y operaciones de cambio.
- El **Resultado Técnico de Seguros** aumentó 7.2% TaT, impulsados en gran medida por un resultado del reaseguro más favorable en Generales, y aumentó un 8.8% AaA.
- **Yape** alcanzó 13.7 millones de usuarios activos mensuales (MAU), con un promedio de 51 transacciones mensuales por usuario. Después de alcanzar el punto de equilibrio en mayo de 2024, la super app continúa su trayectoria de crecimiento en sus tres líneas de negocio: pagos, financiero y comercio electrónico. En el 4T24, los ingresos mensuales por usuario activo aumentaron a S/6.5, mientras que los costos por usuario activo alcanzaron S/5.3, debido a gastos estacionales registrados durante el trimestre.
- El **Ratio de Eficiencia** mejoró 30 pbs AaA a 45.8% para el 2024, reflejando principalmente mayores ingresos por intereses y comisiones. Los gastos operativos aumentaron un 9.4% AaA, principalmente debido al negocio ordinario de BCP y las iniciativas disruptivas en Credicorp, que aumentaron un 27.1%. Yape, Tenpo y Culqi son las iniciativas que tienen un mayor consumo de gastos, representando el 61% del total de gastos de iniciativas disruptivas.
- **Fuerte base de capital**, con un ratio CET1 NIIF en BCP de 13.32% al final del trimestre, bajando 10 pbs TaT, mientras que el ratio CET1 NIIF de Mibanco disminuyó 83 pbs a 17.53% en el mismo período.

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Nuestra rentabilidad récord este año es un testimonio de nuestra estrategia de desacoplamiento, así como de la fortaleza de nuestro modelo de negocio diversificado y la ejecución disciplinada. Aunque el crecimiento de las colocaciones no ganó impulso hasta la última parte del año, nuestro enfoque estratégico en impulsar la innovación y mantener un portafolio equilibrado nos permitió ofrecer un sólido desempeño financiero, desvinculándonos aún más del entorno macroeconómico. Credicorp no es solo un negocio de préstamos: nuestras fuentes de ingresos financieros continúan expandiéndose, impulsando un crecimiento sostenible y mejorando la resiliencia. Nuestro liderazgo en innovación y disrupción digital, particularmente a través de Yape -entre otras iniciativas- nos ha posicionado a la vanguardia del panorama financiero en evolución en América Latina. Estamos en camino de diversificar las fuentes de ingresos y lograr que el 10% de los ingresos ajustados por riesgo provengan de las iniciativas disruptivas para 2026. Mirando hacia adelante, somos muy optimistas sobre 2025 y los años siguientes, a medida que la recuperación económica gana impulso y continuamos ejecutando nuestra estrategia para crear valor a largo plazo para nuestros clientes, accionistas y comunidades.

Gianfranco Ferrari, CEO

”

“

Cerramos 2024 con una nota alta, logrando ingresos récord para el año a pesar de un entorno desafiante, en línea con nuestra estrategia de desacoplamiento. Más importante aún, estamos entrando en 2025 con un fuerte impulso, esperando un año aún mejor por delante. Con los impactos extraordinarios detrás de nosotros, anticipamos un ROE de alrededor del 17.5% para 2025, respaldado por un entorno macroeconómico más favorable que debería acelerar el crecimiento de las colocaciones. Nuestros clientes están en una mejor posición hoy, y a medida que las tasas de interés globales tienden a bajar, seguimos confiando en nuestra capacidad para ofrecer resultados resilientes. Nuestra estrategia sigue enfocada en la innovación, la eficiencia y la gestión disciplinada del riesgo. Estamos reforzando la resiliencia en todas nuestras líneas de negocio, mientras realizamos inversiones significativas en la transformación del riesgo para impulsar un crecimiento sostenible a largo plazo.

Alejandro Pérez-Reyes, CFO

”

Conferencia de Presentación de Resultados del Cuarto Trimestre 2024

CONFERENCIA DEL CUARTO TRIMESTRE 2024

Fecha: Martes 11 de febrero del 2025

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

Anfitriones: Gianfranco Ferrari – Chief Executive Officer, Alejandro Pérez Reyes - Chief Financial Officer, Francesca Raffo – Chief Innovation Officer, César Ríos - Chief Risk Officer, Carlos Sotelo - 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=10193845&linkSecurityString=fccb54848f>

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 Tercer Trimestre del 2024 de Credicorp, por favor visitar:

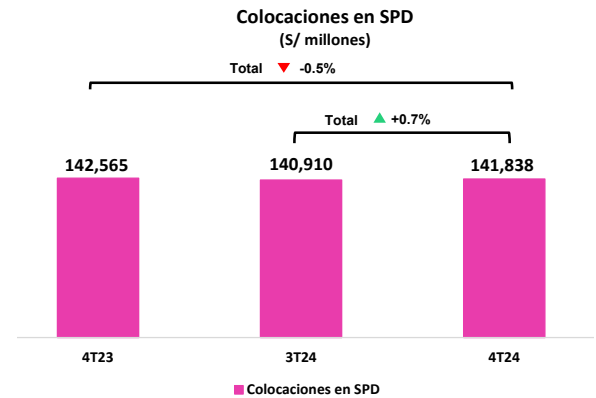
<https://credicorp.gcs-web.com/financial-information/quarterly-results>

Colocaciones en Saldos Promedios Diarios (SPD)

Las colocaciones totales, medidas en SPD, aumentaron 0.7% TaT, alcanzando los S/141,838 millones. Esta evolución fue explicada principalmente por: (i) Banca Corporativa en BCP, debido a mayores desembolsos de créditos de corto plazo, (ii) Banca Negocios, debido a mayores desembolsos de créditos con programas de gobierno y de facturas negociables, e (iii) Hipotecario, por un repunte de los desembolsos. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una caída en Banca Empresa y Mibanco.

AaA, la cartera se redujo en 0.5%, principalmente impulsada por: (i) Mibanco, debido a pautas crediticias más estrictas, (ii) Banca Empresa, debido a mayores amortizaciones de créditos de corto plazo, y (iii) Pyme, por menores desembolsos de préstamos de largo plazo. Esta caída interanual fue parcialmente compensada por un crecimiento de las colocaciones en Banca Corporativa, Hipotecario y Negocios.

En términos acumulados, las colocaciones en SPD cayeron 1.1%, principalmente por Mibanco y Banca Empresa.

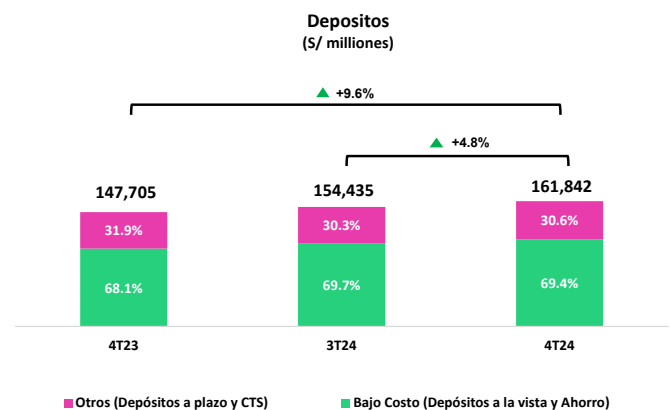


Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, se expandió 4.8% TaT. Esta evolución reflejó un aumento de los saldos de Depósitos de Ahorro y Depósitos a Plazo, compensado parcialmente por el menor saldo de Depósitos a la Vista.

AaA, la base de depósitos aumentó en 9.6%. Esta evolución fue explicada por los Depósitos de Bajo Costo, los cuales crecieron 11.7% y representaron 69.4% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre.

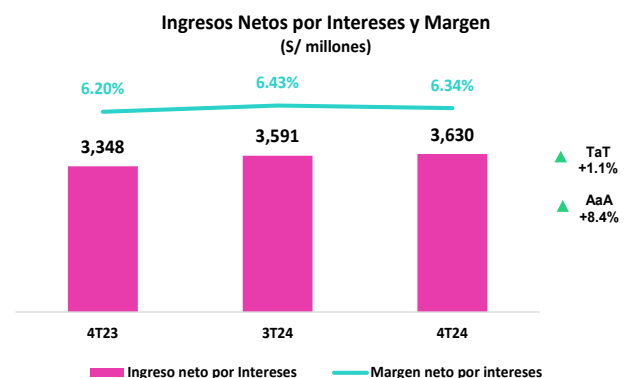
En BCP, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en PEN a 30 días se ubicó en 162.7% bajo estándares regulatorios y 132.5% según estándares internos más estrictos. Por su parte, el RCL en USD a 30 días se ubicó en 184.6% bajo estándares regulatorios y en 133.1% normas internas más estrictas.



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

Los INI crecieron 1.1% TaT, impulsados principalmente por menores Intereses y Gastos Similares, ante una coyuntura de menores tasas en el mercado y mayor participación de los depósitos de bajo costo. En este contexto, el MNI se ubicó en 6.34% al cierre del trimestre, comparado con 6.43% en 3T24 y 6.20% en 4T23.

AaA, los INI aumentaron 8.4%, impulsados principalmente por mayores Intereses y Rendimientos Similares. Esta evolución fue atribuida a mayores Intereses sobre depósitos en otros bancos, lo cuales registraron un marcado incremento de volúmenes, en un contexto de amplia liquidez. Por su parte, los Intereses y Gastos Similares cayeron 9.2% debido a (i) las menores tasas de referencia tras recortes por parte



de la Fed y el BCRP, y (ii) una mayor participación de los depósitos de bajo costo en el fondeo. En este contexto, el MNI subió 14 pbs AaA.

A nivel acumulado, los INI aumentaron 9.1% debido principalmente a un aumento de los Intereses y rendimientos similares, que estuvo impulsado por una composición del portafolio de colocaciones más orientada hacia segmentos minoristas.

Calidad de Cartera y Costo de Riesgo

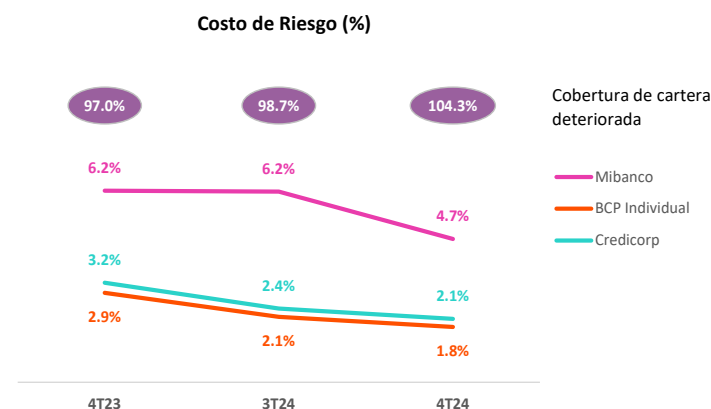
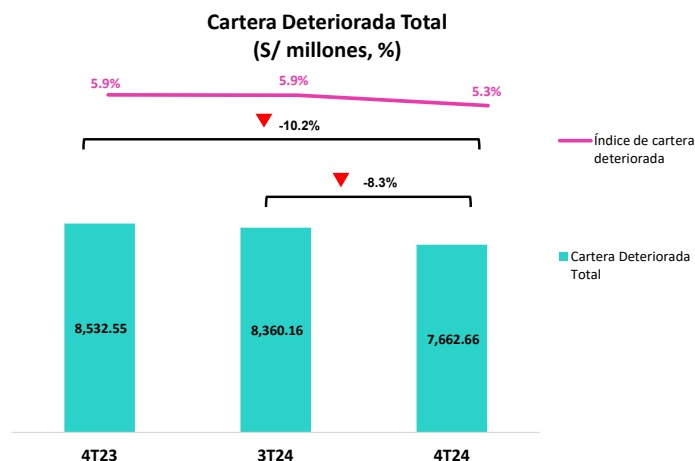
TaT, el saldo de la cartera deteriorada disminuyó 8.3%, impulsado principalmente por **BCP y Mibanco**. En BCP, la caída está impulsada principalmente por: (i) **Pyme y Negocios**, debido a una menor cartera vencida; (ii) **Mayorista**, debido principalmente a cancelaciones de deuda; y (iii) **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a mayores castigos y mayores cancelaciones de deuda. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida, debido principalmente a políticas de originación más estrictas y a una mejor gestión de cobranzas.

AaA, la cartera deteriorada disminuyó en 10.2%, impulsada por BCP y Mibanco. Esta caída fue explicada principalmente por: (i) **Pyme**, debido al mayor honramiento de las garantías de Reactiva y a las mismas dinámicas TaT; y (ii) **Mayorista**, debido principalmente a la cancelación de deuda de un cliente refinanciado específico. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por las mismas dinámicas TaT.

En este contexto, el Índice de Cartera Deteriorada disminuyó 60 pbs TaT y 63 pbs AaA, situándose en 5.3% al cierre del trimestre.

Las provisiones del trimestre cayeron 14.4% TaT, impulsadas principalmente por BCP y Mibanco. En **BCP Individual**, la reducción de provisiones se debe principalmente a (i) **Pyme**, debido a un mejor comportamiento de pago explicado por una mayor participación de cosechas con menor riesgo dentro del portafolio, e (ii) **Hipotecario**, debido principalmente a una actualización de parámetros de nuestros modelos de riesgo. En **Mibanco**, la caída de las provisiones fue explicada principalmente por políticas de originación más estrictas. Esta evolución fue parcialmente compensada por **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a calibraciones en los modelos de riesgo. Cabe resaltar que el riesgo subyacente ha mejorado en ambos productos debido a una mayor participación de cosechas con menor riesgo dentro del portafolio y a un aumento importante en las ayudas.

AaA, aislando el efecto de las provisiones constituidas por el Fenómeno de “El Niño” en el 4T23, las provisiones cayeron 19.2%, impulsadas principalmente por **BCP y Mibanco**. En **BCP**, esta caída fue explicada principalmente por **Pyme y Consumo**, debido a un mejor comportamiento de pago. En **Mibanco**, la caída estuvo dada por las mismas dinámicas explicadas en el análisis TaT.

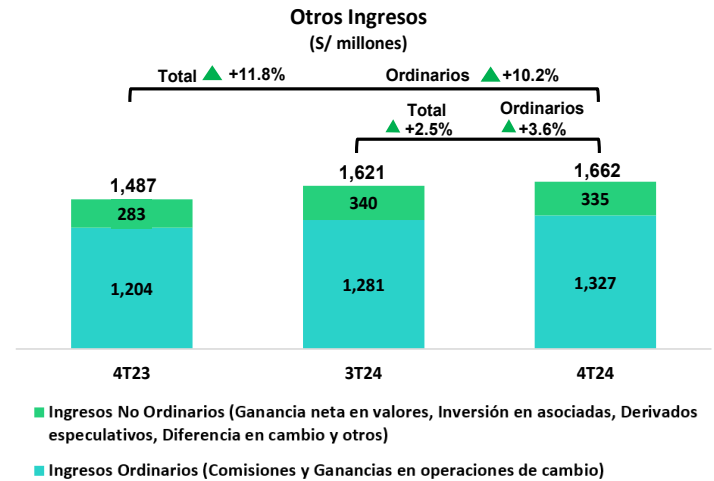


A nivel acumulado, el Costo de Riesgo se situó en 2.4% y el ratio de cobertura de cartera deteriorada se situó en 104.3%.

Otros Ingresos

Es importante señalar que Otros Ingresos Ordinarios continuaron viéndose afectados por nuestra operación en BCP Bolivia, que desde el 2023 ha evolucionado y adaptado su estructura de ingresos no financieros para transferencias al extranjero con el fin de compensar las pérdidas reportadas por las transacciones de operaciones de cambio de divisas. Excluyendo BCP Bolivia, los Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 0.6% TaT, impulsados principalmente por mayores Ganancias netas en operaciones de cambio en BCP Individual. Por otro lado, los Otros Ingresos No Ordinarios cayeron 7.9% TaT por el deterioro de un activo en Pacífico y menores ganancias en valores de Credicorp Capital.

AaA y a nivel acumulado, los Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 17.1% y 15.2%, respectivamente. Dichos incrementos fueron impulsados principalmente por BCP Individual, debido a (i) mayores comisiones, relacionadas a un incremento de transacciones en Yape y Tarjetas, y (ii) mayores Ganancias netas en operaciones de cambio, asociado a mayores volúmenes y mejores spreads. Por otro lado, los Otros Ingresos No Ordinarios se redujeron 23.1% y 0.9%, respectivamente, por los mismos factores del análisis TaT.

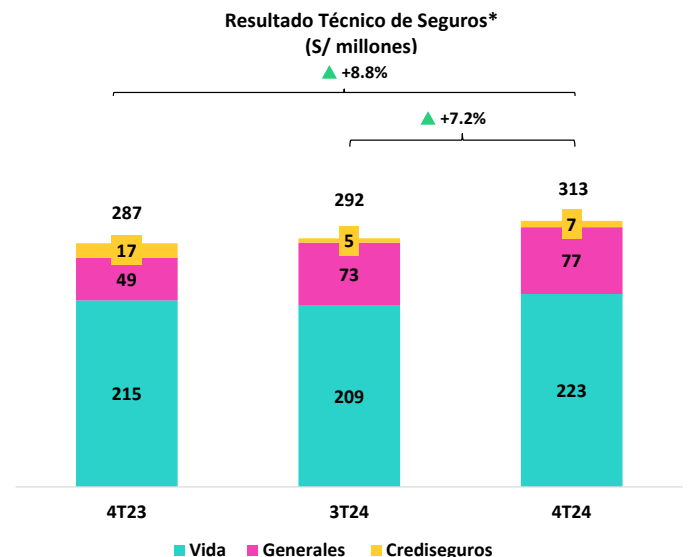


Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros aumentó 7.2% TaT. Esta evolución fue impulsada principalmente por un resultado del reaseguro más favorable en Generales.

En el AaA, se incrementó en 8.8%, debido a menores Gastos del Servicio de Seguros en Vida.

A nivel acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 1.0% debido principalmente a un Resultado del Reaseguro menos favorable, principalmente en Riesgos Generales.

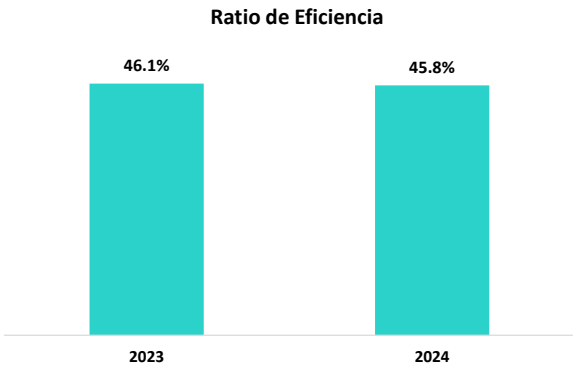


*Los totales pueden diferir de la suma de las partes debido a eliminaciones en la consolidación PGA.

Eficiencia

Los Gastos Operativos aumentaron 9.4% a nivel acumulado, impulsados principalmente por los negocios core de BCP Individual e iniciativas disruptivas a nivel de Credicorp. Por su parte, los Ingresos Operativos aumentaron 10.1% a nivel acumulado.

Como resultado, para el año completo 2024, el ratio de Eficiencia se ubicó en 45.8%, presentando una mejora de 30 pbs respecto al 2023.

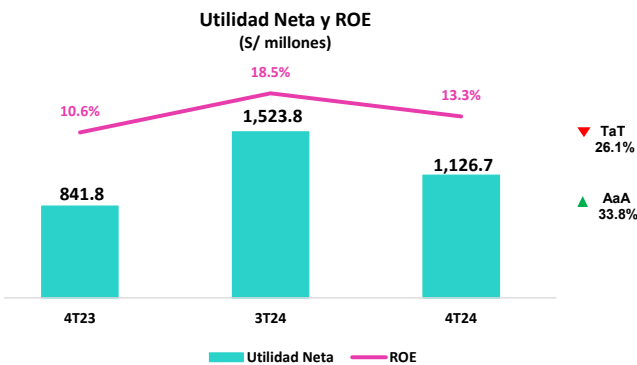


Utilidad Neta atribuible a Credicorp

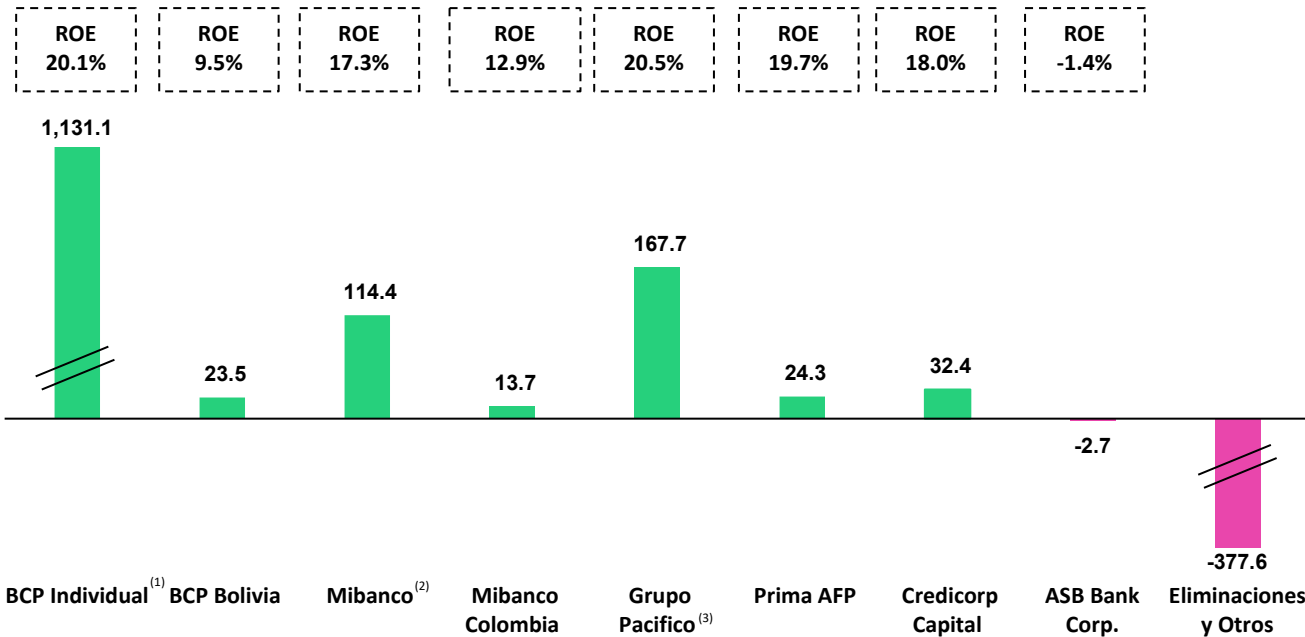
En el 4T24, se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,126.7 millones, -26.1% TaT y +33.8% AaA. Por su parte, el patrimonio neto ascendió a S/34,346 millones (+2.6% TaT y +5.8% AaA). Como resultado, el ROE se situó en 13.3%, impactado por cargos extraordinarios de 259 millones de soles relacionados con el caso Sartor*.

A nivel acumulado, la utilidad neta de Credicorp aumentó 13.1%, alcanzando un record histórico de S/5,501.3 millones. Como resultado, el ROE del 2024 se situó en el 16.5% y 17.2%, excluyendo los cargos extraordinarios mencionados anteriormente.

*Para más detalles respecto al caso Sartor, por favor revisar nuestro [Press Release de Dic-30](#).



Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 4T24 (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).
(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 registró unos buenos resultados, impulsados principalmente por márgenes resilientes gracias a la reorientación de la cartera de colocaciones hacia el sector minorista y la solidez del fondeo transaccional, junto con las diversificadas fuentes de ingresos. El NIM se situó en 6.0%, impulsado principalmente por un mejor costo de fondeo y un mayor rendimiento de los AGIs. Los otros ingresos ordinarios aumentaron 15.2%, ya que los ingresos por comisiones se vieron impulsados por la consolidación de Yape como fuente de ingresos clave y la fuerte actividad transaccional de BCP. Esta dinámica se vio parcialmente compensada por el crecimiento de los gastos operativos.

Microfinanzas

En 2024, Mibanco registró un aumento de 51.7% en su Utilidad Neta. Esta evolución se debió principalmente a menores provisiones, asociadas a buenos resultados de las medidas de gestión de riesgo adoptadas y a mayores Ingresos Netos por Intereses, asociados a una gestión activa de los precios de las colocaciones y una disminución del costo de fondeo.

Los resultados de Mibanco Colombia mejoraron gracias a un enfoque en la eficiencia, así como en procesos y controles de riesgo disciplinados, a pesar de un entorno de negocios desafiante. Esto nos ayudó a convertirnos en el tercer prestamista privado de microfinanzas de Colombia.

Seguros y Pensiones

Grupo Pacifico cerró el 2024 presentando otro año de destacado desempeño, alcanzando un ROE de 23.7% respaldado por sólidas dinámicas comerciales tanto en Vida como en Generales. La Utilidad Neta cayó ligeramente un 5.0% debido principalmente a (i) un menor Resultado Técnico de Seguro, asociado a la normalización de los márgenes técnicos en el negocio de Vida, y (ii) mayores gastos operativos.

Asesoría y Gestión de Inversiones

Las dinámicas operativas han sido sólidas a lo largo del año para Asesoría y Gestión de Inversiones, lo que confirma que nuestro nuevo enfoque estratégico va por buen camino y nos sitúa en una buena posición para 2025. Excluyendo los cargos extraordinarios asociados al caso Sartor, los ingresos netos aumentaron un 15%, impulsados principalmente por las actividades de Sales en nuestro negocio de Mercado de Capitales. Nuestros negocios de Gestión Patrimonial y Gestión de Activos también contribuyeron al crecimiento de los ingresos netos.

Perspectivas

Esperamos cerrar el año 2025 con un ROE de alrededor de 17.5%. Anticipamos que este resultado será impulsado por: (i) un crecimiento de nuestra cartera de colocaciones, particularmente en el segmento retail, (ii) la resiliencia de nuestro MNI, y (iii) una reducción del costo de riesgo.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,347,684	3,590,750	3,629,794	1.1%	8.4%	12,937,972	14,115,131	9.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(1,173,454)	(868,081)	(743,296)	-14.4%	-36.7%	(3,622,345)	(3,519,447)	-2.8%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,174,230	2,722,669	2,886,498	6.0%	32.8%	9,315,627	10,595,684	13.7%
Total otros ingresos	1,486,823	1,621,282	1,661,964	2.5%	11.8%	5,655,825	6,404,119	13.2%
Resultados técnicos de seguros	287,295	291,775	312,683	7.2%	8.8%	1,211,100	1,199,020	-1.0%
Total gastos	(2,661,542)	(2,524,166)	(3,105,459)	23.0%	16.7%	(9,334,223)	(10,374,296)	11.1%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,286,806	2,111,560	1,755,686	-16.9%	36.4%	6,848,329	7,824,527	14.3%
Impuesto a la renta	(434,648)	(555,117)	(598,348)	7.8%	37.7%	(1,888,451)	(2,201,275)	16.6%
Utilidad neta	852,158	1,556,443	1,157,338	-25.6%	35.8%	4,959,878	5,623,252	13.4%
Interés no controlador	10,331	32,655	30,625	-6.2%	196.4%	94,338	121,998	29.3%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	841,827	1,523,788	1,126,713	-26.1%	33.8%	4,865,540	5,501,254	13.1%
Dividendos pagados a terceros (S/ 000)	-	875,992	-	-100.0%	n.a.	1,994,037	3,667,644	83.9%
Utilidad neta / acción (S/)	10.6	19.1	14.1	-26.1%	33.8%	61.0	69.0	13.1%
Dividendos por acción (S/)	-	11.0	-	-100.0%	n.a.	25.0	46.0	83.9%
Colocaciones	144,976,051	142,568,785	145,732,273	2.2%	0.5%	144,976,051	145,732,273	0.5%
Depósitos y obligaciones	147,704,994	154,435,451	161,842,066	4.8%	9.6%	147,704,994	161,842,066	9.6%
Patrimonio Neto	32,460,004	33,462,591	34,346,451	2.6%	5.8%	32,460,004	34,346,451	5.8%
Rentabilidad								
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.20%	6.43%	6.34%	-9 pbs	14 pbs	6.00%	6.29%	29 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.10%	4.93%	5.08%	15 pbs	98 pbs	4.38%	4.77%	39 pbs
Costo de fondeo ⁽²⁾	3.0%	2.7%	2.6%	-12 pbs	-47 pbs	2.9%	2.7%	-21 pbs
ROAE	10.6%	18.5%	13.3%	-521 pbs	273 pbs	15.8%	16.5%	63 pbs
ROAA	1.4%	2.4%	1.8%	-67 pbs	37 pbs	2.1%	2.2%	17 pbs
Calidad de cartera								
Índice de cartera atrasada ⁽³⁾	4.2%	4.2%	3.7%	-51 pbs	-51 pbs	4.2%	3.7%	-51 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.20%	3.4%	3.0%	-39 pbs	-19 pbs	3.2%	3.0%	-19 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽⁴⁾	5.9%	5.9%	5.3%	-60 pbs	-63 pbs	5.9%	5.3%	-63 pbs
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	3.2%	2.4%	2.1%	-34 pbs	-118 pbs	2.5%	2.4%	-5 pbs
Cobertura de cartera atrasada	135.1%	136.9%	147.4%	1052 pbs	1230 pbs	135.1%	147.4%	1230 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	97.0%	98.7%	104.3%	566 pbs	732 pbs	97.0%	104.3%	732 pbs
Eficiencia operativa								
Ingresos operativos ⁽⁶⁾	4,893,605	5,287,099	5,475,434	3.6%	11.9%	19,056,189	20,976,379	10.1%
Gastos operativos ⁽⁷⁾	2,395,688	2,389,261	2,692,110	12.7%	12.4%	8,780,760	9,601,950	9.4%
Ratio de eficiencia ⁽⁸⁾	49.0%	45.2%	49.2%	398 pbs	21 pbs	46.1%	45.8%	-30 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	4.0%	3.8%	4.3%	42 pbs	24 pbs	3.7%	3.9%	18 pbs
Capitalización - BCP Individual								
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	17.46%	18.96%	18.71%	-25 pbs	125 pbs	17.46%	18.71%	125 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹⁰⁾	13.09%	13.25%	13.08%	-17 pbs	-1 pbs	13.09%	13.08%	-1 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹¹⁾⁽¹³⁾	13.20%	13.42%	13.32%	-10 pbs	12 pbs	13.20%	13.32%	12 pbs
Capitalización - Mibanco								
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	20.65%	20.22%	19.42%	-80 pbs	-123 pbs	20.65%	19.42%	-123 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹¹⁾	18.26%	17.85%	17.07%	-78 pbs	-119 pbs	18.26%	17.07%	-119 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹¹⁾⁽¹³⁾	18.37%	18.35%	17.53%	-83 pbs	-84 pbs	18.37%	17.53%	-84 pbs
Empleados	36,947	38,642	38,676	0.1%	4.7%	36,947	38,676	4.7%
Información Accionaria								
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹²⁾	14,886	14,948	14,948	0.0%	0.4%	14,886	14,948	0.4%
Acciones en Circulación	79,496	79,434	79,434	0.0%	-0.1%	79,496	79,434	-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.

(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.

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Estrategia de Credicorp

Credicorp continúa avanzando en la ejecución de su estrategia mediante la inversión en tecnología, logrando fortalecer y consolidar sus negocios ordinarios mientras desarrolla iniciativas disruptivas para impulsar el crecimiento. Comprendiendo las tendencias actuales y proyectadas del mercado, Credicorp revisa y optimiza constantemente sus negocios con agilidad y mentalidad autodisruptiva, para mantener una ventaja competitiva y asegurar un crecimiento sostenible. Esto nos permitirá generar nuevas fuentes de ingresos y capturar oportunidades de mercado, a medida que aprovechamos la expansión de nuestro Mercado Total Direccional (TAM) para desacoplarnos del entorno macroeconómico.

Credicorp mantiene sus objetivos de largo plazo de ofrecer la mejor experiencia del cliente, optimizar su eficiencia e impulsar el crecimiento a través de la tecnología. Para lograr sus objetivos, todos nuestros negocios se enfocan en tres prioridades estratégicas: (i) asegurar el mejor talento ofreciendo una propuesta de valor integral, (ii) acelerar la transformación digital y la innovación, e (iii) integrar la sostenibilidad en el centro de nuestra forma de hacer negocios

En 2024, Credicorp logró una sólida rentabilidad y consolidó su liderazgo gracias a la fortaleza de su estrategia de "desacoplamiento", en un contexto de lenta recuperación económica y un ciclo de deterioro crediticio en el sistema financiero peruano. Logramos desacoplarnos del desempeño económico y de la cartera de préstamos a través de la diversificación de nuestras fuentes de ingresos. Hemos impulsado los ingresos no financieros con ayuda de la digitalización de nuestros negocios principales, complementados con nuestro portafolio de innovación. Gracias a nuestra prioridad de entender a nuestros clientes y los avances en digitalización e innovación, hemos mejorado significativamente la actividad transaccional, la frecuencia de interacción y el nivel de personalización de nuestra oferta de productos y servicios. Esto ha aumentado los niveles de satisfacción de nuestros clientes, como lo demuestra el aumento de 5 puntos en nuestro *Net Promoter Score*.

Los logros alcanzados hasta el cierre del 2024 se visualizan en la siguiente tabla, donde se visualizan resultados formidables en experiencia del cliente y mejoras en la eficiencia operativa, así como un crecimiento de clientes y ventas digitales.

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Transformación Negocios Core ⁽¹⁾	Subsidiaria	4T23	3T24	4T24
Día a Día				
Clientes Digitales ⁽²⁾	BCP	68%	74%	76%
Transacciones monetarias digitales ⁽³⁾	BCP	80%	85%	86%
Costo transaccional unitario	BCP	0.07	0.04	0.04
Desembolsos a través leads ⁽⁴⁾	Mibanco	71%	66%	65%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁵⁾	Mibanco	13%	23%	24%
Productividad Mibanco ⁽⁶⁾	Mibanco	21.6	23.6	24.5
Cashless				
Transacciones cashless ⁽⁷⁾	BCP	60%	66%	69%
Rating Banca Móvil iOS	BCP	4.7	4.8	4.8
Rating Banca Móvil Android	BCP	4.7	4.7	4.7
Adquisición Digital				
Ventas digitales ⁽⁸⁾	BCP	58%	65%	74%

(1) Números a diciembre 2023, setiembre 2024 y diciembre 2024.

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

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

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

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

(6) Número de desembolsos totales/Asesores de Negocio Totales.

(7) Monto transado a través de Banca Móvil, Banca por Internet, Yape y POS/Total del monto transado de la Banca Minorista. Los montos difieren de lo previamente presentado.

(8) Unidades vendidas de la Banca Minorista vendidas a través de canales digitales/Total de unidades vendidas de la Banca Minorista.

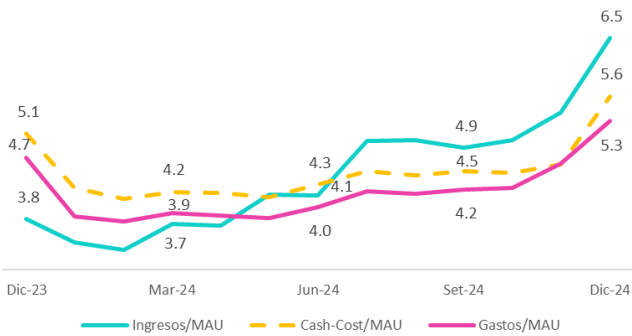
Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Iniciativas Disruptivas: Yape

Al cierre del 2024, Yape alcanzó los 13.7 millones de usuarios activos mensuales (MAU), lo que representa el 69% de la población económicamente activa. Además, es importante destacar que en el 2024 Yape superó su punto de equilibrio, registrando ingresos y gastos mensuales por yapero activo de S/6.5 y S/5.3, respectivamente, con la generación de ingresos superando los gastos, a pesar de los cargos estacionales en el 4T24.

Por su parte, las transacciones mensuales por MAU se situaron en 51.1 en el 4T24 (vs 44.1 TaT), reflejando la usabilidad y tracción de la app.

Evolución de ingresos y gastos mensuales / MAU ⁽¹⁾



(1) Cifras de gestión

Principales KPIs de gestión de Yape

KPIs Gestión	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Usuarios								
Usuarios (millones)	14.2	16.6	17.3	4.2%	21.6%	14.2	17.3	21.6%
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) ⁽¹⁾	10.7	13.0	13.7	5.3%	28.1%	10.7	13.7	28.1%
MAU que Generan Ingresos por comisiones (millones)	7.9	10.4	11.4	9.6%	44.9%	7.9	11.4	44.9%
Engagement								
# Transacciones (millones)	1,027.9	1,664.2	1,953.1	17.4%	90.0%	2,918.0	6,145.7	110.6%
Experiencia								
NPS ⁽²⁾	80	74	79	5.0%	-1.0%	80	79	-1.0%
Métricas por Usuario Activo Mensual (MAU) ⁽³⁾								
# Transacciones Mensuales / MAU	35.3	44.1	51.1	15.8%	44.6%	35.3	51.1	44.6%
# Funcionalidades promedio / MAU	2.2	2.4	2.6	6.3%	18.1%	2.2	2.6	18.1%
Ingresos Mensuales / MAU (S/)	3.8	4.9	6.5	34.4%	72.9%	3.8	6.5	72.9%
Gastos Mensuales / MAU (S/)	4.7	4.2	5.3	24.5%	11.7%	4.7	5.3	11.7%
Cash-cost Mensuales / MAU (S/)	5.1	4.5	5.6	25.4%	11.2%	5.1	5.6	11.2%
Drivers Monetización								
Pagos								
TPV ⁽⁴⁾ (S/, miles de millones)	47.1	76.8	90.3	17.6%	91.6%	137.9	279.5	102.8%
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	18.1	34.6	40.5	17.0%	224.1%	34.4	127.1	269.6%
Financiero								
# Desembolsos de Créditos (miles)	293.2	1,294.9	2,143.1	65.5%	630.8%	854.3	4,612.5	439.9%
Comercio Electrónico								
GMV ⁽⁵⁾ (S/, millones)	39.3	112.9	116.4	3.0%	196.4%	100.9	358.0	254.7%

(1) Usuarios Yape que han realizado al menos una transacción en el último mes.
(2) Net Promoter Score.
(3) Cifras de gestión.
(4) Total Payment Volume, incluye las siguientes funcionalidades: Pagos de Servicios, Pagos con QRs, Recargas móviles, Yape Empresas, Checkout, Tipo de Cambio y Remesas.
(5) Gross Merchant Volume, incluye las siguientes funcionalidades: Yape Promos, Yape Tienda, Venta de entradas, Juegos, Delivery, Buses, Seguros y Gas.

En el 4T24, Yape presentó las siguientes dinámicas en los resultados operativos de sus tres líneas de negocio:

- Pagos:** los principales drivers son (i) el Volumen Total de Pagos (TPV), que alcanzó S/90.3 miles de millones (+17.6% TaT y +1.9x AaA) y (ii) las transacciones de Pago de Servicios, que ascendieron a 40.5 millones (+17.0% TaT y +2.2x AaA).
- Financiero:** excluyendo el *floating* (remuneración sobre los fondos transados a través de Yape que son mantenidos en el BCP), el principal motor de monetización es Créditos Yape (*Lending*), con 2,143.1 mil desembolsos (+65.5% y +7.3x AaA).
- Comercio Electrónico:** Yape monetiza principalmente mediante el Volumen Comercial Bruto (GMV) transado que fue de S/116.4 millones (+3.0% TaT y +3.0x AaA).

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Principales resultados financieros de Yape ⁽¹⁾

Resultados Financieros S/ millones	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Ingreso neto por intereses	54.8	75.0	94.2	25.6%	71.9%	163.0	283.6	74.0%
Ingreso por neto por comisiones ⁽²⁾	52.5	114.7	139.0	21.1%	164.8%	127.8	400.1	213.0%
Ingresos Totales	107.3	189.7	233.2	22.9%	117.3%	290.8	683.7	135.1%
Gastos Totales	137.5	161.5	195.6	21.1%	42.2%	444.1	624.4	40.6%

(1) Cifras de gestión.
(2) Incluye el ingreso por comisiones registrado en BCP, así como el ingreso por comisiones registrado en Comercio Electrónico.

En el 4T24, Yape generó ingresos totales de S/233.2 millones (+22.9% TaT y +117.3% AaA), monetizando a través de sus tres líneas de negocio. Al cierre del año, el negocio de **Pagos** representa la mayor proporción de los ingresos totales de Yape con el 55%, seguido por el negocio **Financiero** representando el 40% de los ingresos. **Comercio Electrónico** representó el 5% de los ingresos.

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios

Para más información respecto a nuestra estrategia, programa e iniciativas de sostenibilidad, sírvanse revisar el documento de [“Estrategia de Sostenibilidad 2020-25”](#). Entre los otros hitos alcanzados durante el 2024, en el marco del Programa de Sostenibilidad, destacan:

Frente Ambiental – Impulsando la sostenibilidad ambiental desde el sector financiero y la gestión de riesgos ESG

- **Emisiones del portafolio:**

- Credicorp firmó la carta de compromiso para ser signatario de PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), iniciativa global para estandarizar la medición y divulgación de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) asociados a préstamos e inversiones.
- Concluimos la medición de las emisiones de segmentos priorizados del portafolio de créditos de la banca mayorista del BCP y de BCP Bolivia, los portafolios de inversión priorizados de Prima AFP, Pacífico Seguros y Credicorp Capital, y el portafolio priorizado de suscripción de seguros de Pacífico, con el objetivo de conocer el impacto ambiental indirecto que tenemos a través de nuestras actividades.

- **Finanzas sostenibles:**

- Como parte de nuestro objetivo de acompañar la incorporación de mejores prácticas socioambientales de nuestros clientes, BCP ha desembolsado +US\$ 1500 en financiamientos sostenibles al cierre del 2024. En el 2024, el BCP estructuró su primer *Sustainability Linked Loan* (SLL) que ofrece beneficios en las condiciones financieras con la verificación del cumplimiento de KPIs ambientales y sociales.
- Mibanco Colombia anunció el lanzamiento de su Certificado de Depósito a Término (CDT) Sostenible, instrumento de depósito a plazo orientado a inversionistas institucionales que buscan generar un impacto positivo en el que los fondos captados serán destinados a la línea de crédito *Mujeres pa’ lante* y al crédito agropecuario, para clientes que cumplan con los criterios del Marco de Financiamientos Sostenibles de Mibanco Colombia.

- **Reportes:** A fines del 1T25 publicaremos la segunda edición del Reporte TCFD de Credicorp, que reúne los resultados del 2024, alineado al Reporte de Sostenibilidad anual.

Frente Social – Expandiendo la inclusión financiera y educando en finanzas y emprendimiento

Inclusión Financiera:

Como parte de nuestro compromiso con el propósito Credicorp y la sostenibilidad de nuestros negocios, durante el 2024 continuamos enfocando nuestros esfuerzos en potenciar la inclusión financiera. En ese sentido, al 4T24 obtuvimos los siguientes resultados:

- BCP y Yape han logrado incluir financieramente a cerca de 5.7 MM personas, lo cual representa un crecimiento de 1.8 MM personas más con respecto al 2023.
- Mibanco Perú ha bancarizado a más de 58 mil personas, de las cuales 62% son mujeres en este año. Más de 51 mil clientes han realizado desembolsos de Crediagua, producto crediticio que contribuye a mejorar la calidad de vida de las personas al financiar mejoras sanitarias.
- Pacífico Seguros cerró el año con 3.6 MM de seguros inclusivos, incrementando en 450 mil el stock de pólizas del año anterior, protegiendo así a más personas.

Educación Financiera (EF):

Consideramos la educación financiera un habilitador clave para la inclusión y salud financiera de nuestros clientes. La mejora en los comportamientos financieros de las personas a su vez genera un impacto positivo en los indicadores del negocio. Durante 2024, BCP logró que +345 mil clientes cambiaran su comportamiento (salieron del sobreendeudamiento, pago en mora o sobregiro de tarjetas de crédito, entre otros), mejorando así su salud crediticia deteriorada. Por otro lado, la plataforma Protege365 de Pacífico, cuyo objetivo es reforzar la gestión de riesgos en las empresas mediante la educación, ha logrado capacitar y certificar a más de 39 mil colaboradores en más de 8 mil clientes empresariales al 4T24.

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Para ver los avances de otras iniciativas del frente social, pueden consultar la tabla a continuación:

Avances de iniciativas	Empresa	2022	2023	2024
Inclusión Financiera				
Incluidos financieramente a través de BCP y Yape – acumulado desde el 2020 ⁽¹⁾	BCP	2.5 millones	3.8 millones	5.7 millones
Stock de pólizas de seguros inclusivos	Pacífico Seguros	2.6 millones	3.2 millones	3.6 millones
Educación Financiera				
Capacitados dentro del programa ABC del BCP – acumulado anual	BCP	310 mil	614 mil	521 mil
Clientes Consumo que cambiaron al menos un comportamiento financiero hacia uno más saludable o de mayor bancarización – acumulado anual	BCP	136 mil	214 mil	345 mil
Jóvenes capacitados con el programa ABC de la Cultura Previsional – acumulado anual	Prima AFP	61 mil	138 mil	423 mil
Personas capacitadas en EF a través de programas de Mibanco “Academia del Progreso” – acumulado anual ⁽²⁾	Mibanco Perú	251 mil	413 mil	405 mil
Colaboradores únicos de clientes empresa que han sido capacitados a través de “Protege 365” – acumulado anual	Pacífico Seguros	36 mil	33 mil	52 mil
Oportunidades y Productos para Mujeres				
Número de clientas con desembolsos de Crédito Mujer	Mibanco Perú	31 mil	51 mil	39 mil
Porcentaje de mujeres bancarizadas por el activo (créditos)	Mibanco Perú	56%	56%	62%
Ayudar a los pequeños negocios a crecer				
Capacitados a través del programa Contigo Emprendedor – acumulado anual	BCP	111 mil	121 mil	68 mil
Pymes incluidas financieramente a través de créditos (capital de trabajo y descuento de facturas) – acumulado anual	BCP	49 mil	33 mil	39 mil ⁽³⁾
Micronegocios afiliados a través de Yape en zonas descentralizadas desde el 2020 – acumulado anual	BCP	NA	78 mil	104 mil

(1) 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 12 meses. (iii) Clientes con 3 transacciones mensuales promedio en los últimos 3 meses. Se ha actualizado retroactivamente la cifra del 4T23.

(2) Abarca capacitaciones virtuales o presenciales sobre gestión del negocio, emprendimiento y finanzas a través de las distintas estrategias de educación como Programa Básico Asesoría Digital, Mujeres Poderosas y MiConsultor.

(3) Información a noviembre.

01 Cartera de Colocaciones

Este trimestre, las colocaciones totales en saldos promedio diarios (SPD) crecieron 0.7% (+0.3% FX Neutral). Cabe resaltar que este trimestre marca un punto de inflexión, especialmente en el segmento minorista en BCP, favorecido por las mejores condiciones macroeconómicas que permitieron un rebote. TaT, esta evolución fue explicada principalmente por i) mayores desembolsos de créditos de corto plazo en Banca Corporativa, ii) mayores desembolsos de créditos con programas de gobierno y de facturas negociables en Negocios, y iii) a un repunte de los desembolsos en Hipotecario. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una caída en Banca Empresa y Mibanco.

AaA, las colocaciones totales en saldos promedio diarios cayeron 0.5% (-0.5% FX Neutral). Esta evolución fue explicada principalmente por i) pautas crediticias más estrictas en Mibanco, ii) mayores amortizaciones de créditos de corto plazo en Banca Empresa y por iii) menores desembolsos de préstamos de largo plazo en Pyme. Esta caída interanual de las colocaciones fue parcialmente compensada por un crecimiento en Banca Corporativa, Hipotecario y Negocios por las mismas dinámicas TaT. A nivel acumulado, las colocaciones en SPD cayeron 1.1%, principalmente por Mibanco y Banca Empresa. Excluyendo las amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno, las colocaciones en saldos promedios diarios crecieron 0.2%.

1.1. Colocaciones

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

Colocaciones Totales (\$/ millones)	Saldo a			Año		Variación Volumen			Variación %			Part. % en colocaciones totales				
	Dic 23	Set 24	Dic 24	2023	2024	TaT	AaA	Año	TaT	AaA	Año	Dic 23	Set 24	Dic 24	2023	2024
BCP Individual	116,011	115,569	116,631	116,585	115,758	1,062	621	-827	0.9%	0.5%	-0.7%	81.4%	82.0%	82.2%	81.5%	81.8%
Banca Mayorista	52,476	52,257	52,672	53,339	52,338	416	197	-1,001	0.8%	0.4%	-1.9%	36.8%	37.1%	37.1%	37.3%	37.0%
Corporativa	30,559	31,108	31,968	31,626	31,158	859	1,408	-468	2.8%	4.6%	-1.5%	21.4%	22.1%	22.5%	22.1%	22.0%
Empresa	21,916	21,148	20,705	21,713	21,180	-443	-1,212	-533	-2.1%	-5.5%	-2.5%	15.4%	15.0%	14.6%	15.2%	15.0%
Banca Personas y Peq. Negocios	63,535	63,312	63,959	63,246	63,420	647	424	174	1.0%	0.7%	0.3%	44.6%	44.9%	45.1%	44.2%	44.8%
Negocios	7,168	7,356	7,629	7,441	7,245	272	461	-196	3.7%	6.4%	-2.6%	5.0%	5.2%	5.4%	5.2%	5.1%
Pyme	16,751	16,184	16,251	16,698	16,311	66	-500	-388	0.4%	-3.0%	-2.3%	11.7%	11.5%	11.5%	11.7%	11.5%
Hipotecario	21,061	21,606	21,868	20,626	21,535	262	807	910	1.2%	3.8%	4.4%	14.8%	15.3%	15.4%	14.4%	15.2%
Consumo	12,604	12,319	12,358	12,753	12,410	39	-246	-344	0.3%	-2.0%	-2.7%	8.8%	8.7%	8.7%	8.9%	8.8%
Tarjeta de Crédito	5,951	5,847	5,853	5,728	5,920	6	-98	192	0.1%	-1.6%	3.4%	4.2%	4.1%	4.1%	4.0%	4.2%
Mibanco	13,665	12,199	12,057	14,029	12,579	-142	-1,608	-1,450	-1.2%	-11.8%	-10.3%	9.6%	8.7%	8.5%	9.8%	8.9%
Mibanco Colombia	1,667	1,721	1,715	1,454	1,728	-6	48	274	-0.4%	2.9%	18.8%	1.2%	1.2%	1.2%	1.0%	1.2%
Bolivia	9,186	9,555	9,628	8,982	9,547	73	442	565	0.8%	4.8%	6.3%	6.4%	6.8%	6.8%	6.3%	6.7%
ASB Bank Corp.	2,036	1,867	1,807	2,080	1,893	-60	-229	-187	-3.2%	-11.3%	-9.0%	1.4%	1.3%	1.3%	1.5%	1.3%
Colocaciones totales	142,565	140,910	141,838	143,130	141,505	928	-727	-1,625	0.7%	-0.5%	-1.1%	100.0%	100.0%	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. Para las cifras en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos – 12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones".

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes
Mayor expansión de volúmenes

TaT, las colocaciones totales en saldos promedios diarios crecieron 0.7% (+0.3% FX Neutral). El crecimiento estuvo impulsado principalmente por:

- **Banca Corporativa**, debido a los mayores desembolsos de créditos de corto plazo, principalmente del sector de minería y energía.
- **Negocios**, debido a los mayores desembolsos de créditos con Programas de Gobierno (Impulso MyPerú) y de facturas negociables.
- **Hipotecario**, debido a un repunte en los desembolsos durante el último trimestre, impulsado por un entorno de reactivación económica y mayor demanda de préstamos.

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

- **Banca Empresa**, debido principalmente a las mayores amortizaciones de créditos de corto plazo.

- **Mibanco**, debido a que el crecimiento de los tiques de menor tamaño y mayor rentabilidad no fue suficiente para compensar la caída de los créditos de mayor importe. Cabe resaltar que este trimestre marca un punto de inflexión en el que ya se ha empezado a otorgar mayores desembolsos y la industria empieza a recuperarse.

AaA, las colocaciones totales en saldos promedios diarios cayeron 0.5% (-0.5% FX Neutral). La caída estuvo impulsada principalmente por:

- **Mibanco**, debido a pautas crediticias más estrictas implementadas desde finales del 2T24, en un contexto en el que la industria continúa siendo prudente con la originación.
- **Banca Empresa**, debido a las mismas dinámicas **TaT**.
- **Pyme**, debido a menores desembolsos de préstamos de largo plazo.

01. Cartera de colocaciones

Lo anterior se vio parcialmente compensado por el crecimiento en las colocaciones de:

- **Banca Corporativa, Hipotecario y Negocios** debido las mismas dinámicas **TaT**.

A nivel acumulado, las colocaciones en saldos promedios diarios cayeron 1.1%. Esta caída fue atribuida principalmente a **Mibanco** y **Banca Empresa**, debido a las mismas dinámicas **AaA**. Excluyendo las amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno, las colocaciones en saldos promedios diarios crecieron 0.2%.

Evolución del Nivel de Dolarización de las Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios) ⁽¹⁾⁽²⁾

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - S/ millones			Variación %		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda	
	Dic 23	Total Set 24	Dic 24	TaT	AaA	Dic 23	Total Set 24	Dic 24	TaT	AaA	Dic 24	
BCP Individual	79,425	78,619	79,735	1.4%	0.4%	9,728	9,924	9,818	-1.1%	0.9%	68.4%	31.6%
Banca Mayorista	23,454	22,748	23,500	3.3%	0.2%	7,717	7,925	7,763	-2.0%	0.6%	44.6%	55.4%
Corporativa	14,017	13,916	14,540	4.5%	3.7%	4,398	4,618	4,638	0.4%	5.4%	45.5%	54.5%
Empresa	9,436	8,833	8,960	1.4%	-5.0%	3,318	3,308	3,125	-5.5%	-5.8%	43.3%	56.7%
Banca Personas y Peq. Negocios	55,972	55,870	56,235	0.7%	0.5%	2,011	1,999	2,055	2.8%	2.2%	87.9%	12.1%
Negocios	4,242	4,581	4,721	3.1%	11.3%	778	745	774	3.8%	-0.5%	61.9%	38.1%
Pyme	16,589	16,023	16,095	0.4%	-3.0%	43	43	42	-4.2%	-3.8%	99.0%	1.0%
Hipotecario	19,095	19,690	19,953	1.3%	4.5%	523	515	510	-0.9%	-2.5%	91.2%	8.8%
Consumo	11,075	10,742	10,679	-0.6%	-3.6%	407	423	447	5.5%	9.9%	86.4%	13.6%
Tarjeta de Crédito	4,971	4,834	4,788	-1.0%	-3.7%	260	272	283	4.2%	8.8%	81.8%	18.2%
Mibanco	13,181	12,186	12,045	-1.2%	-8.6%	129	4	3	-8.1%	-97.5%	99.9%	0.1%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	443	462	456	-1.3%	2.9%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	2,443	2,566	2,562	-0.2%	4.9%	-	100.0%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	541	501	481	-4.1%	-11.2%	-	100.0%
Colocaciones Totales	92,606	90,805	91,779	1.1%	-0.9%	13,284	13,457	13,321	-1.0%	0.3%	64.7%	35.3%

Para efectos de consolidación, las Colocaciones generadas en Moneda Extranjera (ME) son convertidas a moneda Nacional (MN).
(1) Incluye Cuentas especiales y Otros. Para las cifras en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos – 12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones".
(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción en volúmenes
 Mayor crecimiento en volúmenes

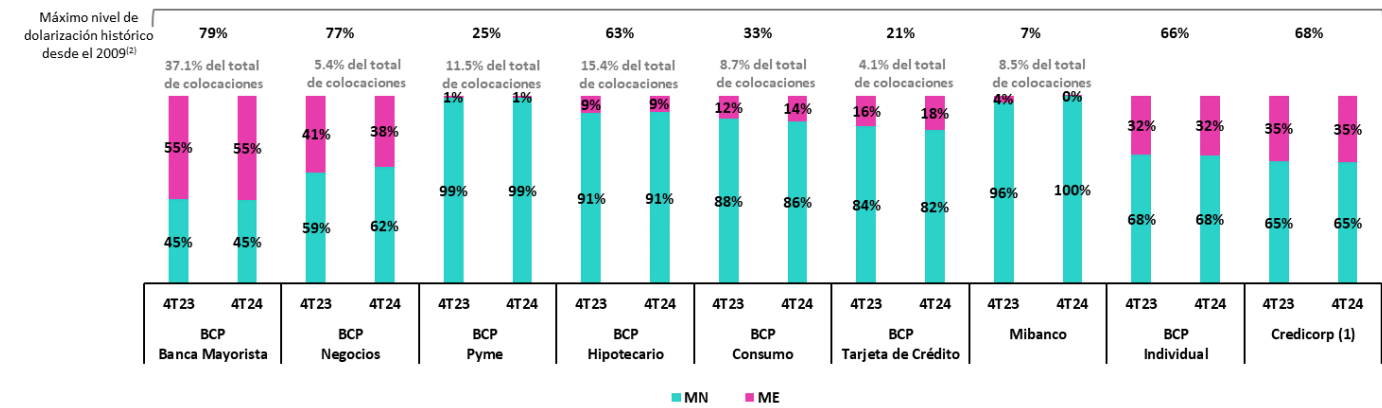
Al cierre de diciembre 2024, el nivel de dolarización de las colocaciones totales cayó 27 pbs **TaT** (35.3% en Dic 24). Esta evolución es el resultado principalmente del crecimiento de la cartera de colocaciones en MN, especialmente, en **Banca Mayorista**.

AaA, el nivel de dolarización del portafolio total se incrementó 25 pbs debido a la caída de las colocaciones totales en MN (-0.9%), principalmente en **Mibanco** y **Pyme**, y, en menor medida, por el aumento de las colocaciones totales en ME (+0.3%).

01. Cartera de colocaciones

Evolución del Nivel de Dolarización de las Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios)

Participación de colocaciones totales en ME
- Credicorp: 35.3% en 4T24 y 35.0% en 4T23
- BCP Individual: 31.6% en 4T24 y 31.5% en 4T23



(1) Las participaciones de las colocaciones en ME de Credicorp incluyen Mibanco Colombia, BCP Bolivia y ASB, sin embargo, el gráfico solo muestra los portafolios de BCP Individual y de Mibanco.
(2) El año con la máxima dolarización histórica desde el 2009 para Banca Mayorista fue el 2012, para Mibanco el 2016, para Tarjeta de Crédito el 2021 y para el resto de los segmentos, el 2009.
* Para las cifras de dolarización en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos – 12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones.

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Las colocaciones totales crecieron 2.2% **TaT** y 0.5% **AaA** en saldos a fin de periodo en línea con los mismos factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios.

02 Depósitos

Los Depósitos Totales continúan creciendo este trimestre, cerrando el año con un saldo histórico. TaT, el crecimiento es explicado en mayor medida por un aumento de 9.7% en los saldos de Depósitos de Ahorro, asociado al pago de gratificaciones en diciembre y, en menor medida por un aumento de 6.4% en Depósitos a Plazo, impulsado por la recurrente captación de depósitos, especialmente de clientes mayoristas.

AaA, el balance de depósitos creció impulsado por depósitos de bajo costo (+11.7%), en especial, los Depósitos de Ahorro que incrementaron 14.1% gracias a la mejora en nuestra oferta transaccional, que nos ha permitido captar mayores depósitos asociados al retiro de fondos de pensiones.

Al cierre del 4T24, 69.4% 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 40.9% al cierre de noviembre, lo que representa una ventaja competitiva relevante en un contexto de tasas a la baja.

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	48,229,323	53,149,144	52,590,952	-1.1%	9.0%	49.4%	50.6%
Depósitos de ahorro	52,375,813	54,474,960	59,757,825	9.7%	14.1%	61.3%	38.7%
Depósitos a plazo	42,484,664	42,514,849	45,217,785	6.4%	6.4%	46.4%	53.6%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	3,185,603	2,989,705	2,996,020	0.2%	-6.0%	74.4%	25.6%
Gastos por pagar de depósitos	1,429,591	1,306,793	1,279,484	-2.1%	-10.5%	29.4%	70.6%
Depósitos de bajo costo ⁽²⁾	100,605,136	107,624,104	112,348,777	4.4%	11.7%	52.4%	47.6%
Depósitos Totales	147,704,994	154,435,451	161,842,066	4.8%	9.6%	53.2%	46.8%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

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

TaT, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 4.8% (+ 4.1% manteniendo el TC neutral) debido principalmente a:

- Un incremento de 9.7% (+9.1% TC neutral) del balance de **Depósitos de Ahorro**, impulsado en mayor medida por depósitos en MN y en menor medida por depósitos en ME, ambos en BCP Individual, asociados a fondos adicionales por concepto de gratificaciones y aguinaldos, así como campañas para captar mayores depósitos.
- Un crecimiento de 6.4% (+5.5% TC neutral) del balance de **Depósitos a plazo**, impulsado principalmente por mayores volúmenes en MN, dada la captación recurrente de clientes mayoristas y por la migración desde depósitos de bajo costo, para aprovechar las tasas aún relativamente altas.

AaA, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 9.6% (+8.8% manteniendo el TC neutral) debido principalmente a:

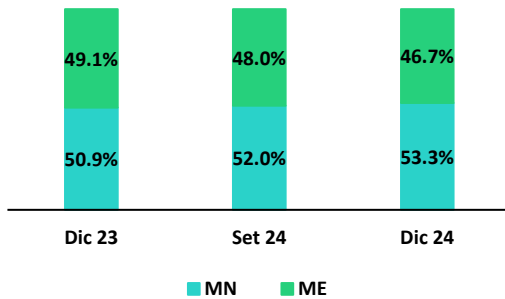
- Un incremento de 14.1% (+13.5% TC neutral) del balance de **Depósitos de Ahorro**, impulsado por depósitos en MN en BCP Individual, principalmente por la mejora en nuestra oferta transaccional, que nos ha permitido captar mayores depósitos asociados a los retiros de fondos de pensiones y, en menor medida, a las dinámicas mencionadas en el TaT.
- Un incremento de 9.0% (+8.2% TC neutral) del balance de **Depósitos a la Vista**, impulsado por un mayor balance en MN en BCP Individual. Este crecimiento se atribuye principalmente a banca personas y pequeños negocios, impulsados por la mejor en nuestra oferta transaccional y a programas de gobierno, respectivamente.
- Un crecimiento de 6.4% (+5.6% TC neutral) del balance de **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por un mayor balance en BCP Individual. El crecimiento es explicado en mayor medida por un aumento en el balance en MN impulsado por clientes corporativos, asociado a las dinámicas explicadas en el TaT y en menor medida, por un mayor balance en ME, impulsado por la atracción recurrente de depósitos.

Es importante destacar que, durante el año, nuestro total de depósitos de bajo costo creció y actualmente representa el 69.4% del total de depósitos (+125 pbs AaA). Este incremento refleja una mejora en la gestión del mix de depósitos que busca fortalecer el margen financiero en un contexto de tasas a la baja.

02. Depósitos

Nivel de Dolarización de Depósitos

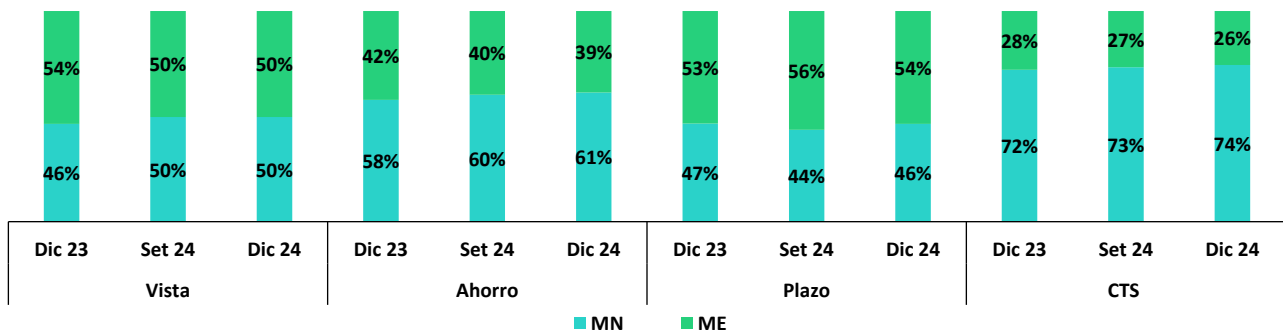
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



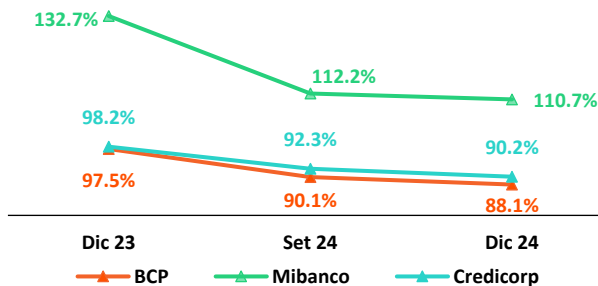
Al cierre de diciembre de 2024, el nivel de dolarización de los **Depósitos Totales** disminuyó 135 bps TaT, situándose en 46.7%, por debajo del promedio de los últimos 2 años (49.6%). Este resultado se debe al aumento en **Depósitos de ahorro**, asociado a fondos adicionales por pago de gratificaciones, así como campañas de captación. Del mismo modo, los **Depósitos a Plazo** aumentaron el balance en MN debido a la migración de depósitos a la Vista de mayoristas.

AaA, el nivel de dolarización disminuyó 237 pbs debido al crecimiento en los balances de MN en los **Depósitos de Bajo Costo** asociado principalmente al retiro de fondos de pensiones y las dinámicas mencionadas en el TaT. Los **Depósitos a Plazo** también impulsaron el crecimiento de los balances en MN, debido a las dinámicas mencionadas en el TaT y la atracción recurrente de depósitos.

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



Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



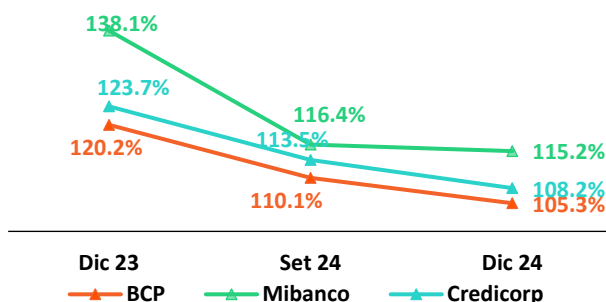
TaT, el ratio C/D disminuyó 198 pbs en BCP y 156 pbs en Mibanco. Ambas caídas se deben al mayor balance de depósitos de ahorro en MN debido al pago de gratificaciones. Esta dinámica es compensada por el crecimiento de colocaciones de fin de periodo. En BCP, las colocaciones crecen principalmente en el segmento mayorista y en Mibanco, las colocaciones crecen asociadas al impulso en tickets de menor tamaño.

AaA, el ratio C/D disminuyó 940 pbs y 2204 pbs en BCP y Mibanco, respectivamente. En BCP, la caída se explica por un aumento en depósitos de bajo costo asociado al retiro de fondos de pensiones, parcialmente

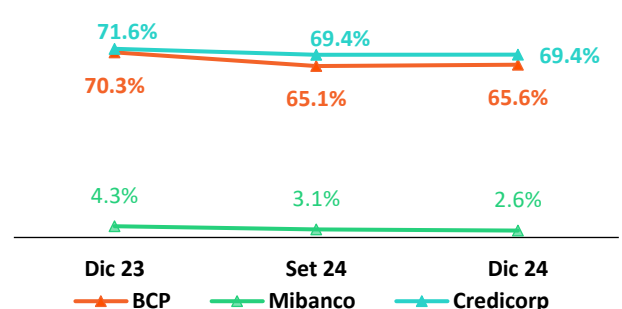
compensado por un crecimiento de colocaciones en el sector mayorista. En Mibanco, la disminución se debe a un crecimiento en depósitos de bajo costo y una contracción en las colocaciones, atribuida a pautas crediticias estrictas.

En este contexto, el ratio C/D de Credicorp se situó en 90.2%.

Ratio C/D Moneda Nacional



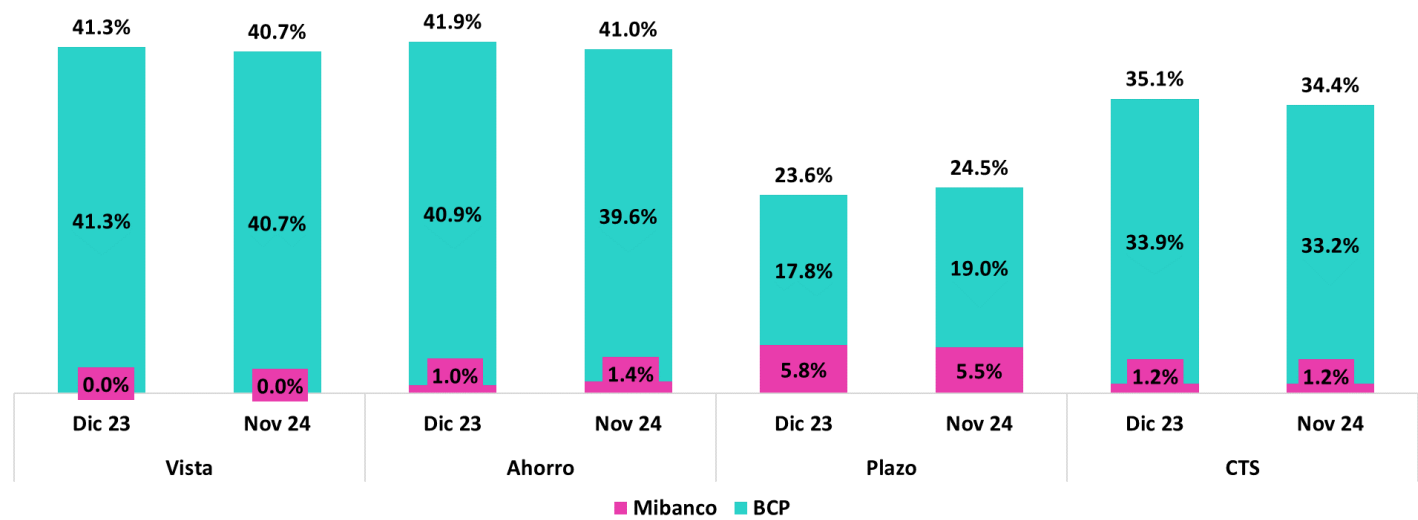
Ratio C/D Moneda Extranjera



02. Depósitos

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

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de noviembre de 2024, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 32.0% y 2.6% (-6 pbs y -3 pbs vs diciembre 2023, respectivamente). Así, BCP continúa siendo el líder del mercado de depósitos totales.

BCP registró un crecimiento interanual en los depósitos de bajo costo (+7.9%), el cual se situó por debajo del incremento registrado por el sistema financiero (+10.4%). A pesar de ello, BCP sigue liderando el mercado en depósitos de bajo costo con una PdM de 40.9% a noviembre 2024 (-75 pbs vs diciembre 2023). Respecto a los saldos en Depósitos a Plazo, se observó un aumento generalizado en el sistema financiero (+9.0% vs diciembre 2023), donde BCP mostró un crecimiento por encima del sistema (+15.9% vs diciembre 23). Como resultado, su PdM creció (+114 pbs vs diciembre 2023), situándose en 19.0% a noviembre 2024.

Por su parte, la participación de Credicorp (BCP + Mibanco) en el mercado de depósitos de bajo costo disminuyó en 75bps respecto a diciembre 2023, situándose en 40.9% al cierre de noviembre 2024. Simultáneamente, la participación de mercado de Credicorp en depósitos a plazo aumentó 80bps respecto a diciembre 2023 y se situó en 24.5% al cierre de noviembre 2024.

03 Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

TaT, los AGI crecieron 2.7% impulsados por un aumento de Colocaciones, concentrada en créditos mayoristas y Fondos disponibles. Por su parte, el fondeo creció 3.9% debido principalmente al crecimiento de los Depósitos, el cual estuvo concentrado en depósitos de bajo costo, reflejando la sólida oferta transaccional del BCP. Dicho incremento fue parcialmente compensado por una caída de Deudas a bancos y corresponsales al registrarse vencimientos durante el periodo.

AaA, también se registró un avance de los AGI (+7.2%) impulsado principalmente por un aumento del saldo de Fondos disponibles, y un mayor saldo de Inversiones debido a mayores tenencias de bonos soberanos. Por último, el fondeo se incrementó 7.7% debido mayoritariamente al aumento de los Depósitos, y en menor medida por un mayor saldo de Bonos y notas emitidas.

3.1. AGI

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Fondos disponibles	25,978,577	37,007,966	40,119,937	8.4%	54.4%
Inversiones totales	52,215,528	53,328,873	53,825,858	0.9%	3.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,410,647	1,419,305	1,033,177	-27.2%	-26.8%
Colocaciones	144,976,051	142,568,785	145,732,273	2.2%	0.5%
Total de activos que generan intereses	224,580,803	234,324,929	240,711,245	2.7%	7.2%

TaT, los AGI crecieron 2.7% impulsados principalmente por un incremento de las Colocaciones y los Fondos disponibles, ambos en magnitudes similares. Las colocaciones crecieron 2.2%, impulsadas principalmente por préstamos comerciales a clientes corporativos. Por su parte, el saldo de Fondos disponibles se elevó principalmente por un contexto de alta liquidez, en el cual se mantienen excedentes que están siendo rentabilizados a corto plazo.

AaA, los AGI incrementaron 7.2% lo cual que se debió mayoritariamente a un aumento de los Fondos disponibles. En un contexto de poco dinamismo de las colocaciones y amplia liquidez en el mercado, particularmente tras los retiros de fondos de AFPs, el balance de disponible se incrementó de forma importante durante el año. Las Inversiones totales también contribuyeron al crecimiento de los AGI, aunque en menor medida, reflejando la estrategia de incrementar la duración del portafolio por medio de mayores tenencias de bonos soberanos.

3.2. Fondeo

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	147,704,994	154,435,451	161,842,066	4.8%	9.6%
Deudas a bancos y corresponsales	12,278,681	12,704,234	10,754,385	-15.3%	-12.4%
Instrumentos del BCRP	7,461,674	4,788,939	6,646,830	38.8%	-10.9%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	2,706,753	2,594,165	2,413,880	-6.9%	-10.8%
Bonos y notas emitidas	14,594,785	16,952,011	17,268,443	1.9%	18.3%
Total Fondeo	184,746,887	191,474,800	198,925,604	3.9%	7.7%

TaT el fondeo creció 3.9% impulsado por mayores depósitos, particularmente depósitos de bajo costo. En menor medida, el incremento del fondeo fue explicado por un mayor saldo de instrumentos del BCRP, reflejando la mayor oferta de repos subastados por la entidad. En este contexto, BCP incrementó sus tenencias de repos, las cuales representan una fuente eficiente de fondeo. Por otro lado, el saldo de Deudas a bancos y corresponsales disminuyó durante el trimestre debido al vencimiento de algunas operaciones y menores requerimientos de fondeo en dólares.

AaA, el fondeo incrementó 7.7% debido principalmente al crecimiento de los depósitos. Al igual que en el TaT el incremento estuvo concentrado en depósitos de bajo costo, que se beneficiaron durante el año de los retiros de fondos de AFPs. En menor medida, el crecimiento del fondeo respondió a las emisiones de Bonos y notas realizadas durante el año como parte de la estrategia de gestión del fondeo estructural. Estas dinámicas fueron contrarrestadas parcialmente por un menor saldo de Deudas a bancos y corresponsales dadas las mismas dinámicas mencionadas en el análisis TaT.

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 4T24, los Ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 1.1% TaT impulsados por una disminución de los Intereses y gastos similares. Éstos cayeron debido a una reducción del gasto por depósitos ante una coyuntura de menores tasas en el mercado y mayor participación de los depósitos de bajo costo. Por su parte, los Intereses y rendimientos similares crecieron principalmente debido a un mayor volumen de depósitos en otros bancos.

AaA, los INI se incrementaron 8.4% debido a un aumento de los Intereses y rendimientos similares. Estos crecieron, principalmente por un mayor ingreso por depósitos en otros bancos y, en menor medida, por un aumento en los ingresos por colocaciones, que reflejaron mejoras en la gestión de rentabilidad en segmentos clave en BCP. Los Intereses y gastos similares también contribuyeron con el crecimiento del INI, dados los mismos factores mencionados en el análisis TaT.

El MNI disminuyó 9 pbs TaT, ubicándose en 6.34%. No obstante, acumuló un crecimiento de 29 pbs durante el 2024, impulsado por una composición de las colocaciones más orientada hacia créditos minoristas. El MNI ajustado por riesgos para todo el 2024 se situó en 4.8%, lo que representa un máximo histórico¹ gracias a la mejora del perfil de riesgo de la cartera de colocaciones.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Dic 24 / Dic 23
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	
Ingresos y rendimientos similares	4,870,042	4,995,971	5,012,121	0.3%	2.9%	18,798,495	19,869,256	5.7%
Intereses y gastos similares	(1,522,358)	(1,405,221)	(1,382,327)	-1.6%	-9.2%	(5,860,523)	(5,754,125)	-1.8%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,402,925)	(1,276,643)	(1,250,239)	-2.1%	-10.9%	(5,393,709)	(5,246,769)	-2.7%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(119,433)	(128,578)	(132,088)	2.7%	10.6%	(466,814)	(507,356)	8.7%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,347,684	3,590,750	3,629,794	1.1%	8.4%	12,937,972	14,115,131	9.1%
Balances								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	223,624,217	231,316,507	237,518,087	2.7%	6.2%	223,318,737	232,646,024	4.2%
Fondeo Promedio	185,182,243	190,855,164	195,200,202	2.3%	5.4%	185,339,502	191,836,246	3.5%
Tasas								
Rendimiento de los AGI	8.71%	8.64%	8.44%	-20 pbs	-27 pbs	8.42%	8.54%	12 pbs
Costo de fondeo ⁽¹⁾	3.03%	2.68%	2.56%	-12 pbs	-47 pbs	2.91%	2.74%	-17 pbs
Margen neto por intereses (MNI) ⁽¹⁾	6.20%	6.43%	6.34%	-9 pbs	14 pbs	6.00%	6.29%	29 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.10%	4.93%	5.08%	15 pbs	98 pbs	4.38%	4.77%	39 pbs
Tasa de referencia Perú	6.75%	5.25%	5.00%	-25 pbs	-175 pbs	6.75%	5.00%	-175 pbs
Fed funds rate	5.50%	5.00%	4.50%	-50 pbs	-100 pbs	5.50%	4.50%	-100 pbs

(1) Para más detalle del cálculo del MNI y Costo de Fondeo, referirse al Anexo 12.7

TaT, los Ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 1.1%. Esto se debió a la caída de los Intereses y gastos similares que fue impulsada por los siguientes factores: i) una renovación a menores tasas de los pasivos luego de que la Fed y el BCRP recortaran sus tasas de referencia, y ii) un crecimiento de los depósitos de corto plazo, que resultó en una composición de fondeo de menores tasas. En menor medida, los ingresos netos por intereses crecieron debido un aumento en el volumen de fondos disponibles.

AaA, los INI se incrementaron 8.4% debido primordialmente a un aumento de los Intereses y rendimientos similares, seguido por una disminución de los Intereses y gastos similares. Los Intereses y rendimientos similares fueron impulsados en mayor proporción por los Intereses sobre depósitos en otros bancos, los cuales registraron un marcado incremento de volúmenes, en un contexto de amplia liquidez. En menor grado, los Intereses por colocaciones contribuyeron con el crecimiento de los ingresos, principalmente debido a afinamientos en la gestión de precios, que se reflejaron en desembolsos de créditos de capital de trabajo del segmento PYME a mayores tasas. Por su parte, los Intereses y gastos similares disminuyeron, al igual que en el análisis TaT, debido al impacto de menores tasas en el mercado y una composición más concentrada en depósitos de bajo costo.

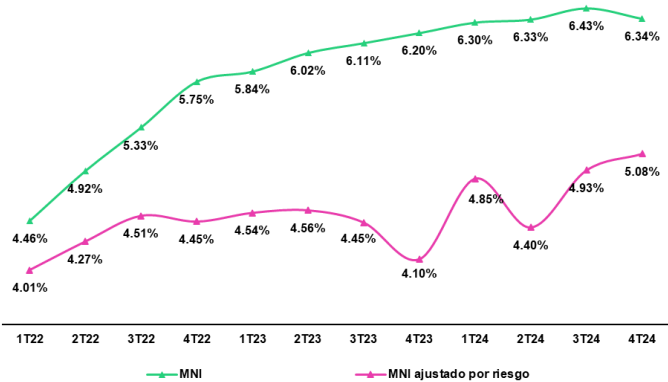
En términos acumulados, los INI crecieron 9.1% al 4T24, debido a un aumento de los Intereses y rendimientos similares, impulsado por una composición del portafolio de colocaciones más orientada hacia segmentos minoristas. En menor medida, los intereses sobre valores crecieron como resultado de la estrategia emprendida durante el año para elevar la duración del portafolio, mediante mayores tenencias de soberanos. Por otra parte, la disminución de los Intereses y gastos similares contribuyó al resultado favorable del INI, aunque en menor medida, debido a los factores mencionados en la variación AaA.

1 Desde la implementación de NIIF 9 en 2018.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Margen Neto por Intereses

El MNI se redujo en 9 pbs TaT y se ubicó en 6.34%. Esto se debió principalmente a un menor rendimiento de los AGI, como resultado de los siguientes factores: i) mayores balances de Disponible y equivalentes y el bajo crecimiento de las colocaciones, que resultaron en una composición de activos menos rentables; y ii) recortes en las tasas de referencia de la Fed y el BCRP que ocasionaron un reajuste de tasas a la baja. Por otra, si bien el costo de fondeo mantuvo una tendencia a la baja, disminuyó a un menor ritmo debido a la mayor participación de depósitos de bajo costo en la mezcla de fondeo. Por su parte, el MNI ajustado por riesgo se incrementó en 15 pbs debido a mejoras en el comportamiento de pago de los clientes, que resultó en menores provisiones y menor costo de riesgo.



En términos acumulados, el MNI creció 29 pbs con respecto al 2023, debido en primer lugar a una reducción del costo de fondeo, y seguida de un rendimiento resiliente de los AGIs que fueron impactados positivamente por una mayor participación de segmentos minoristas en el portafolio de colocaciones. El NIM ajustado por riesgo subió 39 pbs en términos acumulados, situándose en 4.8%, lo que representa un máximo histórico gracias a la mejora del perfil de riesgo de la cartera de colocaciones.

Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI \$/ millones	4T23			3T24			4T24			Dic 23			Dic 24		
	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)	25,443	279	4.4%	32,083	365	4.6%	38,564	386	4.0%	26,438	1,133	4.3%	33,050	1,406	4.3%
Disponible y equivalentes	1,462	28	7.7%	1,598	26	6.5%	1,227	18	5.9%	1,257	85	6.8%	1,222	100	8.2%
Otros AGI	51,666	656	5.1%	52,877	681	5.2%	53,578	667	5.0%	48,823	2,536	5.2%	53,021	2,710	5.1%
Inversiones	145,053	3,908	10.8%	144,757	3,924	10.8%	144,150	3,940	10.9%	146,801	15,045	10.2%	145,354	15,655	10.8%
Colocaciones	223,624	4,871	8.7%	231,315	4,996	8.6%	237,519	5,011	8.4%	223,319	18,799	8.4%	232,647	19,871	8.5%
AGI Total	57.6%	70.5%	10.7%	55.7%	68.8%	10.7%	54.7%	68.8%	10.6%	57.4%	71.1%	10.4%	56.2%	69.2%	10.5%
AGI en MN	42.4%	29.5%	6.1%	44.3%	31.2%	6.1%	45.3%	31.2%	5.8%	42.6%	28.9%	5.7%	43.8%	30.8%	6.0%
AGI en ME															

Gastos por Intereses / Fondeo \$/ millones	4T23			3T24			4T24			Dic 23			Dic 24		
	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)	148,088	827	2.2%	153,203	678	1.8%	158,139	655	1.7%	147,363	3,142	2.1%	154,773	2,850	1.8%
Depósitos	19,925	297	6.0%	17,828	262	5.9%	17,447	287	6.6%	19,987	1,159	5.8%	18,571	1,081	5.8%
BCRP + Bancos	14,755	153	4.1%	17,453	201	4.6%	17,110	201	4.7%	15,801	634	4.0%	15,931	800	5.0%
Bonos y Notas	2,415	245	40.6%	2,371	264	44.5%	2,504	239	38.2%	2,188	926	42.3%	2,561	1,023	39.9%
Otros	185,183	1,522	3.3%	190,855	1,405	2.9%	195,200	1,382	2.8%	185,339	5,861	3.2%	191,836	5,754	3.0%
Fondeo Total	50.2%	55.9%	3.7%	49.3%	48.5%	2.9%	49.6%	49.8%	2.8%	50.1%	58.1%	3.7%	50.1%	50.5%	3.0%
Fondeo en MN	49.8%	44.1%	2.9%	50.7%	51.5%	3.0%	50.4%	50.2%	2.8%	49.9%	41.9%	2.7%	49.9%	49.5%	3.0%
Fondeo en ME															

MNI ⁽¹⁾	223,624	3,349	6.0%	231,315	3,591	6.2%	237,519	3,629	6.1%	223,319	12,938	5.8%	232,647	14,117	6.1%
MNI en MN	57.6%	77.2%	8.0%	55.7%	76.8%	8.6%	54.7%	76.1%	8.5%	57.4%	77.0%	7.8%	56.2%	76.9%	8.3%
MNI en ME	42.4%	22.8%	3.2%	44.3%	23.2%	3.3%	45.3%	23.9%	3.2%	42.6%	23.0%	3.1%	43.8%	23.1%	3.2%

(1) A diferencia del MNI calculado según la formula detallada en el Anexo 12.7, 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)** se incrementaron en 1.1%, impulsados principalmente por mayores INI en ME, mientras que los INI en MN crecieron marginalmente. Los AGIs en MN representan el 54.7% del total de AGIs y explican el 68.8% de los Ingresos por Intereses generados en el 4T24.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **INI** en **MN** crecieron 0.1%, debido a un incremento de los ingresos por intereses que fue impulsado por intereses sobre las colocaciones. Esto a su vez respondió al crecimiento de los desembolsos para Pequeños negocios por parte de BCP, particularmente del producto PYME capital de trabajo, los cuales se otorgaron a mayores tasas. Los mayores ingresos fueron parcialmente

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

compensados por un aumento del gasto por intereses, que se debió al incremento del fondeo con el BCRP y bancos, particularmente al saldo de repos con el BCRP.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 4.3% TaT, dadas las siguientes dinámicas:

Los gastos por intereses disminuyeron 4.0% TaT. Esto se debió al impacto de menores tasas de mercado, en línea con los recortes de tasa de la Fed, que generaron un reajuste de precios a la baja, particularmente en los depósitos a plazo y deudas con bancos. Así, el costo de fondeo en ME disminuyó de 3.0% a 2.8% TaT. Por su parte, los ingresos tuvieron una contribución bastante menor al crecimiento de los INI dado que el incremento de los intereses por disponible, impulsado por un efecto volumen positivo, fue contrarrestado por menores intereses por colocaciones.

Análisis AaA

AaA, los INI crecieron 8.4%, impulsados tanto por los INI en MN como en ME:

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 6.8% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los gastos por intereses cayeron 19.2% principalmente por menores intereses por depósitos. A pesar de un mayor saldo promedio de depósitos, el gasto por intereses asociado cayó, lo cual reflejó: i) el reajuste a la baja de las tasas pagadas, dados los recortes de tasa de referencia del BCRP, y ii) un incremento en la participación de los depósitos de bajo costo en el total de depósitos. Como resultado de estas dinámicas, el costo de fondeo en MN disminuyó 82 pbs AaA.

Por su parte, los ingresos por intereses se mantuvieron relativamente estables (+0.4% AaA), dado que el aumento en el volumen de colocaciones estuvo concentrado en los segmentos mayoristas, que rinden menores tasas. En este contexto, la tasa de rendimiento de los AGI cayó 6 pbs a 10.6%.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 13.7% AaA debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME creció 13.4% AaA, impulsado por un incremento en el volumen de fondos disponibles, rentabilizado principalmente en depósitos overnight en el BCRP, lo cual generó un crecimiento de 8.9% en los ingresos por intereses. Sin embargo, la composición de los AGI se concentró en activos menos rentables, lo que llevó a una caída de 24 pbs en el rendimiento de los AGI, a 5.8%.

Por su parte, el fondeo creció 6.6% AaA principalmente debido a las emisiones de deuda que BCP ha realizado en el año, seguido por un incremento en el saldo de depósitos. Los gastos por intereses crecieron 3.4%, principalmente debido al efecto de las emisiones. No obstante, la coyuntura de tasa de la Fed a la baja contrarrestó este efecto y se tradujo en un menor gasto por intereses a través de menores tasas de depósitos. La combinación de ambas dinámicas resultó en una disminución de 9 pbs en el costo de fondeo.

Análisis a Nivel Acumulado

Al cierre del 2024, los INI acumularon un crecimiento de 9.1%, impulsados tanto por los INI en MN como en ME.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 9.0% en términos acumulados debido a las siguientes dinámicas:

Los gastos por intereses disminuyeron 14.7% a lo largo del 2024 debido a las mismas dinámicas mencionadas en el análisis AaA. Así el costo de fondeo en MN se redujo, de la mano de menores intereses por depósitos, de 3.7% a 3.0%. Mientras tanto, los ingresos por intereses tuvieron una contribución marginalmente positiva al incremento de los INI en MN. Ésta estuvo explicada por las

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

dinámicas de colocaciones descritas en el AaA, así como por un aumento en los intereses sobre inversiones dada la estrategia de expandir la duración del portafolio con mayores tenencias de bonos soberanos.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 9.6% en términos acumulados debido a las siguientes dinámicas:

Los Ingresos por intereses en ME crecieron 12.5% durante el 2024. Dicho incremento fue atribuible a mayores Intereses por colocaciones, principalmente debido a mejoras la gestión de precios, lo cual se vio reflejado en un aumento de la tasa implícita de Colocaciones. En menor medida, se registró un efecto volumen positivo debido a un mayor saldo de Colocaciones mayoristas. Por último, los Intereses sobre el disponible también crecieron, impulsados por un aumento en el volumen (aunque menos marcado que el crecimiento registrado en Colocaciones).

Por su parte, los Gastos por intereses fueron un factor menos significativo en el aumento de los INI en el 2024 y cayeron debido a menores Intereses por depósitos. La reducción de los Intereses por depósitos obedeció a los mismos factores explicados en el análisis AaA.

05Calidad de Cartera y Provisiones

Este trimestre, la cartera deteriorada continuó cayendo luego de alcanzar un punto de inflexión en el 3T24, particularmente en los segmentos más impactados por el reciente ciclo crediticio: Individuos y cartera Pyme en BCP, así como la cartera de Mibanco. Este es el resultado de medidas exitosas en gestión de riesgos en BCP y Mibanco. En BCP, las métricas de calidad de cartera mejoraron tras ajustar las pautas crediticias en segmentos de alto riesgo, mejorar los procesos crediticios y calibrar modelos específicos para predecir mejor las pérdidas; mientras que en Mibanco, dichas métricas mejoraron debido a ajustes más estrictos en las políticas de originación, a una mejor gestión de cobranzas y a las ayudas desplegadas desde finales del 2T24.

TaT, la caída de la cartera deteriorada en BCP estuvo impulsada principalmente por una menor cartera vencida en Pequeños Negocios y 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 60 pbs y 63 pbs TaT y AaA, respectivamente, situándose en 5.3%. Las provisiones, por su parte, se redujeron este trimestre principalmente por BCP, debido particularmente a un mejor comportamiento de pago en Pyme e Hipotecario, seguido por la misma dinámica en Mibanco. Esta evolución fue compensada parcialmente por un incremento de provisiones en Consumo y Tarjetas de Crédito, debido a calibraciones en los modelos de riesgo. A pesar de dicho incremento, el riesgo subyacente mejoró en ambos segmentos. En este contexto, el costo de riesgo cayó 34 pbs y 118 pbs TaT y AaA, respectivamente, situándose en 2.1%.

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	
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	144,976,051	142,568,785	145,732,273	2.2%	0.5%
Castigos	879,401	923,946	896,714	-2.9%	2.0%
Cartera Atrasada	6,126,487	6,026,341	5,423,212	-10.0%	-11.5%
Cartera Atrasada mayor a 90 días	4,673,564	4,851,591	4,383,795	-9.6%	-6.2%
Cartera Refinanciada	2,406,058	2,333,814	2,239,445	-4.0%	-6.9%
Cartera Deteriorada	8,532,545	8,360,155	7,662,657	-8.3%	-10.2%
Índice de Cartera Atrasada	4.2%	4.2%	3.7%	-51 pbs	-51 pbs
Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días	3.2%	3.4%	3.0%	-39 pbs	-19 pbs
Índice de Cartera Deteriorada	5.9%	5.9%	5.3%	-60 pbs	-63 pbs

TaT, la Cartera Deteriorada cayó 8.3%, liderado principalmente por **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. Los castigos, que aún se encuentran en niveles elevados, cayeron 2.9% principalmente por la mayor participación de las nuevas cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio de **Mibanco**.

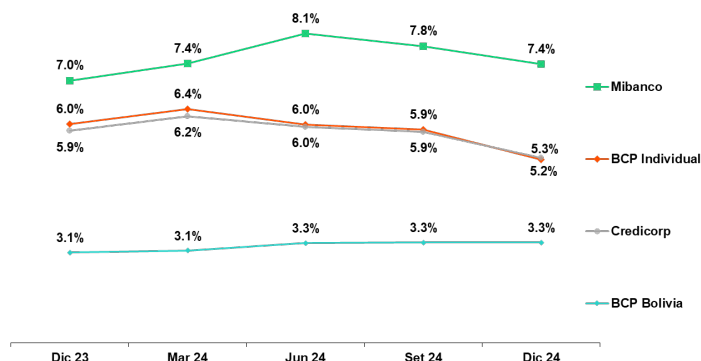
En **BCP Individual**, las métricas de calidad de cartera mejoraron debido a medidas de gestión de riesgos como: ajustar las pautas crediticias en segmentos de alto riesgo, mejorar los procesos crediticios y calibrar modelos específicos para predecir mejor las pérdidas. TaT, la caída de la cartera deteriorada se da principalmente en (i) **Pyme**, debido a una menor cartera vencida principalmente concentrada en clientes con tiques medianos (> s/ 150 mil) y de menor riesgo; (ii) **Mayorista**, debido principalmente a la cancelación de deuda de un cliente refinanciado del sector de hotelería y restaurantes; (iii) **Negocios**, debido a una menor cartera vencida como resultado de recuperos extraordinarios, dada una mejor gestión de cobranzas; y (iv) **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a a) un castigo extraordinario, b) cancelaciones de deuda, impulsadas principalmente por el rezago del efecto coyuntural de mayor liquidez proveniente de los retiros de los fondos de pensiones, y c) a una mejor gestión de cobranzas. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida, principalmente por políticas de originación más estrictas, mejoras en la gestión de cobranzas y a las ayudas desplegadas desde finales del 2T24.

AaA, la Cartera Deteriorada cayó 10.2%, liderado principalmente por **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. El crecimiento en los castigos (+2.0%) viene impulsado principalmente por **Pyme** debido a un castigo extraordinario en el 4T24.

AaA, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada se explica por los siguientes segmentos: (i) **Pyme**, debido al mayor honramiento de las garantías de Reactiva y a las mismas dinámicas TaT; (ii) **Mayorista**, debido principalmente a la cancelación de deuda de un cliente refinanciado del sector inmobiliario; y (iii) **Negocios**, debido a las mismas dinámicas TaT. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por las mismas dinámicas TaT.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

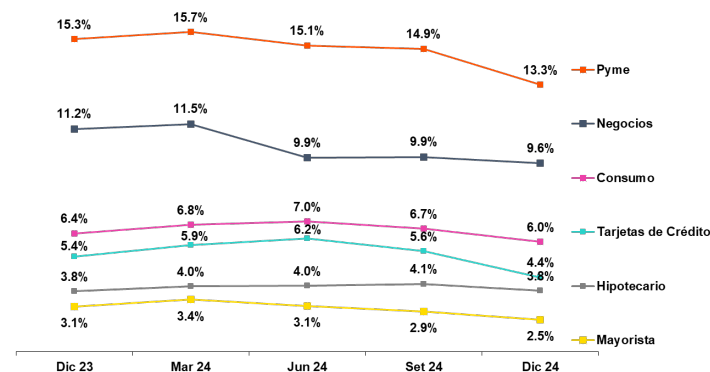
Índice de Cartera Deteriorada Total



caída de los volúmenes de cartera deteriorada. En el caso de **Consumo**, 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 41 pbs, debido principalmente a la caída de los volúmenes de cartera deteriorada.

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 60 pbs **TaT**, situándose en 5.3%. Esta caída se explicó principalmente por las dinámicas de cartera deteriorada comentadas en el análisis **TaT**, seguido por un crecimiento en la cartera de colocaciones.

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

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 69 pbs. En el caso de todos los segmentos, a excepción de **Consumo**, la caída del índice se dio principalmente por la

El Índice de Cartera Deteriorada de Credicorp se redujo 63 pbs **AaA**, situándose en 5.3%. Esta caída se explicó principalmente por las dinámicas de cartera deteriorada **AaA**, seguido por un leve crecimiento en 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 82 pbs, explicado por los mismos segmentos de la dinámica **TaT**, a excepción de **Hipotecario**.

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se incrementó 38 pbs, debido a la contracción de la cartera de colocaciones, parcialmente compensada por una reducción de los volúmenes de cartera deteriorada.

5.2 Provisiones y Costo del Riesgo

Provisiones y Costo de Riesgo de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación		Acumulado a		% Var. Dic 24 / Dic 23
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(1,260,163)	(981,870)	(857,694)	-12.6%	-31.9%	(3,957,143)	(3,943,301)	-0.3%
Recupero de Castigos	86,709	113,789	114,398	0.5%	31.9%	334,798	423,854	26.6%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(1,173,454)	(868,081)	(743,296)	-14.4%	-36.7%	(3,622,345)	(3,519,447)	-2.8%
Costo de Riesgo ⁽¹⁾	3.2%	2.4%	2.1%	-34 pbs	-118 pbs	2.5%	2.4%	-5 pbs

(1) Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos anualizadas / Colocaciones Promedio Totales. Incluye provisiones constituidas por el Fenómeno de "El Niño" en el 4T23 y revertidas en el 1T24.

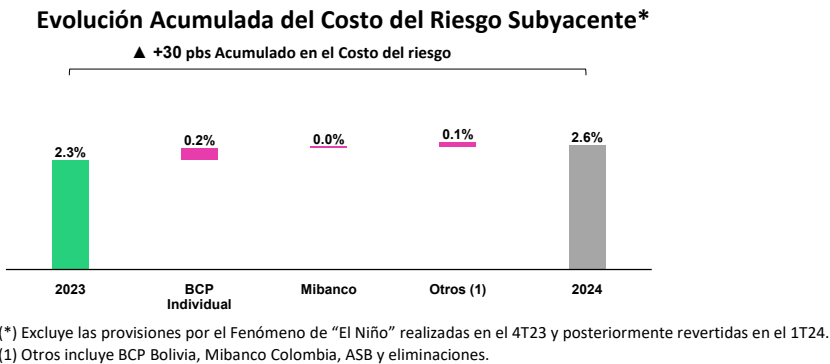
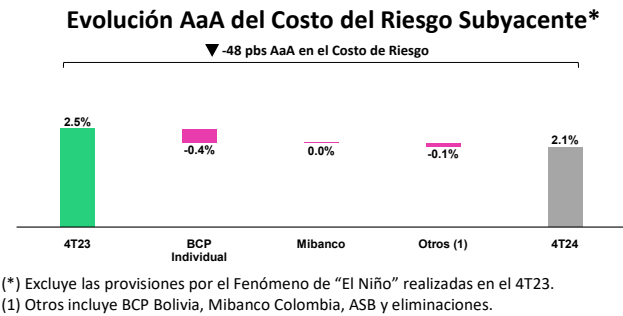
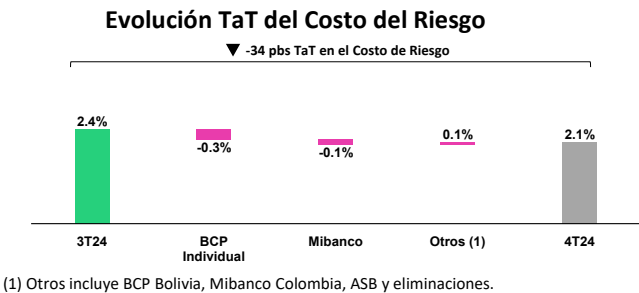
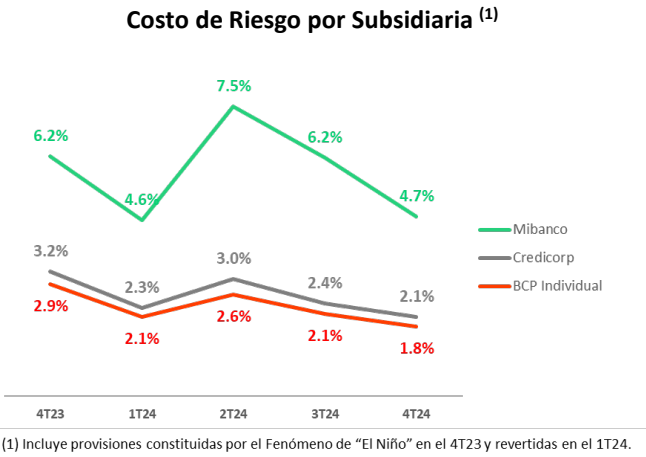
TaT, las provisiones cayeron 14.4% impulsadas principalmente por **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada principalmente por un mejor comportamiento de pago en **Pyme** e **Hipotecario**. En **Pyme**, las provisiones cayeron debido principalmente a un mejor comportamiento de pago, gracias a la mayor participación de cosechas con menor riesgo dentro del portafolio y a una calibración de nuestros modelos de riesgo. En **Hipotecario**, las provisiones se redujeron principalmente por actualización de parámetros en nuestros modelos de riesgo, seguido por un fortalecimiento en la capacidad de pago de los individuos. Esto fue parcialmente compensado por un incremento en las provisiones de **Consumo** y **Tarjetas de Crédito**, debido a calibraciones en los modelos de riesgo. A pesar de dicho incremento, es importante resaltar que en ambos segmentos el comportamiento de pago también ha mejorado debido a i) una mayor participación de las cosechas con menor riesgo dentro del

05. Calidad de Cartera y Provisiones

portafolio, ii) un aumento importante del nivel de ayudas y iii) al rezago del efecto coyuntural de mayor liquidez proveniente de los retiros de los fondos de pensiones en el 3T24. En **Mibanco**, la caída de las provisiones fue explicada por un mejor comportamiento de pago, principalmente por políticas de originación más estrictas, mayores ayudas y por una mejor gestión de cobranzas que se impulsó desde el 2T24 y hoy sigue rindiendo frutos. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 34 pbs **TaT**, situándose en 2.1%.

AaA, aislando el efecto de las provisiones constituidas por el Fenómeno de “El Niño” en el 4T23, las provisiones cayeron 19.2%, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada principalmente por **Pyme y Consumo**, debido a un mejor comportamiento de pago por las mismas dinámicas explicadas en el **TaT**, sumado a menores refinanciamientos. Esta evolución fue parcialmente compensada por **Mayorista**, debido a un mayor deterioro observado principalmente en dos clientes corporativos. En **Mibanco**, la caída estuvo dada por las mismas dinámicas explicadas en el análisis **TaT**. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 48 pbs **AaA**, situándose en 2.1%.

A **nivel acumulado**, aislando el efecto de las provisiones constituidas por el Fenómeno de “El Niño” en el 4T23 y posteriormente revertida en el 1T24, las provisiones crecieron 12.0% principalmente por **BCP individual**. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por **Tarjetas de Crédito**, debido al mayor deterioro en el comportamiento de pago que se acentuó en el primer semestre del 2024, y por **Mayorista**, debido a un efecto base por mayores reversiones en el 2023. Así, el CdR de **Credicorp** se incrementó en 30 pbs **a nivel acumulado**, situándose en 2.6%.

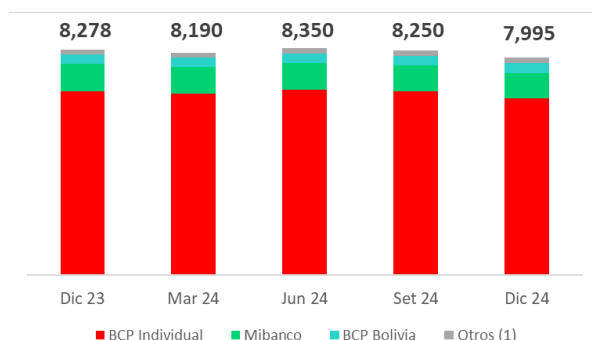


Cobertura de Cartera Deteriorada (en Saldos a Fin de Periodo)

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	SalDOS a			% Variación	
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA
Colocaciones (SalDOS a fin de periodo)	144,976,051	142,568,785	145,732,273	2.2%	0.5%
SalDO de Provisiones Acumuladas para Colocaciones	8,277,916	8,250,023	7,994,977	-3.1%	-3.4%
Cartera Deteriorada	8,532,545	8,360,155	7,662,657	-8.3%	-10.2%
SalDOS de Provisiones Acumuladas sobre Colocaciones	5.7%	5.8%	5.5%	-30 pbs	-22 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	97.0%	98.7%	104.3%	566 pbs	732 pbs

05. Calidad de Cartera y Provisiones

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

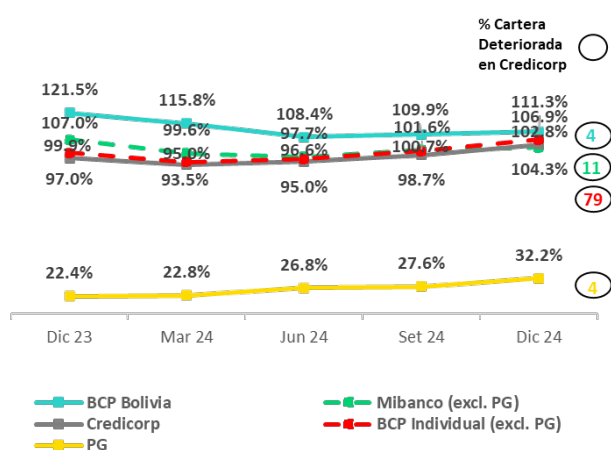


TaT, el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 3.1%, principalmente por **Pyme e Hipotecario** en **BCP Individual**.

AaA, el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 3.4%, principalmente por **Pequeños Negocios** y **Consumo** en **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**.

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

Cobertura de Cartera Deteriorada



El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** alcanzó el 104.3% al cierre del 4T24. Excluyendo los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno (PG), el ratio se situó en 107.4%.

TaT

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se incrementó en 566 pbs, explicado por la evolución en **BCP Individual** y **Mibanco**. A continuación, analizaremos dicha evolución aislando el efecto de los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno, los cuales cuentan con amplias garantías y están siendo honrados satisfactoriamente.

TaT, el ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada en **BCP Individual**, excluyendo Programas de Gobierno, se incrementó en 622 pbs, situándose en 106.9%. Esta evolución se explica principalmente por una menor cartera deteriorada en **Pequeños Negocios** y **Mayorista**. El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada en **Mibanco**, excluyendo Programas de Gobierno, se incrementó en 128 pbs, situándose en 102.8%. Esta evolución se explica 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 732 pbs, explicado principalmente por la evolución en **BCP Individual**. A continuación, analizaremos dicha evolución aislando el efecto de los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno.

AaA, el ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada en **BCP Individual**, excluyendo Programas de Gobierno, se incrementó en 705 pbs, lo que se explica principalmente por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **TaT**. El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada en **Mibanco**, excluyendo Programas de Gobierno, se redujo en 413 pbs **AaA**, explicado por un menor saldo de provisiones.

06 Otros Ingresos

Como se explicó en trimestres anteriores, excluimos los resultados de BCP Bolivia para analizar la evolución de Otros Ingresos.

TaT, el crecimiento de 0.6% de Otros Ingresos Ordinarios se debe a las Ganancias netas en operaciones de cambio, concentrado en BCP Individual, más que compensando la caída de comisiones en Credicorp Capital. Los Otros Ingresos No Ordinarios disminuyeron 7.9%, debido a (i) el deterioro de una inversión en Pacífico, y (ii) menores ganancias en valores de Credicorp Capital.

AaA, Otros Ingresos Ordinarios crecieron 17.1% principalmente debido a BCP Individual, por (i) mayores comisiones, relacionadas a un incremento de transacciones en Yape y Tarjetas, y (ii) por operaciones de cambio, asociado a un mayor volumen de transacciones de clientes mayoristas y mejores estrategias de precios. Los Otros Ingresos No Ordinarios disminuyeron 23.1% en línea con los mismos factores del análisis TaT.

A nivel acumulado, Otros Ingresos Ordinarios crecieron 15.2% debido a los buenos resultados de comisiones y operaciones de cambio en BCP Individual y, en menor medida, de Credicorp Capital. Esto está alineado a la mayor transaccionalidad, en línea con el mejor dinamismo del mercado. Otros Ingresos No Ordinarios cayeron 0.9% por menores ganancias en valores y pérdidas en diferencia en cambio.

6.1. Otros Ingresos Ordinarios

Otros Ingresos Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Ingreso neto por comisiones	986,173	1,108,314	1,103,548	-0.4%	11.9%	3,804,459	4,423,193	16.3%
Ganancia neta en operaciones de cambio	218,047	172,998	223,913	29.4%	2.7%	886,126	781,076	-11.9%
Total Otros Ingresos Ordinarios	1,204,220	1,281,312	1,327,461	3.6%	10.2%	4,690,585	5,204,269	11.0%

Es importante señalar que Otros Ingresos Ordinarios continuaron viéndose afectados por nuestra operación en BCP Bolivia, que desde el 2023 ha evolucionado y adaptado su estructura de ingresos no financieros para transferencias al extranjero con el fin de compensar las pérdidas reportadas por las transacciones de operaciones de cambio de divisas. El análisis a continuación excluirá BCP Bolivia para centrarse en la evolución de Otros Ingresos Ordinarios:

- **TaT**, el aumento de 0.6% fue impulsado por la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (+3.4%) en **BCP Individual** por mayores volúmenes de transacciones ejecutadas por clientes corporativos. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por la ligera disminución en el **Ingreso Neto por Comisiones** en **Credicorp Capital**.
- **AaA**, el crecimiento de 17.1% fue impulsado por un aumento en **Ingreso Neto por Comisiones** de **BCP Individual** y de la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (+14.7%) en **BCP Individual**, asociado a un mayor volumen de operaciones de clientes mayoristas y minoristas, y por mejoras en las estrategias de precios.
- A **nivel acumulado**, el crecimiento de 15.2% fue impulsado por un aumento en **Ingreso Neto por Comisiones** principalmente en **BCP Individual** y, en menor medida, en **Credicorp Capital**. Una mayor **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (+16.6%) en **BCP Individual** también impulsó el crecimiento en línea con lo mencionado en el TaT y AaA.

Ingreso Neto por Comisiones por Subsidiaria

Ingresos Neto por Comisiones por Subsidiaria (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
BCP Individual	748,270	879,995	888,292	0.9%	18.7%	2,927,395	3,352,254	14.5%
BCP Bolivia	104,959	67,939	65,174	-4.1%	-37.9%	335,061	439,649	31.2%
Mibanco	24,402	18,412	24,108	30.9%	-1.2%	110,627	88,466	-20.0%
Mibanco Colombia	10,082	12,333	11,356	-7.9%	12.6%	42,550	45,982	8.1%
Pacífico	-2,577	-3,218	-3,115	-3.2%	20.9%	-11,622	-12,020	3.4%
Prima	87,457	90,748	88,102	-2.9%	0.7%	350,846	372,480	6.2%
ASB	10,704	15,760	15,170	-3.7%	41.7%	59,264	63,477	7.1%
Credicorp Capital	137,092	141,657	131,199	-7.4%	-4.3%	470,904	554,486	17.7%
Eliminaciones y Otros ⁽¹⁾	-134,216	-115,312	-116,738	1.2%	-13.0%	-480,566	-481,581	0.2%
Total Ingreso Neto por Comisiones	986,173	1,108,314	1,103,548	-0.4%	11.9%	3,804,459	4,423,193	16.3%

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

06. Otros Ingresos

Excluyendo los resultados de BCP Bolivia, el Ingreso Neto por Comisiones muestra las siguientes dinámicas:

TaT, el **Ingreso Neto por Comisiones** cayó 0.2%, principalmente por el menor nivel de comisiones en **Credicorp Capital** asociado a menores resultados en nuestro negocio de corretaje. Esto fue parcialmente contrarrestado por mayores comisiones en **BCP Individual**, el cual será detallado en el siguiente acápite, y en **Mibanco**, asociado a mayores comisiones de seguros de desgravamen, en línea con el aumento de los desembolsos.

AaA, el crecimiento de 17.8% corresponde principalmente a **BCP Individual** cuyas dinámicas serán detalladas en el siguiente acápite.

A nivel acumulado, el crecimiento de 14.8% se atribuye a **BCP Individual** y, en menor medida, a **Credicorp Capital**, explicado por el crecimiento en AUMs de su negocio de Gestión de Patrimonio y Gestión de Activos, y una mayor transaccionalidad corporativa.

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 % Dic 24 / Dic 23
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	322	377	361	-4.2%	11.9%	1,302	1,411	8.4%
Yape ⁽²⁾	42	96	118	22.2%	180.2%	90	340	278.9%
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽³⁾	186	198	192	-2.9%	3.5%	724	760	4.9%
Desembolso de Créditos ⁽⁴⁾	96	96	98	1.7%	2.0%	372	385	3.4%
Carta Fianza	57	57	55	-2.6%	-2.6%	231	224	-3.0%
Seguros	32	34	35	3.3%	10.6%	126	137	8.7%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	5	13	19	52.6%	291.4%	33	59	78.2%
Otros ⁽⁵⁾	9	10	10	3.6%	11.4%	50	36	-27.6%
Total	748	880	888	0.9%	18.7%	2,928	3,352	14.5%

(*) Cifras de gestión

(1) Corresponde a comisiones por: tarjeta de crédito y débito, recaudación, pagos y cobranzas.

(2) No incluye las comisiones correspondientes al negocio de Comercio Electrónico. Tampoco incluye Tipo de Cambio ni Remesas.

(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 0.9% debido al incremento en el volumen de comisiones generadas por:

- **Yape**, principalmente por Pagos de servicios, Pagos por POS (QR) y Yape Empresas, en línea con el aumento transaccional.
- **Gestión de Patrimonios y Fincorp**, cuyo aumento se debe a mayores comisiones de Banca Mayorista.

Lo anterior fue contrarrestado por una caída en **Medio de Pagos y Servicios**, asociado a un efecto base, donde se registraron ingresos extraordinarios en el 3T24.

AaA, el **Ingreso Neto por Comisiones** creció 18.7% explicado principalmente por el incremento en las comisiones de:

- **Yape**, que representa el 54% del crecimiento de comisiones, el incremento se encuentra en línea con el análisis TaT.
- **Medio de Pagos y Servicios**, que representa el 27% del crecimiento de comisiones, asociado a un mayor uso de tarjetas de crédito (+24.8%) y débito (+16.5%), en línea con la mayor liquidez por los retiros de AFPs.
- **Gestión de Patrimonios y Fincorp**, que representa el 10% del crecimiento de comisiones, en línea con lo mencionado en el análisis TaT.

A nivel acumulado, el **Ingreso Neto por Comisiones** en BCP individual creció 14.5% explicado por las mismas dinámicas TaT y AaA, combinado con los mejores resultados de **Cuentas Pasivas y Transaccionales**, principalmente por mayores ingresos de Cuenta Corriente, en línea con un aumento en el número de cuentas creadas, y por Giros y Transferencias, asociado a la estrategia de digitalización de los servicios.

06. Otros Ingresos

6.2 Otros Ingresos No Ordinarios

Otros Ingresos No Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Dic 24 / Dic 23
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	
Ganancia (Pérdida) neta en valores	115,825	120,033	-47,377	-139.5%	-140.9%	308,055	227,112	-26.3%
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽¹⁾	34,132	35,600	38,560	8.3%	13.0%	117,089	135,183	15.5%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	5,019	93,801	188,301	100.7%	3651.8%	53,665	363,834	578.0%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	15,255	-6,139	-21,365	248.0%	-240.1%	45,778	-41,058	-189.7%
Otros ingresos no operativos	112,372	96,675	176,384	82.5%	57.0%	440,653	514,779	16.8%
Total Otros Ingresos No Ordinarios	282,603	339,970	334,503	-1.6%	18.4%	965,240	1,199,850	24.3%

(1) Incluye las ganancias en otras inversiones, principalmente conformado por el resultado de Banmédica.



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

06. Otros Ingresos

Excluyendo las operaciones en BCP Bolivia, las líneas de Otros Ingresos No Ordinarios muestran las siguientes dinámicas:

TaT, los **Otros Ingresos No Ordinarios** disminuyeron en 7.9% principalmente por:

- **Ganancia (Pérdida) Neta de Valores:** donde se registraron (i) pérdidas en los resultados de **Pacífico**, por el deterioro de una inversión, (ii) menores resultados de **Credicorp Capital**, relacionado a una caída en los ingresos de trading, y (iii) pérdidas en **BCP Individual**, por la desvalorización de bonos soberanos en el portafolio de trading.
- **Ganancia (Pérdida) Neta en Diferencia de Cambio:** por pérdidas en **ASB Bank Corp**, asociado a la exposición de este portafolio en monedas locales.

Esta contracción fue parcialmente compensada por un incremento en **Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos de Gestión de Inversiones y Asesoría**, debido a ganancias realizadas en tesorería al cubrir las exposiciones en monedas locales. Asimismo, se registraron mejores resultados de **Otros ingresos no operativos** en (i) **BCP Individual**, relacionado a ventas de propiedades, y en (ii) **Pacífico**, debido a un extorno de provisiones y la venta de un inmueble.

AaA, los **Otros Ingresos No Ordinarios** cayeron 23.1% debido a:

- **Ganancia (Pérdida) Neta de Valores:** a (i) las pérdidas de **Pacífico**, en línea con lo mencionado en el análisis TaT, de (ii) **BCP Individual**, producto de una desvalorización de un bono corporativo y por resultados negativos en el trading de bonos soberanos, y de (iii) **Prima AFP**, debido a una menor rentabilidad de los fondos bajo administración.
- **Ganancia (Pérdida) Neta en Diferencia de Cambio:** alineado a lo explicado en el análisis TaT.

Esta caída fue contrarrestada por los mismos efectos a los mencionados en el análisis TaT.

A nivel acumulado, los **Otros Ingresos No Ordinarios** se redujeron 0.9% principalmente por:

- **Ganancia (Pérdida) Neta de Valores:** por una caída en (i) **Pacífico** asociado a las dinámicas explicadas en el TaT, y (ii) **Otros**, debido a un efecto base, donde el 2023 registró un aumento en el valor a precio de mercado en inversiones de Credicorp Individual. Esto fue parcialmente contrarrestado por **BCP Individual**, debido a mayores ingresos en ALM y revalorización del portafolio de trading.
- **Ganancia (Pérdida) Neta en Diferencia de Cambio:** en línea con la explicación del análisis TaT.

Esta contracción fue parcialmente compensada por un incremento en **Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos de Gestión de Inversiones y Asesoría**, en línea con la explicación del análisis TaT, y en **Otros ingresos no operativos** de (i) **Pacífico**, alineado a la explicación TaT, y de (ii) **Otros**, relacionado a un extorno de provisiones.

07 Resultado Técnico de Seguros

TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 7.2% debido principalmente a un Resultado del Reaseguro más favorable en Generales. Adicionalmente, mayores Ingresos del Servicio de Seguro en ambos negocios también contribuyeron al mayor resultado técnico. Estas dinámicas positivas fueron parcialmente compensadas por los mayores Gastos del Servicio del Seguro en ambos negocios.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros incrementó en 8.8%, debido a menores Gastos por Servicio de Seguro en Vida, principalmente en AFP y Vida Individual, y mayores Ingresos del Servicio de Seguro en Generales. A nivel acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 1.0% debido a los menores resultados en los negocios de Vida y Crediseguros. En términos de líneas de negocio, esta caída fue impulsada por Vida Crédito, Rentas y Vida Individual.

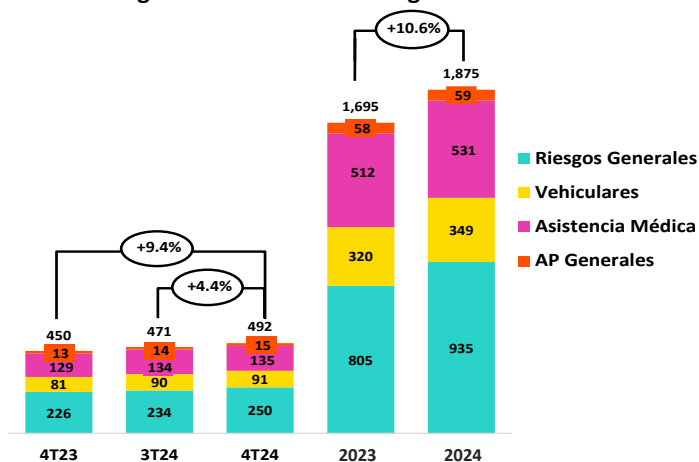
Resultado técnico de seguros		Trimestre			Variación %		Año		Variación %
S/ millones		4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	2023	2024	2024 / 2023
Total	Ingresos del servicio de seguro	1,019.6	940.9	982.5	4.4%	-3.6%	3,843.1	3,770.5	-1.9%
	Gastos del servicio de seguro	(634.0)	(514.7)	(570.0)	10.7%	-10.1%	(2,235.0)	(2,057.0)	-8.0%
	Resultado del reaseguro	(98.4)	(134.4)	(99.9)	-25.7%	1.6%	(397.1)	(514.5)	29.6%
	Resultado Técnico del Seguro	287.3	291.8	312.7	7.2%	8.8%	1,211.1	1,199.0	-1.0%
Generales	Ingresos del servicio de seguro	449.8	471.1	491.9	4.4%	9.4%	1,694.7	1,874.8	10.6%
	Gastos del servicio de seguro	(323.7)	(278.1)	(331.0)	19.0%	2.3%	(1,138.5)	(1,148.9)	0.9%
	Resultado del reaseguro	(76.8)	(120.4)	(83.8)	-30.4%	9.1%	(293.1)	(432.4)	47.5%
	Resultado Técnico del Seguro	49.3	72.6	77.2	6.3%	56.4%	263.1	293.4	11.5%
Vida	Ingresos del servicio de seguro	534.8	453.0	471.5	4.1%	-11.8%	2,033.1	1,818.7	-10.5%
	Gastos del servicio de seguro	(305.1)	(234.5)	(238.7)	1.8%	-21.8%	(1,076.3)	(910.5)	-15.4%
	Resultado del reaseguro	(14.5)	(9.4)	(10.2)	8.7%	-29.8%	(83.0)	(61.8)	-25.5%
	Resultado Técnico del Seguro	215.2	209.1	222.6	6.4%	3.4%	873.9	846.4	-3.1%
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	37.1	23.5	25.3	7.7%	-31.8%	123.6	99.2	-19.8%
	Gastos del servicio de seguro	(11.5)	(7.1)	(5.6)	-20.8%	-51.0%	(39.2)	(18.3)	-53.2%
	Resultado del reaseguro	(9.1)	(11.2)	(12.3)	9.7%	35.6%	(30.0)	(42.2)	40.6%
	Resultado Técnico del Seguro	16.5	5.2	7.3	42.6%	-55.6%	54.4	38.7	-29.0%

TaT y AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 7.2% y 8.8%, respectivamente. TaT, debido a los mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+4.4%) y Resultados del Reaseguro más favorables (-25.7%), atenuado por los mayores Gastos del Servicio del Seguro (+10.7%). AaA, se debe a menores Gastos del Servicio del Seguro (-10.1%), parcialmente atenuado por los menores Ingresos del Servicio del Seguro (-3.6%).

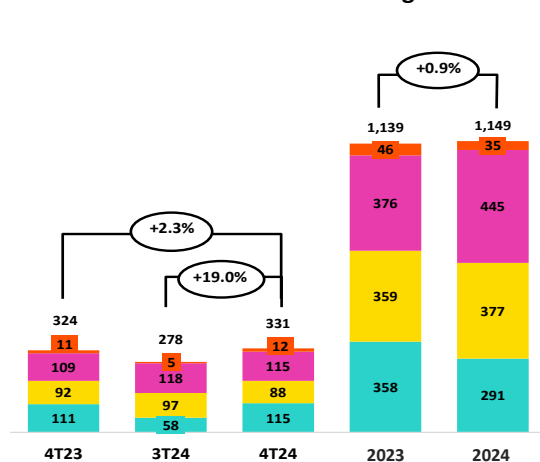
A nivel acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 1.0% debido a los Resultados del Reaseguro menos favorables (+29.6%) y menores Ingresos del Servicio del Seguro (-1.9%). Esto fue parcialmente atenuado por los menores Gastos del Servicio del Seguro (-8.0%).

Seguros Generales

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumento en 6.3%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros aumentaron 4.4%, reflejando un mayor nivel de primas asignadas al periodo¹ en Riesgos Generales, a través de los productos Incendio, Agrícola y Protección de tarjetas.

¹ Primas asignadas al periodo = Primas directas + variación en Reservas de Riesgo en Curso + Comisiones

07. Resultado Técnico de Seguros

- Los Gastos del Servicio de Seguros aumentaron 19.0%, principalmente en Riesgos Generales debido a mayores gastos por siniestros en Incendio y Ramos Técnicos, y mayores gastos técnicos en canal Alianzas.
- El Resultado del Reaseguro mejoró principalmente en Riesgos Generales, debido principalmente a los mayores niveles de siniestros recuperados del reasegurador en línea a los siniestros comentados en el punto anterior.

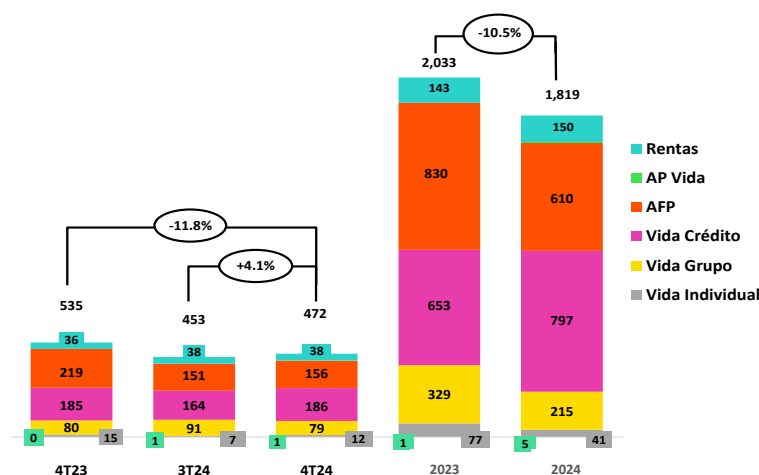
AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 56.4%. Destacaron a las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros incrementaron 9.4%, donde se registró un mayor nivel de primas asignadas al periodo en Riesgos Generales, en línea con la mayor producción en Responsabilidad Civil y Protección de Tarjetas.
- Los Gastos del Servicio de Seguros aumentaron 2.3%, debido principalmente a Asistencia Médica, donde se registró un mayor nivel de gastos de siniestros, en línea con mayores costos medios y un incremento en la reserva IBNR.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró principalmente en Riesgos Generales, impactado por un incremento de primas cedidas.

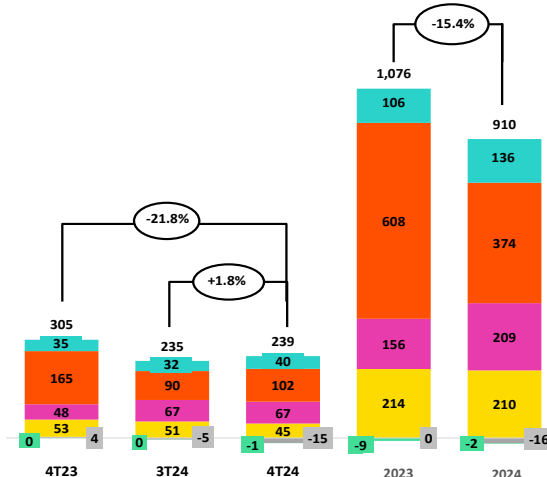
En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó 11.5%, debido a los mayores Ingresos por Servicio de Seguros, particularmente en Riesgos Generales y Autos, atenuado por mayores Gastos por el Servicio de Seguro en AMED y SOAT.

Seguros de Vida

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



TaT, el Resultado Técnico de Seguros incrementó 6.4%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros aumentaron 4.1% debido principalmente a Vida Crédito, por un incremento en la producción de primas asignadas al periodo, principalmente a través de los canales Bancaseguros y Alianzas. Esto fue parcialmente atenuado por menores ingresos en Vida Grupo principalmente por factores estacionales SCTR.
- Los Gastos por Servicios de Seguros aumentaron 1.8% debido principalmente a (i) AFP, donde se registró un mayor nivel de gastos de siniestros, en línea con un aumento de casos y mayor costo medio, y a (ii) Rentas, explicado por mayor onerosidad.
- El Resultado de Reaseguro se deterioró principalmente por Vida Individual, donde se registraron menores siniestros recuperados por el reasegurador.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 3.4% debido a las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos de Servicios de Seguros disminuyeron 11.8%. Esta caída se debió a principalmente a AFP, donde se registró una menor tasa y porción de tramo ganado en la licitación del contrato SISCO VII en comparación con SISCO VI.
- Los Gastos del Servicio de Seguros disminuyeron 21.8% principalmente por (i) AFP, en línea con la menor participación obtenida en el nuevo contrato SISCO VII, y (ii) Vida Individual, dados los menores siniestros. Estas dinámicas fueron parcialmente atenuadas por Vida Crédito, donde se registraron mayores gastos técnicos en Alianzas y mayores siniestros.
- El Resultado de Reaseguro mejoró principalmente debido a las menores primas cedidas en AFP.

En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó 3.1%, debido a los menores Ingresos por Servicio de Seguros, particularmente en AFP.

08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron 9.4% a nivel acumulado, impulsados principalmente por los negocios ordinarios de BCP Individual y las iniciativas disruptivas a nivel Credicorp. Los gastos del negocio ordinario de BCP crecieron debido a: (i) mayores gastos por remuneraciones y beneficios sociales, por la contratación de más personal y por provisiones por compensación variable; y a (ii) un mayor gasto administrativo donde el incremento más importante es el mayor uso de la nube debido a mayor transaccionalidad por parte de clientes cada vez más digitalizados. Los gastos por iniciativas disruptivas a nivel Credicorp aumentaron 27.3%.

Gastos Operativos Totales

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2024 / 2023
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	2023	2024	
Remuneraciones y beneficios sociales	1,119,758	1,155,966	1,271,578	10.0%	13.6%	4,265,453	4,676,436	9.6%
Gastos administrativos	1,089,203	1,047,386	1,230,099	17.4%	12.9%	3,803,203	4,183,775	10.0%
Depreciación y amortización	177,618	179,495	186,625	4.0%	5.1%	659,007	713,470	8.3%
Asociación en participación	9,109	6,414	3,808	-40.6%	-58.2%	53,097	28,269	-46.8%
Gastos operativos	2,395,688	2,389,261	2,692,110	12.7%	12.4%	8,780,760	9,601,950	9.4%

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

Los gastos operativos crecieron 9.4% a nivel acumulado producto de:

- El incremento en las Remuneraciones y beneficios sociales, explicado principalmente por un incremento de personal en el negocio tradicional y contratación de personal especializado en TI, seguido de mayores gastos por provisiones por compensación variable.
- El aumento en los Gastos administrativos y generales, impulsado por mayores transacciones a través de canales digitales, lo que generó mayores gastos por uso de la nube y otras actividades relacionadas con TI.

Gastos administrativos

Gastos administrativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2024 / 2023
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	2023	2024	
Gastos TI y tercerización de sistemas	311,417	287,372	386,150	34.4%	24.0%	1,080,001	1,251,424	15.9%
Publicidad y programas de fidelización	239,028	199,111	243,129	22.1%	1.7%	720,718	770,965	7.0%
Tasas y contribuciones	93,090	90,080	105,296	16.9%	13.1%	264,326	382,711	44.8%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	105,340	101,570	171,101	68.5%	62.4%	336,715	407,508	21.0%
Transportes y comunicaciones	60,869	62,568	67,398	7.7%	10.7%	226,860	244,255	7.7%
Mantenimiento y reparación infraestructura	49,698	36,316	50,981	40.4%	2.6%	157,127	154,533	-1.7%
Comisiones por agentes	31,911	29,957	31,436	4.9%	-1.5%	115,120	118,156	2.6%
Otros Servicios prestados por terceros	43,936	36,689	6,220	-83.0%	-85.8%	144,534	107,274	-25.8%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	30,205	26,378	36,936	40.0%	22.3%	108,357	124,781	15.2%
Suministros diversos	30,589	23,552	24,864	5.6%	-18.7%	118,510	91,769	-22.6%
Vigilancia y protección	16,575	16,909	16,614	-1.7%	0.2%	64,432	65,970	2.4%
Suscripciones a medios	18,444	18,349	14,261	-22.3%	-22.7%	61,945	74,002	19.5%
Electricidad y Agua	16,316	11,857	15,053	27.0%	-7.7%	56,359	52,260	-7.3%
Procesamiento Electrónico	11,284	7,578	8,124	7.2%	-28.0%	39,764	29,466	-25.9%
Seguros	4,518	28,296	14,312	-49.4%	216.8%	56,324	55,150	-2.1%
Limpieza	6,122	5,761	8,415	46.1%	37.5%	22,677	25,549	12.7%
Otros	19,861	65,043	29,809	-54.2%	50.1%	229,434	228,002	-0.6%
Total	1,089,203	1,047,386	1,230,099	17.4%	12.9%	3,803,203	4,183,775	10.0%

A nivel acumulado, los gastos administrativos y generales crecieron 10.0%. El incremento del gasto operativo corresponde a mayores gastos de TI y tercerización de sistemas de BCP, así como por iniciativas disruptivas a nivel Credicorp.

08. Gastos Operativos

Gastos operativos de Negocios Ordinarios y Disrupción ⁽¹⁾

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			% variación		Acumulado a		% variación Dic 24 / Dic 23
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	
Negocio Core BCP	1,359,738	1,316,399	1,536,314	16.7%	13.0%	4,901,001	5,357,641	9.3%
Negocio Core Mibanco	149,437	315,089	313,667	-0.5%	109.9%	1,200,445	1,228,873	2.4%
Negocio Core Pacifico	85,485	64,306	84,896	32.0%	-0.7%	301,816	300,773	-0.3%
Iniciativas Disruptivas ⁽²⁾	331,673	295,848	416,970	40.9%	25.7%	976,598	1,243,401	27.3%
Otros ⁽³⁾	469,355	397,619	340,263	-14.4%	-27.5%	1,400,900	1,471,262	5.0%
Total	2,395,688	2,389,261	2,692,110	12.7%	12.4%	8,780,760	9,601,950	9.4%

(1) Cifras de Gestión.

(2) Incluye iniciativas disruptivas de las subsidiarias y Krealo.

(3) Incluye Credicorp Capital, ASB, Prima, BCP Bolivia, Mibanco Colombia entre otras entidades menores del grupo.

El crecimiento de 9.4% a nivel acumulado de los gastos operativos estuvo explicado principalmente por el negocio core de BCP y por nuestras iniciativas disruptivas, que representan 56.0% y 32.7% del crecimiento acumulado, respectivamente.

El crecimiento del gasto del negocio ordinario de BCP corresponde a:

- **Gastos del negocio ordinario excluyendo TI**
 - Mayor gasto de Remuneraciones y beneficios sociales, debido a la contratación de más personal y a las provisiones para compensación variable, asociadas a los mayores resultados.
- **Gastos de Tecnología (TI)**
 - Mayor gasto por el uso de servidores 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 84.2% y 104.8%, respectivamente.
 - Se contrató más personal especializado en capacidades digitales con salarios promedio mayores. Todo esto en línea con la ejecución de proyectos estratégicos.

Los gastos de disrupción representaron el 13.0% del total de gastos y crecieron 27.3% a nivel acumulado. Para el año completo 2024, Yape, Tenpo y Culqi son las iniciativas que tienen un mayor consumo de gastos, representando el 61% del total de gastos de iniciativas disruptivas.

09 Eficiencia Operativa

El ratio de eficiencia mejoró 30 pbs a nivel acumulado reflejando un mayor crecimiento de los ingresos respecto al incremento en gastos. Esta evolución está en línea con los mayores ingresos ordinarios, los cuales fueron impulsados por (i) un incremento en el ingreso neto por intereses, debido a una mayor contribución de los segmentos minoristas, y por (ii) el crecimiento en comisiones liderado por Yape y el negocio transaccional ordinario.

Ratio de eficiencia ⁽¹⁾ reportado por subsidiaria

Subsidiaria	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación Dic 24 / Dic 23
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	
BCP	41.8%	37.6%	44.8%	720 pbs	300 pbs	38.8%	39.3%	48 pbs
BCP Bolivia	59.0%	80.3%	63.0%	-1730 pbs	400 pbs	61.3%	63.9%	260 pbs
Mibanco Perú	52.9%	54.2%	52.2%	-200 pbs	-70 pbs	52.7%	52.7%	0 pbs
Mibanco Colombia	98.2%	72.0%	69.5%	-260 pbs	-2870 pbs	91.6%	76.2%	-1540 pbs
Pacífico	34.9%	25.5%	29.6%	410 pbs	-530 pbs	26.5%	27.6%	110 pbs
Prima AFP	54.2%	50.7%	64.2%	1348 pbs	410 pbs	51.3%	54.2%	292 pbs
Credicorp	49.0%	45.2%	49.2%	398 pbs	21 pbs	46.1%	45.8%	-30 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

Para el análisis se tomarán en cuenta los movimientos a nivel acumulado con el fin de eliminar efectos de estacionalidad entre trimestres.

El ratio de eficiencia mejoró 30 pbs a nivel acumulado impulsado, principalmente, por los mayores ingresos ordinarios asociados a (i) un mayor Ingreso Neto por Intereses, impulsado por una mayor contribución de los segmentos minoristas, y (ii) a un mayor Ingreso por comisiones, en línea con el crecimiento de uso de canales digitales, liderados por Yape. Los mayores ingresos fueron respaldados por gastos controlados.

A partir del 1T25, se realizará un cambio en el cálculo de las líneas contables que impactan en el ratio de eficiencia. En los Ingresos Operativos, en la línea de Ingresos por Comisiones, se netearán los gastos asociados al programa de lealtad de tarjetas de crédito, el cual antes se consideraba en la línea de Gastos generales y administrativos. Cabe mencionar que nuestro ratio de eficiencia del 45.8% para el año completo 2024 es equivalente al 45.0% bajo el cambio en el cálculo anteriormente mencionado.

10Capital Regulatorio

El ratio de Patrimonio Efectivo se ubicó en 1.37 veces por encima del límite requerido.

El ratio CET1 NIIF de BCP Individual aumentó 12 pbs AaA situándose en 13.32%, producto de mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio (+21.2%), compensando parcialmente por mayores niveles de APRs (+5.2%).

El ratio CET1 NIIF de Mibanco disminuyó 84 pbs AaA, situándose en 17.53%. Menores Resultados Acumulados y del Ejercicio (-109.3%) asociado al pago de dividendos, compensado parcialmente por menores niveles de APRs (-6.3%), influyeron en esta dinámica.

10.1 Capital Regulatorio Credicorp

Análisis de Capital del Grupo Financiero

En 2022, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) sentó la base legal necesaria para el alineamiento regulatorio a los estándares de capital de Basilea III, emitiendo resoluciones que modificaron la estructura y composición del capital regulatorio para empresas del sistema financiero, así como los requerimientos de capital. La implementación de la mayoría de estos cambios se efectuó a partir de 2023. Para obtener más detalles, se recomienda consultar nuestro Reporte Trimestral 1T23.

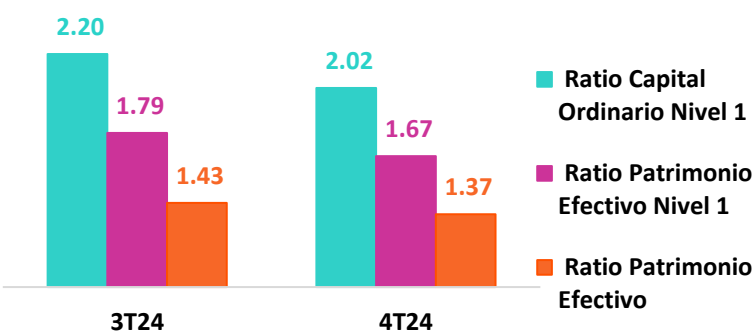
En 2024, con el objetivo de continuar la alineación de la regulación local con Basilea III, se introdujeron modificaciones en la estructura y composición del Patrimonio Efectivo de conglomerados financieros. Estas modificaciones incluyen la incorporación en el cálculo del Patrimonio Efectivo de (i) Resultados Acumulados y del Ejercicio¹ y (ii) Ganancias/Pérdidas No Realizadas², además de la deducción de Intangibles Netos & DTAs.

Adicionalmente, se han incorporado dos requerimientos mínimos de capital: mínimo requerido de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET 1) y mínimo requerido de Patrimonio Efectivo de Nivel 1 (Tier 1).

- Mínimo requerido de CET 1: el 45% del requerimiento patrimonial de Credicorp, y el 100% de los colchones de conservación, de ciclo económico y de riesgo de concentración de mercado.
- Mínimo requerido de Tier 1: el 60% del requerimiento patrimonial de Credicorp y el 100% de los colchones de conservación, de ciclo económico y de riesgo de concentración de mercado.

Con relación a Credicorp, al cierre del 4T24, el ratio de Patrimonio Efectivo se situó en 1.37 respecto al mínimo requerido, lo que refleja la solidez financiera y la estabilidad de la institución. El ratio disminuyó 6 pbs TaT, producto de un aumento en el Requerimiento de Patrimonio Efectivo asociado al crecimiento en colocaciones en las subsidiarias, además del incremento del requerimiento de colchón combinado de acuerdo al cronograma establecido. Esta caída fue contrarestada por un incremento en el Patrimonio Efectivo producto de un incremento en la generación de Utilidades y resultados Acumulados, principalmente en BCP Individual.

Ratios de Cobertura de Capital



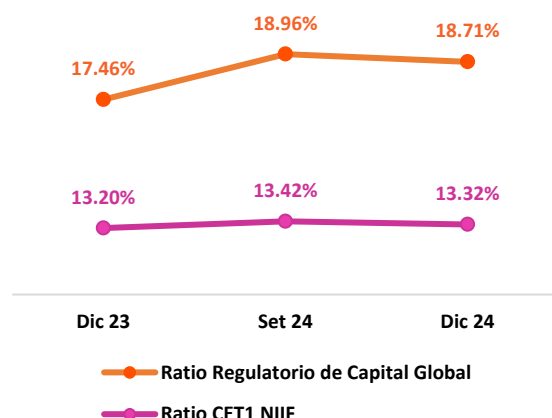
Por su parte, el ratio Tier 1 se situó en 1.67 (-12 pbs TaT) y el ratio CET1 en 2.02 (-17 pbs TaT), ambos por encima del mínimo requerido. El crecimiento en ambos se asocia a las mismas dinámicas explicadas en el ratio de Patrimonio Efectivo.

¹ Incluye Resultados Acumulados y del Ejercicio únicamente de Entidades Financieras Supervisadas por la SBS.

² Incluye Ganancias No Realizadas atribuibles a inversiones disponibles para la venta en valores representativos de deuda emitidos por Gobierno del Perú, Gobiernos del exterior de países con grado de inversión, y Banco Central de Reserva del Perú, según normativa vigente.

10. Capital Regulatorio

10.2 Análisis de Capital BCP Individual

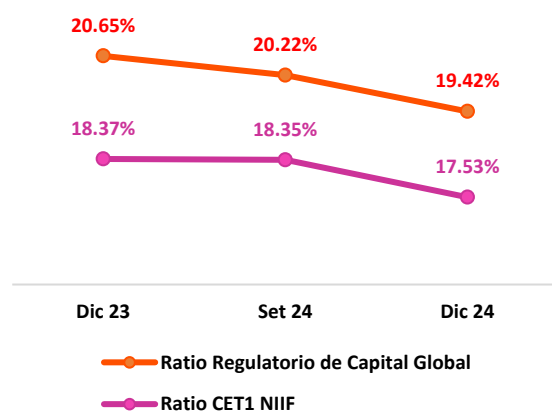


El ratio CET 1 NIIF de **BCP Individual** registró una caída de 10 pbs TaT, cerrando el 4T24 en 13.32%, el cual se encuentra por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta caída está asociada a mayores niveles de APRs, impulsados por un crecimiento en las colocaciones del segmento mayorista. Los Resultados Acumulados y del Ejercicio también influyeron en la dinámica, al registrar un incremento asociado al crecimiento del negocio, que fue compensado parcialmente por una caída en Reservas asociado al pago de dividendos. AaA, el ratio CET 1 NIIF subió 12 pbs, impulsado por mayores Resultados Acumulados, pero compensado por mayores niveles de APR crediticio, asociado al crecimiento en colocaciones, y APR operacional, asociado al crecimiento en el margen del banco.

Finalmente, bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio Regulatorio de Capital Global se situó en 18.71% (-25 pbs TaT, +125 pbs AaA). Este ratio se encuentra por encima del mínimo requerido por el regulador de 13.76% a diciembre 2024, lo cual refleja nuestra prudente gestión de solvencia. **TaT**, la caída del ratio fue influenciada por la misma dinámicas explicadas en el CET1 NIIF; y **AaA**, la subida del ratio es atribuido a una mayor Deuda Subordinada explicada por una emisión en septiembre y un aumento en los Resultados Acumulados y del Ejercicio, que fue parcialmente compensada por el pago de dividendos y aumento de APRs.

Por su parte, el ratio CET 1 local se situó en 13.08%, el cual compara favorablemente con un mínimo requerido de 7.53% a diciembre 2024.

10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 4T24, el ratio CET 1 NIIF de **Mibanco** se situó en 17.53% (-83 pbs TaT), por encima de nuestro apetito interno de 15%. Esta caída está explicada por un mayor nivel de APRs asociado a un crecimiento en la colocaciones. Una disminución en los Resultados Acumulados y del Ejercicio debido al pago de dividendos, también influyó en el resultado del CET1 NIIF. **AaA**, este ratio cayó 84 pbs debido a menores Resultados Acumulados y del Ejercicio, asociado a las dinámicas explicadas en el **TaT**. La caída en el ratio fue compensada parcialmente con un menor nivel de APRs debido a una contracción en la cartera de colocaciones, asociado a pautas crediticias más exigentes aplicadas a lo largo del año.

El ratio Regulatorio de Capital Global de **Mibanco** se situó en 19.42% (-80 pbs TaT), manteniendo una holgura importante comparado con el mínimo requerido por el regulador de 14.14%. Esta variación respondió a las

mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF. Por su parte, el ratio CET 1 local se situó en 17.07%, el cual se compara favorablemente con el requerimiento mínimo de 7.53% a diciembre 2024.

11 Perspectivas Económicas

En el 4T24, la economía peruana habría crecido alrededor de 4% AaA. Los sectores primarios se habrían acelerado a 4.7% AaA, favorecidos por el sector de agricultura y pesca. Por su parte, los sectores no primarios se habrían desacelerado ligeramente a 4.0% AaA. Así, al cierre del 2024, el PBI creció 3.2%, en medio de una recuperación cíclica y gradual.

La tasa de inflación anual se aceleró marginalmente y cerró el trimestre en 2.0% AaA (1.8% AaA en el 3T24). Por otro lado, en enero 2025, el BCRP recortó la tasa en 25 bps y actualmente se encuentra en 4.75%, luego de haber cerrado el 2024 en 5.00%.

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.76 en el 4T24, una depreciación de 1.6% comparado con el cierre del 3T24, y se convierte en una de las monedas con mejor desempeño entre países emergentes.

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ⁽⁴⁾	2025 ⁽⁴⁾
PBI (US\$ Millones)	232,447	205,689	225,433	244,465	267,346	280,326	295,521
PBI Real (var. % a/a)	2.2	(10.9)	13.4	2.8	(0.4)	3.2	2.8
PBI per cápita (US\$)	7,234	6,304	6,824	7,320	8,005	8,220	8,588
Demanda Interna (var. % a/a)	2.2	(9.6)	14.4	2.5	(2.0)	3.6	2.9
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.5	21.0	25.1	25.2	22.9	23.2	23.2
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	6.4	(4.3)	12.6	9.7	2.8	1.3	5.5
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	1.9	2.0	6.4	8.5	3.2	2.0	2.5
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.3	0.3	2.5	7.5	6.8	5.0	4.3
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.31	3.62	3.99	3.81	3.71	3.76	3.75
Tipo de Cambio (var. % a/a) ⁽³⁾	1.8%	-9.3%	-10.3%	4.5%	2.7%	-1.3%	0.2%
Balance fiscal (% del PBI)	(1.6)	(8.9)	(2.5)	(1.7)	(2.8)	(3.6)	(2.6)
Deuda Pública (% del PBI)	26.6	34.6	35.8	33.9	32.9	33.7	34.3
Balanza Comercial (US\$ Millones)	6,879	8,102	15,115	10,166	17,678	22,000	22,500
(% del PBI)	3.0%	3.9%	6.7%	4.2%	6.6%	7.8%	7.6%
Exportaciones	47,980	42,826	63,114	66,167	67,518	73,500	75,500
Importaciones	41,101	34,724	47,999	56,001	49,840	51,500	53,000
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-0.6%	0.9%	-2.1%	-4.0%	0.8%	2.2%	1.3%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	68,316	74,707	78,495	71,883	71,033	78,987	83,000
(% del PBI)	29.4%	36.3%	34.8%	29.4%	26.6%	28.2%	28.1%
(Meses de Importaciones)	20	26	20	15	17	18	19

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1%-3%

(3) Variación % negativa indica depreciación.

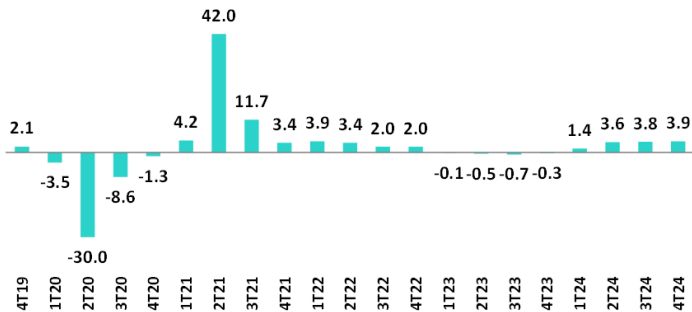
(4) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a Enero 2025.

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas

Producto Bruto Interno

(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)

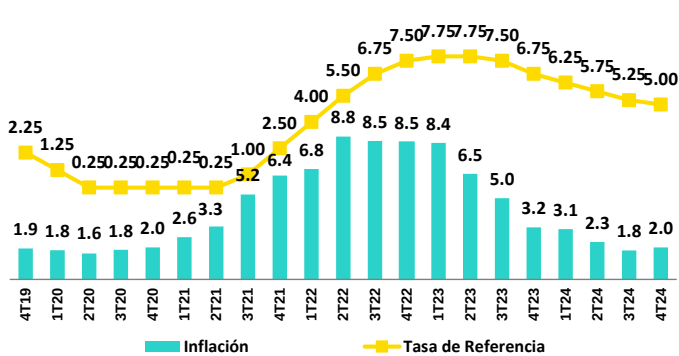


En el 4T24, la recuperación económica continuó ganando impulso. El PBI habría crecido en torno de 4% a/a similar al crecimiento de 3.8% del 3T24. Los sectores primarios se habrían acelerado a 4.6% AaA favorecidos por el crecimiento de doble dígito del sector agricultura y pesca, por un buen inicio de la segunda temporada de pesca de anchoveta en la zona norte-centro del país. Por su parte, el crecimiento de los sectores no primarios se desaceleró ligeramente de 4.2% AaA, su mejor ritmo en más de dos años, a 3.8% AaA.

En 2024, el PBI creció alrededor de 3.2%, en medio de una recuperación cíclica y gradual luego de un 2023 afectado por diversos choques de oferta, en el que el PBI se contrajo 0.4% (la primera caída en 25 años, excluyendo la pandemia). Los retiros de AFPs y disponibilidad de CTS favorecieron al consumo privado y, junto con el crecimiento de la inversión pública (18.2%), impulsaron el rebote.

Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP

(%)

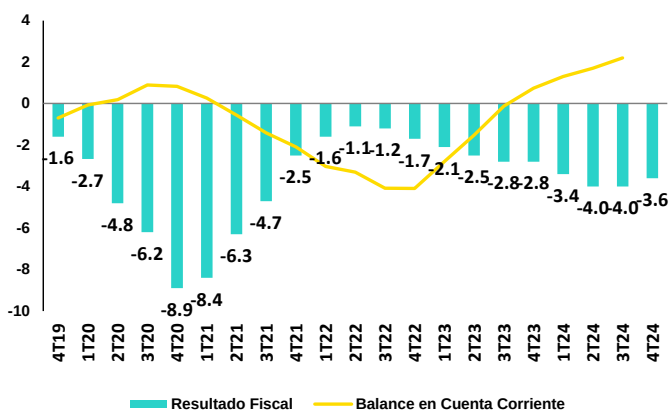


La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana se aceleró marginalmente a 2.0% al cierre del 4T24 de 1.8% al cierre del 3T24, manteniéndose cómodamente dentro del rango meta del BCRP entre 1% - 3%. La inflación subyacente, excluye alimentos y energía, cayó de 2.9% a/a a 2.6% en el mismo periodo, luego de mantenerse alrededor del límite superior del rango meta de 3% a/a entre noviembre 2023 y agosto 2024. En ambos casos se trata de la inflación – fin de periodo – más baja en cuatro años.

En su reunión de diciembre, el BCRP optó por mantener su tasa en 5.00%, luego de recortarla en 25 puntos básicos en noviembre y dejarla sin movimiento en octubre. En enero 2025, volvió a recortar su tasa a 4.75%. Así, desde setiembre 2023, cuando empezó el ciclo de recortes, el BCRP ha reducido su tasa de referencia en 300 puntos básicos.

Resultado Fiscal y Balance de Cuenta Corriente

(% del PBI, Acumulado 4 Trimestres)



El déficit fiscal anualizado a diciembre 2024 se ubicó en 3.6% del PBI, el nivel más alto en 32 años, excluyendo la pandemia y notablemente por encima del límite de la regla fiscal (2.8% del PBI). El elevado déficit reflejó una mejora aún tímida de los ingresos fiscales (+4.7% en 2024), consistente con las primeras etapas de la recuperación económica y un significativo estímulo fiscal con un crecimiento de la inversión pública a su mayor ritmo en más de una década (18.2%). Por su parte, el gasto corriente creció 3.8%.

En noviembre de 2024, Fitch mejoró la perspectiva de negativa a estable y afirmó su calificación en BBB (dos niveles por encima del grado de inversión). La agencia destacó que la política macroeconómica sólida ha respaldado la recuperación

económica este año y preservado una amplia estabilidad macro financiera. En setiembre, Moody's mejoró la perspectiva de negativa

11. Perspectivas Económicas

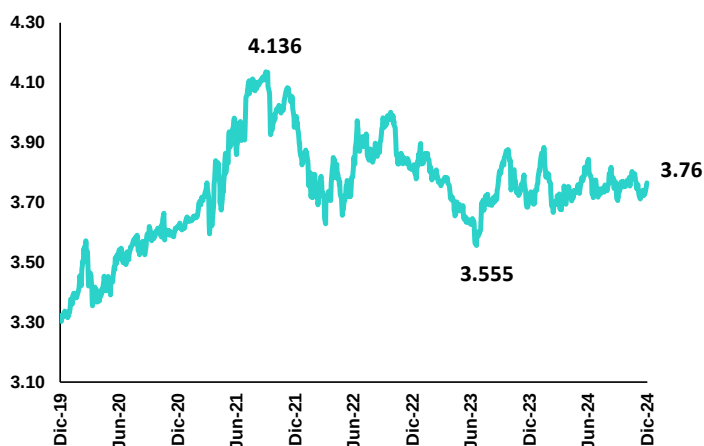
a estable (calificación Baa1, tres peldaños por encima de grado de inversión). Por su parte, S&P asigna una calificación crediticia de BBB-, peldaño mínimo de grado de inversión, con perspectiva estable.

En las cuentas externas, el superávit de cuenta corriente cerró el 3T24 en 2.2% del PBI (en términos acumulados de los 4 últimos trimestres), un aumento respecto al superávit de 0.8% del PBI al cierre del 2023. Se trata del mejor resultado en 17 años y el mayor del grupo de países que incluye a México, Brasil, Chile y Colombia.

El superávit de la balanza comercial acumulado 12 meses a noviembre 2024 se ubicó en US\$ 23.1 mil millones, un récord histórico y superior al registrado en setiembre de US\$ 22.0 mil millones. Las importaciones crecieron 2.6% AaA a US\$ 51.5 mil millones, influenciadas por los precios más bajos de las materias primas agrícolas y un crecimiento casi nulo en la importación de insumos. En contraste, las exportaciones aumentaron 10.6% AaA a US\$ 74.6 mil millones gracias a mayores volúmenes exportados de productos tradicionales y a mejores precios tanto de bienes tradicionales como no tradicionales.

Los términos de intercambio crecieron 12.3% AaA en noviembre 2024, impulsados por el aumento de los precios de exportación de 9.5% AaA (principalmente por mayores precios del cobre, oro y plata) y caída de 2.5% de los precios de importación ante precios más bajos de insumos industriales y alimentos como trigo, maíz y soya. En octubre 2024, los términos de intercambio alcanzaron un máximo histórico, al igual que el precio del oro (récord de US\$ 2,749 por onza) mientras que el de la plata que subió hasta su mejor nivel en 12 años (US\$ 34.8 por onza).

Tipo de Cambio
(\$/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 4T24 en USDPEN 3.76, una depreciación de 1.6% respecto al cierre del 3T24 (USDPEN 3.71). La elección de Donald Trump como presidente de EE.UU. y la expectativa de menos recortes de la FED generó un fortalecimiento del dólar global de 7.6% en el 4T24 respecto al cierre del 3T24 (en el año se apreció 7.1%). Así, las monedas de la región se depreciaron (real brasileiro -13.3%, peso chileno -10.9%, peso mexicano -5.8% y peso colombiano -4.8%).

En el año, el sol peruano se depreció 1.6% y fue una de las monedas de mejor desempeño entre países emergentes. En la región, el peso mexicano y el real brasileiro se depreciaron 22.7% y 27.2%, respectivamente, afectados por factores idiosincráticos, mientras que el peso chileno y el colombiano se depreciaron 13.1% y 13.7%, respectivamente.

Durante el 4T24, el BCRP no intervino en el mercado cambiario spot; acumuló ventas por USD 318 millones en el año (2022: USD 1.2 mil millones y 2023: USD 81 millones), concentradas en el primer semestre.

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) cerraron el 4T24 en US\$ 79.0 mil millones, por debajo de las US\$ 80.4 mil millones al cierre del 3T24 y por encima de las US\$ 71.0 mil millones al cierre del 2023. Por su parte, la posición de cambio del BCRP cerró el 2024 en US\$ 53.6, una reducción de US\$ 1 mil millones respecto a fines del 3T24 y un incremento de US\$ 2.0 mil millones respecto al cierre del 2023.

Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

El siguiente informe incluye "declaraciones prospectivas" de acuerdo con el significado de dicho término bajo la Sección 27A de la U.S. Securities Act de 1933 y bajo la Sección 21E de la U.S. Securities Exchange Act de 1934. Todas las declaraciones que no sean hechos históricos son prospectivas y pueden contener información sobre resultados financieros, condiciones económicas, tendencias e incertidumbres conocidas. Las declaraciones prospectivas no son garantía de resultados futuros. En cambio, se basan únicamente en las opiniones, creencias, expectativas y suposiciones actuales de nuestra administración en relación con el futuro de nuestro 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. Puntos de contacto físicos..... 48

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones..... 48

12.3 Ingresos netos por intereses (INI)..... 52

12.4. Margen neto por intereses (MNI) y MNI ajustado por riesgo..... 52

12.5. Capital Económico..... 53

12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio 57

12.6.1. Credicorp Consolidado 57

12.6.2. Credicorp Individual 59

12.6.3. BCP Consolidado..... 60

12.6.4. BCP Individual..... 62

12.6.5. BCP Bolivia..... 64

12.6.6. Mibanco..... 65

12.6.7. Prima AFP..... 66

12.6.8. Grupo Pacífico 67

12.6.9. Asesoría y Gestión de Inversiones..... 69

12.7. Tabla de fórmulas..... 70

12.8. Glosario de términos..... 71

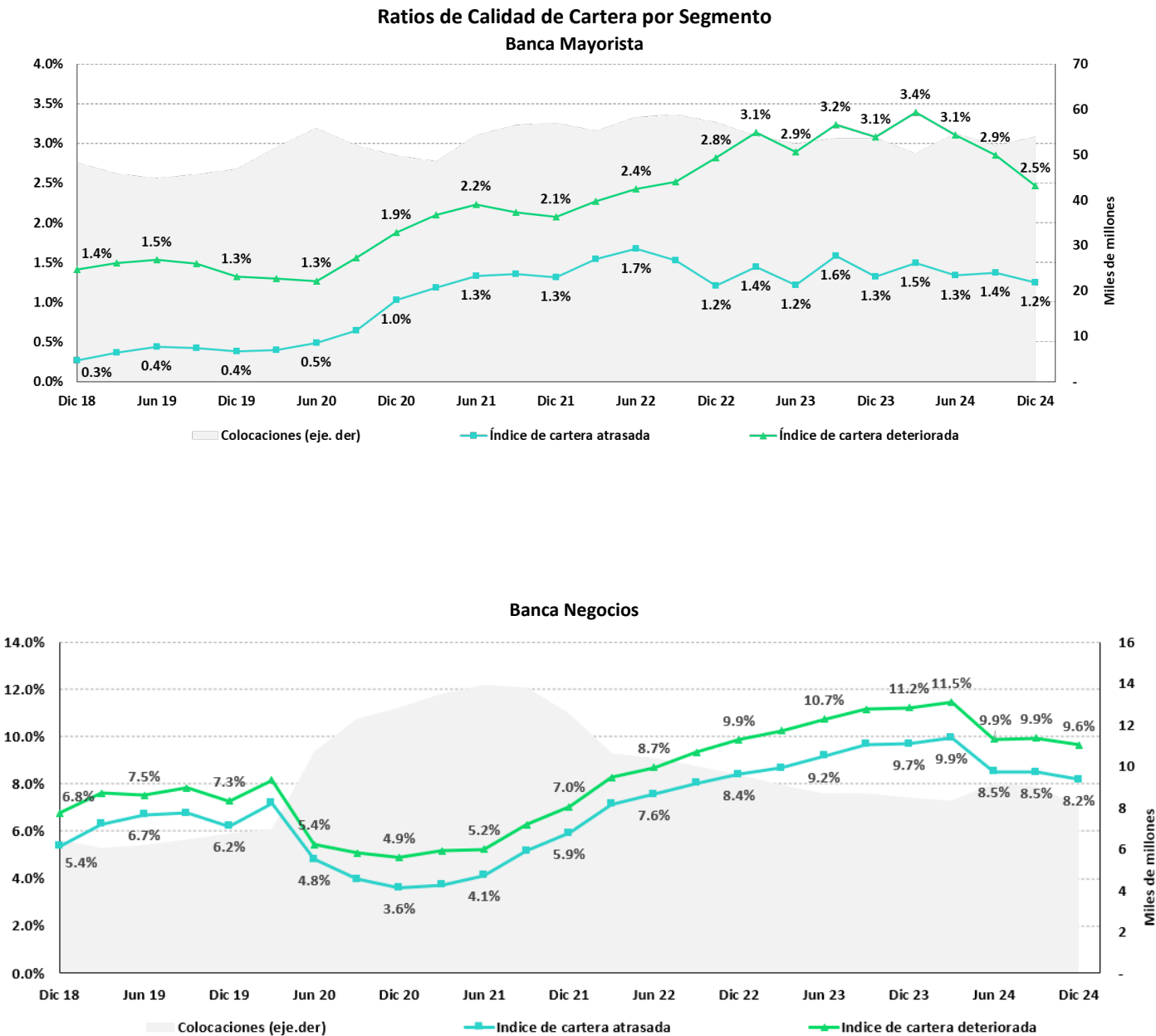
12. Anexos

12.1. Puntos de contacto físicos

Puntos de contacto físico ⁽¹⁾ (unidades)	Saldo a			Variación (unid.)	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Oficinas ⁽²⁾	659	648	648	0	-11
Cajeros automáticos	2,746	2,765	2,787	22	41
Agentes	12,410	11,653	12,434	781	24
Total	15,815	15,066	15,869	803	54

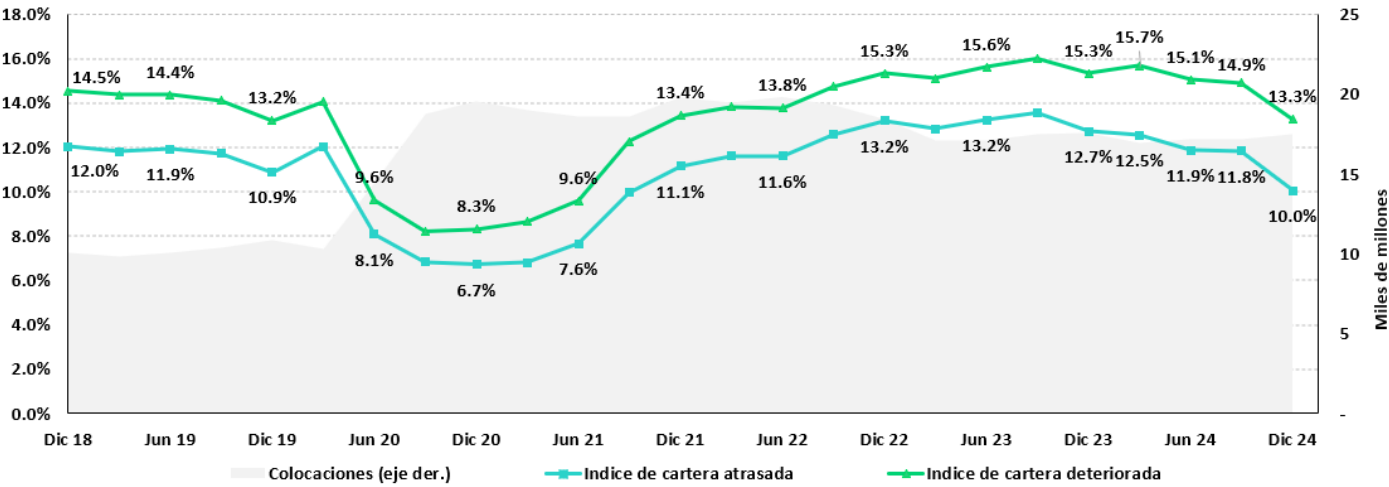
(1) Incluye puntos de contacto físicos de BCP Individual, BCP Bolivia y Mibanco Perú
(2) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en Diciembre 23 eran 36, en Setiembre 24 eran 36 y en Diciembre 24 fueron 36

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

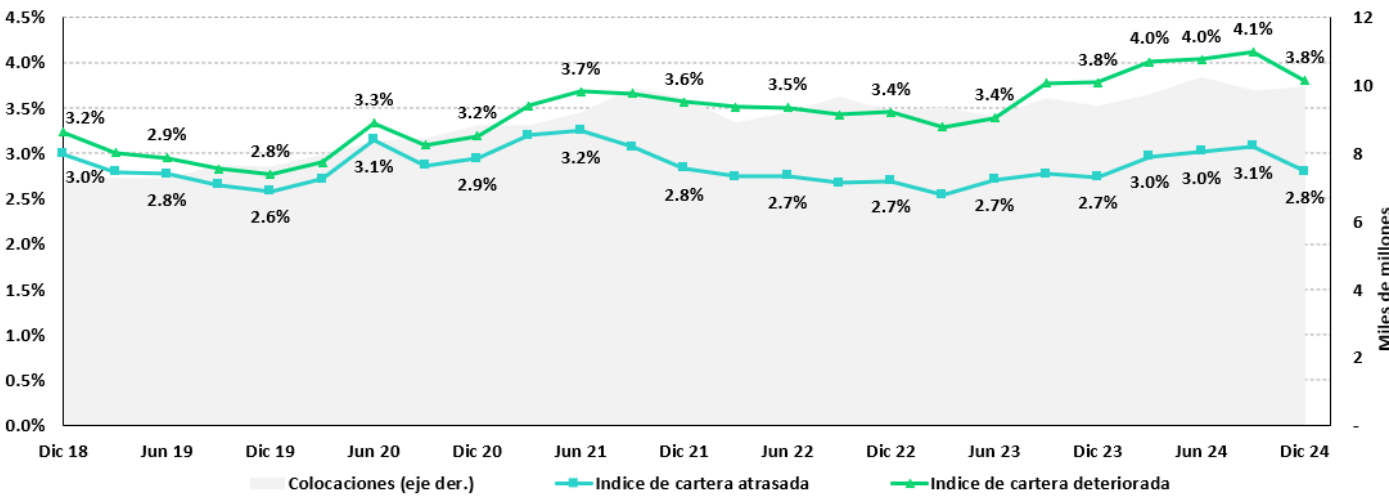


12. Anexos

Pyme

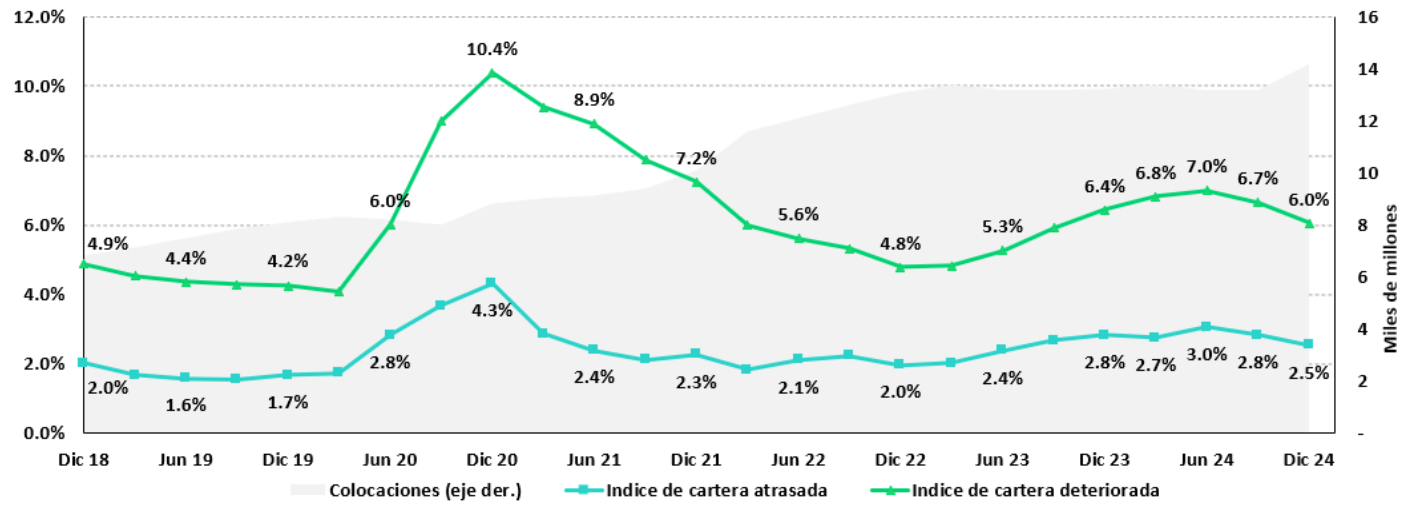


Hipotecario

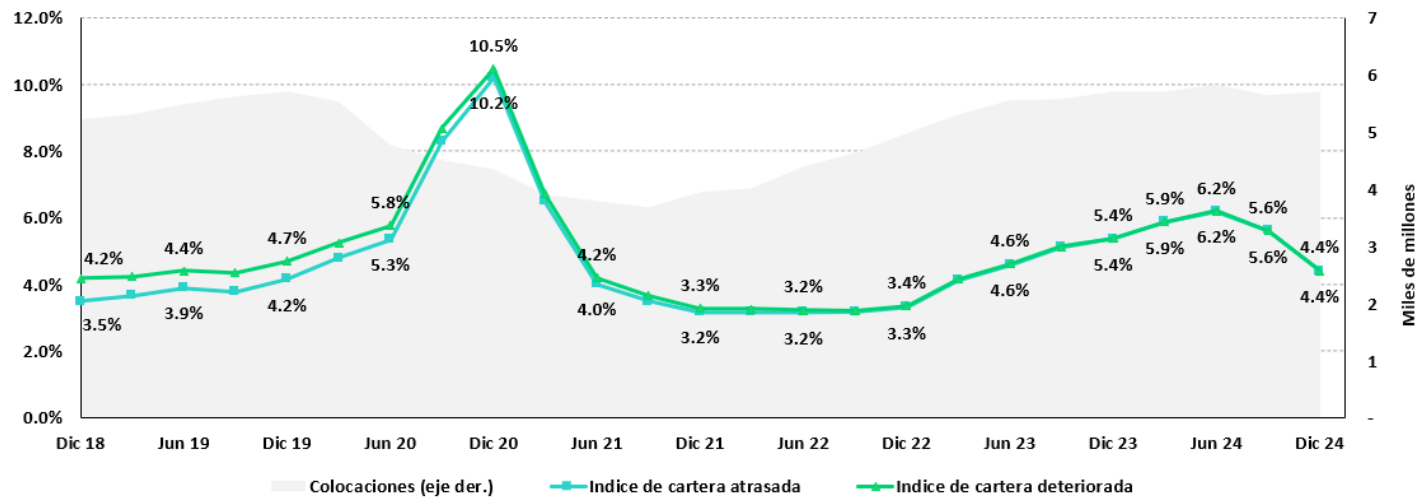


12. Anexos

Consumo

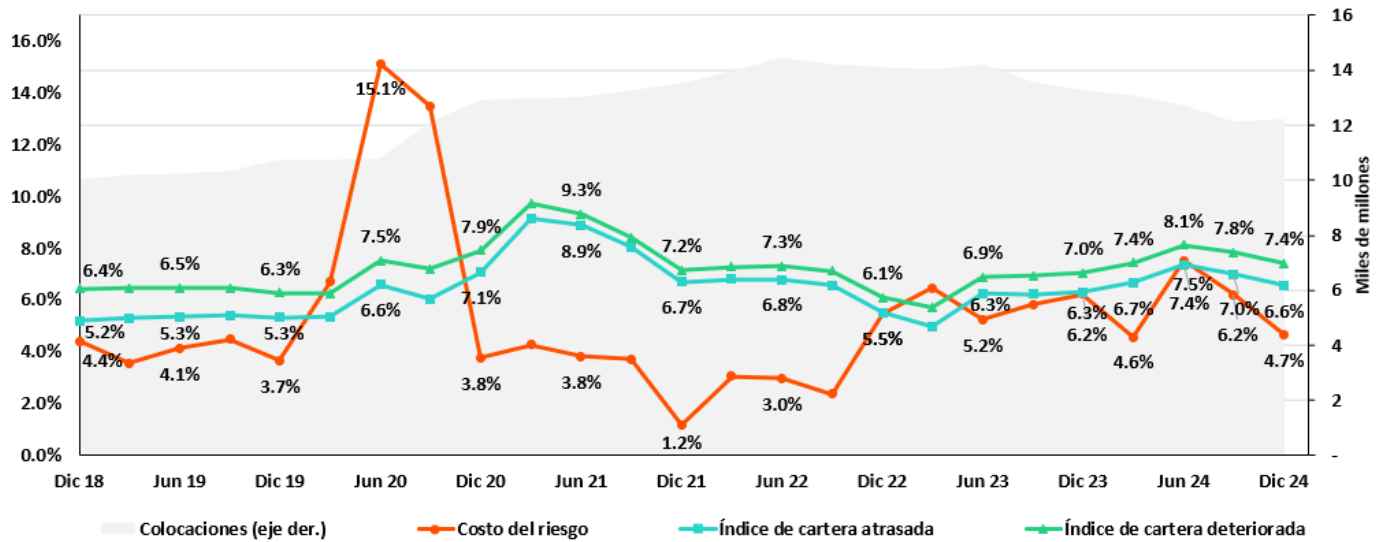


Tarjeta de Crédito

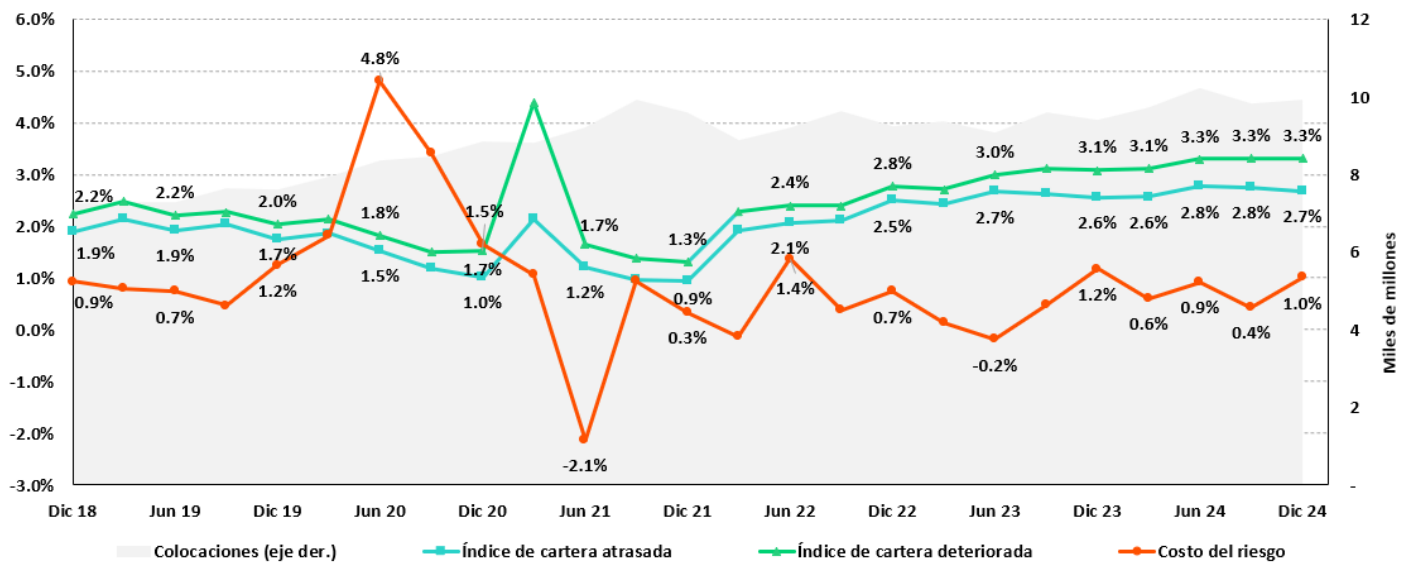


12. Anexos

Mibanco



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 % Dic 24 / Dic 23
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	
Intereses y rendimientos similares	4,870,042	4,995,971	5,012,121	0.3%	2.9%	18,798,495	19,869,256	5.7%
Intereses sobre créditos	3,907,705	3,924,222	3,940,002	0.4%	0.8%	15,044,864	15,654,391	4.1%
Dividendos sobre inversiones	11,647	13,187	15,285	15.9%	31.2%	46,080	49,469	7.4%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	279,446	365,361	386,205	5.7%	38.2%	1,133,211	1,405,854	24.1%
Intereses sobre valores	643,737	667,195	652,155	-2.3%	1.3%	2,489,327	2,660,322	6.9%
Otros ingresos por intereses y rendimientos similares	27,507	26,006	18,474	-29.0%	-32.8%	85,013	99,220	16.7%
Intereses y gastos similares	1,522,358	1,405,221	1,382,327	-1.6%	-9.2%	5,860,523	5,754,125	-1.8%
Intereses y gastos similares (excluyendo gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	1,402,925	1,276,643	1,250,239	-2.1%	-10.9%	5,393,709	5,246,769	-2.7%
Intereses sobre depósitos y obligaciones	827,124	677,509	655,429	-3.3%	-20.8%	3,141,307	2,850,474	-9.3%
Intereses sobre deudas a bancos y corresponsales	297,260	262,319	286,638	9.3%	-3.6%	1,158,666	1,081,126	-6.7%
Intereses sobre bonos y notas emitidas	152,960	200,801	201,053	0.1%	31.4%	634,299	799,223	26.0%
Otros gastos por intereses y gastos similares	125,581	136,014	107,119	-21.2%	-14.7%	459,437	515,946	12.3%
Gasto financiero del resultado de la actividad de seguros y reaseguros, neto	119,433	128,578	132,088	2.7%	10.6%	466,814	507,356	8.7%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,347,684	3,590,750	3,629,794	1.1%	8.4%	12,937,972	14,115,131	9.1%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,174,230	2,722,669	2,886,498	6.0%	32.8%	9,315,627	10,595,684	13.7%
Activos promedio que generan intereses	223,624,217	231,316,507	237,518,087	2.7%	6.2%	223,318,737	232,646,024	4.2%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.20%	6.43%	6.34%	-9 pbs	14 pbs	6.00%	6.29%	29 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.10%	4.93%	5.08%	15 pbs	98 pbs	4.38%	4.77%	39 pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses ⁽¹⁾	35.05%	24.18%	20.48%	-370 pbs	-1457 pbs	28.00%	24.93%	-307 pbs

(1) Anualizado. Para mayor detalle del nuevo cálculo del MNI debido a NIIF17, referirse al Anexo 12.7

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
4T23	5.99%	13.35%	2.87%	6.20%
3T24	6.17%	13.86%	2.95%	6.43%
4T24	6.01%	14.16%	2.96%	6.34%

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

MNI Ajustado por Riesgo por Subsidiaria	BCP	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
4T23	3.96%	8.17%	1.93%	4.10%
3T24	4.75%	9.12%	2.59%	4.93%
4T24	4.85%	10.66%	2.12%	5.08%

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. Capital Económico

Capital Regulatorio y Capitalización de Credicorp
(NIIF)

Capital Regulatorio y Capitalización PEN (000)	Saldo a		Variación % TaT
	Set 24	Dic 24	
Capital social	1,318,993	1,318,993	-
Acciones de tesorería	(208,901)	(208,879)	0.0%
Capital adicional	179,027	176,307	-1.5%
Reservas Legales y Facultativas	27,187,346	27,202,665	0.1%
Interés Minoritario	479,027	467,916	-2.3%
Utilidades y Resultados Acumulados ⁽¹⁾	5,432,237	6,592,462	21.4%
Ganancia / Pérdida No Realizada ⁽²⁾	(227,247)	(504,016)	121.8%
Goodwill	(734,431)	(722,361)	-1.6%
Intangibles ⁽³⁾	(2,050,646)	(2,396,687)	16.9%
Deducciones en Capital Ordinario Nivel 1 ⁽⁴⁾	(678,924)	(673,952)	-0.7%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-
Deuda Subordinada	7,939,610	8,047,314	1.4%
Provisiones Genéricas ⁽⁵⁾	1,967,574	2,033,379	3.3%
Deducciones en Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁶⁾	(1,525,608)	(1,322,352)	-13.3%
Total Patrimonio Efectivo (A)	39,078,056	40,010,790	2.4%
Total Capital Ordinario Nivel 1 (B)	30,696,480	31,252,448	1.8%
Total Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C)	30,696,480	31,252,448	1.8%
Requerimiento Patrimonio Efectivo (D)	27,276,454	29,124,775	6.8%
Requerimiento Capital Ordinario Nivel 1 (E)	13,968,158	15,445,079	10.6%
Requerimiento Patrimonio Efectivo Nivel 1 (F)	17,131,013	18,681,850	9.1%
Ratio Patrimonio Efectivo (A) / (D)	1.43	1.37	(6)
Ratio Capital Ordinario Nivel 1 (B) / (E)	2.20	2.02	(17)
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C) / (F)	1.79	1.67	(12)

(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 (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Capital	12,973,175	12,973,175	12,973,175	0.0%	0.0%
Reservas	6,590,921	6,591,330	6,124,302	-7.1%	-7.1%
Utilidades y Resultados Acumulados	5,383,865	5,426,132	6,589,252	21.4%	22.4%
Provisiones ⁽¹⁾	1,695,577	1,689,307	1,757,256	4.0%	3.6%
Deuda Subordinada	5,007,150	7,232,550	7,339,800	1.5%	46.6%
Pérdida No Realizada	(668,717)	(322,210)	(413,658)	28.4%	-38.1%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,772,786)	(2,537,005)	(2,477,732)	-2.3%	-10.6%
Intangibles	(1,294,279)	(1,330,135)	(1,515,214)	13.9%	17.1%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	26,792,823	29,601,060	30,255,097	2.2%	12.9%
Capital Ordinario Nivel 1 ⁽²⁾	20,090,096	20,679,203	21,158,042	2.3%	5.3%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 ⁽³⁾	20,090,096	20,679,203	21,158,042	2.3%	5.3%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁴⁾	6,702,727	8,921,857	9,097,056	2.0%	35.7%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	2,680,010	4,301,156	3,922,295	-8.8%	46.4%
Activos ponderados por riesgo crediticio	134,427,146	133,937,442	139,402,972	4.1%	3.7%
Activos ponderados por riesgo operacional	16,365,974	17,871,737	18,409,113	3.0%	12.5%
Total	153,473,130	156,110,335	161,734,381	3.6%	5.4%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	268,001	430,116	392,230	-8.8%	46.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,098,443	12,724,057	13,243,282	4.1%	9.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,636,597	1,787,174	1,840,911	3.0%	12.5%
Requerimientos adicionales de capital	5,383,837	5,647,686	6,882,642	21.9%	27.8%
Total	19,386,878	20,589,033	22,359,066	8.6%	15.3%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)	13.09%	13.25%	13.08%	-16 pbs	-1 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	13.09%	13.25%	13.08%	-16 pbs	-1 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	17.46%	18.96%	18.71%	-25 pbs	125 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 (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	308,056	334,650	334,650	0.0%	8.6%
Utilidades y Resultados Acumulados	717,919	424,627	369,573	-13.0%	-48.5%
Provisiones ⁽¹⁾	163,158	143,193	144,751	1.1%	-11.3%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	173,000	167,000	167,000	0.0%	-3.5%
Pérdida No Realizada	4,252	6,366	(3,728)	-158.6%	-187.7%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(282)	(293)	(298)	1.8%	5.6%
Intangibles	(156,884)	(128,688)	(136,691)	6.2%	-12.9%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	2,910,644	2,648,281	2,576,683	-2.7%	-11.5%
Capital Ordinario Nivel 1 ⁽²⁾	2,574,486	2,338,088	2,264,932	-3.1%	-12.0%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 ⁽³⁾	2,574,486	2,338,088	2,264,932	-3.1%	-12.0%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁴⁾	336,158	310,193	311,751	0.5%	-7.3%

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	220,327	238,117	241,964	1.6%	9.8%
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,349,400	11,263,844	11,419,696	1.4%	-7.5%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,527,140	1,594,338	1,605,950	0.7%	5.2%
Total	14,096,867	13,096,299	13,267,611	1.3%	-5.9%

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	22,033	23,812	24,196	1.6%	9.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,111,446	1,070,065	1,084,871	1.4%	-2.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	152,714	159,434	160,595	0.7%	5.2%
Requerimientos adicionales de capital	166,717	160,510	184,428	14.9%	10.6%
Total	1,452,910	1,413,821	1,454,091	2.8%	0.1%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Ratio Capital Ordinario Nivel 1	18.26%	17.85%	17.07%	-78 pbs	-119 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	18.26%	17.85%	17.07%	-78 pbs	-119 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	20.65%	20.22%	19.42%	-80 pbs	-123 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 (\$/ . miles)	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Capital + Reservas	19,051,853	19,052,262	18,585,234	-2.5%	-2.4%
Resultados acumulados y del ejercicio	6,058,923	6,076,551	7,345,245	20.9%	21.2%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(109,202)	222,730	81,399	-63.5%	-174.5%
Goodwill e intangibles	(1,670,116)	(1,599,568)	(1,741,267)	8.9%	4.3%
Inversiones en subsidiarias	(2,917,670)	(2,669,334)	(2,598,905)	-2.6%	-10.9%
Total	20,413,787	21,082,641	21,671,706	2.8%	6.2%
APRs Ajustados NIIF	154,627,042	157,046,547	162,676,386	3.6%	3.5%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	135,581,058	134,873,654	140,344,978	4.1%	3.5%
Resto	19,045,984	22,172,893	22,331,409	0.7%	17.2%
Ratio CET1 NIIF	13.20%	13.42%	13.32%	-10 pbs	12 pbs

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S / . miles)	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Capital + Reservas	2,676,791	2,703,385	2,703,385	0.0%	1.0%
Resultados acumulados y del ejercicio	321,235	36,907	(29,980)	-181.2%	-109.3%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(1,403)	3,081	(5,037)	-263.5%	258.9%
Goodwill e intangibles	(360,171)	(303,850)	(310,730)	2.3%	-13.7%
Inversiones en subsidiarias	(271)	(296)	(302)	2.0%	11.6%
Total	2,636,182	2,439,227	2,357,337	-3.4%	-10.6%
APRs Ajustados NIIF	14,349,534	13,291,063	13,449,807	1.2%	-6.3%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	12,595,184	11,455,585	11,597,881	1.2%	-7.9%
Resto	1,754,350	1,835,478	1,851,926	0.9%	5.6%
Ratio CET1 NIIF	18.37%	18.35%	17.53%	-83 pbs	-84 pbs

12. Anexos

12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.6.1. Credicorp Consolidado

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

	Dic 23	Saldo a Set 24	Dic 24	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	7,952,371	7,222,945	7,535,259	4.3%	-5.2%
Que generan intereses	25,978,577	37,007,966	40,119,937	8.4%	54.4%
Total fondos disponibles	33,930,948	44,230,911	47,655,196	7.7%	40.4%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,410,647	1,419,305	1,033,177	-27.2%	-26.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,982,661	4,642,905	4,715,343	1.6%	-5.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	37,043,940	39,832,274	40,142,638	0.8%	8.4%
Inversiones a costo amortizado	10,188,927	8,853,694	8,967,877	1.3%	-12.0%
Colocaciones	144,976,051	142,568,785	145,732,273	2.2%	0.5%
Vigentes	138,849,564	136,542,444	140,309,061	2.8%	1.1%
Vencidas	6,126,487	6,026,341	5,423,212	-10.0%	-11.5%
Menos - provisión neta para colocaciones	(8,277,916)	(8,250,023)	(7,994,977)	-3.1%	-3.4%
Colocaciones netas	136,698,135	134,318,762	137,737,296	2.5%	0.8%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	810,932	900,107	932,734	3.6%	15.0%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,857,240	1,836,732	1,841,147	0.2%	-0.9%
Aceptaciones bancarias	412,401	466,957	528,184	13.1%	28.1%
Inversiones en asociadas	748,663	729,770	763,918	4.7%	2.0%
Intangible y crédito mercantil, neto	3,225,499	3,167,296	3,289,157	3.8%	2.0%
Activo por contrato de reaseguros	872,046	880,563	841,170	-4.5%	-3.5%
Otros activos ⁽¹⁾	6,658,149	8,480,514	7,749,647	-8.6%	16.4%
Total Activos	238,840,188	249,759,790	256,197,484	2.6%	7.3%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	42,234,498	47,436,563	47,160,191	-0.6%	11.7%
Que generan intereses	105,470,496	106,998,888	114,681,875	7.2%	8.7%
Total depósitos y obligaciones	147,704,994	154,435,451	161,842,066	4.8%	9.6%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	10,168,427	7,383,104	9,060,710	22.7%	-10.9%
Instrumentos del BCRP	7,461,674	4,788,939	6,646,830	38.8%	-10.9%
Operaciones de reporte con terceros	2,608,631	2,517,833	2,298,494	-8.7%	-11.9%
Operaciones de reporte con clientes	98,122	76,332	115,386	51.2%	17.6%
Deudas a bancos y corresponsales	12,278,681	12,704,234	10,754,385	-15.3%	-12.4%
Bonos y notas emitidas	14,594,785	16,952,011	17,268,443	1.9%	18.3%
Aceptaciones bancarias	412,401	466,957	528,184	13.1%	28.1%
Pasivo por contrato de seguros	12,318,133	13,289,394	13,422,285	1.0%	9.0%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	641,915	698,747	151,485	-78.3%	-76.4%
Otros pasivos	7,613,787	9,752,701	8,192,692	-16.0%	7.6%
Total Pasivo	205,733,123	215,682,599	221,220,250	2.6%	7.5%
Patrimonio Neto	32,460,004	33,462,591	34,346,451	2.6%	5.8%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(208,033)	(208,901)	(208,879)	0.0%	0.4%
Capital adicional	228,239	179,027	176,307	-1.5%	-22.8%
Reservas	26,252,578	27,187,346	27,202,665	0.1%	3.6%
Otras reservas	295,783	470,550	214,627	-54.4%	-27.4%
Utilidades acumuladas	4,572,444	4,515,576	5,642,738	25.0%	23.4%
Interés no controlador	647,061	614,600	630,783	2.6%	-2.5%
Total Patrimonio Neto	33,107,065	34,077,191	34,977,234	2.6%	5.6%
Total pasivo y patrimonio neto	238,840,188	249,759,790	256,197,484	2.6%	7.3%
Créditos contingentes	149,769,480	155,876,986	151,223,851	-3.0%	1.0%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,051,616	20,206,333	22,139,322	9.6%	10.4%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	87,091,701	88,226,431	85,269,774	-3.4%	-2.1%
Total derivados (Nocional) y otros	42,626,163	47,444,222	43,814,755	-7.6%	2.8%

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar diversas por intermediación y otros.

* Debido a reclasificaciones, el Balance General puede diferir de cifras reportadas anteriormente.

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	4,870,042	4,995,971	5,012,121	0.3%	2.9%	18,798,495	19,869,256	5.7%
Intereses y gastos similares	(1,522,358)	(1,405,221)	(1,382,327)	-1.6%	-9.2%	(5,860,523)	(5,754,125)	-1.8%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,347,684	3,590,750	3,629,794	1.1%	8.4%	12,937,972	14,115,131	9.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,260,163)	(981,870)	(857,694)	-12.6%	-31.9%	(3,957,143)	(3,943,301)	-0.3%
Recupero de créditos castigados	86,709	113,789	114,398	0.5%	31.9%	334,798	423,854	26.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(1,173,454)	(868,081)	(743,296)	-14.4%	-36.7%	(3,622,345)	(3,519,447)	-2.8%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,174,230	2,722,669	2,886,498	6.0%	32.8%	9,315,627	10,595,684	13.7%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	986,173	1,108,314	1,103,548	-0.4%	11.9%	3,804,459	4,423,193	16.3%
Ganancia neta en operaciones de cambio	218,047	172,998	223,913	29.4%	2.7%	886,126	781,076	-11.9%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	115,825	120,033	(47,377)	-139.5%	-140.9%	308,055	227,112	-26.3%
Ganancia neta por inversión en asociadas	34,132	35,600	38,560	8.3%	13.0%	117,089	135,183	15.5%
Ganancia neta en derivados especulativos	5,019	93,801	188,301	100.7%	3651.8%	53,665	363,834	578.0%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	15,255	(6,139)	(21,365)	248.0%	-240.1%	45,778	(41,058)	-189.7%
Otros	112,372	96,675	176,384	82.5%	57.0%	440,653	514,779	16.8%
Total otros ingresos	1,486,823	1,621,282	1,661,964	2.5%	11.8%	5,655,825	6,404,119	13.2%
Resultados técnicos de seguros								
Resultado del Servicio de Seguro	385,043	419,805	407,149	-3.0%	5.7%	1,602,421	1,693,617	5.7%
Resultado del Reaseguro	(97,748)	(128,030)	(94,466)	-26.2%	-3.4%	(391,321)	(494,597)	26.4%
Total resultados técnicos de seguros	287,295	291,775	312,683	7.2%	8.8%	1,211,100	1,199,020	-1.0%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,119,758)	(1,155,966)	(1,271,578)	10.0%	13.6%	(4,265,453)	(4,676,436)	9.6%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(1,089,203)	(1,047,386)	(1,230,099)	17.4%	12.9%	(3,803,203)	(4,183,775)	10.0%
Depreciación y amortización	(177,618)	(179,495)	(186,625)	4.0%	5.1%	(659,007)	(713,470)	8.3%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	(71,959)	(23,046)	(4,300)	-81.3%	-94.0%	(71,959)	(27,346)	-62.0%
Asociación en participación	(9,109)	(6,414)	(3,808)	-40.6%	-58.2%	(53,097)	(28,269)	-46.8%
Otros gastos	(193,895)	(111,859)	(409,049)	265.7%	111.0%	(481,504)	(745,000)	54.7%
Total gastos	(2,661,542)	(2,524,166)	(3,105,459)	23.0%	16.7%	(9,334,223)	(10,374,296)	11.1%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,286,806	2,111,560	1,755,686	-16.9%	36.4%	6,848,329	7,824,527	14.3%
Impuesto a la renta	(434,648)	(555,117)	(598,348)	7.8%	37.7%	(1,888,451)	(2,201,275)	16.6%
Utilidad neta	852,158	1,556,443	1,157,338	-25.6%	35.8%	4,959,878	5,623,252	13.4%
Interés no controlador	10,331	32,655	30,625	-6.2%	196.4%	94,338	121,998	29.3%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	841,827	1,523,788	1,126,713	-26.1%	33.8%	4,865,540	5,501,254	13.1%

12. Anexos

12.6.2. Credicorp Individual

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

	Dic 23	Saldo a		Variación %	
		Set 24	Dic 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	529,773	594,754	399,943	-32.8%	-24.5%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	501,026	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,418,293	1,279,564	1,262,327	-1.3%	-11.0%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	36,150,565	37,481,263	38,291,133	2.2%	5.9%
Inversiones a vencimiento	166,977	629,491	695,652	10.5%	316.6%
Otros activos	99	856,336	6,777	-99.2%	n.a.
Total Activo	38,766,733	40,841,408	40,655,832	-0.5%	4.9%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	30,866	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,798,858	1,814,219	1,829,657	0.9%	1.7%
Otros pasivos	255,707	1,294,018	230,660	-82.2%	-9.8%
Total Pasivo	2,085,431	3,108,237	2,060,317	-33.7%	-1.2%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital Surplus	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	25,905,526	26,651,433	26,651,390	0.0%	2.9%
Ganancias y pérdidas no realizadas	68,056	292,640	35,535	-87.9%	-47.8%
Resultados acumulados	9,004,185	9,085,563	10,205,055	12.3%	13.3%
Total Patrimonio Neto	36,681,302	37,733,171	38,595,515	2.3%	5.2%
Total pasivo y patrimonio neto	38,766,733	40,841,408	40,655,832	-0.5%	4.9%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Ingresos por intereses y gastos								
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	906,901	1,735,379	1,121,288	-35.4%	23.6%	5,439,451	6,313,139	16.1%
Ingresos por intereses y similares	1,170	22,290	24,419	9.6%	n.a.	10,895	93,486	758.1%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	32,430	-	-	n.a.	n.a.	67,652	1,234	-98.2%
Ingreso total por intereses	940,501	1,757,669	1,145,707	-34.8%	21.8%	5,517,998	6,407,859	16.1%
Gastos por intereses y similares	(14,444)	(13,527)	(13,637)	0.8%	-5.6%	(56,276)	(54,237)	-3.6%
Gastos generales y administrativos	(9,274)	(4,034)	(4,134)	2.5%	-55.4%	(25,362)	(18,085)	-28.7%
Total Gastos	(23,718)	(17,561)	(17,771)	1.2%	-25.1%	(81,638)	(72,322)	-11.4%
Utilidad Operativa	916,783	1,740,108	1,127,936	-35.2%	23.0%	5,436,360	6,335,537	16.5%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	510	(119)	175	n.a.	-65.7%	(1,549)	(2,681)	73.1%
Otros, neto	111	(367)	(7)	n.a.	-106.3%	2,977	(292)	n.a.
Utilidad antes de impuestos	917,404	1,739,622	1,128,104	-35.2%	23.0%	5,437,788	6,332,564	16.5%
Impuesto a la renta	(68,500)	(43,118)	(8,612)	-80.0%	-87.4%	(209,238)	(146,713)	-29.9%
Utilidad neta	848,904	1,696,504	1,119,492	-34.0%	31.9%	5,228,550	6,185,851	18.3%
Ratio de Cobertura Doble	98.6%	99.3%	99.2%	-12 bps	66 bps	98.6%	99.2%	66 bps

12. Anexos

12.6.3 BCP Consolidado

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

	Dic-23	Saldo a Set-24	Dic-24	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	6,025,352	5,134,613	5,430,818	5.8%	-9.9%
Que generan intereses	24,668,794	36,092,693	39,106,465	8.4%	58.5%
Total fondos disponibles	30,694,146	41,227,306	44,537,283	8.0%	45.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	100,211	622,399	19,151	-96.9%	-80.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	362,360	704,968	603,635	-14.4%	66.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	20,592,731	22,888,341	23,375,769	2.1%	13.5%
Inversiones a costo amortizado	9,557,451	8,178,619	8,277,440	1.2%	-13.4%
Colocaciones	131,767,137	129,063,925	132,053,791	2.3%	0.2%
Vigentes	125,948,604	123,400,733	126,990,918	2.9%	0.8%
Vencidas	5,818,533	5,663,192	5,062,873	-10.6%	-13.0%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,772,720)	(7,714,711)	(7,443,523)	-3.5%	-4.2%
Colocaciones netas	123,994,417	121,349,214	124,610,268	2.7%	0.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,559,485	1,479,708	1,496,066	1.1%	-4.1%
Aceptaciones bancarias	412,401	466,957	528,184	13.1%	28.1%
Inversiones en asociadas	21,426	29,053	29,368	1.1%	37.1%
Otros activos ⁽²⁾	6,510,227	7,959,779	7,609,096	-4.4%	16.9%
Total Activo	193,804,855	204,906,344	211,086,260	3.0%	8.9%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	39,377,289	45,310,064	44,280,933	-2.3%	12.5%
Que generan intereses	92,931,227	95,985,178	103,434,795	7.8%	11.3%
Total depósitos y obligaciones	132,308,516	141,295,242	147,715,728	4.5%	11.6%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	8,005,844	5,621,745	7,203,885	28.1%	-10.0%
Instrumentos del BCRP	7,461,674	4,788,939	6,646,830	38.8%	-10.9%
Operaciones de reporte con terceros	544,170	832,806	557,055	-33.1%	2.4%
Deudas a bancos y corresponsales	11,870,116	12,210,085	10,165,266	-16.7%	-14.4%
Bonos y notas emitidas	10,961,427	13,351,992	13,627,208	2.1%	24.3%
Aceptaciones bancarias	412,401	466,957	528,184	13.1%	28.1%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	91,966	354,562	-	n.a.	n.a.
Otros pasivos ⁽³⁾	4,995,178	6,110,653	5,694,394	-6.8%	14.0%
Total Pasivo	168,645,448	179,411,236	184,934,665	3.1%	9.7%
Patrimonio neto	24,998,419	25,347,135	26,007,483	2.6%	4.0%
Capital social	24,998,419	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,372,059	6,372,468	5,905,440	-7.3%	-7.3%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(108,012)	223,921	82,590	n.a.	n.a.
Resultados acumulados	6,054,578	6,070,952	7,339,659	20.9%	21.2%
Interés no controlador	160,988	147,973	144,112	-2.6%	-10.5%
Total Patrimonio Neto	25,159,407	25,495,108	26,151,595	2.6%	3.9%
Total pasivo y patrimonio neto	193,804,855	204,906,344	211,086,260	3.0%	8.9%
Créditos contingentes	138,140,917	144,241,520	139,066,953	-3.6%	0.7%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,328,506	19,593,247	21,683,478	10.7%	12.2%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	76,719,565	77,964,739	74,193,794	-4.8%	-3.3%
Total derivados (Nocional) y otros	42,092,846	46,683,534	43,189,681	-7.5%	2.6%

(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 %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	4,265,959	4,363,712	4,381,994	0.4%	2.7%	16,463,174	17,346,146	5.4%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(1,153,770)	(1,040,332)	(1,025,087)	-1.5%	-11.2%	(4,477,974)	(4,286,492)	-4.3%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,112,189	3,323,380	3,356,907	1.0%	7.9%	11,985,200	13,059,654	9.0%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,160,527)	(935,374)	(786,209)	-15.9%	-32.3%	(3,768,729)	(3,683,332)	-2.3%
Recupero de créditos castigados	81,398	107,848	108,560	0.7%	33.4%	313,405	402,380	28.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(1,079,129)	(827,526)	(677,649)	-18.1%	-37.2%	(3,455,324)	(3,280,952)	-5.0%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,033,060	2,495,854	2,679,258	7.3%	31.8%	8,529,876	9,778,702	14.6%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	773,261	898,766	912,573	1.5%	18.0%	3,039,965	3,442,417	13.2%
Ganancia netas en operaciones de cambio	268,615	299,425	313,538	4.7%	16.7%	997,648	1,166,567	16.9%
Ganancia (pérdida) neta en valores	10,759	24,114	(19,571)	n.a.	n.a.	(23,102)	27,933	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	21,750	13,639	24,881	82.4%	14.4%	99,156	77,674	-21.7%
Ganancia neta por diferencia en cambio	8,795	(10,714)	(1,989)	-81.4%	n.a.	9,431	(5,455)	n.a.
Otros	101,244	19,336	95,118	391.9%	-6.1%	345,103	246,098	-28.7%
Total otros ingresos	1,184,424	1,244,566	1,324,550	6.4%	11.8%	4,468,201	4,955,234	10.9%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(788,885)	(850,918)	(973,566)	14.4%	23.4%	(3,071,184)	(3,441,259)	12.0%
Gastos administrativos	(874,101)	(802,127)	(978,885)	22.0%	12.0%	(2,954,789)	(3,260,696)	10.4%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(146,657)	(146,719)	(154,731)	5.5%	5.5%	(547,006)	(583,990)	6.8%
Otros gastos	(124,472)	(62,292)	(104,374)	67.6%	-16.1%	(296,430)	(283,169)	-4.5%
Total gastos	(1,934,115)	(1,862,056)	(2,211,556)	18.8%	14.3%	(6,869,409)	(7,569,114)	10.2%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,283,369	1,878,364	1,792,252	-4.6%	39.7%	6,128,668	7,164,822	16.9%
Impuesto a la renta	(327,708)	(472,791)	(517,677)	9.5%	58.0%	(1,545,006)	(1,853,018)	19.9%
Utilidad neta	955,661	1,405,573	1,274,575	-9.3%	33.4%	4,583,662	5,311,804	15.9%
Interés no controlador	(2,670)	(3,172)	(5,867)	85.0%	119.7%	(10,081)	(15,418)	52.9%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	952,991	1,402,401	1,268,708	-9.5%	33.1%	4,573,581	5,296,386	15.8%

(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			Acumulado a	
	4T23	3T24	4T24	Dic 23	Dic 24
Profitability					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.0%	2.8%	2.4%	2.4%	2.6%
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	15.5%	22.9%	19.8%	19.0%	20.8%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.7%	6.8%	6.7%	6.4%	6.7%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.4%	5.1%	5.3%	4.6%	5.0%
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.8%	2.4%	2.3%	2.7%	2.5%
Quality of loan portfolio					
índice de cartera atrasada	4.4%	4.4%	3.8%	4.4%	3.8%
índice de cartera deteriorada	6.2%	6.1%	5.5%	6.2%	5.5%
Cobertura de cartera atrasada	133.6%	136.2%	147.0%	133.6%	147.0%
Cobertura de cartera deteriorada	95.3%	97.4%	103.2%	95.3%	103.2%
Costo del riesgo ⁽⁴⁾	3.3%	2.5%	2.1%	2.6%	2.5%
Operating efficiency					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	43.2%	39.8%	45.7%	40.7%	41.1%
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	3.7%	3.5%	4.1%	3.4%	3.6%

(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

12.6.4. BCP Individual

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

	Dic 23	Saldo a Set 24	Dic 24	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,236,016	4,561,696	4,792,810	5.1%	-8.5%
Que generan intereses	24,554,369	35,307,925	38,063,318	7.8%	55.0%
Total fondos disponibles	29,790,385	39,869,621	42,856,128	7.5%	43.9%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	100,211	622,399	19,151	-96.9%	-80.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	362,360	704,968	603,635	-14.4%	66.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	18,178,514	19,855,738	20,521,337	3.4%	12.9%
Inversiones a costo amortizado	9,415,232	8,116,588	8,214,476	1.2%	-12.8%
Colocaciones	119,425,134	117,687,023	120,571,109	2.5%	1.0%
Vigentes	114,445,408	112,874,488	116,314,563	3.0%	1.6%
Vencidas	4,979,726	4,812,535	4,256,546	-11.6%	-14.5%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,764,601)	(6,768,497)	(6,513,398)	-3.8%	-3.7%
Colocaciones netas	112,660,533	110,918,526	114,057,711	2.8%	1.2%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,300,690	1,246,350	1,271,219	2.0%	-2.3%
Aceptaciones bancarias	412,401	466,957	528,184	13.1%	28.1%
Inversiones en asociadas	2,917,670	2,682,807	2,612,080	-2.6%	-10.5%
Otros activos ⁽²⁾	5,776,165	7,227,029	6,897,204	-4.6%	19.4%
Total Activo	180,914,161	191,710,983	197,581,125	3.1%	9.2%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	39,385,047	45,296,819	44,267,223	-2.3%	12.4%
Que generan intereses	83,047,645	85,282,102	92,516,659	8.5%	11.4%
Total depósitos y obligaciones	122,432,692	130,578,921	136,783,882	4.8%	11.7%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	7,583,520	5,122,666	6,711,406	31.0%	-11.5%
Instrumentos del BCRP	7,039,350	4,289,860	6,154,351	43.5%	-12.6%
Operaciones de reporte con terceros	544,170	832,806	557,055	-33.1%	2.4%
Deudas a bancos y corresponsales	10,497,414	11,160,491	8,962,379	-19.7%	-14.6%
Bonos y notas emitidas	10,350,260	13,045,879	13,317,657	2.1%	28.7%
Aceptaciones bancarias	412,401	466,957	528,184	13.1%	28.1%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	91,966	354,562	-	n.a.	n.a.
Otros pasivos ⁽³⁾	4,544,335	5,629,964	5,265,739	-6.5%	15.9%
Total Pasivo	155,912,588	166,359,440	171,569,247	3.1%	10.0%
Patrimonio neto	25,001,573	25,351,543	26,011,878	2.6%	4.0%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,372,059	6,372,468	5,905,440	-7.3%	-7.3%
Ganancia no realizada	(109,202)	222,730	81,399	-63.5%	n.a.
Resultados acumulados	6,058,922	6,076,551	7,345,245	20.9%	21.2%
Total Patrimonio Neto	25,001,573	25,351,543	26,011,878	2.6%	4.0%
Total pasivo y patrimonio neto	180,914,161	191,710,983	197,581,125	3.1%	9.2%
Créditos contingentes	134,844,989	140,242,082	135,041,209	-3.7%	0.1%
Total avals, cartas fianzas y cartas de crédito	19,328,506	19,593,247	21,683,478	10.7%	12.2%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	74,091,027	75,257,883	71,516,643	-5.0%	-3.5%
Total derivados (Nocional) y otros	41,425,456	45,390,952	41,841,088	-7.8%	1.0%

(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 %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	3,507,996	3,616,878	3,639,485	0.6%	3.7%	13,486,861	14,345,027	6.4%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(936,600)	(856,286)	(857,707)	0.2%	-8.4%	(3,668,766)	(3,529,865)	-3.8%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,571,396	2,760,592	2,781,778	0.8%	8.2%	9,818,095	10,815,162	10.2%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(922,169)	(714,464)	(616,654)	-13.7%	-33.1%	(2,845,501)	(2,832,738)	-0.4%
Recupero de créditos castigados	52,943	79,057	80,396	1.7%	51.9%	213,583	279,687	31.0%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(869,226)	(635,407)	(536,258)	-15.6%	-38.3%	(2,631,918)	(2,553,051)	-3.0%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	1,702,170	2,125,185	2,245,520	5.7%	31.9%	7,186,177	8,262,111	15.0%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	748,269	879,996	888,292	0.9%	18.7%	2,927,395	3,352,254	14.5%
Ganancia neta en operaciones de cambio	266,027	297,478	311,657	4.8%	17.2%	988,264	1,157,575	17.1%
Ganancia neta en valores	63,754	73,084	88,641	21.3%	39.0%	181,511	305,786	68.5%
Ganancia (pérdida) neta por inversión en asociadas	(1,373)	3,078	88	-97.1%	n.a.	(9,180)	5,278	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	29,594	13,899	23,551	69.4%	-20.4%	89,706	73,326	-18.3%
Pérdida (ganancia) neta por diferencia en cambio	(13)	(10,324)	(1,525)	-85.2%	n.a.	18,226	3,248	-82.2%
Otros	59,169	18,406	94,340	412.6%	59.4%	292,352	229,387	-21.5%
Total otros ingresos	1,165,427	1,275,617	1,405,044	10.1%	20.6%	4,511,231	5,126,854	14.2%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(592,595)	(640,392)	(762,850)	19.1%	28.7%	(2,254,885)	(2,615,512)	16.0%
Gastos administrativos	(794,793)	(720,329)	(899,798)	24.9%	13.2%	(2,656,468)	(2,950,178)	11.1%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(123,363)	(123,740)	(131,376)	6.2%	6.5%	(460,043)	(491,360)	6.8%
Otros gastos	(100,066)	(57,047)	(106,338)	86.4%	6.3%	(252,114)	(266,982)	5.9%
Total gastos	(1,610,817)	(1,541,508)	(1,900,362)	23.3%	19.3%	(5,623,510)	(6,324,032)	12.5%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,274,977	1,859,294	1,750,202	-5.9%	37.3%	6,073,898	7,064,933	16.3%
Impuesto a la renta	(320,936)	(456,956)	(481,509)	5.4%	50.0%	(1,497,896)	(1,767,305)	18.0%
Utilidad neta	954,041	1,402,338	1,268,693	-9.5%	33.0%	4,576,002	5,297,628	15.8%
Interés no controlador	-	-	-	n.a.	n.a.	-	-	n.a.
Utilidad neta atribuible a BCP	954,041	1,402,338	1,268,693	-9.5%	33.0%	4,576,002	5,297,628	15.8%

(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			Acumulado a	
	4Q23	3Q24	4Q24	Dic 23	Dic 24
Rentabilidad					
ROA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.1%	2.9%	2.6%	2.5%	2.8%
ROE ⁽¹⁾⁽²⁾	15.5%	22.9%	19.8%	19.0%	20.8%
Margen Neto Por Intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.0%	6.2%	6.0%	5.7%	6.0%
Margen Neto Por Intereses Ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.0%	4.7%	4.9%	4.2%	4.6%
Costo de Fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.5%	2.2%	2.1%	2.4%	2.2%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.2%	4.1%	3.5%	4.2%	3.5%
Índice de cartera deteriorada	6.0%	5.9%	5.2%	6.0%	5.2%
Cobertura de cartera atrasada	135.8%	140.6%	153.0%	135.8%	153.0%
Cobertura de cartera deteriorada	93.8%	97.2%	103.5%	93.8%	103.5%
Costo del Riesgo ⁽⁴⁾	2.9%	2.1%	1.8%	2.2%	2.1%
Eficiencia Operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	41.8%	37.6%	44.8%	38.8%	39.3%
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	3.3%	3.1%	3.7%	3.0%	3.2%

(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.

12. Anexos

(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.

12.6.5. BCP Bolivia

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

	Saldo a			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	2,552,099	2,215,684	2,216,270	0.0%	-13.2%
Inversiones	1,522,673	1,405,967	1,739,760	23.7%	14.3%
Colocaciones	9,401,800	9,829,567	9,938,971	1.1%	5.7%
Vigentes	9,112,232	9,504,083	9,609,399	1.1%	5.5%
Atrasadas	240,528	270,433	266,296	-1.5%	10.7%
Refinanciados	49,040	55,051	63,276	14.9%	29.0%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(351,688)	(357,720)	(366,704)	2.5%	4.3%
Colocaciones netas	9,050,112	9,471,846	9,572,267	1.1%	5.8%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	66,129	130,797	132,210	1.1%	99.9%
Otros activos	309,864	264,972	314,226	18.6%	1.4%
Total de activos	13,500,877	13,489,266	13,974,733	3.6%	3.5%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	11,482,143	11,704,551	12,145,811	3.8%	5.8%
Deudas a bancos y corresponsales	78,296	2,032	-	-100.0%	-100.0%
Bonos y deuda subordinada	161,916	162,042	157,253	-3.0%	-2.9%
Otros pasivos	889,949	651,779	665,519	2.1%	-25.2%
Total pasivos	12,612,304	12,520,404	12,968,583	3.6%	2.8%
Patrimonio neto	888,573	968,862	1,006,150	3.8%	13.2%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	13,500,877	13,489,266	13,974,733	3.6%	3.5%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Ingresos netos por intereses	84,160	87,687	87,812	0.1%	4.3%	332,337	353,396	6.3%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(27,530)	(10,542)	(25,027)	137.4%	-9.1%	(38,040)	(73,688)	93.7%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	56,630	77,145	62,785	-18.6%	10.9%	294,297	279,708	-5.0%
Ingresos no financieros	48,427	36,365	85,923	136.3%	77.4%	210,717	276,802	31.4%
Total gastos	(82,730)	(77,107)	(114,966)	49.1%	39.0%	(359,811)	(391,844)	8.9%
Resultado por traslación	190	850	1,281	50.7%	574.2%	50	1,731	3362.0%
Impuesto a la renta	(2,865)	(20,638)	(11,521)	-44.2%	302.1%	(62,202)	(72,886)	17.2%
Utilidad neta	19,652	16,615	23,502	41.5%	19.6%	83,051	93,511	12.6%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24/Dic 23
Índice de eficiencia	59.0%	80.3%	63.0%	-1732 pbs	397 pbs	61.3%	63.9%	262 pbs
ROAE	8.8%	6.8%	9.5%	271 pbs	68 pbs	9.5%	9.9%	37 pbs
Colocaciones / Depósitos	81.9%	84.0%	81.8%	-215 pbs	-5 pbs			
Índice de cartera atrasada	2.6%	2.8%	2.7%	-7 pbs	12 pbs			
Índice de cartera deteriorada	3.1%	3.3%	3.3%	1 pbs	24 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	146.2%	132.3%	137.7%	543 pbs	-851 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	121.5%	109.9%	111.3%	136 pbs	-1019 pbs			
Oficinas	46	46	46	0.0%	0.0%			
Agentes	1,350	1,541	1,834	19.0%	35.9%			
Cajeros Automáticos	315	314	314	0.0%	-0.3%			
Empleados	1,726	1,791	1,819	1.6%	5.4%			

12. Anexos

12.6.6. Mibanco

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

	Saldo a			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,121,452	1,590,356	1,833,225	15.3%	63.5%
Inversiones	2,556,436	3,094,635	2,917,396	-5.7%	14.1%
Colocaciones	13,269,018	12,118,953	12,239,171	1.0%	-7.8%
Vigentes	12,333,980	11,168,560	11,330,124	1.4%	-8.1%
Atrasadas	834,356	846,455	802,133	-5.2%	-3.9%
Refinanciados	100,682	103,938	106,914	2.9%	6.2%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(1,002,847)	(940,310)	(924,703)	-1.7%	-7.8%
Colocaciones netas	12,266,171	11,178,643	11,314,468	1.2%	-7.8%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	139,064	132,430	131,261	-0.9%	-5.6%
Otros activos	815,263	795,856	750,972	-5.6%	-7.9%
Total de activos	16,898,386	16,791,920	16,947,322	0.9%	0.3%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	9,999,230	10,800,163	11,060,598	2.4%	10.6%
Deudas a bancos y corresponsales	2,411,642	1,958,657	1,985,746	1.4%	-17.7%
Bonos y deuda subordinada	611,166	306,113	309,551	1.1%	-49.4%
Otros pasivos	879,725	983,614	923,059	-6.2%	4.9%
Total pasivos	13,901,763	14,048,547	14,278,954	1.6%	2.7%
Patrimonio neto	2,996,623	2,743,373	2,668,368	-2.7%	-11.0%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	16,898,386	16,791,920	16,947,322	0.9%	0.3%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Ingresos netos por intereses	538,522	562,421	574,720	2.2%	6.7%	2,160,467	2,240,270	3.7%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(208,880)	(192,435)	(141,899)	-26.3%	-32.1%	(822,663)	(727,833)	-11.5%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	329,642	369,986	432,821	17.0%	31.3%	1,337,804	1,512,437	13.1%
Ingresos no financieros	56,230	30,861	32,748	6.1%	-41.8%	165,258	130,695	-20.9%
Total gastos	(324,854)	(320,796)	(312,016)	-2.7%	-4.0%	(1,248,582)	(1,246,390)	-0.2%
Resultado por traslación	(454)	(337)	(466)	38.3%	2.6%	(3,813)	(1,860)	-51.2%
Impuesto a la renta	(6,670)	(15,890)	(36,098)	127.2%	441.2%	(46,892)	(85,782)	82.9%
Utilidad neta	53,894	63,824	116,989	83.3%	117.1%	203,775	309,100	51.7%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Índice de eficiencia	52.9%	54.2%	52.2%	-197 pbs	-67 pbs	52.7%	52.7%	0 pbs
ROAE	7.3%	9.4%	17.3%	787 pbs	1002 pbs	7.1%	10.9%	386 pbs
ROAE incl. Goodwill	6.9%	9.0%	16.4%	748 pbs	949 pbs	6.7%	10.4%	367 pbs
Colocaciones / Depósitos	132.7%	112.2%	110.7%	-156 pbs	-2204 pbs			
Índice de cartera atrasada	6.3%	7.0%	6.6%	-43 pbs	27 pbs			
Índice de cartera deteriorada	7.0%	7.8%	7.4%	-42 pbs	38 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	120.2%	111.1%	115.3%	419 pbs	-491 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	107.3%	98.9%	101.7%	278 pbs	-553 pbs			
Oficinas ⁽¹⁾	292	283	283	-	(9)			
Empleados	9,842	10,101	9,950	(151)	108			

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en Diciembre 23 eran 36, en Setiembre 24 eran 36 y en Diciembre 24 fueron 36.

12. Anexos

12.6.7. Prima AFP

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

	Trimestre			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Fondos disponibles	109,574	144,402	123,278	-14.6%	12.5%
Que no generan intereses	6,176	4,555	3,779	-17.0%	-38.8%
Que generan intereses	103,398	139,847	119,499	-14.6%	15.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	333,577	317,682	306,759	-3.4%	-8.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	687	1,171	1,218	4.0%	77.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9,700	7,638	7,347	-3.8%	-24.3%
Otros Activos	287,191	260,067	219,369	-15.6%	-23.6%
Total Activo	740,729	730,960	657,971	-10.0%	-11.2%
Deudas a bancos y corresponsales	7	6	22	266.7%	214.3%
Cuenta por pagar por arrendamiento	6,254	4,203	3,723	-11.4%	-40.5%
Otros Pasivos	234,396	212,464	178,674	-15.9%	-23.8%
Total Pasivo	240,657	216,673	182,419	-15.8%	-24.2%
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	178	425	459	8.0%	157.9%
Utilidades acumuladas	289,597	344,510	281,419	-18.3%	-2.8%
Resultado Neto del Ejercicio	149,549	108,604	132,926	22.4%	-11.1%
Total Pasivo y Patrimonio	740,729	730,960	657,971	-10.0%	-11.2%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Ingresos Financieros	1,768	1,429	1,786	25.0%	1.0%	6,902	5,678	-17.7%
Gastos financieros	(1,277)	(1,055)	(1,782)	68.9%	39.5%	(3,212)	(4,083)	27.1%
Ingreso por intereses, neto	491	374	4	-98.9%	-99.2%	3,690	1,595	-56.8%
Ingreso neto por comisiones	87,458	90,748	88,102	-2.9%	0.7%	350,846	372,480	6.2%
Ganancia neta de activos financieros a VRCR	14,673	2,579	(2,115)	-182.0%	-114.4%	32,772	10,528	-67.9%
Resultado neto por diferencia en cambio	(466)	110	(32)	-129.1%	-93.1%	(793)	(530)	-33.2%
Otros Ingresos	760	124	5,628	4438.7%	640.5%	5,523	7,137	29.2%
Gastos de personal	(24,498)	(22,384)	(29,371)	31.2%	19.9%	(85,874)	(97,457)	13.5%
Gastos administrativos	(16,550)	(17,272)	(20,545)	18.9%	24.1%	(70,196)	(78,570)	11.9%
Depreciación y amortización	(6,388)	(6,603)	(6,612)	0.1%	3.5%	(25,273)	(26,381)	4.4%
Otros gastos	(53)	(245)	(71)	-71.0%	34.0%	(4,388)	(1,249)	-71.5%
Utilidad antes del impuesto a la renta	55,427	47,431	34,988	-26.2%	-36.9%	206,307	187,553	-9.1%
Impuesto a la Renta	(15,047)	(12,744)	(10,666)	-16.3%	-29.1%	(56,758)	(54,627)	-3.8%
Utilidad neta	40,380	34,687	24,322	-29.9%	-39.8%	149,549	132,926	-11.1%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación		Acumulado a		Variación
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
ROE	33.7%	27.9%	19.7%	-827 bps	-1401 bps	30.0%	27.2%	-276 bps
Margen Neto por Intereses	0.47%	0.34%	0.00%	-34 bps	-47 bps	0.87%	0.37%	-50 bps
Ratio de Eficiencia	54.2%	50.7%	64.2%	1348 bps	996 bps	51.3%	54.2%	292 bps
Gastos Operativos/Activos promedio Totales	26.6%	26.5%	32.6%	609 bps	594 bps	24.6%	28.9%	437 bps

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado

12. Anexos

	Prima 3T24	Sistema 3T24	Part. % 3T24	Prima 4T24	Sistema 4T24	Part. % 4T24
Cartera Administrada (S/ millones)	32,142	106,729	30%	32,118	106,976	30%
Afiliados (S/ millones)	2,341,483	9,677,410	24%	2,340,087	9,795,699	24%
Aportes (S/ millones)	1,044	4,003	26%	711	2,704	26%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

12.6.8. Grupo Pacífico

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

	Saldo a			Variación %	
	Dic 23	Set 24	Dic 24	TaT	AaA
Activo total	16,549,171	17,683,826	17,890,138	1.2%	8.1%
Inversiones en Valores ⁽¹⁾	12,704,842	13,550,847	13,898,637	2.6%	9.4%
Pasivo total	13,443,688	14,442,027	14,504,765	0.4%	7.9%
Patrimonio	3,086,571	3,226,717	3,369,625	4.4%	9.2%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Resultado de Servicio de Seguros	255,887	308,072	293,055	-4.9%	14.5%	1,152,472	1,229,908	6.7%
Resultado de Reaseguros	(96,996)	(151,920)	(102,995)	-32.2%	6.2%	(426,290)	(530,204)	24.4%
Resultado Técnico de Seguros	158,891	156,152	190,060	21.7%	19.6%	726,182	699,704	-3.6%
Ingresos por intereses	183,933	209,425	208,159	-0.6%	13.2%	778,280	834,304	7.2%
Gastos por intereses	(126,386)	(135,554)	(138,943)	2.5%	9.9%	(493,247)	(535,059)	8.5%
Gastos por int atribuibles a la actividad del seguro	(119,433)	(128,578)	(132,088)	2.7%	10.6%	(466,814)	(507,356)	8.7%
Ingreso Neto por intereses	57,547	73,871	69,216	-6.3%	20.3%	285,033	299,245	5.0%
Comisiones y ganancias en operaciones FX	(2,743)	(4,676)	(4,066)	-13.0%	48.2%	(11,951)	(14,265)	19.4%
Otros Ingresos No Core:								
Ganancia por diferencia en cambio	893	191	1,150	502.1%	28.8%	15,888	(657)	-104.1%
Ganancia en valores y asociadas	39,232	29,761	(15,450)	-151.9%	-139.4%	118,319	62,389	-47.3%
Otros Ingresos no operativos	32,649	26,028	52,455	101.5%	60.7%	94,605	152,442	61.1%
Otros ingresos	70,031	51,305	34,089	-33.6%	-51.3%	216,866	199,908	-7.8%
Gastos operativos	(85,773)	(64,305)	(84,895)	32.0%	-1.0%	(301,815)	(300,773)	-0.3%
Otros gastos	(35,317)	(24,099)	(25,602)	6.2%	-27.5%	(75,550)	(84,030)	11.2%
Gastos Totales	(121,090)	(88,404)	(110,497)	25.0%	-8.7%	(377,365)	(384,803)	2.0%
Impuesto a la renta	(29,379)	(3,615)	(13,274)	267.2%	-54.8%	(40,290)	(44,280)	9.9%
Utilidad neta	136,000	189,308	169,594	-10.4%	24.7%	810,426	769,774	-5.0%

* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

Desde el 1T15, 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

Seguro de Salud Corporativo y Servicios Médicos ⁽¹⁾
(\$/ Miles, NIIF)

	4T23	Trimestre		Variación %		Acumulado a		Variación % Dic24 / Dic23
		3T24	4T24	TaT	AaA	Dic23	Dic24	
Resultados								
Prima neta ganada	350,926	374,166	375,687	0.4%	7.1%	1,360,411	1,464,885	7.7%
Siniestros netos	(260,201)	(315,869)	(300,166)	-5.0%	15.4%	(1,070,205)	(1,216,644)	13.7%
Comisiones netas	(14,818)	(16,553)	(16,671)	0.7%	12.5%	(58,543)	(64,397)	10.0%
Gastos técnicos netos	(3,262)	(4,433)	(3,275)	-26.1%	0.4%	(12,051)	(14,495)	20.3%
Resultado técnico	72,645	37,312	55,574	48.9%	-23.5%	219,613	169,348	-22.9%
Ingresos financieros netos	5,035	5,834	5,304	-9.1%	5.3%	16,562	22,501	35.9%
Gastos totales	(33,987)	(24,998)	(33,712)	34.9%	-0.8%	(99,844)	(110,797)	11.0%
Otros ingresos	2,036	1,945	9,389	382.6%	361.1%	(2,686)	15,795	-688.1%
Resultados de traslación	(1,596)	(2,780)	1,261	-145.4%	-179.1%	(2,423)	1,004	-141.4%
Impuesto de la renta	(13,532)	(4,866)	(11,122)	128.6%	-17.8%	(44,855)	(28,760)	-35.9%
Utilidad neta de Negocio de seguro	30,602	12,448	26,695	114.5%	-12.8%	86,367	69,092	-20.0%
Utilidad neta de Negocio prestacional	30,083	40,519	33,837	-16.5%	12.5%	118,449	138,156	16.6%
Utilidad neta	60,685	52,967	60,531	14.3%	-0.3%	204,816	207,248	1.2%

(1) Reportado bajo los estándares de NIIF 4.

12. Anexos

12.6.9. Asesoría y Gestión de Inversiones*

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios S/000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T23	3T24	4T24	TaT	AaA	Dic 23	Dic 24	Dic 24 / Dic 23
Ingreso neto por intereses	18,757	9,934	(15,640)	-257.4%	-183.4%	82,105	6,031	-92.7%
Ingresos no financieros	226,078	241,628	214,144	-11.4%	-5.3%	809,387	944,976	16.8%
Ingreso por comisiones	147,019	157,828	145,476	-7.8%	-1.0%	530,413	617,225	16.4%
Ganancia neta en operaciones de cambio	14,844	19,448	15,356	-21.0%	3.4%	55,473	66,524	19.9%
Ganancia neta en venta de valores	64,928	72,105	15,289	-78.8%	-76.5%	209,066	187,606	-10.3%
Resultado por derivados	(16,731)	(17,139)	53,081	-409.7%	-417.3%	(45,497)	78,521	-272.6%
Resultado por exposición al tipo de cambio	9,470	6,061	(21,323)	-451.8%	-325.2%	33,330	(32,613)	-197.8%
Otros ingresos	6,548	3,325	6,265	88.4%	-4.3%	26,602	27,713	4.2%
Gastos operativos ⁽¹⁾	(192,097)	(187,915)	(145,999)	-22.3%	-24.0%	(698,702)	(686,698)	-1.7%
Utilidad operativa	52,738	63,647	52,505	-17.5%	-0.4%	192,790	264,309	37.1%
Impuesto a la renta	(10,006)	(11,053)	(22,722)	105.6%	127.1%	(31,394)	(68,660)	118.7%
Interes minoritario	(6,818)	86	156	81.4%	-102.3%	(11,955)	392	-103.3%
Utilidad neta	49,550	52,508	29,627	-43.6%	-40.2%	173,351	195,257	12.6%

* 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

12.7. 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

12.8. 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