



1T/2025

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi
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 Primer Trimestre 2025	06
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	07
◇	Resumen Financiero	12
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	13
◇	Análisis de Resultados Consolidados 1T25	
01	Cartera de Colocaciones	17
02	Depósitos	20
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	23
04	Ingreso Neto por Intereses	25
05	Calidad de Cartera y Provisiones	28
06	Otros Ingresos	32
07	Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos	36
08	Gastos Operativos	39
09	Eficiencia Operativa	41
10	Capital Regulatorio	42
11	Perspectivas Económicas	44
12	Anexos	48

Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del 1T25

Resultados operativos robustos en Banca Universal y Seguros y Pensiones, con un momento mejorado en Microfinanzas y un crecimiento continuo en volúmenes transaccionales y basados en comisiones.

El MNI ajustado por riesgo subió a 5.24%, impulsado por una menor provisión gracias a una gestión de cartera más dinámica y respaldado por mejoras en el comportamiento de pagos y en la coyuntura económica.

Avanzando en la estrategia de desacoplamiento con un 5.4% de ingresos ajustados por riesgo provenientes de portafolio de innovación este trimestre; en camino de alcanzar nuestro objetivo del 10% para 2026.

El ROE alcanzó un alto 20.3%, o 18.2% excluyendo una ganancia extraordinaria de la adquisición del 50% del JV con Empresas Banmédica, reflejando fundamentos sólidos en los negocios principales.

Lima, Peru – 16 de mayo 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 marzo de 2025. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las NIIF.

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 1T25

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp aumentó un 57.8% TaT y un 17.6% AaA a S/1,777.7 millones, logrando un ROE de 20.3%. Excluyendo la ganancia extraordinaria relacionada con la adquisición previamente comunicada del 50% restante en el JV con Empresas Banmédica, la Utilidad Neta atribuible a Credicorp habría aumentado un 43.0% TaT y un 6.6% AaA, con un ROE de 18.4%.
- En marzo de 2025, Credicorp revaluó el balance de BCP Bolivia utilizando una tasa de cambio reflejante del mercado, lo que resultó en una contracción contable del 2.0% en los Activos Totales de Credicorp. Las cifras de Colocaciones y Depósitos citadas a continuación excluyen este ajuste.
- Las **Colocaciones Totales** medidas en saldos promedio diarios (SPD) aumentaron un 1.5% AaA, principalmente debido a préstamos a corto plazo en Mayorista e Hipotecario. TaT, las Colocaciones Totales aumentaron un 0.8% impulsados por Mayorista y Consumo (respaldado por Yape y BCP Individual), e Hipotecario.
- Los **Depósitos Totales** aumentaron un 9.7% AaA debido a los Depósitos de bajo costo, que representaron el 71.8% del total de depósitos y representaron el 59.0% de la base de fondeo total.
- Los **Indicadores de Calidad de la Cartera** y el **Costo de Riesgo** mejoraron notablemente como resultado del impacto acumulativo de una gestión dinámica de la cartera, mejoras en la originación y gestión de riesgos, y un entorno macroeconómico más favorable.
- El **Índice de Cartera Deteriorada** mejoró 16 pbs TaT para situarse en 5.1%, debido a cancelaciones de deudas en BCP Individual y una menor cartera vencida tanto en BCP Individual como en Mibanco. AaA, el Índice de Cartera Deteriorada mejoró 112 pbs.
- Las **Provisiones**, excluyendo las reversiones del 1T24, cayeron un 45.5% AaA, mientras que el CdR se situó en 1.6%, reflejando una mejora en el comportamiento de pago y en la coyuntura económica; medidas exitosas de gestión de riesgos tanto en BCP Individual como en Mibanco; y algunos eventos extraordinarios descritos en el capítulo de Calidad de la Cartera. TaT, las provisiones cayeron un 21.7%.
- El **Ingreso Ordinario** aumentó un 7.0% AaA, respaldado por flujos de ingresos diversificados, lo que impulsó un aumento del 15.1% AaA en Otros Ingresos Ordinarios. El **MNI Ajustado por Riesgo** alcanzó un record histórico de 5.24%
- El **Resultado Técnico de Seguros** aumentó un 17.9% AaA, debido principalmente a un Resultado del Reaseguro más favorable en el negocio de Generales. TaT, el Resultado Técnico de Seguros creció un 5.3%.
- Yape** alcanzó 14.3 millones de Usuarios Activos Mensuales (MAU), con promedio de transacciones mensuales por usuario aumentó a 52. La super app mantuvo su trayectoria de crecimiento y capturó el 4.8% del total de ingresos ajustados por riesgo de Credicorp.
- El **Ratio de Eficiencia** alcanzó el 45.7%, alineado con nuestro guidance para el año completo. Los gastos operativos aumentaron un 15.6% AaA, principalmente debido a el negocio ordinario de BCP Individual y a inversiones en iniciativas disruptivas.
- La **base de capital** se está acercando al objetivo, con el ratio CET 1 NIIF disminuyendo AaA en 24 pbs en BCP Individual hasta 11.6%, y en 18 pbs en Mibanco hasta 15.9%
- Posteriormente al cierre del trimestre, el 14 de abril de 2025, Credicorp **declaró un dividendo ordinario en efectivo** de S/40 por acción basado en los resultados de 2024, que se pagará el 13 de junio de 2025, avanzando los niveles de capital más cerca del objetivo en todas las subsidiarias.

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Credicorp comenzó el año 2025 con una base sólida, registrando un ROE del 20.3%, que incluye una ganancia extraordinaria producto de la transacción de Banmédica. Excluyendo esta ganancia extraordinaria, el ROE fue de 18.4%, lo que refleja el poder de nuestro modelo de negocio diversificado, la disciplinada cultura de riesgo y la recuperación acelerada de Perú. El portafolio de innovación contribuyó con el 5.4% de los ingresos ajustados por riesgo, manteniéndonos firmemente en curso para alcanzar el 10% en 2026 y profundizando la inclusión financiera. Recientemente aprobamos un dividendo en efectivo de S/40 por acción con cargo a las utilidades de 2024, lo que refleja la confianza en nuestra rentabilidad sostenible y capacidad de crecimiento. La sostenibilidad se integró aún más en nuestra estrategia con el lanzamiento de nuestro Marco de Sostenibilidad 2025-2030, un marco orientado a la acción que vincula la inclusión financiera y la gestión del riesgo medioambiental en nuestras prioridades estratégicas. De cara al futuro, la recuperación de Perú está cobrando impulso, pero seguimos atentos a las dinámicas externas, desde las dinámicas del comercio global hasta la incertidumbre del año electoral. Nuestra capacidad para desvincular los resultados de la volatilidad macroeconómica, reforzada por un núcleo digital modernizado y una cultura centrada en el cliente, posiciona a Credicorp para aprovechar las próximas oportunidades y crear valor duradero para los clientes, los accionistas y las comunidades a las que servimos.

Gianfranco Ferrari, CEO

”

“

Nuestros fuertes resultados del primer trimestre reflejan la fuerte recuperación económica de Perú y la solidez de nuestra ejecución. La demanda de crédito repuntó en Banca Mayorista, Personas y Mibanco, los ingresos por comisiones aumentaron notablemente a medida que diversificamos aún más nuestras fuentes de ingresos, apoyados además por un sólido resultado técnico de seguros. Estos buenos resultados, junto con una mix de fondeo en constante mejora, con depósitos de bajo costo que ahora representan el 59% de la base total de fondeo, y un menor costo del riesgo ayudado por una mejor gestión del riesgo y un comportamiento de pago más sano, impulsaron el NIM ajustado por riesgo hasta un récord del 5.2%. Aprovechando este impulso, seguimos centrándonos en el crecimiento sostenible, la innovación continua y la creación de valor a largo plazo tanto para los clientes como para los accionistas.

Alejandro Pérez-Reyes, CFO

”

Conferencia de Presentación de Resultados del Primer Trimestre 2025

CONFERENCIA DEL PRIMER TRIMESTRE 2025

Fecha: Viernes 16 de mayo del 2025

Hora: 10:30 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, César Rivera - Head of Insurance and Pensions, 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=10199249&linkSecurityString=ff0433990d>

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 Cuarto Trimestre del 2024 de Credicorp, por favor visitar:

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

Colocaciones y Depósitos

Nuestro balance del 1T25 se vio afectado por un ajuste contable no monetario implementado en marzo, relacionado con nuestras operaciones en Bolivia. Este ajuste implicó actualizar el tipo de cambio utilizado para traducir el balance de Bolivia, a fin de reflejar con mayor precisión las condiciones del mercado. Como resultado, los activos totales de Credicorp disminuyeron 2.0% contablemente, sin impacto en el flujo de caja.

Para reflejar mejor el desempeño subyacente del negocio, nuestro análisis de las tendencias de colocaciones y depósitos excluye el efecto de este ajuste contable no monetario.

Colocaciones en Saldos Promedios Diarios (SPD)

Las colocaciones totales, medidas en SPD, aumentaron 0.8% TaT, alcanzando los S/143,867 millones. Esta evolución fue explicada principalmente por: (i) Banca Mayorista en BCP Individual, debido a las mayores necesidades de financiamiento de capital de trabajo, (ii) Consumo, impulsado por mayores desembolsos a través de Yape y BCP Individual, e (iii) Hipotecario, por un repunte de los desembolsos. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una caída en Banca Negocios y Pyme.

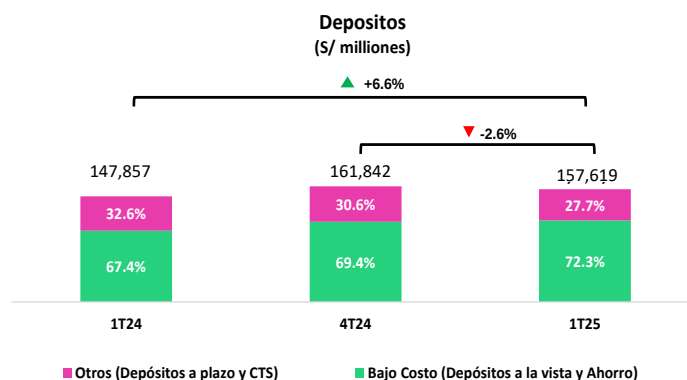
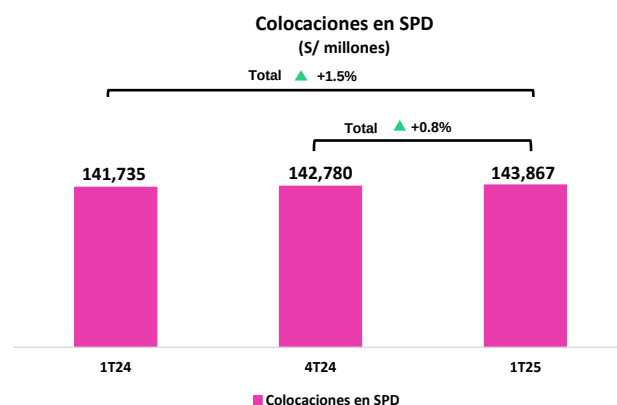
AaA, la cartera creció en 1.5%, principalmente impulsada por: (i) Banca Corporativa, debido a mayores desembolsos de créditos de corto plazo, (ii) Hipotecario, debido a una mayor demanda de préstamos impulsada por menores tasas de interés y un entorno de reactivación económica, y (iii) Negocios, por los mayores desembolsos de créditos con Programas de Gobierno. Este crecimiento interanual fue parcialmente compensado por menores colocaciones en Mibanco y Pyme.

Depósitos

Los saldos de los depósitos totales (medidos en saldos de fin de periodo) se contrajeron 2.6% TaT y aumentaron 6.6% AaA, impactados por el ajuste contable en BCP Bolivia, mencionado anteriormente.

Excluyendo este impacto, las dinámicas fueron las siguientes: TaT nuestra base de depósitos se expandió 0.3%. Esta evolución reflejó un aumento de los saldos de Depósitos a la Vista y Depósitos de Ahorro, compensado parcialmente por el menor saldo de Depósitos a Plazo. AaA, la base de depósitos aumentó en 9.7%. Esta evolución fue explicada por los Depósitos de Bajo Costo, los cuales crecieron 16.9% y representaron el 71.8% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre.

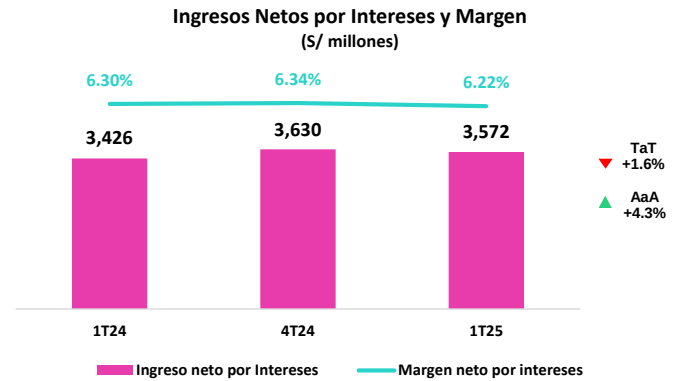
En BCP, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en PEN a 30 días se ubicó en 179.2% bajo estándares regulatorios y 139.7% según estándares internos más estrictos. Por su parte, el RCL en USD a 30 días se ubicó en 191.1% bajo estándares regulatorios y en 140.5% normas internas más estrictas.



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

Los INI cayeron 1.6% TaT, debido principalmente a menores Ingresos y Rendimientos Similares ante una coyuntura de menores tasas en el mercado y una mayor participación de las colocaciones mayoristas de corto plazo en el total de colocaciones. Esto fue parcialmente compensado por menores Intereses y Gastos Similares, en un contexto de menores tasas. En este contexto, el MNI se ubicó en 6.22% al cierre del trimestre, comparado con 6.34% en 4T24 y 6.30% en 1T24.

AaA, los INI aumentaron 4.3%, impulsados principalmente por menores Intereses y Gastos Similares, en un contexto de menores tasas y por una mayor participación de los depósitos de bajo costo en nuestra base de fondeo. Por su parte, los Ingresos y Rendimientos Similares cayeron 0.6% debido a (i) una renovación del portafolio de inversiones a menores tasas, y (ii) una mayor participación de las colocaciones mayoristas de corto plazo. En este contexto, el MNI cayó 8 pbs AaA.



Calidad de Cartera y Costo de Riesgo

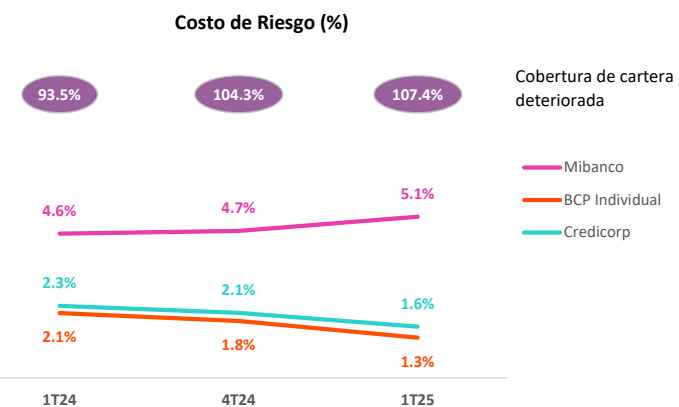
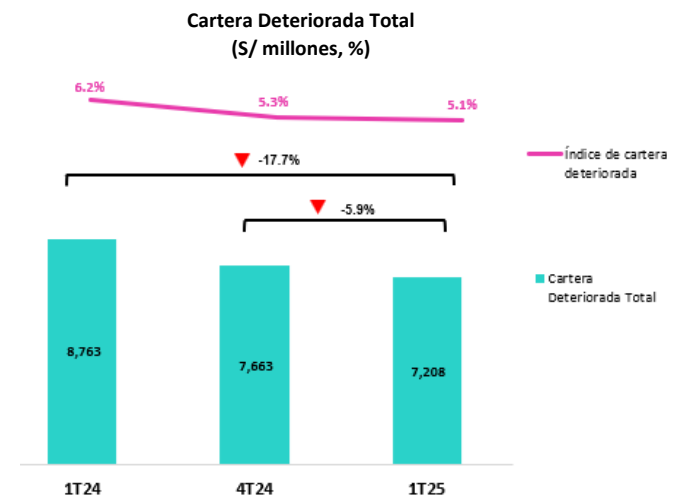
Los indicadores de calidad de cartera y Costo del Riesgo han mejorado notablemente como resultado de un cúmulo de medidas de fortalecimiento en originación y gestión de riesgos, un entorno macroeconómico más favorable y a algunos eventos puntuales.

TaT, el saldo de la cartera deteriorada disminuyó 5.9%, impulsado principalmente por **BCP Individual** y **Mibanco**. En BCP Individual, la caída fue explicada por: (i) **Mayorista**, debido principalmente a la cancelación de deuda de un cliente corporativo refinanciado; y (ii) **Pyme**, debido a una menor cartera vencida. En **Mibanco**, la caída se explica por una menor cartera vencida.

AaA, la cartera deteriorada disminuyó en 17.7%, impulsada por **BCP Individual** y **Mibanco**. Esta caída fue explicada por: (i) **Mayorista**, debido a la cancelación de deuda de dos clientes refinanciados; (ii) **Pyme**, debido a las mismas dinámicas TaTa; y (iii) **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a mayores cancelaciones de deuda. En **Mibanco**, la caída se explica por las mismas dinámicas TaT.

En este contexto, el Índice de Cartera Deteriorada disminuyó 16 pbs TaT y 112 pbs AaA, situándose en 5.1% al cierre del trimestre.

Las provisiones cayeron 21.7% TaT, impulsadas principalmente por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la reducción de provisiones se debe principalmente a (i) **Tarjetas de Crédito** y **Consumo**, debido a un efecto base por calibraciones en nuestros modelos de riesgo, seguido de un mejor comportamiento de pago explicado por una mayor participación de cosechas con menor riesgo dentro del portafolio, y (ii) **Mayorista**, debido a mayores reversiones originadas por cancelaciones de deuda de clientes corporativos refinanciados.



AaA, aislando el efecto de la reversión de provisiones en el 1T24, las provisiones cayeron 45.5%, impulsadas por **BCP Individual**, principalmente por **Banca Minorista**, y **Mibanco**.

Otros Ingresos y Resultado Técnico de Seguros

En marzo de 2025, Credicorp completó la adquisición del 50% restante de la participación de Empresas Banmédica (Banmédica) en el *joint venture* establecida en diciembre de 2014 entre Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (Pacífico) y Banmédica.

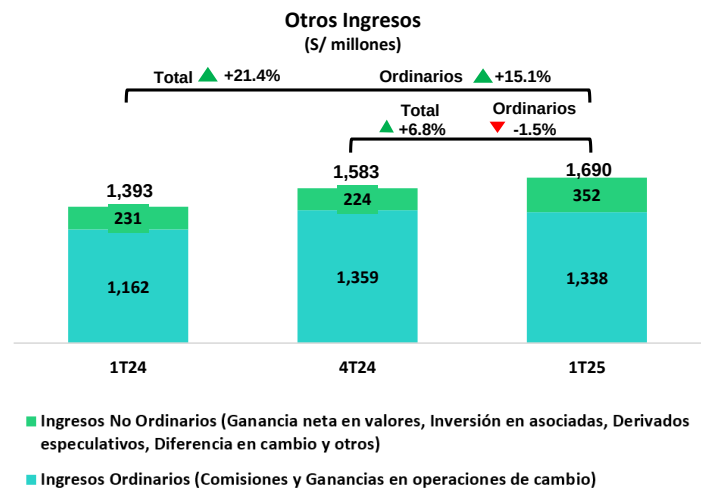
Como resultado de esta transacción, Credicorp revalorizó su participación previa del 50%, reconociendo una ganancia extraordinaria de aproximadamente S/ 236 millones, registrada bajo el rubro de Otros Ingresos No Ordinarios.

A marzo de 2025, el negocio de EPS ha sido principalmente consolidado en la línea de Resultado Técnico de Seguros de Credicorp, mientras que las operaciones de Servicios Médicos ahora se reportan por separado bajo una nueva cuenta denominada "Resultado de Servicios Médicos". Dado que este trimestre solo refleja un mes bajo esta nueva estructura de consolidación, la transacción no tuvo un impacto material en la evolución del Resultado Técnico de Seguros del período.

Otros Ingresos¹

TaT, los Otros Ingresos aumentaron 6.8%, impulsados principalmente por Otros Ingresos No Ordinarios, impactos por la ganancia extraordinaria mencionada anteriormente. Excluyendo este efecto, los Otros Ingresos disminuyeron 8.1%. Los Otros Ingresos Ordinarios, estuvieron afectados por pérdidas de cambio en BCP Bolivia. Esta evolución trimestral, opacó el crecimiento del Ingreso Neto por Comisiones, el cual fue impulsado por altos niveles de transaccionalidad tanto en Yape como en BCP Individual.

AaA, los Otros Ingresos crecieron 21.4%. Excluyendo el impacto de la ganancia extraordinaria antes mencionada, los Otros Ingresos aumentan 4.5%, impulsados por un sólido crecimiento de 15.1% en los Otros Ingresos Ordinarios. Estos últimos fueron respaldados por un mayor Ingreso Neto por Comisiones (+16.0%) y una mayor Ganancia Neta en Operaciones de Cambio (+12.6%), ambas impulsados principalmente por BCP Individual.

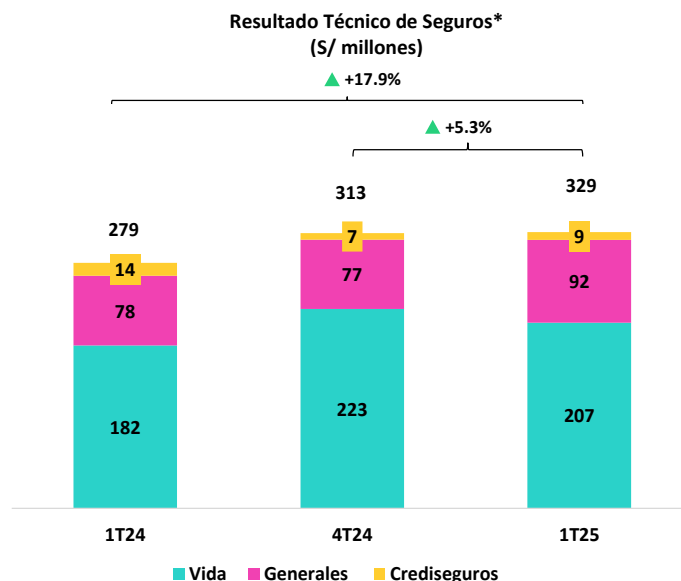


¹ A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones que afectan la presentación de los Ingresos Neto por Comisiones, la Ganancia Neta en Operaciones de Cambio y la Ganancia Neta por Derivados Especulativos. Las cifras de períodos anteriores han sido reexpresadas para asegurar la comparabilidad y pueden diferir de las reportadas previamente.

Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros aumentó 5.3% TaT. Esta evolución fue impulsada principalmente por (i) menores Gastos del servicio de seguro en Vida y Generales, y (ii) un Resultado del reaseguro más favorable en Generales.

En el AaA, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 17.9%, debido a (i) un Resultado del Reaseguro más favorable, principalmente en Generales, y (ii) mayores Ingresos del servicio de seguro, principalmente por EPS y Generales.

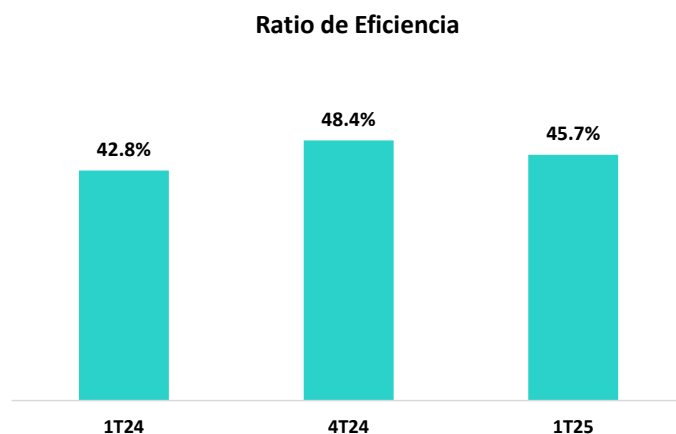


*Los totales pueden diferir de la suma de las partes debido a eliminaciones en la consolidación PGA.

Eficiencia

Los Gastos Operativos aumentaron 15.6% AaA, impulsados principalmente por el negocio ordinario en BCP Individual y las iniciativas del portafolio de innovación a nivel de Credicorp. Por su parte, los Ingresos Operativos aumentaron 8.2% AaA.

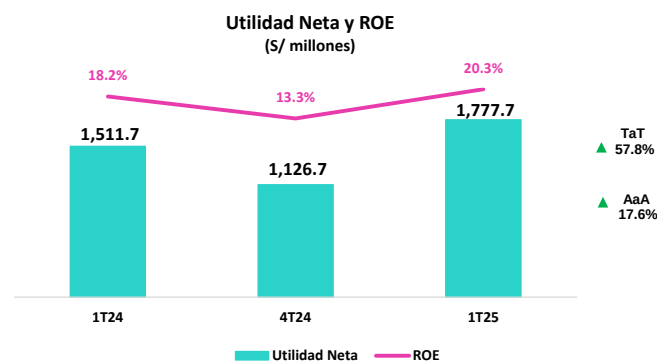
Como resultado, para el 1T25, el ratio de Eficiencia se ubicó en 45.7%, en línea con lo anticipado en el guidance para el año.



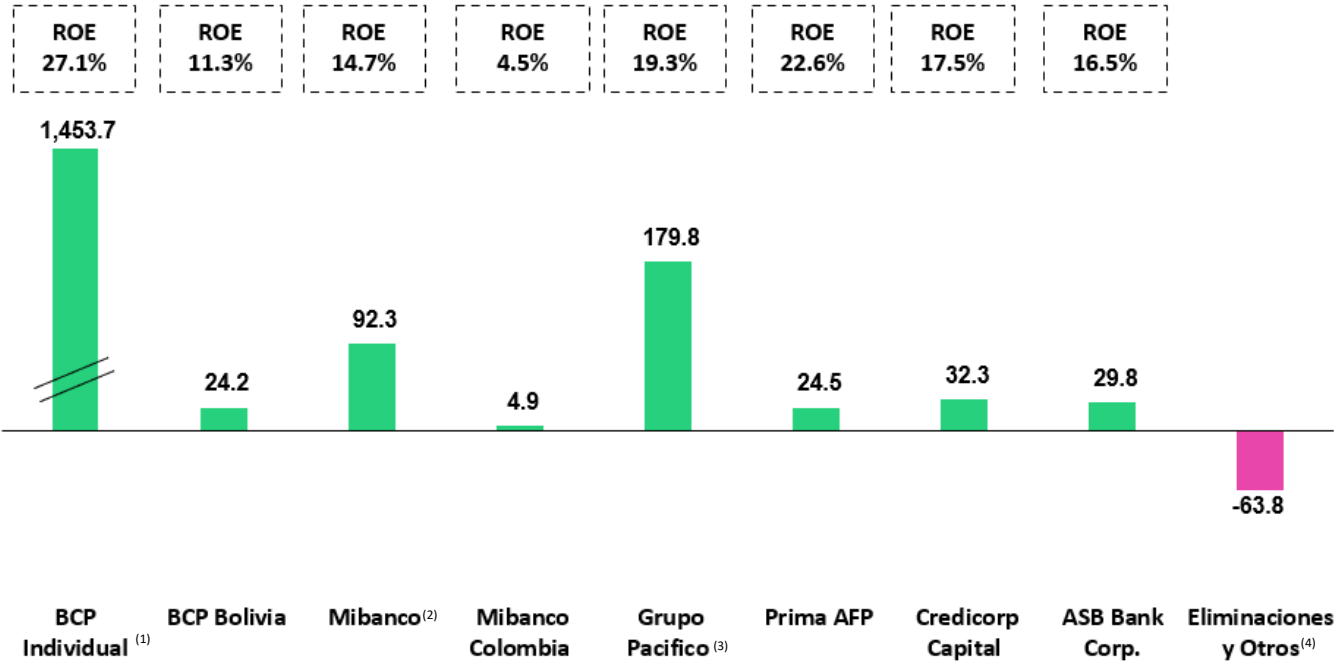
Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 1T25, Credicorp registró una utilidad neta atribuible de S/1,777.7 millones (+57.8% TaT y +17.6% AaA), que incluye la ganancia extraordinaria relacionada a la adquisición de Empresas Banmédica mencionada anteriormente. Por su parte, el Patrimonio Neto ascendió a S/35,843 millones (+4.4% TaT y +5.9% AaA). Como resultado, el ROE se situó en 20.3%.

Excluyendo el efecto de la ganancia extraordinaria, la utilidad neta atribuible a Credicorp creció 43.0% TaT y 6.6% AaA, mientras que el ROE se situó en 18.4%.



Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 1T25
(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 Pacífico presentada aquí es mayor a la utilidad de Pacífico Seguros pues se está incluyendo al 100% de Crediseguros (incluyendo el 48% bajo Grupo Crédito).
(4) Incluye la ganancia extraordinaria de aproximadamente S/ 166 millones (neto de impuestos) relacionada a la adquisición de Empresas Banmédica.

Banca Universal

BCP registró unos buenos resultados, impulsados principalmente por una mejora en los indicadores de gestión de riesgo, y diversificadas fuentes de ingresos, que continúan siendo una fortaleza clave. El MNI se situó en 5.8%, sostenido principalmente por un mejor costo de fondeo. AaA, los otros ingresos ordinarios aumentaron 15.1%, 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. Estas dinámicas se vieron parcialmente compensadas por el crecimiento de los gastos operativos.

Microfinanzas

La rentabilidad de Mibanco aumentó AaA, impulsada principalmente por un MNI resiliente y un fortalecimiento en la gestión de riesgos en el portafolio. El MNI se situó en 13.9%, impulsado por nuestra gestión activa de los precios de las colocaciones, acompañada de una disminución del costo de fondeo.

La rentabilidad de Mibanco Colombia mejoró gracias a un enfoque en la eficiencia, así como en procesos y controles de riesgo disciplinados, a pesar de un entorno de negocios desafiante.

Seguros y Pensiones

La rentabilidad de Grupo Pacífico se redujo AaA debido a una menor Ganancia Neta en Valores, asociada a un deterioro en el portafolio de inversiones. Esta dinámica fue parcialmente compensada por un mayor Resultado Técnico de Seguros en los negocios de Vida y Generales, ambos respaldados por sólidas dinámicas comerciales.

Asesoría y Gestión de Inversiones

Las dinámicas operativas fueron sólidas este 1T25 para Asesoría y Gestión de Inversiones, lo que confirma que nuestro enfoque estratégico va por buen camino y nos sitúa en una buena posición para 2025. La Utilidad Neta aumentó un 10% AaA, impulsada principalmente por menores gastos operativos. Nuestros negocios de Gestión de Activos y Mercado de Capitales también contribuyeron mediante mayores AUMs y mayor actividad transaccional, respectivamente.

Perspectivas

Si bien el ROE del 1T25 deja a Credicorp en una ventajosa positiva, dado el nivel de incertidumbre en relación al contexto global, por el momento mantenemos nuestro guidance de ROE para el año 2025 de alrededor de 17.5%. Estos resultados estarán soportados por: (i) una aceleración en el crecimiento de nuestra cartera de colocaciones, particularmente en el segmento retail, (ii) la resiliencia de nuestro MNI, y (iii) un costo de riesgo controlado.

¹ En marzo 2025, Credicorp completó la adquisición del 50% restante de Empresas Banmédica en el joint venture con Pacífico Seguros. Esta transacción no tuvo impactos materiales en los resultados de Grupo Pacífico en el 1T25.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	1T24	Trimestre 4T24	1T25	Variación % TaT AaA	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,426,123	3,629,794	3,572,012	-1.6%	4.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(814,699)	(743,296)	(581,893)	-21.7%	-28.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,611,424	2,886,498	2,990,119	3.6%	14.5%
Total otros ingresos	1,392,559	1,582,732	1,690,216	6.8%	21.4%
Resultados técnicos de seguros	279,062	312,683	329,134	5.3%	17.9%
Resultados por servicios médicos	-	-	42,689	n.a.	n.a.
Total gastos	(2,212,482)	(3,026,227)	(2,532,874)	-16.3%	14.5%
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,070,563	1,755,686	2,519,284	43.5%	21.7%
Impuesto a la renta	(528,466)	(598,348)	(704,469)	17.7%	33.3%
Utilidad neta	1,542,097	1,157,338	1,814,815	56.8%	17.7%
Interés no controlador	30,440	30,625	37,118	21.2%	21.9%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,511,657	1,126,713	1,777,697	57.8%	17.6%
Dividendos pagados a terceros (S/ 000)	-	-	-	n.a.	n.a.
Utilidad neta / acción (S/)	19.0	14.1	22.3	57.8%	17.6%
Dividendos por acción (S/)	-	-	-	n.a.	n.a.
Colocaciones	140,798,083	145,732,273	141,196,646	-3.1%	0.3%
Depósitos y obligaciones	147,857,127	161,842,066	157,619,082	-2.6%	6.6%
Patrimonio Neto	33,853,460	34,346,451	35,843,202	4.4%	5.9%
Rentabilidad					
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.30%	6.34%	6.22%	-12 pbs	-8 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.85%	5.08%	5.24%	16 pbs	39 pbs
Costo de fondeo ⁽²⁾	2.98%	2.56%	2.42%	-14 pbs	-56 pbs
ROAE	18.2%	13.3%	20.3%	697 pbs	203 pbs
ROAA	2.5%	1.8%	2.8%	101 pbs	27 pbs
Calidad de cartera					
Índice de cartera atrasada ⁽³⁾	4.4%	3.7%	3.7%	-3 pbs	-72 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.3%	3.0%	3.0%	-1 pbs	-34 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽⁴⁾	6.2%	5.3%	5.1%	-16 pbs	-112 pbs
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	2.3%	2.1%	1.6%	-44 pbs	-66 pbs
Cobertura de cartera atrasada	132.0%	147.4%	148.7%	130 pbs	1672 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	93.5%	104.3%	107.4%	308 pbs	1395 pbs
Eficiencia operativa					
Ingresos operativos ⁽⁶⁾	4,933,778	5,396,202	5,340,199	-1.0%	8.2%
Gastos operativos ⁽⁷⁾	2,112,810	2,612,878	2,442,089	-6.5%	15.6%
Ratio de eficiencia ⁽⁸⁾	42.8%	48.4%	45.7%	-270 pbs	291 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.5%	4.1%	3.8%	-30 pbs	31 pbs
Capitalización - BCP Individual					
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	16.12%	18.71%	16.87%	-184 pbs	75 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹⁰⁾	11.72%	13.08%	11.34%	-174 pbs	-38 pbs
Ratio common equity tier 1 ^{(11) (13)}	11.86%	13.32%	11.62%	-170 pbs	-24 pbs
Capitalización - Mibanco					
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	18.03%	19.42%	18.53%	-89 pbs	50 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹¹⁾	15.69%	17.07%	15.48%	-159 pbs	-21 pbs
Ratio common equity tier 1 ^{(11) (13)}	16.06%	17.53%	15.89%	-164 pbs	-17 pbs
Empleados ⁽¹⁴⁾	36,912	38,695	46,621	20.5%	26.3%
Información Accionaria					
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹²⁾	14,908	14,948	15,016	0.5%	0.7%
Acciones en Circulación	79,474	79,434	79,366	-0.1%	-0.1%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Estrategia de Credicorp

Credicorp continúa avanzando en la ejecución de su estrategia mediante la inversión en tecnología, logrando fortalecer y consolidar sus negocios principales mientras desarrolla su portafolio de innovación para impulsar el crecimiento. Comprendiendo las tendencias actuales y proyectadas del mercado, Credicorp revisa y optimiza constantemente sus negocios con agilidad y mentalidad auto disruptiva, para mantener una ventaja competitiva y asegurar un crecimiento sostenible. Esto generará nuevas fuentes de ingresos y capturar oportunidades de mercado, a medida que se aprovecha la expansión del Mercado Total Direccional (TAM) para desacoplarse 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

Los resultados operativos de Credicorp al 1T25 reflejan la sólida ejecución de su estrategia de "desacoplamiento", y los frutos de un cúmulo de medidas tomadas para mejorar la gestión de riesgos, en medio de un contexto económico más favorable. Credicorp continúa desacoplándose del desempeño económico y del crecimiento de la cartera crediticia, a través de la diversificación de sus fuentes de ingresos. Los ingresos no financieros se aceleran con ayuda de la digitalización de los negocios principales y nuestro portafolio de innovación. Al cierre del 1T25, el portafolio de innovación aportó el 5.4% del total de ingresos ajustados por riesgo de Credicorp. Nuestro objetivo es que, para el 2026, nuestro portafolio de innovación represente el 10% de este ratio.

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Transformación Negocios Principales ⁽¹⁾	1T24	4T24	1T25
Credicorp			
Participación de ingresos ajustada por riesgo del portafolio de innovación ⁽²⁾	3.1%	5.6%	5.4%
BCP Individual			
Clientes digitales ⁽³⁾	70%	76%	78%
Transacciones monetarias digitales ⁽⁴⁾	83%	88%	89%
Transacciones cashless ⁽⁵⁾	62%	69%	69%
Mibanco			
Desembolsos a través leads ⁽⁶⁾	69%	65%	70%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁷⁾	22%	24%	26%
Productividad de asesores ⁽⁸⁾	25.0	24.5	28.2

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Yape

Principales indicadores de gestión

Indicadores de Gestión ⁽¹⁾	Trimestre			Var. %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Usuarios					
Usuarios (millones)	15.1	17.3	18.0	3.9%	18.9%
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) ⁽²⁾	11.5	13.7	14.3	4.4%	24.3%
MAU que Generan Ingresos por comisiones (millones)	8.6	11.4	12.0	5.2%	38.7%
Tracción					
# Transacciones (millones)	1,127.7	1,953.1	2,025.4	3.7%	79.6%
# Transacciones / MAU	36.0	51.0	52.1	2.1%	44.5%
# Funcionalidades promedio / MAU	2.2	2.6	2.6	2.7%	18.0%
Experiencia					
NPS ⁽³⁾	78	79	77	-200.0%	-140.0%
Economía Unitaria					
Indicadores Mensuales ⁽⁴⁾					
Ingresos / MAU (S/) ⁽⁵⁾	3.4	6.1	6.2	1.1%	80.4%
Gastos / MAU (S/) ⁽⁵⁾	-3.9	-5.0	-4.7	-6.1%	21.2%
Indicadores Trimestrales ⁽⁶⁾					
Ingresos / MAU (S/)	9.8	16.0	16.6	4.0%	69.0%
Gastos / MAU (S/)	-11.5	-13.4	-12.7	-5.4%	10.5%
Drivers Monetización					
TPV Total (S/, miles de millones) ⁽⁷⁾	50.5	90.3	91.6	1.4%	81.4%
Pagos					
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	23.4	40.5	45.0	11.3%	92.0%
Financiero					
# Desembolsos de Créditos (miles)	472.4	2,143.1	3,097.1	44.5%	555.7%
Comercio Electrónico					
GMV (S/, millones) ⁽⁸⁾	59.1	120.4	119.2	-1.0%	101.7%

(1) Cifras de gestión.

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

(3) Net Promoter Score.

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

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

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

(7) Total Payment Volume (TPV).

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

Principales resultados financieros

Resultados Financieros ⁽¹⁾ S/ millones	Trimestre			Var. %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Margen neto por intereses después de provisiones ⁽²⁾	50.7	88.3	93.0	5.3%	83.6%
Otros ingresos ⁽³⁾	59.7	127.7	141.6	10.9%	137.1%
Ingresos Totales	110.4	216.0	234.6	8.6%	112.5%
Gastos Operativos Totales	-128.8	-181.3	-179.1	-1.2%	39.1%

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Principales resultados operativos

Al cierre del 1T25, Yape alcanzó los 14.3 millones de usuarios activos mensuales (MAU), incrementando más de medio millón de usuarios por trimestre. Estos MAU representan el 72% de la población económicamente activa, y de cara al 2026, aspiramos alcanzar los 16.5 millones, incrementando la participación de Yaperos que generan ingresos por comisiones.

Las transacciones mensuales por usuario siguieron creciendo y alcanzaron el nivel de 52.1. Asimismo, el número de funcionalidades promedio utilizadas por MAU continúa incrementándose, a medida que empiezan a conocer y utilizar el resto de las funcionalidades disponibles en el aplicativo. Estos indicadores de *engagement* atestiguan la usabilidad de Yape.

Drivers de Monetización

Yape viene avanzando en su estrategia de monetización, donde la brecha entre el ingreso (S/6.2) y gasto (S/4.7) mensual por MAU sigue ampliándose de manera sostenida.

El principal driver en la monetización de Yape sigue siendo el negocio de **Pagos**, en el que las transacciones de Pago de Servicios ascendieron a 45.0 millones, impulsadas principalmente por la incorporación de mayores establecimientos y por el incremento de MAU's que usan la funcionalidad. En el negocio **Financiero**, los volúmenes de *floating* se han seguido incrementando, manteniendo mayores saldos promedios. Asimismo, el negocio de Créditos (*Lending*) se sigue incrementando gradualmente y alcanzó los 3.1 millones de desembolsos en el 1T25. Al cierre del trimestre, Yape alcanzó los 2.4 millones de usuarios con un desembolso, acercándose a su aspiración de 5 millones. Finalmente, en el negocio de **Comercio Electrónico**, el GMV fue de S/119.2 millones, registrando altos niveles de uso y adopción entre Yaperos.

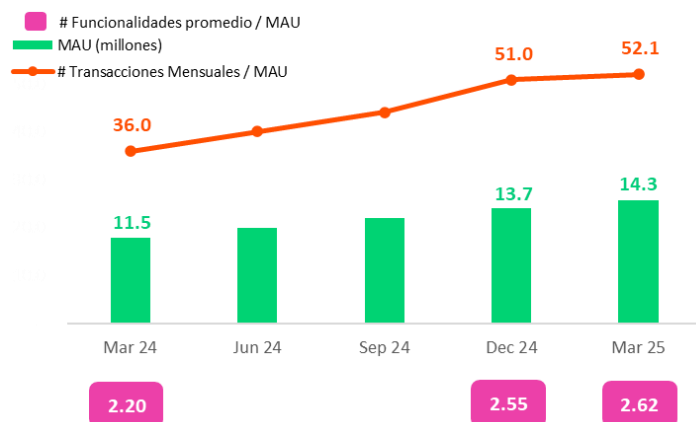
Resultados Financieros

Dentro de la evolución de los ingresos, la participación del negocio de **Pagos**, principal impulsor de los ingresos, siguió creciendo y alcanzó el 56% de los ingresos de Yape. Las funcionalidades de Pagos de servicios y el servicio de Recargas son las soluciones más maduras. Asimismo, venimos registrando avances significativos en pagos vía código QR, Yape Empresas y Checkout, los cuales mantienen un potencial relevante de crecimiento.

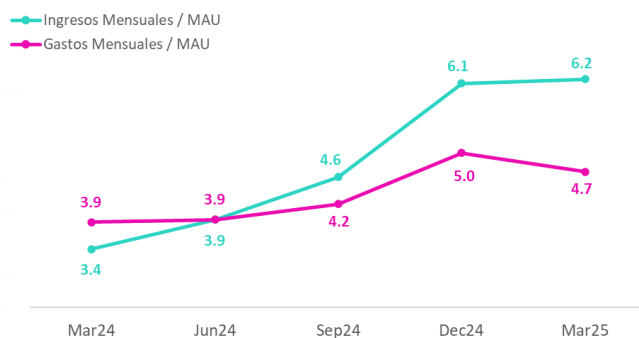
El negocio **Financiero**, generó el 40% de los ingresos de Yape este trimestre, principalmente a través de volúmenes del *Floating*. El negocio de *Lending* viene ganando relevancia en el portafolio de créditos de consumo. Los créditos multicuotas, otorgados a clientes con perfiles de riesgo más favorables en comparación con los clientes con créditos monocuotas, se han acelerado y ahora representan el ~50% de los saldos del portafolio (en comparación al ~25% del inicio de 2024). Al 1T25, el negocio de *Lending* genera el 13% de los ingresos totales de Yape.

Finalmente, el negocio de **Comercio Electrónico** continúa acercándonos a nuevos clientes y a generar mayor cotidianeidad, principalmente a través de Yape Promos, el cual recibe más de 10 millones de visitas mensuales.

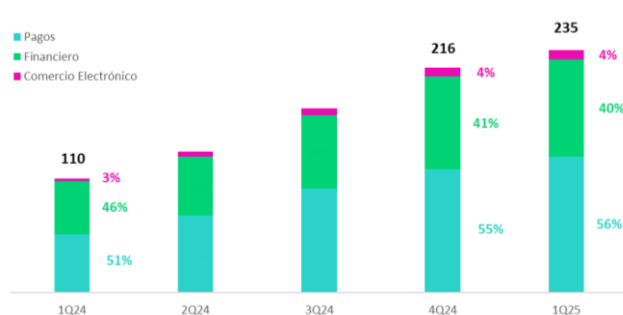
Evolución de MAU, # de Transacciones y # de Funcionalidades



Evolución de ingresos y gastos mensuales / MAU



Evolución de ingresos por negocio



Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios

- En el 1T25, aprobamos nuestra [Estrategia de Sostenibilidad 2025–2030](#), con un renovado enfoque que construye sobre la visión de sostenibilidad que hemos implementado en los últimos años, anclada en nuestro propósito. La estrategia está enfocada en tres pilares y un eje desde la perspectiva del plan de impacto:
- **Inclusión:** Incluye los frentes de inclusión y educación financiera, así como el acceso a salud de calidad.
 - **Finanzas para el Futuro:** Contiene los frentes de impulso a la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES), resiliencia de personas y empresas, y finanzas e inversiones sostenibles.
 - **Confianza:** Considera el impulso de la confianza en Credicorp y sus subsidiarias, así como en el sector privado en general.
 - **Visión País:** Busca promover el desarrollo en los países en los que operamos apalancándose en los tres pilares mencionados.

Asimismo, publicamos nuestro [Reporte Sostenibilidad 2024](#) y el [Reporte TCFD 2024](#), con los logros alcanzados en dicho periodo. Para más información, sírvanse revisar los documentos publicados.

Entre los hitos alcanzados al 1T25, destacan:

Inclusión

- BCP y Yape incluyeron financieramente a 200 mil personas, acumulando un total de 6.0 millones desde 2020. Asimismo, más de 1.6 millones de clientes desembolsaron créditos a través de Yape en el 1T25.
- BCP alcanzó también a 81 mil clientes en este periodo mediante iniciativas de educación enfocadas en promover cambios de comportamiento orientados a cuidar y mejorar su salud financiera (evitar el sobreendeudamiento, pago en mora, sobregiro de tarjetas de crédito, entre otros).
- Pacífico cerró el 1T25 con +2.7 millones de clientes incluidos con seguros inclusivos¹ a través de los canales BCP, Mibanco y Yape.

Finanzas para el futuro

- Mibanco registró un incremento en su cartera de más de 16 mil clientes MYPES en comparación con el cierre 2024. Además, a través de sus programas de educación financiera, alcanzó a más de 108 mil clientes.
- Mibanco desembolsó 231 millones de soles en el 1T25 a través de su producto Crediagua, que habilita conexiones de agua potable y saneamiento en hogares.
- BCP, en el marco del programa “Contigo Emprendedor”, desplegó el programa “Despegue Empresarial”, beneficiando a más de 70 mil clientes en la mejora de su *score* crediticio.
- BCP desembolsó, además, más de US\$ 430 millones en financiamientos sostenibles durante el 1T25, destacando préstamos de capital de trabajo para pesca sostenible y agricultura.
- Pacífico certificó a más de 11 mil personas (incluyendo clientes, no clientes y colaboradores de empresas) en prevención de riesgos a través de sus programas “ABC de Pacífico”, “Comunidad Segura” y “Protege365”, reforzando su resiliencia.

La tabla a continuación resume algunos de nuestros resultados principales:

Indicador	Empresa	Und.	2024	1T24	1T25
Inclusión					
Personas incluidas financieramente a través de BCP y Yape – acumulado desde el 2020 ²	BCP Perú y Yape	Millones	5.7	4.2	6.0
Clientes incluidos a través de seguros inclusivos	Pacífico	Millones	2.67	N.D.	2.77
Finanzas para el Futuro					
Monto total de colocaciones para micro y pequeña empresa	Mibanco Perú	S/ Millones	11,356	11,618	11,629
Financiamientos sostenibles desembolsados	BCP Perú	\$ Millones	+1,600	+147	+430

1 Seguro optativo, simple y accesible, de menos de S/40 como pago único o pago mensual.

2 Stock de clientes incluidos financieramente a través de BCP desde 2020: (i) Nuevos clientes con cuentas de ahorro o afiliados a Yape. (ii) Nuevos clientes sin deuda en el sistema financiero ni productos BCP en los últimos doce meses. (iii) Clientes con tres transacciones mensuales promedio en los últimos tres meses.

01 Cartera de Colocaciones

Después de alcanzar un punto de inflexión en el trimestre anterior, las colocaciones totales en saldos promedio diarios (SPD) crecieron 0.8% (+1.4% FX Neutral). TaT, esta evolución fue explicada principalmente por i) mayores desembolsos de créditos de corto plazo en Banca Mayorista, ii) mayores desembolsos de créditos a través de Yape y BCP en Consumo, y iii) a un repunte en los desembolsos en Mibanco. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una caída de las colocaciones en Pequeños Negocios.

AaA, las colocaciones totales en saldos promedio diarios crecieron 1.5% (+2.3% FX Neutral). Esta evolución fue explicada principalmente por i) mayores desembolsos de créditos de corto plazo en Banca Corporativa, ii) por un repunte de desembolsos en Hipotecario y por iii) mayores desembolsos en Negocios. Este crecimiento interanual de las colocaciones fue parcialmente compensado por pautas crediticias más estrictas en Mibanco y por menores desembolsos de créditos de largo plazo en Pyme.

1.1. Colocaciones

Nuestro balance del 1T25 se vio afectado por un ajuste contable no monetario implementado en marzo, relacionado con nuestras operaciones en Bolivia. Este ajuste implicó actualizar el tipo de cambio utilizado para traducir el balance de **BCP Bolivia**, a fin de reflejar con mayor precisión las condiciones del mercado. Como resultado, los activos totales de **Credicorp** disminuyeron 2.0% contablemente, sin impacto en el flujo de caja.

Nuestro análisis de colocaciones en saldos de fin de periodo se realizará con y sin el ajuste contable mencionado. Sin embargo, el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios excluye este efecto y se centra en las tendencias operativas.

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Este trimestre, las colocaciones en saldos de fin de periodo (SFP) cayeron 3.1% **TaT** y crecieron 0.3% **AaA**. Excluyendo el efecto del ajuste contable relacionado al balance de **BCP Bolivia**, las colocaciones en SFP se habrían contraído 0.7% **TaT** y crecido 2.8% **AaA**.

Evolución de Colocaciones en Saldos Promedio Diarios

Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾

Colocaciones Totales (\$/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA	TaT	AaA	Mar 24	Dic 24	Mar 25
BCP Individual	115,412	117,601	118,771	1,169	3,359	1.0%	2.9%	81.4%	82.4%	82.6%
Banca Mayorista	51,835	53,068	54,548	1,480	2,713	2.8%	5.2%	36.6%	37.2%	37.9%
Corporativa	30,063	32,318	32,977	659	2,914	2.0%	9.7%	21.2%	22.6%	22.9%
Empresa	21,772	20,750	21,571	821	-201	4.0%	-0.9%	15.4%	14.5%	15.0%
Banca Personas y Peq. Negocios	63,577	64,533	64,223	-311	646	-0.5%	1.0%	44.9%	45.2%	44.6%
Negocios	7,294	7,956	7,590	-367	295	-4.6%	4.0%	5.1%	5.6%	5.3%
Pyme	16,499	16,251	15,940	-311	-559	-1.9%	-3.4%	11.6%	11.4%	11.1%
Hipotecario	21,050	21,709	21,870	161	821	0.7%	3.9%	14.9%	15.2%	15.2%
Consumo	12,723	12,755	12,961	206	237	1.6%	1.9%	9.0%	8.9%	9.0%
Tarjeta de Crédito	6,010	5,862	5,862	1	-148	0.0%	-2.5%	4.2%	4.1%	4.1%
Mibanco	13,244	12,057	12,147	90	-1,097	0.7%	-8.3%	9.3%	8.4%	8.4%
Mibanco Colombia	1,730	1,715	1,832	118	103	6.9%	5.9%	1.2%	1.2%	1.3%
Bolivia	9,362	9,628	9,469	-159	107	-1.7%	1.1%	6.6%	6.7%	6.6%
ASB Bank Corp.	1,989	1,779	1,648	-131	-340	-7.4%	-17.1%	1.4%	1.2%	1.1%
Colocaciones totales	141,735	142,780	143,867	1,087	2,132	0.8%	1.5%	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.

(3) Se han actualizado los criterios de segmentación y se ha reformulado la información histórica para garantizar la comparabilidad y una mejor alineación con los estándares de informes gerenciales.

Mayor contracción de volúmenes
Mayor expansión de volúmenes

01. Cartera de colocaciones

TaT, las colocaciones totales en saldos promedios diarios crecieron 0.8% (+1.4% FX Neutral). El crecimiento estuvo impulsado principalmente por:

- **Banca Mayorista**, debido a las mayores necesidades de financiamiento de capital de trabajo. En el caso de **Banca Empresa**, se concentró principalmente en el sector pesquero, tras la segunda campaña de pesca que inició a finales del 2024; mientras que en **Banca Corporativa**, se concentró principalmente en los sectores de construcción y minería.
- **Consumo**, debido principalmente a mayores desembolsos a través de Yape y BCP.
- **Mibanco**, debido a un repunte en los desembolsos particularmente durante el mes de marzo, luego de incorporar mejoras en nuestros modelos que permitieron evaluar mejor el perfil de riesgo de los clientes y ampliar la oferta a nuevos clientes.

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

- **Negocios**, debido a un efecto estacional ya que los clientes que tomaron deuda de capital de trabajo en el 4T24 han amortizado sus préstamos en el 1T25.

- **Pyme**, debido a menores desembolsos de préstamos de largo plazo.

AaA, las colocaciones totales en saldos promedios diarios crecieron 1.5% (+2.3% FX Neutral). El crecimiento estuvo impulsado principalmente por:

- **Banca Corporativa**, debido a las mismas dinámicas TaT.
- **Hipotecario**, debido a una mayor demanda de préstamos, impulsado por menores tasas de interés y un entorno de reactivación económica.
- **Negocios**, debido a los mayores desembolsos de créditos con Programas de Gobierno (Impulso MyPerú), los cuales se desplegaron recién a partir del 2T24, y a los mayores desembolsos de facturas negociables.

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

- **Mibanco**, debido a pautas crediticias más estrictas que se implementaron desde finales del 2T24.
- **Pyme**, debido a las mismas dinámicas TaT.

Evolución del Nivel de Dolarización de las Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - S/ millones			Variación %		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Mar 25	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA	MN	ME
BCP Individual	78,329	79,978	79,947	0.0%	2.1%	9,842	10,011	10,526	5.1%	6.9%	67.3%	32.7%
Banca Mayorista	22,594	23,501	23,512	0.0%	4.1%	7,760	7,868	8,415	7.0%	8.4%	43.1%	56.9%
Corporativa	13,126	14,540	14,110	-3.0%	7.5%	4,495	4,731	5,116	8.1%	13.8%	42.8%	57.2%
Empresa	9,468	8,961	9,401	4.9%	-0.7%	3,265	3,137	3,299	5.2%	1.0%	43.6%	56.4%
Banca Personas y Peq. Negocios	55,735	56,478	56,436	-0.1%	1.3%	2,082	2,144	2,111	-1.5%	1.4%	87.9%	12.1%
Negocios	4,141	4,738	4,529	-4.4%	9.4%	837	856	830	-3.1%	-0.9%	59.7%	40.3%
Pyme	16,349	16,121	15,808	-1.9%	-3.3%	40	35	36	3.2%	-10.1%	99.2%	0.8%
Hipotecario	19,100	19,794	20,049	1.3%	5.0%	518	510	494	-3.1%	-4.6%	91.7%	8.3%
Consumo	11,108	11,030	11,199	1.5%	0.8%	429	459	478	4.1%	11.4%	86.4%	13.6%
Tarjeta de Crédito	5,036	4,794	4,850	1.2%	-3.7%	259	284	274	-3.4%	6.1%	82.7%	17.3%
Mibanco	12,922	12,045	12,136	0.8%	-6.1%	85	3	3	-8.2%	-96.5%	99.9%	0.1%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	459	456	497	8.9%	8.2%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	2,485	2,562	2,567	0.2%	3.3%	-	100.0%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	528	473	447	-5.6%	-15.3%	-	100.0%
Colocaciones Totales	91,251	92,023	92,083	0.1%	0.9%	13,399	13,506	14,039	3.9%	4.8%	64.0%	36.0%

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.

(3) Se han actualizado los criterios de segmentación y se ha reformulado la información histórica para garantizar la comparabilidad y una mejor alineación con los estándares de informes gerenciales.

Mayor contracción en volúmenes

Mayor crecimiento en volúmenes

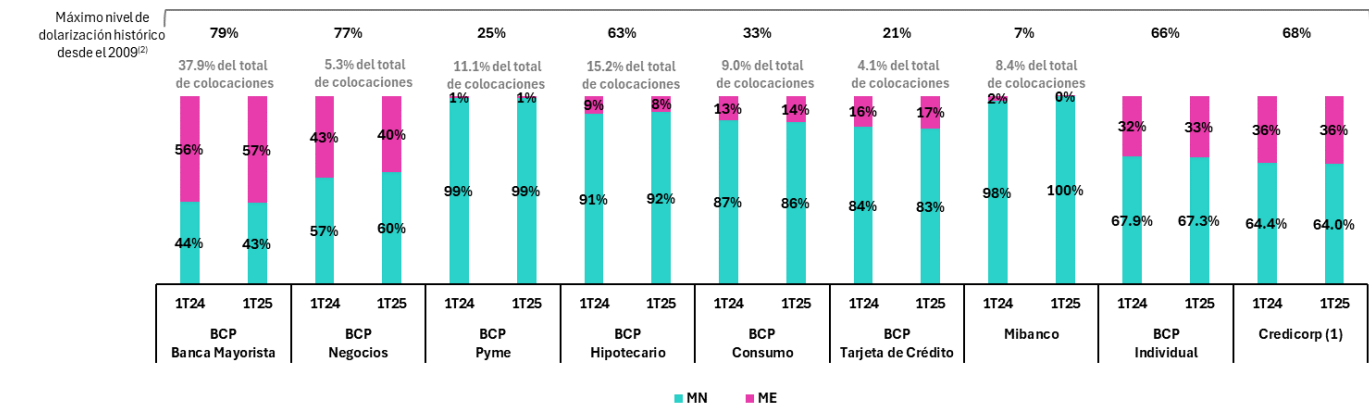
Al cierre de marzo 2025, el nivel de dolarización de las colocaciones totales creció 45 pbs TaT (36.0% en Mar 25). Esta evolución se explica principalmente por el crecimiento de la cartera de colocaciones en ME, especialmente, en **Banca Mayorista**.

AaA, el nivel de dolarización del portafolio total se incrementó 38 pbs debido al crecimiento de las colocaciones totales en ME (+4.8%), principalmente en **Banca Mayorista**, compensado parcialmente por el aumento de las colocaciones totales en MN (+3.9%), principalmente en **Banca Corporativa** e **Hipotecario**.

01. Cartera de colocaciones

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

Participación de colocaciones totales en ME
- Credicorp: 36.0% en 1T25 y 35.6% en 1T24
- BCP Individual: 32.7% en 1T25 y 32.1% en 1T24



(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.

02 Depósitos

Excluyendo el efecto del ajuste contable relacionado al balance general de BCP Bolivia, la evolución de Depósitos presentó las siguientes dinámicas.

Los Depósitos Totales crecieron ligeramente TaT, explicado en mayor medida por un aumento de 5.2% en los saldos de Depósitos a la Vista, asociado a una mayor actividad institucional y, en menor medida por un aumento de 1.9% en Depósitos de Ahorro, impulsado por el pago de utilidades en Banca Personas. AaA, el balance de depósitos creció impulsado por depósitos de bajo costo (+16.9%). Los Depósitos de Ahorro crecieron 16.6% debido a nuestra capacidad para seguir captando depósitos, mientras que los Depósitos a la Vista crecieron 17.1% asociado a las mismas dinámicas en el TaT.

Al cierre del 1T25, 71.8% 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 41.3% al cierre de marzo.

Depósitos \$/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	47,384,819	52,590,952	53,992,480	2.7%	13.9%	50.9%	49.1%
Depósitos de ahorro	52,238,357	59,757,825	59,969,559	0.4%	14.8%	61.6%	38.4%
Depósitos a plazo	43,775,526	45,217,785	39,779,546	-12.0%	-9.1%	52.4%	47.6%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	3,086,767	2,996,020	2,921,196	-2.5%	-5.4%	75.1%	24.9%
Gastos por pagar de depósitos	1,371,658	1,279,484	956,301	-25.3%	-30.3%	29.4%	70.6%
Depósitos de bajo costo ⁽²⁾	99,623,176	112,348,777	113,962,039	1.4%	14.4%	56.5%	43.5%
Depósitos Totales	147,857,127	161,842,066	157,619,082	-2.6%	6.6%	55.6%	44.4%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

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

Este trimestre nuestras cifras de balance fueron impactadas por un ajuste contable (que no afecta flujo de caja). En marzo, desde Credicorp revalorizamos el Balance General de Bolivia usando un tipo de cambio que refleja mejor el tipo de cambio de ese mercado, lo que generó una contracción contable del 2.0% en los activos totales de Credicorp.

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

Los Depósitos Totales cayeron 2.6% TaT y crecieron 6.6% AaA. Excluyendo el efecto del ajuste contable relacionado al balance de BCP Bolivia mencionado anteriormente, el balance de los Depósitos evolucionó presentando las siguientes dinámicas:

TaT, nuestro balance de **Depósitos Totales** presentó un ligero crecimiento de 0.3% debido principalmente a:

- Un crecimiento de 5.2% del balance de **Depósitos a la Vista**, impulsado principalmente por mayores volúmenes en MN en BCP Individual. Este crecimiento se atribuye principalmente a Banca Empresa y está asociado a una mayor actividad institucional y, en menor medida, a una migración de fondos de depósitos a Plazo asociado a vencimientos.
- Un crecimiento de 1.9% del balance de **Depósitos de Ahorro**, impulsado principalmente por mayores volúmenes en MN en BCP Individual, asociado a clientes de Banca Personas que en el mes de marzo recibieron el pago de utilidades.

Lo anterior fue contrarrestado por:

- Una reducción de 8.6% del balance de **Depósitos a Plazo**, relacionada con menores depósitos en ME en BCP Individual asociados al vencimiento de depósitos de clientes mayoristas, en línea con decisiones estratégicas para optimizar nuestra estructura de fondeo.

AaA, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 9.7% debido principalmente a:

- Un incremento de 16.6% en el balance de **Depósitos de Ahorro**, impulsado por depósitos en MN en BCP Individual, asociado principalmente a nuestra diferenciada oferta transaccional, que nos ha permitido seguir captando depósitos en un entorno de mayor liquidez en el sistema y, en menor medida, a las dinámicas explicadas en el TaT.

02. Depósitos

- Un incremento de 17.1% del balance de **Depósitos a la Vista**, impulsado por un mayor volumen en MN en BCP Individual. Este crecimiento se atribuye principalmente a Banca Mayorista explicado por las mismas dinámicas observadas en el TaT y en menor medida por Banca Pequeños Negocios cuyo crecimiento es atribuido a desembolsos de programas de gobierno.

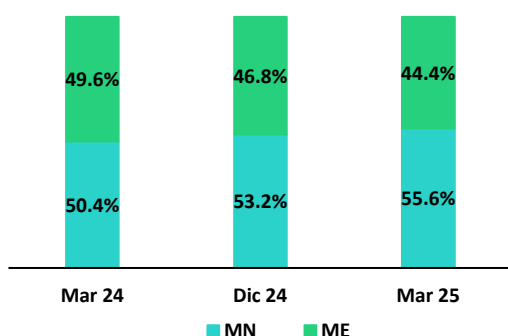
Este crecimiento fue parcialmente contrarrestado por:

- Una contracción de 4.9% del balance de **Depósitos a Plazo**, asociada principalmente a un menor balance en ME en BCP Individual. Esta caída es explicada por las mismas dinámicas explicadas en el TaT. Este efecto fue parcialmente compensado por un mayor balance en MN asociados a Banca Personas, quienes, debido a la mayor liquidez derivada del pago de utilidades, trasladaron una parte de sus fondos a depósitos a plazo.

Es importante destacar que, durante el año, nuestro total de **Depósitos de Bajo Costo** creció 16.9% AaA. Actualmente, representa el 71.8% del **Total de Depósitos** (+437 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.

Nivel de Dolarización de Depósitos

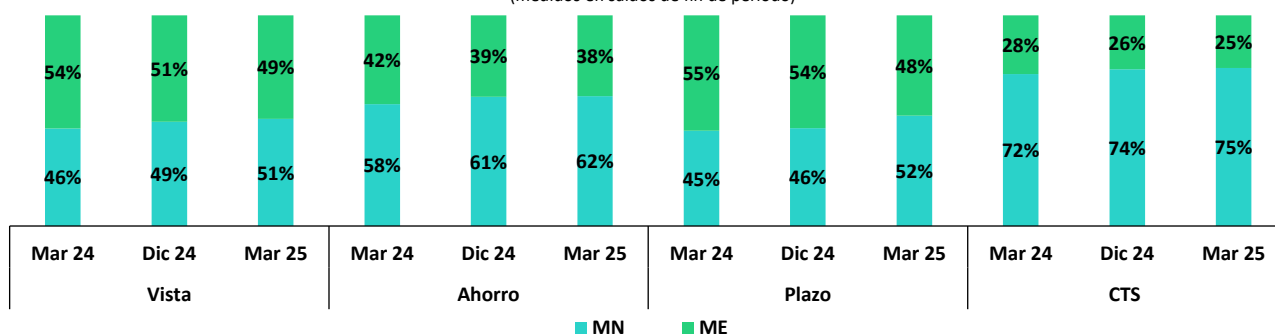
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



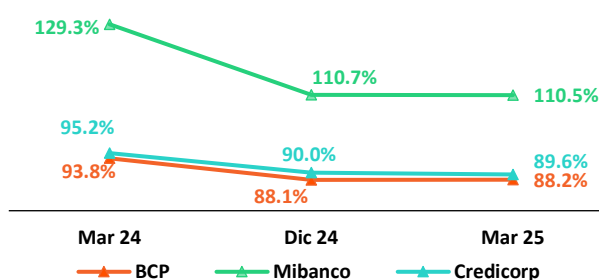
Al cierre de marzo de 2025, el nivel de dolarización de los **Depósitos Totales** disminuyó 245 pbs **TaT**, situándose en 44.4%, por debajo del promedio de los últimos 2 años (48.2%). Este resultado se debe al aumento en **Depósitos a la vista**, impulsado por la mayor actividad institucional y al aumento de **Depósitos de Ahorro**, asociado al pago de utilidades. La caída en **Depósitos a Plazo** en ME debido a vencimientos, también contribuyó a la caída del ratio.

AaA, el nivel de dolarización disminuyó 520 pbs principalmente debido al crecimiento en los balances de MN en los **Depósitos de Bajo Costo** asociado principalmente a la captación de mayores depósitos y, en menor medida a las dinámicas mencionadas en el TaT. La disminución en **Depósitos a Plazo** también contribuyó en la caída de los balances en ME, debido a las dinámicas mencionadas en el TaT.

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



Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



TaT, el ratio C/D aumentó 10 pbs en BCP, debido a una ligera contracción en los Depósitos Totales, compensado con una caída en las colocaciones de fin de periodo en el segmento mayorista. En Mibanco, el ratio disminuyó 20 pbs, principalmente por un aumento en depósitos a plazo, compensado por el crecimiento de colocaciones asociado a la mejora en modelos y ampliación de oferta a nuevos clientes.

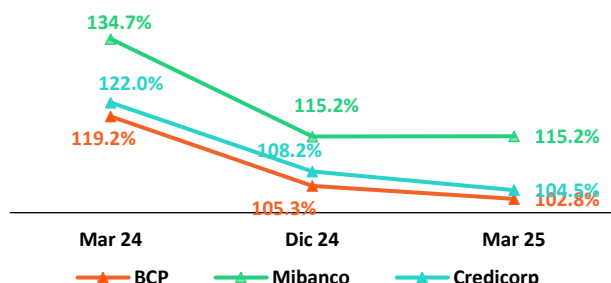
AaA, el ratio C/D disminuyó 565 pbs y 1873 pbs en BCP y Mibanco, respectivamente. En BCP, la caída se explica por un aumento en depósitos de bajo costo asociado a la mayor liquidez del sistema, parcialmente

02. Depósitos

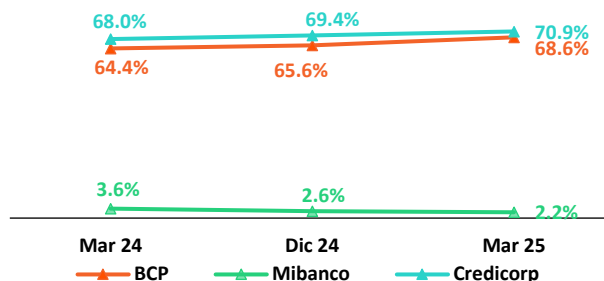
compensado por un crecimiento de colocaciones en el sector mayorista y retail. En Mibanco, la disminución se debe a un crecimiento en depósitos a plazo y una contracción en las colocaciones, atribuida a pautas crediticias más estrictas.

En este contexto, el ratio C/D de Credicorp se situó en 89.6%.

Ratio C/D Moneda Nacional

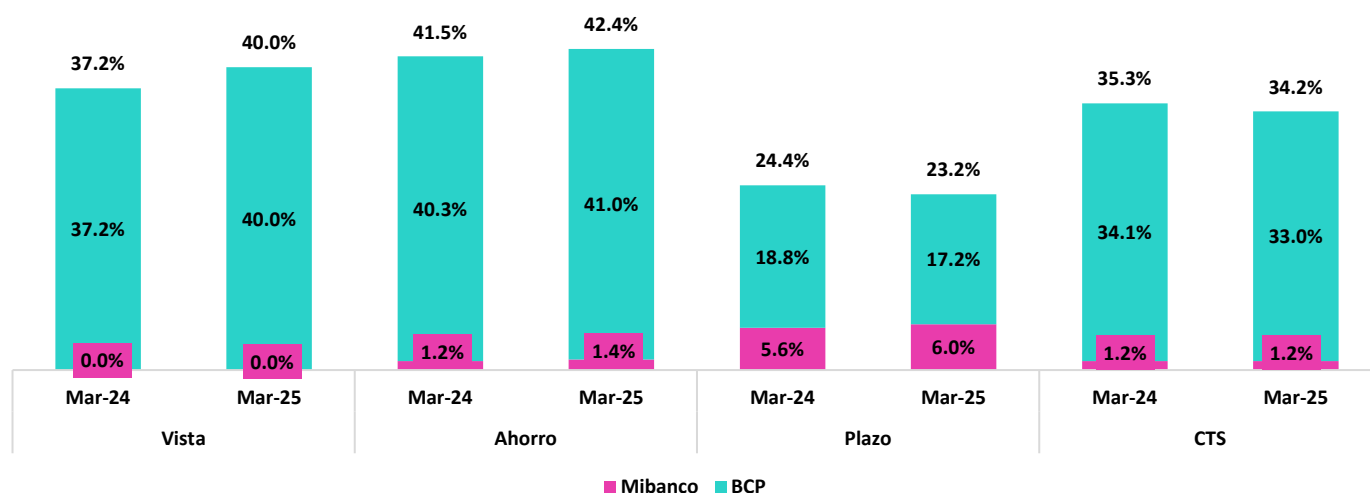


Ratio C/D Moneda Extranjera



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

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de marzo de 2025, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 31.9% y 2.7% (84 pbs y 14 pbs vs Marzo 2024, respectivamente). Así, BCP continúa siendo el líder del mercado de depósitos totales.

BCP registró un crecimiento interanual en los depósitos de bajo costo (+15.6%), el cual se situó por encima del incremento registrado por el sistema financiero (+10.5%). En ese sentido, BCP sigue liderando el mercado en **Depósitos de Bajo Costo** con una PdM de 40.6% a marzo 2025 (177 pbs vs marzo 2024). Respecto a los saldos en **Depósitos a Plazo**, se observó un aumento generalizado en el sistema financiero (+2.4% vs marzo 2024), donde BCP mostró una caída de 6.8% respecto a marzo 2024. Como resultado, su PdM cayó (-163 pbs vs marzo 2024), situándose en 17.2% a marzo 2025.

Por su parte, la participación de Credicorp (BCP + Mibanco) en el mercado de **Depósitos de Bajo Costo** aumentó en 191bps respecto a marzo 2024, situándose en 41.3% al cierre de marzo 2025. Asimismo, la participación de mercado de Credicorp en Depósitos a Plazo cayó 122bps respecto a marzo 2024 y se situó en 23.2% al cierre de febrero 2025.

03 Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

Excluyendo el efecto del ajuste contable relacionado al balance general de BCP Bolivia, la evolución de los AGI y el Fondeo presentó las siguientes dinámicas:

TaT, los AGI disminuyeron 0.1% debido a una contracción de los Fondos disponibles, y en menor medida por una reducción del saldo de Colocaciones. Dichas dinámicas fueron parcialmente compensadas por un mayor saldo de inversiones, en un contexto de aceleración gradual del crédito. Por su parte, el fondeo cayó 0.5% debido principalmente al vencimiento de un bono de BCP.

AaA, los AGI crecieron 6.4% impulsados por un aumento del saldo de Fondos disponibles, lo que refleja un entorno de elevada liquidez. Asimismo, los saldos de Colocaciones y de Inversiones totales, contribuyeron al incremento de los AGI, aunque en menor medida. Por su parte, el fondeo subió 6.7% ante un crecimiento de los depósitos, concentrado principalmente en depósitos de bajo costo, lo cual refleja la sólida oferta transaccional de BCP.

Este trimestre nuestras cifras de balance fueron impactadas por un ajuste contable (que no afecta el flujo de caja). En marzo, desde Credicorp revalorizamos el Balance General de BCP Bolivia usando un tipo de cambio que refleja mejor el tipo de cambio de ese mercado, lo que generó una contracción contable del 2.0% en los activos totales de Credicorp.

Al analizar la evolución de los AGI y el Fondeo, nos centraremos en las dinámicas operativas, excluyendo el impacto de este ajuste contable.

3.1. AGI

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Fondos disponibles	31,134,572	40,119,937	37,521,839	-6.5%	20.5%
Inversiones totales	52,555,386	53,825,858	55,604,610	3.3%	5.8%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,526,232	1,033,177	1,835,893	77.7%	20.3%
Colocaciones	140,798,083	145,732,273	141,196,646	-3.1%	0.3%
Total de activos que generan intereses	226,014,273	240,711,245	236,158,988	-1.9%	4.5%

Los AGI disminuyeron 1.9% TaT y se incrementaron 4.5% AaA. Excluyendo el efecto del ajuste contable en BCP Bolivia, los AGI presentaron las siguientes dinámicas:

TaT, los AGI se mantuvieron relativamente estables (-0.1% TaT). Esta evolución fue explicada principalmente por una caída de los Fondos disponibles y, en menor medida, por una disminución del saldo de Colocaciones al cierre del trimestre. Por su parte, las Inversiones totales compensaron parcialmente la tendencia a la baja de los AGI debido a la mayor toma de posiciones a corto y mediano plazo, en un contexto de aceleración gradual de las Colocaciones.

AaA, los AGI se expandieron 6.4%, primordialmente debido a un mayor saldo de Fondos disponibles, reflejo de la acumulación de liquidez frente a un entorno de alta actividad transaccional. En menor medida, el crecimiento de los AGI se explicó por: i) un mayor saldo de Colocaciones, principalmente por financiamientos de corto plazo a clientes mayoristas; y ii) un incremento del saldo de Inversiones para rentabilizar excedentes de liquidez.

3.2. Fondeo

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	147,857,127	161,842,066	157,619,082	-2.6%	6.6%
Deudas a bancos y corresponsales	10,684,673	10,754,385	10,899,579	1.4%	2.0%
Instrumentos del BCRP	6,854,368	6,646,830	7,064,476	6.3%	3.1%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	2,636,908	2,413,880	3,094,138	28.2%	17.3%
Bonos y notas emitidas	17,541,121	17,268,443	14,391,733	-16.7%	-18.0%
Total Fondeo	185,574,197	198,925,604	193,069,008	-2.9%	4.0%

03. Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

El fondeo disminuyó 2.9% TaT y se incrementó 4.0% AaA. Excluyendo el efecto del ajuste contable en BCP Bolivia, el fondeo presentó las siguientes dinámicas:

TaT, el fondeo disminuyó 0.5%, debido a una reducción en Bonos y notas emitidas, asociada al vencimiento de un bono senior de BCP por US\$ 700 millones en el mes de enero, cuyo impacto fue parcialmente compensado por la toma de Operaciones de reporte con terceros para aprovechar condiciones de mercado favorables. En menor medida, el crecimiento de los Depósitos y de los Instrumentos del BCRP también contribuyó a mitigar la caída del fondeo TaT.

AaA, el fondeo creció 6.7%, impulsado principalmente por mayores Depósitos y obligaciones. Cabe destacar que dicho crecimiento se concentró en depósitos de bajo costo, mientras que los depósitos a plazo registraron una contracción. Estas dinámicas fueron parcialmente contrarrestadas por el efecto del vencimiento del bono de BCP Individual mencionado anteriormente.

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 1T25, los Ingresos Netos por Intereses (INI) cayeron 1.6% TaT debido a una disminución de los Intereses y rendimientos similares. Esta reducción se explicó por menores ingresos por colocaciones, ante una mayor participación de los créditos mayoristas dentro del portafolio. Por su parte, los Intereses y gastos similares compensaron parcialmente los menores ingresos, al registrar una disminución asociada a menores tasas y un menor volumen de fondeo.

AaA, los INI se incrementaron 4.3% impulsados por una reducción de los Intereses y gastos similares. Esta caída obedeció a un menor gasto por depósitos, reflejo de las menores tasas de interés, así como de una mayor participación de los depósitos de bajo costo en la estructura de fondeo. Los Intereses y rendimientos similares incidieron negativamente sobre el INI, en primer lugar, por una caída en el ingreso sobre valores debido a menores tasas, y en segundo lugar por un menor ingreso por colocaciones, dados los mismos factores que en el análisis TaT.

El MNI disminuyó 12 pbs TaT, ubicándose en 6.22%, debido a un menor rendimiento de los AGIs, parcialmente compensado por un menor costo de fondeo. Cabe resaltar que el MNI ajustado por riesgo mantuvo una tendencia al alza, alcanzando un nuevo máximo histórico¹ de 5.24%.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Ingresos y rendimientos similares	4,925,926	5,012,121	4,894,790	-2.3%	-0.6%
Intereses y gastos similares	(1,499,803)	(1,382,327)	(1,322,778)	-4.3%	-11.8%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,377,799)	(1,250,239)	(1,187,156)	-5.0%	-13.8%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(122,004)	(132,088)	(135,622)	2.7%	11.2%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,426,123	3,629,794	3,572,012	-1.6%	4.3%
Balances					
Activos promedio que generan intereses (AGI)	225,297,538	237,518,087	238,435,117	0.4%	5.8%
Fondeo Promedio	185,160,542	195,200,202	195,997,306	0.4%	5.9%
Tasas					
Rendimiento de los AGI	8.75%	8.44%	8.21%	-23 pbs	-54 pbs
Costo de fondeo ⁽¹⁾	2.98%	2.56%	2.42%	-14 pbs	-56 pbs
Margen neto por intereses (MNI) ⁽¹⁾	6.30%	6.34%	6.22%	-12 pbs	-8 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.85%	5.08%	5.24%	16 pbs	39 pbs
Tasa de referencia Perú	6.25%	5.00%	4.75%	-25 pbs	-150 pbs
Fed funds rate	5.50%	4.50%	4.50%	0 pbs	-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) cayeron 1.6% debido a una disminución en Intereses y rendimientos similares. Esta evolución se debió principalmente a menores ingresos por colocaciones ante menores tasas de mercado y una mayor participación de créditos mayoristas en el portafolio. En menor medida, los ingresos cayeron por un efecto precio negativo, ante el impacto de las menores tasas sobre los Fondos disponibles. Por su parte, los Intereses y gastos similares, que disminuyeron debido a menores tasas y a un efecto volumen negativo sobre el fondeo por el vencimiento de un bono de BCP, compensaron parcialmente la caída el INI.

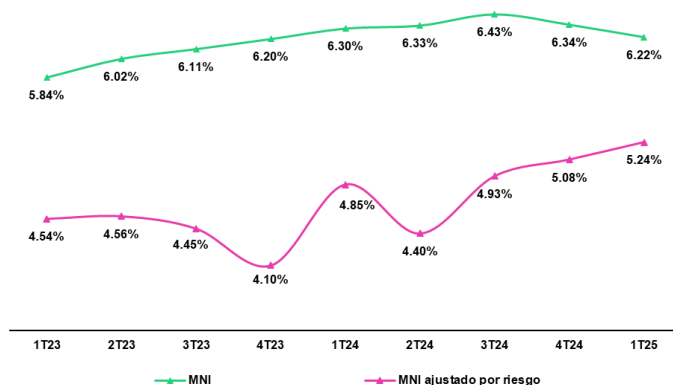
AaA, los INI se incrementaron 4.3% debido a una reducción en los Intereses y gastos similares. El principal factor detrás de esta caída fue un menor gasto por depósitos, dado el contexto de menores tasas de interés y por una mayor participación de los depósitos de bajo costo en la estructura del fondeo. La disminución en el gasto por intereses sobre bonos y notas emitidas debido al vencimiento del bono de BCP (mencionado en el análisis TaT) fue un factor secundario en el menor gasto por intereses. Por su parte, los Intereses y rendimientos similares cayeron debido a i) menores Intereses sobre valores, resultado de la renovación parcial del portafolio de inversiones a menores tasas, particularmente las posiciones en certificados de depósito (CDs) del BCRP; y ii) en menor medida, por menores Intereses sobre créditos, asociados a la reducción de tasas de mercado y por un crecimiento de volúmenes concentrado en colocaciones mayoristas de corto plazo.

1 Desde la implementación de NIIF 9 en 2018.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Margen Neto por Intereses

El **MNI** se redujo en 12 pbs TaT y se ubicó en 6.22%. Esto se debió principalmente a un menor rendimiento de los AGI, explicado por: i) recortes en las tasas de referencia de la Fed y el BCRP que llevaron a un reajuste de tasas a la baja y ii) un crecimiento de las colocaciones concentrado en créditos mayoristas de corto plazo. Mientras tanto, el costo de fondeo también disminuyó, impulsado principalmente por el entorno de menores tasas. Por su parte, el **MNI ajustado por riesgo** mantuvo su tendencia al alza, con un incremento de 16 pbs debido a una reducción en las provisiones y el costo de riesgo, alcanzando un nivel récord de 5.24%.



Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	1T24			4T24			1T25		
	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas
Disponible y equivalentes	28,556	334	4.7%	38,564	386	4.0%	38,821	345	3.6%
Otros AGI	1,469	28	7.6%	1,227	18	5.9%	1,434	19	5.3%
Inversiones	52,385	694	5.3%	53,578	667	5.0%	54,715	683	5.0%
Colocaciones	142,887	3,869	10.8%	144,150	3,940	10.9%	143,464	3,848	10.7%
AGI Total	225,297	4,925	8.7%	237,519	5,011	8.4%	238,434	4,895	8.2%
AGI en MN	58.0%	69.9%	10.5%	54.7%	68.8%	10.6%	55.6%	70.5%	10.4%
AGI en ME	42.0%	30.1%	6.3%	45.3%	31.2%	5.8%	44.4%	29.5%	5.5%

Gastos por Intereses / Fondeo S/ millones	1T24			4T24			1T25		
	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas
Depósitos	147,782	780	2.1%	158,139	655	1.7%	159,731	620	1.6%
BCRP + Bancos	18,640	265	5.7%	17,447	287	6.6%	17,683	266	6.0%
Bonos y Notas	16,068	197	4.9%	17,110	201	4.7%	15,830	168	4.2%
Otros	2,672	259	38.8%	2,504	239	38.2%	2,754	269	39.1%
Fondeo Total	185,162	1,501	3.2%	195,200	1,382	2.8%	195,998	1,323	2.7%
Fondeo en MN	49.5%	51.9%	3.4%	49.6%	49.8%	2.8%	51.7%	53.4%	2.8%
Fondeo en ME	50.5%	48.1%	3.1%	50.4%	50.2%	2.8%	48.3%	46.6%	2.6%

MNI⁽¹⁾	225,297	3,424	6.1%	237,519	3,629	6.1%	238,434	3,572	6.0%
MNI en MN	58.0%	77.8%	8.2%	54.7%	76.1%	8.5%	55.6%	76.8%	8.3%
MNI en ME	42.0%	22.2%	3.2%	45.3%	23.9%	3.2%	44.4%	23.2%	3.1%

(1) A diferencia del MNI calculado según la fórmula 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)** disminuyeron en 1.6%, debido a una menor contribución del INI tanto en MN como en ME. Los AGI en MN representan el 55.6% del total de AGI al cierre del trimestre y explican el 70.5% de los Ingresos por Intereses generados en el 1T25.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN cayeron 0.5%, debido a un mayor gasto por intereses. Esto reflejó gastos por intereses extraordinarios en BCP y Mibanco, y, en menor medida, un efecto volumen positivo por mayor saldo de depósitos. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por menores gastos en las cuentas BCRP + Bancos y Bonos y notas emitidas, ante la baja en las tasas de interés.

Por su parte, los ingresos por intereses se mantuvieron relativamente estables. Esto fue explicado por una disminución en el ingreso por colocaciones, debido al reajuste de una parte del portafolio a menores tasas, que fue compensada por mayores ingresos por inversiones, impulsados principalmente por una mayor posición en CDs del BCRP.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME disminuyeron 4.8% TaT, impulsados principalmente por una caída de los ingresos por intereses, parcialmente compensada por menores gastos por intereses. La caída de ingresos fue explicada mayoritariamente por menores ingresos por colocaciones, los cuales reflejaron, en primer lugar, las menores tasas de mercado, y en segundo lugar una caída del saldo promedio. En cuanto a los gastos por intereses, estos se contrajeron debido a los siguientes factores: i) menor gasto por intereses de depósitos, luego de una contracción de los depósitos a plazo ante menores necesidades de fondeo; ii) un efecto volumen negativo en Bonos, tras el vencimiento de un bono de BCP; y iii) una reducción en el gasto en la cuenta BCRP + Bancos dado el reajuste a la baja en las tasas de adeudos con bancos.

Análisis AaA

AaA, los INI crecieron 4.3%, impulsados tanto por los INI en MN como en ME:

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 3.0% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los gastos por intereses cayeron debido a un menor gasto por depósitos, reflejando el ajuste a la baja en las tasas de los depósitos a plazo y, en menor medida, una mayor participación de depósitos de bajo costo en la mezcla de fondeo. En este contexto, el costo de fondeo en MN disminuyó 62 pbs para ubicarse en 2.8%.

Por el lado de los ingresos por intereses, se registró un ligero aumento impulsado por mayores ingresos por colocaciones, favorecidos por un mayor desembolso de créditos hipotecarios. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por una caída en el ingreso por inversiones, por un mayor volumen colocado a tasas relativamente menores. Así, el rendimiento de los AGI en MN disminuyó en 13 pbs a 10.4%.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 9.0% AaA impulsados por las siguientes dinámicas:

Los gastos por intereses disminuyeron principalmente por un menor gasto por depósitos, reflejando el efecto favorable de menores tasas de mercado, y en menor medida una mayor participación de los depósitos de bajo costo en la estructura de fondeo. El costo de fondeo en ME disminuyó 48 pbs, ubicándose en 2.6%.

Por su parte, los ingresos por intereses cayeron debido primordialmente a menores ingresos por colocaciones, afectados por la baja en las tasas de interés, en un contexto de crecimiento en los volúmenes de créditos mayoristas de corto plazo. Así, el rendimiento de los AGI en ME disminuyó 80 pbs, ubicándose en 5.5%.

05 Calidad de Cartera y Provisiones

Este trimestre, el índice de cartera deteriorada y el costo de riesgo reflejan claramente una notable mejora y continúan contrayéndose en todos los segmentos, como resultado de un cúmulo de medidas de mejora en originación y gestión de riesgos, una economía peruana relativamente fuerte y algunos eventos puntuales.

TaT, la caída de la cartera deteriorada en BCP Individual fue impulsada principalmente por cancelaciones de deuda en Mayorista y una menor cartera vencida en Pyme. En Mibanco, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida. Como resultado, el índice de cartera deteriorada se redujo 16 pbs y 112 pbs TaT y AaA, respectivamente, situándose en 5.1%.

TaT, las provisiones se redujeron principalmente por BCP Individual, debido a (i) un efecto base por calibraciones en nuestros modelos de riesgo y a un mejor comportamiento de pago en Tarjetas de Crédito y Consumo, y (ii) por mayores reversiones en Mayorista. Esta evolución fue compensada parcialmente por un incremento de provisiones en Mibanco, debido a un efecto base de menores castigos. En este contexto, el costo de riesgo cayó 44 pbs y 66 pbs TaT y AaA, respectivamente, situándose en 1.6%.

Este trimestre, los indicadores de calidad de cartera y provisiones mejoraron debido al impacto acumulativo de las medidas de mejora en originación y gestión de riesgos, particularmente en el segmento de **Personas** y **Pequeños Negocios**, una economía peruana relativamente fuerte y algunos eventos puntuales.

Los eventos puntuales incluyen (i) la recalibración de los modelos de riesgo en **Consumo** y **Tarjetas de Crédito**, que incrementó los niveles de provisiones el trimestre pasado; (ii) los retiros de fondos de pensiones en el segundo semestre del año pasado, lo que impulsó las cancelaciones de deuda en el segmento **Personas** en los últimos trimestres y (iii) el incremento de la reestructuración de préstamos personalizados a clientes con dificultades, lo que es una iniciativa positiva en términos de flujo de caja pero que reduce los niveles de impago al inicio del proceso.

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	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	140,798,083	145,732,273	141,196,646	-3.1%	0.3%
Castigos	950,433	896,714	716,585	-20.1%	-24.6%
Cartera Atrasada	6,205,024	5,423,212	5,206,395	-4.0%	-16.1%
Cartera Atrasada mayor a 90 días	4,702,733	4,383,795	4,232,843	-3.4%	-10.0%
Cartera Refinanciada	2,557,749	2,239,445	2,001,282	-10.6%	-21.8%
Cartera Deteriorada	8,762,773	7,662,657	7,207,677	-5.9%	-17.7%
Índice de Cartera Atrasada	4.4%	3.7%	3.7%	-3 pbs	-72 pbs
Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días	3.3%	3.0%	3.0%	-1 pbs	-34 pbs
Índice de Cartera Deteriorada	6.2%	5.3%	5.1%	-16 pbs	-112 pbs

TaT, la Cartera Deteriorada cayó 5.9%, liderado principalmente por **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. Los castigos, que aún se encuentran en niveles elevados, cayeron 20.1% principalmente por la mayor participación de las nuevas cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio **Personas** y **Pyme**.

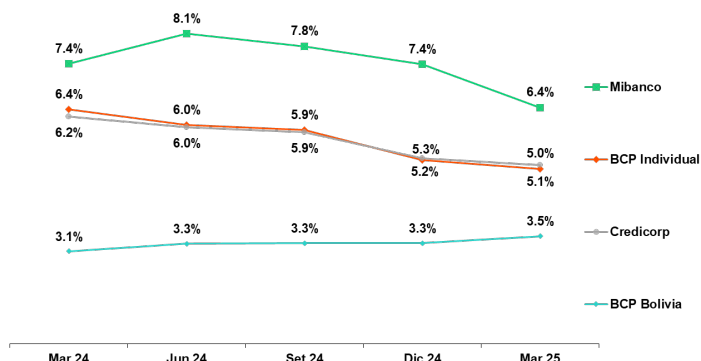
TaT, la caída de la cartera deteriorada se da principalmente en (i) **Mayorista**, debido principalmente a la cancelación de deuda de un cliente refinanciado del sector inmobiliario y (ii) **Pyme**, debido a una menor cartera vencida, principalmente concentrada en clientes con tiques pequeños (< s/ 90 mil) y de mayor riesgo. 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 17.7%, liderado principalmente por **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. La caída de los castigos (-24.6%) viene explicado por las mismas dinámicas del TaT.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

AaA, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada se explica por los siguientes segmentos: (i) **Mayorista**, debido principalmente a la cancelación de deuda de dos clientes refinanciados del sector inmobiliario; (ii) **Pyme**, debido a las mismas dinámicas **TaT** y al mayor honramiento de las garantías de Reactiva; y (iii) **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a las mayores cancelaciones de deuda, dada la mayor liquidez proveniente de los retiros de los fondos de pensiones en trimestres anteriores, seguido por una mejor gestión de cobranzas y mayores ayudas vía reestructuraciones de préstamos. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por las mismas dinámicas **TaT**.

Índice de Cartera Deteriorada Total



El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 16 pbs **TaT**, situándose en 5.1%. Esta caída se explicó principalmente por las dinámicas de cartera deteriorada comentadas en el análisis **TaT**, contrarrestada parcialmente por la caída en la cartera de colocaciones.

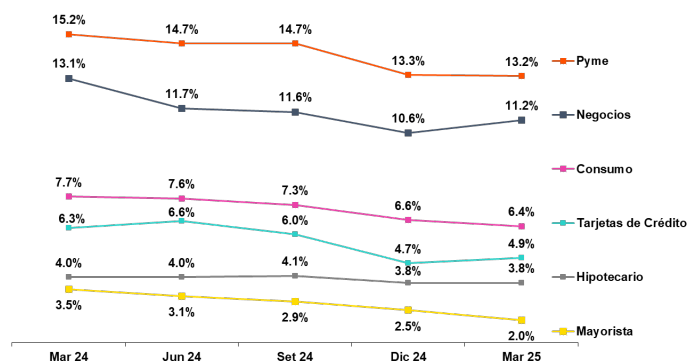
Si analizamos la evolución TaT del Índice de Cartera Deteriorada por Subsidiaria, tenemos:

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 19 pbs. En el caso **Mayorista y Pyme**, la caída del índice

se dio principalmente por la 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 99 pbs, debido principalmente a la caída de los volúmenes de cartera deteriorada, seguido por un leve crecimiento de la cartera de colocaciones.

Índice de Cartera Deteriorada BCP ⁽¹⁾⁽²⁾



(1) Corresponde a información de gestión por segmento del Banco de Crédito del Perú (BCP).
 (2) Se han actualizado los criterios de segmentación y se ha reformulado la información histórica para garantizar la comparabilidad y una mejor alineación con los estándares de informes gerenciales.

El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 112 pbs **AaA**, situándose en 5.1%. Esta caída fue impulsada 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 136 pbs. En el caso de todos los segmentos, a excepción de **Hipotecario**, la caída del índice se dio principalmente por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada. En el caso de **Hipotecario**, la caída del índice se dio principalmente por un crecimiento de la cartera de colocaciones, seguido por una reducción en los volúmenes de cartera deteriorada.

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 101 pbs, debido a la caída de los volúmenes de cartera deteriorada, parcialmente compensada por una contracción en la cartera de colocaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

5.2 Provisiones y Costo del Riesgo de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(910,189)	(857,694)	(695,733)	-18.9%	-23.6%
Recupero de Castigos	95,490	114,398	113,840	-0.5%	19.2%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(814,699)	(743,296)	(581,893)	-21.7%	-28.6%
Costo de Riesgo ⁽¹⁾	2.3%	2.1%	1.6%	-44 pbs	-66 pbs

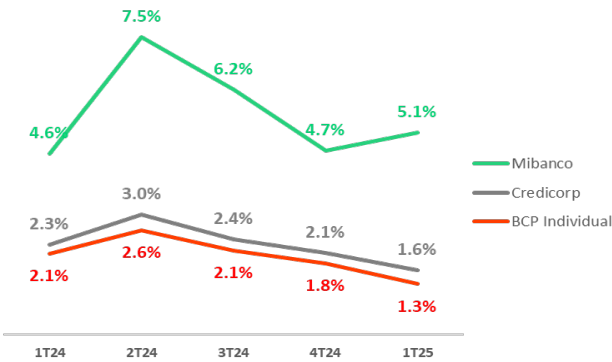
(1) Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos anualizadas / Colocaciones Promedio Totales. Incluye reversión de provisiones por el Fenómeno de “El Niño” en el 1T24.

TaT, las provisiones cayeron 21.7% impulsadas principalmente por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada principalmente por (i) **Tarjetas de Crédito y Consumo**, debido principalmente a un efecto base por calibraciones en nuestros modelos de riesgo, seguido por un mejor comportamiento de pago debido a una mayor participación de cosechas con menor riesgo dentro del portafolio y a las ayudas desplegadas, y (ii) **Mayorista**, debido a mayores reversiones de provisiones originadas por cancelaciones de deuda de clientes refinanciados. En **Mibanco**, el crecimiento de las provisiones fue explicado por un efecto base, dado que los castigos fueron bajos en el trimestre anterior. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 44 pbs **TaT**, situándose en 1.6%.

A continuación, se explicará la dinámica anual de las provisiones aislando el efecto de la reversión de provisiones por el Fenómeno de “El Niño” en el 1T24.

AaA, las provisiones cayeron 45.5%, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**, gracias a un mejor comportamiento de pago favorecido por un contexto de recuperación económica. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada principalmente por i) **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a las mismas dinámicas observadas **TaT**; y ii) **Pyme**, debido principalmente a la mayor participación de cosechas con menor riesgo dentro del portafolio. Esta evolución estuvo compensada parcialmente por mayores provisiones en **Mayorista**, debido a un efecto base por mayores reversiones en el 1T24. En **Mibanco**, la caída estuvo dada por una mejora en el riesgo subyacente a medida que las cosechas con menor riesgo ganaron mayor terreno en el portafolio. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 137 pbs **AaA**, situándose en 1.6%.

Costo de Riesgo por Subsidiaria ⁽¹⁾



(1) Incluye reversión de provisiones por el Fenómeno de “El Niño” en el 1T24.

Evolución TaT del Costo del Riesgo

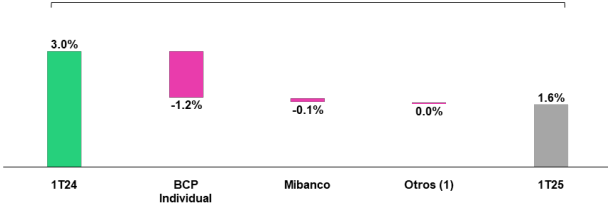
▼ -44 pbs TaT en el Costo de Riesgo



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

Evolución AaA del Costo del Riesgo Subyacente*

▼ -137 pbs AaA en el Costo de Riesgo



(*) Excluye las reversiones por el Fenómeno de “El Niño” realizadas en el 1T24.

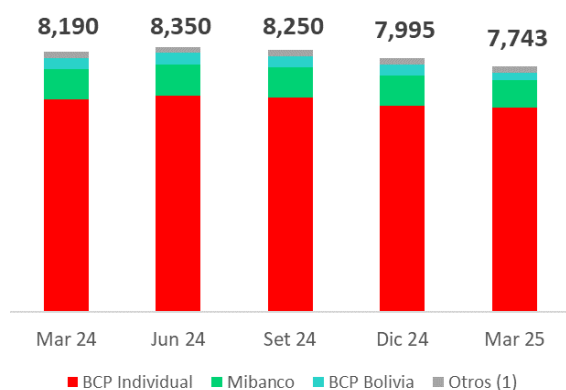
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	140,798,083	145,732,273	141,196,646	-3.1%	0.3%
Saldo de Provisiones Acumuladas para Colocaciones	8,190,343	7,994,977	7,742,792	-3.2%	-5.5%
Cartera Deteriorada	8,762,773	7,662,657	7,207,677	-5.9%	-17.7%
Saldos de Provisiones Acumuladas sobre Colocaciones	5.8%	5.5%	5.5%	-1 pbs	-34 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	93.5%	104.3%	107.4%	308 pbs	1395 pbs

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

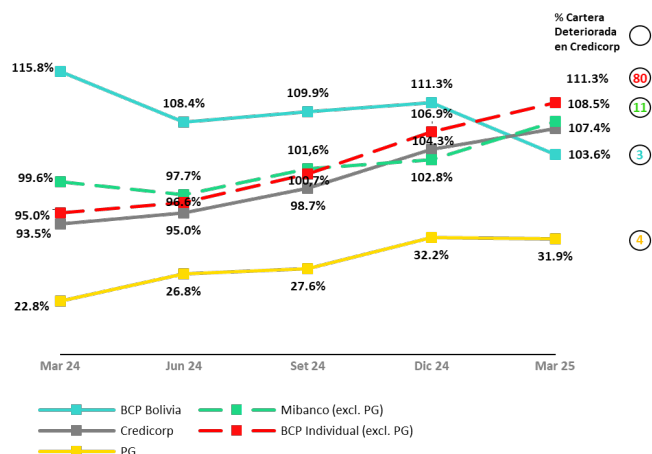


(1) Otros incluye Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

TaT, el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 3.2%, principalmente por **BCP Bolivia** y **Mibanco**.

AaA, el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 5.5%, principalmente por **Pequeños Negocios** y **Consumo** en **BCP Individual**, seguido por **BCP Bolivia**.

Cobertura de Cartera Deteriorada



El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** alcanzó el 107.4% al cierre del 1T25. Excluyendo los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno (PG), el ratio se situó en 110.6%.

TaT

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se incrementó en 308 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 431 pbs, situándose en 111.3%. Esta evolución se explica principalmente por una menor cartera deteriorada en **Mayorista** y **Consumo**. El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada en **Mibanco**, excluyendo Programas de Gobierno, se incrementó en 562 pbs, situándose en 108.5%. 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 1395 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 1625 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 incrementó en 888 pbs **AaA**, explicado por una menor cartera deteriorada.

06 Otros Ingresos

Este trimestre los Otros Ingresos crecieron 6.8% TaT y 21.4 AaA. Esta evolución incorpora una ganancia extraordinaria de aproximadamente S/236 millones, como resultado de la adquisición del 50% restante de Empresas Banmédica en la joint venture con Pacifico Seguros. Excluyendo esta ganancia extraordinaria, los Otros Ingresos mostraron las siguientes dinámicas:

TaT, los Otros Ingresos disminuyen 8.1%. Los Otros Ingresos Ordinarios se redujeron 1.5% debido a una caída de la Ganancias netas en operaciones de cambio. Si bien el Ingreso Neto por Comisiones creció 2.1%, reflejando sólidas dinámicas transaccionales recurrentes, esta evolución se vio opacada por menores resultados en FX atribuido a una pérdida en la posición de USD en BCP Bolivia. Los Otros Ingresos No Ordinarios disminuyeron un 47.9%, debido a un efecto base por ventas de inmuebles en BCP Individual, así como menores ingresos por derivados en ASB.

AaA, los Otros Ingresos aumentaron 4.5%. Los Otros Ingresos Ordinarios crecieron 15.1% principalmente impulsados por BCP Individual, debido a mayores comisiones relacionadas a Yape y ganancias asociadas al incremento del volumen de operaciones de cambio de clientes de Banca Personas y Pequeños Negocios.

6. Otros Ingresos

Otros Ingresos ⁽¹⁾ (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Otros Ingresos Ordinarios	1,161,935	1,358,568	1,337,838	-1.5%	15.1%
Otros Ingresos No Ordinarios	230,624	224,164	352,378	57.2%	52.8%
Total Otros Ingresos	1,392,559	1,582,732	1,690,216	6.8%	21.4%

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

En marzo del 2025, Credicorp completó la adquisición del 50% restante de Empresas Banmédica en la joint venture con Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. ("Pacifico Seguros"), establecida en diciembre de 2014. Como resultado de esta adquisición, se revalorizó el 50% de la participación inicial en nuestros libros, generando una ganancia extraordinaria de aproximadamente S/236 millones registrada como Otros Ingresos no Ordinarios.

En este contexto, los Otros Ingresos aumentaron 6.8% TaT y 21.4% AaA. Excluyendo el efecto de la ganancia extraordinaria, los Otros Ingresos disminuyen 8.1% TaT y crecieron 4.5% AaA.

6.1. Otros Ingresos Ordinarios

Otros Ingresos Ordinarios ⁽¹⁾ (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Ingreso neto por comisiones	856,565	973,338	994,024	2.1%	16.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	305,370	385,230	343,814	-10.8%	12.6%
Total Otros Ingresos Ordinarios	1,161,935	1,358,568	1,337,838	-1.5%	15.1%

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

La diversificación de ingresos y las capacidades digitales impulsaron el crecimiento en los principales contribuyentes recurrentes a Otros Ingresos, como se indica a continuación:

- **TaT**, los **Otros Ingresos Ordinarios** registraron resultados sólidos, manteniendo niveles superiores a S/1.3 mil millones por tercer trimestre consecutivo. El negocio recurrente generado a través de **Ingreso Neto por Comisiones** creció 2.1% TaT, bajo sólidas dinámicas de negocio que detallamos en el siguiente acápite. No obstante, esta evolución fue opacada por una caída de la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (-10.8%), la cual refleja una decisión estratégica de incrementar nuestra posición de balance en USD en **BCP Bolivia**, la cual generó pérdidas. Como resultado, los Otros ingresos ordinarios cayeron 1.5% TaT.
- **AaA**, el crecimiento de 15.1% fue impulsado principalmente por un aumento en el **Ingreso Neto por Comisiones**, cuyas dinámicas serán detalladas en el siguiente acápite. En menor medida, el crecimiento se debe a la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (+12.6%) en **BCP Individual**, debido a mayores volúmenes de operaciones en Banca Personas y Pequeños Negocios ante la volatilidad del tipo de cambio.

06. Otros Ingresos

Ingreso Neto por Comisiones por Subsidiaria

Ingresos Neto por Comisiones por Subsidiaria (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
BCP Individual ⁽¹⁾	704,628	809,060	831,427	2.8%	18.0%
BCP Bolivia ⁽²⁾	14,868	14,197	12,844	-9.5%	-13.6%
Mibanco	24,173	24,108	28,339	17.6%	17.2%
Mibanco Colombia	11,250	11,356	9,126	-19.6%	-18.9%
Pacífico	-3,199	-3,115	-3,757	20.6%	17.4%
Prima	94,528	88,102	94,072	6.8%	-0.5%
ASB	17,062	15,170	13,826	-8.9%	-19.0%
Credicorp Capital	128,148	131,199	136,264	3.9%	6.3%
Eliminaciones y Otros ⁽³⁾	-134,893	-116,738	-128,117	9.7%	-5.0%
Total Ingreso Neto por Comisiones	856,565	973,339	994,024	2.1%	16.0%

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

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

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

TaT, el aumento de 2.1% se debe principalmente a las mayores comisiones de **BCP Individual**, cuyas dinámicas serán detalladas en el siguiente acápite.

AaA, el crecimiento de 16.0% corresponde principalmente a **BCP Individual**, cuyas dinámicas serán detalladas en el siguiente acápite.

Ingreso Neto por Comisiones de BCP Individual

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

Comisiones BCP Individual (S/ 000,000)	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	272	281	278	-1.3%	2.1%
Yape ⁽²⁾	54	114	120	5.6%	123.1%
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽³⁾	179	192	200	4.1%	11.6%
Desembolso de Créditos ⁽⁴⁾	90	98	98	-0.1%	9.0%
Carta Fianza	57	55	56	2.1%	-1.9%
Seguros	34	35	48	37.3%	43.0%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	9	19	15	-22.9%	57.6%
Otros ⁽⁵⁾	9	14	16	16.0%	73.5%
Total	705	809	831	2.8%	18.0%

(*) Cifras de gestión.

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

(2) A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones contables asociadas a los gastos por comisiones transaccionales de Yape. Estas reclasificaciones afectaron los Gastos Administrativos y Generales, así como los Ingresos Neto por Comisiones. Las cifras de períodos anteriores han sido reexpresadas para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las reportadas previamente.

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

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

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

TaT, el **Ingreso Neto por Comisiones en BCP Individual** creció 2.8%, impulsado por el incremento en:

- **Yape**, principalmente por Pagos de servicios, Pagos por POS (QR) y Checkout.
- **Cuentas pasivas y transaccionales**, por mayores ingresos de (i) Giros y Transferencias, principalmente debido a un efecto base donde se registraron mayores gastos a la Cámara de Compensación Electrónica, y de (ii) Cuenta Corriente, relacionado a un incremento en el número de clientes, asociado a las aperturas de cuentas para las liberaciones de AFPs.
- **Seguros**, debido a un ingreso extraordinario entre partes relacionadas en el seguro de desgravamen, y en menor medida, por mayores comisiones en el servicio de intermediación de seguros optativos. Excluyendo este extraordinario, la evolución de Seguros se mantendría estable.

06. Otros Ingresos

Este crecimiento fue parcialmente atenuado por una caída en **Medio de Pagos y Servicios**, debido a un efecto estacional, donde se registró una normalización en el consumo con tarjetas de débito y crédito.

AaA, el **Ingreso Neto por Comisiones** creció 18.0% explicado principalmente por el incremento en las comisiones de:

- **Yape**, que representa el 52% del crecimiento de comisiones, en línea con el análisis TaT y por Yape Empresas y Recargas.
- **Cuentas pasivas y transaccionales**, la cual representa el 16% del crecimiento de comisiones, asociado a (i) Giros y Transferencias (+10.4%), producto de un mayor volumen de transferencias interbancarias, al exterior y remesas, y de (ii) Cuenta Corriente (+17.3%), en línea con el análisis TaT.
- **Seguros**, que representa el 11% del crecimiento de comisiones, en línea con el análisis TaT. Excluyendo el ingreso one-off, el crecimiento de Seguros es 4.1%.

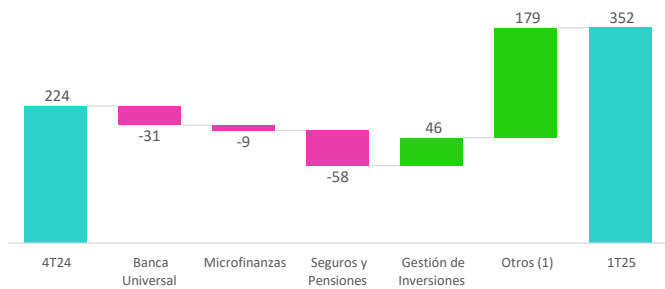
Este crecimiento fue apoyado por un ligero aumento en **Medio de Pagos y Servicios** (+2.1%). Si bien las comisiones de *merchant fee* asociadas a tarjetas de crédito y débito han venido aumentando a una tasa compuesta anual de crecimiento (CAGR) de niveles medios de dos dígitos, este efecto ha sido opacado por una nueva asignación en las comisiones pagadas y por un efecto base derivado del reconocimiento de un ingreso extraordinario el año pasado.

6.2 Otros Ingresos No Ordinarios

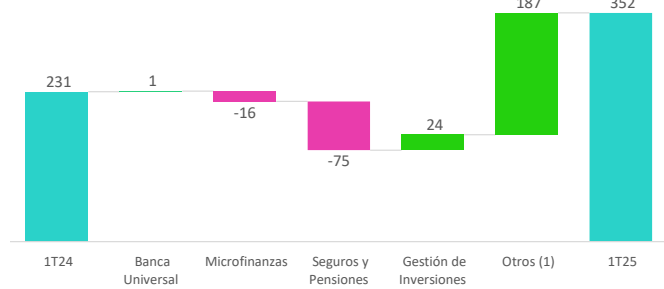
Otros Ingresos No Ordinarios ⁽¹⁾ (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Ganancia (Pérdida) neta en valores	61,745	-47,377	-28,149	-40.6%	-145.6%
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽²⁾	32,295	38,560	24,068	-37.6%	-25.5%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos ⁽³⁾	39,984	77,962	18,499	-76.3%	-53.7%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	-5,621	-21,365	15,959	-174.7%	-383.9%
Otros ingresos no operativos	102,221	176,384	322,001	82.6%	215.0%
Total Otros Ingresos No Ordinarios	230,624	224,164	352,378	57.2%	52.8%

(1) Desde Marzo 2025, los ingresos de los negocios de EPS y Servicios Médicos ya no se reportan bajo la Ganancia Neta por Inversión en Asociadas. En su lugar, se consolidan completamente en el Resultado Técnico de Seguros y en el nuevo Resultado de Servicios Médicos, respectivamente.
(2) Incluye las ganancias en otras inversiones, principalmente conformado por el resultado de Banmédica.
(3) A partir del 1T25, se han incorporado reclasificaciones contables relacionadas con las operaciones de cambio de divisas en BCP Bolivia. Estas reclasificaciones afectaron los Ingresos Neto por Comisiones y la Ganancia Neta en Derivados Especulativos, los cuales ahora se consolidan en la Ganancia Neta en Operaciones de Cambio. Las cifras de períodos anteriores han sido reexpresadas para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las reportadas previamente.

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



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



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

Debido a la ganancia extraordinaria de aproximadamente S/236 millones, como resultado de la adquisición del 50% restante de Empresas Banmédica en la joint venture con Pacífico Seguros, los Otros Ingresos No Ordinarios aumentaron en 57.2% TaT y 52.8% AaA. Excluyendo esta ganancia extraordinaria, los Otros Ingresos No Ordinarios mostraron las siguientes dinámicas:

06. Otros Ingresos

TaT, los **Otros Ingresos No Ordinarios** disminuyeron -47.9% principalmente por:

- **Otros Ingresos No Operativos:** por **BCP Individual**, debido a un efecto base por ventas de inmuebles.
- **Ganancia (Pérdida) Neta en Derivados Especulativos:** por **ASB**, asociado a la exposición de este portafolio en monedas locales.

En mayor medida, esta caída fue parcialmente atenuada por un crecimiento de la **Ganancia (Pérdida) Neta en Diferencia de Cambio** en ASB, debido a ganancias realizadas en tesorería al cubrir las exposiciones en monedas locales. En menor medida, la disminución fue contrarrestada por una mayor **Ganancia (Pérdida) Neta en Valores** en **BCP Individual**, debido a la revalorización de bonos soberanos en el portafolio de trading. Esto último, a su vez, fue parcialmente compensado por una caída en **Otros**, relacionada con la desvalorización de un fondo de inversión.

AaA, los **Otros Ingresos No Ordinarios** se reducen -49.3% debido a:

- **Ganancia (Pérdida) Neta en Valores:** debido a (i) **Pacífico**, por el deterioro de una inversión, y a (ii) **Otros**, en línea con el análisis TaT. Estos efectos fueron parcialmente atenuados por mejores resultados en **BCP Individual**, principalmente debido a un efecto base, donde el 1T24 registró una desvalorización en su portafolio de trading.
- **Ganancia (Pérdida) Neta en Derivados Especulativos:** de **ASB**, en línea con el análisis TaT.

La caída fue parcialmente contrarrestada por un crecimiento de la **Ganancia (Pérdida) Neta en Diferencia de Cambio** en ASB, en línea con el análisis TaT.

07 Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 5.3% debido principalmente a: (i) los menores Gastos del servicio de seguro en Vida y Generales, en donde destacan AFP y Líneas Personales por menores siniestros, y (ii) un Resultado del Reaseguro más favorable en Generales. Esto fue parcialmente atenuado por menores Ingresos del Servicio de Seguro, principalmente en Vida en donde destaca AFP.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros incrementó en 17.9%, debido a: (i) un Resultado del Reaseguro más favorable, principalmente en Generales, y (ii) mayores Ingresos del Servicio de Seguro, principalmente por EPS y Generales. Esto fue parcialmente atenuado por un mayor Gasto del Servicio del Seguro en EPS y Generales.

En marzo de 2025, Credicorp completó la adquisición del 50% restante de su joint venture con Empresas Banmédica, originalmente establecido en diciembre de 2014 con Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. ("Pacífico Seguros"). Mediante esta transacción, Credicorp -a través de sus subsidiarias Pacífico Seguros y Grupo Crédito S.A.- adquirió la propiedad total de Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud ("Pacífico EPS"), que gestiona seguros de salud corporativos y presta servicios de seguros médicos y de salud privada en Perú. Esta adquisición mejora la capacidad de Credicorp para apoyar una economía más sostenible e inclusiva mediante la ampliación del acceso a seguros de salud y servicios médicos, al tiempo que promueve la agenda más amplia de inclusión financiera del Grupo en Perú.

Como resultado de esta adquisición, a partir del marzo del 2025, el negocio de EPS consolida principalmente en la línea de Resultado Técnico de Seguros de Credicorp, mientras que el negocio de Servicios Médicos se registra en la nueva cuenta de Resultados por Servicios Médicos. Cabe mencionar que no se realiza un análisis del negocio de Servicios Médicos este trimestre ya que el impacto en Estado de Resultados no es material y no contamos con una base comparativa.

Resultado técnico de seguros S/ millones		Trimestre			Variación %	
		1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Total	Ingresos del servicio de seguro	937.9	982.5	978.0	-0.5%	4.3%
	Gastos del servicio de seguro	(476.2)	(570.0)	(557.9)	-2.1%	17.2%
	Resultado del reaseguro	(182.6)	(99.9)	(90.9)	-9.0%	-50.2%
	Resultado Técnico del Seguro	279.1	312.7	329.1	5.3%	17.9%
Generales	Ingresos del servicio de seguro	468.4	492.0	490.0	-0.4%	4.6%
	Gastos del servicio de seguro	(237.9)	(331.5)	(325.3)	-1.9%	36.7%
	Resultado del reaseguro	(150.0)	(78.4)	(72.4)	-7.6%	-51.7%
	Resultado Técnico del Seguro	80.5	82.1	92.3	12.5%	14.8%
Vida	Ingresos del servicio de seguro	438.1	471.5	332.9	-29.4%	-24.0%
	Gastos del servicio de seguro	(232.0)	(238.1)	(112.3)	-52.8%	-51.6%
	Resultado del reaseguro	(27.0)	(15.6)	(13.3)	-14.6%	-50.7%
	Resultado Técnico del Seguro	179.2	217.7	207.2	-4.8%	15.7%
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	31.7	25.3	22.9	-9.6%	-27.9%
	Gastos del servicio de seguro	(11.5)	(5.6)	(5.8)	3.8%	-49.5%
	Resultado del reaseguro	(5.8)	(12.3)	(8.3)	-32.5%	44.0%
	Resultado Técnico del Seguro	14.4	7.3	8.7	18.4%	-39.4%
EPS	Ingresos del servicio de seguro	0.0	0.0	137.0	n.a	n.a
	Gastos del servicio de seguro	0.0	0.0	(122.9)	n.a	n.a
	Resultado del reaseguro	0.0	0.0	(0.4)	n.a	n.a
	Resultado Técnico del Seguro	0.0	0.0	13.7	n.a	n.a

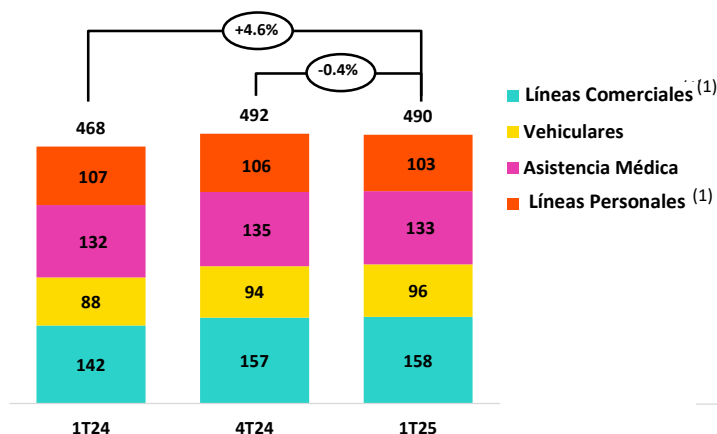
TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 5.3% debido a los menores Gastos del Servicio del Seguro (-2.1%) y Resultados del Reaseguro más favorables (-9.0%), parcialmente compensados por los menores Ingresos del Servicio del Seguro (-0.5%).

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 17.9% debido a Resultados del Reaseguro más favorables (-50.2%) y mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+4.3%), parcialmente atenuado por los mayores Gastos del Servicio del Seguro (+17.2%).

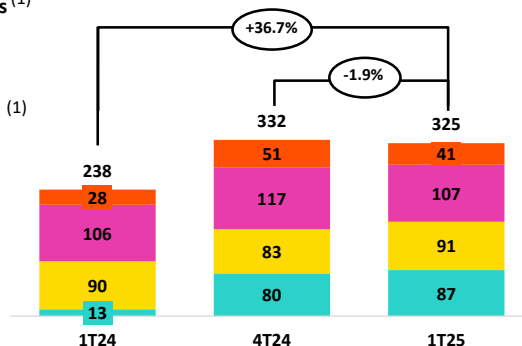
07. Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

Seguros Generales

Ingresos del Servicio del Seguro



Gastos del Servicio del Seguro



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

TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 12.5%, destacando las siguientes dinámicas:

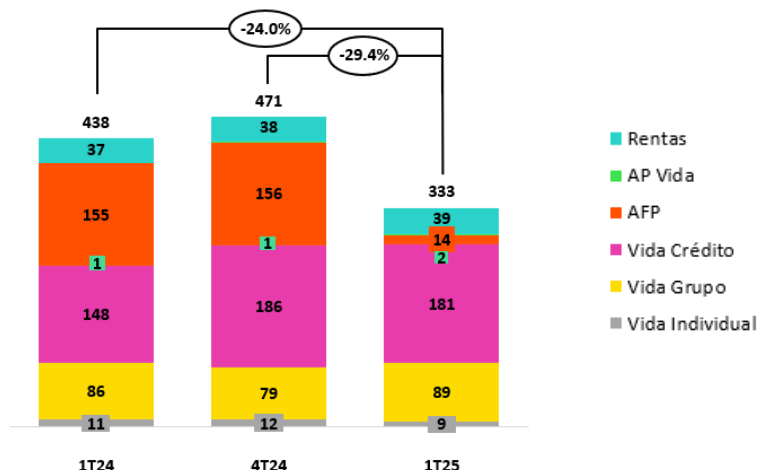
- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron ligeramente 0.4%, explicado por Líneas Personales y Asistencia Médica, ambos impactados por una mayor constitución de Reservas de Riesgo en Curso asociada a la mayor producción.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 1.9%, debido a Líneas Personales y Asistencia Médica, donde se registraron menores siniestros. Lo anterior fue parcialmente atenuado por (i) Autos, debido a una mayor onerosidad y (ii) Líneas Comerciales, donde se registraron mayores siniestros en los productos de Incendio y Responsabilidad Civil.
- El Resultado del Reaseguro mejoró, impulsado principalmente por las menores primas cedidas en Líneas Personales y Asistencia Médica.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 14.8%, reflejando las siguientes dinámicas:

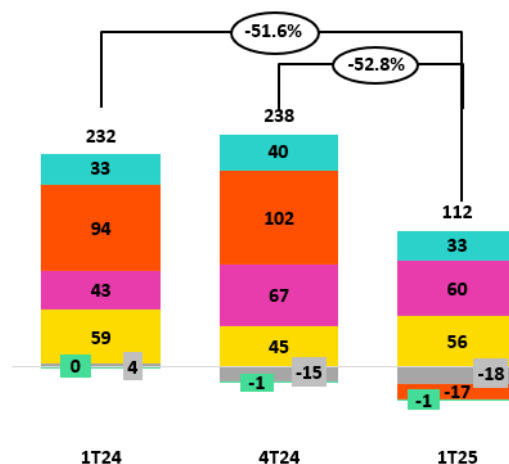
- Los Ingresos del Servicio de Seguro incrementaron 4.6%, explicados principalmente por (i) Líneas Comerciales, donde se registró un mayor nivel de primas asignadas al periodo por nuevas ventas y mayores renovaciones y (ii) Vehiculares, por mayores ventas realizadas a través de Yape.
- Los Gastos del Servicio de Seguro aumentaron 36.7%, debido principalmente a Líneas Comerciales y Líneas Personales, donde se registraron mayor nivel de siniestros en los productos de Incendio, Responsabilidad Civil y Ramos Técnicos.
- El Resultado del Reaseguro mejoró, principalmente en (i) Líneas Comerciales, debido a los mayores siniestros recuperados del reasegurador, en línea a los mayores siniestros detallados anteriormente, y (ii) Líneas Personales, por menores primas cedidas.

Seguros de Vida

Ingresos del Servicio del Seguro



Gastos del Servicio del Seguro



07. Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó 4.8%, destacando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 29.4% debido principalmente a (i) AFP, por la no adjudicación del contrato SISCO VIII en comparación con SISCO VII, y (ii) Vida Crédito, por menor producción a través del canal Bancaseguros.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 52.8% debido principalmente a (i) AFP, donde se registró un menor nivel de gastos por siniestros, en línea con la no adjudicación del contrato SISCO VIII, y (ii) Vida Crédito, debido a menores gastos atribuibles.
- El Resultado de Reaseguro mejoró, principalmente impulsado por Vida Individual, donde se registraron mayores siniestros recuperados del reasegurador.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 15.7%, reflejando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos de Servicios de Seguro disminuyeron 24.0%, principalmente por AFP, ante la no adjudicación del contrato del contrato SISCO VIII en comparación con SISCO VII, efecto parcialmente atenuado por Vida Crédito, donde se registraron mayores primas asignadas al periodo, distribuidas a través del canal Bancaseguros y Alianzas.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 51.6% principalmente por (i) AFP, en línea con la no adjudicación del contrato SISCO VIII, y (ii) Vida Individual, dados los menores siniestros. Estas dinámicas fueron parcialmente atenuadas por Vida Crédito, donde se registraron mayores gastos técnicos en Alianzas y mayores siniestros.
- El Resultado de Reaseguro mejoró debido principalmente a AFP, donde se registró un menor nivel de primas cedidas.

08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron 15.6% AaA, impulsados principalmente por los negocios ordinarios de BCP Individual y las iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp. Los gastos del negocio ordinario de BCP Individual crecieron debido a: (i) mayores gastos por remuneraciones y beneficios sociales, por mayores provisiones por compensación variable y la contratación de más personal; y a (ii) un mayor gasto administrativo, donde destaca el mayor gasto por Publicidad, seguido del mayor uso de la nube debido a mayor transaccionalidad por parte de clientes cada vez más digitalizados. Por su parte, los gastos por iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp aumentaron 17.5%.

Gastos Operativos Totales

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Remuneraciones y beneficios sociales	1,107,069	1,271,578	1,361,690	7.1%	23.0%
Gastos administrativos	821,748	1,150,867	869,834	-24.4%	5.9%
Depreciación y amortización	175,146	186,625	203,766	9.2%	16.3%
Asociación en participación	8,847	3,808	6,799	78.5%	-23.1%
Gastos operativos	2,112,810	2,612,878	2,442,089	-6.5%	15.6%

Los Gastos Operativos crecieron 15.6% AaA producto de:

- El incremento en las Remuneraciones y Beneficios Sociales, explicado principalmente por (i) BCP Individual, donde se registraron mayores gastos por provisiones por compensación variable, seguido de la contratación de más personal por nuevos proyectos, y (ii) Mibanco y Pacífico, por mayores compensaciones.
- El aumento en los Gastos Administrativos, impulsado por BCP Individual, donde se registraron (i) mayores gastos de Publicidad, y (ii) mayores transacciones a través de canales digitales, lo que generó mayores gastos por uso de la nube y otras actividades relacionadas con TI.

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

Gastos administrativos

Gastos administrativos S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Gastos TI y tercerización de sistemas	282,905	386,150	302,029	-21.8%	6.8%
Publicidad	57,734	163,897	85,390	-47.9%	47.9%
Tasas y contribuciones	92,887	105,296	83,347	-20.8%	-10.3%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	58,992	171,101	71,072	-58.5%	20.5%
Transportes y comunicaciones	54,064	67,398	52,810	-21.6%	-2.3%
Mantenimiento y reparación infraestructura	32,638	50,981	31,635	-37.9%	-3.1%
Comisiones por agentes	27,388	31,436	26,102	-17.0%	-4.7%
Otros Servicios prestados por terceros	28,415	6,220	21,436	244.6%	-24.6%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	30,465	36,936	33,177	-10.2%	8.9%
Suministros diversos	18,653	24,864	19,383	-22.0%	3.9%
Vigilancia y protección	15,903	16,614	16,946	2.0%	6.6%
Suscripciones a medios	17,172	14,261	18,330	28.5%	6.7%
Electricidad y Agua	11,736	15,053	10,275	-31.7%	-12.4%
Procesamiento Electrónico	7,748	8,124	7,635	-6.0%	-1.5%
Seguros	5,172	14,312	11,719	-18.1%	126.6%
Limpieza	5,744	8,415	6,558	-22.1%	14.2%
Otros	74,132	29,809	71,990	141.5%	-2.9%
Total	821,748	1,150,867	869,834	-24.4%	5.9%

08. Gastos Operativos

AaA, los gastos administrativos crecieron 5.9%. El incremento de los gastos operativos corresponde principalmente a BCP Individual, donde se registraron (i) mayores gastos de Publicidad, y (ii) mayores gastos de TI y tercerización de sistemas.

Gastos operativos de Negocios Ordinarios y Portafolio de Innovación

Gastos Operativos ⁽¹⁾ S/ 000	Trimestre			% variación	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Gastos Operativos Ex Innovación	1,856,886	2,257,102	2,141,262	-5.1%	15.3%
Portafolio de Innovación ⁽²⁾	255,924	355,776	300,827	-15.4%	17.5%
Total Gastos Operativos	2,112,810	2,612,878	2,442,089	-6.5%	15.6%

(1) Cifras de Gestión.

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

AaA, el crecimiento de 15.6% de los gastos operativos estuvo explicado principalmente por nuestros negocios ordinarios donde destacan: (i) BCP Individual, debido a mayores provisiones de remuneración variable y (ii) Pacífico, por mayores gastos por Remuneraciones y beneficios sociales asociados a la consolidación de las operaciones de Empresas Banmédica a partir de marzo 2025. Adicionalmente, los gastos operativos de nuestras iniciativas del portafolio de innovación crecieron 17.5%.

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

- **Gastos del negocio ordinario excluyendo TI**
 - Mayor gasto de Remuneraciones y Beneficios Sociales, debido a (i) provisiones para compensación variable, asociadas a los mayores resultados, y a (ii) la contratación de más personal.
 - Se incrementó el gasto en marketing y publicidad para atraer más depósitos e impulsar la venta de productos digitales.
- **Gastos de Tecnología (TI)**
 - Se contrató más personal especializado en capacidades digitales con salarios promedio mayores. Todo esto en línea con la ejecución de proyectos estratégicos.
 - Mayor gasto por el uso de servidores de procesamiento de datos, en línea con el mayor volumen de transacciones a través de canales digitales, en un entorno de clientes cada vez más digitalizados. Las transacciones monetarias totales y las transacciones a través de canales digitales crecieron 64.8% y 77.2%, respectivamente.

09 Eficiencia Operativa

AaA, el ratio de eficiencia se deterioró 291 pbs reflejando un mayor crecimiento de los gastos operativos respecto al incremento de los ingresos operativos. Esta evolución está en línea con los mayores gastos asociados a iniciativas disruptivas a nivel Credicorp, así como con el crecimiento del negocio ordinario de BCP Individual.

Ratio de eficiencia ⁽¹⁾ reportado por subsidiaria

Subsidiaria	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
BCP Individual	35.1%	43.7%	37.7%	-600 pbs	260 pbs
BCP Bolivia	58.1%	63.0%	69.6%	670 pbs	1160 pbs
Mibanco Perú	53.3%	52.2%	52.9%	60 pbs	-40 pbs
Mibanco Colombia	85.5%	69.5%	70.6%	120 pbs	-1490 pbs
Pacífico	27.7%	29.6%	31.5%	190 pbs	380 pbs
Prima AFP	50.4%	64.2%	54.4%	-980 pbs	400 pbs
Credicorp	42.8%	48.4%	45.7%	-270 pbs	291 pbs

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

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

El ratio de eficiencia se deterioró 291 pbs AaA impulsado, principalmente, por los mayores gastos operativos asociados a (i) iniciativas disruptivas a nivel Credicorp, y (ii) negocio ordinario de BCP, en línea con mayores gastos en Remuneraciones y Beneficios Sociales, y Gastos Administrativos. Este incremento estuvo acompañado de mayores ingresos ordinarios.

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

10 Capital Regulatorio

El ratio de Patrimonio Efectivo se ubicó en 138% por encima del límite requerido.

El ratio CET1 NIIF de BCP Individual cayó ligeramente 24pbs AaA, situándose en 11.62%, alineado a nuestro apetito interno de 11%. La caída está asociada a mayores niveles de APRs asociado al crecimiento de las colocaciones, compensado parcialmente por los mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio, que a su vez fueron compensados por la declaración de dividendos.

El ratio CET1 NIIF de Mibanco cayó ligeramente 18 pbs AaA, situándose en 15.89%, alineado a nuestro apetito interno de 15%. La caída está asociada a menores Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado a la declaración de dividendos, que fueron compensados parcialmente por menores niveles de APRs asociado a la contracción de las colocaciones.

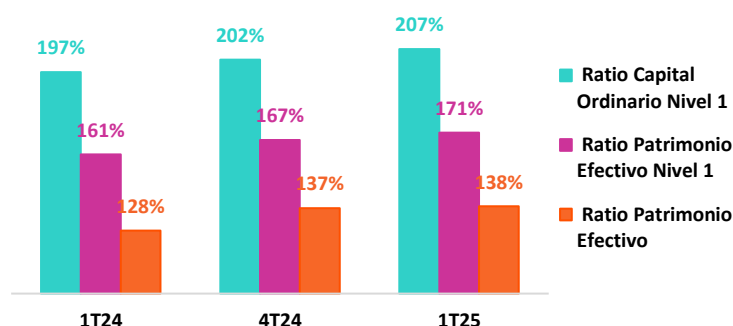
10.1 Capital Regulatorio Credicorp

Análisis de Capital del Grupo Financiero

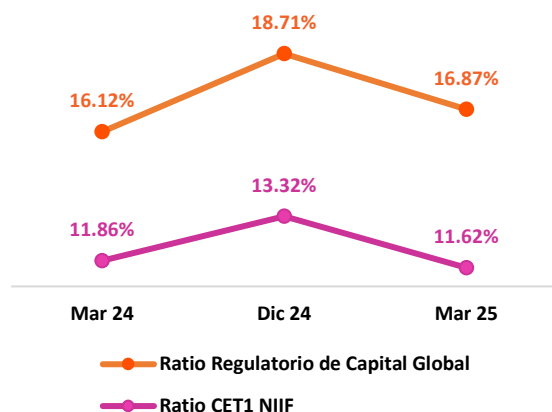
Con relación a Credicorp, al cierre del 1T25, el ratio de Patrimonio Efectivo se situó en 138% respecto al mínimo requerido, lo que refleja la solidez financiera y la estabilidad de la institución. El ratio aumentó 78 pbs TaT, producto de un incremento de Reservas Facultativas asociado a la aplicación de utilidades 2024. Este aumento fue contrarrestado parcialmente por una caída en el nivel de Utilidades y Resultados Acumulados, asociado a la declaración de dividendos en **BCP Individual** y un aumento en el balance de Goodwill asociado a la adquisición del 50% restante del joint venture con Empresas Banmedica. **AaA**, el ratio creció 1065 pbs impulsado por las mismas dinámicas en el TaT y a un mayor balance de Deuda Subordinada asociada a emisiones de subordinados por parte de las subsidiarias.

Por su parte, el ratio Tier 1 se situó en 171% (+323 pbs TaT, +958 pbs AaA) y el ratio CET1 en 207% (+470 pbs TaT, +1012 pbs AaA), ambos por encima del mínimo requerido. El crecimiento en ambos se asocia a las mismas dinámicas explicadas en el ratio de Patrimonio Efectivo, excepto por la emisión de Deuda Subordinada en el AaA.

Ratios de Cobertura de Capital



10.2 Análisis de Capital BCP Individual



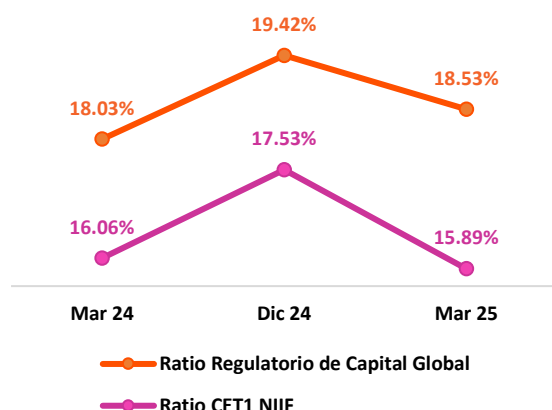
El ratio CET 1 NIIF de **BCP Individual** registró una caída de 170 pbs TaT, cerrando el 1T25 en 11.62%, alineado a nuestro apetito interno de 11%. Esta caída está asociada a un menor nivel en Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado a la declaración de dividendos. Asimismo, los menores niveles de APRs, compensaron parcialmente esta caída, al registrar un menor balance asociado a la contracción de la cartera mayorista. **AaA**, el ratio cayó 24 pbs, debido a mayores niveles de APR crediticio, asociado al crecimiento en colocaciones, y APR operacional, asociado al crecimiento en el margen del banco, esta caída fue parcialmente compensada por mayores Resultados Acumulados asociados al crecimiento del negocio.

Finalmente, bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio CET1 local se situó en 11.34%, el cual se compara favorablemente con un mínimo requerido de 7.53% a marzo 2025 y sus variaciones responden a

las mismas dinámicas del CET1 NIIF. Por su parte, el ratio Regulatorio de Capital Global se situó en 16.87% (-184 pbs TaT). Este ratio se encuentra por encima del mínimo requerido por el regulador de 13.89% a marzo 2025. **TaT**, la caída fue influenciada por las mismas dinámicas explicadas en el CET1 NIIF; y **AaA**, la subida de 74 pbs es atribuida a una mayor Deuda Subordinada, explicada por una emisión en septiembre

10. Capital Regulatorio

10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 1T25, el ratio CET 1 NIIF de **Mibanco** se situó en 15.89% (-164 pbs TaT), por encima de nuestro apetito interno de 15%. **TaT**, 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 a la declaración de dividendos, también influyó en el resultado del CET1 NIIF. **AaA**, este ratio cayó 18 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.

Bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio CET 1 local se situó en 15.48%, el cual se compara favorablemente con el requerimiento mínimo de 7.75% a marzo 2025 y sus variaciones responden a las mismas dinámicas explicadas en el CET NIIF. Por su parte, el ratio Regulatorio de

Capital Global se situó en 18.53% (-89 pbs **TaT**), manteniendo una holgura importante comparado con el mínimo requerido por el regulador de 14.55%. Esta variación respondió a las mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF. **AaA**, el ratio subió 50 pbs, explicado principalmente por el menor balance de APRs asociado a la contracción de la cartera de colocaciones y en menor medida por la emisión de Deuda Subordinada y aumento en el balance de Reservas, que compensó la caída en Resultados Acumulados debido a la declaración de dividendos.

11 Perspectivas Económicas

En el 1T25, la economía peruana creció 3.9% AaA, por tercer trimestre consecutivo en torno a un ritmo de 4%, favorecida por los sectores no primarios, cuyo crecimiento fue impulsado por la recuperación del empleo formal y los salarios reales.

La tasa de inflación anual se desaceleró marginalmente y cerró el trimestre en 1.3% AaA (2.0% AaA en el 4T24), acercándose al límite inferior del rango meta de 1-3%. Por otro lado, el BCRP en su reunión de mayo optó por recortar la tasa en 25bps hasta 4.50%, el segundo recorte en el año, luego del primer recorte realizado en enero.

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.67 en el 1T25, una apreciación de 2.6% comparado con el cierre del 4T24, y se convierte en una de las monedas con mejor desempeño entre países emergentes.

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 ⁽⁴⁾
PBI (US\$ Millones)	236,517	209,723	229,791	248,403	272,221	295,160	306,026
PBI Real (var. % a/a)	2.2	-10.9	13.4	2.8	-0.4	3.3	3.2
PBI per cápita (US\$)	7,361	6,428	6,956	7,438	8,072	8,671	8,893
Demanda Interna (var. % a/a)	2.9	-9.3	13.9	2.4	-1.1	4.0	3.7
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22	21	25	25	23	23	23
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	6.4	-4.3	12.6	9.7	2.8	1.3	6.0
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	1.9	2.0	6.4	8.5	3.2	2.0	2.3
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75	5.00	4.25
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	-8.7	-2.5	-1.7	-2.7	-3.5	-2.7
Deuda Pública (% del PBI)	26	34	35	33	32	32	34
Balanza Comercial (US\$ Millones)	6,893	8,098	15,115	10,331	17,150	24,081	27,000
(% del PBI)	2.9%	3.9%	6.6%	4.2%	6.3%	8.2%	8.8%
Exportaciones	47,995	42,822	63,114	66,339	67,108	76,172	81,500
Importaciones	41,102	34,724	47,999	56,009	49,958	52,091	54,500
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-0.7%	0.8%	-2.2%	-4.0%	0.3%	2.2%	1.5%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	68,316	74,707	78,495	71,883	71,033	78,987	83,000
(% del PBI)	28.9%	35.6%	34.2%	28.9%	26.1%	26.8%	27.1%
(Meses de Importaciones)	20	26	20	15	17	18	18

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1%-3%

(3) Variación % negativa indica depreciación.

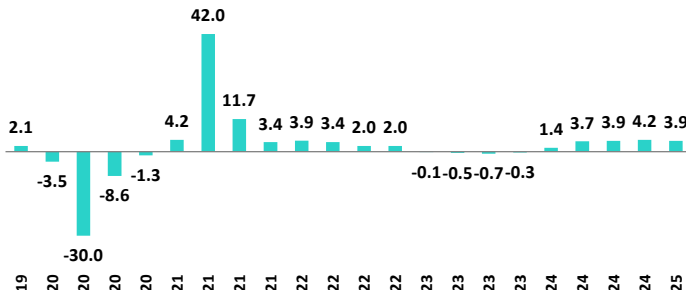
(4) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a Enero 2025.

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas

Producto Bruto Interno

(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)

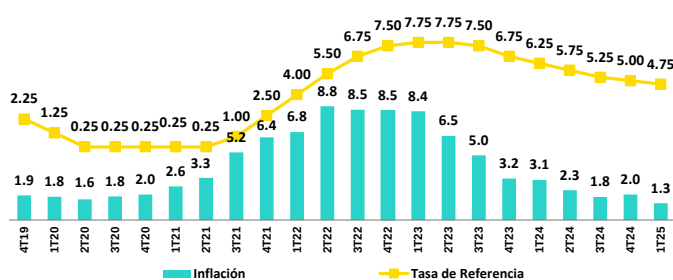


En el 1T25, el PBI creció 3.9 a/a, tercer trimestre consecutivo a este ritmo, favorecido por la transición hacia la fase intermedia del ciclo económico. Los sectores que más aportaron al crecimiento durante el trimestre fueron servicios, comercio, manufactura no primaria y construcción. El crecimiento de los sectores no primarios fue impulsado por la continua recuperación del empleo formal y los salarios reales, en medio de una inflación cómodamente dentro del rango meta del BCRP.

Es importante resaltar el crecimiento de doble dígito de indicadores como venta de autos e importaciones de bienes de capital e insumos industriales, así como también la mejora en las expectativas de inversión, que en marzo 2025 alcanzaron su nivel más alto en 12 años, según la encuesta del BCRP. Por otro lado, el Ministerio de Producción autorizó el inicio de la primera temporada de pesca de anchoveta en la zona Norte-Centro del país con una cuota de 3.0 millones de toneladas, 20.0% mayor que la del 2024 y máxima en 7 años.

Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP

(%)

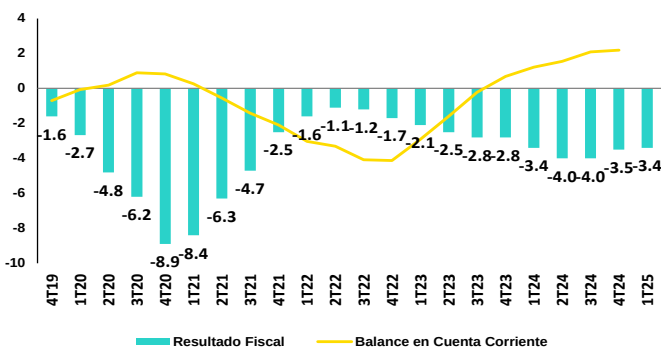


La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana se desaceleró de 2.0% al cierre del 4T24 a 1.3% al cierre del 1T25, mínimo desde finales del 2018 y cerca del límite inferior del rango meta del BCRP entre 1% - 3%. La inflación subyacente, excluye alimentos y energía, se moderó de 2.6% a 1.9% en el mismo periodo y se ubicó en su nivel más bajo desde mediados del 2021. Así, se ubicó también por segundo mes consecutivo alrededor del punto medio del rango meta.

En su reunión de política monetaria de mayo 2025, el BCRP optó por recortar su tasa en 25 pbs hasta 4.50%. El último recorte lo realizó en enero 2025 cuando bajó la tasa en 25 puntos y, desde setiembre 2023, cuando empezó el ciclo de recortes, acumula una reducción de 325 puntos básicos en la tasa de referencia.

Resultado Fiscal y Balance de Cuenta Corriente

(% del PBI, Acumulado 4 Trimestres)



El déficit fiscal anualizado a marzo 2025 se ubicó en 3.4% del PBI, alrededor de los niveles de diciembre 2024 (3.5% del PBI) que se trató del cierre de año más alto en 32 años, excluyendo la pandemia. Así, permanece por encima del límite de la regla fiscal para el 2025 (2.4% del PBI). En 1T25, los ingresos tributarios crecieron 14.5% AaA, impulsados por la mayor recaudación por impuesto a la renta, principalmente por concepto de regularización en marzo, e impuesto general a las ventas de importaciones. Por su parte, el gasto público no financiero creció 9.9% AaA ante el crecimiento de 14.9% AaA del gasto en formación bruta de capital (principalmente, inversión

pública) y de 7.6% AaA del gasto corriente.

En 1T25, no hubo cambios de parte de las calificadoras de riesgos. Las tres principales agencias de calificación otorgan diferentes evaluaciones a la deuda soberana de Perú. Moody's le otorga un rating Baa1 (tres niveles por encima del grado de inversión), Fitch BBB (dos niveles por encima del grado de inversión) y S&P BBB- (nivel mínimo de grado de inversión). Las tres mantienen una perspectiva estable para la calificación crediticia del país.

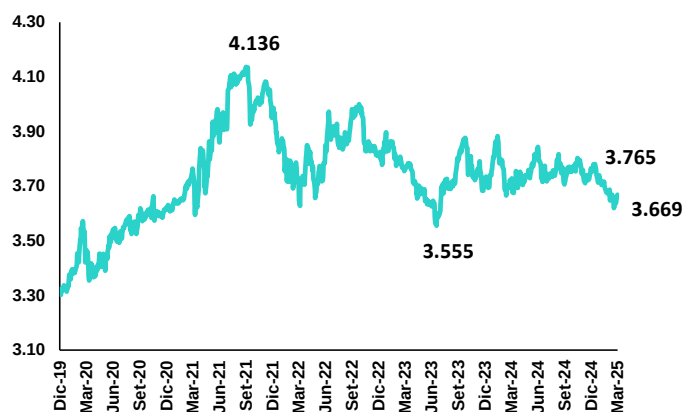
11. Perspectivas Económicas

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 febrero 2025 se ubicó en US\$ 24.7 mil millones, un récord histórico y superior al registrado en diciembre 2024 de US\$ 23.8 mil millones. Las importaciones crecieron 6.8% AaA a US\$ 53.5 mil millones, impulsadas por un crecimiento de 9.6% de las de bienes de capital y 7.6% de las de bienes de consumo. Las exportaciones crecieron 14.3% a US\$ 78.2 mil millones gracias a mayores volúmenes exportados de productos no tradicionales y a mayores precios de productos tradicionales.

En febrero 2025, los términos de intercambio crecieron 14.5% AaA y alcanzaron un nuevo máximo histórico, impulsados por el aumento de los precios de exportación de 15.5% AaA (principalmente por mayores precios del cobre y oro). En particular, el precio del oro registró máximos históricos durante el 1T25 y se acercó a los US\$ 3,500 por onza en abril 2025. Los precios de importación, por su parte, subieron apenas 0.9% AaA ante precios más bajos de insumos como el petróleo que cayó 7.0% AaA (promedio mensual).

Tipo de Cambio
(S/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 1T25 en USDPEN 3.67, una apreciación de 2.6% respecto al cierre del 4T24 (USDPEN 3.77). El índice del dólar global se depreció cerca de 4.0% en el 1T25 respecto al cierre del 2024 ante la incertidumbre provocada por las políticas del gobierno de Donald Trump en EE.UU., en particular, por la política comercial. Así, las monedas de la región se apreciaron (real brasileiro 7.6%, peso chileno 5.0%, peso colombiano 4.6% y peso mexicano 1.7%).

Durante el 1T25, el BCRP no intervino en el mercado cambiario spot. En 2024, acumuló ventas por USD 318 millones en el año (2022: USD 1.2 mil millones y 2023: USD 81 millones).

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) cerraron el 1T25 en US\$ 81.0 mil millones, por encima de las US\$ 79.0 mil millones

al cierre del 4T24 y de las US\$ 73.8 mil millones en el 1T24. Por su parte, la posición de cambio del BCRP cerró el 1T25 en US\$ 55.1, un aumento de US\$ 1.5 mil millones respecto a fines del 4T24 y de US\$ 3.2 mil millones respecto al 1T24.

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..... 49

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones..... 49

12.3 Ingresos netos por intereses (INI)..... 53

12.4. Margen neto por intereses (MNI) y MNI ajustado por riesgo..... 53

12.5. Capital Económico..... 54

12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio 58

12.6.1. Credicorp Consolidado 58

12.6.2. Credicorp Individual 60

12.6.3. BCP Consolidado..... 61

12.6.4. BCP Individual..... 63

12.6.5. BCP Bolivia..... 65

12.6.6. Mibanco..... 66

12.6.7. Prima AFP..... 67

12.6.8. Grupo Pacífico 68

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.)	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Oficinas ⁽²⁾	655	648	648	-	-7
Cajeros automáticos	2,737	2,787	2,768	-19	31
Agentes	11,328	12,434	11,683	-751	355
Total	14,720	15,869	15,099	(770)	379

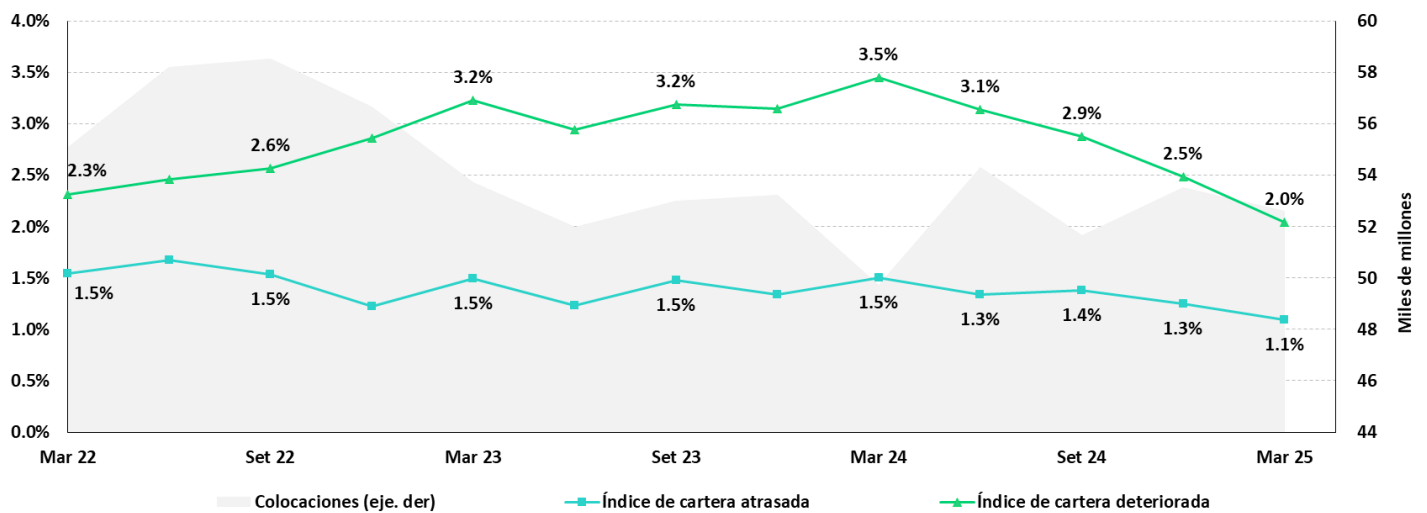
(1) Incluye puntos de contacto físicos de BCP Individual, BCP Bolivia y Mibanco Perú

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

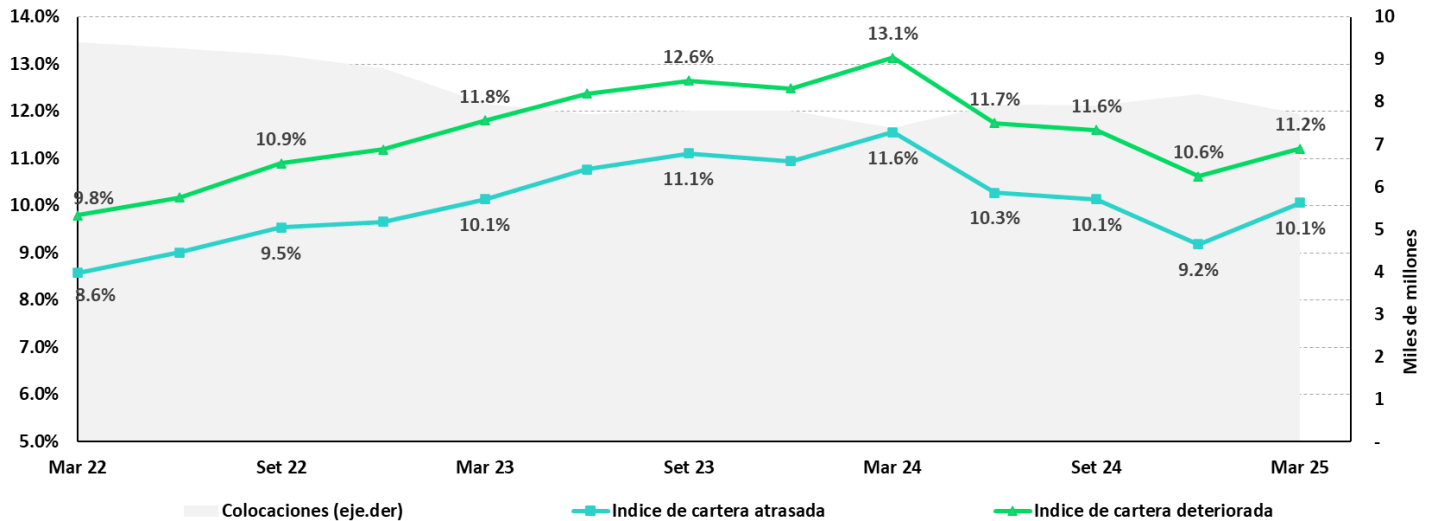
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

En esta sección, se han actualizado los criterios de segmentación dentro de BCP Individual y se ha reformulado la información histórica para garantizar la comparabilidad y una mejor alineación con los estándares de informes gerenciales.

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento
Banca Mayorista

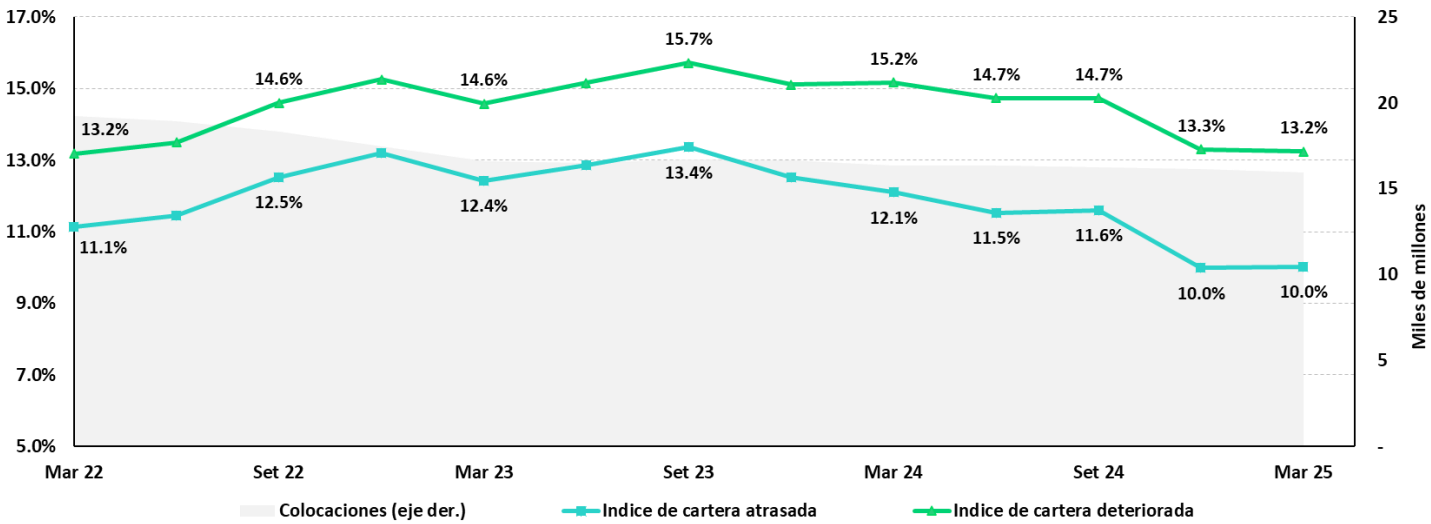


Banca Negocios

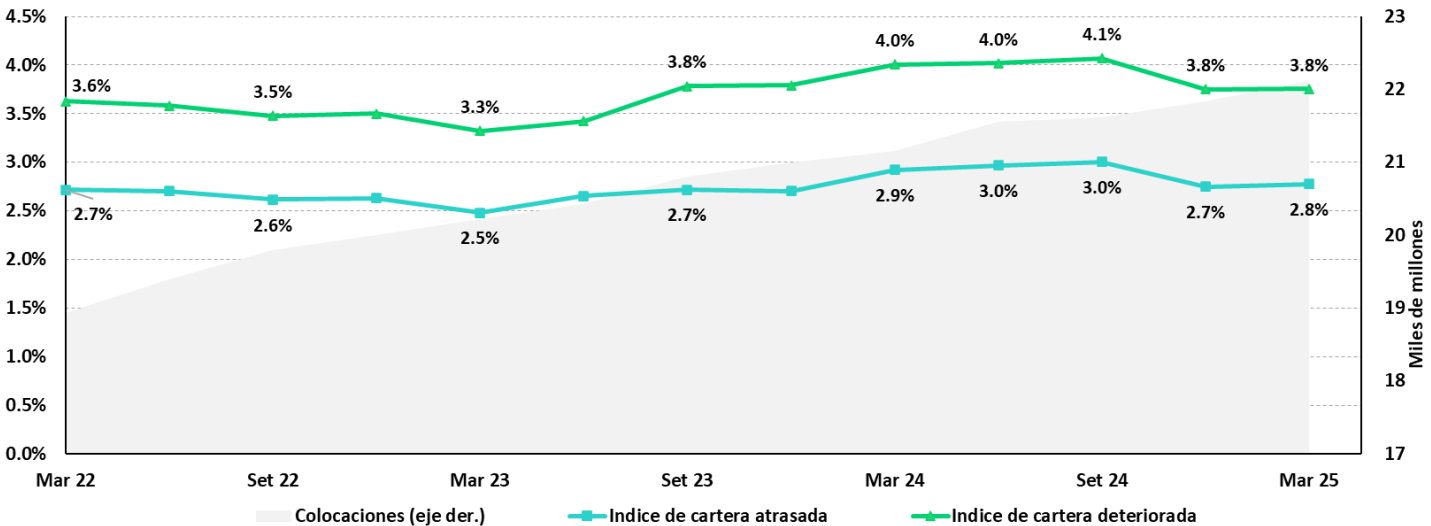


12. Anexos

Pyme

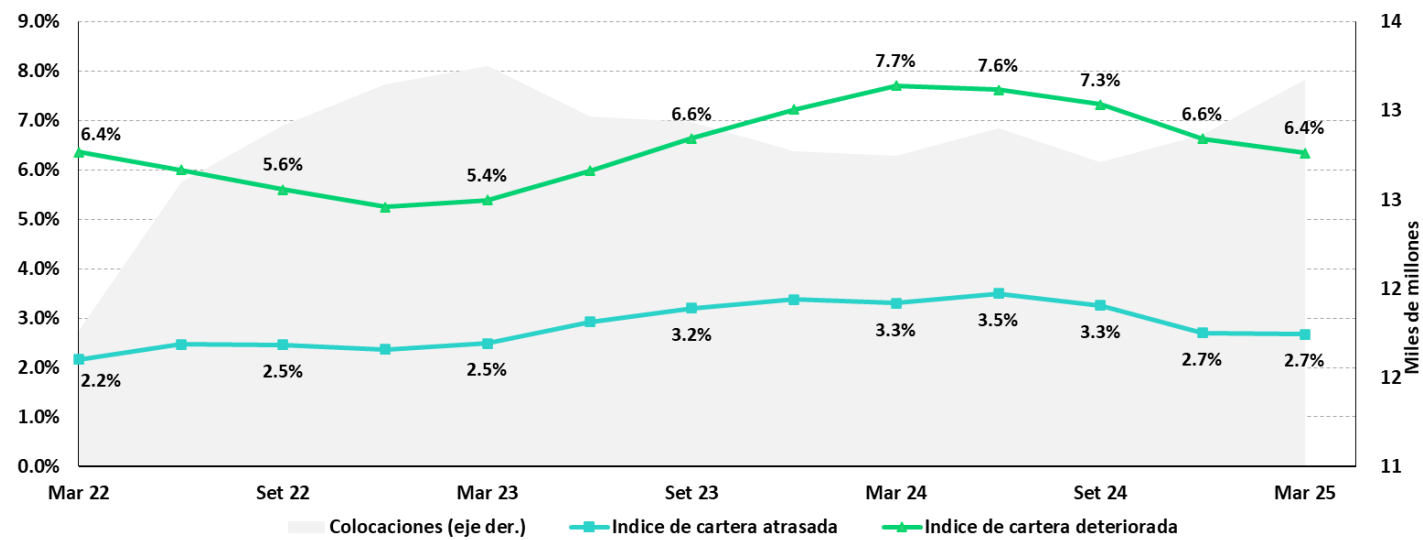


Hipotecario

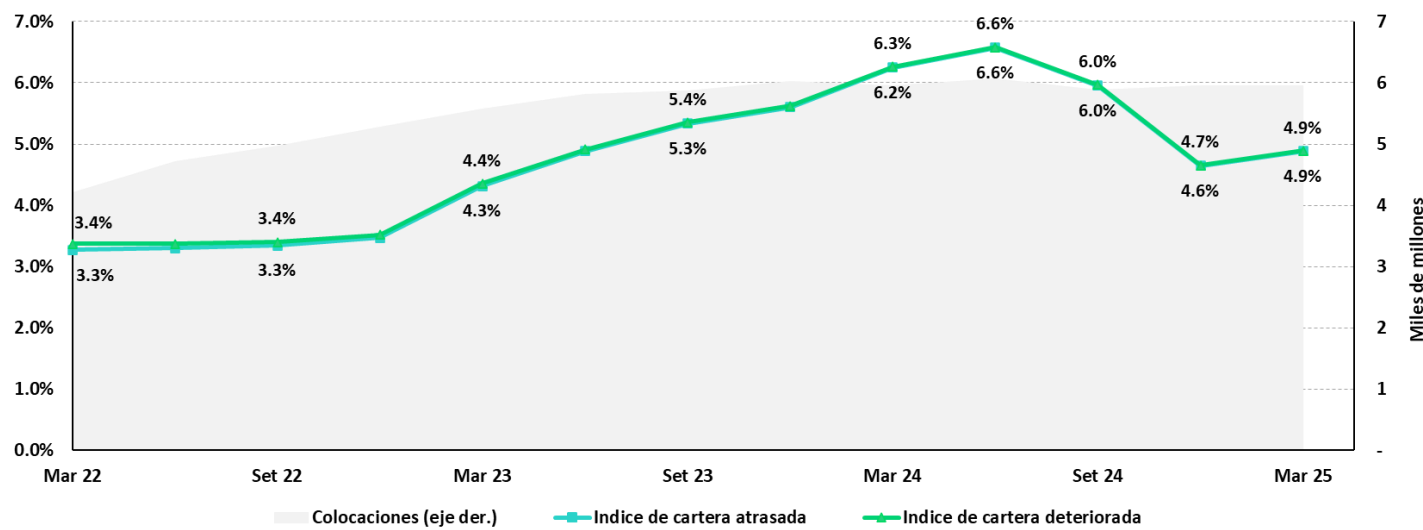


12. Anexos

Consumo

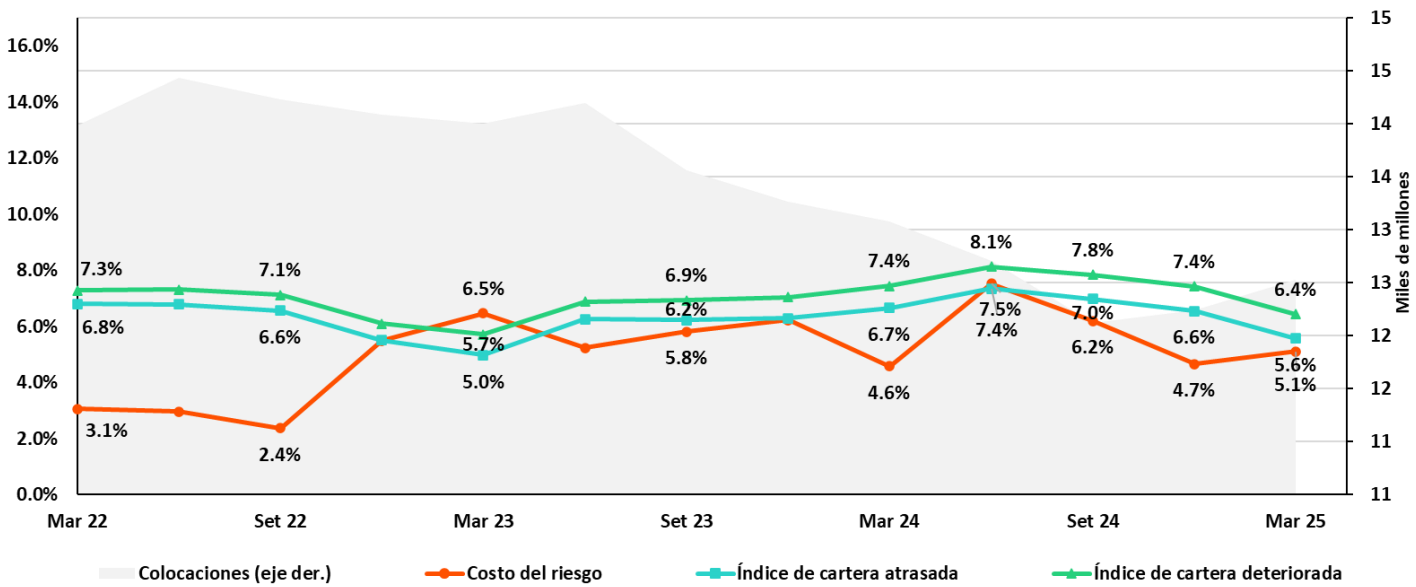


Tarjeta de Crédito

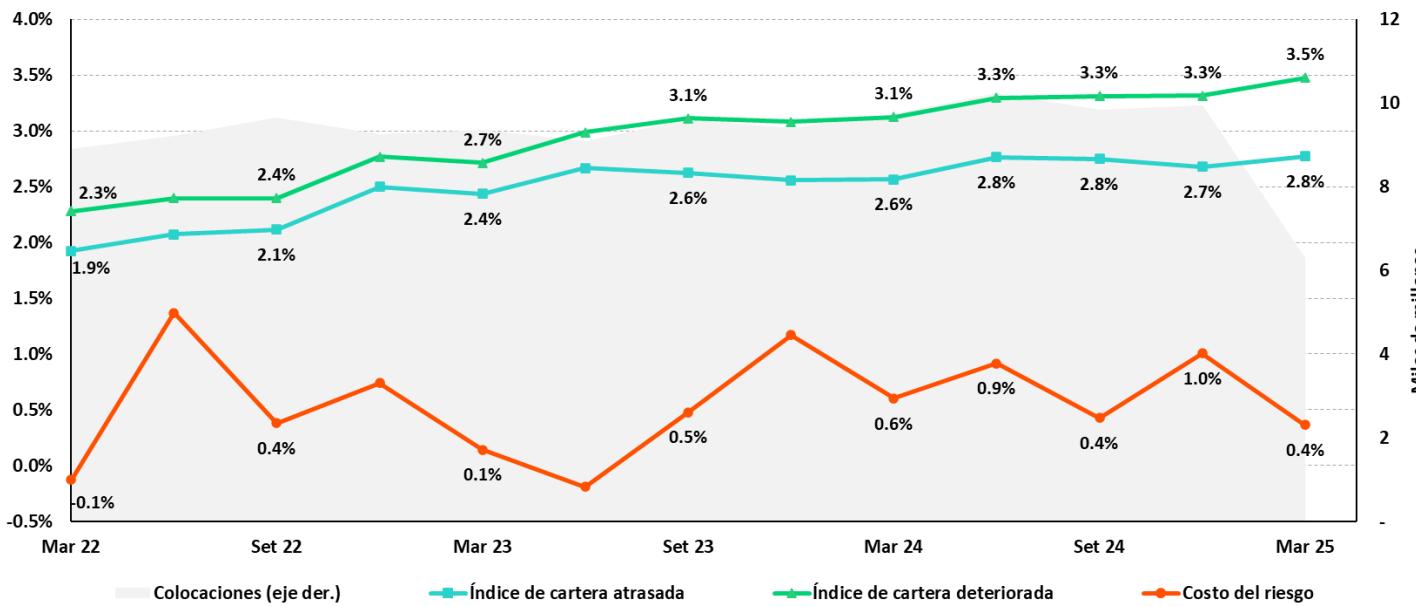


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



12. Anexos

12.3. Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Intereses y rendimientos similares	4,925,926	5,012,121	4,894,790	-2.3%	-0.6%
Intereses sobre créditos	3,868,792	3,940,002	3,847,640	-2.3%	-0.5%
Dividendos sobre inversiones	10,861	15,285	25,109	64.3%	131.2%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	334,459	386,205	344,622	-10.8%	3.0%
Intereses sobre valores	683,075	652,155	657,872	0.9%	-3.7%
Otros ingresos por intereses y rendimientos similares	28,739	18,474	19,547	5.8%	-32.0%
Intereses y gastos similares	1,499,803	1,382,327	1,322,778	-4.3%	-11.8%
Intereses y gastos similares (excluyendo gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	1,377,799	1,250,239	1,187,156	-5.0%	-13.8%
Intereses sobre depósitos y obligaciones	779,526	655,429	619,613	-5.5%	-20.5%
Intereses sobre deudas a bancos y corresponsales	264,884	286,638	266,202	-7.1%	0.5%
Intereses sobre bonos y notas emitidas	196,630	201,053	168,024	-16.4%	-14.5%
Otros gastos por intereses y gastos similares	136,759	107,119	133,317	24.5%	-2.5%
Gasto financiero del resultado de la actividad de seguros y reaseguros, neto	122,004	132,088	135,622	2.7%	11.2%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,426,123	3,629,794	3,572,012	-1.6%	4.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	814,699	743,296	581,893	-21.7%	-28.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,611,424	2,886,498	2,990,119	3.6%	14.5%
Activos promedio que generan intereses	225,297,538	237,518,087	238,435,117	0.4%	5.8%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.30%	6.34%	6.22%	-12 pbs	-8 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.85%	5.08%	5.24%	16 pbs	39 pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses ⁽¹⁾	23.78%	20.48%	16.29%	-419 pbs	-749 pbs

(1) Anualizado. Para mayor detalle del 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
1T24	6.03%	13.42%	2.96%	6.30%
4T24	6.01%	14.16%	2.96%	6.34%
1T25	5.80%	13.94%	2.85%	6.22%

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

Composición del MNI Ajustado por Riesgo	BCP	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
1T24	4.64%	9.71%	2.46%	4.85%
4T24	4.85%	10.66%	2.12%	5.08%
1T25	4.98%	10.14%	2.62%	5.24%

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 %	Variación %
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	-	-
Acciones de tesorería	(208,343)	(208,879)	(209,845)	0.5%	0.7%
Capital adicional	201,965	176,307	124,148	-29.6%	-38.5%
Reservas Legales y Facultativas	26,213,432	27,202,665	32,792,830	20.6%	25.1%
Interés Minoritario	522,309	467,916	476,695	1.9%	-8.7%
Utilidades y Resultados Acumulados ⁽¹⁾	2,639,191	6,592,462	3,410,505	-48.3%	29.2%
Ganancia / Pérdida No Realizada ⁽²⁾	(991,283)	(504,016)	(462,800)	-8.2%	-53.3%
Goodwill	(768,869)	(722,361)	(1,698,492)	135.1%	120.9%
Intangibles ⁽³⁾	(1,935,419)	(2,396,687)	(2,590,377)	8.1%	33.8%
Deducciones en Capital Ordinario Nivel 1 ⁽⁴⁾	(699,843)	(673,952)	(38,573)	-94.3%	-94.5%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	5,733,691	8,047,314	7,892,454	-1.9%	37.7%
Provisiones Genéricas ⁽⁵⁾	1,946,564	2,033,379	1,972,285	-3.0%	1.3%
Deducciones en Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁶⁾	(945,603)	(1,322,352)	(751,236)	-43.2%	-20.6%
Total Patrimonio Efectivo (A)	33,026,785	40,010,790	42,236,587	5.6%	27.9%
Total Capital Ordinario Nivel 1 (B)	26,292,132	31,252,448	33,123,084	6.0%	26.0%
Total Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C)	26,292,132	31,252,448	33,123,084	6.0%	26.0%
Requerimiento Patrimonio Efectivo (D)	25,901,090	29,124,775	30,571,363	5.0%	18.0%
Requerimiento Capital Ordinario Nivel 1 (E)	13,351,145	15,445,079	15,997,614	3.6%	19.8%
Requerimiento Patrimonio Efectivo Nivel 1 (F)	16,336,793	18,681,850	19,424,645	4.0%	18.9%
Ratio Patrimonio Efectivo (A) / (D)	128%	137%	138%	78 pbs	1065 pbs
Ratio Capital Ordinario Nivel 1 (B) / (E)	197%	202%	207%	470 pbs	1012 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C) / (F)	161%	167%	171%	323 pbs	958 pbs

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

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

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

(4) Inversiones en Acciones.

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

(6) Inversiones en Deuda Subordinada Tier 2.

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de BCP Individual

Capital regulatorio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Capital	12,973,175	12,973,175	12,973,175	0.0%	0.0%
Reservas	6,590,921	6,124,302	6,124,302	0.0%	-7.1%
Utilidades y Resultados Acumulados	2,644,894	6,589,252	3,418,149	-48.1%	29.2%
Provisiones ⁽¹⁾	1,662,636	1,757,256	1,740,158	-1.0%	4.7%
Deuda Subordinada	5,019,300	7,339,800	7,152,600	-2.6%	42.5%
Pérdida No Realizada	(691,921)	(413,658)	(341,947)	-17.3%	-50.6%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,416,070)	(2,477,732)	(2,310,402)	-6.8%	-4.4%
Intangibles	(1,209,735)	(1,515,214)	(1,509,701)	-0.4%	24.8%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	24,451,116	30,255,097	27,124,251	-10.3%	10.9%
Capital Ordinario Nivel 1 ⁽²⁾	17,769,180	21,158,042	18,231,493	-13.8%	2.6%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 ⁽³⁾	17,769,180	21,158,042	18,231,493	-13.8%	2.6%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁴⁾	6,681,936	9,097,056	8,892,758	-2.2%	33.1%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	3,032,546	3,922,295	3,903,493	-0.5%	28.7%
Activos ponderados por riesgo crediticio	131,793,619	139,402,972	138,028,766	-1.0%	4.7%
Activos ponderados por riesgo operacional	16,842,059	18,409,113	18,895,091	2.6%	12.2%
Total	151,668,224	161,734,381	160,827,350	-0.6%	6.0%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	303,255	392,230	390,349	-0.5%	28.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,861,426	13,243,282	13,802,877	4.2%	16.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,684,206	1,840,911	1,889,509	2.6%	12.2%
Requerimientos adicionales de capital	5,418,896	6,882,642	7,057,150	2.5%	30.2%
Total	19,267,782	22,359,066	23,139,885	3.5%	20.1%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Trimestre			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)	11.72%	13.08%	11.34%	-175 pbs	-38 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	11.72%	13.08%	11.34%	-175 pbs	-38 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	16.12%	18.71%	16.87%	-184 pbs	74 pbs

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

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

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

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

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco

Capital regulatorio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	334,650	334,650	365,847	9.3%	9.3%
Utilidades y Resultados Acumulados	310,119	369,573	168,090	-54.5%	-45.8%
Provisiones ⁽¹⁾	154,452	144,751	149,412	3.2%	-3.3%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	173,000	167,000	267,000	59.9%	54.3%
Pérdida No Realizada	(4,984)	(3,728)	(4,037)	8.3%	-19.0%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(283)	(298)	(295)	-1.1%	4.1%
Intangibles	(150,274)	(136,691)	(119,759)	-12.4%	-20.3%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	2,518,105	2,576,683	2,527,685	-1.9%	0.4%
Capital Ordinario Nivel 1 ⁽²⁾	2,190,653	2,264,932	2,111,272	-6.8%	-3.6%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 ⁽³⁾	2,190,653	2,264,932	2,111,272	-6.8%	-3.6%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁴⁾	327,452	311,751	416,412	33.6%	27.2%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	252,255	241,964	225,498	-6.8%	-10.6%
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,151,596	11,419,696	11,793,102	3.3%	-3.0%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,559,737	1,605,950	1,623,262	1.1%	4.1%
Total	13,963,589	13,267,611	13,641,862	2.8%	-2.3%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	25,226	24,196	22,550	-6.8%	-10.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,093,644	1,084,871	1,179,310	8.7%	7.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	155,974	160,595	162,326	1.1%	4.1%
Requerimientos adicionales de capital	164,047	184,428	176,897	-4.1%	7.8%
Total	1,438,889	1,454,091	1,541,083	6.0%	7.1%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Trimestre			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Ratio Capital Ordinario Nivel 1	15.69%	17.07%	15.48%	-159 pbs	-21 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	15.69%	17.07%	15.48%	-159 pbs	-21 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	18.03%	19.42%	18.53%	-89 pbs	50 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 %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Capital + Reservas	19,051,853	18,585,234	18,585,234	0.0%	-2.4%
Resultados acumulados y del ejercicio	3,429,163	7,345,245	4,176,630	-43.1%	21.8%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(161,369)	81,399	140,002	72.0%	-186.8%
Goodwill e intangibles	(1,650,626)	(1,741,267)	(1,706,438)	-2.0%	3.4%
Inversiones en subsidiarias	(2,570,974)	(2,598,905)	(2,416,979)	-7.0%	-6.0%
Total	18,098,046	21,671,706	18,778,449	-13.4%	3.8%
APRs Ajustados NIIF	152,645,988	162,676,386	161,628,694	-0.6%	5.9%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	132,771,383	140,344,978	138,830,109	-1.1%	4.6%
Resto	19,874,605	22,331,409	22,798,584	2.1%	14.7%
Ratio CET1 NIIF	11.86%	13.32%	11.62%	-170 pbs	-24 pbs

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S / . miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Capital + Reservas	2,703,385	2,703,385	2,734,582	1.2%	1.2%
Resultados acumulados y del ejercicio	(62,632)	(29,980)	(247,483)	725.5%	295.1%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(8,967)	(5,037)	(4,257)	-15.5%	-52.5%
Goodwill e intangibles	(352,162)	(310,730)	(292,948)	-5.7%	-16.8%
Inversiones en subsidiarias	(275)	(302)	(299)	-1.1%	8.4%
Total	2,279,349	2,357,337	2,189,595	-7.1%	-3.9%
APRs Ajustados NIIF	14,188,737	13,449,807	13,782,186	2.5%	-2.9%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	12,366,207	11,597,881	11,933,425	2.9%	-3.5%
Resto	1,822,530	1,851,926	1,848,760	-0.2%	1.4%
Ratio CET1 NIIF	16.06%	17.53%	15.89%	-164 pbs	-18 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)

	Mar 24	Saldo a Dic 24	Mar 25	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	8,024,262	7,535,259	7,015,098	-6.9%	-12.6%
Que generan intereses	31,134,572	40,119,937	37,521,839	-6.5%	20.5%
Total fondos disponibles	39,158,834	47,655,196	44,536,937	-6.5%	13.7%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,526,232	1,033,177	1,835,893	77.7%	20.3%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,448,122	4,715,343	5,149,628	9.2%	15.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	38,047,888	40,142,638	41,705,253	3.9%	9.6%
Inversiones a costo amortizado	10,059,376	8,967,877	8,749,729	-2.4%	-13.0%
Colocaciones	140,798,083	145,732,273	141,196,646	-3.1%	0.3%
Vigentes	134,593,059	140,309,061	135,990,251	-3.1%	1.0%
Vencidas	6,205,024	5,423,212	5,206,395	-4.0%	-16.1%
Menos - provisión neta para colocaciones	(8,190,343)	(7,994,977)	(7,742,792)	-3.2%	-5.5%
Colocaciones netas	132,607,740	137,737,296	133,453,854	-3.1%	0.6%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	868,239	932,734	871,626	-6.6%	0.4%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,815,570	1,841,147	2,681,862	45.7%	47.7%
Aceptaciones bancarias	322,346	528,184	639,749	21.1%	98.5%
Inversiones en asociadas	691,908	763,918	1,002	-99.9%	-99.9%
Intangible y crédito mercantil, neto	3,161,382	3,289,157	4,420,422	34.4%	39.8%
Activo por contrato de reaseguros	957,474	841,170	1,126,512	33.9%	17.7%
Otros activos ⁽¹⁾	7,506,630	7,641,103	9,049,787	18.4%	20.6%
Total Activos	241,171,741	256,088,940	254,222,254	-0.7%	5.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	41,706,139	47,160,191	49,620,679	5.2%	19.0%
Que generan intereses	106,150,988	114,681,875	107,998,403	-5.8%	1.7%
Total depósitos y obligaciones	147,857,127	161,842,066	157,619,082	-2.6%	6.6%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	9,491,276	9,060,710	10,158,614	12.1%	7.0%
Instrumentos del BCRP	6,854,368	6,646,830	7,064,476	6.3%	3.1%
Operaciones de reporte con terceros	2,527,339	2,298,494	2,872,797	25.0%	13.7%
Operaciones de reporte con clientes	109,569	115,386	221,341	91.8%	102.0%
Deudas a bancos y corresponsales	10,684,673	10,754,385	10,899,579	1.4%	2.0%
Bonos y notas emitidas	17,541,121	17,268,443	14,391,733	-16.7%	-18.0%
Aceptaciones bancarias	322,346	528,184	639,749	21.1%	98.5%
Pasivo por contrato de seguros	12,343,975	13,422,285	13,874,732	3.4%	12.4%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	309,228	151,485	736,192	386.0%	138.1%
Otros pasivos	8,185,785	8,084,148	9,487,673	17.4%	15.9%
Total Pasivo	206,735,531	221,111,706	217,807,354	-1.5%	5.4%
Patrimonio Neto	33,853,460	34,346,451	35,843,202	4.4%	5.9%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(208,343)	(208,879)	(209,845)	0.5%	0.7%
Capital adicional	201,965	176,307	124,149	-29.6%	-38.5%
Reservas	26,213,432	27,202,665	32,792,830	20.6%	25.1%
Otras reservas	243,405	214,627	33,460	-84.4%	-86.3%
Utilidades acumuladas	6,084,008	5,642,738	1,783,615	-68.4%	-70.7%
Interés no controlador	582,750	630,783	571,698	-9.4%	-1.9%
Total Patrimonio Neto	34,436,210	34,977,234	36,414,900	4.1%	5.7%
Total pasivo y patrimonio neto	241,171,741	256,088,940	254,222,254	-0.7%	5.4%
Créditos contingentes	162,365,717	151,223,851	144,439,635	-4.5%	-11.0%
Total avals, cartas fianzas y cartas de crédito	20,466,103	22,139,322	20,843,657	-5.9%	1.8%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	88,546,531	85,269,774	79,021,358	-7.3%	-10.8%
Total derivados (Nocional) y otros	53,353,083	43,814,755	44,574,620	1.7%	-16.5%

(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 %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto					
Intereses y rendimientos similares	4,925,926	5,012,121	4,894,790	-2.3%	-0.6%
Intereses y gastos similares	(1,499,803)	(1,382,327)	(1,322,778)	-4.3%	-11.8%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,426,123	3,629,794	3,572,012	-1.6%	4.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(910,189)	(857,694)	(695,733)	-18.9%	-23.6%
Recupero de créditos castigados	95,490	114,398	113,840	-0.5%	19.2%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(814,699)	(743,296)	(581,893)	-21.7%	-28.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,611,424	2,886,498	2,990,119	3.6%	14.5%
Otros ingresos					
Ingreso neto por comisiones	856,565	973,338	994,024	2.1%	16.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	305,370	385,230	343,814	-10.8%	12.6%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	61,745	(47,377)	(28,149)	-40.6%	-145.6%
Ganancia neta por inversión en asociadas	32,295	38,560	24,068	-37.6%	-25.5%
Ganancia neta en derivados especulativos	39,984	77,962	18,499	-76.3%	-53.7%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(5,621)	(21,365)	15,959	-174.7%	-383.9%
Otros	102,221	176,384	322,001	82.6%	215.0%
Total otros ingresos	1,392,559	1,582,732	1,690,216	6.8%	21.4%
Resultados técnicos de seguros					
Resultado del Servicio de Seguro	458,997	407,149	416,106	2.2%	-9.3%
Resultado del Reaseguro	(179,935)	(94,466)	(86,972)	-7.9%	-51.7%
Total resultados técnicos de seguros	279,062	312,683	329,134	5.3%	17.9%
Resultados por servicios médicos					
Venta de servicios médicos	-	-	78,121	n.a.	n.a.
Costo de ventas de servicios médicos	-	-	(35,432)	n.a.	n.a.
Total resultados por servicios médicos	-	-	42,689	n.a.	n.a.
Total gastos					
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,107,069)	(1,271,578)	(1,361,690)	7.1%	23.0%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(821,748)	(1,150,867)	(869,834)	-24.4%	5.9%
Depreciación y amortización	(175,146)	(186,625)	(203,766)	9.2%	16.3%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	(4,300)	-	-100.0%	n.a.
Asociación en participación	(8,847)	(3,808)	(6,799)	78.5%	-23.1%
Otros gastos	(99,672)	(409,049)	(90,785)	-77.8%	-8.9%
Total gastos	(2,212,482)	(3,026,227)	(2,532,874)	-16.3%	14.5%
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,070,563	1,755,686	2,519,284	43.5%	21.7%
Impuesto a la renta	(528,466)	(598,348)	(704,469)	17.7%	33.3%
Utilidad neta	1,542,097	1,157,338	1,814,815	56.8%	17.7%
Interés no controlador	30,440	30,625	37,118	21.2%	21.9%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,511,657	1,126,713	1,777,697	57.8%	17.6%

12. Anexos

12.6.2. Credicorp Individual

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

	Mar 24	Saldo a Dic 24	Mar 25	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Efectivo y equivalente de efectivo	510,036	399,943	399,817	0.0%	-21.6%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,427,450	1,262,327	1,232,139	-2.4%	-13.7%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	37,392,797	38,291,133	39,435,439	3.0%	5.5%
Inversiones a costo amortizado	640,723	695,652	686,418	-1.3%	7.1%
Otros activos	294,639	6,777	250,990	n.a.	n.a.
Total Activo	40,265,645	40,655,832	42,004,803	3.3%	4.3%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,816,584	1,829,657	1,796,058	-1.8%	-1.1%
Otros pasivos	296,682	230,660	276,279	19.8%	-6.9%
Total Pasivo	2,113,266	2,060,317	2,072,337	0.6%	-1.9%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital adicional	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	25,910,975	26,651,390	32,291,005	21.2%	24.6%
Resultados no realizados	17,616	35,535	(245,864)	n.a.	n.a.
Utilidades acumuladas	10,520,253	10,205,055	6,183,790	-39.4%	-41.2%
Total Patrimonio Neto	38,152,379	38,595,515	39,932,466	3.5%	4.7%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	40,265,645	40,655,832	42,004,803	3.3%	4.3%

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

	1T24	Trimestre 4T24	1T25	Variación %	
				TaT	AaA
Ingreso por intereses					
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,557,394	1,121,288	1,660,468	48.1%	6.6%
Ingresos por intereses y similares	18,725	24,419	21,312	-12.7%	n.a.
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,234	-	-	n.a.	n.a.
Total ingresos	1,577,353	1,145,707	1,681,780	46.8%	6.6%
Gastos por intereses y similares	(13,565)	(13,637)	(13,129)	-3.7%	-3.2%
Gastos administrativos y generales	(4,802)	(4,134)	(4,958)	19.9%	3.2%
Total gastos	(18,367)	(17,771)	(18,087)	1.8%	-1.5%
Ingreso operativo	1,558,986	1,127,936	1,663,693	47.5%	6.7%
Resultados por diferencia de cambio	93	175	65	-62.9%	-30.1%
Otros, neto	111	(7)	(295)	n.a.	n.a.
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,559,190	1,128,104	1,663,463	47.5%	6.7%
Impuesto a la renta	(43,104)	(8,612)	(45,071)	n.a.	4.6%
Ingreso neto	1,516,086	1,119,492	1,618,392	44.6%	6.7%
Índice de apalancamiento doble	98.0%	99.2%	98.8%	-46 pbs	75 pbs

12. Anexos

12.6.3 BCP Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,842,595	5,430,818	5,330,664	-1.8%	-8.8%
Que generan intereses	30,040,974	39,106,465	35,977,823	-8.0%	19.8%
Total fondos disponibles	35,883,569	44,537,283	41,308,487	-7.2%	15.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	415,202	19,151	776,081	n.a	86.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	465,261	603,635	537,503	-11.0%	15.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	21,739,359	23,375,769	24,940,660	6.7%	14.7%
Inversiones a costo amortizado	9,389,695	8,277,440	8,134,166	-1.7%	-13.4%
Colocaciones	127,359,955	132,053,791	131,470,639	-0.4%	3.2%
Vigentes	121,494,564	126,990,918	126,570,181	-0.3%	4.2%
Vencidas	5,865,391	5,062,873	4,900,458	-3.2%	-16.5%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,663,849)	(7,443,523)	(7,323,541)	-1.6%	-4.4%
Colocaciones netas	119,696,106	124,610,268	124,147,098	-0.4%	3.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,512,734	1,496,066	1,643,626	9.9%	8.7%
Aceptaciones bancarias	322,346	528,184	639,749	21.1%	98.5%
Inversiones en asociadas	23,270	29,368	24,738	-15.8%	6.3%
Otros activos ⁽²⁾	6,955,937	7,500,552	8,045,520	7.3%	15.7%
Total Activo	196,403,479	210,977,716	210,197,628	-0.4%	7.0%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	38,519,886	44,280,933	46,181,912	4.3%	19.9%
Que generan intereses	94,436,692	103,434,795	100,410,686	-2.9%	6.3%
Total depósitos y obligaciones	132,956,578	147,715,728	146,592,598	-0.8%	10.3%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	7,388,795	7,203,885	7,892,912	9.6%	6.8%
Instrumentos del BCRP	6,854,368	6,646,830	7,064,476	6.3%	3.1%
Operaciones de reporte con terceros	534,427	557,055	828,436	48.7%	55.0%
Deudas a bancos y corresponsales	10,160,253	10,165,266	10,314,235	1.5%	1.5%
Bonos y notas emitidas	13,833,480	13,627,208	10,759,498	-21.0%	-22.2%
Aceptaciones bancarias	322,346	528,184	639,749	21.1%	98.5%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	367,988	n.a.	n.a.
Otros pasivos ⁽³⁾	9,283,873	5,585,850	10,599,135	89.7%	14.2%
Total Pasivo	173,945,325	184,826,121	187,166,115	1.3%	7.6%
Patrimonio neto	22,315,713	26,007,483	22,896,863	-12.0%	2.6%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,372,059	5,905,440	5,905,440	0.0%	-7.3%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(159,740)	82,590	141,193	71.0%	n.a.
Resultados acumulados	3,423,600	7,339,659	4,170,436	-43.2%	21.8%
Interés no controlador	142,441	144,112	134,650	-6.6%	-5.5%
Total Patrimonio Neto	22,458,154	26,151,595	23,031,513	-11.9%	2.6%
Total pasivo y patrimonio neto	196,403,479	210,977,716	210,197,628	-0.4%	7.0%
Créditos contingentes	151,059,953	139,066,953	136,896,925	-1.6%	-9.4%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,720,490	21,683,478	20,571,287	-5.1%	4.3%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	78,799,124	74,193,794	72,392,139	-2.4%	-8.1%
Total derivados (Nocional) y otros	52,540,339	43,189,681	43,933,499	1.7%	-16.4%

(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 %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto					
Intereses y rendimientos similares	4,278,901	4,381,994	4,260,384	-2.8%	-0.4%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(1,119,658)	(1,025,087)	(975,337)	-4.9%	-12.9%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,159,243	3,356,907	3,285,047	-2.1%	4.0%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(844,152)	(786,209)	(648,883)	-17.5%	-23.1%
Recupero de créditos castigados	90,798	108,560	108,978	0.4%	20.0%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(753,354)	(677,649)	(539,905)	-20.3%	-28.3%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,405,889	2,679,258	2,745,142	2.5%	14.1%
Otros ingresos					
Ingreso neto por comisiones	729,700	833,341	860,089	3.2%	17.9%
Ganancia netas en operaciones de cambio	261,882	313,538	305,799	-2.5%	16.8%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(10,530)	(19,571)	11,361	n.a.	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	17,957	24,881	14,635	-41.2%	-18.5%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	6,525	(1,989)	784	n.a.	-88.0%
Otros	56,939	95,118	23,975	-74.8%	-57.9%
Total otros ingresos	1,062,473	1,245,318	1,216,643	-2.3%	14.5%
Total gastos					
Remuneraciones y beneficios sociales	(795,569)	(973,566)	(979,534)	0.6%	23.1%
Gastos administrativos	(630,015)	(899,653)	(628,741)	-30.1%	-0.2%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(142,270)	(154,731)	(168,136)	8.7%	18.2%
Otros gastos	(52,973)	(104,374)	(53,526)	-48.7%	1.0%
Total gastos	(1,620,827)	(2,132,324)	(1,829,937)	-14.2%	12.9%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,847,535	1,792,252	2,131,848	18.9%	15.4%
Impuesto a la renta	(462,579)	(517,677)	(549,462)	6.1%	18.8%
Utilidad neta	1,384,956	1,274,575	1,582,386	24.2%	14.3%
Interés no controlador	(4,630)	(5,867)	(4,721)	-19.5%	2.0%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	1,380,326	1,268,708	1,577,665	24.4%	14.3%

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

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

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Rentabilidad					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.8%	2.4%	3.0%	56 pbs	17 pbs
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	23.3%	19.8%	25.8%	604 pbs	247 pbs
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.71%	6.70%	6.48%	-21 pbs	-23 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	5.11%	5.35%	5.42%	7 pbs	31 pbs
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.74%	2.34%	2.22%	-11 pbs	-51 pbs
Calidad de la cartera de préstamos					
índice de cartera atrasada	4.6%	3.8%	3.7%	-11 pbs	-88 pbs
índice de cartera deteriorada	6.6%	5.5%	5.2%	-28 pbs	-137 pbs
Cobertura de cartera atrasada	130.7%	147.0%	149.4%	242 pbs	1878 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	91.8%	103.2%	107.5%	428 pbs	1572 pbs
Costo del riesgo ⁽⁴⁾	2.3%	2.1%	1.6%	-44 pbs	-69 pbs
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	37.6%	44.8%	39.8%	-503 pbs	222 pbs
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	3.2%	3.9%	3.4%	-53 pbs	16 pbs

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.6.4. BCP Individual

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

	Mar 24	Saldo a Dic 24	Mar 25	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,150,933	4,792,810	4,776,238	-0.3%	-7.3%
Que generan intereses	29,572,183	38,063,318	34,709,343	-8.8%	17.4%
Total fondos disponibles	34,723,116	42,856,128	39,485,581	-7.9%	13.7%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	415,202	19,151	776,081	n.a	86.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	465,261	603,635	537,503	-11.0%	15.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	18,996,635	20,521,337	21,877,682	6.6%	15.2%
Inversiones a costo amortizado	9,250,403	8,214,476	8,072,234	-1.7%	-12.7%
Colocaciones	115,355,734	120,571,109	119,378,598	-1.0%	3.5%
Vigentes	110,365,981	116,314,563	115,180,766	-1.0%	4.4%
Vencidas	4,989,753	4,256,546	4,197,832	-1.4%	-15.9%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,689,926)	(6,513,398)	(6,453,864)	-0.9%	-3.5%
Colocaciones netas	108,665,808	114,057,711	112,924,734	-1.0%	3.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,262,342	1,271,219	1,428,475	12.4%	13.2%
Aceptaciones bancarias	322,346	528,184	639,749	21.1%	98.5%
Inversiones en asociadas	2,570,974	2,612,080	2,431,259	-6.9%	-5.4%
Otros activos ⁽²⁾	6,647,263	6,788,659	7,642,355	12.6%	15.0%
Total Activo	183,319,350	197,472,580	195,815,653	-0.8%	6.8%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	38,529,409	44,267,223	46,158,361	4.3%	19.8%
Que generan intereses	84,392,216	92,516,659	89,206,307	-3.6%	5.7%
Total depósitos y obligaciones	122,921,625	136,783,882	135,364,668	-1.0%	10.1%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	6,816,019	6,711,406	7,070,379	5.3%	3.7%
Instrumentos del BCRP	6,281,592	6,154,351	6,241,943	1.4%	-0.6%
Operaciones de reporte con terceros	534,427	557,055	828,436	48.7%	55.0%
Deudas a bancos y corresponsales	8,830,355	8,962,379	9,007,034	0.5%	2.0%
Bonos y notas emitidas	13,316,718	13,317,657	10,350,044	-22.3%	-22.3%
Aceptaciones bancarias	322,346	528,184	639,749	21.1%	98.5%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	367,988	n.a.	n.a.
Otros pasivos ⁽³⁾	8,792,640	5,157,194	10,113,925	96.1%	15.0%
Total Pasivo	160,999,703	171,460,702	172,913,787	0.8%	7.4%
Patrimonio neto	22,319,647	26,011,878	22,901,866	-12.0%	2.6%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,372,059	5,905,440	5,905,440	0.0%	-7.3%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(161,369)	81,399	140,002	72.0%	n.a.
Resultados acumulados	3,429,163	7,345,245	4,176,630	-43.1%	21.8%
Total Patrimonio Neto	22,319,647	26,011,878	22,901,866	-12.0%	2.6%
Total pasivo y patrimonio neto	183,319,350	197,472,580	195,815,653	-0.8%	6.8%
Créditos contingentes	147,001,354	135,041,209	133,060,043	-1.5%	-9.5%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,720,490	21,683,478	20,571,287	-5.1%	4.3%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	75,957,799	71,516,643	69,917,928	-2.2%	-8.0%
Total derivados (Nocional) y otros	51,323,065	41,841,088	42,570,828	1.7%	-17.1%

(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 %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto					
Intereses y rendimientos similares	3,522,708	3,639,485	3,519,001	-3.3%	-0.1%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(911,699)	(857,707)	(814,465)	-5.0%	-10.7%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,611,009	2,781,778	2,704,536	-2.8%	3.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(657,384)	(616,654)	(467,002)	-24.3%	-29.0%
Recupero de créditos castigados	55,320	80,396	84,839	5.5%	53.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(602,064)	(536,258)	(382,163)	-28.7%	-36.5%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,008,945	2,245,520	2,322,373	3.4%	15.6%
Otros ingresos					
Ingreso neto por comisiones	704,628	809,060	831,427	2.8%	18.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	259,059	311,657	303,693	-2.6%	17.2%
Ganancia neta en valores	77,981	88,641	100,397	13.3%	28.7%
Ganancia (pérdida) neta por inversión en asociadas	(535)	88	1,509	n.a.	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	18,725	23,551	13,752	-41.6%	-26.6%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	8,988	(1,525)	1,549	n.a.	-82.8%
Otros	44,339	94,340	23,180	-75.4%	-47.7%
Total otros ingresos	1,113,185	1,325,812	1,275,507	-3.8%	14.6%
Total gastos					
Remuneraciones y beneficios sociales	(588,744)	(762,850)	(745,935)	-2.2%	26.7%
Gastos administrativos	(555,189)	(820,566)	(562,439)	-31.5%	1.3%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(119,026)	(131,376)	(145,142)	10.5%	21.9%
Otros gastos	(45,954)	(106,338)	(48,353)	-54.5%	5.2%
Total gastos	(1,308,913)	(1,821,130)	(1,501,869)	-17.5%	14.7%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,813,217	1,750,202	2,096,011	19.8%	15.6%
Impuesto a la renta	(431,670)	(481,509)	(517,741)	7.5%	19.9%
Utilidad neta	1,381,547	1,268,693	1,578,270	24.4%	14.2%
Interés no controlador	-	-	-	n.a.	n.a.
Utilidad neta atribuible a BCP	1,381,547	1,268,693	1,578,270	24.4%	14.2%

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

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

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Rentabilidad					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	3.0%	2.6%	3.2%	60 pbs	18 pbs
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	23.4%	19.8%	25.8%	605 pbs	246 pbs
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.03%	6.01%	5.80%	-22 pbs	-24 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.64%	4.85%	4.98%	13 pbs	34 pbs
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.41%	2.11%	1.99%	-12 pbs	-42 pbs
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.3%	3.5%	3.5%	-1 pbs	-81 pbs
Índice de cartera deteriorada	6.4%	5.2%	5.0%	-20 pbs	-136 pbs
Cobertura de cartera atrasada	134.1%	153.0%	153.7%	72 pbs	1967 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	90.8%	103.5%	107.6%	409 pbs	1678 pbs
Costo del Riesgo ⁽⁴⁾	2.1%	1.8%	1.3%	-53 pbs	-78 pbs
Eficiencia Operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	35.1%	43.7%	37.7%	-600 pbs	263 pbs
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	2.8%	3.5%	3.0%	-57 pbs	18 pbs

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.6.5. BCP Bolivia

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	2,374,484	2,216,270	1,646,883	-25.7%	-30.6%
Inversiones	1,578,839	1,739,760	1,248,084	-28.3%	-20.9%
Colocaciones	9,739,036	9,938,971	6,293,810	-36.7%	-35.4%
Vigentes	9,434,678	9,609,399	6,075,092	-36.8%	-35.6%
Atrasadas	250,051	266,296	174,431	-34.5%	-30.2%
Refinanciados	54,307	63,276	44,287	-30.0%	-18.5%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(352,327)	(366,704)	(226,534)	-38.2%	-35.7%
Colocaciones netas	9,386,709	9,572,267	6,067,276	-36.6%	-35.4%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	65,712	132,210	81,105	-38.7%	23.4%
Otros activos	339,171	314,226	210,298	-33.1%	-38.0%
Total de activos	13,744,915	13,974,733	9,253,646	-33.8%	-32.7%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	11,727,803	12,145,811	7,971,085	-34.4%	-32.0%
Deudas a bancos y corresponsales	76,650	-	-	n.a	n.a.
Bonos y deuda subordinada	161,970	157,253	97,465	-38.0%	-39.8%
Otros pasivos	879,270	665,519	475,663	-28.5%	-45.9%
Total pasivos	12,845,693	12,968,583	8,544,213	-34.1%	-33.5%
Patrimonio neto	899,222	1,006,150	709,433	-29.5%	-21.1%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	13,744,915	13,974,733	9,253,646	-33.8%	-32.7%

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

	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	86,848	87,812	71,066	-19.1%	-18.2%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(14,653)	(25,027)	(5,743)	-77.1%	-60.8%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	72,195	62,785	65,323	4.0%	-9.5%
Ingresos no financieros	62,748	85,923	60,815	-29.2%	-3.1%
Total gastos	(101,422)	(114,966)	(93,862)	-18.4%	-7.5%
Resultado por traslación	(163)	1,281	3,768	194.1%	n.a.
Impuesto a la renta	(13,002)	(11,521)	(11,817)	2.6%	-9.1%
Utilidad neta	20,356	23,502	24,227	3.1%	19.0%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Índice de eficiencia	58.1%	63.0%	69.6%	665 pbs	1157 pbs
ROAE	9.1%	9.5%	11.3%	178 pbs	219 pbs
Colocaciones / Depósitos	83.0%	81.8%	79.0%	-287 pbs	-408 pbs
Índice de cartera atrasada	2.6%	2.7%	2.8%	9 pbs	20 pbs
Índice de cartera deteriorada	3.1%	3.3%	3.5%	16 pbs	35 pbs
Cobertura de cartera atrasada	140.9%	137.7%	129.9%	-784 pbs	-1103 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	115.8%	111.3%	103.6%	-769 pbs	-1219 pbs
Oficinas	46	46	46	0.0%	0.0%
Agentes	1,350	1,834	1,848	0.8%	36.9%
Cajeros Automáticos	315	314	314	0.0%	-0.3%
Empleados	1,719	1,819	1,859	2.2%	8.1%

12. Anexos

12.6.6. Mibanco

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,250,746	1,833,225	1,931,908	5.4%	54.5%
Inversiones	2,882,015	2,917,396	3,124,911	7.1%	8.4%
Colocaciones	13,080,143	12,239,171	12,525,099	2.3%	-4.2%
Vigentes	12,106,939	11,330,124	11,719,353	3.4%	-3.2%
Atrasadas	870,892	802,133	698,528	-12.9%	-19.8%
Refinanciados	102,312	106,914	107,218	0.3%	4.8%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(968,082)	(924,703)	(864,812)	-6.5%	-10.7%
Colocaciones netas	12,112,061	11,314,468	11,660,287	3.1%	-3.7%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	135,215	131,261	127,401	-2.9%	-5.8%
Otros activos	810,313	750,972	719,368	-4.2%	-11.2%
Total de activos	17,190,351	16,947,322	17,563,875	3.6%	2.2%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	10,118,296	11,060,598	11,330,151	2.4%	12.0%
Deudas a bancos y corresponsales	2,428,683	1,985,746	1,763,462	-11.2%	-27.4%
Bonos y deuda subordinada	516,761	309,551	409,454	32.3%	-20.8%
Otros pasivos	1,494,825	923,059	1,577,966	70.9%	5.6%
Total pasivos	14,558,565	14,278,954	15,081,033	5.6%	3.6%
Patrimonio neto	2,631,786	2,668,368	2,482,842	-7.0%	-5.7%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	17,190,351	16,947,322	17,563,875	3.6%	2.2%

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

	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	546,271	574,720	579,900	0.9%	6.2%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(150,725)	(141,899)	(158,212)	11.5%	5.0%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	395,546	432,821	421,688	-2.6%	6.6%
Ingresos no financieros	40,687	32,748	32,815	0.2%	-19.3%
Total gastos	(311,728)	(312,016)	(327,944)	5.1%	5.2%
Resultado por traslación	(972)	(466)	(749)	60.7%	-22.9%
Impuesto a la renta	(30,960)	(36,098)	(31,423)	-13.0%	1.5%
Utilidad neta	92,573	116,989	94,387	-19.3%	2.0%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Índice de eficiencia	53.3%	52.2%	52.9%	65 pbs	-38 pbs
ROAE	13.2%	17.3%	14.7%	-264 pbs	150 pbs
ROAE incl. Goodwill	12.5%	16.4%	13.9%	-254 pbs	137 pbs
Colocaciones / Depósitos	129.3%	110.7%	110.5%	-11 pbs	-1873 pbs
Índice de cartera atrasada	6.7%	6.6%	5.6%	-98 pbs	-108 pbs
Índice de cartera deteriorada	7.4%	7.4%	6.4%	-99 pbs	-101 pbs
Cobertura de cartera atrasada	111.2%	115.3%	123.8%	852 pbs	1265 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	99.5%	101.7%	107.3%	561 pbs	786 pbs
Oficinas ⁽¹⁾	290	283	283	-	(7)
Empleados	9,485	9,950	9,679	(271)	194

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

12. Anexos

12.6.7. Prima AFP

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Fondos disponibles	107,025	123,278	132,293	7.3%	23.6%
Que no generan intereses	5,975	3,779	2,244	-40.6%	-62.4%
Que generan intereses	101,050	119,499	130,049	8.8%	28.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	366,671	306,759	302,482	-1.4%	-17.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,703	1,218	1,968	61.6%	15.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9,255	7,347	6,233	-15.2%	-32.7%
Otros Activos	297,719	219,369	214,822	-2.1%	-27.8%
Total Activo	782,373	657,971	657,798	0.0%	-15.9%
Deudas a bancos y corresponsales	2	22	29	31.8%	n.a.
Cuenta por pagar por arrendamiento	5,958	3,723	2,745	-26.3%	-53.9%
Otros Pasivos	333,846	178,674	265,049	48.3%	-20.6%
Total Pasivo	339,806	182,419	267,823	46.8%	-21.2%
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	297	459	445	-3.1%	49.8%
Utilidades acumuladas	344,509	281,419	304,310	8.1%	-11.7%
Resultado Neto del Ejercicio	37,013	132,926	24,472	-81.6%	-33.9%
Total Pasivo y Patrimonio	782,373	657,971	657,798	0.0%	-15.9%

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

	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Ingresos Financieros	1,647	1,786	1,481	-17.1%	-10.1%
Gastos financieros	(467)	(1,782)	(453)	-74.6%	-3.0%
Ingreso por intereses, neto	1,180	4	1,028	n.a.	-12.9%
Ingreso neto por comisiones	94,527	88,102	94,072	6.8%	-0.5%
Ganancia neta de activos financieros a VRCR	6,548	(2,115)	(7,380)	n.a.	n.a.
Resultado neto por diferencia en cambio	(257)	(32)	250	n.a.	n.a.
Otros Ingresos	175	5,628	206	-96.3%	17.7%
Gastos de personal	(22,962)	(29,371)	(23,431)	-20.2%	2.0%
Gastos administrativos	(18,535)	(20,545)	(21,577)	5.0%	16.4%
Depreciación y amortización	(6,606)	(6,612)	(6,870)	3.9%	4.0%
Otros gastos	(329)	(71)	(165)	n.a.	-49.8%
Utilidad antes del impuesto a la renta	53,741	34,988	36,133	3.3%	-32.8%
Impuesto a la Renta	(16,728)	(10,666)	(11,661)	9.3%	-30.3%
Utilidad neta	37,013	24,322	24,472	0.6%	-33.9%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
ROE	31.41%	19.66%	22.62%	296 pbs	-879 pbs
Margen Neto por Intereses	1.04%	0.00%	0.95%	95 pbs	-9 pbs
Ratio de Eficiencia	50.40%	64.18%	54.41%	-977 pbs	401 pbs
Gastos Operativos/Activos promedio Totales	25.27%	32.56%	31.54%	-102 pbs	628 pbs

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado

	Prima	Sistema	Part. %	Prima	Sistema	Part. %
	4T24	4T24	4T24	1T25	1T25	1T25
Cartera Administrada (S/ millones)	32,118	106,976	30%	31,702	107,622	29%
Afiliados (S/ millones)	2,340,087	9,795,699	24%	2,338,126	9,928,899	24%
Aportes (S/ millones)	711	2,704	26%	724	2,787	26%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

12. Anexos

12.6.8. Grupo Pacífico

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 24	Dic 24	Mar 25	TaT	AaA
Activo total	16,811,859	17,890,138	20,352,820	13.8%	21.1%
Total Inversiones ⁽¹⁾	12,485,677	13,898,637	14,117,211	1.6%	13.1%
Pasivo total	13,920,330	14,504,765	16,430,262	13.3%	18.0%
Patrimonio	2,878,536	3,369,625	3,177,756	-5.7%	10.4%

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

	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Resultado de Servicio de Seguros	341,794	293,055	279,931	-4.5%	-18.1%
Resultado de Reaseguros	(180,053)	(102,995)	(94,861)	-7.9%	-47.3%
Resultado Técnico de Seguros	161,741	190,060	185,070	-2.6%	14.4%
Venta de servicios médicos	-	-	78,267	n.a.	n.a.
Costo de ventas de servicios médicos	-	-	(35,393)	n.a.	n.a.
Resultados por servicios médicos	-	-	42,874	n.a.	n.a.
Ingresos por intereses	219,545	208,159	238,213	14.4%	8.5%
Gastos por intereses	(129,114)	(138,943)	(145,698)	4.9%	12.8%
Gastos por int atribuibles a la actividad del seguro	(122,004)	(132,088)	(135,622)	2.7%	11.2%
Ingreso Neto por intereses	90,431	69,216	92,515	33.7%	2.3%
Comisiones y ganancias en operaciones FX	(3,262)	(4,065)	(4,151)	2.1%	27.3%
<i>Otros Ingresos No Core:</i>					
Ganancia por diferencia en cambio	(182)	1,151	(351)	-130.5%	92.9%
Ganancia en valores y asociadas	23,222	(15,450)	(34,396)	122.6%	-248.1%
Otros Ingresos no operativos	29,751	52,455	26,264	-49.9%	-11.7%
Otros ingresos	49,529	34,089	(12,634)	-137.1%	-125.5%
Gstos operativos	(76,174)	(84,895)	(105,415)	24.2%	38.4%
Otros gastos	(4,979)	(25,602)	(3,837)	-85.0%	-22.9%
Gastos Totales	(81,153)	(110,498)	(109,252)	-1.1%	34.6%
Impuesto a la renta	(3,795)	(13,274)	(16,052)	20.9%	323.0%
Utilidad neta	216,753	169,594	182,521	7.6%	-15.8%

* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

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

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

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

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

12. Anexos

12.6.9. Asesoría y Gestión de Inversiones*

Asesoría y Gestión de Inversiones S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Ingreso neto por intereses	6,460	(15,640)	10,441	-166.8%	61.6%
Ingresos no financieros	233,390	214,144	264,926	23.7%	13.5%
Ingreso por comisiones	145,099	145,476	150,272	3.3%	3.6%
Ganancia neta en operaciones de cambio	12,638	15,356	15,069	-1.9%	19.2%
Ganancia neta en venta de valores	54,569	15,289	41,192	169.4%	-24.5%
Resultado por derivados	22,028	53,081	3,864	-92.7%	-82.5%
Resultado por exposición al tipo de cambio	(12,973)	(21,323)	12,599	-159.1%	-197.1%
Otros ingresos	12,029	6,265	41,930	n.a.	n.a.
Gastos operativos ⁽¹⁾	(180,091)	(145,999)	(202,074)	38.4%	12.2%
Utilidad operativa	59,759	52,505	73,293	39.6%	22.6%
Impuesto a la renta	(10,943)	(22,722)	(11,098)	-51.2%	1.4%
Interes minoritario	2,576	156	152	-2.6%	-94.1%
Utilidad neta	46,240	29,627	62,043	109.4%	34.2%

* 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	$\frac{\text{Gasto por intereses (exc. Gasto financieros de la actividad de seguros, neto)}}{\text{Fondeo Promedio}}$
	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