



3T/2025

Milagros Cigüeñas

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

investorrelations@credicorpperu.com

CREDIC  RP



Tabla de Contenidos

◆	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◆	Comentarios del Senior Management	04
◆	Conferencia de Presentación de Resultados Tercer Trimestre 2025	05
◆	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	06
◆	Resumen Financiero	12
◆	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	13
◆	Análisis de Resultados Consolidados 3T25	
01	Cartera de Colocaciones	18
02	Depósitos	21
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	24
04	Ingreso Neto por Intereses	26
05	Calidad de Cartera y Provisiones	29
06	Otros Ingresos	33
07	Resultado Técnico de Seguros	37
08	Gastos Operativos	40
09	Eficiencia Operativa	42
10	Capital Regulatorio	43
11	Perspectivas Económicas	45
12	Anexos	49

Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del 3T25

El sólido desempeño de la Banca Universal y Seguros y Pensiones, la recuperación sostenida de la Microfinanza y la continua expansión de los ingresos por comisiones y transacciones destacan la fortaleza de nuestro ecosistema.

El MNI ajustado al riesgo aumentó 60 pbs AaA, alcanzando un máximo histórico del 5.53%, lo que refleja un MNI resiliente y un menor costo del riesgo proveniente de una gestión de riesgos reforzada.

La cartera de innovación contribuyó con el 7.4% de los ingresos ajustados al riesgo, impulsando la estrategia de desacoplamiento y encaminándose hacia el objetivo del 10% para 2026.

El ROE se situó en 19.6%, lo que refleja un sólido desempeño en los negocios ordinarios y una creciente contribución del portafolio de innovación.

Lima, Perú – 13 de noviembre de 2025 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), el holding de servicios financieros líder en Perú, con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá, reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado y acumulado al 30 de setiembre de 2025. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las NIIF.

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 3T25

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp aumentó 14.1% AaA y disminuyó 4.6% TaT, situándose en S/ 1,738.7 millones, con un ROE del 19.6%, impulsado por las contribuciones de todas las líneas de negocio.
- El **Total de Activos** de Credicorp disminuyó 2.1% AaA debido a un ajuste cambiario no monetario en el balance de Bolivia. Las cifras de colocaciones y depósitos excluyen este ajuste contable.
- Las **Colocaciones Totales**, medidas en saldos a fin de periodo, aumentaron 4.4% AaA y +7.0% a TC Neutral, reflejando el crecimiento en BCP a través de Banca Personas y Pequeños Negocios, por Hipotecario y Consumo, y en Banca Mayorista. TaT, las Colocaciones aumentaron 1.6% y 2.4% a TC Neutral, impulsadas por los mismos segmentos, junto con Pequeños Negocios en BCP y Mibanco.
- Los **Depósitos totales** aumentaron 5.9% AaA (+10.8% a TC Neutral) y 1.3% TaT (+3.8% a TC Neutral), impulsados principalmente por el crecimiento tanto de los depósitos a bajo costo como de los depósitos a plazo. Los depósitos a bajo costo representaron el 69.8% del total de depósitos y el 58.1% de la base total de fondeo.
- El **Ingreso Neto por Intereses (INI)** aumentó 2.7% AaA, impulsado por una mayor solidez del mix de fondeo y una cartera de colocaciones de mayor rendimiento; y aumentó 2.0% TaT. El **Margen Neto por Intereses (MNI)** alcanzó el 6.57%, aumentando 14 pbs AaA y 15 pbs TaT.
- El **Índice de Cartera Deteriorada** mejoró en todos los segmentos, disminuyendo 105 pbs AaA hasta el 4.8%, lo que refleja principalmente las cancelaciones de deuda en BCP y una contracción de la cartera vencida en BCP y Mibanco. TaT, este índice mejoró 15 pbs.
- Las **Provisiones** disminuyeron 30.5% AaA, impulsadas por BCP y Mibanco, gracias a un mejor comportamiento de pago favorecido por un contexto de recuperación económica y a una mayor participación de cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio. TaT, las provisiones aumentaron 4.8%. El **Costo del Riesgo** disminuyó 71 pbs AaA, situándose en 1.7%, mientras que el **MNI ajustado por riesgo** alcanzó un récord del 5.5%.
- Los **Otros Ingresos Ordinarios** aumentaron 11.9% AaA, impulsados por el sólido desempeño del negocio core de BCP y el dinamismo de Yape, lo que refleja la ejecución consistente de nuestra estrategia de diversificación de fuentes de ingresos y el desacople frente a la macroeconomía. Los **Otros Ingresos No Ordinarios** cayeron un 19.0%, reflejando el efecto base generado por ingresos extraordinarios registrados el año pasado.
- El **Resultado Técnico del Seguro** aumentó 33.1% AaA, principalmente debido a un mejor Resultado del Servicio en el negocio de Vida; y 10.7% TaT.
- **Yape** alcanzó los 15.5 millones de usuarios activos mensuales (MAU), con un apalancamiento operativo que continúa expandiéndose y representa el 6.6% de los ingresos totales ajustados por riesgo de Credicorp. El negocio financiero representó el 20% de los ingresos de Yape, frente al 7% del 3T24.
- El **Ratio de Eficiencia** se situó en 45.7% para los 9M25, en línea con la guía para el año completo. Los **Gastos Operativos** aumentaron 12.8% AaA en este periodo, impulsados principalmente por el negocio ordinario de BCP y el portafolio de innovación.
- El **Ratio CET 1 NIIF** se situó en 13.17% para BCP y en 17.14% para Mibanco.

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Nuestro desempeño en el tercer trimestre refleja la solidez de una plataforma diseñada para ofrecer resultados a lo largo de los ciclos económicos. Con un ROE recurrente del 19.3% en los primeros nueve meses de 2025 y en línea con nuestras previsiones, estamos ampliando la inclusión financiera a la vez que profundizamos la monetización en todo nuestro ecosistema. Yape alcanza ahora los 15.5 millones de usuarios y contribuye con el 6.6% de los ingresos ajustados por riesgo, lo que demuestra la eficacia de nuestro modelo en constante evolución. Seguimos operando con disciplina, aprovechando las sinergias entre las distintas líneas de negocio y priorizando la innovación que genera un impacto real. A pesar de la continua inestabilidad política en Perú, que incluye un nuevo cambio de liderazgo, los fundamentos macroeconómicos y el marco institucional del país siguen brindando estabilidad. De cara al futuro, mantenemos nuestro enfoque en la creación de valor a largo plazo mediante una plataforma de servicios financieros más inclusiva, tecnológicamente avanzada y diversificada para Latinoamérica.

”

Gianfranco Ferrari, CEO

“

Presentamos otro trimestre sólido, lo que subraya la mejora en las colocaciones y la diversificación de nuestro modelo de negocio. La Utilidad Neta se mantuvo fuerte, impulsando un ROE recurrente del 19.6%, respaldado por un crecimiento saludable de la cartera de colocaciones, un costo de fondeo estable y mejoras continuas en la calidad de la cartera. El NIM ajustado por riesgo alcanzó un récord del 5.5%, mientras que la eficiencia evolucionó de acuerdo a lo esperado y en línea con el guidance, a pesar de las inversiones en el portafolio de innovación, así como en capacidades digitales y basadas en datos. El fortalecimiento de los indicadores de calidad de cartera refleja la solidez de esta y la disciplina en el desembolso de créditos. A medida que avanzamos en nuestras prioridades estratégicas, mantenemos el enfoque en el crecimiento sostenible y la generación de valor consistente a largo plazo para nuestros accionistas.

”

Alejandro Pérez-Reyes, CFO

Conferencia de Presentación de Resultados del Tercer Trimestre 2025

CONFERENCIA DEL TERCER TRIMESTRE 2025

Fecha: Viernes 14 de noviembre del 2025

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

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

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

<https://dprester.com/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=10204236&linkSecurityString=10040c5080c>

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 Segundo Trimestre del 2025 de Credicorp, por favor visitar:

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

Colocaciones y Depósitos

Nuestro balance del 3T25 se vio afectado por un ajuste contable no monetario, relacionado con nuestras operaciones en Bolivia. Este ajuste implicó actualizar el tipo de cambio utilizado para traducir el balance de Bolivia, a fin de reflejar de forma más precisa las condiciones actuales del mercado¹. Como resultado, los activos totales de Credicorp disminuyeron 2.1% AaA contablemente, sin impacto en el flujo de caja.

Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo (SFP)

Las colocaciones totales (medidas en SFP) se expandieron 2.7% TaT y 1.5% AaA, impactadas por el ajuste contable en BCP Bolivia, mencionado anteriormente.

Excluyendo este impacto:

TaT, el saldo de la cartera aumentó 1.6%. Si además excluimos el efecto de la depreciación del USD frente al PEN, el crecimiento TC neutral fue de 2.4%. Esta evolución fue explicada principalmente por: (i) Banca Personas y Pequeños Negocios, donde destacaron Pequeños Negocios, por mayores desembolsos de facturas negociables y préstamos de capital de trabajo, Hipotecario, por mayor demanda impulsado por un entorno macroeconómico favorable, y Consumo, por mayores desembolsos a través de BCP Individual y Yape; (ii) Banca Mayorista, donde destacó Banca Corporativa, por mayores desembolsos de préstamos de mediano y largo plazo, y (iii) Mibanco, que registró un record histórico de desembolsos en el mes de Setiembre.

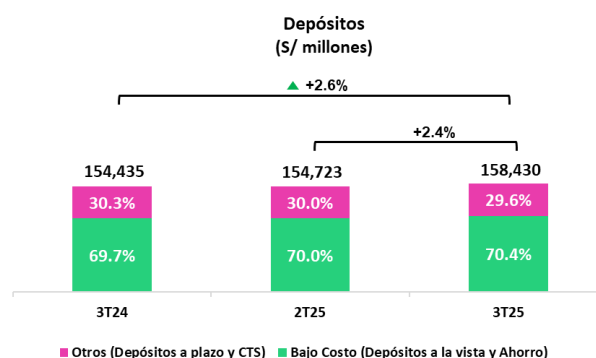
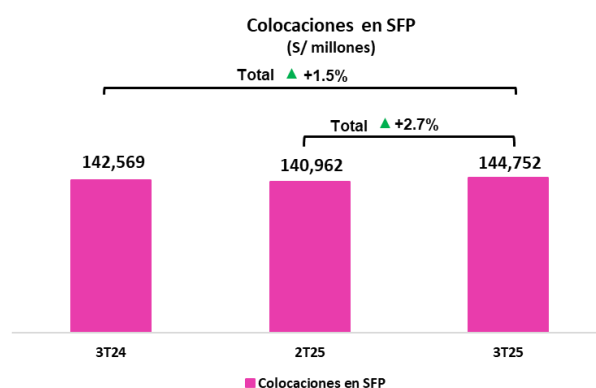
AaA, el saldo de la cartera subió 4.4%. No obstante, creció 7.0% a TC Neutral, principalmente impulsada por: (i) Banca Personas y Pequeños Negocios, donde destacaron Hipotecario, por las mismas dinámicas del TaT, y Consumo, debido a mayores desembolsos por mayor apetito de riesgo en BCP; y (ii) Banca Mayorista, particularmente Banca Empresa, por mayores necesidades de financiamiento de corto plazo.

Depósitos

El saldo de los depósitos totales (medidos en SFP) se expandió 2.4% TaT y 2.6% AaA, impactados por la revalorización de activos en BCP Bolivia, mencionada anteriormente.

Excluyendo este impacto, las dinámicas fueron las siguientes: TaT nuestra base de depósitos creció 1.3%. Además, aplicando un tipo de cambio neutral, el crecimiento habría sido de 3.8%. Esta evolución reflejó un incremento de los saldos de Depósitos a la Vista, Depósitos de Ahorro y Depósitos a Plazo. AaA, la base de depósitos aumentó en 5.9% (+10.8% TC Neutral). Esta evolución fue explicada por (i) los Depósitos de Bajo Costo, los cuales crecieron 11.1% y representaron el 69.8% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre, y (ii) los Depósitos a Plazo.

En BCP, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en PEN a 30 días se ubicó en 163.6% bajo estándares regulatorios y 129.7% según estándares



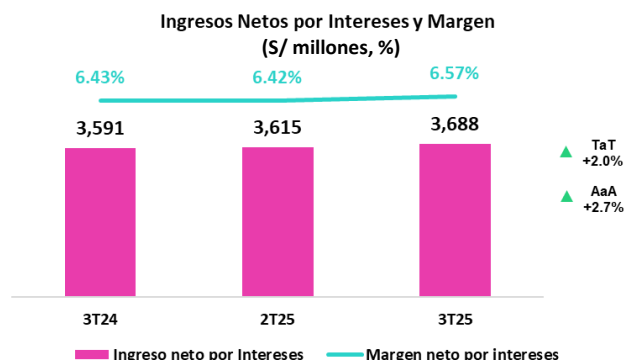
¹ El tipo de cambio oficial que se utilizó para la traducción del balance de BCP Bolivia en 2T24 fue de 6.85 bolivianos por dólar. En cambio, en 2T25 y 3T25 se utilizó el tipo de cambio del mercado paralelo que se situó en 15.9 y 11.90 bolivianos por dólar, respectivamente.

internos más estrictos. Por su parte, el RCL en USD a 30 días se ubicó en 168.0% bajo estándares regulatorios y en 130.7% normas internas más estrictas.

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

Los INI crecieron 2.0% TaT, debido principalmente a mayores Intereses y Rendimientos Similares, explicado por las mayores colocaciones que implicaron un cambio en la mezcla de los AGI hacia activos que generan mayor rendimiento. Los menores Intereses y Gastos Similares también contribuyeron al incremento de los INI, aunque en menor medida, debido principalmente a menores Intereses sobre bonos y notas emitidas tras el vencimiento de deuda de BCP. En este entorno, el MNI se ubicó en 6.57% al cierre del trimestre, comparado con 6.42% en 1T25 y 6.43% en 2T24.

AaA, los INI aumentaron 2.7%, 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 Intereses y Rendimientos Similares, registraron una caída debida principalmente a la renovación de depósitos y otros activos a tasas más bajas, lo cual compensó parcialmente la reducción de Intereses y Gastos Similares. En este contexto, el MNI aumentó 14 pbs AaA.

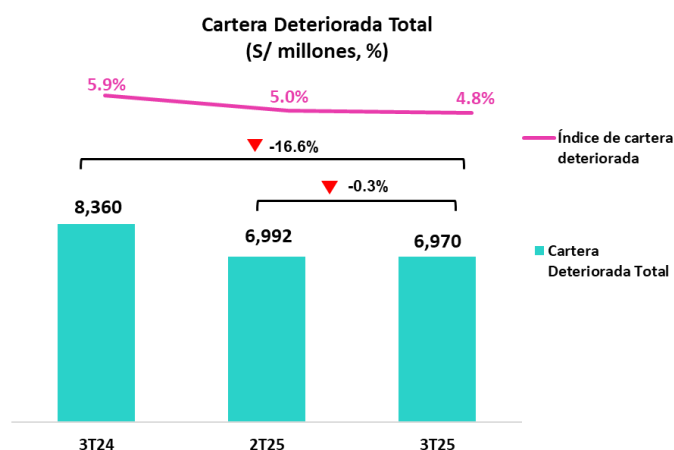


Calidad de Cartera y Costo de Riesgo

Los indicadores de calidad de cartera y el costo del riesgo han mejorado significativamente en el último año y siguen fortaleciéndose, gracias a una gestión de riesgo más robusta, mejor comportamiento de pago y un entorno macroeconómico favorable.

TaT, el saldo de la cartera deteriorada disminuyó ligeramente 0.3%, impulsado principalmente por **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída fue explicada por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, debido principalmente a (i) una mejor calidad en la originación y gestión de cobranzas en Consumo y Tarjetas de Crédito, y (ii) cancelaciones de deuda de clientes con préstamos en etapa judicial en **Pyme**. Esta dinámica fue parcialmente compensada por **Banca Mayorista**, debido a la refinanciación de un cliente específico. En **Mibanco**, la caída se explica por una menor cartera vencida.

AaA, la cartera deteriorada disminuyó en 16.6%, impulsada por todos los segmentos de **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída fue explicada principalmente por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, donde destacó: (i) **Consumo** y **Tarjetas de Crédito**, por mayores cancelaciones de deuda asociadas a la mayor liquidez en el sistema, y (ii) **Pyme**, debido a una menor cartera vencida. Por su parte, **Mayorista** también aportó a esta caída, principalmente a través de la cancelación total de deuda de dos clientes corporativos. En **Mibanco**, la caída se explica por las mismas dinámicas TaT.



En este contexto, el Índice de Cartera Deteriorada disminuyó 15 pbs TaT y 105 pbs AaA, situándose en 4.8% al cierre del trimestre.

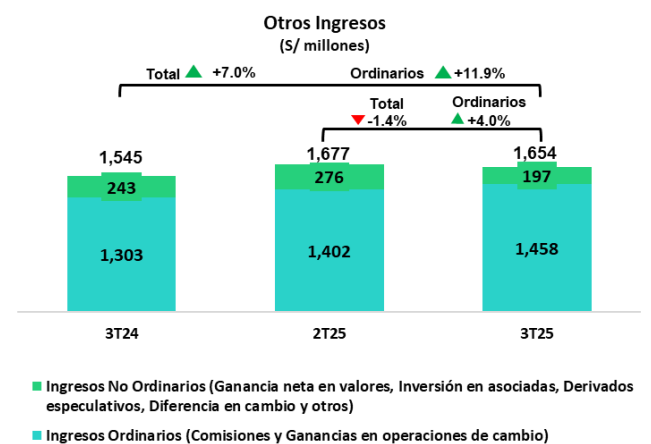
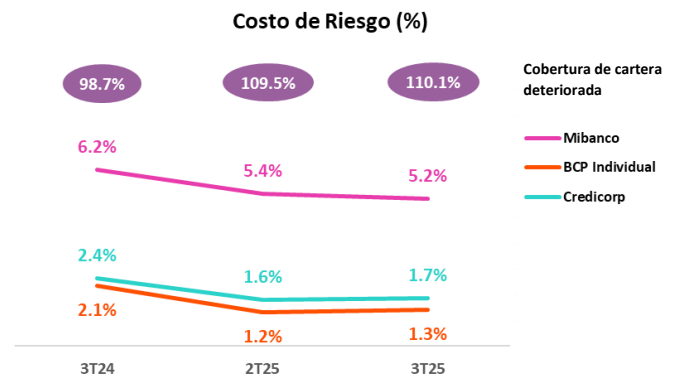
Las provisiones crecieron 4.8% TaT, impulsadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, el incremento de provisiones reflejó tanto la dinámica recurrente de la **Banca Personas y Pequeños Negocios** como impactos específicos en la **Banca Mayorista**. En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, las provisiones para el segmento **Personas** se mantuvieron estables, mientras que las provisiones para **Negocios** aumentaron ligeramente debido a un efecto base derivado de mayores reversiones el trimestre anterior. En **Banca Mayorista**, las provisiones aumentaron tras registrarse un incremento relevante en el riesgo crediticio de un cliente corporativo. En **Mibanco**, las menores provisiones fueron explicadas por una mejor gestión de cobranzas.

AaA y acumulado, las provisiones cayeron 30.5% y 36.6%, respectivamente, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**, gracias a un mejor comportamiento de pago favorecido por un contexto de recuperación económica y a una mayor participación de cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio.

Otros Ingresos

Los **Otros Ingresos Ordinarios** alcanzaron un récord histórico este trimestre, creciendo 4.0% TaT, 11.9% AaA y 11.6% acumulado, impulsados por el sólido desempeño del negocio core de **BCP Individual** y el dinamismo de **Yape**. Este resultado refleja la ejecución consistente de nuestra estrategia de diversificación de fuentes de ingresos y el desacople frente a la macroeconomía, fortaleciendo la resiliencia de nuestro modelo.

Los **Otros Ingresos No Ordinarios** se redujeron en 28.7% TaT y 19.0% AaA, reflejando el efecto base generado por ingresos extraordinarios registrados en trimestres anteriores. A nivel acumulado, estos ingresos aumentaron en 7.4%, debido a los ingresos relacionados a la consolidación de las operaciones de Banmédica y al canje de los bonos soberanos en BCP.

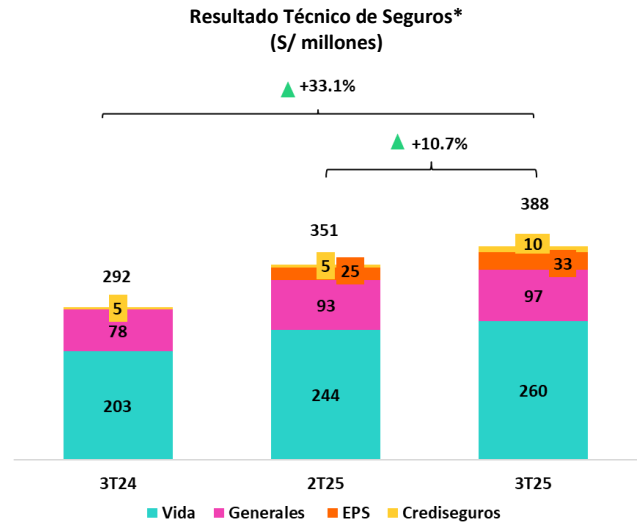


Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros se mantuvo sólido este trimestre, respaldado por una fuerte dinámica operativa tanto en el negocio de Generales como en el de Vida.

TaT, este resultado aumentó 10.7%, impulsado principalmente por (i) Vida, donde se registraron menores Gastos del Servicio de Seguro debido a menores siniestros, (ii) EPS, que mostró mayores Ingresos del Servicio del Seguro respaldados por un sólido desempeño comercial que se tradujeron en mayores primas, y (iii) Generales, por un Resultado del Reaseguro más favorable.

En el AaA y acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 33.1% y 20.5%, respectivamente, explicado por el negocio de (i) Vida, donde se registraron menores Gastos del Servicio de Seguro, especialmente en AFP ante la no adjudicación del contrato SISCO VIII; (ii) Generales, por un Resultado del Reaseguro más favorable, especialmente en Líneas Comerciales, y (iii) EPS, por el cambio de perímetro dada la consolidación de las operaciones de Banmédica.

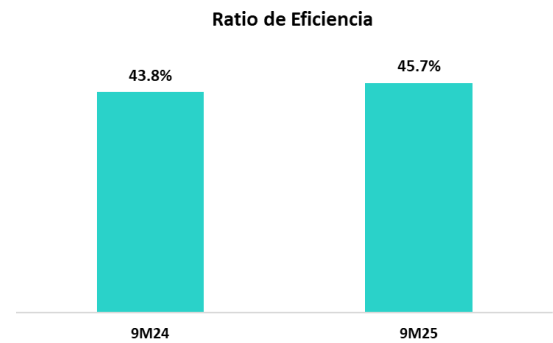


*Los totales pueden diferir de la suma de las partes debido a eliminaciones en la consolidación PGA.

Eficiencia

Los Gastos Operativos aumentaron 12.8% a nivel acumulado, impulsados principalmente por el negocio ordinario en BCP Individual y las iniciativas del portafolio de innovación a nivel de Credicorp. Por su parte, los Ingresos Operativos aumentaron 8.2% durante el mismo periodo.

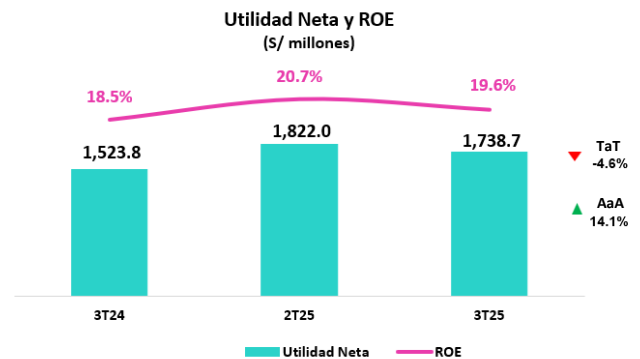
Como resultado, para los 9M25, el Ratio de Eficiencia se ubicó en 45.7%, en línea con lo anticipado en el guidance para el año.



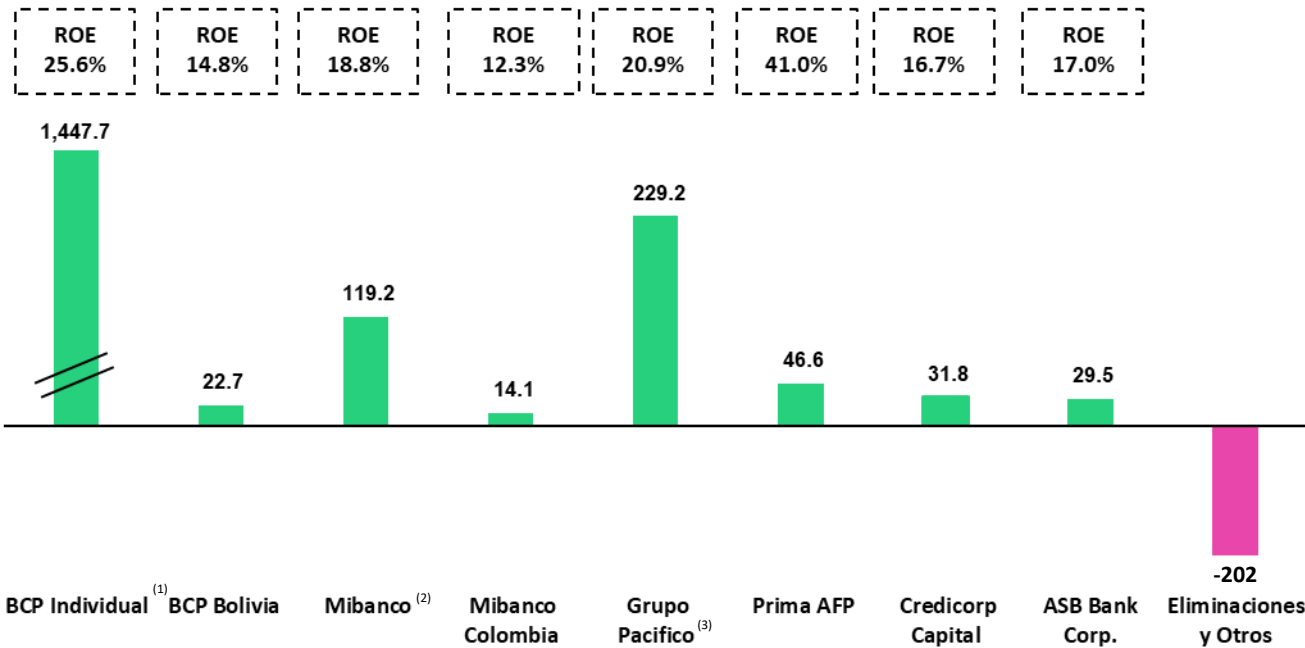
Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 3T25, Credicorp reportó una utilidad neta atribuible de S/1,738.7 millones (-4.6% TaT y +14.1% AaA), respaldada por sólidos resultados en todas nuestras líneas de negocios. El Patrimonio Neto se situó en S/36,560 millones (+6.1% TaT y +9.3% AaA). Como resultado, el ROE se situó en 19.6%.

A nivel acumulado, la utilidad neta atribuible aumentó 22.0%. Como resultado, el ROE de los 9M25 se situó en 20.1%. Excluyendo los efectos de la ganancia extraordinaria asociada a la transacción de Empresas Banmédica, el ROE se situó en 19.3%.



Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 3T25
(\$/ millones)



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

Banca Universal

BCP reportó una rentabilidad sólida en el trimestre, respaldada por márgenes crecientes, fuentes de ingresos diversificadas y niveles de costo de riesgo (CdR) menores a los vistos en 2024. El NIM se situó en 6.1%, impulsado por la reorientación de la cartera de colocaciones hacia el sector minorista y la solidez del fondeo transaccional. Los Ingresos Ordinarios se mantuvieron sólidos, sustentados por una base de ingresos creciente y diversificada tanto en Yape como en el negocio core. El CdR se situó en 1.3%, debido a una mayor participación de préstamos de menor riesgo en la cartera, respaldado por un entorno económico más favorable.

Microfinanzas

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

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

Seguros y Pensiones

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

Asesoría y Gestión de Inversiones

La rentabilidad operativa de Asesoría y Gestión de Inversiones se mantuvo en niveles saludables. Los negocios ordinarios reportaron resultados sólidos, reflejando una fortaleza generalizada del negocio que ayudó a compensar los mayores gastos operativos. Los negocios de Gestión de Activos y Gestión de Patrimonios reportaron un crecimiento significativo en los AUMs.

Perspectivas

Reafirmamos nuestro guidance de ROE 2025 de alrededor de 19.0%. Esta expectativa se sustenta en (i) la aceleración del crecimiento de nuestra cartera de colocaciones, especialmente en el segmento minorista, (ii) el incremento de nuestro MNI, y (iii) un costo de riesgo nuevamente por debajo del inicialmente previsto.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,590,750	3,615,371	3,687,829	2.0%	2.7%	10,485,337	10,875,212	3.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(868,081)	(575,159)	(602,918)	4.8%	-30.5%	(2,776,151)	(1,759,970)	-36.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,722,669	3,040,212	3,084,911	1.5%	13.3%	7,709,186	9,115,242	18.2%
Total otros ingresos	1,545,344	1,677,373	1,654,191	-1.4%	7.0%	4,529,233	5,021,780	10.9%
Resultados técnicos de seguros	291,776	350,873	388,350	10.7%	33.1%	886,338	1,068,357	20.5%
Resultados por servicios médicos	-	123,319	123,953	0.5%	n.a.	-	289,961	n.a.
Total gastos	(2,448,229)	(2,630,310)	(2,744,642)	4.3%	12.1%	(7,055,916)	(7,907,826)	12.1%
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,111,560	2,561,467	2,506,763	-2.1%	18.7%	6,068,841	7,587,514	25.0%
Impuesto a la renta	(555,117)	(696,969)	(728,308)	4.5%	31.2%	(1,602,927)	(2,129,746)	32.9%
Utilidad neta	1,556,443	1,864,498	1,778,455	-4.6%	14.3%	4,465,914	5,457,768	22.2%
Interés no controlador	32,655	42,483	39,800	-6.3%	21.9%	91,373	119,401	30.7%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,523,788	1,822,015	1,738,655	-4.6%	14.1%	4,374,541	5,338,367	22.0%
Dividendos pagados a terceros (S/ 000)	875,992	3,181,440	-	-100.0%	-100.0%	3,667,644	3,181,440	-13.3%
Utilidad neta / acción (S/)	19.1	22.8	21.8	-4.6%	14.1%	54.8	66.9	22.0%
Dividendos por acción (S/)	11.0	40	-	-100.0%	-100.0%	46	40	-13.3%
Colocaciones	142,568,785	140,961,978	144,752,254	2.7%	1.5%	142,568,785	144,752,254	1.5%
Depósitos y obligaciones	154,435,451	154,723,334	158,430,455	2.4%	2.6%	154,435,451	158,430,455	2.6%
Patrimonio Neto	33,462,591	34,459,012	36,560,502	6.1%	9.3%	33,462,591	36,560,502	9.3%
Rentabilidad								
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.4%	6.4%	6.6%	15 pbs	14 pbs	6.3%	6.3%	2 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.9%	5.4%	5.5%	9 pbs	60 pbs	4.7%	5.3%	64 pbs
Costo de fondeo ⁽²⁾	2.7%	2.4%	2.4%	-1 pbs	-25 pbs	2.8%	2.4%	-43 pbs
ROAE	18.5%	20.7%	19.6%	-115 pbs	108 pbs	17.7%	20.1%	238 pbs
ROAA	2.4%	2.9%	2.8%	-14 pbs	31 pbs	2.4%	2.8%	39 pbs
Calidad de cartera								
Índice de cartera atrasada ⁽³⁾	4.2%	3.6%	3.4%	-16 pbs	-81 pbs	4.2%	3.4%	-81 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.40%	3.0%	2.9%	-10 pbs	-50 pbs	3.4%	2.9%	-50 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽⁴⁾	5.9%	5.0%	4.8%	-15 pbs	-105 pbs	5.9%	4.8%	-105 pbs
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	2.4%	1.6%	1.7%	6 pbs	-71 pbs	2.6%	1.6%	-95 pbs
Cobertura de cartera atrasada	136.9%	151.8%	154.9%	310 pbs	1803 pbs	136.9%	154.9%	1803 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	98.7%	109.5%	110.1%	58 pbs	1143 pbs	98.7%	110.1%	1143 pbs
Eficiencia operativa								
Ingresos operativos ⁽⁶⁾	5,211,162	5,529,301	5,670,690	2.6%	8.8%	15,288,024	16,540,190	8.2%
Gastos operativos ⁽⁷⁾	2,313,324	2,483,493	2,629,461	5.9%	13.7%	6,696,919	7,555,043	12.8%
Ratio de eficiencia ⁽⁸⁾	44.4%	44.9%	46.4%	145 pbs	198 pbs	43.8%	45.7%	187 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.7%	3.9%	4.2%	22 pbs	45 pbs	3.7%	3.9%	28 pbs
Capitalización - BCP Individual								
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	18.96%	17.33%	17.72%	39 pbs	-124 pbs	18.96%	17.72%	-124 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹⁰⁾	13.25%	12.24%	12.82%	58 pbs	-43 pbs	13.25%	12.82%	-43 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹¹⁾⁽¹³⁾	13.42%	12.56%	13.17%	61 pbs	-25 pbs	13.42%	13.17%	-25 pbs
Capitalización - Mibanco								
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	20.22%	19.61%	21.13%	152 pbs	91 pbs	20.22%	21.13%	91 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹¹⁾	17.85%	16.48%	17.13%	65 pbs	-72 pbs	17.85%	17.13%	-72 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹¹⁾⁽¹³⁾	18.35%	16.73%	17.14%	41 pbs	-121 pbs	18.35%	17.14%	-121 pbs
Empleados ⁽¹⁴⁾	46,555	48,241	48,878	1.3%	5.0%	46,555	48,878	5.0%
Información Accionaria								
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹²⁾	14,949	15,016	15,016	0.0%	0.4%	14,949	15,016	0.4%
Acciones en Circulación	79,433	79,366	79,366	0.0%	-0.1%	79,433	79,366	-0.1%

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

(2) Costo de Fondeo = Gasto por Intereses (Excluyendo Gastos 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

En el Investor Day 2025, Credicorp reafirmó su estrategia, sustentada en cuatro frentes fundamentales: (i) el desarrollo de talento con mentalidad innovadora, (ii) la disciplina constante en la ejecución, (iii) una gestión de riesgos robusta y (iv) una gobernanza alineada a las mejores prácticas internacionales y la sostenibilidad. Estos frentes han permitido a la compañía desacoplar su desempeño de la volatilidad macroeconómica durante tres décadas desde su ingreso a la Bolsa de Nueva York, demostrando una capacidad única para anticipar y liderar la transformación del sector financiero en América Latina, y generando un retorno anual promedio al accionista de 14.1%, superando consistentemente al mercado.

Actualmente, Credicorp ha evolucionado de un holding financiero tradicional a un ecosistema integral de servicios. La estrategia se articula en tres pilares principales:

- Escalabilidad y monetización del ecosistema: Credicorp acelera la inclusión financiera y la expansión de la economía formal, generando nuevos flujos de ingresos y profundizando la relación con más de 18 millones de clientes.
- Impulsamos el crecimiento mediante sinergias entre negocios: Al compartir capacidades en datos, inteligencia artificial y plataformas transversales, diversificamos nuestra propuesta de valor, habilitamos nuevas fuentes de ingresos, expandimos nuestra oferta hacia segmentos subatendidos y operamos de forma más eficiente.
- Disciplina en la ejecución y creación de valor sostenible: Se mantiene un enfoque de rentabilidad a largo plazo y asignación eficiente de capital, respaldado por una gobernanza robusta.

En el evento, Credicorp reafirmó su objetivo de alcanzar un ROE de mediano plazo de 19.5% y un ratio de eficiencia cercano al 42%, respaldado principalmente por un crecimiento de ingresos superior al crecimiento de gastos. Este crecimiento se logrará mediante una expansión acelerada de préstamos, con una mayor penetración en segmentos de mayores tasas, y a través de la ampliación de negocios basados en comisiones. El portafolio de innovación, liderado por Yape, continúa escalando y monetizando, representando el 7.4% de los ingresos ajustados por riesgo al 3T25, avanzando hacia la meta del 10% para 2026. Credicorp continuará generando nuevas fuentes de ingresos a través de un portafolio diversificado de iniciativas, que incluye la consolidación del negocio de bancaseguros, el desarrollo de soluciones de financiamiento en cadenas de suministro, y la expansión de microcréditos, microseguros y servicios de Mibanco, fortaleciendo la resiliencia ante ciclos macroeconómicos cambiantes.

Para ver la repetición del Investor Day, revisa el webcast en el siguiente enlace: www.credicorpdaily.com

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Transformación Negocios Principales ⁽¹⁾	Trimestre			Acumulado a	
	3T24	2T25	3T25	Set 24	Set 25
Credicorp					
Participación de ingresos ajustada por riesgo del portafolio de innovación ⁽²⁾	4.5%	6.2%	7.4%	3.9%	6.3%
BCP Individual					
Clientes Digitales ⁽³⁾	74%	78%	79%	74%	78%
Transacciones monetarias digitales ⁽⁴⁾	84%	88%	89%	70%	87%
Transacciones cashless ⁽⁵⁾	60%	65%	65%	58%	64%
Mibanco					
Desembolsos a través leads ⁽⁶⁾	66%	65%	68%	69%	67%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁷⁾	10%	12%	10%	10%	11%
Productividad de asesores ⁽⁸⁾	23.6	25.9	29.2	23.4	26.4
Pacífico					
Pólizas Digitales (miles) ⁽⁹⁾	650.3	579.0	580.5	1,761.8	1,881.8

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

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

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

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

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

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

(7) Desembolsos realizados a través de canales alternativos/Total de desembolsos. Cifras difieren de lo previamente reportado, debido a que los canales alternativos dentro del negocio han sido redefinidos entre los canales.

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

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

Principales Avances en la Estrategia Credicorp

Yape

Principales Indicadores de Gestión

Indicadores de Gestión ⁽¹⁾	Trimestre			Var. %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Usuarios								
Usuarios (millones)	16.6	18.6	18.7	0.6%	12.7%	16.6	18.7	12.7%
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) ⁽²⁾	13.0	14.9	15.5	3.6%	18.8%	13.0	15.5	18.8%
MAU que Generan Ingresos (millones)	10.4	12.6	13.2	5.1%	27.3%	10.4	13.2	27.3%
Tracción								
# Transacciones (millones)	1,664.2	2,384.9	2,640.1	10.7%	58.6%	4,192.5	7,050.4	68.2%
# Transacciones / MAU	44.1	54.5	58.5	7.4%	32.6%	44.1	58.5	32.6%
# Funcionalidades promedio / MAU	2.4	2.7	2.7	1.5%	12.5%	2.4	2.7	12.5%
Experiencia								
NPS ⁽³⁾	73.5	77.0	76.0	-100 pbs	250 pbs	73.5	76.0	250 pbs
Economía Unitaria								
Indicadores Mensuales ⁽⁴⁾								
Ingresos / MAU (S/)	4.6	6.5	7.4	14.9%	60.4%	4.6	7.4	60.4%
Gastos / MAU (S/)	-4.2	-4.4	-5.0	15.4%	20.6%	-4.2	-5.0	20.6%
Indicadores Trimestrales ⁽⁵⁾								
Ingresos / MAU (S/)	4.7	6.4	7.4	15.6%	58.0%	3.9	6.5	64.3%
Gastos / MAU (S/)	-4.2	-4.5	-4.8	6.5%	14.7%	-4.0	-4.5	13.6%
Drivers Monetización								
TPV Total (S/, miles de millones) ⁽⁶⁾	76.9	103.4	113.9	10.2%	48.1%	189.5	308.8	63.0%
Pagos								
TPV que Generan Ingresos (S/, miles de millones) ⁽⁷⁾	6.3	10.1	12.0	18.6%	91.1%	15.0	30.9	106.6%
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	35	50	56	12.0%	62.3%	87	151	74.7%
Financiero								
# Desembolsos de Créditos (miles)	1,296	3,855	4,196	8.8%	223.8%	2,560	11,151	335.6%
Comercio Electrónico								
GMV (S/, millones) ⁽⁸⁾	111.8	129.1	168.6	30.6%	50.8%	245.8	422.2	71.7%

(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) Indicadores trimestrales consideran la suma de los tres meses del periodo para las cuentas del numerador y el promedio del denominador (último mes del trimestre actual y del trimestre anterior).
(6) Total Payment Volume (TPV).
(7) Total Payment Volume (TPV) que generan ingresos.
(8) Gross Merchant Volume (GMV), incluye las siguientes funcionalidades: Yape Promos, Yape tienda, Entradas, Gaming, Gas, Brand Solutions, Delivery, Buses y Seguros.

Principales Resultados Financieros

Resultados Financieros ⁽¹⁾ S/ millones	Trimestre			Var. %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Ingreso neto por intereses después de provisiones ⁽²⁾	70.2	123.9	146.4	18.1%	108.7%	106.9	363.3	239.9%
Otros ingresos ⁽³⁾	108.2	159.0	195.2	22.8%	80.3%	139.7	495.8	254.9%
Ingresos Totales	178.4	282.9	341.6	20.7%	91.5%	246.6	859.1	248.4%
Gastos Operativos Totales	-158.4	-197.1	-220.1	11.7%	39.0%	-426.7	-596.9	39.9%

(1) Cifras de gestión. A partir del 1T25 se incorporaron reclasificaciones entre Gastos Operativos e Ingresos por Comisiones, así como nuevas asignaciones principalmente de gastos por intereses (Fondo Seguro de Depósitos). Las cifras de periodos anteriores han sido re-expresadas para efectos comparativos, por lo que no coinciden con las anteriormente reportadas.
(2) Incluye el ingreso por intereses, gastos por intereses y provisiones netas.
(3) Incluye los Otros Ingresos registrados en BCP y en Yape Market.

Principales Avances en la Estrategia Credicorp

Principales Resultados Operativos

En el 3T25, Yape alcanzó los 15.5 millones de usuarios activos mensuales (MAU), lo que equivale al 82% de la PEA. Con más de medio millón de nuevos MAUs en el trimestre, se acerca a su meta de 16.5 millones para 2026. Durante el Investor Day, anunciamos una nueva meta de 18 millones de MAUs para 2028 a medida que avanza la inclusión financiera y la formalización de negocios, ampliando nuestro mercado atendible. En consecuencia, aumentará el acceso a nuevos segmentos, sentando las bases para nuevas vías de crecimiento.

La frecuencia de uso también mostró una evolución positiva, alcanzando 58.5 transacciones mensuales por usuario, de las cuales el 12% generan ingresos. Las transacciones que generan ingresos se han duplicado en los últimos tres años, aunque aún existe un amplio margen para seguir escalando la monetización. De cara al futuro, el crecimiento seguirá apalancándose en el poder del ecosistema de Credicorp, que integra motores en BCP, Mibanco y Pacífico. Esto generará eficiencias y sinergias en infraestructura, financiamiento y gestión de riesgos, mientras fortalecemos nuestras ventajas competitivas y diversificamos los ingresos.

Drivers de Monetización

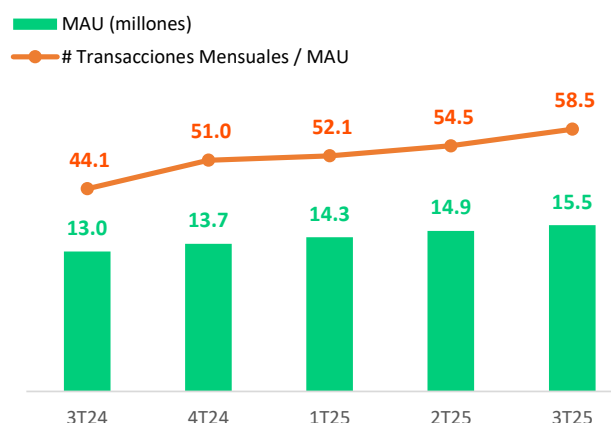
En términos de eficiencia operativa, la brecha entre ingresos y gastos por usuario continúa ampliándose, alcanzando S/7.4 en ingresos y S/5.0 en gastos por MAU, lo que demuestra una mejora sostenida en rentabilidad y escalabilidad.

El negocio de pagos se consolidó como el principal motor de monetización, duplicando su Volumen Total de Pagos Generadores de Ingresos (RGTPV) AaA. Este crecimiento fue impulsado por tres frentes: (i) pagos vía QR (POS), reflejo de un mayor dinamismo en el consumo por gratificaciones y campañas comerciales; (ii) pagos de servicios, que marcaron récord en usuarios activos y ticket promedio, con un total de 56 millones de transacciones en el trimestre; y (iii) checkout, apalancado por la incorporación de nuevos comercios con el botón de Yape en sus medios de pago. De cara a los próximos tres años, Yape apunta a triplicar las fuentes de comisiones del negocio, apalancándonos de un aumento en el número de funcionalidades utilizadas por MAU, que actualmente se sitúa en 2.7.

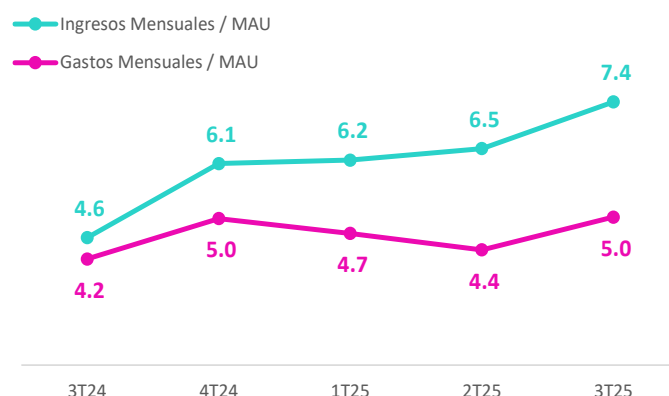
El negocio financiero, que se presenta como el de mayor potencial de crecimiento a largo plazo, mantuvo un sólido dinamismo principalmente gracias al negocio de créditos, el cual ya supera los 3.4 millones de clientes desembolsados con al menos un crédito recibido. El 30% de los prestamistas recibieron su primer crédito formal en el sistema financiero a través de Yape, lo que consolida el rol fundamental de la app en la inclusión financiera. Actualmente, Yape registra más de 4 millones de desembolsos por trimestre, con tickets promedio que oscilan entre S/200 y S/2,500 según el producto. Para acelerar los desembolsos de créditos, Yape planea incrementar su cartera de créditos preaprobados en un 30% para 2028, desde los 6 millones actuales al cierre del 3T25. Además, ha comenzado a pilotear una oferta para el segmento PYME, buscando ampliar las duraciones y los tickets del portafolio, apalancándose en sinergias dentro del ecosistema Credicorp para robustecer su propuesta de valor. Al cierre del trimestre, el portafolio está compuesto principalmente por créditos multicuotas, reflejando una mayor efectividad en la conversión de créditos. Por otro lado, los ingresos por floating continuaron creciendo, en línea con el aumento de entradas por gratificaciones.

En comercio electrónico, el GMV trimestral alcanzó S/168.5 millones, impulsado principalmente por Yape Promos, que elevó significativamente las visitas y las transacciones durante el periodo. Adicionalmente, los negocios de Brand Solutions y Gaming mostraron resultados positivos, apalancados por el incremento en campañas comerciales.

Evolución de MAU y de Transacciones



Evolución de Ingresos y Gastos Mensuales / MAU

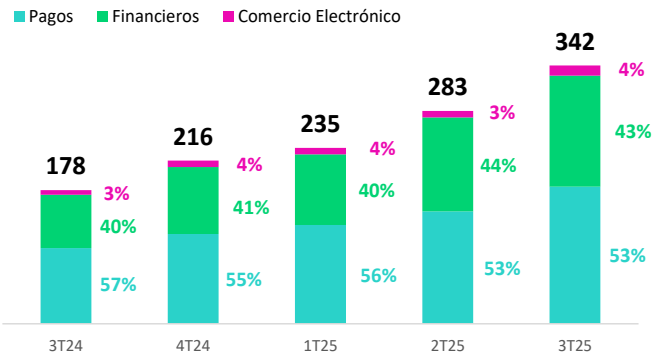


Principales Avances en la Estrategia Credicorp

Resultados Financieros

Durante el trimestre, Yape representó el 6.6% de los ingresos ajustados por riesgo de Credicorp, lo cual refleja el impacto positivo del crecimiento continuo en los MAUs que contribuyen activamente a la generación de ingresos. El negocio de pagos aportó el 53% de los ingresos de Yape, con Pagos de Servicios, QR y Recargas como principales motores, seguidos por Checkout, Yape Empresas y Remesas. Por su parte, el segmento financiero contribuyó con el 43%, donde el floating se mantuvo como la principal fuente, aunque el negocio de créditos incrementó su participación a 20% (vs 7% en el 3T24). Finalmente, el negocio de comercio electrónico alcanzó el 4% de los ingresos, impulsado por el sólido desempeño de Yape Promos. Yape avanza en su misión de profundizar la inclusión financiera, escalar la monetización y fortalecer su propuesta de valor como el motor estratégico del ecosistema de Credicorp.

Evolución de Ingresos por Negocio



Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios

Continuamos desplegando exitosamente la [Estrategia de Sostenibilidad 2025–2030](#), cuyo plan de impacto cuenta con tres pilares (Inclusión, Finanzas para el Futuro y Confianza) y un eje transversal de Visión País. Entre los hitos alcanzados al 3T25, destacan:

Inclusión

- BCP y Yape incluyeron financieramente a 200 mil personas durante el 3T25, alcanzando un acumulado de más de 6.3 millones desde 2020 (+11% vs 4T24). Más de 3.4 millones de personas han desembolsado al menos un préstamo a través de Yape hasta la fecha, de las cuales el 30% obtuvo su primer crédito en el sistema financiero formal.
- Pacífico Seguros cerró el 3T25 con +3.3 millones de clientes protegidos con seguros inclusivos¹, de los cuales +2.9 millones corresponden a segmentos masivos, colocados a través de canales de BCP, Mibanco, Yape, y mediante alianzas con terceros. En agosto se lanzó Compra Segura (en alianza con Falabella) que cubre robo o daño accidental en compras desde S/ 50, e incluye teleconsultas médicas. Por su parte, Pacífico Salud aseguró a +416 mil personas con seguros de salud inclusivos en lo que va del año.
- Para acelerar la inclusión financiera en zonas periurbanas y rurales, realizamos pilotos que buscan formas innovadoras generar confianza y acercamiento con las personas. Por ejemplo, el Proyecto de Inclusión Financiera en Nuevos Territorios de Yape en Cusco, y el despliegue de Mibanco Sobre Ruedas, para impulsar la bancarización en zonas desatendidas de Lambayeque.
- Incrementamos el alcance de nuestros programas de educación financiera. En lo que va del año, se destaca: i) Academia del Progreso de Mibanco, que capacitó a +372 mil clientes; ii) el ABC del BCP, que mejoró el comportamiento financiero de +491 mil personas; y iii) “Aprende con Yape”, módulos de educación financiera en la app que superaron 146 mil cursos completados.

Finanzas para el Futuro

- En el frente de **Impulso a la micro, pequeña y mediana empresa** (MIPYMEs), tuvimos los siguientes avances:
 - Mibanco y BCP Perú desembolsaron créditos a +729 mil y +1 millón clientes PYME, respectivamente, por un monto total acumulado de S/ 11,812 MM y S/ 14,309 millones al cierre del 3T25.
 - En el marco del programa “Contigo Emprendedor”, al cierre del tercer trimestre, BCP brindó acompañamiento a más de 190 mil clientes MIPYMEs a través de sus programas de asesoría por WhatsApp, enfocados en fortalecer la gestión financiera.
- En el frente de **Finanzas sostenibles** presentamos los siguientes avances:
 - Mibanco, a través de su producto Crediagua, enfocado en ampliar el acceso a agua potable y saneamiento en los hogares, desembolsó S/ 617 millones en lo que va del año, beneficiando a +37 mil personas. Durante el 3T25, la colocación creció 46% TaT.
 - En Mibanco Colombia se lanzó al mercado el certificado de depósito a término sostenible, logrando captar US\$ 13 millones. Los fondos serán destinados a créditos que cumplan con su Marco de Financiamiento Sostenible.
 - Al cierre de agosto, BCP desembolsó US\$ 2,130 millones en financiamientos sostenibles (ambientales y sociales).
- Finalmente, continuamos fortaleciendo la **Resiliencia** de personas y empresas a través de la capacitación en prevención de riesgos. En este frente, Pacífico, alcanzó a más de 315 mil personas capacitadas en lo que va del año (incluyendo clientes, no clientes y colaboradores de empresas) a través de programas como el “ABC de Pacífico”, “Comunidad Segura” y “Protege365”.

Confianza

- En el frente de confianza, resaltamos la iniciativa “OrguYO” del BCP, que busca promover el civismo y la integridad desde el ejemplo individual, pues valoramos el efecto multiplicador que pueden tener nuestros colaboradores en impulsar estos valores.

La tabla a continuación resume algunos de nuestros resultados principales:

Indicador	Empresa	Und.	3T24	2T25	3T25
Inclusión					
Personas incluidas financieramente a través de BCP y Yape – acumulado desde el 2020 ²	BCP Perú y Yape	Millones	5.3	6.1	6.3
Clientes incluidos a través de seguros inclusivos	Pacífico	Millones	N.D.	2.9	2.9
Finanzas para el Futuro					
Monto total de desembolsos de créditos para MIPYMEs ³	Mibanco Perú	S/ Millones	10,059	7,757	11,812
Financiamientos sostenibles desembolsados – acumulado anual	BCP Perú	\$ Millones	1,110	1,517	2,130 ⁴

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.

³ Incluye MIPYMEs y personas con negocio.

⁴ Información al cierre de agosto.

01 Cartera de Colocaciones

Este trimestre, las colocaciones totales se vieron nuevamente impactadas por la revalorización de activos en BCP Bolivia. Excluyendo este impacto, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo crecieron 1.6% TaT y 4.4% AaA, en línea con el cumplimiento de nuestra guía para fin de año.

Excluyendo el impacto de la devaluación del dólar con respecto al sol, las colocaciones totales crecieron 2.4% TaT en TC Neutral. Las principales dinámicas que explicaron esta evolución fueron (i) los mayores desembolsos en Pequeños Negocios, (ii) la mayor demanda de préstamos en Hipotecario y (iii) un récord histórico de desembolsos en el mes de setiembre en Mibanco.

AaA, las colocaciones totales crecieron 7.0% con TC neutral. Las principales dinámicas que explicaron esta evolución fueron (i) los mayores desembolsos en Hipotecario y mayor apetito de riesgo en Consumo, (ii) las mayores necesidades de financiamiento de préstamos de corto plazo en Banca Empresa y (iii) el mayor dinamismo de los desembolsos en Mibanco.

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Este trimestre, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo (SFP) crecieron 2.7% y 1.5%, **TaT** y **AaA**, respectivamente. Estas evoluciones están impactadas por la revalorización de activos en **BCP Bolivia**¹. Excluyendo este impacto, las colocaciones crecieron 1.6% **TaT** y 4.4% **AaA**. Si nos enfocamos en las tendencias con tipo de cambio (TC) neutral USD/PEN, lo que ofrece una visión más precisa de la gestión comercial, las colocaciones en SFP crecieron 2.4% **TaT** y 7.0% **AaA**.

Colocaciones Totales (en Saldos Fin de Periodo)

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación %		TC Neutral USD/PEN Variación Volumen		TC Neutral USD/PEN Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA	TaT	AaA	TaT	AaA
BCP Individual	117,687	120,999	123,089	1.7%	4.6%	2,929	8,186	2.4%	7.0%
Mibanco	12,119	12,785	13,096	2.4%	8.1%	311	977	2.4%	8.1%
Mibanco Colombia	1,774	1,976	2,158	9.2%	21.7%	227	533	11.5%	30.1%
BCP Bolivia	9,830	4,189	5,505	31.4%	-44.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ASB Bank Corp.	1,928	1,559	1,422	-8.8%	-26.3%	-108	-408	-6.9%	-21.2%
Otros (1)	-768	-546	-519	-5.1%	-32.5%	28	251	-5.2%	-32.6%
Colocaciones Totales BAP	142,569	140,962	144,752	2.7%	1.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BCP Bolivia (Ajustado por Revalorización)	9,830	9,684	9,554	-1.3%	-2.8%	68	382	0.7%	3.9%
Colocaciones totales BAP (Ajustado por Revalorización)	142,569	146,457	148,801	1.6%	4.4%	3,455	9,921	2.4%	7.0%

Para efectos de consolidación, las Colocaciones generadas en Moneda Extranjera (ME) son convertidas a Moneda Nacional (MN).
(1) Incluye eliminaciones por operaciones entre relacionadas.

TaT, la evolución de las colocaciones con TC Neutral estuvo explicado principalmente por **BCP Individual (+2.4%)**, seguido por **Mibanco (+2.4%)**. En **Mibanco**, la cartera de colocaciones se expandió principalmente por un mayor dinamismo en los niveles de desembolsos, los cuales alcanzaron un pico histórico en el mes de setiembre, principalmente concentrados en tiques de menor tamaño y mayor rentabilidad.

AaA, la evolución de las colocaciones con TC Neutral estuvo explicado principalmente por **BCP Individual (+7.0%)**, seguido por **Mibanco (+8.1%)** y **Mibanco Colombia (+30.1%)**. En **Mibanco**, las colocaciones se incrementaron debido al mayor dinamismo de los desembolsos, cuya aceleración comenzó a evidenciarse con mayor intensidad a partir del último trimestre del 2024. En **Mibanco Colombia**, las colocaciones vienen recuperándose de manera importante como reflejo de las medidas en originación implementadas el año pasado, dando como resultado un crecimiento robusto AaA.

¹ Como en trimestres recientes, esta evolución está impactada por un ajuste contable no monetario por la revalorización de activos relacionado al balance de BCP Bolivia.

01. Cartera de colocaciones

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

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

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a		Variación TaT		Saldo en TC Neutral USD/PEN a		Variación TaT en TC Neutral USD/PEN	
	Jun 25	Set 25	Volumen	%	Jun 25	Set 25	Volumen	%
BCP Individual	120,999	123,089	2,090	1.7%	120,999	123,928	2,929	2.4%
Banca Mayorista	53,025	53,340	315	0.6%	53,025	53,982	956	1.8%
Corporativa	30,496	31,485	989	3.2%	30,496	31,865	1,369	4.5%
Empresa	22,529	21,855	-674	-3.0%	22,529	22,117	-413	-1.8%
Banca Personas y Peq. Negocios	66,176	67,958	1,782	2.7%	66,176	68,130	1,954	3.0%
Negocios	7,692	8,097	405	5.3%	7,692	8,169	477	6.2%
Pyme	16,091	16,447	356	2.2%	16,091	16,449	359	2.2%
Hipotecario	22,824	23,377	553	2.4%	22,824	23,411	587	2.6%
Consumo	13,446	13,781	335	2.5%	13,446	13,822	376	2.8%
Tarjeta de Crédito	6,124	6,257	133	2.2%	6,124	6,278	154	2.5%
Otros (1)	1,797	1,791	-6	-0.3%	1,797	1,816	19	1.1%

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

(1) Incluye otros activos y devengos.

Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo en **BCP Individual** crecieron 2.4% con TC Neutral. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por **Banca Personas y Pequeños Negocios (+3.0%)**, seguido por **Banca Mayorista (+1.8%)**. En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, todos los segmentos presentaron una evolución positiva con respecto al trimestre anterior, en los que destacan:

- **Pequeños Negocios**, debido a mayores desembolsos de facturas negociables y préstamos de capital de trabajo, en **Negocios y Pyme**, respectivamente.
- **Hipotecario**, debido a una mayor demanda de préstamos, impulsado por un entorno económico favorable y por la continuidad de tasas de interés en niveles bajos.
- **Consumo**, debido a mayores desembolsos, principalmente a través de BCP y Yape.

En **Banca Mayorista**, el crecimiento estuvo impulsado por **Banca Corporativa**, debido a mayores desembolsos de préstamos de mediano y largo plazo, principalmente concentrados en el sector Energía. Lo anterior se vio parcialmente contrarrestado por la caída en las colocaciones de **Banca Empresa**, debido a un efecto estacional por amortizaciones de préstamos tras la culminación de la primera campaña de pesca.

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

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a		Variación AaA		Saldo en TC Neutral USD/PEN a		Variación AaA en TC Neutral USD/PEN	
	Set 24	Set 25	Volumen	%	Set 24	Set 25	Volumen	%
BCP Individual	117,687	123,089	5,402	4.6%	117,687	125,873	8,186	7.0%
Banca Mayorista	51,663	53,340	1,677	3.2%	51,663	55,470	3,807	7.4%
Corporativa	31,383	31,485	102	0.3%	31,383	32,746	1,363	4.3%
Empresa	20,280	21,855	1,575	7.8%	20,280	22,724	2,444	12.1%
Banca Personas y Peq. Negocios	64,384	67,958	3,574	5.6%	64,384	68,528	4,144	6.4%
Negocios	7,912	8,097	184	2.3%	7,912	8,337	425	5.4%
Pyme	16,268	16,447	178	1.1%	16,268	16,456	188	1.2%
Hipotecario	21,614	23,377	1,764	8.2%	21,614	23,490	1,876	8.7%
Consumo	12,709	13,781	1,072	8.4%	12,709	13,917	1,208	9.5%
Tarjeta de Crédito	5,881	6,257	376	6.4%	5,881	6,329	447	7.6%
Otros (1)	1,640	1,791	151	9.2%	1,640	1,875	234	14.3%

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

(1) Incluye otros activos y devengos.

Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

AaA, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo en **BCP Individual** crecieron 7.0% con TC Neutral. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por **Banca Personas y Pequeños Negocios (+6.4%)**, seguido por **Banca Mayorista (7.4%)**.

01. Cartera de colocaciones

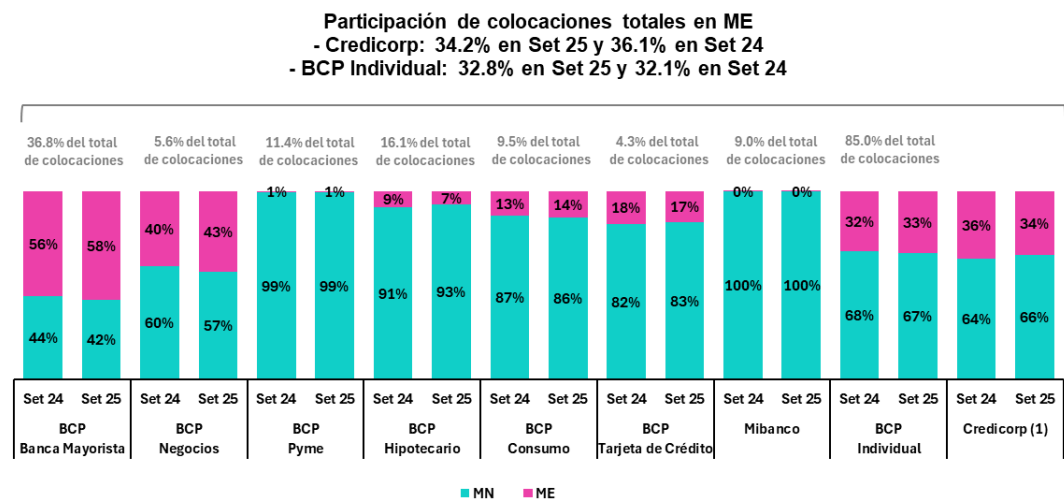
En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, todos los segmentos presentaron una evolución positiva con respecto al año anterior, en los que destacan:

- **Hipotecario**, debido a las mismas dinámicas del **TaT**.
- **Consumo**, debido a mayores desembolsos principalmente por un mayor apetito de riesgo en BCP, seguido por mayores desembolsos a través de Yape.

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

- **Banca Empresa**, debido a las mayores necesidades de financiamiento de préstamos de corto plazo, principalmente del sector agrícola.
- **Banca Corporativa**, debido a las mismas dinámicas **TaT**.

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



(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.

AaA, el nivel de dolarización del portafolio total se redujo 189 pbs debido principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones en MN (+4.5%), principalmente en el segmento **Personas**, seguido por una caída de las colocaciones en ME (-3.8%), principalmente en **BCP Bolivia e Hipotecario**.

Evolución de Colocaciones en Saldos Promedios Diarios

Las colocaciones totales en saldos promedios diarios (SPD) crecieron 0.7% y 3.3% **TaT** y **AaA**, respectivamente. Cabe resaltar que las cifras de las colocaciones en SPD provienen de cifras de gestión y excluyen el impacto de la revalorización de activos del balance de **BCP Bolivia**.

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

02 Depósitos

Este trimestre, los Depósitos Totales se vieron nuevamente impactados por la revalorización de activos en BCP Bolivia. Excluyendo este impacto, los depósitos totales crecieron 1.3% TaT y 5.9% AaA.

Excluyendo el impacto de la devaluación del dólar respecto al sol, los depósitos totales crecieron 3.8% TaT en TC neutral. Este crecimiento se explica principalmente por: (i) un crecimiento de Depósitos a la Vista de nuestros clientes mayoristas, (ii) un incremento en los Depósitos de Ahorro debido al pago de gratificaciones de julio y (iii) un aumento en el balance de Depósitos a Plazo en MN asociado a mayores captaciones de clientes mayoristas en línea con nuestra estrategia de fondeo.

AaA, los Depósitos Totales crecieron 10.8% con TC Neutral USD PEN explicado por las mismas dinámicas en el TaT, pero compensado parcialmente por una caída en MN Depósitos a la Vista debido al efecto remanente de las liberaciones de fondos de pensiones

Al cierre del 3T25, 69.8% 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 40.2% al cierre de agosto.

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación (%)		USD/PEN Neutral Variación Volumen		USD/PEN Neutral Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA	TaT	AaA	TaT	AaA
Depósitos a la vista	53,149,144	49,237,039	50,930,173	3.4%	-4.2%	2,883,595	2,332,144	5.6%	4.4%
Depósitos de ahorro	54,474,960	59,086,275	60,580,840	2.5%	11.2%	2,419,443	9,581,346	4.0%	17.6%
Depósitos a plazo	42,514,849	42,361,180	43,115,987	1.8%	1.4%	1,158,309	4,785,244	2.6%	11.3%
Depósitos CTS (1)	2,989,705	3,268,583	2,956,446	-9.5%	-1.1%	(275,884)	34,792	-8.4%	1.2%
Gastos por pagar de depósitos	1,306,793	770,257	847,009	10.0%	-35.2%	10,367	(1,108)	0.8%	-0.1%
Depósitos de bajo costo (2)	107,624,104	108,323,314	111,511,013	2.9%	3.6%				
Depósitos Totales	154,435,451	154,723,334	158,430,455	2.4%	2.6%				
Ajustado por Revalorización de Bolivia:									
Depósitos de bajo costo	107,624,104	111,757,648	114,236,696	2.2%	6.1%	5,303,038	11,913,490	4.7%	11.1%
Depósitos Totales	154,435,451	161,439,586	163,607,971	1.3%	5.9%	6,195,830	16,732,417	3.8%	10.8%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

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

Este trimestre, los Depósitos Totales crecieron 2.4% y 2.6%, **TaT** y **AaA**, respectivamente. Ambas evoluciones fueron impactadas por la revalorización de activos en **BCP Bolivia**¹. Excluyendo este impacto, los Depósitos crecieron 1.3% **TaT** y 5.9% **AaA**. Si nos enfocamos en las tendencias con tipo de cambio USDPEN neutral, los depósitos crecieron 3.8% **TaT** y 10.8% **AaA** y presentó las siguientes dinámicas:

TaT, nuestro balance de **Depósitos Totales** creció 3.8% debido principalmente a:

- Un aumento de 5.6% del balance de **Depósitos a la Vista**, impulsado principalmente por mayores volúmenes en ME en **BCP Individual** de clientes mayoristas asociado principalmente a una mayor actividad institucional y, en menor medida, a la caída del tipo de cambio que ha incentivado clientes institucionales a convertir sus fondos.
- Un crecimiento de 4% del balance de **Depósitos de Ahorro**, impulsado principalmente por mayores volúmenes en **BCP Individual** en Banca Personas, que se explica por: (i) un mayor volumen en MN asociado a fondos adicionales provenientes de gratificaciones de julio y (ii) un mayor volumen en ME debido al mayor ahorro en dólares tras la caída del tipo de cambio por tercer trimestre consecutivo. Este incremento es reflejo de nuestra diferenciada oferta transaccional, que nos ha permitido captar depósitos en un entorno de mayor liquidez.
- Un incremento de 2.6% del balance de **Depósitos a Plazo**, impulsado por mayores captaciones en MN de depósitos de clientes mayoristas en **BCP Individual**, en línea con decisiones estratégicas orientadas a fortalecer nuestra estrategia de fondeo.

AaA, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 10.8% debido principalmente a:

Un incremento de 17.6% y 11.3% en el balance de **Depósitos de Ahorro** y **Depósitos a Plazo**, respectivamente. Este aumento se explica, en mayor medida, por las mismas dinámicas observadas en el TaT. Por su parte, el balance de **Depósitos a la Vista** creció 4.4% principalmente por las mismas dinámicas del TaT. Sin embargo, esta subida fue compensada por una caída en el balance en

¹ Como en trimestres recientes, esta evolución está impactada por un ajuste contable no monetario por la revalorización de activos relacionado al balance de BCP Bolivia.

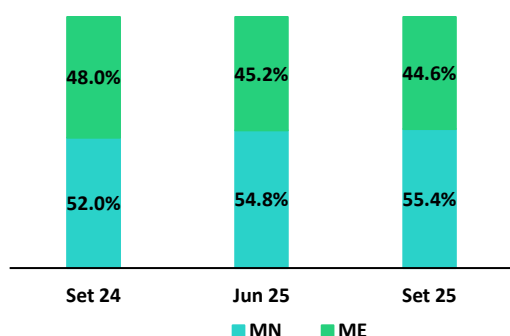
02. Depósitos

MN, asociado al efecto remanente de las liberaciones de fondos de pensiones del año anterior, que en primera instancia son abonadas en las cuentas de Vista.

Finalmente, gracias a nuestras inversiones en infraestructura digital y a una mejor relación con nuestros clientes, aumentamos nuestros **Depósitos de Bajo Costo** en 13 pbs AaA, alcanzando el 69,8% del total de depósitos. Para septiembre, esto nos permitió llegar a una participación de mercado del 39,5% en depósitos de bajo costo.

Nivel de Dolarización de Depósitos

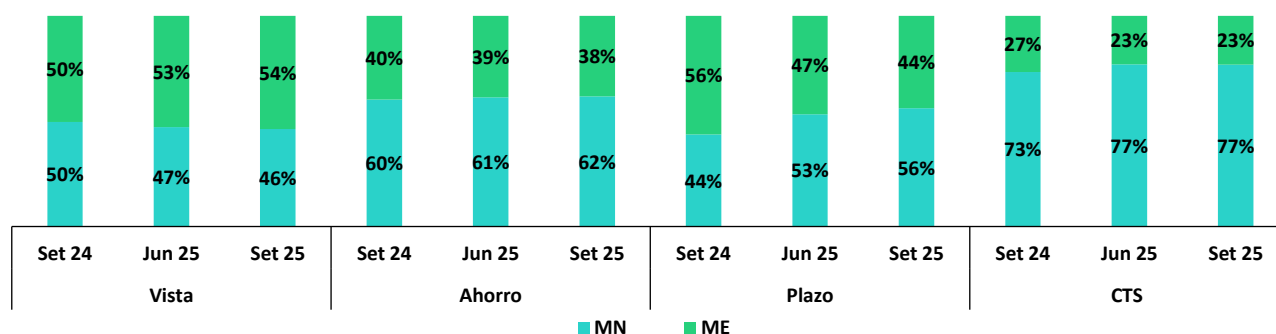
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



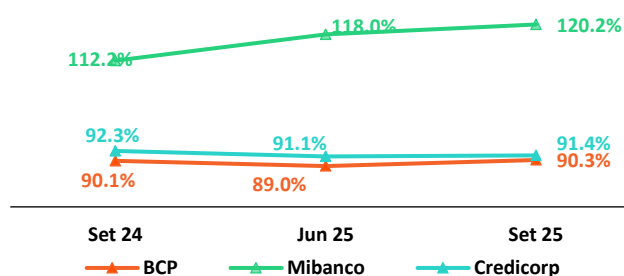
Al cierre de setiembre de 2025, el nivel de dolarización de los **Depósitos Totales** cayó 53 bps TaT, situándose en 44.6%, aún por debajo del promedio de los últimos 3 años (48.7%). Este resultado se debe en mayor medida, al aumento en **Depósitos de Ahorro** en MN principalmente por fondos adicionales por concepto de gratificaciones de julio de nuestros clientes de Banca Personas y en menor medida, al crecimiento en Depósitos a Plazo en MN asociado a mayores captaciones en línea con decisiones estratégicas de fondeo.

AaA, el nivel de dolarización disminuyó 341 pbs principalmente por la caída en el TC USD PEN que impacto nuestros balances en ME y, a las dinámicas explicadas en el TaT asociadas al crecimiento de nuestros balances en MN.

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



Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



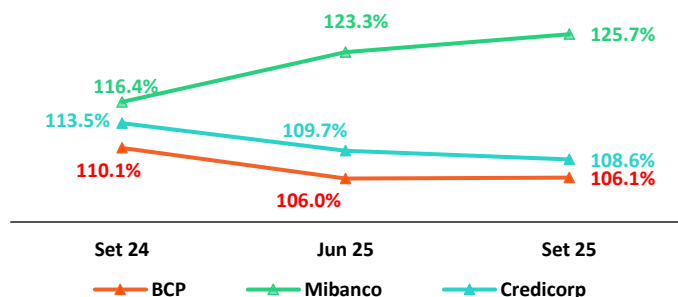
TaT, el ratio C/D aumentó 134 pbs en **BCP Individual**, debido a un crecimiento en el saldo de colocaciones asociado al segmento minorista, compensado parcialmente por una subida en el balance de los **Depósitos de Bajo Costo**. En **Mibanco**, el ratio subió 219 pbs, principalmente por un crecimiento de colocaciones asociado a la mejora en modelos y ampliación de oferta a nuevos clientes, compensado parcialmente por un crecimiento en **Depósitos a Plazo**.

AaA, el ratio C/D aumentó 19 pbs y 796 pbs en **BCP Individual** y **Mibanco**, respectivamente. En **BCP Individual**, la subida se explica por el

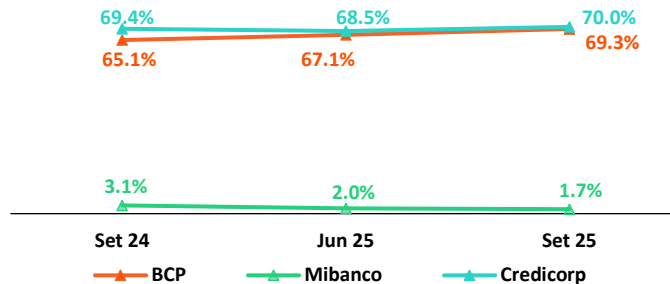
crecimiento del balance de colocaciones en todos los segmentos, que fue compensado por el crecimiento en los **Depósitos de Ahorro y a Plazo**. En **Mibanco**, el incremento se debe a un crecimiento en colocaciones explicado por las mismas dinámicas del TaT. Este crecimiento fue compensado parcialmente por un crecimiento en **Depósitos de Ahorro** asociado a la mayor liquidez en el sistema. En este contexto, el ratio C/D de Credicorp se situó en 91.4%.

02. Depósitos

Ratio C/D Moneda Nacional

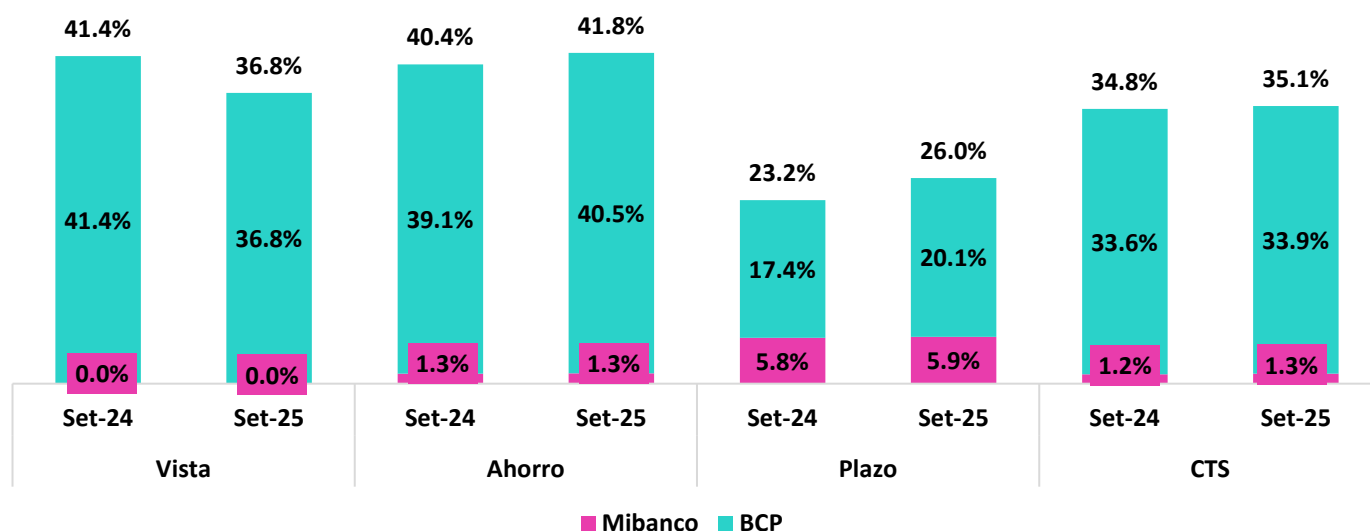


Ratio C/D Moneda Extranjera



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

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de setiembre de 2025, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 32.1% y 2.6% (51 pbs y -3 pbs vs setiembre 2024, respectivamente). Así, BCP continúa siendo el líder del mercado de depósitos totales.

BCP registró un crecimiento interanual en los **Depósitos de Bajo Costo** (+2.2%), el cual se situó por debajo del incremento registrado por el sistema financiero (+6.0%). En ese sentido, **BCP** sigue liderando el mercado en **Depósitos de Bajo Costo** con una PdM de 38.8% a setiembre 2025 (-142 pbs vs Set 2024). Respecto a los saldos en **Depósitos a Plazo**, se observó una caída generalizada en el sistema financiero (-2.8% vs set 2024), donde **BCP** mostró una subida de 8.9% respecto a setiembre 2024. Como resultado, su PdM subió (266 pbs vs setiembre 2024), situándose en 20.1% a setiembre 2025.

Por su parte, la participación de **Credicorp (BCP + Mibanco)** en el mercado de **Depósitos de Bajo Costo** cayó en 138bps respecto a setiembre 2024, situándose en 39.5% al cierre de setiembre 2025. Asimismo, la participación de mercado de **Credicorp** en **Depósitos a Plazo** subió 279bps respecto a setiembre 2024 y se situó en 26.0% al cierre de setiembre 2025.

03 Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

En el 3T25, los AGI crecieron 1.7% TaT y 0.4% AaA. Por su parte, el Fondeo disminuyó en 2.0% TaT y 0.5% AaA. Excluyendo el impacto en el balance general de Credicorp por el ajuste contable en BCP Bolivia, la evolución de los AGI y el Fondeo presentó las siguientes dinámicas:

TaT, los AGI crecieron 0.9% debido a una expansión de las colocaciones de BCP y Mibanco. Un mayor saldo de Fondos disponibles, que reflejó el incremento de los depósitos, también contribuyó al aumento de los AGI aunque en menor medida. Por su parte, el Fondeo creció 0.6%, primordialmente explicado por un incremento en los depósitos, mientras que un mayor saldo de Instrumentos del BCRP, para diversificar el fondeo, fue un factor secundario.

AaA, los AGI aumentaron 2.3% debido al crecimiento de las colocaciones, principalmente de BCP. Esta dinámica fue parcialmente compensada por disminuciones de los saldos de Fondos disponibles e Inversiones totales, como parte de la gestión del balance. Finalmente, el fondeo creció 3.1% impulsado por los Depósitos, particularmente en depósitos de bajo costo, lo cual fue compensado parcialmente por menores saldos de Bonos y notas emitidas, dados los vencimientos recientes de deuda.

Al igual que trimestres anteriores, nuestras cifras de balance del 3T25 continuaron reflejando el impacto de un ajuste contable (que no afecta el flujo de caja). En lo que va del año, Credicorp revalorizó el Balance General de BCP Bolivia utilizando niveles de tipo de cambio que representan de manera más adecuada el tipo de cambio de mercado. Esta revalorización generó una contracción contable del 2.1% en los activos totales de Credicorp en setiembre.

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

3.1. AGI

Activos que generan intereses S/000	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Fondos disponibles	37,007,966	34,206,000	35,862,184	4.8%	-3.1%
Inversiones totales	53,328,873	51,603,447	51,186,579	-0.8%	-4.0%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,419,305	4,593,501	3,404,639	-25.9%	139.9%
Colocaciones	142,568,785	140,961,978	144,752,254	2.7%	1.5%
Total de activos que generan intereses	234,324,929	231,364,926	235,205,656	1.7%	0.4%
Total de activos que generan intereses (Ajustado por Revalorización)	234,324,929	237,642,758	239,824,996	0.9%	2.3%
Total de activos que generan intereses (Ajustado por Revalorización, TC Neutral USD/PEN)				1.8%	5.5%

Los AGI se incrementaron 1.7% TaT y 0.4% AaA. Excluyendo el efecto del ajuste contable en BCP Bolivia, los AGI presentaron las siguientes dinámicas:

TaT, los AGI crecieron 0.9%. Esta evolución se debió principalmente al crecimiento de las colocaciones en BCP, mayoritariamente en segmentos minoristas. En menor medida, las colocaciones de Mibanco tuvieron una contribución relevante (Para mayor detalle revisar el **capítulo 1. Cartera de Colocaciones**). Un factor secundario detrás del incremento de los AGI fue el aumento de los Fondos disponibles, que estuvo explicado por un incremento en la captación de depósitos de ahorro y plazo, como parte de la estrategia de fondeo de BCP. Las dinámicas anteriores fueron compensadas parcialmente por una caída de Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores.

AaA, los AGI se expandieron 2.3%, impulsados por un incremento del saldo de Colocaciones, principalmente en BCP. En menor medida, el crecimiento de los Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores, contribuyó al incremento de los AGI. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por los siguientes factores: i) una disminución en el saldo de Inversiones debido a la liquidación de inversiones de BCP, como parte de la estrategia de balance, y ii) una reducción de los Fondos disponibles atribuible a salidas de efectivo para el pago vencimientos de bonos en el último año.

03. Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

3.2. Fondeo

Fondeo S/000	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	154,435,451	154,723,334	158,430,455	2.4%	2.6%
Deudas a bancos y corresponsales	12,704,234	11,152,813	11,241,079	0.8%	-11.5%
Instrumentos del BCRP	4,788,939	5,096,459	6,643,892	30.4%	38.7%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	2,594,165	6,168,934	3,537,281	-42.7%	36.4%
Bonos y notas emitidas	16,952,011	12,112,403	12,209,724	0.8%	-28.0%
Total Fondeo	191,474,800	189,253,943	192,062,431	1.5%	0.3%
Total Fondeo (Ajustado por Revalorización)	191,474,800	196,368,181	197,503,936	0.6%	3.1%
Total Fondeo (Ajustado por Revalorización, TC Neutral USD/PEN)				1.6%	6.6%

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

TaT, el fondeo creció 0.6%, impulsado primordialmente por un mayor saldo de Depósitos y obligaciones. El incremento se registró tanto por mayores depósitos de bajo costo, como por una mayor toma de depósitos a plazo mayoristas en BCP, como parte de la estrategia de fondeo (Para mayor detalle revisar el **capítulo 2. Depósitos**). Adicionalmente, se elevó el fondeo con Instrumentos del BCRP, por mayores Operaciones de reporte tomadas para diversificar las fuentes de fondeo. Estas dinámicas fueron compensadas parcialmente por una disminución en el saldo de Operaciones de reporte con clientes y terceros, que reflejó el efecto base por un crecimiento extraordinario en el 2T25 asociado a una estrategia de inversión de Credicorp Capital Colombia.

AaA, el fondeo creció 3.1%, impulsado principalmente por mayores Depósitos y obligaciones, particularmente por el crecimiento en depósitos de bajo costo, que refleja la sólida oferta transaccional del ecosistema de Credicorp. Cabe destacar la relevancia de Yape como plataforma de pagos y de distribución de los distintos productos ofrecidos por el grupo. El incremento del saldo de Instrumentos del BCRP, explicado en el análisis TaT, también contribuyó a elevar el volumen de fondeo, aunque en menor medida. Por su parte, la disminución del saldo de Bonos y notas emitidas, que se redujo debido a vencimiento de bonos de BCP y de la emisión de Credicorp, compensaron parcialmente el avance.

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 2T25, los Ingresos Netos por Intereses (INI) incrementaron en 2.0% TaT, principalmente impulsados por los Intereses sobre créditos. Esto se debió a su vez al crecimiento de las colocaciones, particularmente en segmentos minoristas.

AaA, los INI crecieron 2.7% debido a una reducción de los Intereses y gastos similares. Dicha caída respondió mayoritariamente a una disminución en el gasto por depósitos, como resultado de las menores tasas de interés, y en menor medida, a una mayor participación de los depósitos de bajo costo en la estructura de fondeo.

El MNI se expandió 14 pbs AaA, ubicándose en 6.57%, debido a un menor costo de fondeo, en un contexto de tasas de interés a la baja. Cabe resaltar que el crecimiento de las colocaciones minoristas permitió contener el impacto negativo de las tasas sobre el rendimiento de los AGI. Finalmente, el MNI ajustado por riesgo alcanzó un nuevo máximo histórico¹ de 5.53%.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 25 / Set 24
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	
Ingresos y rendimientos similares	4,995,971	4,922,292	4,987,693	1.3%	-0.2%	14,857,135	14,804,775	-0.4%
Intereses y gastos similares	(1,405,221)	(1,306,921)	(1,299,864)	-0.5%	-7.5%	(4,371,798)	(3,929,563)	-10.1%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,276,643)	(1,167,866)	(1,158,421)	-0.8%	-9.3%	(3,996,530)	(3,513,443)	-12.1%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(128,578)	(139,055)	(141,443)	1.7%	10.0%	(375,268)	(416,120)	10.9%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,590,750	3,615,371	3,687,829	2.0%	2.7%	10,485,337	10,875,212	3.7%
Balances								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	231,316,507	233,761,957	233,285,291	-0.2%	0.9%	229,452,866	237,958,451	3.7%
Fondeo Promedio	190,855,164	191,161,476	190,658,187	-0.3%	-0.1%	188,110,844	195,494,018	3.9%
Tasas								
Rendimiento de los AGI	8.64%	8.42%	8.55%	13 pbs	-9 pbs	8.63%	8.30%	-33 pbs
Costo de Fondeo ⁽¹⁾	2.68%	2.44%	2.43%	-1 pbs	-25 pbs	2.83%	2.40%	-43 pbs
Margen neto por intereses (MNI) ⁽¹⁾	6.43%	6.42%	6.57%	15 pbs	14 pbs	6.31%	6.33%	2 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.93%	5.44%	5.53%	9 pbs	60 pbs	4.70%	5.34%	64 pbs
Tasa de referencia Perú	5.25%	4.50%	4.25%	-25 pbs	-100 pbs	5.25%	4.25%	-100 pbs
Fed funds rate	5.00%	4.50%	4.25%	-25 pbs	-75 pbs	5.00%	4.25%	-75 pbs

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

TaT, los Ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 2.0%. Esta evolución se debió principalmente a mayores Intereses y rendimientos similares que fueron impulsados por el crecimiento de las colocaciones, el cual implicó un cambio en la mezcla de los AGI hacia activos más rentables. La disminución de los Intereses y gastos similares también contribuyó al incremento de los INI, aunque en menor medida, debido primordialmente a menores Intereses sobre bonos y notas emitidas tras el vencimiento de deuda de BCP.

AaA, los INI registraron un incremento 2.7%, que se debió a una reducción en los Intereses y gastos similares. Dicha disminución fue explicada por menores intereses sobre depósitos en un contexto de menores tasas de interés, lo cual complementa nuestra ventaja competitiva en depósitos de bajo costo. Por el lado de los Intereses y rendimiento similares, se registró una caída en los Intereses sobre depósitos en otros bancos y en menor medida en Intereses sobre valores, debido a la renovación de ambos portafolios a menores tasas. Cabe destacar que un incremento en los Intereses sobre créditos contrarrestó parcialmente la caída de los Intereses y rendimientos similares dada la mayor participación de segmentos minoristas y microfinanzas en la mezcla de colocaciones.

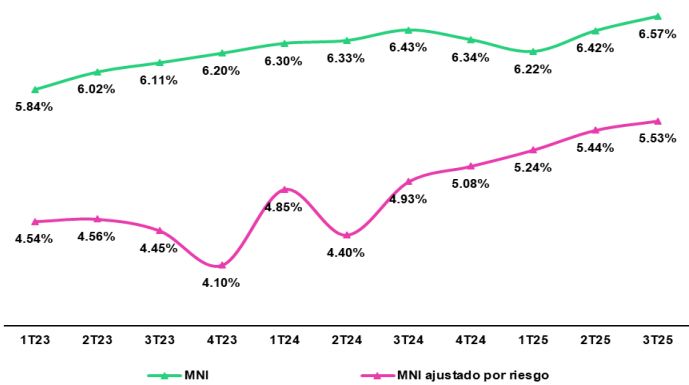
A nivel acumulado, los INI crecieron 3.7%, debido a una caída de los Intereses y gastos similares. Dicha caída fue explicada por menores Intereses sobre depósitos, dados los mismos factores mencionados en el análisis AaA. Por su parte, los Intereses y rendimientos similares registraron una contracción debido a un efecto precio negativo, que se tradujo en menores Intereses sobre créditos y sobre valores.

1 Desde la implementación de NIIF 9 en 2018.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Margen Neto por Intereses

El **MNI** se incrementó en 14 pbs AaA ubicándose en 6.57%. Esta expansión reflejó una caída de 25 pbs en el costo de fondeo, ante una tendencia a la baja de las tasas de interés. Por su parte, el rendimiento de los AGI disminuyó 9 pbs AaA, dada la renovación a menores tasas de los AGI. No obstante, la mayor participación de colocaciones minoristas dentro del portafolio permitió reducir el impacto a la baja en el margen. Por su parte, el **MNI ajustado por riesgo** se elevó en 60 pbs AaA, ubicándose en un nuevo máximo de 5.53%. Esta evolución confirma el papel estratégico de la expansión hacia nuevos segmentos de mercado como motor clave de la rentabilidad.



Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI \$/ millones	3T24			2T25			3T25			Set 24			Set 25		
	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas
Total (MN + ME)															
Disponible y equivalentes	32,083	365	4.6%	35,864	342	3.8%	35,034	316	3.6%	31,494	1,019	4.3%	37,991	1,003	3.5%
Otros AGI	1,598	26	6.5%	3,215	69	8.6%	3,999	68	6.8%	1,415	80	7.5%	2,219	157	9.4%
Inversiones	52,877	681	5.2%	53,604	670	5.0%	51,396	643	5.0%	52,772	2,042	5.2%	52,506	1,996	5.1%
Colocaciones	144,757	3,924	10.8%	141,079	3,841	10.9%	142,857	3,961	11.1%	143,773	11,715	10.9%	145,242	11,649	10.7%
AGI Total	231,315	4,996	8.6%	233,762	4,922	8.4%	233,286	4,988	8.6%	229,454	14,856	8.6%	237,958	14,805	8.3%
AGI en MN	55.7%	68.8%	10.7%	56.5%	71.1%	10.6%	56.7%	71.4%	10.8%	56.3%	69.4%	10.6%	55.8%	71.0%	10.6%
AGI en ME	44.3%	31.2%	6.1%	43.5%	28.9%	5.6%	43.3%	28.6%	5.7%	43.7%	30.6%	6.0%	44.2%	29.0%	5.4%

Gastos por Intereses / Fondeo \$/ millones	3T24			2T25			3T25			Set 24			Set 25		
	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas
Total (MN + ME)															
Depósitos	153,203	678	1.8%	156,171	541	1.4%	156,577	565	1.4%	151,070	2,195	1.9%	160,136	1,726	1.4%
BCRP + Bancos	17,828	262	5.9%	17,107	265	6.2%	17,067	253	5.9%	18,617	794	5.7%	17,643	785	5.9%
Bonos y Notas	17,453	201	4.6%	13,252	193	5.8%	12,161	165	5.4%	15,773	598	5.1%	14,739	525	4.7%
Otros	2,371	264	44.5%	4,632	307	26.5%	4,853	317	26.1%	2,651	785	39.5%	2,976	894	40.1%
Fondeo Total	190,855	1,405	2.9%	191,162	1,306	2.7%	190,658	1,300	2.7%	188,111	4,372	3.1%	195,494	3,930	2.7%
Fondeo en MN	49.3%	48.5%	2.9%	52.4%	51.9%	2.7%	52.6%	52.8%	2.7%	49.3%	50.8%	3.2%	51.9%	52.7%	2.7%
Fondeo en ME	50.7%	51.5%	3.0%	47.6%	48.1%	2.8%	47.4%	47.2%	2.7%	50.7%	49.2%	3.0%	48.1%	47.3%	2.6%

MNI ⁽¹⁾	231,315	3,591	6.2%	233,762	3,616	6.2%	233,286	3,688	6.3%	229,454	10,484	6.1%	237,958	10,875	6.1%
MNI en MN	55.7%	76.8%	8.6%	56.5%	78.0%	8.5%	56.7%	77.9%	8.7%	56.3%	77.1%	8.4%	55.8%	77.6%	8.5%
MNI en ME	44.3%	23.2%	3.3%	43.5%	22.0%	3.1%	43.3%	22.1%	3.2%	43.7%	22.9%	3.2%	44.2%	22.4%	3.1%

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

Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses (INI)** crecieron 2.0%, lo cual refleja un incremento de los INI tanto en MN como en ME. Los AGI en MN representan el 56.7% del total de AGI al cierre del 3T25 y explican el 71.4% de los ingresos por intereses generados durante el trimestre.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **INI** en **MN** se incrementaron 1.8%, debido a un mayor ingreso por intereses. Esta evolución reflejó un aumento del ingreso por Colocaciones, explicado principalmente por un crecimiento del volumen de créditos, y en menor medida por un efecto mezcla, dado dicho crecimiento estuvo concentrado en segmentos minoristas. El mayor ingreso por Colocaciones fue parcialmente compensado por el impacto de menores tasas de interés de mercado sobre el Disponible y las Inversiones. Por su parte, los gastos por intereses se incrementaron ligeramente impulsados por un mayor gasto en Depósitos, dado el crecimiento en el saldo de depósitos a plazo.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **INI** en **ME** crecieron 2.5% TaT, impulsados por un menor gasto por intereses, el cual reflejó principalmente el menor gasto en Bonos y notas dado el vencimiento de un bono de BCP durante el periodo. Por su parte los ingresos por intereses registraron una contribución marginal incremento del INI, que estuvo explicada por una mezcla más rentable de Colocaciones. Cabe indicar que el resto de los AGI en ME registraron menores ingresos por intereses dada la tendencia a la baja de las tasas de mercado.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Análisis AaA

AaA, los INI crecieron 2.7%, impulsados por los INI en MN mientras que los INI en ME disminuyeron.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 4.2% AaA, principalmente impulsados por mayores ingresos por intereses y a pesar de mayores gastos por intereses, dadas las siguientes dinámicas:

Los ingresos por intereses sobre Colocaciones se incrementaron debido al impacto positivo de una mayor participación de créditos minoristas y de microfinanzas en el portafolio, así como por un efecto volumen a nivel total. Como resultado, el rendimiento de los AGI en MN se elevó en 8 pbs a 10.8%.

Por el lado de los gastos por intereses, estos crecieron debido a un incremento en el fondeo a través de Instrumentos del BCRP. Esta dinámica fue compensada parcialmente por menor gasto en Bonos y notas, y en menor medida por una caída de gastos sobre Depósitos, atribuible a la reducción de las tasas de mercado. En este contexto, el costo de fondeo en MN disminuyó 16 pbs para ubicarse en 2.7%.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME cayeron 2.2% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los ingresos por intereses disminuyeron principalmente por un menor ingreso por Colocaciones, el cual recogió el impacto de las menores tasas de interés. Así, el rendimiento de los AGI en ME se redujo en 41 pbs, para ubicarse en 5.7%.

Por su parte, una reducción de los gastos por intereses compensó parcialmente la caída de los ingresos. Esta reflejó el impacto de la disminución de las tasas de interés, particularmente sobre los depósitos, y en menor medida el efecto de los vencimientos de bonos de BCP y Credicorp. Así, el costo de fondeo en ME disminuyó 27 pbs, ubicándose en 2.7%.

Análisis Acumulado

En términos acumulados, los INI crecieron 3.7% reflejando incrementos tanto en MN como en ME.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 4.3% debido principalmente a mayores ingresos por intereses y en menor medida por una disminución de los gastos por intereses. Por el lado de los ingresos, el incremento fue explicado por mayores ingresos por Colocaciones dadas las mismas dinámicas de la composición de la cartera descritas en el análisis AaA. En el caso del gasto, la caída fue explicada por un menor gasto en Depósitos dados los mismos factores que en el análisis AaA.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME se incrementaron en 1.7% debido a una caída de los gastos por intereses, que fue parcialmente compensada por menores ingresos por intereses. La disminución de los gastos fue el resultado principalmente de un menor gasto por Depósitos, dada la dinámica de tasas descrita en el análisis AaA, y en segundo lugar por un menor volumen de fondeo a través de BCRP + bancos. Por su parte, los ingresos por intereses cayeron por un menor ingreso por Colocaciones, principalmente atribuible la disminución de las tasas de mercado.

05 Calidad de Cartera y Provisiones

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

TaT, la caída de la cartera deteriorada en BCP Individual fue impulsada principalmente por las continuas mejoras en la originación y gestión de cobranzas en Consumo y Tarjetas de Crédito. En Mibanco, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida. Como resultado, el índice de cartera deteriorada se redujo 15 pbs y 105 pbs TaT y AaA, respectivamente, situándose en 4.8%.

TaT, las provisiones crecieron por BCP Individual, reflejando tanto la dinámica recurrente del negocio minorista como impactos específicos en la Banca Mayorista, con el segmento Personas estable, Pequeños Negocios ligeramente al alza por un efecto base y un cliente corporativo mostrando un mayor riesgo de crédito. Esta evolución fue compensada parcialmente por menores provisiones en Mibanco, debido a una mejor gestión de cobranzas. AaA, las provisiones cayeron 30.5%, impulsadas por BCP Individual y Mibanco. En este contexto, el costo de riesgo creció ligeramente 6 pbs TaT y cayó 71 pbs AaA, situándose en 1.7%.

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

5.1 Calidad de Cartera

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	142,568,785	140,961,978	144,752,254	2.7%	1.5%
Castigos	923,946	581,373	713,933	22.8%	-22.7%
Cartera Atrasada	6,026,341	5,044,212	4,953,303	-1.8%	-17.8%
Cartera Atrasada mayor a 90 días	4,851,591	4,171,379	4,142,080	-0.7%	-14.6%
Cartera Refinanciada	2,333,814	1,947,709	2,016,442	3.5%	-13.6%
Cartera Deteriorada	8,360,155	6,991,921	6,969,745	-0.3%	-16.6%
Índice de Cartera Atrasada	4.2%	3.6%	3.4%	-16 pbs	-81 pbs
Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días	3.4%	3.0%	2.9%	-10 pbs	-54 pbs
Índice de Cartera Deteriorada	5.9%	5.0%	4.8%	-15 pbs	-105 pbs

TaT, la cartera deteriorada cayó ligeramente 0.3%, liderado principalmente por **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. Los castigos se incrementaron 22.8%, debido a castigos extraordinarios principalmente a préstamos que se encontraban en etapa judicial en **Pyme**.

TaT, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, debido principalmente a (i) una mejor calidad en la originación y gestión de cobranzas en **Consumo y Tarjetas de Crédito** y a (ii) cancelaciones de deuda de clientes con préstamos en etapa judicial en **Pyme**. Esta dinámica fue contrarrestada por un crecimiento de la cartera deteriorada en **Banca Mayorista**, debido principalmente al refinanciamiento de un cliente específico de sector inmobiliario. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida, principalmente por políticas de originación más estrictas y mejoras en la gestión de cobranzas que se implementaron desde hace un año. Como resultado de esas medidas, actualmente el 78% del portafolio de colocaciones está compuesto por préstamos nuevos y más saludables originados bajo esas políticas.

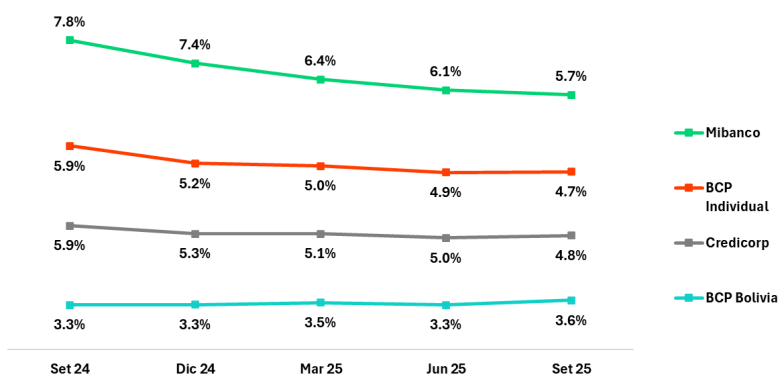
AaA, la cartera deteriorada cayó 16.6%, liderado principalmente por **BCP Individual**, y en menor medida por **Mibanco**. La caída de los castigos (-22.7%) viene explicado principalmente por una mejora en la calidad de originación en el segmento de **Personas y Pequeños Negocios**.

AaA, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada principalmente por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, seguido por **Mayorista**. En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, la caída se dio principalmente por (i) las mayores cancelaciones de

05. Calidad de Cartera y Provisiones

deuda proveniente de la mayor liquidez en el sistema, seguido por las dinámicas mencionadas en el análisis **TaT**, en **Consumo** y **Tarjetas de Crédito**; y por (ii) una menor cartera vencida principalmente concentrada en clientes con tiques medianos (> S/ 150 mil) y de menor riesgo en **Pyme**. En **Mayorista**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada principalmente por la cancelación total de deuda de dos clientes corporativos del sector inmobiliario. Finalmente, en **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada por las mismas dinámicas **TaT**.

Índice de Cartera Deteriorada Total

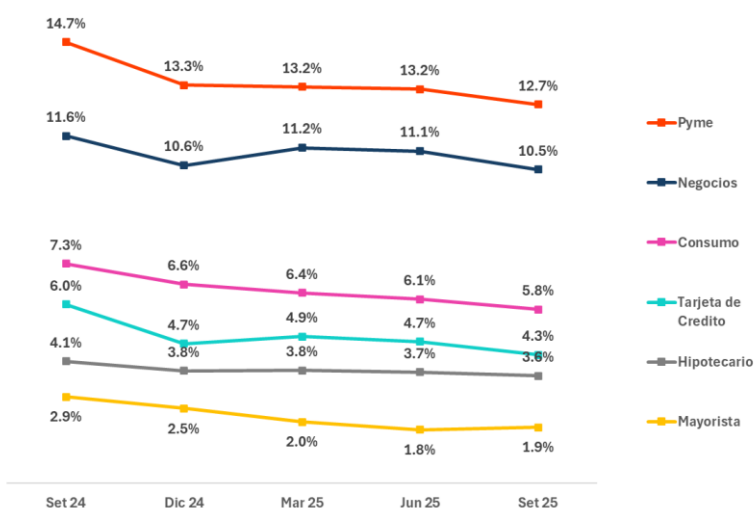


El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 15 pbs **TaT**, situándose en 4.8%. Esta caída se explicó principalmente por el crecimiento de la cartera de colocaciones, seguido por las dinámicas de cartera deteriorada comentadas en el análisis **TaT**.

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

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 41 pbs, debido principalmente a la caída de los volúmenes de cartera deteriorada, seguido por un crecimiento de la cartera de colocaciones.

Índice de Cartera Deteriorada BCP ⁽¹⁾



El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 105 pbs **AaA**, situándose en 4.8%. Esta caída fue impulsada principalmente por las dinámicas de cartera deteriorada **AaA**, seguido por el crecimiento de la cartera de colocaciones.

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

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 119 pbs **AaA**. En el caso de todos los segmentos, a excepción de **Hipotecario**, la caída del índice se dio principalmente por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada. En el caso de **Hipotecario**, la caída del índice se dio principalmente por un crecimiento de la cartera de colocaciones, seguido por una reducción de los volúmenes de cartera deteriorada.

(1) Corresponde a información de gestión por segmento de BCP Individual.

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 215 pbs **AaA**, debido principalmente a la caída de los volúmenes de cartera deteriorada, seguido por un crecimiento de la cartera de colocaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

5.2 Provisiones y Costo del Riesgo de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones	Trimestre			% Variación		Acumulado a		% Var.
S/ 000	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(981,870)	(683,965)	(720,445)	5.3%	-26.6%	(3,085,607)	(2,100,143)	-31.9%
Recupero de Castigos	113,789	108,806	117,527	8.0%	3.3%	309,456	340,173	9.9%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(868,081)	(575,159)	(602,918)	4.8%	-30.5%	(2,776,151)	(1,759,970)	-36.6%
Costo de Riesgo ⁽¹⁾	2.4%	1.6%	1.7%	6 pbs	-71 pbs	2.6%	1.6%	-95 pbs

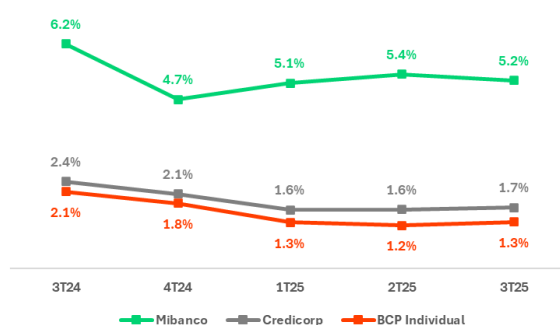
(1) Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos anualizadas / Colocaciones Promedio Totales. Incluye reversión de provisiones por el Fenómeno de "El Niño" en el 1T24.

TaT, las provisiones crecieron 4.8% explicadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, el crecimiento de las provisiones reflejó tanto la dinámica recurrente de la **Banca Personas y Pequeños Negocios** como impactos específicos en la Banca **Mayorista**. En el primer caso, las provisiones se mantuvieron estables para el segmento **Personas**, mientras que las provisiones para **Pequeños Negocios** crecieron ligeramente debido a un efecto base de mayores reversiones por mayores cancelaciones de deuda en **Negocios**. En **Mayorista**, el crecimiento de las provisiones fue explicado por un aumento relevante en riesgo crediticio de un cliente corporativo. En **Mibanco**, las provisiones se contrajeron ligeramente debido a una mejor gestión de cobranzas. Así, el CdR de **Credicorp** creció ligeramente 6 pbs **TaT**, situándose nuevamente en niveles bajos este trimestre de 1.7%. Este resultado refleja el fortalecimiento de las medidas de gestión de riesgo que se han ido implementando durante el último año, así como la mejora de la economía peruana.

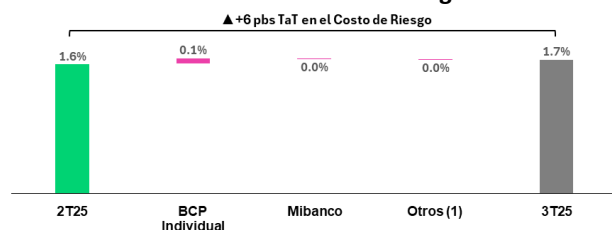
AaA, las provisiones cayeron 30.5%, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**, gracias a un mejor comportamiento de pago favorecido por un contexto de recuperación económica. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada por el segmento **Personas y Pyme**, debido principalmente a la mayor participación de cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio. Esta evolución estuvo compensada parcialmente por **Mayorista**, debido a un efecto base de mayores reversiones por mayores cancelaciones de deuda. En **Mibanco**, la caída estuvo dada por una mejora en el riesgo subyacente a medida que las cosechas con menor riesgo ganaron mayor terreno y actualmente representan el 78% del portafolio. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 71 pbs **AaA**, situándose en 1.7%.

A nivel acumulado, las provisiones cayeron 36.6%, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**, debido a las mismas dinámicas del **AaA**. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 95 pbs, situándose en 1.7%.

Costo de Riesgo por Subsidiaria

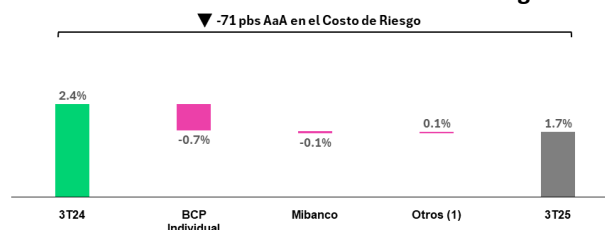


Evolución TaT del Costo del Riesgo



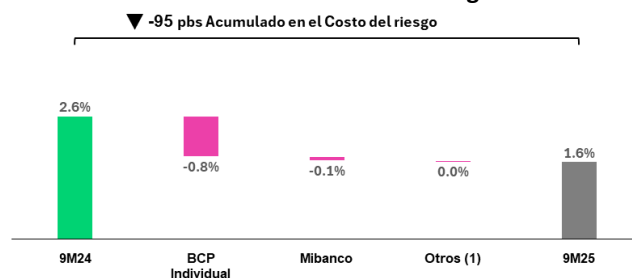
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

Evolución AaA del Costo del Riesgo



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

Evolución AaA del Costo del Riesgo*



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

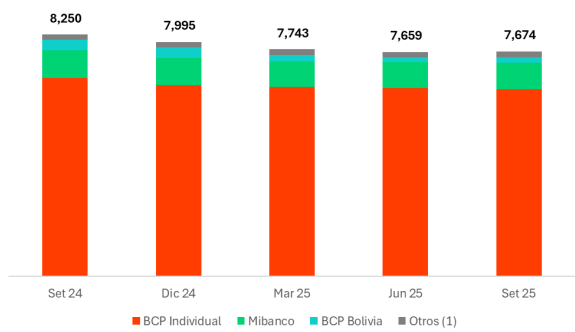
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	142,568,785	140,961,978	144,752,254	2.7%	1.5%
Saldo de Provisiones Acumuladas para Colocaciones	8,250,023	7,658,595	7,674,040	0.2%	-7.0%
Cartera Deteriorada	8,360,155	6,991,921	6,969,745	-0.3%	-16.6%
Saldos de Provisiones Acumuladas sobre Colocaciones	5.8%	5.4%	5.3%	-13 pbs	-49 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	98.7%	109.5%	110.1%	58 pbs	1143 pbs

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

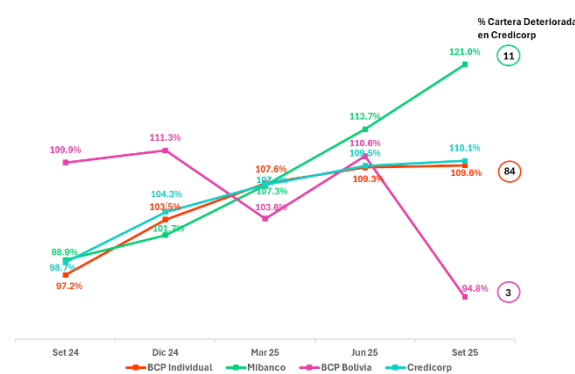


TaT, el saldo de provisiones acumuladas se incrementó ligeramente en 0.2%, principalmente por **BCP Bolivia** y **Mibanco**.

AaA, el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 7.0%, principalmente por **Banca Personas** y **Pequeños Negocios** en **BCP Individual**, seguido por **BCP Bolivia**.

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

Cobertura de Cartera Deteriorada



El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** alcanzó el 110.1% al cierre del 3T25.

TaT
El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se incrementó en 58 pbs, explicado por la evolución en **BCP Individual** y **Mibanco**.

En **BCP Individual**, se incrementó en 25 pbs, situándose en 109.6%. Esta evolución se explicó principalmente por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **TaT**. En **Mibanco**, se incrementó en 730 pbs, situándose en 121.0%. Esta evolución se explicó por una menor

cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **TaT**.

AaA

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se incrementó en 1,143 pbs, explicado principalmente por la evolución en **BCP Individual** y **Mibanco**.

En **BCP Individual** se incrementó en 1,235 pbs, lo que se explica principalmente por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **AaA**. En **Mibanco** se incrementó en 2,203 pbs **AaA**, explicado por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **AaA**.

06 Otros Ingresos

Los Otros ingresos disminuyeron 1.4% TaT, pero aumentaron 7.0% AaA. La volatilidad en estos resultados refleja fluctuaciones en Otros Ingresos No Ordinarios, que incluyeron elementos atípicos en trimestres anteriores. Al enfocarnos en los componentes recurrentes dentro de Otros Ingresos Ordinarios:

TaT, Otros Ingresos Ordinarios crecieron 4.0%, impulsados principalmente por un incremento en Banca Universal. El crecimiento se sustentó en mayores comisiones de Yape, impulsadas por un aumento en transacciones que generan ingresos, y ganancias en operaciones de cambio de BCP Bolivia, tras el exitoso lanzamiento de nuevos productos de divisas.

AaA, Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 11.9%, principalmente debido a mayores comisiones en BCP Individual y ganancias en operaciones de cambio dentro de Banca Universal, lo que subraya la ejecución consistente de nuestra estrategia de diversificación de ingresos y desacoplamiento.

6. Otros Ingresos¹

Otros Ingresos (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Otros Ingresos Ordinarios	1,302,674	1,401,569	1,457,604	4.0%	11.9%	3,761,186	4,197,011	11.6%
Otros Ingresos No Ordinarios	242,670	275,804	196,587	-28.7%	-19.0%	768,047	824,769	7.4%
Total Otros Ingresos	1,545,344	1,677,373	1,654,191	-1.4%	7.0%	4,529,233	5,021,780	10.9%

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

Los Otros Ingresos se redujeron 1.4% TaT, pero aumentaron 7.0% AaA y 10.9% a nivel acumulado.

6.1. Otros Ingresos Ordinarios¹

Otros Ingresos Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Ingreso neto por comisiones	982,818	1,024,553	1,063,032	3.8%	8.2%	2,786,611	3,081,609	10.6%
Ganancia neta en operaciones de cambio	319,856	377,016	394,572	4.7%	23.4%	974,575	1,115,402	14.5%
Total Otros Ingresos Ordinarios	1,302,674	1,401,569	1,457,604	4.0%	11.9%	3,761,186	4,197,011	11.6%

(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 re expresados para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las cifras reportadas previamente.

La diversificación de ingresos y nuestras capacidades digitales continuaron siendo factores clave en el crecimiento de los principales componentes recurrentes de Otros Ingresos. La evolución de los Otros Ingresos Ordinarios se detalla a continuación:

- **TaT**, los **Otros Ingresos Ordinarios** alcanzaron un nuevo récord histórico en resultados, principalmente reflejando el crecimiento del **Ingreso Neto por Comisiones** (+3.8%), el cual lo detallamos en el subsiguiente acápite. La **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** creció 4.7%, manteniendo rendimientos históricos en **BCP Individual** y mostrando una recuperación de **BCP Bolivia**. El desempeño positivo de **BCP Bolivia** fue impulsado por el mayor dinamismo de la Mesa de Dinero, que logró incrementar los volúmenes transaccionales gracias a la comercialización de nuevos productos en el negocio cambiario.
- **AaA**, el crecimiento estuvo impulsado por un aumento en el **Ingreso Neto por Comisiones** (+8.2%), cuyos factores se detallarán en la siguiente sección. Asimismo, se registró un incremento en la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (+23.4%), liderado principalmente por **BCP Individual** y, en menor medida, por **BCP Bolivia**, ambos favorecidos por mayores volúmenes.
- **Acumulado**, el aumento fue impulsado principalmente por un mayor **Ingreso Neto por Comisiones** (+10.6%), cuyas dinámicas serán detalladas en el subsiguiente acápite. La **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** incrementó 14.5%, respaldo por un crecimiento sostenido en el volumen transaccional. Este desempeño refleja dos estrategias complementarias: (i) fortalecer los canales digitales para capturar oportunidades transaccionales, lo que nos posiciona para aprovechar operaciones a través de la banca móvil en **BCP Individual**, y (ii) una gestión disciplinada de *pricing* y *spreads* para incrementar volúmenes, donde las iniciativas comerciales fueron más activas y enfocadas en el segmento de Banca Minorista. En conjunto, estas acciones nos posicionan para generar un crecimiento sostenible en ingresos por FX y reforzar nuestra ventaja competitiva

06. Otros Ingresos

Ingreso Neto por Comisiones por Subsidiaria

Ingresos Neto por Comisiones por Subsidiaria (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
BCP Individual ⁽¹⁾	804,059	853,720	873,187	2.3%	8.6%	2,251,041	2,558,334	13.7%
BCP Bolivia ⁽²⁾	18,380	14,552	10,244	-29.6%	-44.3%	54,363	37,640	-30.8%
Mibanco	18,412	27,633	28,873	4.5%	56.8%	64,358	84,845	31.8%
Mibanco Colombia	12,334	12,395	14,314	15.5%	16.1%	34,626	35,835	3.5%
Pacífico	-3,219	-6,286	-5,123	-18.5%	59.1%	-8,906	-15,166	70.3%
Prima	90,748	97,233	95,006	-2.3%	4.7%	284,379	286,311	0.7%
ASB	15,760	12,841	12,615	-1.8%	-20.0%	48,307	39,282	-18.7%
Credicorp Capital	141,656	134,297	148,115	10.3%	4.6%	423,286	418,676	-1.1%
Eliminaciones y Otros ⁽³⁾	-115,312	-121,832	-114,199	-6.3%	-1.0%	-364,843	-364,148	-0.2%
Total Ingreso Neto por Comisiones	982,818	1,024,553	1,063,032	3.8%	8.2%	2,786,611	3,081,609	10.6%

(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 re expresados 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 re expresados para efectos de comparabilidad y pueden diferir de las cifras reportadas previamente.

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

TaT, AaA y a nivel acumulado, el crecimiento de 3.8%, 8.2% y 10.6%, respectivamente, fueron principalmente impulsados por mayores comisiones de **BCP Individual**, cuyas dinámicas serán detalladas en el siguiente acápite. En el análisis **TaT**, el crecimiento también se atribuye a **Credicorp Capital**, principalmente debido a mayores volúmenes de AUM's en Colombia, relacionado a ventas de productos a clientes institucionales, y por la administración de fondos de inversión y custodia de valores en Chile. En el análisis **AaA y a nivel acumulado**, la expansión también fue impulsada por el mejor desempeño de **Mibanco**, donde comisiones relacionadas a los seguros obligatorios subieron de la mano con un incremento en desembolsos. Esto fue parcialmente atenuado por **BCP Bolivia**, debido a un menor volumen transaccional de tarjetas en USD.

Ingreso Neto por Comisiones de BCP Individual

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

Comisiones BCP Individual (S/ 000,000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	300	287	270	-5.7%	-9.9%	835	840	0.6%
Yape ⁽²⁾	94	132	165	25.3%	74.6%	218	417	91.2%
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽³⁾	198	201	204	1.7%	3.2%	567	602	6.1%
Desembolso de Créditos ⁽⁴⁾	96	104	103	-1.1%	7.1%	287	305	6.3%
Carta Fianza	57	53	54	1.3%	-5.2%	169	163	-3.6%
Seguros	34	40	35	-12.2%	2.4%	102	122	19.7%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	13	20	19	-3.1%	51.2%	40	54	35.8%
Otros ⁽⁵⁾	12	18	23	27.2%	87.1%	33	55	66.4%
Total	804	854	873	2.3%	8.6%	2,251	2,558	16.5%

(*) Cifras de gestión.

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

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

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

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

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

TaT, el Ingreso Neto por Comisiones en **BCP Individual** creció 2.3%, impulsado principalmente por:

- **Yape (+25.3%)**, relacionado con mejores resultados en (i) Pagos por QR (POS) que generan *Merchant fees*, impulsados por un mayor dinamismo en julio (debido al efecto de mayor liquidez por gratificaciones) y en agosto (por campañas *retail*). También contribuyó (ii) Pagos de servicios, vinculados al inicio de matrículas en centros educativos del segundo semestre, y el uso de (iii) *Checkout*, gracias a la incorporación de más establecimientos con esta funcionalidad.
- **Otros (+27.2%)**, reflejando mayores ingresos en sucursales del exterior.

06. Otros Ingresos

Negocio Core, que incluye (i) Medios de Pagos y Servicios, (ii) Cuentas Pasivas y Transaccionales, y (iii) Desembolso de Créditos, que representan las cuentas contables más recurrentes y estables, mostró un menor rendimiento principalmente por Medios de Pagos y Servicios. El *Merchant fee*, que está vinculado a la dinámica de la actividad transaccional y facturación de tarjetas de débito y crédito, registró resultados sólidos, pero fueron contrarrestados por mayores gastos de programas de lealtad y comisiones de Visa.

AaA, el Ingreso Neto por Comisiones aumentó 8.6%, explicado por:

- **Yape (+75.0%)**: El crecimiento fue impulsado por las mismas funcionalidades destacadas en el análisis TaT, que representan las iniciativas más consolidadas de la app. También contribuyeron los negocios de (i) Recargas, donde Yape continúa fortaleciendo su participación de mercado; (ii) Remesas, reflejando el poder de nuevas alianzas estratégicas que han fortalecido nuestro acceso a canales y países para la distribución; y (iii) Yape Empresas, cuyo TPV mantiene una trayectoria de crecimiento gradual.
- **Otros (+71.5%)**, relacionado a Otros servicios y sucursales del exterior.

Los resultados de los **Negocios core**, fueron impulsados por (i) Desembolso de Créditos (+7.1%), reflejando un mayor volumen de originaciones, y por (ii) Cuentas pasivas y transaccionales, asociadas a un mayor volumen de transferencias interbancarias y al exterior, así como al aumento en la apertura de cuentas corrientes. En contraste, (iii) Medios de pagos y servicios, cayó a pesar del crecimiento en la actividad transaccional, afectado por un efecto base debido a un ingreso extraordinario registrado en el 3T24, así como por el incremento en las comisiones de Visa.

Acumulado (Set 25 vs Set 24), el crecimiento acumulado fue 16.5%, atribuido a:

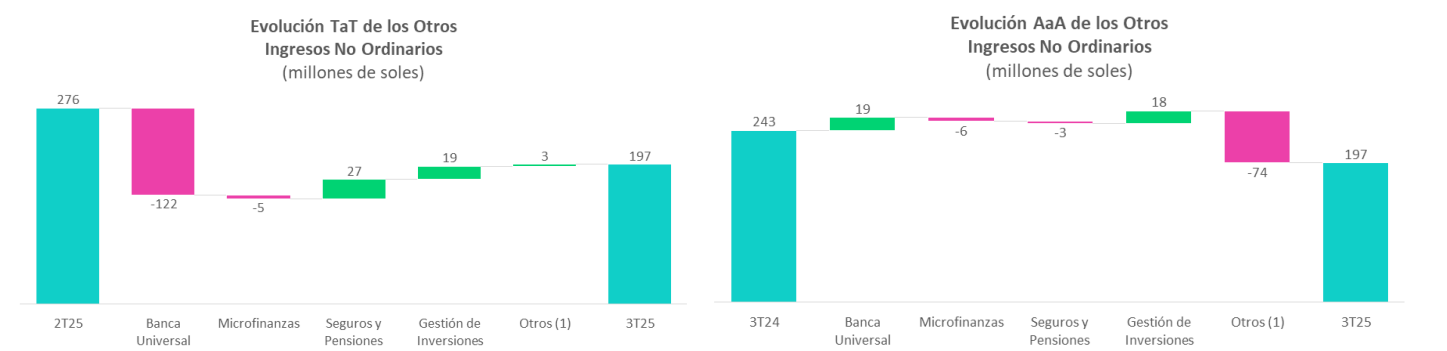
- **Yape (+91.4%)**, con fuerte avance en funcionalidades maduras y nuevas soluciones.
- **Negocios core**, explicado por (i) Cuentas pasivas y transaccionales, asociado a Giros y Transferencias y Cuenta Corriente, (ii) Desembolso de Créditos, en línea con el mayor dinamismo del portafolio de colocaciones, y (iii) Medios de pagos y servicios, debido a mayor facturación en tarjetas de crédito y débito.

6.2 Otros Ingresos No Ordinarios

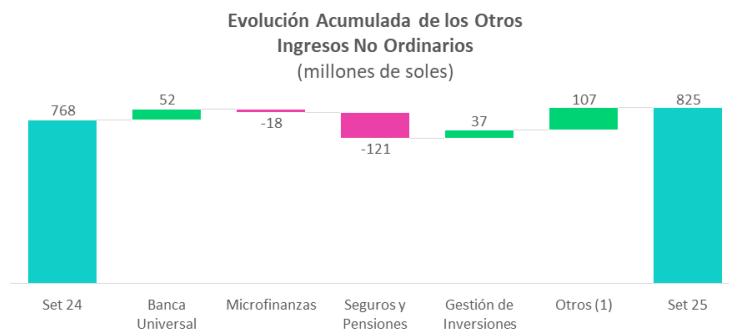
Otros Ingresos No Ordinarios (\$/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 25 / Set 24
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	
Ganancia (Pérdida) neta en valores	120,033	179,174	111,977	-37.5%	-6.7%	274,489	263,002	-4.2%
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽¹⁾	35,600	6,556	5,192	-20.8%	-85.4%	96,623	35,816	-62.9%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos ⁽²⁾	-3,499	21,418	244	-98.9%	-107.0%	78,233	40,161	-48.7%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	-6,139	10,195	7,518	-26.3%	-222.5%	-19,693	33,672	-271.0%
Otros ingresos no operativos	96,675	58,461	71,656	22.6%	-25.9%	338,395	452,118	33.6%
Total Otros Ingresos No Ordinarios	242,670	275,804	196,587	-28.7%	-19.0%	768,047	824,769	7.4%

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

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



06. Otros Ingresos



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

TaT, los **Otros Ingresos No Ordinarios** disminuyeron 28.7%, principalmente por:

- **Ganancia (pérdida) neta en valores:** disminuyó 37.5%, principalmente por un efecto base en **BCP Individual** asociado al canje de bonos soberanos realizado en el 2T25. Esta caída fue parcialmente compensada por **Credicorp Capital**, gracias a resultados positivos en Trading dentro del Mercado de Capitales en Colombia, donde se ejecutó una estrategia que aprovechó la recompra de papeles del gobierno y un canje de bonos.
- **Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos:** se redujo 98.9%, por menores resultados en estrategias de cobertura al portafolio en monedas locales, específicamente de contratos Forward, en **Credicorp Capital**.

Este impacto fue parcialmente compensado por **Otros ingresos no operativos** (+22.6%), producto de liberaciones de provisiones administrativas y contingentes de **Pacífico**.

AaA, los **Otros Ingresos No Ordinarios** se redujeron 19.0%, debido a:

- **Otros ingresos no operativos:** disminuyeron 25.9%, afectado por ingresos extraordinarios en el 3T24 por **Otros**, debido a un extorno de provisión en ASHC.
- **Ganancia neta por inversión en asociadas:** cayó 85.4%, principalmente atribuido a **Pacífico**, el cual experimentó un cambio contable tras la adquisición de Banmédica; actualmente, los resultados de seguros de salud corporativos y servicios médicos se consolidan en las líneas de Resultado Técnico de Seguros y de Servicios Médicos, en lugar de en Ganancia neta por inversión en asociadas.
- **Ganancia (Pérdida) neta en valores:** disminuyó 6.7%, principalmente por el impacto en **Pacífico**, que se vio afectado por rebajas de calificación crediticia en un par de activos dentro del portafolio de inversión. La caída también fue impulsada por **BCP Bolivia**, debido a un efecto base derivado de la liberación de pérdidas esperadas en inversiones del 3T24, y **BCP Individual**, asociado a un efecto base relacionado con canjes y ventas de bonos soberanos realizados en el 3T24. Esta contracción fue parcialmente compensada por mayores ingresos de valores en **Credicorp Capital**, en línea con lo detallado en el análisis TaT.

La reducción en **Otros Ingresos No Ordinarios** fue parcialmente compensada por el aumento AaA en la **Ganancia (Pérdida) Neta por Diferencias de Cambio**, que reflejó el efecto base generado por la volatilidad del tipo de cambio USDPEN en el 3T24.

Acumulado, los **Otros Ingresos No Ordinarios** aumentaron 7.4%, impulsados por:

- **Otros ingresos no operativos:** crecieron 33.6%, por la ganancia extraordinaria tras la adquisición de Banmédica.
- **Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio:** principalmente por **ASB**, debido a ganancias realizadas en tesorería al cubrir las exposiciones en monedas locales.

Este crecimiento acumulado fue parcialmente atenuado por la **Ganancia neta por inversión en asociadas** (-62.9%), por el cambio contable en **Pacífico**, y por la **Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos** (-48.7%), en línea con menores resultados en **ASB** y **Credicorp Capital**, debido a la exposición de los portafolios en monedas locales. En menor medida, el resultado acumulado fue atenuado por la caída en la **Ganancia Neta en Valores** (-4.2%), debido al deterioro de unas inversiones en **Pacífico**, y la desvalorización de un fondo en **Otros**, el cual fue parcialmente atenuado por **BCP Individual**, relacionado a un canje de bonos soberanos en el 2T25.

07 Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

TaT, el Resultado Técnico de Seguros incrementó en 10.7% debido principalmente a (i) Vida, por menores Gastos del Servicio de Seguro dada la menor siniestralidad en AFP y Vida Grupo, (ii) EPS, que mostró mayores Ingresos del Servicio del Seguro respaldados por un sólido desempeño comercial que se tradujeron en mayores primas, y (iii) Generales, por un Resultado del Reaseguro más favorable en Líneas Comerciales.

En el AaA y acumulado, los resultados incrementaron en 33.1% y 20.5% respectivamente, explicado por (i) Vida, por los menores Gastos del Servicio de Seguro en AFP y Vida Individual, y los mayores Ingresos en Vida Crédito; (ii) Generales, por las mismas dinámicas del TaT; y (iii) por el negocio de EPS, debido al cambio de perímetro dada la consolidación de las operaciones de Banmédica.

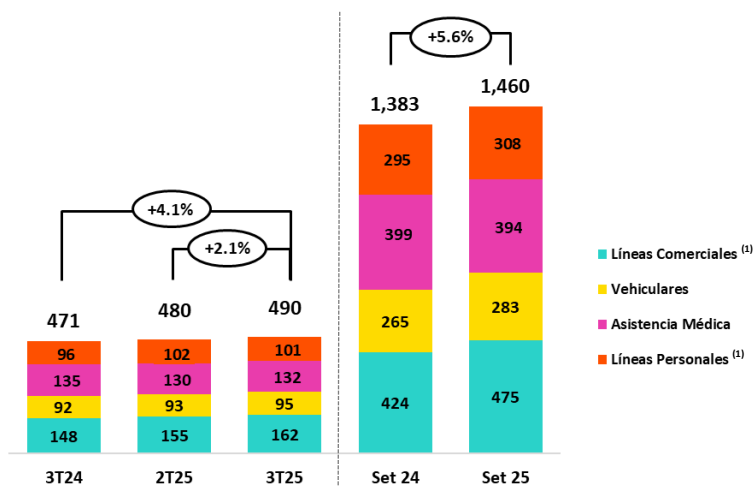
Resultado técnico de seguros S/ millones		Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
		3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Total	Ingresos del servicio de seguro	940.9	1,185.6	1,212.4	2.3%	28.9%	2,788.0	3,386.0	21.4%
	Gastos del servicio de seguro	(514.7)	(738.8)	(746.6)	1.1%	45.1%	(1,487.1)	(2,057.2)	38.3%
	Resultado del reaseguro	(134.4)	(96.0)	(77.4)	-19.3%	-42.4%	(414.6)	(260.4)	-37.2%
	Resultado Técnico del Seguro	291.8	350.9	388.3	10.7%	33.1%	886.3	1,068.4	20.5%
Generales	Ingresos del servicio de seguro	471.1	480.0	490.1	2.1%	4.0%	1,382.8	1,460.1	5.6%
	Gastos del servicio de seguro	(278.8)	(298.7)	(319.7)	7.1%	14.7%	(818.7)	(943.7)	15.3%
	Resultado del reaseguro	(114.0)	(88.7)	(72.9)	-17.8%	-36.1%	(334.2)	(234.0)	-30.0%
	Resultado Técnico del Seguro	78.4	92.6	97.5	5.2%	24.3%	230.0	282.4	22.8%
Vida	Ingresos del servicio de seguro	453.0	330.9	326.7	-1.3%	-27.9%	1,347.2	990.5	-26.5%
	Gastos del servicio de seguro	(233.8)	(79.0)	(38.0)	-52.0%	-83.8%	(671.1)	(229.3)	-65.8%
	Resultado del reaseguro	(15.8)	(7.6)	(28.9)	281.1%	83.4%	(66.1)	(49.8)	-24.7%
	Resultado Técnico del Seguro	203.4	244.3	259.9	6.4%	27.8%	610.0	711.4	16.6%
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	23.5	13.3	14.8	11.7%	-37.0%	73.9	45.4	-38.5%
	Gastos del servicio de seguro	(7.1)	(4.2)	(2.2)	-48.3%	-69.6%	(12.7)	(12.2)	-4.3%
	Resultado del reaseguro	(11.2)	(3.8)	(2.9)	-24.1%	-74.3%	(29.8)	(9.5)	-68.0%
	Resultado Técnico del Seguro	5.2	5.3	9.8	85.5%	90.2%	31.3	23.7	-24.2%
EPS	Ingresos del servicio de seguro	0.0	383.3	401.1	4.6%	n.a.	0.0	914.5	n.a.
	Gastos del servicio de seguro	0.0	(357.3)	(369.5)	3.4%	n.a.	0.0	(849.7)	n.a.
	Resultado del reaseguro	0.0	(1.3)	1.7	-233.9%	n.a.	0.0	0.0	n.a.
	Resultado Técnico del Seguro	0.0	24.7	33.3	34.6%	n.a.	0.0	64.8	n.a.

TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 10.7% impulsado por mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+2.3%) y un Resultado del Reaseguro más favorable (-19.3%). Estos impactos fueron parcialmente atenuados por mayores Gastos del Servicio del Seguro (+1.1%).

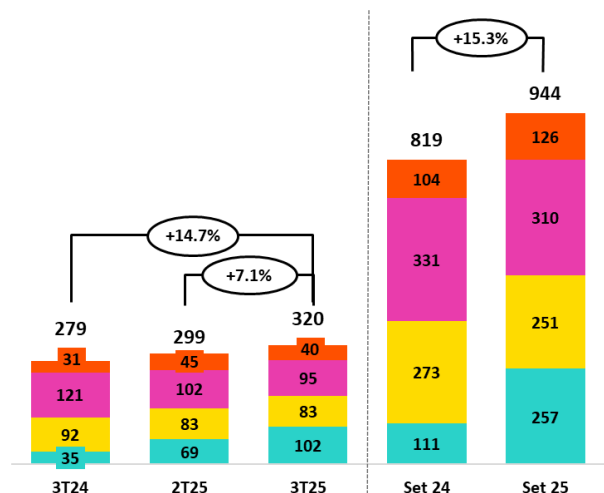
AaA y Acumulado, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 33.1% y 20.5%, respectivamente, impulsado por mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+28.9% y +21.4%) y, un Resultado del Reaseguro más favorable (-42.4% y -37.2%). Estos impactos fueron parcialmente atenuados por los mayores Gastos del Servicio del Seguro (+45.1% y +38.3%).

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.

07. Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 5.2%, destacando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro aumentaron ligeramente 2.1%, explicado principalmente por (i) Líneas Comerciales y Asistencia Médica, donde se registraron mayores primas de renovación por estacionalidad, y (ii) Vehiculares, por una menor constitución de Reservas de Riesgo en Curso (RRC).
- Los Gastos del Servicio de Seguro aumentaron 7.1%, debido principalmente a Líneas Comerciales, donde se registraron mayores siniestros en los ramos de Incendio y Transportes.
- El Resultado del Reaseguro mejoró, debido a mayores siniestros recuperados del reasegurador en Líneas Comerciales.

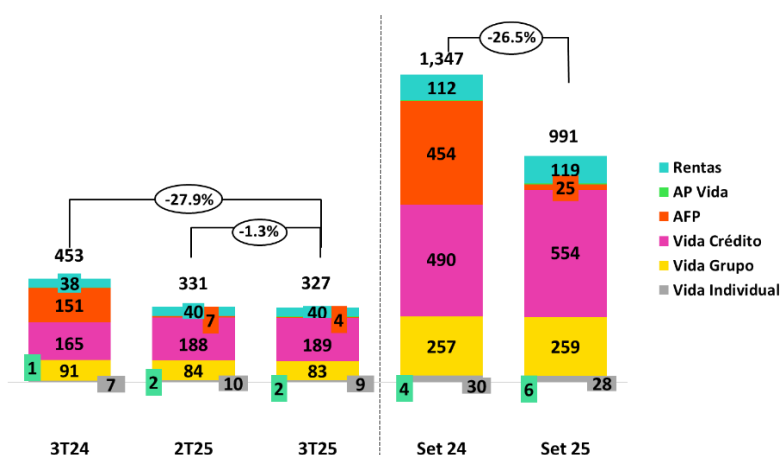
AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 24.3%, reflejando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro incrementaron 4.0%, explicados principalmente por (i) Líneas Comerciales, donde se registró una mayor liberación de RRC, (ii) Líneas Personales, donde el producto de protección de tarjeta registró mayores ventas a través del canal Bancaseguros y Alianzas, y (iii) Soat, por menor constitución de RRC.
- Los Gastos del Servicio de Seguro incrementaron 14.7%, debido a la misma dinámica explicada en el TaT.
- El Resultado del Reaseguro mejoró, debido a la misma dinámica explicada en el TaT.

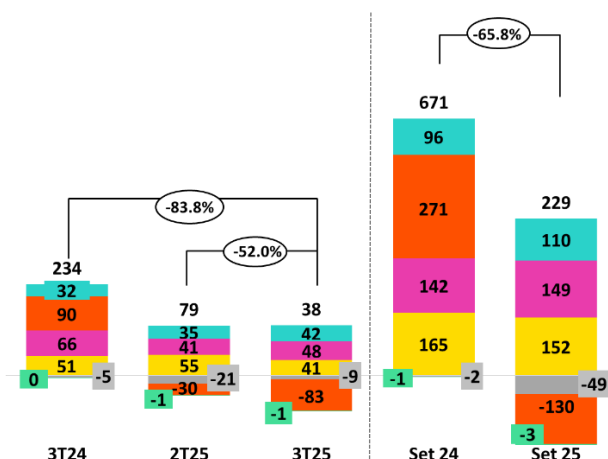
En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 22.8%, debido a (i) un Resultado del Reaseguro más favorable, asociado a mayores siniestros recuperados por parte del reasegurador en Líneas Comerciales y Líneas Personales, y (ii) mayores Ingresos del Servicio del Seguro, por mayores primas en Líneas Comerciales, Líneas Personales y Vehiculares.

Seguros de Vida

Ingresos del Servicio del Seguro



Gastos del Servicio del Seguro



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

- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 1.3% debido principalmente a (i) AFP, por los menores registros de regularizaciones de primas del contrato SISCO VII, y (ii) Vida Grupo, por menor prima a través de Vida Colectivo.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 52.0% debido principalmente a (i) AFP, debido a las mayores liberaciones de reservas de siniestros de SISCO VII, y (ii) Vida Grupo, donde se registraron menores siniestros en SCTR.
- El Resultado de Reaseguro se deterioró debido a AFP, por la liberación de reservas de siniestros recuperados del reasegurador.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 27.8%, reflejando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 27.9%, principalmente por AFP, ante la no adjudicación del contrato SISCO VIII en comparación con SISCO VII. Lo anterior fue parcialmente atenuado por Vida Crédito, donde se registraron mayores primas asignadas al periodo, distribuidas a través de los canales de Bancaseguros y Alianzas.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 83.8% principalmente por (i) AFP, en línea con la no adjudicación del contrato SISCO VIII, y (ii) Vida Crédito, por menores siniestros a través del canal Bancaseguros.
- El Resultado de Reaseguro se deterioró, debido principalmente a AFP, por la misma dinámica explicada en el TaT.

07. Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

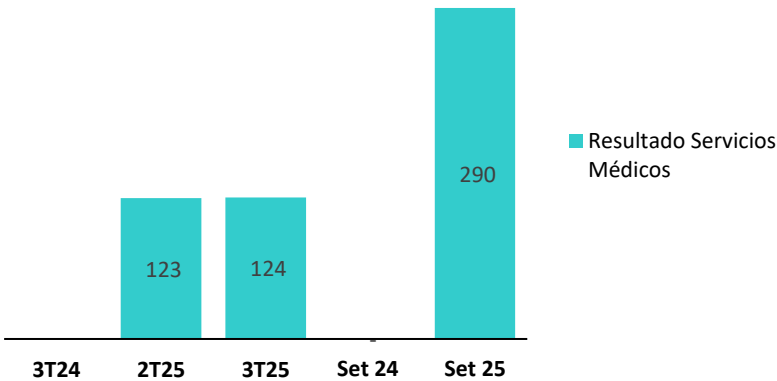
En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 16.6%, debido principalmente a menores Gastos del Servicio del Seguro en AFP y, en menor medida, en Vida Individual. Los mayores Ingresos del Servicio del Seguro en Vida Crédito, debido al incremento en primas directas distribuidas por Bancaseguros y Alianzas, también aportaron a esta mejora en el Resultado Técnico.

Resultado por Servicios Médicos

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

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

En el acumulado, el Resultado por Servicios Médicos contribuye con S/ 290M.



08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron 12.8% a nivel acumulado, impulsados principalmente por los negocios ordinarios de BCP Individual y las iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp. Los gastos del negocio ordinario de BCP Individual crecieron debido a: (i) mayores gastos por remuneraciones y beneficios sociales, por mayores provisiones por compensación variable y la contratación de más personal; y a (ii) un mayor gasto administrativo, principalmente en BCP Individual, por el mayor uso de la nube debido a mayor transaccionalidad por parte de clientes cada vez más digitalizados, y en Pacífico, reflejando la consolidación del 100% de las operaciones del joint venture que tenía con Empresas Banmédica. Por su parte, los gastos por iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp aumentaron 16.1%.

Gastos Operativos Totales

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 25 / Set 24
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	
Remuneraciones y beneficios sociales	1,155,966	1,304,466	1,341,137	2.8%	16.0%	3,404,858	4,007,293	17.7%
Gastos administrativos	971,449	965,994	1,068,459	10.6%	10.0%	2,740,755	2,904,287	6.0%
Depreciación y amortización	179,495	212,662	219,800	3.4%	22.5%	526,845	636,228	20.8%
Asociación en participación	6,414	371	65	-82.5%	-99.0%	24,461	7,235	-70.4%
Gastos operativos⁽¹⁾	2,313,324	2,483,493	2,629,461	5.9%	13.7%	6,696,919	7,555,043	12.8%

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

A nivel acumulado, los Gastos Operativos crecieron 12.8% impulsado principalmente por:

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

Gastos administrativos

Gastos administrativos S/ 000	Trimestre			% variación		Acumulado a		% variación Set 25 / Set 24
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	
Gastos TI y tercerización de sistemas	287,372	324,083	336,894	4.0%	17.2%	865,274	963,006	11.3%
Publicidad y Programas de Fidelización	123,174	112,027	133,510	19.2%	8.4%	314,915	330,927	5.1%
Tasas y contribuciones	90,080	86,321	90,710	5.1%	0.7%	277,415	260,378	-6.1%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	101,570	92,086	120,177	30.5%	18.3%	236,407	283,335	19.9%
Transportes y comunicaciones	62,568	58,391	64,565	10.6%	3.2%	176,857	175,766	-0.6%
Mantenimiento y reparación infraestructura	36,316	37,886	43,719	15.4%	20.4%	103,552	113,240	9.4%
Comisiones por agentes	29,957	28,067	27,807	-0.9%	-7.2%	86,720	81,976	-5.5%
Otros Servicios prestados por terceros	36,689	26,634	27,766	4.3%	-24.3%	101,054	75,836	-25.0%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	26,378	34,937	34,858	-0.2%	32.1%	87,845	102,972	17.2%
Suministros diversos	23,552	18,192	16,993	-6.6%	-27.8%	66,905	54,568	-18.4%
Vigilancia y protección	16,909	16,940	16,888	-0.3%	-0.1%	49,356	50,774	2.9%
Suscripciones a medios	18,349	19,773	20,774	5.1%	13.2%	59,741	58,877	-1.4%
Electricidad y Agua	11,857	12,513	11,390	-9.0%	-3.9%	37,207	34,178	-8.1%
Procesamiento Electrónico	7,578	7,762	8,935	15.1%	17.9%	21,342	24,332	14.0%
Seguros	28,296	16,441	34,401	109.2%	21.6%	40,838	62,561	53.2%
Limpieza	5,761	7,014	6,474	-7.7%	12.4%	17,134	20,046	17.0%
Otros	65,043	66,927	72,598	8.5%	11.6%	198,193	211,515	6.7%
Total	971,449	965,994	1,068,459	10.6%	10.0%	2,740,755	2,904,287	6.0%

Acumulado, los gastos administrativos crecieron 6.0%. El incremento de los gastos operativos corresponde principalmente a BCP Individual y, en menor medida, Pacífico, donde se registraron mayores gastos de TI y tercerización de sistemas, acompañados de mayores gastos por Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales relacionados principalmente a nuestras iniciativas de transformación digital.

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

08. Gastos Operativos

Gastos operativos de Negocios Ordinarios y Portafolio de Innovación

Gastos Operativos ⁽¹⁾ S/ 000	Trimestre			% variación		Acumulado a		% variación Set 25 / Set 24
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	
Gastos Operativos Ex Innovación	2,024,870	2,168,180	2,284,842	5.4%	12.8%	5,868,270	6,593,174	12.4%
Portafolio de Innovación ⁽²⁾	288,454	315,313	344,619	9.3%	19.5%	828,649	961,869	16.1%
Total Gastos Operativos	2,313,324	2,483,493	2,629,461	5.9%	13.7%	6,696,919	7,555,043	12.8%

(1) Cifras de Gestión.

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

AaA, el crecimiento de 12.8% de los gastos operativos estuvo explicado principalmente por el negocio ordinario de BCP Individual y por nuestro portafolio de innovación a nivel Credicorp. Los gastos de disrupción representaron el 12.7% del total de gastos y crecieron 16.1% a nivel acumulado. Yape, Tenpo y Culqi fueron los principales contribuyentes a estos gastos de disrupción, representando el 83% del total de gastos de iniciativas disruptivas.

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

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

09 Eficiencia Operativa

El ratio de eficiencia evolucionó según lo previsto y se mantiene dentro del rango proyectado. A nivel acumulado, el ratio de eficiencia se deterioró 187 pbs reflejando un mayor crecimiento de los gastos operativos respecto al incremento de los ingresos operativos. Esta evolución está en línea con los mayores gastos asociados al crecimiento del negocio ordinario de BCP Individual e iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp, cuyo objetivo es fortalecer las capacidades, impulsar la eficiencia futura y asegurar ventajas competitivas sostenibles a largo plazo.

Ratio de eficiencia ⁽¹⁾ reportado por subsidiaria

Subsidiaria	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
BCP Individual	36.4%	38.3%	39.9%	160 pbs	354 pbs	36.2%	38.7%	249 pbs
BCP Bolivia	80.3%	67.3%	59.0%	-828 pbs	-2127 pbs	64.3%	65.5%	121 pbs
Mibanco Perú	54.2%	52.0%	49.4%	-255 pbs	-476 pbs	52.8%	51.4%	-144 pbs
Mibanco Colombia	72.0%	65.5%	63.7%	-178 pbs	-833 pbs	78.6%	66.4%	-1226 pbs
Pacífico	25.5%	37.5%	38.2%	70 pbs	1269 pbs	26.9%	36.1%	914 pbs
Prima AFP	50.7%	51.4%	52.5%	111 pbs	176 pbs	51.1%	52.7%	163 pbs
Credicorp	44.4%	44.9%	46.4%	145 pbs	198 pbs	43.8%	45.7%	187 pbs

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

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

El ratio de eficiencia evolucionó según lo previsto y se mantiene dentro del rango proyectado. Este ratio aumentó en 187 pbs impulsado, principalmente, por los mayores gastos operativos asociados al (i) negocio ordinario de BCP, en línea con mayores gastos en Remuneraciones y Beneficios Sociales, y Gastos Administrativos, y a las (ii) iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp. Es importante señalar que la expansión de los Ingresos Operativos ha ido acompañada del aumento de los Gastos Operativos.

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

10 Capital Regulatorio

Al cierre de 3T25, el ratio de patrimonio efectivo se ubicó en 134%, por encima del límite requerido.

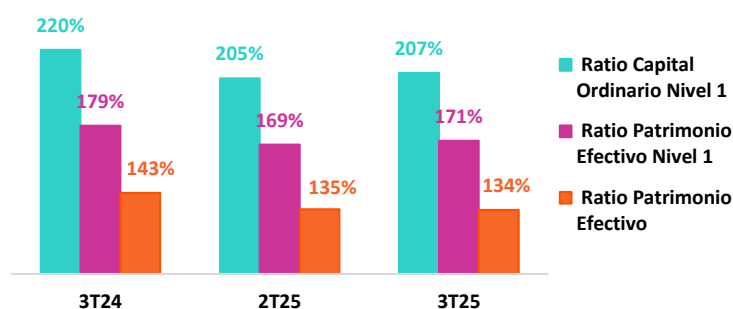
El ratio CET1 NIIF de BCP Individual registró una caída de 25pbs AaA, situándose en 13.17%, por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta caída se debe a un aumento en los APRs crediticios asociados al crecimiento de la cartera, que fue compensado por una subida en Resultados Acumulados y del Ejercicio explicado por el crecimiento del negocio.

El ratio CET1 NIIF de Mibanco cayó 121pbs AaA, situándose en 17.14%, alineado a nuestro apetito interno de 15%. Estas dinámicas se explican por un mayor nivel de APR asociado al crecimiento de la cartera y, un menor nivel de Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado a pagos de dividendos.

10.1 Capital Regulatorio Credicorp

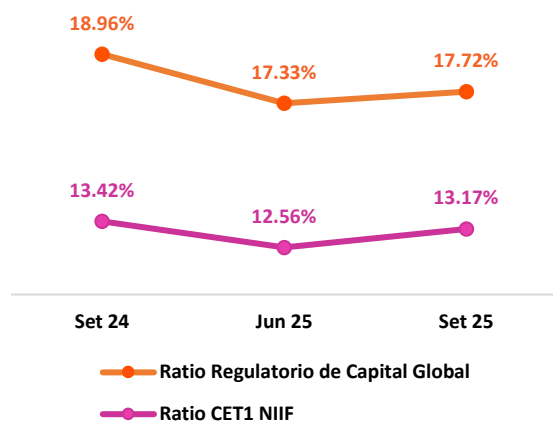
Análisis de Capital del Grupo Financiero

Al cierre del 3T25, el ratio de Patrimonio Efectivo se situó en 134% por encima del mínimo requerido, lo que refleja la solidez financiera y la estabilidad de la institución. El ratio disminuyó 39pbs TaT, principalmente por un aumento en requerimientos de capital regulatorio asociado al crecimiento en colocaciones en BCP y Mibanco, que fue compensado por un mayor balance en Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado al crecimiento del negocio y en menor medida, por un aumento en el balance de Ganancias no Realizadas explicado por una revalorización del portafolio tras la caída en las tasas. AaA, el ratio disminuyó 902pbs por un incremento en los requerimientos de capital regulatorio debido a las mismas dinámicas en el TaT y al menor balance de Deuda Subordinada. Esto fue parcialmente compensado por un mayor balance en los Resultados Acumulados y del Ejercicio explicado por las dinámicas del TaT y mayores niveles en el balance de Reservas asociado a la capitalización de utilidades 2024.



Por su parte, el ratio Tier 1 se situó en 171% (203pbs TaT, -803pbs AaA) y el ratio CET1 en 207% (284pbs TaT, -1238pbs AaA), ambos por encima del mínimo requerido. El crecimiento se asocia a las mismas dinámicas explicadas en el ratio de Patrimonio Efectivo, excepto por la Deuda Subordinada en el AaA.

10.2 Análisis de Capital BCP Individual



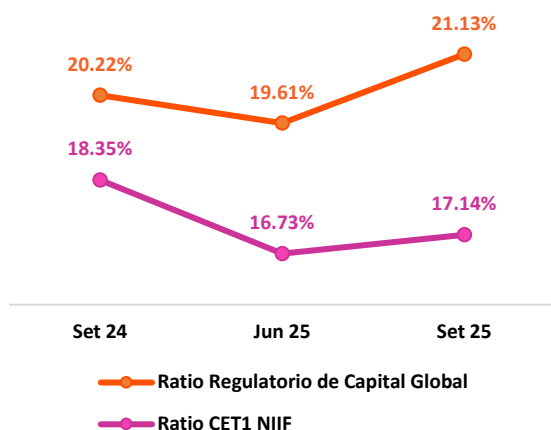
El ratio CET 1 NIIF de **BCP Individual** registró una subida de 61pbs TaT, cerrando el 3T25 en 13.17%, por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta subida está asociada a un mayor nivel en Resultados Acumulados y del Ejercicio relacionado al crecimiento del negocio. Asimismo, los mayores niveles de APRs compensaron parcialmente esta subida, al registrar un mayor balance asociado a la expansión de la cartera minorista. AaA, el ratio disminuyó 25pbs, principalmente por mayores niveles de APRs, en específico, APRs crediticios que aumentaron en línea con el crecimiento de la cartera. Esta caída fue compensada por un aumento en Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado a las mismas dinámicas del TaT.

Finalmente, bajo los parámetros de la normativa vigente, el ratio CET1 local se situó en 12.82%, el cual se compara favorablemente con un

mínimo requerido de 7.75% a septiembre 2025. Por su parte, el ratio Regulatorio de Capital Global se situó en 17.72% (+38pbs TaT). Este ratio se encuentra por encima del mínimo requerido por el regulador de 14.37% a septiembre 2025. TaT y AaA, los cambios son explicados por las mismas dinámicas mencionadas en el CET1 NIIF; y en el caso del ratio de Capital Global, adicionalmente, por menor Deuda Subordinada asociado al vencimiento del bono.

10. Capital Regulatorio

10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 3T25, el ratio CET 1 NIIF de **Mibanco** se situó en 17.14% (+42pbs TaT), por encima de nuestro apetito interno de 15%. **TaT**, esta subida está explicada por un mayor nivel de Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado al crecimiento del negocio. Esta subida fue compensada por un mayor nivel de APRs asociado al crecimiento de la cartera. **AaA**, el ratio disminuyó 121bps, debido a un mayor nivel de APR asociado a las dinámicas de TaT y un menor nivel de Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado a pagos de dividendos.

Bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio CET 1 local se situó en 17.14%, el cual se compara favorablemente con el requerimiento mínimo de 7.75% a septiembre 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 21.13% (152pbs **TaT**), manteniendo una holgura importante comparado con el mínimo requerido por el regulador de

14.62%. Esta variación respondió a las mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF. **AaA**, el ratio subió 91bps, explicado principalmente por la emisión de Deuda Subordinada, que compensó la caída en Resultados Acumulados debido al pago de dividendos y el mayor nivel de APRs asociado al crecimiento de la cartera.

11 Perspectivas Económicas

En el 3T25, el PBI creció alrededor de 3.5% AaA, en un contexto de elevados términos de intercambio, una continua recuperación del empleo formal y una inflación cómodamente dentro del rango meta del BCRP. La aceleración respecto al 2T25 reflejó principalmente un rebote de los sectores primarios. Los sectores no primarios crecieron aproximadamente 3.4%.

La inflación se desaceleró marginalmente y cerró el trimestre en 1.4% AaA (1.7% AaA en el 2T25), con lo cual acumuló diez meses consecutivos por debajo del punto medio del rango meta (1%-3%). Por su parte, el BCRP en su reunión de octubre optó por mantener la tasa de referencia en 4.25%.

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 3T25 en USDPEN 3.47, su nivel más apreciado desde junio 2020. Así, el tipo de cambio se apreció 1.9% respecto al cierre del 2T25 y 7.8% respecto a fines del 4T24 (USDPEN 3.77)

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 ⁽⁴⁾	2026 ⁽⁴⁾
PBI (US\$ mil millones)	230	237	210	230	248	272	295	337	365
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-10.9	13.4	2.8	-0.4	3.3	3.4	3.2
PBI per cápita (US\$)	7,284	7,361	6,428	6,956	7,438	8,072	8,671	9,801	10,530
Demanda Interna (var. % a/a)	3.6	2.8	-9.3	13.9	2.4	-1.1	3.9	6.0	3.7
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22	22	21	25	25	22	22	23	23
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	10.3	6.4	-4.3	12.6	9.7	2.8	1.3	5.5	6.9
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	2.2	1.9	2.0	6.4	8.5	3.2	2.0	1.4	2.0
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.75	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75	5.00	4.25	4.00
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.81	3.71	3.76	3.45	3.35
Tipo de Cambio (var. % a/a) ⁽³⁾	-4.0%	1.8%	-9.3%	-10.3%	4.5%	2.7%	-1.3%	8.2%	2.9%
Balance fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.7	-2.5	-1.7	-2.7	-3.5	-2.3	-2.3
Deuda Pública (% del PBI)	25	26	34	35	33	32	32	32	32
Balanza Comercial (US\$ mil millones)	7	7	8	15	10	17	24	29	30
(% del PBI)	3.1%	2.9%	3.9%	6.6%	4.2%	6.3%	8.2%	8.6%	8.2%
Exportaciones	49	48	43	63	66	67	76	85	90
Importaciones	42	41	35	48	56	50	52	56	60
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.2%	-0.7%	0.8%	-2.2%	-4.0%	0.3%	2.2%	1.7%	1.2%
Reservas Internacionales Netas (US\$ mil millones)	60	68	75	78	72	71	79	88	88
(% del PBI)	26%	29%	36%	34%	29%	26%	27%	26%	24%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	20	15	17	18	19	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.

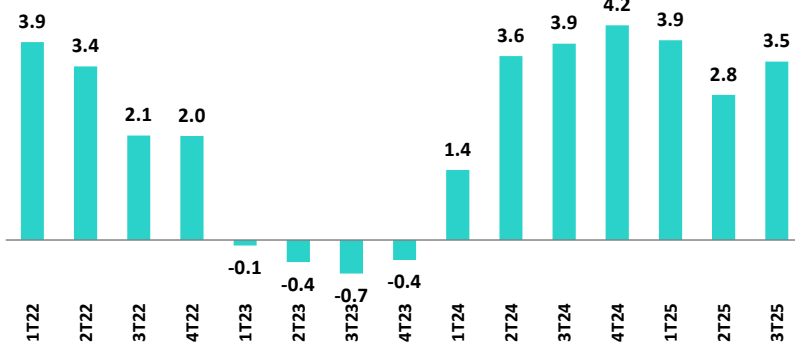
(4) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a Noviembre 2025.

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas

Producto Bruto Interno

(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)

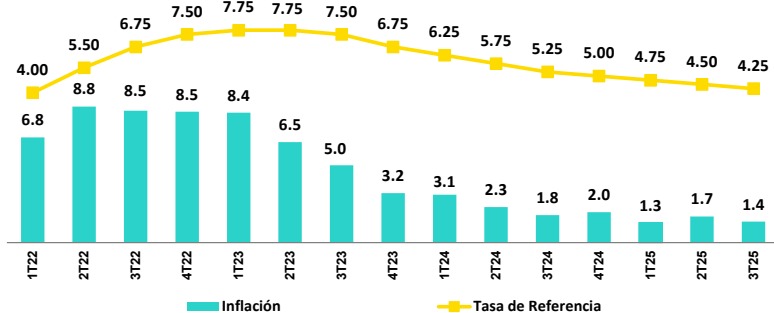


En el 3T25, el PBI creció alrededor de 3.5% a/a, acelerándose respecto del trimestre previo (2.8% AaA) por un rebote en los sectores primarios como agropecuario, pesca e hidrocarburos. Los sectores no primarios crecieron aproximadamente 3.4% a/a (2T25: 3.2% a/a). Por su parte, la demanda interna habría crecido en torno al 6% a/a, su cuarto trimestre consecutivo creciendo alrededor de ese nivel, en un contexto de elevados términos de intercambio, una recuperación del empleo formal y una inflación cómodamente dentro del rango meta del BCRP.

Es importante resaltar el crecimiento de doble dígito en indicadores clave para la inversión privada como las ventas de vehículos pesados, importaciones de bienes de capital y términos de intercambio (en máximos de 75 años). Por su parte, las expectativas de inversión continúan en el tramo optimista, según la encuesta del BCRP.

Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP

(%)

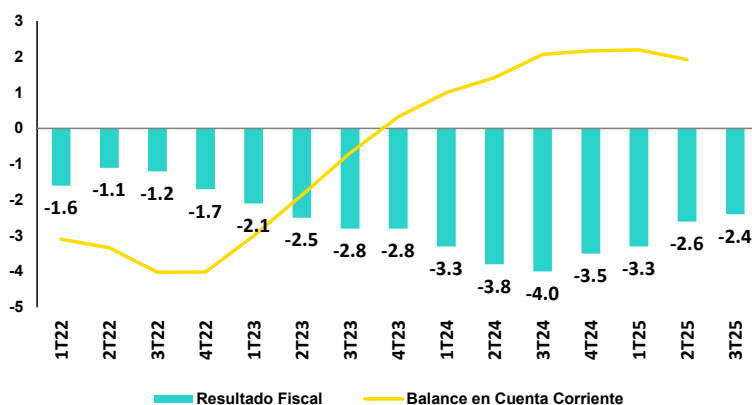


La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana se desaceleró ligeramente de 1.7% al cierre del 2T25 a 1.4% al cierre del 3T25, por debajo de 2.0% (punto medio del rango meta del BCRP entre 1% - 3%) por décimo mes consecutivo. Así, se trata de una de las tasas de inflación más bajas entre economías emergentes y desarrolladas. Por su parte, la inflación sin alimentos y energía subió ligeramente de 1.7% a 1.8% en el mismo periodo y acumuló su séptimo mes consecutivo por debajo de 2.0%.

En su reunión de política monetaria de octubre 2025, el BCRP optó por mantener su tasa en 4.25%, luego de recortarla en 25 puntos básicos en setiembre. Así, acumula tres recortes en lo que va del año (75 puntos básicos) y desde setiembre 2023, cuando empezó el ciclo de recortes, acumula una reducción de 350 puntos básicos en la tasa de referencia.

Resultado Fiscal y Balance de Cuenta Corriente

(% del PBI, Acumulado 4 Trimestres)



El déficit fiscal anualizado a setiembre 2025 se ubicó en 2.4% del PBI, su nivel más bajo desde el 1T23. En 3T25, los ingresos fiscales aumentaron 8.4% AaA, impulsados por la mayor recaudación por impuesto a la renta de personas jurídicas e impuesto general a las ventas interno, en un contexto de recuperación cíclica de la economía y términos de intercambio en máximos históricos. Por su parte, el gasto público no financiero se mantuvo prácticamente estable (-0.8% AaA) ante un crecimiento de 7.7% AaA del gasto corriente (remuneraciones: +5.1% y bienes y servicios: +8.6%) y de +5.0% AaA de la inversión pública.

11. Perspectivas Económicas

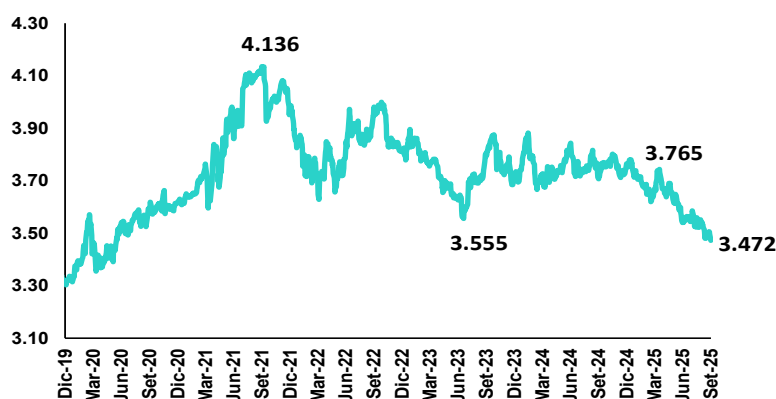
Las tres principales agencias de calificación otorgan diferentes evaluaciones a la deuda soberana de Perú. Moody's le otorga un rating Baa1 (tres niveles por encima del grado de inversión), Fitch BBB (dos niveles por encima del grado de inversión) y S&P BBB- (nivel mínimo de grado de inversión). Las tres mantienen una perspectiva estable para la calificación crediticia del país.

En las cuentas externas, el superávit de cuenta corriente cerró el 2T25 en 1.9% del PBI (en términos acumulados de los 4 últimos trimestres), una reducción respecto al superávit de 2.2% del PBI al cierre del 2T25. Así, acumula siete trimestres consecutivos de superávit y se trata del episodio superavitario más largo desde el periodo 2004-2007.

El superávit de la balanza comercial acumulado 12 meses a agosto 2025 se ubicó en US\$ 26.9 mil millones (máximo histórico). Las importaciones crecieron 10.1% AaA a US\$ 56.2 mil millones, impulsadas por un crecimiento de 14.4% de las de bienes de capital y 18.1% de las de bienes de consumo. Las exportaciones crecieron 15.1% a US\$ 83.0 mil millones y alcanzaron un máximo histórico. El crecimiento de las exportaciones fue liderado por las exportaciones de oro (+41% AaA) en un contexto de favorables precios.

En agosto 2025, los términos de intercambio crecieron 13.0% AaA, aún en niveles alrededor de máximos históricos, impulsados por el aumento de los precios de exportación de 10.9% AaA (principalmente por mayores precios del oro, plata y cobre). Los precios de importación, por su parte, cayeron 1.9% AaA ante precios más bajos del petróleo e insumos industriales.

Tipo de Cambio
(S/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 3T25 en USDPEN 3.47, mínimo desde junio 2020. Así, el tipo de cambio se apreció 1.9% respecto al cierre del 2T25 y 7.8% respecto a fines del 4T24 (USDPEN 3.77). La debilidad del dólar global se estabilizó en el 3T25 y el índice DXY se apreció 0.9% respecto al trimestre previo, aunque el apetito por las monedas de la región continuó. La mayoría se apreciaron (peso mexicano 2.3%, real brasileiro 2.0%, y peso colombiano 4.1%), a excepción del peso chileno (se depreció 3.3%) que se vio afectado por incertidumbre política previo a las elecciones de noviembre. En lo que va del año hasta fines del 3T25,

el dólar global DXY se deprecia cerca de 10%.

Durante el 3T25, el BCRP no intervino en el mercado cambiario spot. Sin embargo, intervino en el mercado forward renovando parcialmente (dejando vencer) swaps cambiarios venta, lo cual redujo el saldo de este instrumento en PEN 5.6 mil millones a PEN 38.7 mil millones entre el 2T25 y 3T25. En lo que va del año, el saldo se reduce en cerca de PEN 10 mil millones y el 13- mayo intervino por única vez en el spot con la venta de US\$ 1 millón.

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) cerraron el 3T25 en US\$ 85.1 mil millones, similar a los US\$ 85.2 al cierre del 2T25 y por encima de las US\$ 79.0 mil millones al cierre del 4T24. Por su parte, la posición de cambio del BCRP cerró el 3T25 en US\$ 57.2 mil millones, un aumento de US\$ 1.2 mil millones al cierre del 3T25 y de US\$ 3.7 mil millones respecto a fin 4T24.

Por otro lado, el 17 de setiembre, el Congreso de la República aprobó el octavo retiro de fondos de las AFPs. Según la SBS, el retiro potencial estimado es de S/. 31.6 mil millones. Y, el 10 de octubre, el Congreso de la República aprobó la vacancia de la presidenta Dina Boluarte, con 122 votos a favor, por "incapacidad moral permanente". El presidente del Congreso, Jose Jerí, asumió el cargo de presidente interino conforme al artículo 115 de la Constitución Política del Perú, que establece que, ante la vacancia del presidente y la ausencia de vicepresidentes, el presidente del Congreso debe asumir el cargo de jefe de Estado.

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. Evolución de las Colocaciones en Saldos Promedios Diarios.....	50
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones.....	50
12.3. Ingresos netos por intereses (INI).....	54
12.4. Margen neto por intereses (MNI) y MNI ajustado por riesgo.....	54
12.5. Puntos de contacto físicos.....	55
12.6. Capital Económico.....	55
12.7. Estados Financieros y Ratios por Negocio	59
12.7.1. Credicorp Consolidado	59
12.7.2. Credicorp Individual	61
12.7.3. BCP Consolidado.....	62
12.7.4. BCP Individual.....	64
12.7.5. BCP Bolivia.....	66
12.7.6. Mibanco.....	67
12.7.7. Prima AFP.....	68
12.7.8. Grupo Pacífico	69
12.7.9. Asesoría y Gestión de Inversiones.....	70
12.8. Tabla de fórmulas.....	71
12.9. Glosario de términos.....	72

12. Anexos

12.1. Evolución de las Colocaciones en Saldos Promedios Diarios

Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios) ⁽¹⁾⁽²⁾										
Colocaciones Totales (\$/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part.% en colocaciones totales		
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA	TaT	AaA	Set 24	Jun 25	Set 25
BCP Individual	116,637	119,142	121,189	2,047	4,552	1.7%	3.9%	82.2%	81.8%	82.6%
Banca Mayorista	52,817	54,096	54,645	549	1,828	1.0%	3.5%	37.2%	37.1%	37.2%
Corporativa	31,545	32,206	32,544	338	999	1.1%	3.2%	22.2%	22.1%	22.2%
Empresa	21,272	21,891	22,101	211	829	1.0%	3.9%	15.0%	15.0%	15.1%
Banca Personas y Peq. Negocios	63,819	65,046	66,544	1,498	2,724	2.3%	4.3%	45.0%	44.7%	45.4%
Negocios	7,732	7,521	7,751	230	19	3.1%	0.2%	5.4%	5.2%	5.3%
Pyme	16,176	15,922	16,193	271	17	1.7%	0.1%	11.4%	10.9%	11.0%
Hipotecario	21,440	22,439	22,986	547	1,546	2.4%	7.2%	15.1%	15.4%	15.7%
Consumo	12,615	13,207	13,511	305	897	2.3%	7.1%	8.9%	9.1%	9.2%
Tarjeta de Crédito	5,856	5,957	6,102	145	246	2.4%	4.2%	4.1%	4.1%	4.2%
Mibanco	12,199	12,514	12,734	220	534	1.8%	4.4%	8.6%	8.6%	8.7%
Mibanco Colombia	1,721	1,889	2,004	115	283	6.1%	16.5%	1.2%	1.3%	1.4%
Bolivia	9,555	10,542	9,363	-1,179	-192	-11.2%	-2.0%	6.7%	7.2%	6.4%
ASB Bank Corp.	1,867	1,560	1,431	-129	-436	-8.3%	-23.4%	1.3%	1.1%	1.0%
Colocaciones totales	141,978	145,647	146,720	1,073	4,742	0.7%	3.3%	100.0%	100.0%	100.0%

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

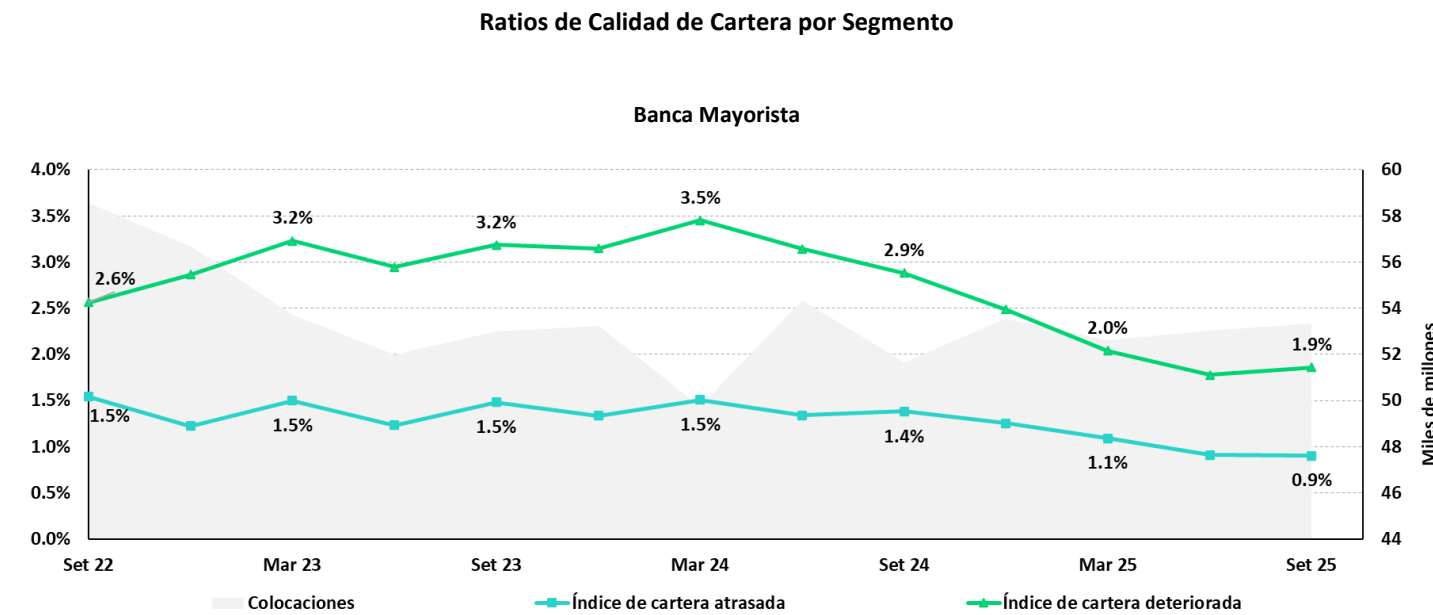
(1) Incluye Cuentas especiales y Otros.

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes

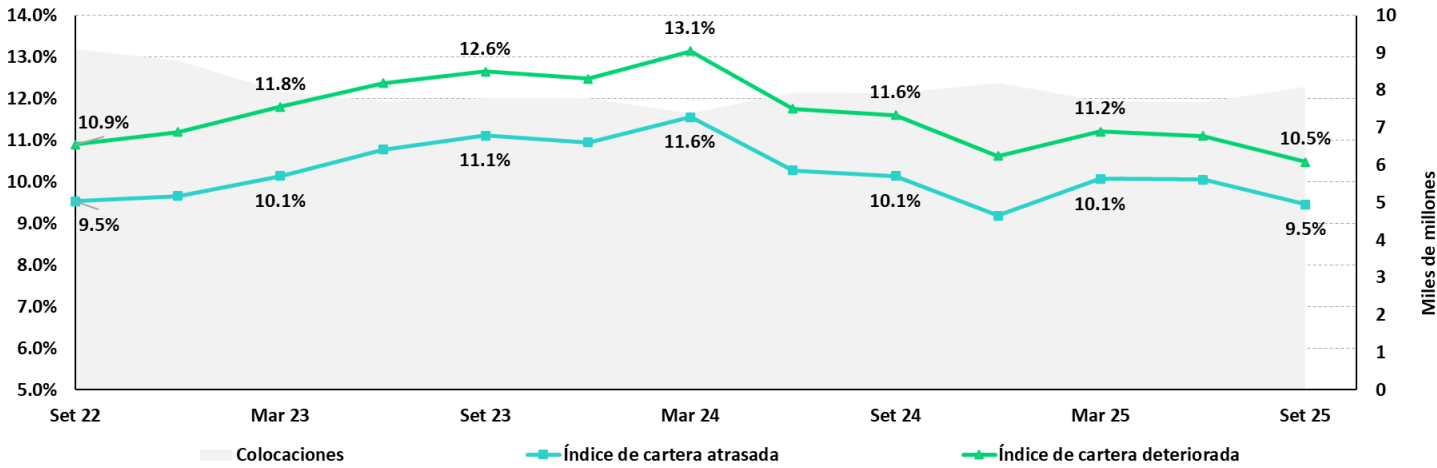
Mayor expansión de volúmenes

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

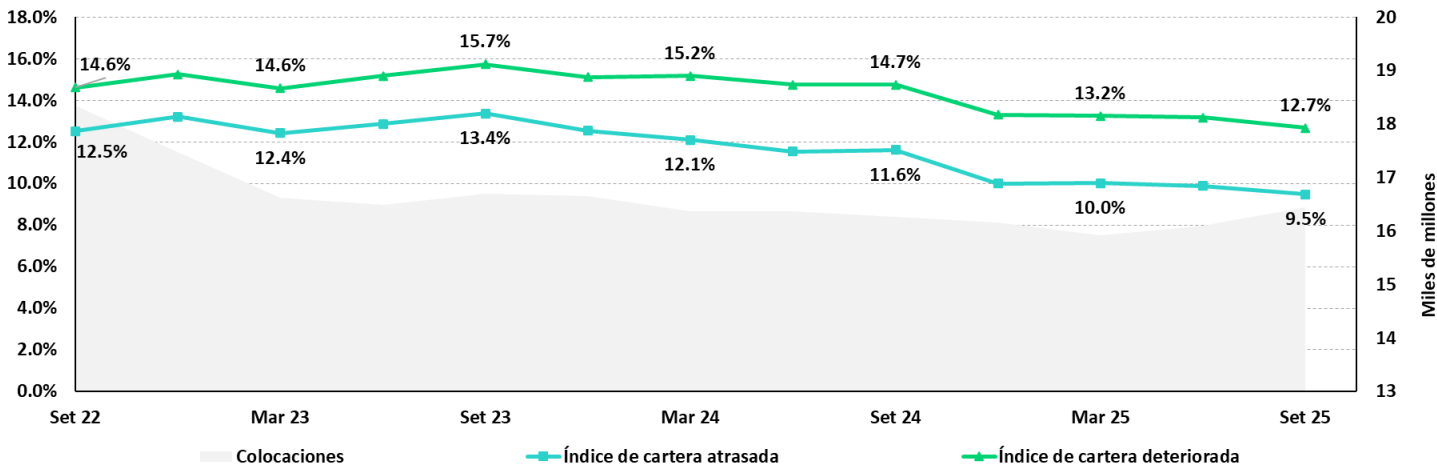


12. Anexos

Banca Negocios

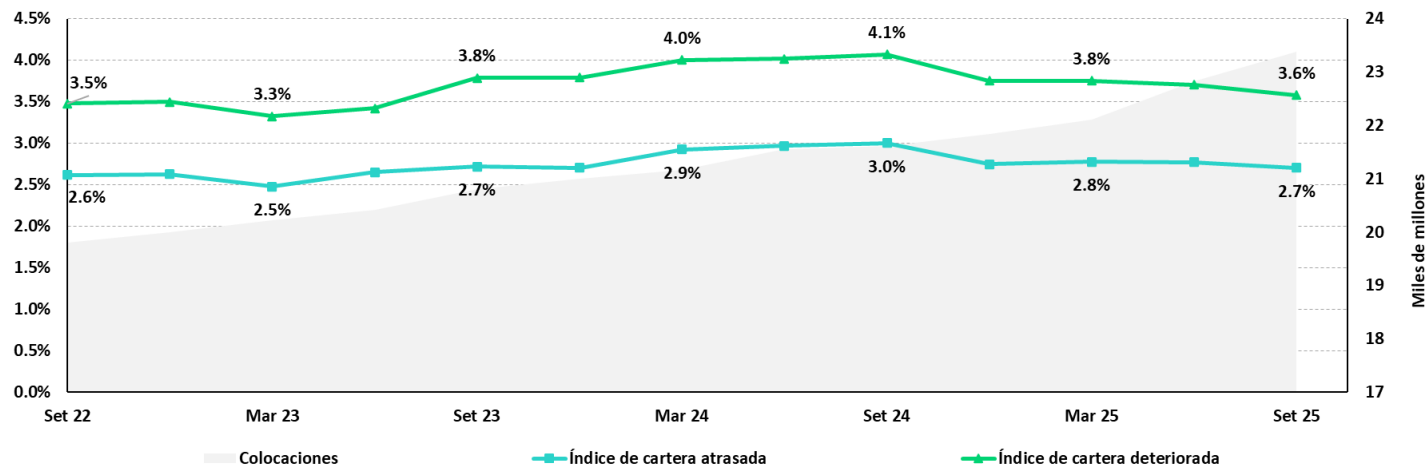


Pyme

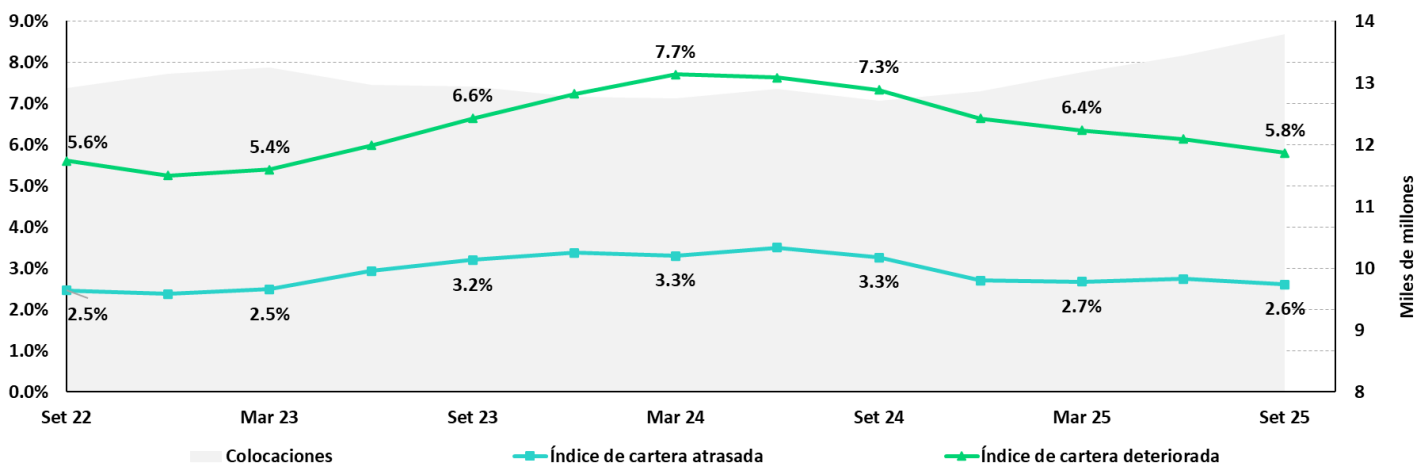


12. Anexos

Hipotecario

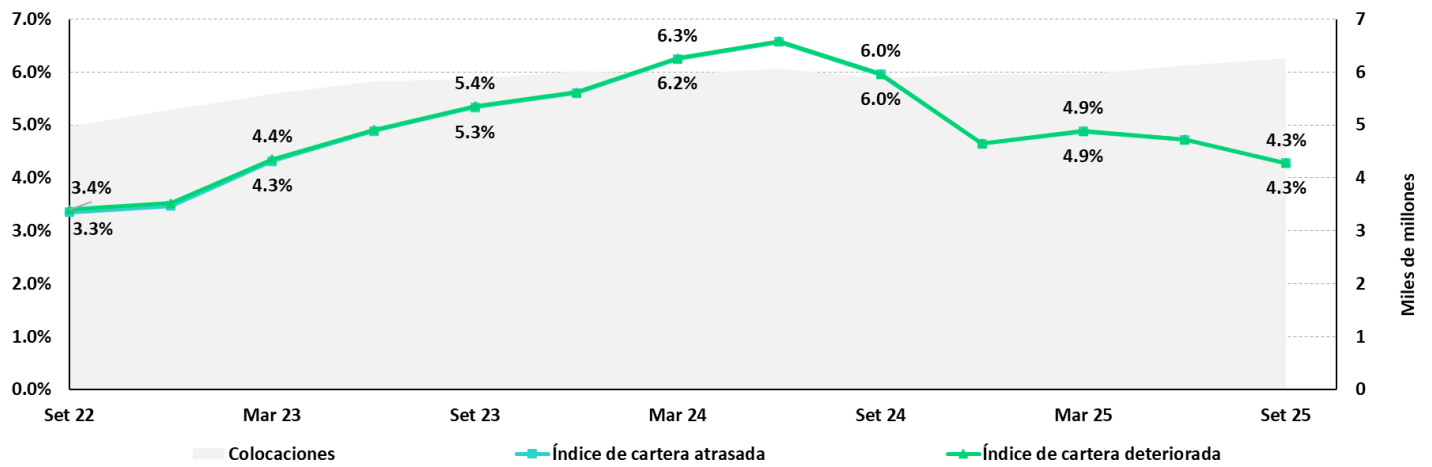


Consumo

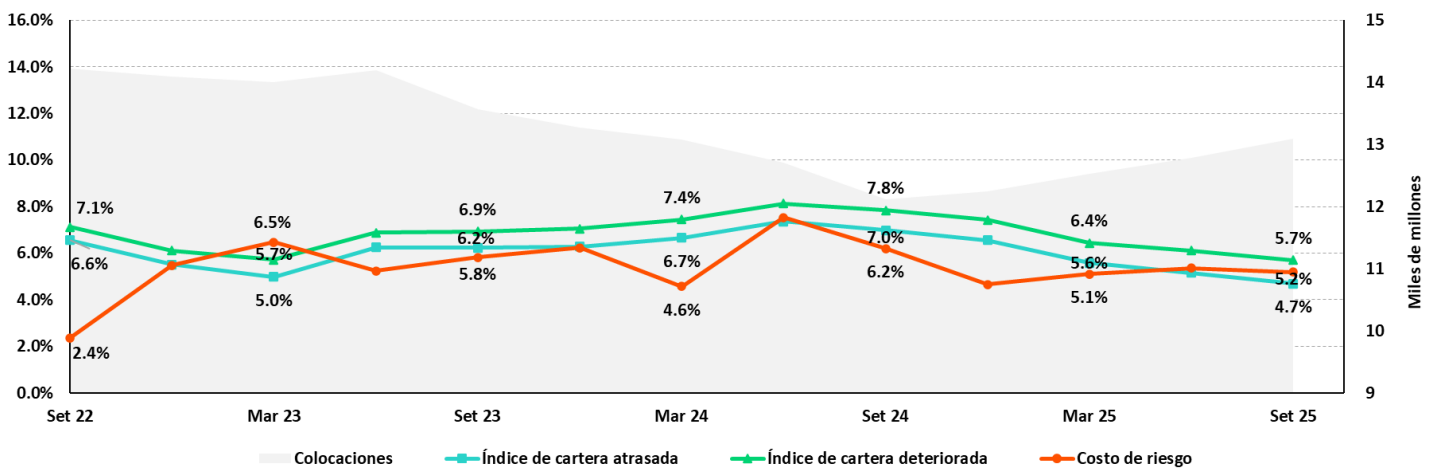


12. Anexos

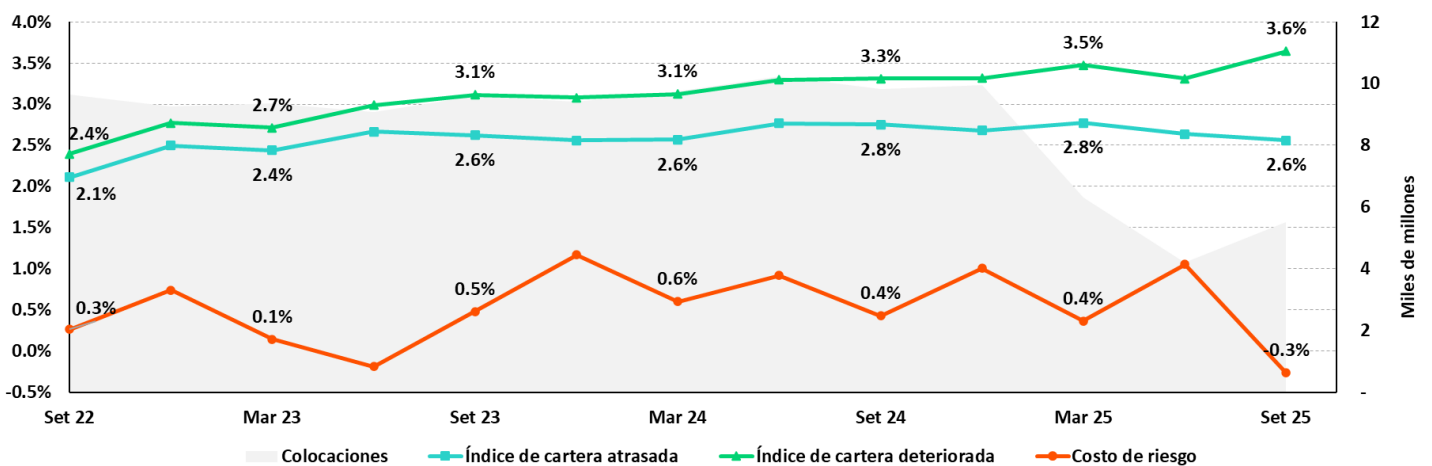
Tarjeta de Crédito



Mibanco



BCP Bolivia



12. Anexos

12.3. Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 25 / Set 24
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	
Intereses y rendimientos similares	4,995,971	4,922,292	4,987,693	1.3%	-0.2%	14,857,135	14,804,775	-0.4%
Intereses sobre créditos	3,924,222	3,840,725	3,960,980	3.1%	0.9%	11,714,388	11,649,345	-0.6%
Dividendos sobre inversiones	13,187	22,923	19,179	-16.3%	45.4%	34,184	67,211	96.6%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	365,361	342,323	316,420	-7.6%	-13.4%	1,019,649	1,003,365	-1.6%
Intereses sobre valores	667,195	647,186	623,216	-3.7%	-6.6%	2,008,167	1,928,274	-4.0%
Otros ingresos por intereses y rendimientos similares	26,006	69,135	67,898	-1.8%	161.1%	80,747	156,580	93.9%
Intereses y gastos similares	1,405,221	1,306,921	1,299,864	-0.5%	-7.5%	4,371,798	3,929,563	-10.1%
Intereses y gastos similares (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	1,276,643	1,167,866	1,158,421	-0.8%	-9.3%	3,996,530	3,513,443	-12.1%
Intereses sobre depósitos y obligaciones	677,509	541,014	565,344	4.5%	-16.6%	2,195,045	1,725,971	-21.4%
Intereses sobre deudas a bancos y corresponsales	262,319	265,710	252,490	-5.0%	-3.7%	794,488	784,402	-1.3%
Intereses sobre bonos y notas emitidas	200,801	193,125	164,653	-14.7%	-18.0%	598,170	525,802	-12.1%
Otros gastos por intereses y gastos similares	136,014	168,017	175,934	4.7%	29.3%	408,827	477,268	16.7%
Gasto financiero del resultado de la actividad de seguros y reaseguros, neto	128,578	139,055	141,443	1.7%	10.0%	375,268	416,120	10.9%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,590,750	3,615,371	3,687,829	2.0%	2.7%	10,485,337	10,875,212	3.72%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	868,081	575,159	602,918	4.8%	-30.5%	2,776,151	1,759,970	-36.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,722,669	3,040,212	3,084,911	1.5%	13.3%	7,709,186	9,115,242	18.2%
Activos promedio que generan intereses	231,316,507	233,761,957	233,285,291	-0.2%	0.9%	229,452,866	237,958,451	3.7%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.43%	6.42%	6.57%	15 pbs	14 pbs	6.31%	6.33%	2 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.93%	5.44%	5.53%	9 pbs	60 pbs	4.70%	5.34%	64 pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses ⁽¹⁾	24.18%	15.91%	16.35%	44 pbs	-783 pbs	26.48%	16.18%	-1030 pbs

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

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

Composición del MNI	3T24	2T25	3T25
BCP	6.17%	6.00%	6.11%
Mibanco	13.86%	14.38%	15.02%
BCP Bolivia	2.95%	2.57%	3.21%
Credicorp	6.43%	6.42%	6.57%

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	3T24	2T25	3T25
BCP	4.75%	5.22%	5.25%
Mibanco	9.12%	10.34%	11.03%
BCP Bolivia	2.59%	1.89%	3.45%
Credicorp	4.93%	5.44%	5.53%

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

12. Anexos

12.5. Puntos de contacto físicos

Puntos de contacto físico ⁽¹⁾ (unidades)	Saldo a			Variación (unid.)	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Oficinas ⁽²⁾	648	649	646	-3	-2
Cajeros automáticos	3,992	4,505	4,637	132	645
Agentes	10,426	10,644	10,730	86	304
Total	15,066	15,798	16,013	215	947

(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 Setiembre 24 eran 36, en Junio 25 eran 36 y en Setiembre 25 fueron 36

12.6. Capital Económico

Capital Regulatorio y Capitalización de Credicorp (NIIF)

Capital Regulatorio y Capitalización PEN (000)	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	-	-
Acciones de tesorería	(208,901)	(209,845)	(209,845)	0.0%	0.5%
Capital adicional	179,027	133,388	139,527	4.6%	-22.1%
Reservas Legales y Facultativas	27,187,346	29,602,851	29,628,427	0.1%	9.0%
Interés Minoritario	479,027	474,990	475,729	0.2%	-0.7%
Utilidades y Resultados Acumulados ⁽¹⁾	5,432,237	5,123,469	6,737,239	31.5%	24.0%
Ganancia / Pérdida No Realizada ⁽²⁾	(227,247)	(246,716)	392,256	-259.0%	-272.6%
Goodwill	(734,431)	(1,692,823)	(1,290,496)	-23.8%	75.7%
Intangibles ⁽³⁾	(2,050,646)	(2,655,440)	(3,345,228)	26.0%	63.1%
Deducciones en Capital Ordinario Nivel 1 ⁽⁴⁾	(678,924)	(73,488)	(81,609)	11.1%	-88.0%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	7,939,610	7,240,645	7,246,406	0.1%	-8.7%
Provisiones Genéricas ⁽⁵⁾	1,967,574	1,972,667	2,036,080	3.2%	3.5%
Deducciones en Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁶⁾	(1,525,608)	(1,289,380)	(1,438,739)	11.6%	-5.7%
Total Patrimonio Efectivo (A)	39,078,056	39,699,311	41,608,741	4.8%	6.5%
Total Capital Ordinario Nivel 1 (B)	30,696,480	31,775,379	33,764,993	6.3%	10.0%
Total Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C)	30,696,480	31,775,379	33,764,993	6.3%	10.0%
Requerimiento Patrimonio Efectivo (D)	27,276,454	29,484,940	30,993,862	5.1%	13.6%
Requerimiento Capital Ordinario Nivel 1 (E)	13,968,158	15,535,244	16,281,634	4.8%	16.6%
Requerimiento Patrimonio Efectivo Nivel 1 (F)	17,131,013	18,788,044	19,727,355	5.0%	15.2%
Ratio Patrimonio Efectivo (A) / (D)	143%	135%	134%	-39 pbs	-902 pbs
Ratio Capital Ordinario Nivel 1 (B) / (E)	220%	205%	207%	284 pbs	-1238 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C) / (F)	179%	169%	171%	203 pbs	-803 pbs

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

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

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

(4) Inversiones en Acciones.

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

(6) Inversiones en Deuda Subordinada Tier 2.

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de BCP Individual

Capital regulatorio (\$/ miles)	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Capital	12,973,175	12,973,175	12,973,175	0.0%	0.0%
Reservas	6,591,330	6,125,452	6,125,452	0.0%	-7.1%
Utilidades y Resultados Acumulados	5,426,132	5,129,250	6,730,631	31.2%	24.0%
Provisiones ⁽¹⁾	1,689,307	1,757,305	1,800,868	2.5%	6.6%
Deuda Subordinada	7,232,550	6,552,700	6,419,500	-2.0%	-11.2%
Pérdida No Realizada	(322,210)	(200,969)	(10,363)	-94.8%	-96.8%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,537,005)	(2,380,842)	(2,535,672)	6.5%	-0.1%
Intangibles	(1,330,135)	(1,549,091)	(1,624,042)	4.8%	22.1%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	29,601,060	28,284,896	29,757,465	5.2%	0.5%
Capital Ordinario Nivel 1 ⁽²⁾	20,679,203	19,974,891	21,537,097	7.8%	4.1%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 ⁽³⁾	20,679,203	19,974,891	21,537,097	7.8%	4.1%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁴⁾	8,921,857	8,310,005	8,220,368	-1.1%	-7.9%

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	4,301,156	4,400,226	5,329,045	21.1%	23.9%
Activos ponderados por riesgo crediticio	133,937,442	139,386,096	142,895,450	2.5%	6.7%
Activos ponderados por riesgo operacional	17,871,737	19,384,021	19,751,032	1.9%	10.5%
Total	156,110,335	163,170,343	167,975,527	2.9%	7.6%

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	430,116	440,023	532,904	21.1%	23.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,724,057	13,938,610	14,289,545	2.5%	12.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,787,174	1,938,402	1,975,103	1.9%	10.5%
Requerimientos adicionales de capital	5,647,686	7,142,933	7,348,282	2.9%	30.1%
Total	20,589,033	23,459,967	24,145,835	2.9%	17.3%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)	13.25%	12.24%	12.82%	58 pbs	-42 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	13.25%	12.24%	12.82%	58 pbs	-42 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	18.96%	17.33%	17.72%	38 pbs	-125 pbs

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

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

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

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

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco

Capital regulatorio (S/ miles)	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	334,650	365,847	365,847	0.0%	9.3%
Utilidades y Resultados Acumulados	424,627	238,272	394,428	65.5%	-7.1%
Provisiones ⁽¹⁾	143,193	153,732	158,725	3.2%	10.8%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	167,000	261,000	388,551	48.9%	132.7%
Pérdida No Realizada	6,366	3,035	7,294	140.3%	14.6%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(293)	(148)	(164)	10.3%	-44.1%
Intangibles	(128,688)	(124,515)	(124,978)	0.4%	-2.9%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	2,648,281	2,598,649	2,891,129	11.3%	9.2%
Capital Ordinario Nivel 1 ⁽²⁾	2,338,088	2,183,917	2,343,853	7.3%	0.2%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 ⁽³⁾	2,338,088	2,183,917	2,343,853	7.3%	0.2%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁴⁾	310,193	414,732	547,276	32.0%	76.4%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	238,117	193,276	221,008	14.3%	-7.2%
Activos ponderados por riesgo crediticio	11,263,844	12,139,570	12,539,729	3.3%	11.3%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,594,338	920,354	922,672	0.3%	-42.1%
Total	13,096,299	13,253,200	13,683,410	3.2%	4.5%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	23,812	19,328	22,101	14.3%	-7.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,070,065	1,213,957	1,253,973	3.3%	17.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	159,434	92,035	92,267	0.3%	-42.1%
Requerimientos adicionales de capital	160,510	182,094	188,096	3.3%	17.2%
Total	1,413,821	1,507,414	1,556,437	3.3%	10.1%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Ratio Capital Ordinario Nivel 1	17.85%	16.48%	17.13%	65 pbs	-72 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	17.85%	16.48%	17.13%	65 pbs	-72 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	20.22%	19.61%	21.13%	152 pbs	91 pbs

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

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

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

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

12. Anexos

Common Equity Tier 1 NIIF

BCP Individual

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Capital + Reservas	19,052,262	18,586,384	18,586,384	0.0%	-2.4%
Resultados acumulados y del ejercicio	6,076,551	5,926,516	7,524,062	27.0%	23.8%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	222,730	282,927	505,339	78.6%	126.9%
Goodwill e intangibles	(1,599,568)	(1,739,625)	(1,806,698)	3.9%	12.9%
Inversiones en subsidiarias	(2,669,334)	(2,463,279)	(2,585,795)	5.0%	-3.1%
Total	21,082,641	20,592,923	22,223,292	7.9%	5.4%

APRs Ajustados NIIF	157,046,547	163,938,888	168,714,799	2.9%	7.4%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	134,873,654	140,154,641	143,634,722	2.5%	6.5%
Resto	22,172,893	23,784,246	25,080,077	5.4%	13.1%

Ratio CET1 NIIF	13.42%	12.56%	13.17%	61 pbs	-25 pbs
------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S / . miles)	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Capital + Reservas	2,703,385	2,734,582	2,734,582	0.0%	1.2%
Resultados acumulados y del ejercicio	36,907	(202,552)	(80,674)	-60.2%	-318.6%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	3,081	2,712	7,100	161.8%	130.4%
Goodwill e intangibles	(303,850)	(296,719)	(296,196)	-0.2%	-2.5%
Inversiones en subsidiarias	(296)	(152)	(171)	12.2%	-42.4%
Total	2,439,227	2,237,872	2,364,642	5.7%	-3.1%

APRs Ajustados NIIF	13,291,063	13,378,616	13,792,869	3.1%	3.8%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	11,455,585	12,264,985	12,649,188	3.1%	10.4%
Resto	1,835,478	1,113,630	1,143,680	2.7%	-37.7%

Ratio CET1 NIIF	18.35%	16.73%	17.14%	42 pbs	-121 pbs
------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	-----------------

12. Anexos

12.7. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.7.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	7,222,945	7,266,155	7,237,295	-0.4%	0.2%
Que generan intereses	37,007,966	34,206,000	35,862,184	4.8%	-3.1%
Total fondos disponibles	44,230,911	41,472,155	43,099,479	3.9%	-2.6%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,419,305	4,593,501	3,404,639	-25.9%	139.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,642,905	4,819,230	4,356,311	-9.6%	-6.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	39,832,274	37,852,722	38,005,522	0.4%	-4.6%
Inversiones a costo amortizado	8,853,694	8,931,495	8,824,746	-1.2%	-0.3%
Colocaciones	142,568,785	140,961,978	144,752,254	2.7%	1.5%
Vigentes	136,542,444	135,917,766	139,798,951	2.9%	2.4%
Vencidas	6,026,341	5,044,212	4,953,303	-1.8%	-17.8%
Menos - provisión neta para colocaciones	(8,250,023)	(7,658,595)	(7,674,040)	0.2%	-7.0%
Colocaciones netas	134,318,762	133,303,383	137,078,214	2.8%	2.1%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	900,107	904,621	956,885	5.8%	6.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,836,732	2,646,168	2,725,302	3.0%	48.4%
Aceptaciones bancarias	466,957	559,370	553,561	-1.0%	18.5%
Inversiones en asociadas	729,770	43,199	52,388	21.3%	-92.8%
Intangible y crédito mercantil, neto	3,167,296	4,444,424	4,596,373	3.4%	45.1%
Activo por contrato de reaseguros	880,563	949,932	853,974	-10.1%	-3.0%
Otros activos ⁽¹⁾	8,480,514	8,425,175	10,793,207	28.1%	27.3%
Total Activos	249,759,790	248,945,375	255,300,601	2.6%	2.2%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	47,436,563	45,734,508	46,588,002	1.9%	-1.8%
Que generan intereses	106,998,888	108,988,826	111,842,453	2.6%	4.5%
Total depósitos y obligaciones	154,435,451	154,723,334	158,430,455	2.4%	2.6%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	7,383,104	11,265,393	10,181,173	-9.6%	37.9%
Instrumentos del BCRP	4,788,939	5,096,459	6,643,892	30.4%	38.7%
Operaciones de reporte con terceros	2,517,833	5,974,353	3,401,635	-43.1%	35.1%
Operaciones de reporte con clientes	76,332	194,581	135,646	-30.3%	77.7%
Deudas a bancos y corresponsales	12,704,234	11,152,813	11,241,079	0.8%	-11.5%
Bonos y notas emitidas	16,952,011	12,112,403	12,209,724	0.8%	-28.0%
Aceptaciones bancarias	466,957	559,370	553,561	-1.0%	18.5%
Pasivo por contrato de seguros	13,289,394	13,954,799	14,203,439	1.8%	6.9%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	698,747	840,022	928,814	10.6%	32.9%
Otros pasivos	9,752,701	9,262,741	10,296,583	11.2%	5.6%
Total Pasivo	215,682,599	213,870,875	218,044,828	2.0%	1.1%
Patrimonio Neto	33,462,591	34,459,012	36,560,502	6.1%	9.3%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(208,901)	(209,845)	(209,845)	0.0%	0.5%
Capital adicional	179,027	133,388	139,528	4.6%	-22.1%
Reservas	27,187,346	29,602,851	29,628,427	0.1%	9.0%
Otras reservas	470,550	19,199	353,144	1739.4%	-25.0%
Utilidades acumuladas	4,515,576	3,594,426	5,330,255	48.3%	18.0%
Interés no controlador	614,600	615,488	695,271	13.0%	13.1%
Total Patrimonio Neto	34,077,191	35,074,500	37,255,773	6.2%	9.3%
Total pasivo y patrimonio neto	249,759,790	248,945,375	255,300,601	2.6%	2.2%
Créditos contingentes	155,876,986	144,197,254	153,289,772	6.3%	-1.7%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,206,333	21,026,042	21,007,568	-0.1%	4.0%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	88,226,431	75,858,566	78,586,547	3.6%	-10.9%
Total derivados (Nocional) y otros	47,444,222	47,312,646	53,695,657	13.5%	13.2%

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	4,995,971	4,922,292	4,987,693	1.3%	-0.2%	14,857,135	14,804,775	-0.4%
Intereses y gastos similares	(1,405,221)	(1,306,921)	(1,299,864)	-0.5%	-7.5%	(4,371,798)	(3,929,563)	-10.1%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,590,750	3,615,371	3,687,829	2.0%	2.7%	10,485,337	10,875,212	3.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(981,870)	(683,965)	(720,445)	5.3%	-26.6%	(3,085,607)	(2,100,143)	-31.9%
Recupero de créditos castigados	113,789	108,806	117,527	8.0%	3.3%	309,456	340,173	9.9%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(868,081)	(575,159)	(602,918)	4.8%	-30.5%	(2,776,151)	(1,759,970)	-36.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,722,669	3,040,212	3,084,911	1.5%	13.3%	7,709,186	9,115,242	18.2%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	982,818	1,024,553	1,063,032	3.8%	8.2%	2,786,611	3,081,609	10.6%
Ganancia neta en operaciones de cambio	319,856	377,016	394,572	4.7%	23.4%	974,575	1,115,402	14.5%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	120,033	179,174	111,977	-37.5%	-6.7%	274,489	263,002	-4.2%
Ganancia neta por inversión en asociadas	35,600	6,556	5,192	-20.8%	-85.4%	96,623	35,816	-62.9%
Ganancia neta en derivados especulativos	(3,499)	21,418	244	-98.9%	-107.0%	78,233	40,161	-48.7%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(6,139)	10,195	7,518	-26.3%	-222.5%	(19,693)	33,672	-271.0%
Otros	96,675	58,461	71,656	22.6%	-25.9%	338,395	452,118	33.6%
Total otros ingresos	1,545,344	1,677,373	1,654,191	-1.4%	7.0%	4,529,233	5,021,780	10.9%
Resultados técnicos de seguros								
Resultado del Servicio de Seguro	419,805	445,152	467,467	5.0%	11.4%	1,286,468	1,328,725	3.3%
Resultado del Reaseguro	(128,029)	(94,279)	(79,117)	-16.1%	-38.2%	(400,130)	(260,368)	-34.9%
Total resultados técnicos de seguros	291,776	350,873	388,350	10.7%	33.1%	886,338	1,068,357	20.5%
Resultados por servicios médicos								
Venta de servicios médicos	-	473,746	421,360	-11.1%	n.a.	-	973,227	n.a.
Costo de ventas de servicios médicos	-	(350,427)	(297,407)	-15.1%	n.a.	-	(683,266)	n.a.
Total resultados por servicios médicos	-	123,319	123,953	0.5%	n.a.	-	289,961	n.a.
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,155,966)	(1,304,466)	(1,341,137)	2.8%	16.0%	(3,404,858)	(4,007,293)	17.7%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(971,449)	(965,994)	(1,068,459)	10.6%	10.0%	(2,740,755)	(2,904,287)	6.0%
Depreciación y amortización	(179,495)	(212,662)	(219,800)	3.4%	22.5%	(526,845)	(636,228)	20.8%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	(23,046)	-	-	n.a.	-100.0%	(23,046)	-	-100.0%
Asociación en participación	(6,414)	(371)	(65)	-82.5%	-99.0%	(24,461)	(7,235)	-70.4%
Otros gastos	(111,859)	(146,817)	(115,181)	-21.5%	3.0%	(335,951)	(352,783)	5.0%
Total gastos	(2,448,229)	(2,630,310)	(2,744,642)	4.3%	12.1%	(7,055,916)	(7,907,826)	12.1%
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,111,560	2,561,467	2,506,763	-2.1%	18.7%	6,068,841	7,587,514	25.0%
Impuesto a la renta	(555,117)	(696,969)	(728,308)	4.5%	31.2%	(1,602,927)	(2,129,746)	32.9%
Utilidad neta	1,556,443	1,864,498	1,778,455	-4.6%	14.3%	4,465,914	5,457,768	22.2%
Interés no controlador	32,655	42,483	39,800	-6.3%	21.9%	91,373	119,401	30.7%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,523,788	1,822,015	1,738,655	-4.6%	14.1%	4,374,541	5,338,367	22.0%

12. Anexos

12.7.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Efectivo y equivalente de efectivo	594,754	141,342	121,123	-14.3%	-79.6%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,279,564	109,057	101,222	-7.2%	-92.1%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	37,481,263	38,318,421	40,527,583	5.8%	8.1%
Inversiones a costo amortizado	629,491	-	-	n.a.	n.a.
Otros activos	856,336	9,359	9,626	2.9%	n.a.
Total Activo	40,841,408	38,578,179	40,759,554	5.7%	-0.2%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,814,219	-	-	n.a.	n.a.
Otros pasivos	1,294,018	150,294	211,103	40.5%	-83.7%
Total Pasivo	3,108,237	150,294	211,103	40.5%	-93.2%
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	26,651,433	28,465,226	28,438,904	-0.1%	6.7%
Resultados no realizados	292,640	(323,985)	51,015	n.a.	-82.6%
Utilidades acumuladas	9,085,563	8,583,109	10,354,997	20.6%	14.0%
Total Patrimonio Neto	37,733,171	38,427,885	40,548,451	5.5%	7.5%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	40,841,408	38,578,179	40,759,554	5.7%	-0.2%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 25 / Set 24
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	
Ingreso por intereses								
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,735,379	2,490,226	1,820,418	-26.9%	4.9%	5,191,851	5,971,110	15.0%
Ingresos por intereses y similares	22,290	19,281	300	-98.4%	-98.7%	69,067	40,893	-40.8%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	n.a.	n.a.	1,234	-	n.a.
Total ingresos	1,757,669	2,509,507	1,820,718	-27.4%	3.6%	5,262,152	6,012,003	14.2%
Gastos por intereses y similares	(13,527)	(11,388)	(9)	n.a.	n.a.	(40,600)	(24,525)	-39.6%
Gastos administrativos y generales	(4,034)	(5,211)	(4,435)	-14.9%	9.9%	(13,951)	(14,714)	5.5%
Total gastos	(17,561)	(16,599)	(4,444)	-73.2%	-74.7%	(54,551)	(39,239)	-28.1%
Ingreso operativo	1,740,108	2,492,908	1,816,274	-27.1%	4.4%	5,207,601	5,972,764	14.7%
Resultados por diferencia de cambio	(119)	(3,468)	67	n.a.	n.a.	(2,856)	(3,336)	16.8%
Otros, neto	(367)	(121)	(7)	-94.2%	-98.1%	(345)	(313)	-9.3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,739,622	2,489,319	1,816,334	-27.0%	4.4%	5,204,400	5,969,115	14.7%
Impuesto a la renta	(43,118)	(52,310)	(60,945)	16.5%	41.3%	(138,101)	(158,326)	14.6%
Ingreso neto	1,696,504	2,437,009	1,755,389	-28.0%	3.5%	5,066,299	5,810,789	14.7%
Índice de apalancamiento doble	99.3%	99.7%	99.9%	23 pbs	62 pbs	99.3%	99.9%	62 pbs

12. Anexos

12.7.3 BCP Consolidado

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

	Set 24	Saldo a Jun 25	Set 25	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,134,613	5,990,377	5,571,298	-7.0%	8.5%
Que generan intereses	36,092,693	32,653,406	33,968,802	4.0%	-5.9%
Total fondos disponibles	41,227,306	38,643,783	39,540,100	2.3%	-4.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	622,399	574,653	1,211,354	110.8%	94.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	704,968	617,368	368,478	-40.3%	-47.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	22,888,341	21,881,734	21,868,305	-0.1%	-4.5%
Inversiones a costo amortizado	8,178,619	8,262,941	8,124,785	-1.7%	-0.7%
Colocaciones	129,063,925	133,011,844	135,408,707	1.8%	4.9%
Vigentes	123,400,733	128,218,187	130,730,717	2.0%	5.9%
Vencidas	5,663,192	4,793,657	4,677,990	-2.4%	-17.4%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,714,711)	(7,310,931)	(7,284,860)	-0.4%	-5.6%
Colocaciones netas	121,349,214	125,700,913	128,123,847	1.9%	5.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,479,708	1,604,393	1,558,842	-2.8%	5.3%
Aceptaciones bancarias	466,957	559,370	553,851	-1.0%	18.6%
Inversiones en asociadas	29,053	22,452	25,660	14.3%	-11.7%
Otros activos ⁽²⁾	7,959,779	7,431,802	8,255,103	11.1%	3.7%
Total Activo	204,906,344	205,299,409	209,630,325	2.1%	2.3%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	45,310,064	44,615,769	42,835,241	-4.0%	-5.5%
Que generan intereses	95,985,178	102,043,442	104,254,936	2.2%	8.6%
Total depósitos y obligaciones	141,295,242	146,659,211	147,090,177	0.3%	4.1%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	5,621,745	5,968,190	7,347,033	23.1%	30.7%
Instrumentos del BCRP	4,788,939	5,096,459	6,642,780	30.3%	38.7%
Operaciones de reporte con terceros	832,806	871,731	704,253	-19.2%	-15.4%
Deudas a bancos y corresponsales	12,210,085	10,402,291	10,529,292	1.2%	-13.8%
Bonos y notas emitidas	13,351,992	10,170,286	10,114,714	-0.5%	-24.2%
Aceptaciones bancarias	466,957	559,370	553,851	-1.0%	18.6%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	354,562	387,867	455,454	17.4%	28.5%
Otros pasivos ⁽³⁾	6,110,653	6,224,139	6,785,425	9.0%	11.0%
Total Pasivo	179,411,236	180,371,354	182,875,946	1.4%	1.9%
Patrimonio neto	25,347,135	24,790,836	26,610,823	7.3%	5.0%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,372,468	5,906,590	5,906,590	0.0%	-7.3%
Ganancias y pérdidas no realizadas	223,921	284,780	507,687	78.3%	126.7%
Resultados acumulados	6,070,952	5,919,672	7,516,752	27.0%	23.8%
Interés no controlador	147,973	137,219	143,556	4.6%	-3.0%
Total Patrimonio Neto	25,495,108	24,928,055	26,754,379	7.3%	4.9%
Total pasivo y patrimonio neto	204,906,344	205,299,409	209,630,325	2.1%	2.3%
Créditos contingentes	144,241,520	139,056,539	146,718,825	5.5%	1.7%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,593,247	20,908,399	20,740,429	-0.8%	5.9%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	77,964,739	71,484,467	72,873,063	1.9%	-6.5%
Total derivados (Nocional) y otros	46,683,534	46,663,673	53,105,333	13.8%	13.8%

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	4,363,712	4,309,923	4,359,098	1.1%	-0.1%	12,964,152	12,929,405	-0.3%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(1,040,332)	(953,011)	(930,847)	-2.3%	-10.5%	(3,261,405)	(2,859,195)	-12.3%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,323,380	3,356,912	3,428,251	2.1%	3.2%	9,702,747	10,070,210	3.8%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(935,374)	(633,987)	(675,251)	6.5%	-27.8%	(2,897,123)	(1,958,121)	-32.4%
Recupero de créditos castigados	107,848	105,024	113,472	8.0%	5.2%	293,820	327,474	11.5%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(827,526)	(528,963)	(561,779)	6.2%	-32.1%	(2,603,303)	(1,630,647)	-37.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,495,854	2,827,949	2,866,472	1.4%	14.8%	7,099,444	8,439,563	18.9%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	822,829	881,866	902,082	2.3%	9.6%	2,316,923	2,644,037	14.1%
Ganancia netas en operaciones de cambio	299,425	349,277	349,768	0.1%	16.8%	853,029	1,004,844	17.8%
Ganancia neta en valores	24,114	121,126	2,683	-97.8%	-88.9%	47,504	135,170	184.5%
Ganancia neta en derivados especulativos	13,639	30,207	33,178	9.8%	143.3%	52,793	78,020	47.8%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(10,714)	7,541	(1,064)	n.a.	n.a.	(3,466)	7,261	n.a.
Otros	19,336	30,424	28,774	-5.4%	48.8%	150,980	83,173	-44.9%
Total otros ingresos	1,168,629	1,420,441	1,315,421	-7.4%	12.6%	3,417,763	3,952,505	15.6%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(850,918)	(951,711)	(958,832)	0.7%	12.7%	(2,467,693)	(2,890,077)	17.1%
Gastos administrativos	(726,190)	(732,854)	(805,053)	9.9%	10.9%	(2,068,890)	(2,166,648)	4.7%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(146,719)	(176,020)	(181,978)	3.4%	24.0%	(429,259)	(526,134)	22.6%
Otros gastos	(62,292)	(57,092)	(55,223)	-3.3%	-11.3%	(178,795)	(165,841)	-7.2%
Total gastos	(1,786,119)	(1,917,677)	(2,001,086)	4.3%	12.0%	(5,144,637)	(5,748,700)	11.7%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,878,364	2,330,713	2,180,807	-6.4%	16.1%	5,372,570	6,643,368	23.7%
Impuesto a la renta	(472,791)	(576,345)	(577,612)	0.2%	22.2%	(1,335,341)	(1,703,419)	27.6%
Utilidad neta	1,405,573	1,754,368	1,603,195	-8.6%	14.1%	4,037,229	4,939,949	22.4%
Interés no controlador	(3,172)	(5,135)	(6,114)	19.1%	92.7%	(9,551)	(15,970)	67.2%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	1,402,401	1,749,233	1,597,081	-8.7%	13.9%	4,027,678	4,923,979	22.3%

(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	
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA
Rentabilidad					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.8%	3.4%	3.1%	-29 pbs	32 pbs
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	22.9%	29.3%	24.9%	-449 pbs	195 pbs
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.84%	6.73%	6.89%	16 pbs	5 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	5.13%	5.67%	5.76%	9 pbs	63 pbs
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.43%	2.19%	2.13%	-6 pbs	-30 pbs
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.4%	3.6%	3.5%	-15 pbs	-93 pbs
Índice de cartera deteriorada	6.1%	5.0%	4.9%	-15 pbs	-128 pbs
Cobertura de cartera atrasada	136.2%	152.5%	155.7%	321 pbs	1950 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	97.4%	109.8%	110.9%	102 pbs	1341 pbs
Costo del riesgo ⁽⁴⁾	2.5%	1.6%	1.7%	7 pbs	-85 pbs
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	38.8%	40.2%	41.3%	107 pbs	254 pbs
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	3.4%	3.6%	3.7%	17 pbs	37 pbs

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.7.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	4,561,696	5,338,286	4,968,923	-6.9%	8.9%
Que generan intereses	35,307,925	31,838,979	32,541,803	2.2%	-7.8%
Total fondos disponibles	39,869,621	37,177,265	37,510,726	0.9%	-5.9%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	622,399	574,653	1,211,354	110.8%	94.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	704,968	617,368	368,478	-40.3%	-47.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	19,855,738	19,097,277	19,479,618	2.0%	-1.9%
Inversiones a costo amortizado	8,116,588	8,169,062	8,025,196	-1.8%	-1.1%
Colocaciones	117,687,023	120,998,975	123,089,317	1.7%	4.6%
Vigentes	112,874,488	116,868,257	119,030,125	1.8%	5.5%
Vencidas	4,812,535	4,130,718	4,059,192	-1.7%	-15.7%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,768,497)	(6,418,672)	(6,378,494)	-0.6%	-5.8%
Colocaciones netas	110,918,526	114,580,303	116,710,823	1.9%	5.2%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,246,350	1,395,819	1,358,608	-2.7%	9.0%
Aceptaciones bancarias	466,957	559,370	553,851	-1.0%	18.6%
Inversiones en asociadas	2,682,807	2,478,728	2,601,973	5.0%	-3.0%
Otros activos ⁽²⁾	7,227,029	6,772,832	7,675,404	13.3%	6.2%
Total Activo	191,710,983	191,422,677	195,496,031	2.1%	2.0%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	45,296,819	44,639,208	42,813,340	-4.1%	-5.5%
Que generan intereses	85,282,102	91,339,219	93,468,558	2.3%	9.6%
Total depósitos y obligaciones	130,578,921	135,978,427	136,281,898	0.2%	4.4%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	5,122,666	5,227,145	6,850,850	31.1%	33.7%
Instrumentos del BCRP	4,289,860	4,355,414	6,146,597	41.1%	43.3%
Operaciones de reporte con terceros	832,806	871,731	704,253	-19.2%	-15.4%
Deudas a bancos y corresponsales	11,160,491	8,935,346	8,904,033	-0.4%	-20.2%
Bonos y notas emitidas	13,045,879	9,772,249	9,508,030	-2.7%	-27.1%
Aceptaciones bancarias	466,957	559,370	553,851	-1.0%	18.6%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	354,562	387,867	455,454	17.4%	28.5%
Otros pasivos ⁽³⁾	5,629,964	5,766,446	6,326,130	9.7%	12.4%
Total Pasivo	166,359,440	166,626,850	168,880,246	1.4%	1.5%
Patrimonio neto	25,351,543	24,795,827	26,615,785	7.3%	5.0%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,372,468	5,906,590	5,906,590	0.0%	-7.3%
Ganancias y pérdidas no realizadas	222,730	282,927	505,339	78.6%	126.9%
Resultados acumulados	6,076,551	5,926,516	7,524,062	27.0%	23.8%
Total Patrimonio Neto	25,351,543	24,795,827	26,615,785	7.3%	5.0%
Total pasivo y patrimonio neto	191,710,983	191,422,677	195,496,031	2.1%	2.0%
Créditos contingentes	140,242,082	135,664,961	143,063,117	5.5%	2.0%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,593,247	20,908,399	20,740,429	-0.8%	5.9%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	75,257,883	68,251,113	69,365,422	1.6%	-7.8%
Total derivados (Nocional) y otros	45,390,952	46,505,449	52,957,266	13.9%	16.7%

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	3,616,878	3,535,213	3,570,917	1.0%	-1.3%	10,705,542	10,625,131	-0.8%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(856,286)	(783,739)	(776,188)	-1.0%	-9.4%	(2,672,158)	(2,374,392)	-11.1%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,760,592	2,751,474	2,794,729	1.6%	1.2%	8,033,384	8,250,739	2.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(714,464)	(441,020)	(484,000)	9.7%	-32.3%	(2,216,084)	(1,392,022)	-37.2%
Recupero de créditos castigados	79,057	81,258	89,802	10.5%	13.6%	199,291	255,899	28.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(635,407)	(359,762)	(394,198)	9.6%	-38.0%	(2,016,793)	(1,136,123)	-43.7%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,125,185	2,391,712	2,400,531	0.4%	13.0%	6,016,591	7,114,616	18.2%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	804,059	853,720	873,187	2.3%	8.6%	2,251,041	2,558,334	13.7%
Ganancia neta en operaciones de cambio	297,478	347,077	347,104	0.0%	16.7%	845,918	997,874	18.0%
Ganancia neta en valores	73,084	215,491	117,414	-45.5%	60.7%	217,145	433,302	99.5%
Ganancia neta por inversión en asociadas	3,078	1,352	1,137	-15.9%	-63.1%	5,190	3,998	-23.0%
Ganancia neta en derivados especulativos	13,899	35,945	36,289	1.0%	161.1%	49,775	85,986	72.7%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(10,324)	1,622	(4,779)	n.a.	-53.7%	4,773	(1,608)	n.a.
Otros	18,406	27,968	27,933	-0.1%	51.8%	135,047	79,081	-41.4%
Total otros ingresos	1,199,680	1,483,175	1,398,285	-5.7%	16.6%	3,508,889	4,156,967	18.5%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(640,392)	(721,895)	(728,954)	1.0%	13.8%	(1,852,662)	(2,196,784)	18.6%
Gastos administrativos	(644,392)	(655,997)	(729,297)	11.2%	13.2%	(1,837,459)	(1,947,733)	6.0%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(123,740)	(152,670)	(158,769)	4.0%	28.3%	(359,984)	(456,581)	26.8%
Otros gastos	(57,047)	(51,591)	(49,126)	-4.8%	-13.9%	(160,644)	(149,070)	-7.2%
Total gastos	(1,465,571)	(1,582,153)	(1,666,146)	5.3%	13.7%	(4,210,749)	(4,750,168)	12.8%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,859,294	2,292,734	2,132,670	-7.0%	14.7%	5,314,731	6,521,415	22.7%
Impuesto a la renta	(456,956)	(542,848)	(535,124)	-1.4%	17.1%	(1,285,796)	(1,595,713)	24.1%
Utilidad neta	1,402,338	1,749,886	1,597,546	-8.7%	13.9%	4,028,935	4,925,702	22.3%
Interés no controlador								
Utilidad neta atribuible a BCP	1,402,338	1,749,886	1,597,546	-8.7%	13.9%	4,028,935	4,925,702	22.3%

(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	
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA
Rentabilidad					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.9%	3.6%	3.3%	-31 pbs	36 pbs
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	22.9%	29.3%	24.9%	-449 pbs	195 pbs
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.17%	6.00%	6.11%	10 pbs	-6 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.75%	5.22%	5.25%	3 pbs	50 pbs
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.16%	1.95%	1.93%	-2 pbs	-23 pbs
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.1%	3.4%	3.3%	-12 pbs	-79 pbs
Índice de cartera deteriorada	5.9%	4.9%	4.7%	-12 pbs	-119 pbs
Cobertura de cartera atrasada	140.6%	155.4%	157.1%	175 pbs	1649 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	97.2%	109.3%	109.6%	25 pbs	1235 pbs
Costo del Riesgo ⁽⁴⁾	2.1%	1.2%	1.3%	9 pbs	-84 pbs
Eficiencia Operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	36.4%	38.3%	39.9%	160 pbs	354 pbs
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	3.0%	3.2%	3.3%	18 pbs	39 pbs

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.7.5. BCP Bolivia

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

	Set 24	Saldo a Jun 25	Set 25	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	2,215,684	1,218,865	1,680,867	37.9%	-24.1%
Inversiones	1,405,967	685,760	892,962	30.2%	-36.5%
Colocaciones	9,829,567	4,189,040	5,505,442	31.4%	-44.0%
Vigentes	9,504,083	4,050,247	5,304,797	31.0%	-44.2%
Atrasadas	270,433	110,562	140,924	27.5%	-47.9%
Refinanciados	55,051	28,231	59,721	111.5%	8.5%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(357,720)	(153,555)	(190,124)	23.8%	-46.9%
Colocaciones netas	9,471,846	4,035,485	5,315,318	31.7%	-43.9%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	130,797	52,161	69,397	33.0%	-46.9%
Otros activos	264,972	194,583	184,907	-5.0%	-30.2%
Total de activos	13,489,266	6,186,854	8,143,451	31.6%	-39.6%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	11,704,551	5,195,468	6,934,203	33.5%	-40.8%
Deudas a bancos y corresponsales	2,032	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y deuda subordinada	162,042	64,048	109,107	70.4%	-32.7%
Otros pasivos	651,779	374,043	432,084	15.5%	-33.7%
Total pasivos	12,520,404	5,633,559	7,475,394	32.7%	-40.3%
Patrimonio neto	968,862	553,295	668,057	20.7%	-31.0%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	13,489,266	6,186,854	8,143,451	31.6%	-39.6%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Ingresos netos por intereses	87,688	41,983	47,796	13.8%	-45.5%	265,584	160,845	-39.4%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(10,542)	(11,042)	3,686	-133.4%	-135.0%	(48,661)	(13,099)	-73.1%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	77,146	30,941	51,482	66.4%	-33.3%	216,923	147,746	-31.9%
Ingresos no financieros	36,365	30,938	47,804	54.5%	31.5%	190,879	139,557	-26.9%
Total gastos	(77,107)	(44,737)	(72,016)	61.0%	-6.6%	(276,878)	(210,615)	-23.9%
Resultado por traslación	849	2,934	2,537	-13.5%	198.8%	450	9,239	1953.1%
Impuesto a la renta	(20,638)	(5,846)	(7,147)	22.3%	-65.4%	(61,365)	(24,810)	-59.6%
Utilidad neta	16,615	14,230	22,660	59.2%	36.4%	70,009	61,117	-12.7%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación		Acumulado a		Variación
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Índice de eficiencia	80.3%	67.3%	59.0%	-828 pbs	-2127 pbs	64.3%	65.5%	121 pbs
ROAE	6.8%	9.0%	14.8%	583 pbs	803 pbs	10.1%	9.7%	-32 pbs
Colocaciones / Depósitos	84.0%	80.6%	79.4%	-123 pbs	-459 pbs			
Índice de cartera atrasada	2.8%	2.6%	2.6%	-8 pbs	-19 pbs			
Índice de cartera deteriorada	3.3%	3.3%	3.6%	33 pbs	33 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	132.3%	138.9%	134.9%	-397 pbs	264 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	109.9%	110.6%	94.8%	-1588 pbs	-1515 pbs			
Oficinas	46	46	46	-	-			
Agentes	1,541	2,056	2,227	171	686			
Cajeros Automáticos	314	314	313	-1	-1			
Empleados	1,791	1,897	1,908	11	117			

12. Anexos

12.7.6. Mibanco

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,590,356	1,668,841	2,109,302	26.4%	32.6%
Inversiones	3,094,635	2,878,335	2,488,277	-13.6%	-19.6%
Colocaciones	12,118,953	12,785,249	13,095,856	2.4%	8.1%
Vigentes	11,168,560	12,004,020	12,349,782	2.9%	10.6%
Atrasadas	846,455	659,287	614,819	-6.7%	-27.4%
Refinanciados	103,938	121,942	131,255	7.6%	26.3%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(940,310)	(887,976)	(902,499)	1.6%	-4.0%
Colocaciones netas	11,178,643	11,897,273	12,193,357	2.5%	9.1%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	132,430	126,975	124,994	-1.6%	-5.6%
Otros activos	795,856	715,448	636,681	-11.0%	-20.0%
Total de activos	16,791,920	17,286,872	17,552,611	1.5%	4.5%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	10,800,163	10,836,660	10,897,835	0.6%	0.9%
Deudas a bancos y corresponsales	1,958,657	2,309,869	2,418,667	4.7%	23.5%
Bonos y deuda subordinada	306,113	398,037	606,683	52.4%	98.2%
Otros pasivos	983,614	1,207,564	968,418	-19.8%	-1.5%
Total pasivos	14,048,547	14,752,130	14,891,603	0.9%	6.0%
Patrimonio neto	2,743,373	2,534,742	2,661,008	5.0%	-3.0%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	16,791,920	17,286,872	17,552,611	1.5%	4.5%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Ingresos netos por intereses	562,421	604,031	632,469	4.7%	12.5%	1,665,550	1,816,400	9.1%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(192,435)	(169,741)	(167,975)	-1.0%	-12.7%	(585,934)	(495,928)	-15.4%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	369,986	434,290	464,494	7.0%	25.5%	1,079,616	1,320,472	22.3%
Ingresos no financieros	30,861	37,492	34,834	-7.1%	12.9%	97,947	105,141	7.3%
Total gastos	(320,796)	(335,792)	(335,075)	-0.2%	4.5%	(934,374)	(998,811)	6.9%
Resultado por traslación	(337)	(79)	54	-168.4%	-116.0%	(1,394)	(774)	-44.5%
Impuesto a la renta	(15,890)	(33,369)	(42,430)	27.2%	167.0%	(49,684)	(107,222)	115.8%
Utilidad neta	63,824	102,542	121,877	18.9%	91.0%	192,111	318,806	65.9%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación		Acumulado a		Variación
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Índice de eficiencia	54.2%	52.0%	49.4%	-255 pbs	-476 pbs	52.8%	51.4%	-144 pbs
ROAE	9.4%	16.3%	18.8%	242 pbs	934 pbs	8.9%	16.0%	703 pbs
ROAE incl. Goodwill	9.0%	15.5%	17.8%	232 pbs	884 pbs	8.5%	15.1%	664 pbs
Colocaciones / Depósitos	112.2%	118.0%	120.2%	219 pbs	796 pbs			
Índice de cartera atrasada	7.0%	5.2%	4.7%	-46 pbs	-229 pbs			
Índice de cartera deteriorada	7.8%	6.1%	5.7%	-41 pbs	-215 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	111.1%	134.7%	146.8%	1210 pbs	3570 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	98.9%	113.7%	121.0%	730 pbs	2203 pbs			
Oficinas ⁽¹⁾	285	283	284	1	-1			
Empleados	10,107	9,679	9,756	77	-351			

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

12. Anexos

12.7.7. Prima AFP

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Fondos disponibles	144,402	5,582	52,644	n.a.	-63.5%
Que no generan intereses	4,555	3,876	3,595	-7.2%	-21.1%
Que generan intereses	139,847	1,706	49,049	n.a.	-64.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	317,682	361,646	371,402	2.7%	16.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,171	1,405	1,729	23.1%	47.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7,638	5,751	6,084	5.8%	-20.3%
Otros Activos	260,067	212,969	214,975	0.9%	-17.3%
Total Activo	730,960	587,353	646,834	10.1%	-11.5%
Deudas a bancos y corresponsales	6	11	4	-63.6%	-33.3%
Cuenta por pagar por arrendamiento	4,203	2,401	2,886	20.2%	-31.3%
Otros Pasivos	212,464	153,573	165,759	7.9%	-22.0%
Total Pasivo	216,673	155,985	168,649	8.1%	-22.2%
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	425	681	909	33.5%	113.9%
Utilidades acumuladas	344,510	304,309	304,309	0.0%	-11.7%
Resultado Neto del Ejercicio	108,604	65,630	112,219	71.0%	3.3%
Total Pasivo y Patrimonio	730,960	587,353	646,834	10.1%	-11.5%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Ingresos Financieros	1,429	557	432	-22.4%	-69.8%	3,892	2,470	-36.5%
Gastos financieros	(1,055)	(518)	(910)	75.7%	-13.7%	(2,301)	(1,881)	-18.3%
Ingreso por intereses, neto	374	39	(478)	-1325.6%	-227.8%	1,591	589	-63.0%
Ingreso neto por comisiones	90,748	97,233	95,006	-2.3%	4.7%	284,378	286,311	0.7%
Ganancia neta de activos financieros a VRCR	2,579	8,618	19,532	126.6%	657.3%	12,643	20,770	64.3%
Resultado neto por diferencia en cambio	110	202	226	11.9%	105.5%	(498)	678	-236.1%
Otros Ingresos	124	463	1,110	139.7%	795.2%	1,509	1,779	17.9%
Gastos de personal	(22,384)	(24,878)	(23,947)	-3.7%	7.0%	(68,086)	(72,256)	6.1%
Gastos administrativos	(17,272)	(18,206)	(18,686)	2.6%	8.2%	(58,025)	(58,469)	0.8%
Depreciación y amortización	(6,603)	(6,970)	(7,078)	1.5%	7.2%	(19,769)	(20,918)	5.8%
Otros gastos	(245)	(594)	(267)	n.a.	9.0%	(1,178)	(1,026)	-12.9%
Utilidad antes del impuesto a la renta	47,431	55,907	65,418	17.0%	37.9%	152,565	157,458	3.2%
Impuesto a la Renta	(12,744)	(14,749)	(18,829)	27.7%	47.7%	(43,961)	(45,239)	2.9%
Utilidad neta	34,687	41,158	46,589	13.2%	34.3%	108,604	112,219	3.3%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación		Acumulado a		Variación
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
ROE	27.9%	40.1%	41.0%	89 pbs	1305 pbs	28.6%	31.4%	283 pbs
Margen Neto por Intereses	0.3%	0.0%	-0.5%	-52 pbs	-83 pbs	0.5%	0.2%	-29 pbs
Ratio de Eficiencia	50.7%	51.4%	52.5%	111 pbs	176 pbs	51.1%	52.7%	163 pbs
Gastos Operativos/Activos promedio Totales	26.5%	32.2%	32.2%	6 pbs	575 pbs	26.4%	31.0%	456 pbs

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado

	Prima 2T25	Sistema 2T25	Part. % 2T25	Prima 3T25	Sistema 3T25	Part. % 3T25
Cartera Administrada (S/ millones)	32,943	113,513	29%	35,067	122,262	29%
Afiliados (S/ millones)	2,339,871	10,049,438	23%	2,343,615	10,167,243	23%
Aportes (S/ millones)	1,121	4,348	26%	1,092	4,320	25%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

12. Anexos

12.7.8. Grupo Pacífico

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 24	Jun 25	Set 25	TaT	AaA
Activo total	17,683,826	19,964,153	20,594,428	3.2%	16.5%
Total Inversiones ⁽¹⁾	13,550,847	14,228,488	14,661,176	3.0%	8.2%
Pasivo total	14,442,027	15,922,813	16,308,599	2.4%	12.9%
Patrimonio	3,226,717	3,341,104	3,602,690	7.8%	11.7%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	3T24	3T25	3T25 / 3T24
Resultado de Servicio de Seguros	308,072	340,560	359,462	5.6%	16.7%	936,853	979,953	4.6%
Resultado de Reaseguros	(151,920)	(105,650)	(108,282)	2.5%	-28.7%	(427,209)	(308,793)	-27.7%
Resultado Técnico de Seguros	156,152	234,910	251,180	6.9%	60.9%	509,644	671,160	31.7%
Venta de servicios médicos	-	474,732	421,839	-11.1%	n.a.	-	974,838	n.a.
Costo de ventas de servicios médicos	-	(351,512)	(297,919)	-15.2%	n.a.	-	(684,824)	n.a.
Resultados por servicios médicos	-	123,220	123,920	0.6%	n.a.	-	290,014	n.a.
Ingresos por intereses	209,425	234,866	220,584	-6.1%	5.3%	626,145	693,663	10.8%
Gastos por intereses	(135,554)	(156,502)	(158,576)	1.3%	17.0%	(396,116)	(460,776)	16.3%
Gastos por int atribuibles a la actividad del seguro	(128,578)	(139,054)	(141,444)	1.7%	10.0%	(375,268)	(416,120)	10.9%
Ingreso Neto por intereses	73,871	78,364	62,008	-20.9%	-16.1%	230,029	232,887	1.2%
Comisiones y ganancias en operaciones FX	(4,676)	(6,397)	(5,160)	-19.3%	10.4%	(10,200)	(15,708)	54.0%
Otros Ingresos No Core:								
Ganancia por diferencia en cambio	191	488	1,454	198.0%	661.3%	(1,808)	1,591	-188.0%
Ganancia en valores y asociadas	29,761	(15,390)	(12,740)	-17.2%	-142.8%	77,839	(62,526)	-180.3%
Otros Ingresos no operativos	26,029	34,343	46,175	34.5%	77.4%	99,988	106,782	6.8%
Otros ingresos	51,305	13,044	29,729	127.9%	-42.1%	165,819	30,139	-81.8%
Gastos operativos	(64,307)	(161,499)	(165,580)	2.5%	157.5%	(215,878)	(432,494)	100.3%
Otros gastos	(24,098)	(25,822)	(18,325)	-29.0%	-24.0%	(58,428)	(47,984)	-17.9%
Gastos Totales	(88,405)	(187,321)	(183,905)	-1.8%	108.0%	(274,306)	(480,478)	75.2%
Impuesto a la renta	(3,615)	(37,568)	(49,398)	31.5%	1266.5%	(31,006)	(103,018)	232.3%
Utilidad neta	189,308	224,649	233,534	4.0%	23.4%	600,180	640,704	6.8%

* 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

12.7.9. Asesoría y Gestión de Inversiones*

Asesoría y Gestión de Inversiones S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T24	2T25	3T25	TaT	AaA	Set 24	Set 25	Set 25 / Set 24
Ingreso neto por intereses	9,934	13,978	12,434	-11.0%	25.2%	21,672	36,853	70.0%
Ingresos no financieros	241,628	232,110	260,937	12.4%	8.0%	730,832	757,973	3.7%
Ingreso por comisiones	157,828	147,138	161,004	9.4%	2.0%	471,750	458,414	-2.8%
Ganancia neta en operaciones de cambio	19,448	21,497	17,871	-16.9%	-8.1%	51,169	54,437	6.4%
Ganancia neta en venta de valores	72,105	64,298	107,080	66.5%	48.5%	172,315	212,570	23.4%
Resultado por derivados	(17,139)	(8,789)	(32,934)	274.7%	92.2%	25,440	(37,859)	-248.8%
Resultado por exposición al tipo de cambio	6,061	4,870	4,028	-17.3%	-33.5%	(11,290)	21,497	-290.4%
Otros ingresos	3,325	3,096	3,888	25.6%	16.9%	21,448	48,914	128.1%
Gastos operativos ⁽¹⁾	(187,915)	(183,696)	(190,831)	3.9%	1.6%	(540,699)	(576,601)	6.6%
Utilidad operativa	63,647	62,392	82,540	32.3%	29.7%	211,805	218,225	3.0%
Impuesto a la renta	(11,053)	(11,686)	(21,056)	80.2%	90.5%	(45,938)	(43,840)	-4.6%
Interes minoritario	86	167	142	-15.0%	65.1%	236	461	95.3%
Utilidad neta	52,508	50,539	61,342	21.4%	16.8%	165,631	173,924	5.0%

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

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

12. Anexos

12.8. Tabla de fórmulas

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

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

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

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

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

12. Anexos

12.9. Glosario de términos

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