



# 4T/2025

Milagros Cigüeñas

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

[investorrelations@credicorpperu.com](mailto:investorrelations@credicorpperu.com)

CREDIC  RP



# Tabla de Contenidos

|    |                                                                 |    |
|----|-----------------------------------------------------------------|----|
| ◆  | Aspectos Operativos y Financieros Destacados                    | 03 |
| ◆  | Comentarios del Senior Management                               | 04 |
| ◆  | Conferencia de Presentación de Resultados Cuarto Trimestre 2025 | 05 |
| ◆  | Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas                | 06 |
| ◆  | Resumen Financiero                                              | 12 |
| ◆  | Principales Avances en la Estrategia Credicorp                  | 13 |
| ◆  | Análisis de Resultados Consolidados 4T25                        |    |
| 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 y por Servicios Médicos            | 37 |
| 08 | Gastos Operativos                                               | 40 |
| 09 | Eficiencia Operativa                                            | 42 |
| 10 | Capital Regulatorio                                             | 43 |
| 11 | Perspectivas Económicas                                         | 45 |
| 12 | Anexos                                                          | 50 |

## Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del 4T25

*El ecosistema de Credicorp continuó teniendo un sólido desempeño, respaldado por la expansión de la actividad crediticia, una mejor calidad de cartera y mayores ingresos transaccionales y basados en comisiones.*

*El MNI ajustado al riesgo alcanzó un máximo histórico del 5.55%, lo que refleja un menor costo del riesgo, mejores condiciones de fondeo, y márgenes sobre activos estables*

*La cartera de innovación contribuyó con el 8.1% 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 16.9% en el 4T25 y en 19.0% para el año completo 2025, respaldado por un sólido dinamismo operativo y una creciente contribución del portafolio de innovación.*

*Credicorp suscribió un acuerdo para adquirir el 100% de participación de Helm Bank: Un paso estratégico para reforzar la creación de valor transfronterizo*

**Lima, Perú – 12 de febrero de 2026 – 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 31 de diciembre de 2025. Los resultados financieros están expresados en soles y de acuerdo con las NIIF.

### ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 4T25

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp aumentó 40.9% AaA y disminuyó 8.7% TaT, situándose en S/ 1,587.0 millones, con un ROE del 16.9%, impulsado por las contribuciones de todas las líneas de negocio.
- Las **Colocaciones Totales**, medidas en saldos a fin de periodo, aumentaron 2.9% AaA. Excluyendo el impacto de un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia y la depreciación del USD frente al PEN, las colocaciones aumentaron un 8.5% AaA, impulsados por el crecimiento de BCP en Banca Minorista —en particular, Hipotecario y Consumo— y Banca Mayorista, así como por la continua expansión de Mibanco. TaT, las colocaciones totales aumentaron un 3.6% (+3.1% excluyendo los impactos mencionados), liderados por BCP en Banca Minorista y Mayorista, y por el sostenido dinamismo de Mibanco.
- Los **Depósitos Totales** aumentaron un 5.3% AaA y 7.6% TaT. Excluyendo el impacto de un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia y la depreciación del USD frente al PEN, los depósitos aumentaron un 12.2% AaA y 7.0% TaT, reflejando principalmente el crecimiento de los depósitos de bajo costo. El mix de depósitos continuó mejorando, representando los depósitos de bajo costo el 73.0% del total de depósitos y el 61.4% de la base total de fondeo.
- El **Ingreso Neto por Intereses (INI)** aumentó 5.8% AaA, respaldado por el crecimiento de las colocaciones, un mix más favorable de activos generadores de intereses y un menor costo de fondeo; y aumentó un 4.2% TaT. El **Margen Neto por Intereses (MNI)** alcanzó el 6.62%, aumentando 28 pbs AaA y 5 pbs TaT.
- La **Calidad de Cartera** presentó una mejora generalizada, con un **Índice de Cartera Deteriorada** disminuyendo 71 pbs AaA hasta el 4.5%, lo que refleja un mejor comportamiento de pago y cancelaciones de deuda, especialmente en BCP. TaT, el Índice de Cartera Deteriorada mejoró 26 pbs.
- Las **Provisiones** cayeron 13.1% AaA, impulsadas por (i) BCP, por una mejora en la capacidad de discriminación de nuestros modelos de riesgo, especialmente en Consumo y Tarjetas de Crédito, y (ii) Mibanco. TaT, las provisiones aumentaron 7.2%. El **Costo de Riesgo** cayó 31 pbs AaA, hasta 1.8%, mientras que el MNI Ajustado por Riesgo alcanzó un máximo histórico de 5.55%.
- Los **Otros Ingresos Ordinarios** aumentaron 13.7% AaA, impulsados por sólidos desempeños en los negocios core bancarios y transaccionales, reflejando la consistente ejecución de nuestra estrategia de diversificación de ingresos y el desacople frente a la macroeconomía. Los **Otros Ingresos No Ordinarios** aumentaron un 13.5% AaA, por un mejor desempeño en Pacífico y BCP.
- El **Resultado Técnico del Seguro (RTS)** aumentó 2.6% AaA, impulsados por el negocio de EPS, reflejo de la consolidación de las operaciones de Banmédica, y sólidos resultados en el negocio de Generales. TaT, el RTS disminuyó en 17.4%, principalmente debido a la normalización de la línea de AFP en el negocio de Vida, que registró un efecto base por reversiones extraordinarias favorables el trimestre pasado; excluyendo este negocio, el desempeño subyacente se mantuvo estable.
- **Yape** continuó creciendo, alcanzando 15.9 millones de Usuarios Activos Mensuales (MAU), expandiendo aún más su apalancamiento operativo y generando el 7.2% de los ingresos ajustados por riesgo de Credicorp. El negocio financiero representó el 23% de los ingresos del 4T25, frente al 12% del 4T24.
- El **Ratio de Eficiencia** se situó en 46.6% para el 2025, en línea con la guía para el año completo. Los **Gastos Operativos** aumentaron 12.0% AaA en este periodo, lo que refleja la inversión continua en el negocio principal del BCP y en el portafolio de innovación, manteniendo al mismo tiempo una gestión disciplinada de los costos.
- El **Ratio CET 1 NIIF** se situó en 13.99% para BCP y en 17.30% para Mibanco.

### Eventos posteriores

- Tras el cierre del trimestre, Tenpo alcanzó un hito importante en Chile, superando los 2.5 millones de clientes y convirtiéndose en el primer neobanco del país tras la aprobación de su licencia bancaria en enero de 2026.

## COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Cerramos 2025 con una sólida rentabilidad anual, lo que subraya la fortaleza del ecosistema de Credicorp y la ejecución rigurosa de nuestra estrategia. Los resultados de este año reflejan un impulso generalizado en todos nuestros negocios, con un sólido desempeño en Banca Universal y Seguros y Pensiones, un progreso continuo en Microfinanzas y una combinación de ingresos cada vez más diversificada, impulsada por servicios transaccionales, digitales y basados en comisiones. La innovación y la inclusión financiera siguen siendo fundamentales para nuestra estrategia. Nuestras plataformas digitales continúan escalando, ampliando el acceso a los servicios financieros y profundizando la participación y la monetización en todo el ecosistema. Iniciativas como Yape demuestran cómo los datos, la tecnología y una gestión rigurosa de riesgos pueden impulsar un crecimiento sostenible y generar un impacto significativo. Al comenzar 2026, lo hacemos desde una posición de fortaleza, respaldados por un balance resiliente y una dinámica crediticia en mejora. Estamos fortaleciendo nuestra plataforma diversificada mediante la expansión de nuestras capacidades transfronterizas y el avance en hitos regulatorios clave en nuestro portafolio de innovación, lo que apoya la creación de valor a largo plazo para nuestros grupos de interés en toda la región.

”

**Gianfranco Ferrari, CEO**

“

Obtuvimos resultados financieros récord, reflejo de una ejecución disciplinada en nuestros negocios principales, el creciente impacto de nuestras iniciativas de innovación y la creciente contribución del ecosistema Credicorp. El margen neto de interés ajustado por riesgo alcanzó un sólido 5.3% para el año completo 2025, impulsado por el crecimiento de las colocaciones, un mix de fondeo más sólido y un menor costo de fondeo. Por otro lado, una gestión disciplinada del riesgo contribuyó a una mejor calidad de cartera y a un menor costo del riesgo. Estos resultados se lograron manteniendo sólidas posiciones de capital y liquidez, y continuando la inversión selectiva en nuestras franquicias principales y capacidades de innovación. Nuestro enfoque se mantiene en una ejecución disciplinada, preservando la solidez del balance y garantizando que el crecimiento en todo el ecosistema alcance unos umbrales claros de rentabilidad y rentabilidad ajustada al riesgo, impulsando la creación de valor a largo plazo para nuestros accionistas.

”

**Alejandro Pérez-Reyes, CFO**

## Conferencia de Presentación de Resultados del Cuarto Trimestre 2025

**CONFERENCIA DEL CUARTO TRIMESTRE 2025**

**Fecha:** Viernes 13 de febrero del 2026

**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://dpreregister.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 Tercer Trimestre del 2025 de Credicorp, por favor visitar:

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



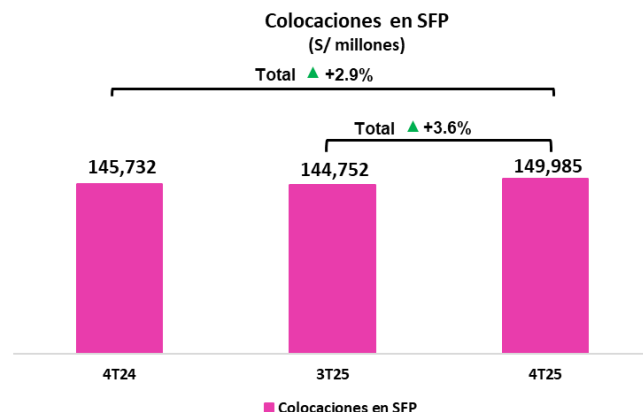
## Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo (SFP)

Las colocaciones totales (medidas en SFP) se expandieron 3.6% TaT y 2.9% AaA.

Excluyendo el impacto de ambos, un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia<sup>1</sup> y la depreciación del USD frente al PEN, las colocaciones aumentaron 3.1% TaT y 8.5% AaA:

El crecimiento fue explicado 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 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 nuevo pico histórico de desembolsos en el mes de octubre.

El crecimiento AaA fue impulsado principalmente por: (i) Banca Personas y Pequeños Negocios, donde destacaron Hipotecario, por las mismas dinámicas del TaT, y Consumo, debido principalmente a mayores desembolsos por mayor apetito de riesgo en BCP; y (ii) Banca Mayorista, por mayores desembolsos de préstamos de mediano y largo plazo, impulsados por un mayor apetito de las empresas en un entorno macroeconómico más favorable y de recuperación de la inversión privada.



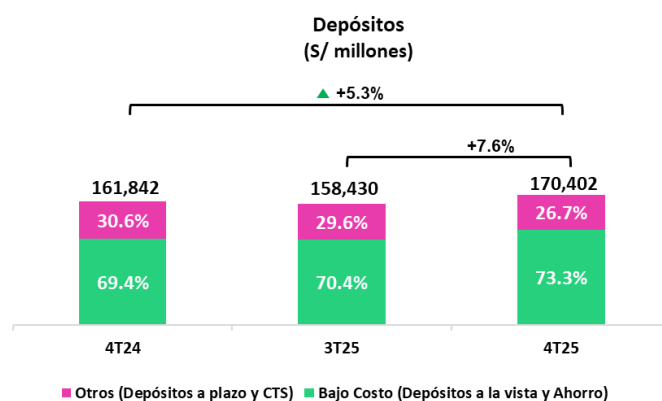
## Depósitos

El saldo de los depósitos totales (medidos en SFP) se expandió 7.6% TaT y 5.3% AaA.

Excluyendo el impacto de ambos, un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia<sup>1</sup> y la depreciación del USD frente al PEN, los depósitos aumentaron 7.0% TaT y 12.2% AaA:

El crecimiento TaT reflejó un incremento de los saldos de los Depósitos de Bajo Costo, asociado principalmente al 8vo retiro de fondos de pensiones. AaA, la evolución fue explicada por los mayores saldos de Depósitos de Bajo Costo, que crecieron 17.9% y representaron el 73.0% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre.

En BCP, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en PEN a 30 días se ubicó en 168.2% bajo estándares regulatorios y 137.3% según estándares internos más estrictos. Por su parte, el RCL en USD a 30 días se ubicó en 224.2% bajo estándares regulatorios y en 148.9% normas internas más estrictas.

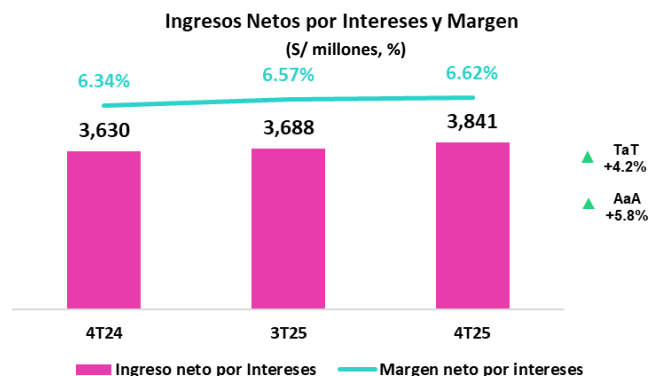


<sup>1</sup>Las revalorizaciones contables a lo largo de 2025 aplicaron tipos de cambio más alineados con el mercado.

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

Los INI crecieron 4.2% 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, dado que la amplia liquidez captada como depósitos de bajo costo llevó a reducir el fondeo proveniente de fuentes más onerosas como depósitos a plazo e instrumentos del BCRP. En este entorno, el MNI se ubicó en 6.62% al cierre del trimestre, comparado con 6.57% en 3T25 y 6.34% en 4T24.

AaA, los INI aumentaron 5.8%, impulsados principalmente por los Intereses y Rendimientos Similares, por las mismas dinámicas que el TaT. Por su parte, los Intereses y Gastos Similares cayeron en un contexto de menores tasas y por una mayor participación de los depósitos de bajo costo en nuestra base de fondeo. En este contexto, el MNI aumentó 28 pbs AaA.

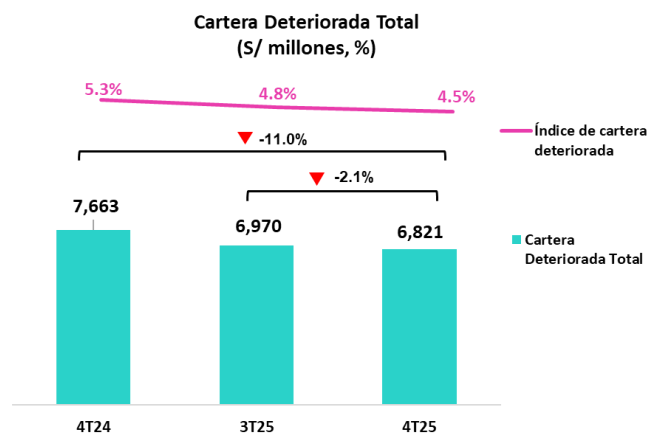


## Calidad de Cartera y Costo de Riesgo

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 2.1%, impulsado principalmente por **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída fue explicada por **Mayorista**, debido a la cancelación total de deuda de dos clientes corporativos de los sectores de Construcción y Transportes, seguido por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, debido principalmente a mayores castigos y cancelaciones de deuda de clientes con préstamos en etapa judicial en **Pyme**. En **Mibanco**, la caída se explica por una menor cartera vencida.

AaA, la cartera deteriorada disminuyó en 11.0%, impulsada por **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída fue explicada principalmente por **Mayorista**, debido principalmente a las mismas dinámicas TaT, seguido por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, donde destacó: (i) **Pyme**, por las mismas dinámicas TaT, y (ii) **Consumo y Tarjetas de Crédito**, por menores refinanciamientos. En **Mibanco**, la caída se explica por las mismas dinámicas TaT.



En este contexto, el Índice de Cartera Deteriorada disminuyó 26 pbs TaT y 71 pbs AaA, situándose en 4.5% al cierre del trimestre.

Las provisiones crecieron 7.2% TaT, impulsadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, el incremento de provisiones reflejó tanto la dinámica 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 **Pequeños Negocios** aumentaron debido a mayores castigos en **Pyme**, con un riesgo subyacente que se mantuvo estable. En **Banca Mayorista**, las provisiones aumentaron por un incremento en el riesgo en exposiciones indirectas relacionadas con clientes específicos del sector de construcción. En **Mibanco**, las menores provisiones fueron explicadas por un mejor comportamiento de pago.

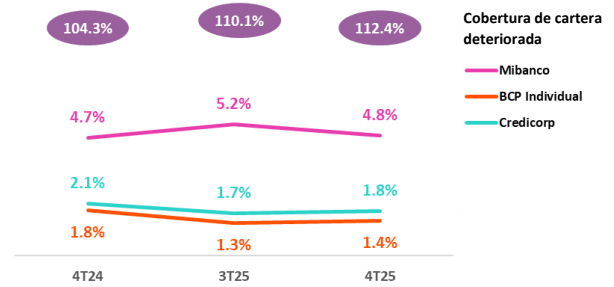
AaA, las provisiones cayeron 13.1%, impulsadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída en provisiones fue explicada por **Consumo** y **Tarjeta de Crédito**, debido a un efecto base por una mejora en la capacidad de discriminación de nuestros modelos de riesgo. En **Mibanco**, el crecimiento fue explicado por una mayor cartera de colocaciones. A nivel acumulado, las provisiones cayeron 31.6%, 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

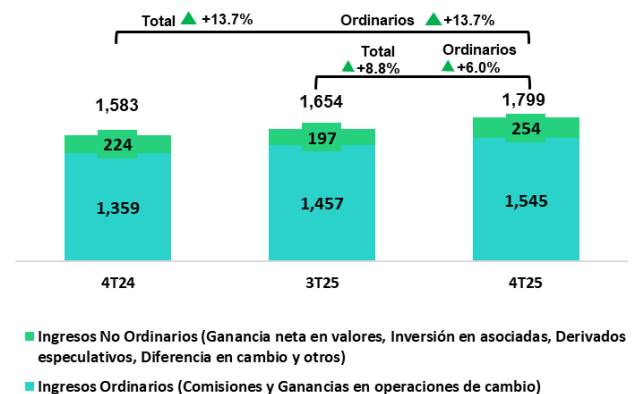
Los **Otros Ingresos Ordinarios** alcanzaron un récord histórico este trimestre, creciendo 6.0% TaT, 13.7% AaA y 12.2% acumulado, impulsados por el sólido desempeño del negocio core bancario de **BCP Individual** y el mayor dinamismo transaccional de **Yape**. Este resultado refleja la ejecución consistente 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 incrementaron en 29.4% TaT y 13.5% AaA, respaldados por un mejor desempeño de **Pacífico** y **BCP Individual**. A nivel acumulado, estos ingresos aumentaron 8.8%, debido a los ingresos relacionados a la consolidación de las operaciones de Banmédica y al canje de los bonos soberanos en **BCP Individual**.

Costo de Riesgo (%)



Otros Ingresos  
(\$/ millones)





## Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros (RTS) cayó 17.4% TaT, debido principalmente a Vida, reflejando principalmente la normalización del negocio de AFP en Vida, el cual registró un efecto base por reversiones extraordinarias favorables el trimestre pasado. Excluyendo este negocio, el rendimiento subyacente de nuestras operaciones de seguros se mantiene sólido, y el Resultado Técnico de Seguros se mantuvo relativamente estable este trimestre.

AaA, el RTS aumentó un 2.6%, impulsado por (i) EPS, debido a la consolidación de las operaciones de Banmédica, y (ii) Generales.

En el año completo, el RTS aumentó un 15.9%, impulsado principalmente por EPS. Si excluimos la consolidación de las operaciones de Banmédica, el RTS aumentó un 7.8%. No obstante, esto se vio afectado por la contracción del negocio de AFP, que no operó activamente en 2025. Excluyendo este negocio, el RTS del negocio operativo continuo aumentó un 14.6%, impulsado principalmente por (i) Vida, gracias a un desempeño favorable en las líneas de Crédito e Individual, y (ii) Generales, principalmente por mejores resultados en Líneas Personales y Autos.

## Eficiencia

Los Gastos Operativos aumentaron 12.0% a nivel acumulado, impulsados principalmente por el negocio ordinario en BCP Individual, donde se registraron (i) mayores gastos por remuneraciones debido a la contratación de más personas y (ii) mayores gastos administrativos, por mayor transaccionalidad a través de Yape. Los gastos de las iniciativas del portafolio de innovación a nivel de Credicorp crecieron en 18.4% a nivel acumulado. Por su parte, los Ingresos Operativos aumentaron 8.3% durante el mismo periodo.

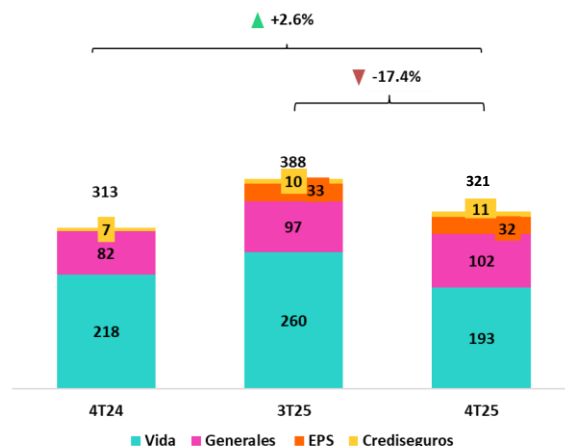
Como resultado, para el 2025, el Ratio de Eficiencia se ubicó en 46.6%, en línea con lo anticipado en el guidance para el año.

## Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 4T25, Credicorp reportó una utilidad neta atribuible de S/1,587.0 millones (-8.7% TaT y +40.9% AaA), respaldada por sólidos resultados en todas nuestras líneas de negocios. El Patrimonio Neto se situó en S/38,367 millones (+4.9% TaT y +11.7% AaA). Como resultado, el ROE se situó en 16.9%.

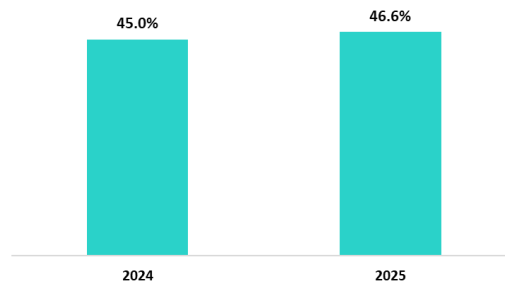
A nivel acumulado, la utilidad neta atribuible aumentó 25.9%, alcanzando los S/6,925.4 millones. Como resultado, el ROE del 2025 se situó en 19.0%. Excluyendo los efectos de la ganancia extraordinaria asociada a la transacción de Empresas Banmédica, el ROE se situó en 18.6%.

Resultado Técnico de Seguros\*  
(S/ millones)

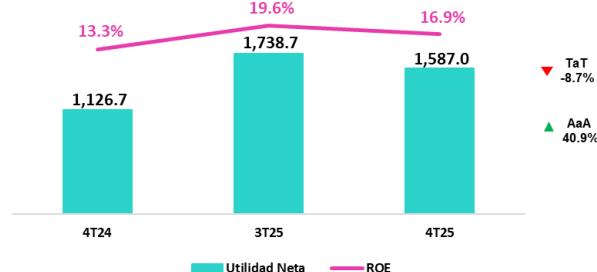


\*Los totales pueden diferir de la suma de las partes debido a eliminaciones en la consolidación PGA.

Ratio de Eficiencia

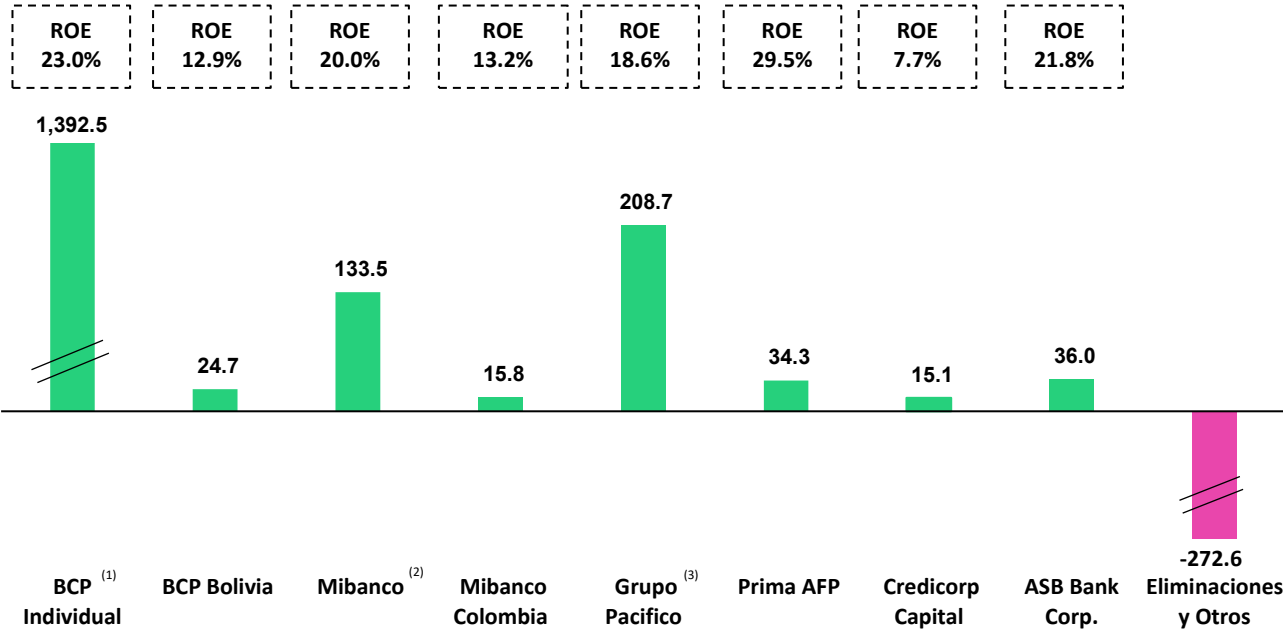


Utilidad Neta y ROE  
(S/ millones)



Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 4T25

(\$/ 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 de casi 25% en 2025, respaldada por márgenes crecientes, diversificación de ingresos y una gestión de riesgos fortalecida. El Margen Ajustado por Riesgos creció, sostenido por la reorientación de la cartera de colocaciones minoristas, la solidez del fondeo transaccional y la mejora en el comportamiento de pagos de clientes en un entorno económico más favorable. Los Ingresos Ordinarios crecieron en 6.4%, sustentados por servicios transaccionales y una mayor principalidad con nuestros clientes. BCP continuó invirtiendo en desarrollo de capacidades de transformación e innovación con la perspectiva de generar apalancamiento operativo positivo en los próximos 3 años.

**Microfinanzas**

La rentabilidad de Mibanco se recuperó a lo largo de 2025, acercándose este último trimestre al ROE de mediano plazo en los bajos 20s. Los resultados fueron impulsados por el crecimiento en los desembolsos, un fortalecimiento en la gestión del riesgo, estrategias eficaces de pricing y una disminución del costo de fondeo. Todo esto redundó en un mayor Margen ajustado por Riesgos. Asimismo, las comisiones se aceleraron este año, en línea con la estrategia de diversificación de ingresos. Los resultados de Mibanco Colombia continuaron mejorando, reflejando las medidas de reestructuración 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**

Grupo Pacífico reportó otro año con un sólido desempeño del negocio subyacente, respaldado por fuertes dinámicas comerciales en todos los negocios y la consolidación de las operaciones de Empresas Banmédica. El Resultado Técnico se vio beneficiado por reversiones extraordinarias en AFP. No obstante, excluyendo este negocio, el resultado se mantiene robusto y creciente. 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 fuertes dinámicas comerciales en Mercados de Capitales y Gestión de Activos, que presentaron ingresos récord. Estas dinámicas ayudaron a compensar los mayores gastos operativos. Los negocios de Gestión de Activos y Gestión de Patrimonios reportaron un crecimiento significativo en los AUMs.

**Perspectivas**

Esperamos cerrar el año 2026 con un ROE de alrededor de 19.5%. Anticipamos que este resultado será impulsado por: (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 controlado.

## Resumen Financiero

| Credicorp Ltd.<br>\$/ 000                                                                                                       | Trimestre        |                  |                  | Variación %  |              | Acumulado a       |                   | Variación %     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|-----------------|
|                                                                                                                                 | 4T24             | 3T25             | 4T25             | TaT          | AaA          | Dic 24            | Dic 25            | Dic 25 / Dic 24 |
| Intereses, rendimientos y gastos similares, neto                                                                                | 3,629,794        | 3,687,829        | 3,841,267        | 4.2%         | 5.8%         | 14,115,131        | 14,716,479        | 4.3%            |
| Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos                                                     | (743,296)        | (602,918)        | (646,286)        | 7.2%         | -13.1%       | (3,519,447)       | (2,406,256)       | -31.6%          |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b> | <b>2,886,498</b> | <b>3,084,911</b> | <b>3,194,981</b> | <b>3.6%</b>  | <b>10.7%</b> | <b>10,595,684</b> | <b>12,310,223</b> | <b>16.2%</b>    |
| Total otros ingresos                                                                                                            | 1,582,733        | 1,654,191        | 1,799,499        | 8.8%         | 13.7%        | 6,111,966         | 6,821,279         | 11.6%           |
| Resultados técnicos de seguros                                                                                                  | 312,682          | 388,350          | 320,843          | -17.4%       | 2.6%         | 1,199,020         | 1,389,200         | 15.9%           |
| Resultados por servicios médicos                                                                                                | -                | 123,953          | 124,673          | 0.6%         | n.a.         | -                 | 414,634           | n.a.            |
| Total gastos                                                                                                                    | (3,026,227)      | (2,744,642)      | (3,079,957)      | 12.2%        | 1.8%         | (10,082,143)      | (10,987,783)      | 9.0%            |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>                                                                                   | <b>1,755,686</b> | <b>2,506,763</b> | <b>2,360,039</b> | <b>-5.9%</b> | <b>34.4%</b> | <b>7,824,527</b>  | <b>9,947,553</b>  | <b>27.1%</b>    |
| Impuesto a la renta                                                                                                             | (598,348)        | (728,308)        | (735,153)        | 0.9%         | 22.9%        | (2,201,275)       | (2,864,899)       | 30.1%           |
| <b>Utilidad neta</b>                                                                                                            | <b>1,157,338</b> | <b>1,778,455</b> | <b>1,624,886</b> | <b>-8.6%</b> | <b>40.4%</b> | <b>5,623,252</b>  | <b>7,082,654</b>  | <b>26.0%</b>    |
| Interés no controlador                                                                                                          | 30,625           | 39,800           | 37,876           | -4.8%        | 23.7%        | 121,998           | 157,277           | 28.9%           |
| <b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>                                                                                     | <b>1,126,713</b> | <b>1,738,655</b> | <b>1,587,010</b> | <b>-8.7%</b> | <b>40.9%</b> | <b>5,501,254</b>  | <b>6,925,377</b>  | <b>25.9%</b>    |
| Dividendos pagados a terceros (\$/ 000)                                                                                         | -                | -                | -                | n.a.         | n.a.         | 3,667,644         | 3,181,440         | -13.3%          |
| Utilidad neta / acción (\$/)                                                                                                    | 14.1             | 21.8             | 19.9             | -8.7%        | 40.9%        | 69.0              | 86.8              | 25.9%           |
| Dividendos por acción (\$/)                                                                                                     | -                | -                | -                | n.a.         | n.a.         | 46                | 40                | -13.3%          |
| Colocaciones                                                                                                                    | 145,732,273      | 144,752,254      | 149,984,954      | 3.6%         | 2.9%         | 145,732,273       | 149,984,954       | 2.9%            |
| Depósitos y obligaciones                                                                                                        | 161,842,066      | 158,430,455      | 170,401,633      | 7.6%         | 5.3%         | 161,842,066       | 170,401,633       | 5.3%            |
| Patrimonio Neto                                                                                                                 | 34,346,451       | 36,560,502       | 38,366,950       | 4.9%         | 11.7%        | 34,346,451        | 38,366,950        | 11.7%           |
| <b>Rentabilidad</b>                                                                                                             |                  |                  |                  |              |              |                   |                   |                 |
| Margen neto por intereses <sup>(1)</sup>                                                                                        | 6.34%            | 6.57%            | 6.62%            | 5 pbs        | 28 pbs       | 6.29%             | 6.27%             | -2 pbs          |
| Margen neto por intereses ajustado por riesgo                                                                                   | 5.08%            | 5.53%            | 5.55%            | 2 pbs        | 47 pbs       | 4.77%             | 5.28%             | 51 pbs          |
| Costo de fondeo <sup>(2)</sup>                                                                                                  | 2.6%             | 2.4%             | 2.3%             | -12 pbs      | -25 pbs      | 2.7%              | 2.3%              | -44 pbs         |
| ROAE                                                                                                                            | 13.3%            | 19.6%            | 16.9%            | -264 pbs     | 365 pbs      | 16.5%             | 19.0%             | 258 pbs         |
| ROAA                                                                                                                            | 1.8%             | 2.8%             | 2.4%             | -33 pbs      | 65 pbs       | 2.2%              | 2.6%              | 43 pbs          |
| <b>Calidad de cartera</b>                                                                                                       |                  |                  |                  |              |              |                   |                   |                 |
| Índice de cartera atrasada <sup>(3)</sup>                                                                                       | 3.7%             | 3.4%             | 3.2%             | -21 pbs      | -51 pbs      | 3.7%              | 3.2%              | -51 pbs         |
| Índice de cartera atrasada 90 días                                                                                              | 3.01%            | 2.9%             | 2.7%             | -14 pbs      | -29 pbs      | 3.0%              | 2.7%              | -29 pbs         |
| Índice de cartera deteriorada <sup>(4)</sup>                                                                                    | 5.3%             | 4.8%             | 4.5%             | -26 pbs      | -71 pbs      | 5.3%              | 4.5%              | -71 pbs         |
| Costo del riesgo <sup>(5)</sup>                                                                                                 | 2.1%             | 1.7%             | 1.8%             | 6 pbs        | -31 pbs      | 2.4%              | 1.6%              | -79 pbs         |
| Cobertura de cartera atrasada                                                                                                   | 147.4%           | 154.9%           | 159.3%           | 441 pbs      | 1192 pbs     | 147.4%            | 159.3%            | 1192 pbs        |
| Cobertura de cartera deteriorada                                                                                                | 104.3%           | 110.1%           | 112.4%           | 234 pbs      | 811 pbs      | 104.3%            | 112.4%            | 811 pbs         |
| <b>Eficiencia operativa</b>                                                                                                     |                  |                  |                  |              |              |                   |                   |                 |
| Ingresos operativos <sup>(6)</sup>                                                                                              | 5,396,202        | 5,670,690        | 5,857,472        | 3.3%         | 8.5%         | 20,684,226        | 22,397,662        | 8.3%            |
| Gastos operativos <sup>(7)</sup>                                                                                                | 2,612,878        | 2,629,461        | 2,871,709        | 9.2%         | 9.9%         | 9,309,797         | 10,426,752        | 12.0%           |
| Ratio de eficiencia <sup>(8)</sup>                                                                                              | 48.4%            | 46.4%            | 49.0%            | 266 pbs      | 61 pbs       | 45.0%             | 46.6%             | 154 pbs         |
| Gastos operativos / Activos promedio totales                                                                                    | 4.1%             | 4.2%             | 4.4%             | 23 pbs       | 27 pbs       | 3.8%              | 4.0%              | 22 pbs          |
| <b>Capitalización - BCP Individual</b>                                                                                          |                  |                  |                  |              |              |                   |                   |                 |
| Ratio de Capital Global (9)                                                                                                     | 18.71%           | 17.72%           | 19.44%           | 172 pbs      | 73 pbs       | 18.71%            | 19.44%            | 73 pbs          |
| Ratio Tier 1 (10)                                                                                                               | 13.08%           | 12.82%           | 13.66%           | 84 pbs       | 58 pbs       | 13.08%            | 13.66%            | 58 pbs          |
| Ratio common equity tier 1 (11) (13)                                                                                            | 13.32%           | 13.17%           | 13.99%           | 82 pbs       | 67 pbs       | 13.32%            | 13.99%            | 67 pbs          |
| <b>Capitalización - Mibanco</b>                                                                                                 |                  |                  |                  |              |              |                   |                   |                 |
| Ratio de Capital Global (9)                                                                                                     | 19.42%           | 21.13%           | 21.25%           | 12 pbs       | 183 pbs      | 19.42%            | 21.25%            | 183 pbs         |
| Ratio Tier 1 (11)                                                                                                               | 17.07%           | 17.13%           | 17.41%           | 28 pbs       | 34 pbs       | 17.07%            | 17.41%            | 34 pbs          |
| Ratio common equity tier 1 (11) (13)                                                                                            | 17.53%           | 17.14%           | 17.30%           | 16 pbs       | -23 pbs      | 17.53%            | 17.30%            | -23 pbs         |
| <b>Empleados <sup>(14)</sup></b>                                                                                                | <b>48,578</b>    | <b>50,169</b>    | <b>51,005</b>    | <b>1.7%</b>  | <b>27.4%</b> | <b>48,578</b>     | <b>51,005</b>     | <b>27.4%</b>    |
| <b>Información Accionaria</b>                                                                                                   |                  |                  |                  |              |              |                   |                   |                 |
| Acciones Emitidas                                                                                                               | 94,382           | 94,382           | 94,382           | 0.0%         | 0.0%         | 94,382            | 94,382            | 0.0%            |
| Acciones de Tesorería <sup>(12)</sup>                                                                                           | 14,948           | 15,016           | 15,016           | 0.0%         | 0.5%         | 14,948            | 15,016            | 0.5%            |
| Acciones en Circulación                                                                                                         | 79,434           | 79,366           | 79,366           | 0.0%         | -0.1%        | 79,434            | 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.

## Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

## Estrategia de Credicorp

Credicorp ha consolidado su liderazgo en el sector financiero andino mediante una estrategia sustentada en cuatro frentes: (i) talento con mentalidad innovadora, (ii) ejecución disciplinada, (iii) una gestión de riesgos robusta y (iv) una gobernanza alineada con las mejores prácticas globales y la sostenibilidad. Reafirmada en el 30º aniversario de nuestro listado en la NYSE, esta visión nos ha permitido desacoplarnos de la macro y operar como un ecosistema, generando un retorno anualizado al accionista superior al 14%, superando consistentemente al mercado.

La estrategia de Credicorp articula la ejecución diferenciada de sus subsidiarias con un conjunto de capacidades compartidas —como tecnología, gestión de riesgos, innovación y sostenibilidad— que actúan como motores transversales de crecimiento. Este modelo combina un foco estratégico para cada negocio con una plataforma común que genera sinergias, escala soluciones y articula un ecosistema integrado, permitiendo crear valor más allá de la suma de sus partes. En Banca Universal, BCP reforzó su liderazgo a través de una experiencia del cliente mejorada y capacidades digitales fortalecidas. En Microfinanzas, Mibanco recuperó la rentabilidad profundizando su modelo híbrido —que combina asesoría presencial, herramientas digitales y analítica de riesgo basada en IA—, mientras construye un negocio más resiliente y sostenible mediante la diversificación de ingresos y una base de fondeo más sólida. En Seguros y Pensiones, Pacífico apalancó su fábrica de productos para ofrecer soluciones personalizadas a escala a través del ecosistema, mientras que Prima avanzó en adopción digital, eficiencia y experiencia del cliente, mejorando su NPS en 18 puntos. En A&GI, el portafolio diversificado y la transformación estratégica generaron resultados sólidos. Finalmente, nuestro portafolio de Innovación complementa tanto los negocios actuales como los futuros. Al 4T25, este portafolio representó el 8.1% de los ingresos ajustados por riesgo, avanzando hacia la ambición del 10%. En Chile, Tenpo alcanzó un hito relevante al superar los 2.5 millones de clientes y convertirse en el primer neobanco del país tras la aprobación de su licencia en enero del 2026.

Alineados con nuestra estrategia de fortalecer capacidades y potenciar nuestra propuesta de valor, ejecutamos iniciativas clave de M&A en 2025. Completamos la adquisición del 100% de Banmédica, demostrando un sólido encaje estratégico y ejecución disciplinada que refuerzan nuestro negocio de seguros. Más recientemente, anunciamos un acuerdo para adquirir Helm Bank en EE. UU., reforzando las capacidades transfronterizas mediante un enfoque focalizado y de nicho.

## Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

| Transformación Negocios Principales <sup>(1)</sup>                                        | Trimestre |       |       | Acumulado a |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|-------|-------------|---------|
|                                                                                           | 4T24      | 3T25  | 4T25  | Dic 24      | Dic 25  |
| <b>Credicorp</b>                                                                          |           |       |       |             |         |
| Participación de ingresos ajustada por riesgo del portafolio de innovación <sup>(2)</sup> | 5.6%      | 7.4%  | 8.1%  | 4.2%        | 6.6%    |
| <b>BCP Individual</b>                                                                     |           |       |       |             |         |
| Clientes Digitales <sup>(3)</sup>                                                         | 76%       | 79%   | 80%   | 73%         | 78%     |
| Transacciones monetarias digitales <sup>(4)</sup>                                         | 85%       | 89%   | 90%   | 83%         | 89%     |
| Transacciones cashless <sup>(5)</sup>                                                     | 63%       | 65%   | 68%   | 59%         | 65%     |
| <b>Mibanco</b>                                                                            |           |       |       |             |         |
| Desembolsos a través leads <sup>(6)</sup>                                                 | 66%       | 67%   | 68%   | 68%         | 68%     |
| Desembolsos a través de canales alternativos <sup>(7)</sup>                               | 10%       | 10%   | 11%   | 10%         | 11%     |
| Productividad de asesores <sup>(8)</sup>                                                  | 24.5      | 29.2  | 29.7  | 23.7        | 27.1    |
| <b>Pacífico</b>                                                                           |           |       |       |             |         |
| Pólizas Digitales (miles) <sup>(9)</sup>                                                  | 713.1     | 580.7 | 597.2 | 2,473.9     | 2,479.6 |

(1) Cifras de Gestión. Números a diciembre 2024, setiembre 2025 y diciembre 2025. Cifras pueden diferir de las previamente reportadas.

(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. Cifras pueden diferir de las previamente reportadas.

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

(6) Desembolsos generados a través de leads/Total de desembolsos. Cifras pueden diferir de las previamente reportadas.

(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 <sup>(1)</sup>                    | Trimestre |       |       | Var. % |        | Acumulado a |        | Variación %     |
|----------------------------------------------------------|-----------|-------|-------|--------|--------|-------------|--------|-----------------|
|                                                          | 4T24      | 3T25  | 4T25  | TaT    | AaA    | Dic 24      | Dic 25 | Dic 25 / Dic 24 |
| <b>Usuarios</b>                                          |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| Usuarios (millones)                                      | 17.3      | 18.7  | 19.1  | 1.9%   | 10.2%  | 17.3        | 19.1   | 10.2%           |
| Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) <sup>(2)</sup> | 13.7      | 15.5  | 15.9  | 2.9%   | 15.9%  | 13.7        | 15.9   | 15.9%           |
| MAU que Generan Ingresos (millones)                      | 11.4      | 13.2  | 14.0  | 5.7%   | 22.6%  | 11.4        | 14.0   | 22.6%           |
| <b>Tracción</b>                                          |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| # Transacciones (millones)                               | 1,953     | 2,640 | 2,989 | 13.2%  | 53.0%  | 6,146       | 10,039 | 63.4%           |
| # Transacciones que generan ingresos (millones)          | 212       | 283   | 318   | 12.3%  | 50.2%  | 674         | 1,088  | 61.3%           |
| # Transacciones / MAU                                    | 51        | 58    | 66    | 13.7%  | 30.4%  | 51          | 0      | -100.0%         |
| # Funcionalidades promedio / MAU                         | 2.6       | 2.7   | 2.8   | 5.2%   | 11.4%  | 2.6         | 2.8    | 11.4%           |
| <b>Experiencia</b>                                       |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| NPS <sup>(3)</sup>                                       | 79        | 76    | 81    | 5 p    | 2 p    | 79          | 81     | 2 p             |
| <b>Economía Unitaria</b>                                 |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| <b>Indicadores Mensuales <sup>(4)</sup></b>              |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| Ingresos / MAU (S/)                                      | 6.1       | 7.4   | 9.6   | 29.5%  | 56.2%  | 6.1         | 9.6    | 56.2%           |
| Gastos / MAU (S/)                                        | -5.0      | -5.0  | -6.1  | 21.0%  | 21.7%  | -5.0        | -6.1   | 21.7%           |
| <b>Indicadores Trimestrales <sup>(5)</sup></b>           |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| Ingresos / MAU (S/)                                      | 5.4       | 7.4   | 8.5   | 14.0%  | 57.5%  | 4.3         | 7.0    | 62.1%           |
| Gastos / MAU (S/)                                        | -4.7      | -4.8  | -5.5  | 14.5%  | 17.0%  | -4.2        | -4.8   | 14.5%           |
| <b>Drivers Monetización</b>                              |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| TPV Total (S/, miles de millones) <sup>(6)</sup>         | 90.3      | 113.9 | 128.9 | 13.2%  | 42.8%  | 279.8       | 437.7  | 56.4%           |
| <b>Pagos</b>                                             |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| # de Transacciones de Pago de Servicios (millones)       | 40        | 56    | 61    | 9.2%   | 51.5%  | 127         | 213    | 67.3%           |
| <b>Financiero</b>                                        |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| # Desembolsos de Créditos (miles)                        | 2,145     | 4,196 | 5,118 | 22.0%  | 138.6% | 4,705       | 16,269 | 245.8%          |
| <b>Comercio Electrónico</b>                              |           |       |       |        |        |             |        |                 |
| GMV (S/, millones) <sup>(7)</sup>                        | 120.3     | 174.1 | 181.6 | 4.3%   | 50.9%  | 364.5       | 607.7  | 66.7%           |

(1) Cifras de gestión. Cifras pueden diferir de las previamente reportadas.  
(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) 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 <sup>(1)</sup><br>S/ millones             | Trimestre |        |        | Var. % |        | Acumulado a |         | Variación %     |
|------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|--------|-------------|---------|-----------------|
|                                                                  | 4T24      | 3T25   | 4T25   | TaT    | AaA    | Dic 24      | Dic 25  | Dic 25 / Dic 24 |
| Ingreso neto por intereses después de provisiones <sup>(2)</sup> | 88.3      | 146.4  | 179.5  | 22.6%  | 103.3% | 265.3       | 542.9   | 104.6%          |
| Otros ingresos <sup>(3)</sup>                                    | 127.7     | 195.2  | 221.7  | 13.6%  | 73.5%  | 375.7       | 717.4   | 91.0%           |
| Ingresos Totales                                                 | 216.0     | 341.6  | 401.2  | 17.5%  | 85.7%  | 641.0       | 1,260.3 | 96.6%           |
| Gastos Operativos Totales                                        | -184.8    | -220.1 | -259.8 | 18.0%  | 40.6%  | -611.5      | -856.7  | 40.1%           |

(1) Cifras de gestión. A partir del 1T25 se incorporaron reclasificaciones entre Gastos Operativos e Ingresos por Comisiones, así como nuevas asignaciones principalmente de gastos por intereses (Fondo Seguro de Depósitos). Las cifras de 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 4T25, Yape alcanzó 15.9 (+10.2% AaA) millones de usuarios activos mensuales (MAU). Esta base representa cerca del 84% de la PEA (+15pp AaA), consolidándose como la marca más valorada y reconocida del país. Esta conexión con los usuarios continúa impulsando la satisfacción de clientes, con un NPS que alcanzó un pico de 81 puntos (+2p AaA) al cierre del 2025. Este crecimiento se sustenta en los avances en inclusión financiera y en la formalización de comercios, lo que amplía el mercado atendible y facilita el acceso a nuevos segmentos de clientes.

La frecuencia de uso también mostró una mejora relevante, alcanzando un promedio de 66 transacciones (+30.4% AaA) mensuales por usuario, de las cuales aproximadamente 11% generan ingresos. Las transacciones que generan ingresos se incrementaron 50% AaA, reflejando avances concretos en la estrategia de monetización. Al aumentar la frecuencia de uso, podremos aprovechar el potencial para generar mayores flujos de ingresos. De cara al futuro, el crecimiento continuará apalancándose en el ecosistema Credicorp, integrando capacidades que permitan capturar eficiencias estructurales en infraestructura, financiamiento y gestión de riesgos. Al hacerlo, fortaleceremos nuestras ventajas competitivas y diversificaremos las fuentes de ingresos.

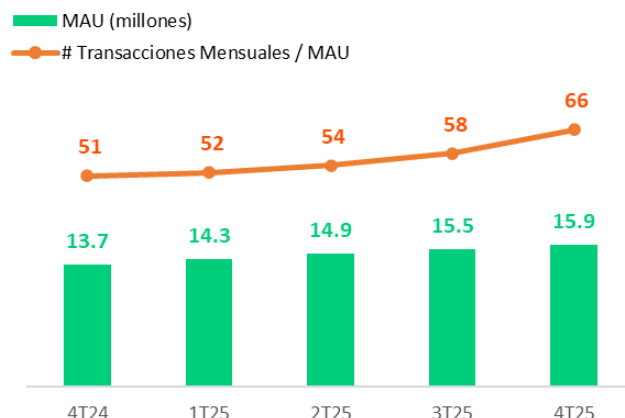
### Drivers de Monetización

En términos de eficiencia operativa, la brecha entre ingresos y gastos por usuario continuó ampliándose. En diciembre 2025, los ingresos mensuales por MAU alcanzaron los S/9.6, mientras que los gastos se situaron en S/6.1 por MAU. Estos resultados son evidencia de una mejora estructural en rentabilidad, apalancamiento operativo y escalabilidad.

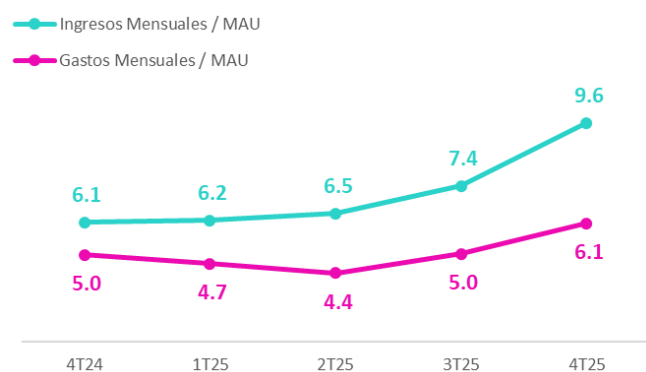
El negocio de pagos se mantiene como el principal generador de ingresos, con un TPV que generan ingresos que aumentó 85.4% AaA, superando ampliamente la evolución del TPV total (42.8% AaA) y confirmando la creciente capacidad de monetización de las funcionalidades de la plataforma. En términos AaA, los principales impulsores de ingresos fueron: (i) pagos vía QR/POS, debido a un mayor número de transacciones (+72.1% AaA) y de tickets promedios (+11.6% AaA), en línea con un incremento de clientes activos (+37.5% AaA); (ii) pagos de servicios, vinculados a una mayor adopción de las funcionalidades del aplicativo, incluyendo el pago de servicios a establecimientos con tickets de mayor monto, lo que se tradujo en un total de 61 millones de transacciones durante el trimestre (+51.5% AaA); y (iii) checkout, donde nuevos comercios afiliados han integrado el botón de Yape dentro de sus opciones de pago. Para el 2028, Yape apunta a triplicar los ingresos de comisiones del negocio, apoyándose en un mayor número de funcionalidades utilizadas por MAU, que actualmente se sitúa en 2.8 (+11.4% AaA), así de como una mayor penetración de mercado.

El negocio financiero, identificado como el de mayor potencial de crecimiento de largo plazo, mantuvo un sólido dinamismo, principalmente gracias al negocio de créditos, que ya supera los 4.1 millones (+151.2% AaA) de clientes con al menos un crédito desembolsado. Alrededor del tercio de los prestatarios accedieron a su primer crédito formal a través de Yape, reforzando el rol estructural de la plataforma en la inclusión financiera. Actualmente, Yape registra más de 5 millones (+138.6% AaA) de desembolsos por trimestre, con tickets promedio de ~S/200, ~S/700 y ~S/2,200 para los créditos monocuota (mono), multicuota (multi) y Pyme, respectivamente. Si bien el crecimiento de los desembolsos estuvo liderado por los créditos mono (+116.6% AaA), como resultado de una mejora significativa en la efectividad de los leads. Al cierre del 4T25, el saldo del portafolio estuvo compuesto principalmente por créditos multi, explicado por sus mayores tickets y, especialmente, por su mayor duración promedio frente a los créditos mono (~6 meses vs. ~1 mes), lo que permite una mayor acumulación en el tiempo. Por otro lado, los ingresos por floating continuaron creciendo, en línea con el mayor volumen de entradas, principalmente relacionados a los retiros de fondos de pensiones.

### Evolución de MAU y de Transacciones



### Evolución de Ingresos y Gastos Mensuales / MAU



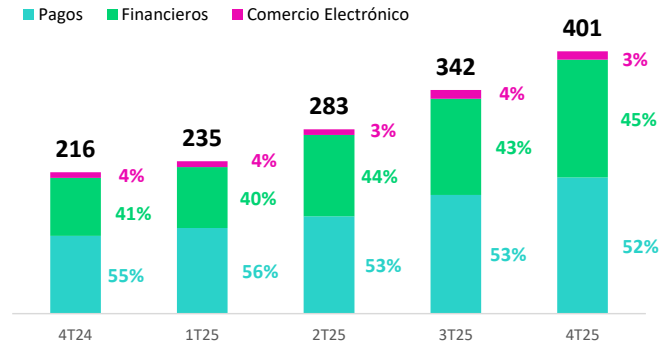
## Principales Avances en la Estrategia Credicorp

En comercio electrónico, el GMV del trimestre superó los S/180 millones, impulsado principalmente por Yape Promos, que elevó significativamente las visitas y transacciones durante el periodo. El negocio continuará impulsando su desarrollo, contribuyendo a la diversificación de ingresos, mejorar el engagement y reforzar la propuesta de valor.

### Resultados Financieros

Durante el trimestre, Yape representó el 7.2% (+2.8pp AaA) 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 52% (-3pp AaA) 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 45% (+4pp AaA), donde el lending se convirtió la principal fuente de ingresos, incrementando su participación a 23% (vs 11% en el 4T24). Finalmente, el negocio de comercio electrónico alcanzó el 3% (-1pp AaA) 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 4T25, destacan:

Inclusión

- BCP y Yape incluyeron financieramente a 200 mil personas durante el 4T25, alcanzando 6.6 millones desde 2020 (+17% vs 4T24). Nuestro objetivo es llegar a 8 millones de personas al 2028. Asimismo, en el 2025, más de 3.7 millones de personas desembolsaron créditos a través de Yape, de las cuales 799 mil recibieron su primer crédito en el sistema financiero formal.
- Pacífico Seguros cerró el 4T25 con 3 millones de clientes incluidos con seguros inclusivos<sup>1</sup>, distribuidos a través de BCP, Mibanco, Yape y alianzas externas. Además, Pacífico Salud aseguró a +504 mil personas con seguros de salud inclusivos (+53% vs 2024).
- Continuamos ampliando el alcance de nuestros programas de educación financiera. Destacan: i) el “ABC del BCP”, que mejoró el comportamiento financiero de +715 mil personas (+108% vs 2024); ii) +120 mil clientes alcanzados con el programa “Franco Mibanco” en Colombia; iii) “Academia del Progreso” de Mibanco Perú, que capacitó a +517 mil clientes; y iv) “ABC de la Cultura Previsional” de Prima, que llegó a +1 millón de personas al cierre del 4T25.
- Mibanco Perú lanzó “Mibanco por Whatsapp”, una plataforma que integra tecnología, inteligencia artificial y acompañamiento humano para ampliar la inclusión financiera y el acceso a servicios bancarios a través de la aplicación más usada por la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMEs).

Finanzas para el Futuro

- En el frente de **Finanzas sostenibles** presentamos los siguientes avances:
  - Al cierre de diciembre, BCP desembolsó US\$ 3,440 millones en financiamientos sostenibles (ambientales y sociales). Este año le dimos un mayor impulso a nuestro portafolio de financiamientos sociales, logrando que un tercio de esta cartera sea social.
  - El BCP Perú concretó el primer depósito sostenible realizado por un banco peruano, en colaboración con una empresa minera. Los recursos obtenidos se destinarán a financiar proyectos con impacto socioambiental positivo alineados con el marco de financiamiento sostenible y la taxonomía verde del banco.
  - Mibanco Perú, a través de su producto Crediagua, enfocado en ampliar el acceso a agua potable y saneamiento, desembolsó S/ 852 millones en 2025, beneficiando a +49 mil personas.
  - Credicorp Capital aumentó la cobertura de sus procesos de análisis y monitoreo ESG del portafolio mediante nuevas herramientas cerrando el 2025 con una cobertura de 74% de los activos administrados, en comparación al 44% del año anterior.
- En el frente de **Impulso a las MIPYMEs**, tuvimos los siguientes avances:
  - Mibanco Perú desembolsó créditos a +880 mil clientes por un monto total de S/16,256 millones al cierre del 4T25.
  - La iniciativa “Contigo Emprendedor” de BCP Perú brindó acompañamiento en 2025 a más de 201 mil clientes MIPYME con programas de asesoría enfocados en fortalecer su gestión financiera.
  - Yape desembolsó más de S/1,800 millones en microcréditos para más de 1.4 millones de micronegocios al 4T25.
- En el frente de **Resiliencia**, Pacífico, alcanzó a +574 mil personas en 2025 a través de programas como el “ABC de Pacífico”, “Comunidad Segura” y “Protege365”.

Confianza

- BCP Perú ejecutó cinco proyectos de infraestructura educativa a través del mecanismo de Obras por Impuestos. Este año, el BCP y el Gobierno Regional del Cusco recibieron el reconocimiento “OXI Raymi 2025” de Proinversión<sup>2</sup> en la categoría Mayor Inversión en Educación, por su contribución destacada al desarrollo educativo.

La tabla a continuación resume algunos de nuestros resultados principales:

| Indicador                                                                                        | Empresa         | Und.        | 2023   | 2024   | 2025   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|--------|--------|--------|
| <b>Inclusión</b>                                                                                 |                 |             |        |        |        |
| Personas incluidas financieramente a través de BCP y Yape – acumulado desde el 2020 <sup>3</sup> | BCP Perú y Yape | Millones    | 3.8    | 5.7    | 6.6    |
| Clientes incluidos a través de seguros inclusivos <sup>4</sup>                                   | Pacífico        | Millones    | 2.0    | 2.7    | 3.0    |
| <b>Finanzas para el Futuro</b>                                                                   |                 |             |        |        |        |
| Monto total de desembolsos de créditos para MIPYMEs                                              | Mibanco Perú    | S/ Millones | 15,333 | 13,801 | 16,256 |
| Financiamientos sostenibles desembolsados                                                        | BCP Perú        | \$ Millones | 123    | 1,600  | 3,440  |

<sup>1</sup> Seguro optativo, simple y accesible, de menos de S/40 como pago único o pago mensual.  
<sup>2</sup> Agencia del Estado peruano, encargada de promover la inversión privada en infraestructura y servicios públicos.  
<sup>3</sup> 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.  
<sup>4</sup> Stock de clientes incluidos: personas con seguros de hasta 40 soles y que pertenecen al segmento masivo o consumo.

# 01 Cartera de Colocaciones

Las colocaciones totales se expandieron 3.6% TaT y 2.9% AaA. Excluyendo el impacto del ajuste contable en BCP Bolivia y el impacto de la depreciación del dólar frente al sol, las colocaciones totales crecieron 3.1% TaT y 8.5% AaA.

TaT, 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 nuevo récord histórico de desembolsos en el mes de octubre en Mibanco.

AaA, las colocaciones totales crecieron 8.5% con TC neutral, favorecidos por el entorno de reactivación económica observado durante el año. 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 largo plazo en Banca Mayorista 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 3.6% y 2.9%, **TaT** y **AaA**, respectivamente. Estas evoluciones están impactadas por la revalorización de activos en **BCP Bolivia**<sup>1</sup>. Excluyendo este impacto y la depreciación del dólar frente al sol, lo que ofrece una visión más precisa de la gestión comercial, las colocaciones en SFP crecieron 3.1% **TaT** y 8.5% **AaA**.

### Colocaciones Totales (en Saldos Fin de Periodo)

| Colocaciones Totales<br>(\$/ millones)                        | Saldo a        |                |                | Variación % |             | TC Neutral USD/PEN<br>Variación Volumen |               | TC Neutral USD/PEN<br>Variación % |             |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|-----------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-------------|
|                                                               | Dic 24         | Set 25         | Dic 25         | TaT         | AaA         | TaT                                     | AaA           | TaT                               | AaA         |
| BCP Individual                                                | 120,571        | 123,089        | 125,201        | 1.7%        | 3.8%        | 3,382                                   | 9,391         | 2.7%                              | 7.8%        |
| Mibanco                                                       | 12,239         | 13,096         | 13,607         | 3.9%        | 11.2%       | 512                                     | 1,369         | 3.9%                              | 11.2%       |
| Mibanco Colombia                                              | 1,795          | 2,158          | 2,315          | 7.3%        | 29.0%       | 230                                     | 796           | 10.7%                             | 44.4%       |
| BCP Bolivia                                                   | 9,939          | 5,505          | 7,553          | 37.2%       | -24.0%      | n.a.                                    | n.a.          | n.a.                              | n.a.        |
| ASB Bank Corp.                                                | 1,802          | 1,422          | 1,462          | 2.9%        | -18.8%      | 87                                      | -165          | 6.1%                              | -9.2%       |
| Otros (1)                                                     | -613           | -519           | -153           | -70.5%      | -75.0%      | 382                                     | 519           | -73.7%                            | -84.7%      |
| <b>Colocaciones Totales BAP</b>                               | <b>145,732</b> | <b>144,752</b> | <b>149,985</b> | <b>3.6%</b> | <b>2.9%</b> | <b>n.a.</b>                             | <b>n.a.</b>   | <b>n.a.</b>                       | <b>n.a.</b> |
| BCP Bolivia (Ajustado por Revalorización)                     | 9,939          | 9,554          | 9,258          | -3.1%       | -6.8%       | -2                                      | 422           | 0.0%                              | 4.2%        |
| <b>Colocaciones totales BAP (Ajustado por Revalorización)</b> | <b>145,732</b> | <b>148,801</b> | <b>151,690</b> | <b>1.9%</b> | <b>4.1%</b> | <b>4,591</b>                            | <b>12,332</b> | <b>3.1%</b>                       | <b>8.5%</b> |

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 (+2.7%)**, seguido por **Mibanco (+3.9%)**. En **Mibanco**, la cartera de colocaciones se expandió principalmente por un mayor dinamismo en los niveles de desembolsos, los cuales alcanzaron un nuevo pico histórico en el mes de octubre, 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 (+7.8%)**, seguido por **Mibanco (+11.2%)** y **Mibanco Colombia (+44.4%)**. En **Mibanco**, las colocaciones se incrementaron debido al mayor dinamismo de los desembolsos, cuyo crecimiento empezó a ganar tracción a partir del 4T24 y continuó sostenidamente durante el 2025. En **Mibanco Colombia**, las colocaciones continuaron recuperándose de manera importante como resultado de las medidas en originación implementadas el año pasado y al entorno más favorable para las microfinanzas, dando como resultado un crecimiento robusto **AaA**.

<sup>1</sup> 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<br>(S/ millones) | Saldo a        |                | Variación TaT |               | Saldo en TC Neutral<br>USD/PEN a |                | Variación TaT en TC<br>Neutral USD/PEN |               |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------------|---------------|
|                                       | Set 25         | Dic 25         | Volumen       | %             | Set 25                           | Dic 25         | Volumen                                | %             |
| <b>BCP Individual</b>                 | <b>123,089</b> | <b>125,201</b> | <b>2,111</b>  | <b>1.7%</b>   | <b>123,089</b>                   | <b>126,471</b> | <b>3,382</b>                           | <b>2.7%</b>   |
| <b>Banca Mayorista</b>                | <b>53,340</b>  | <b>54,142</b>  | <b>802</b>    | <b>1.5%</b>   | <b>53,340</b>                    | <b>55,111</b>  | <b>1,771</b>                           | <b>3.3%</b>   |
| Corporativa                           | 31,485         | 31,958         | 473           | 1.5%          | 31,485                           | 32,521         | 1,036                                  | 3.3%          |
| Empresa                               | 21,855         | 22,184         | 329           | 1.5%          | 21,855                           | 22,591         | 735                                    | 3.4%          |
| <b>Banca Personas y Peq. Negocios</b> | <b>67,958</b>  | <b>69,501</b>  | <b>1,543</b>  | <b>2.3%</b>   | <b>67,958</b>                    | <b>69,771</b>  | <b>1,813</b>                           | <b>2.7%</b>   |
| Negocios                              | 8,097          | 8,434          | 337           | 4.2%          | 8,097                            | 8,550          | 454                                    | 5.6%          |
| Pyme                                  | 16,447         | 16,735         | 288           | 1.8%          | 16,447                           | 16,739         | 292                                    | 1.8%          |
| Hipotecario                           | 23,377         | 23,822         | 444           | 1.9%          | 23,377                           | 23,871         | 494                                    | 2.1%          |
| Consumo                               | 13,781         | 14,074         | 293           | 2.1%          | 13,781                           | 14,141         | 360                                    | 2.6%          |
| Tarjeta de Crédito                    | 6,257          | 6,437          | 180           | 2.9%          | 6,257                            | 6,469          | 213                                    | 3.4%          |
| <b>Otros (1)</b>                      | <b>1,791</b>   | <b>1,558</b>   | <b>-234</b>   | <b>-13.0%</b> | <b>1,791</b>                     | <b>1,589</b>   | <b>-203</b>                            | <b>-11.3%</b> |

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 2.7% con TC Neutral. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por **Banca Personas y Pequeños Negocios (+2.7%)**, seguido por **Banca Mayorista (+3.3%)**. 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, respaldada por condiciones macroeconómicas favorables y con tasas de interés que se mantienen en niveles reducidos.
- **Consumo**, debido a mayores desembolsos, principalmente a través de BCP Individual y Yape.

En **Banca Mayorista**, el crecimiento fue impulsado por mayores desembolsos de préstamos de mediano y largo plazo, principalmente en **Banca Corporativa**, concentrados en los sectores de Minería y Energía. Por su parte, en **Banca Empresa**, el crecimiento se explicó por el dinamismo de los sectores agro y pesca, este último favorecido por el inicio de la segunda campaña de pesca en noviembre.

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

| Colocaciones Totales<br>(S/ millones) | Saldo a        |                | Variación AaA |               | Saldo en TC Neutral<br>USD/PEN a |                | Variación AaA en TC<br>Neutral USD/PEN |               |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------------|---------------|
|                                       | Dic 24         | Dic 25         | Volumen       | %             | Dic 24                           | Dic 25         | Volumen                                | %             |
| <b>BCP Individual</b>                 | <b>120,571</b> | <b>125,201</b> | <b>4,629</b>  | <b>3.8%</b>   | <b>120,571</b>                   | <b>129,962</b> | <b>9,391</b>                           | <b>7.8%</b>   |
| <b>Banca Mayorista</b>                | <b>53,525</b>  | <b>54,142</b>  | <b>617</b>    | <b>1.2%</b>   | <b>53,525</b>                    | <b>57,775</b>  | <b>4,250</b>                           | <b>7.9%</b>   |
| Corporativa                           | 31,388         | 31,958         | 570           | 1.8%          | 31,388                           | 34,067         | 2,679                                  | 8.5%          |
| Empresa                               | 22,136         | 22,184         | 48            | 0.2%          | 22,136                           | 23,708         | 1,572                                  | 7.1%          |
| <b>Banca Personas y Peq. Negocios</b> | <b>65,014</b>  | <b>69,501</b>  | <b>4,487</b>  | <b>6.9%</b>   | <b>65,014</b>                    | <b>70,513</b>  | <b>5,499</b>                           | <b>8.5%</b>   |
| Negocios                              | 8,185          | 8,434          | 249           | 3.0%          | 8,185                            | 8,871          | 686                                    | 8.4%          |
| Pyme                                  | 16,163         | 16,735         | 572           | 3.5%          | 16,163                           | 16,750         | 587                                    | 3.6%          |
| Hipotecario                           | 21,838         | 23,822         | 1,984         | 9.1%          | 21,838                           | 24,007         | 2,169                                  | 9.9%          |
| Consumo                               | 12,866         | 14,074         | 1,208         | 9.4%          | 12,866                           | 14,326         | 1,460                                  | 11.3%         |
| Tarjeta de Crédito                    | 5,962          | 6,437          | 475           | 8.0%          | 5,962                            | 6,559          | 597                                    | 10.0%         |
| <b>Otros (1)</b>                      | <b>2,032</b>   | <b>1,558</b>   | <b>-475</b>   | <b>-23.4%</b> | <b>2,032</b>                     | <b>1,674</b>   | <b>-358</b>                            | <b>-17.6%</b> |

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 7.8% con TC Neutral. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por **Banca Personas y Pequeños Negocios (+8.5%)**, seguido por **Banca Mayorista (7.9%)**.



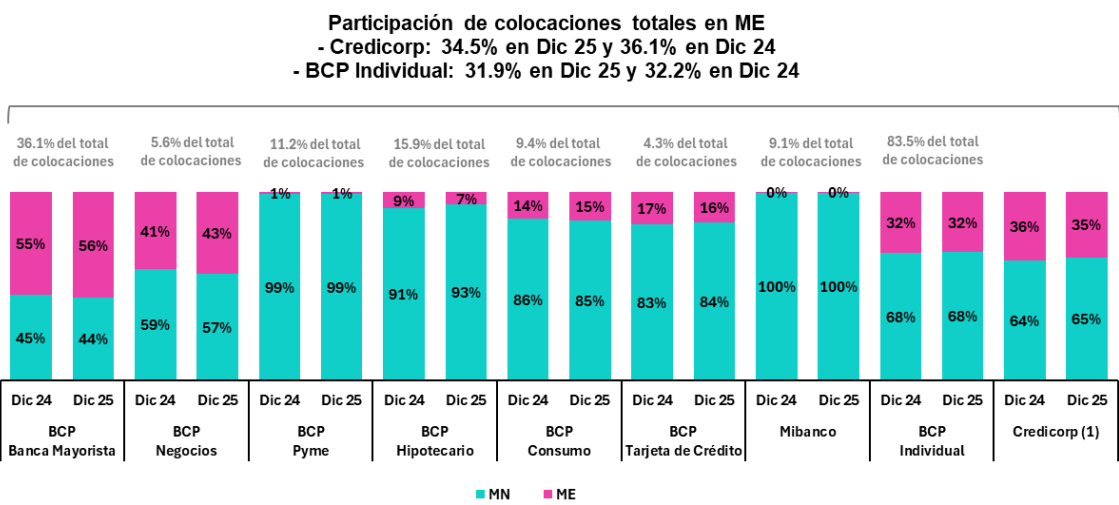
01. Cartera de colocaciones

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 Individual, seguido por mayores desembolsos a través de Yape.
- **Pequeños Negocios**, debido a las mismas dinámicas del **TaT**.

En **Banca Mayorista**, el crecimiento se explicó principalmente por mayores desembolsos de préstamos de mediano y largo plazo, impulsados por un mayor apetito de las empresas en un entorno macroeconómico más favorable y de recuperación de la inversión privada.

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



(1) Las participaciones de las colocaciones en ME de Credicorp incluyen BCP Individual, Mibanco, Mibanco Colombia, BCP Bolivia y ASB.

**AaA**, el nivel de dolarización del portafolio total se redujo 157 pbs, debido principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones en MN (+5.5%), principalmente en el segmento **Personas**, seguido por una caída de las colocaciones en ME (-1.6%), principalmente en **BCP Bolivia e Hipotecario**.

Evolución de Colocaciones en Saldos Promedios Diarios

Las colocaciones totales en saldos promedios diarios (SPD) crecieron 0.3%, 3.1% y 2.3% **TaT**, **AaA** y a nivel **acumulado**, 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

Los depósitos totales crecieron 5.5% TaT y 6.7% AaA. Excluyendo el impacto del ajuste contable en BCP Bolivia y el impacto de la devaluación del USD PEN, los depósitos totales crecieron 7.0% TaT.

TaT, este crecimiento se explica principalmente por un aumento en el Balance de Depósitos de Bajo Costo asociado principalmente al 8vo retiro de fondos de pensiones y en menor medida, por el incremento de Depósitos de Ahorro debido al pago de gratificaciones y aguinaldos en diciembre.

AaA, los Depósitos Totales crecieron 12.2% con TC Neutral USD PEN explicado por las mismas dinámicas en el TaT y al mayor balance en ME de los Depósitos de Bajo Costo asociado a la apreciación del TC que motivó a los clientes a tener mayores balances en USD.

Al cierre del 4T25, 73.0% 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 40.7% al cierre de diciembre.

| Depósitos<br>\$/ 000                           | Saldo a            |                    |                    | Variación (%) |              | Variación TC Neutral USD PEN (Volumen) |                   | TC Neutral USD PEN Variación % |              |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------|----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------|
|                                                | Dic-24             | Set-25             | Dic-25             | TaT           | AaA          | TaT                                    | AaA               | TaT                            | AaA          |
| Depósitos a la vista                           | 52,590,952         | 50,930,173         | 57,051,969         | 12.0%         | 8.5%         | 6,076,139                              | 8,628,002         | 11.6%                          | 16.4%        |
| Depósitos de ahorro                            | 59,757,825         | 60,580,840         | 67,811,945         | 11.9%         | 13.5%        | 7,459,299                              | 11,504,345        | 12.1%                          | 19.3%        |
| Depósitos a plazo                              | 45,217,785         | 43,115,987         | 41,344,255         | -4.1%         | -8.6%        | (2,398,426)                            | (728,842)         | -5.3%                          | -1.6%        |
| Depósitos CTS (1)                              | 2,996,020          | 2,956,446          | 3,192,565          | 8.0%          | 6.6%         | 258,240                                | 279,447           | 8.7%                           | 9.3%         |
| Gastos por pagar de depósitos                  | 1,279,484          | 847,009            | 1,000,899          | 18.2%         | -21.8%       | (19,077)                               | (5,451)           | -1.6%                          | -0.4%        |
| <b>Depósitos de bajo costo (2)</b>             | <b>112,348,777</b> | <b>111,511,013</b> | <b>124,863,914</b> | <b>12.0%</b>  | <b>11.1%</b> |                                        |                   |                                |              |
| <b>Depósitos Totales</b>                       | <b>161,842,066</b> | <b>158,430,455</b> | <b>170,401,633</b> | <b>7.6%</b>   | <b>5.3%</b>  |                                        |                   |                                |              |
| <b>Ajustado por Revalorización de Bolivia:</b> |                    |                    |                    |               |              |                                        |                   |                                |              |
| Depósitos de bajo costo                        | 112,348,777        | 114,236,696        | 126,058,318        | 10.3%         | 12.2%        | 13,535,438                             | 20,132,347        | 11.8%                          | 17.9%        |
| <b>Depósitos Totales</b>                       | <b>161,842,066</b> | <b>163,607,971</b> | <b>172,605,609</b> | <b>5.5%</b>   | <b>6.7%</b>  | <b>11,376,175</b>                      | <b>19,677,501</b> | <b>7.0%</b>                    | <b>12.2%</b> |

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

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

Este trimestre, los Depósitos Totales crecieron 7.6% y 5.3%, **TaT** y **AaA**, respectivamente. Ambas evoluciones fueron impactadas por la revalorización de activos en **BCP Bolivia**<sup>1</sup>. Excluyendo este impacto, los Depósitos crecieron 5.5% **TaT** y 6.7% **AaA**. Si nos enfocamos en las tendencias con tipo de cambio USDPEN neutral, el balance de depósitos creció 7.0% **TaT** y 12.2% **AaA** y presentó las siguientes dinámicas:

**TaT**, nuestro balance de **Depósitos Totales** creció 7.0% debido principalmente a:

- Un aumento de 11.6% del balance de **Depósitos a la Vista** y 12.1% de **Depósitos de Ahorro**. El crecimiento en ambos balances fue impulsado principalmente por mayores volúmenes en MN en **BCP Individual** en Banca Personas asociado al 8vo retiro de fondos de pensiones. Asimismo, los **Depósitos de Ahorro**, se vieron beneficiados en menor medida por las gratificaciones y aguinaldos de diciembre.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

- Una reducción de 5.3% del balance de **Depósitos a Plazo**, impulsado por menores volúmenes en MN en **BCP Individual**, principalmente por vencimientos de clientes mayoristas.

**AaA**, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 12.2% debido principalmente a:

Un incremento de 16.4% y 19.3% en el balance de **Depósitos a la Vista** y **Depósitos de Ahorro**, respectivamente. El incremento registrado responde a las mismas dinámicas observadas en el TaT, así como a un mayor volumen en ME de **BCP Individual**. Este último factor se explica por la apreciación del tipo de cambio durante 2025, que alcanzó un 10.5% respecto al año anterior, incentivando tanto a clientes mayoristas como minoristas a aumentar sus balances en USD. Estos crecimientos son el resultado de nuestros continuos esfuerzos por ofrecer una propuesta transaccional diferenciada, lo que ha facilitado la captación de depósitos en un contexto de alta liquidez dentro del sistema financiero.

Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por:

<sup>1</sup> 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.

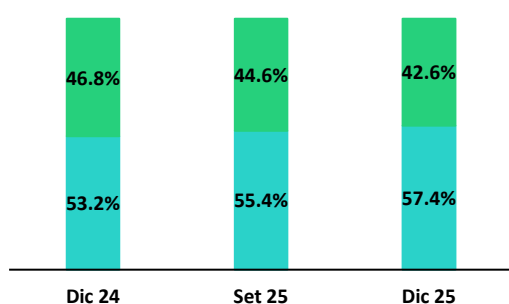
## 02. Depósitos

Se observa una disminución del 1.6% en los **Depósitos a Plazo**, atribuida principalmente a menores saldos en ME en **BCP Individual**, resultado de la reducción de tasas debido al ciclo de recortes por parte de la FED. Esta caída fue compensada parcialmente por mayores balances en MN en **BCP Individual**, impulsado por mayores captaciones del trimestre pasado, en línea con decisiones estratégicas orientadas a fortalecer nuestro fondeo.

Finalmente, gracias a nuestras inversiones en infraestructura digital y a una mejor relación con nuestros clientes, aumentamos nuestros **Depósitos de Bajo Costo** en 357 pbs AaA, alcanzando el 73.0% del total de depósitos. Para diciembre, esto nos permitió llegar a una participación de mercado del 40.7% en depósitos de bajo costo.

### Nivel de Dolarización de Depósitos

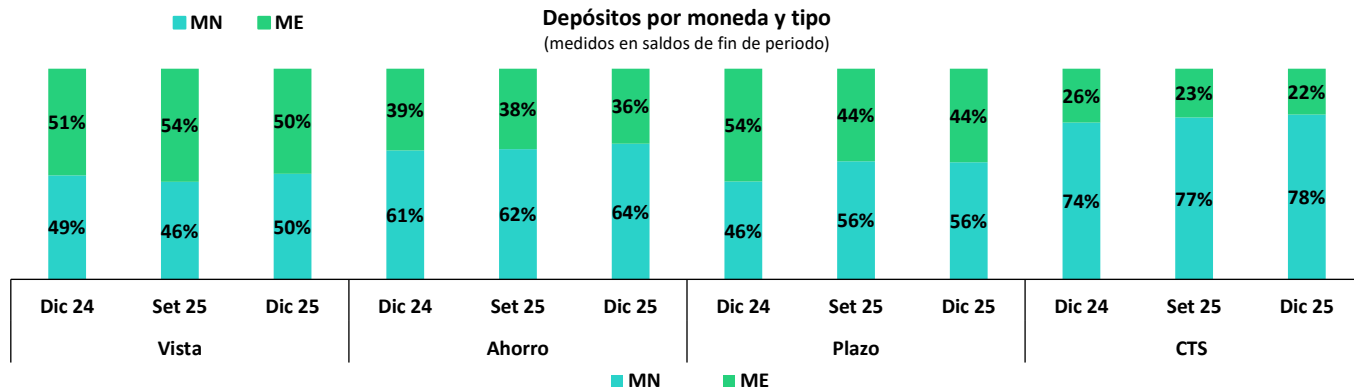
**Depósitos por moneda**  
(medidos en saldos de fin de periodo)



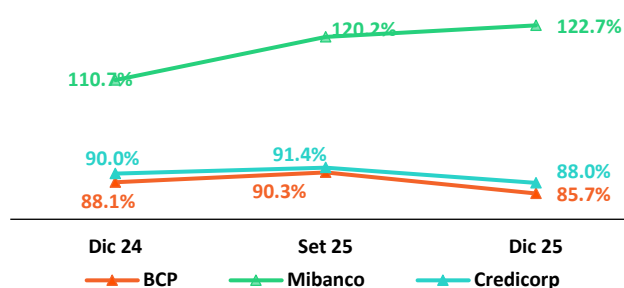
Al cierre de diciembre de 2025, el nivel de dolarización de los **Depósitos Totales** cayó 206 bps **TaT**, situándose en 42.6%, aún por debajo del promedio de los últimos 4 años (48.1%). Este resultado se debe principalmente, al aumento en **Depósitos de Ahorro y Depósitos a la Vista** en MN principalmente por fondos adicionales por retiros de fondos de pensiones y, en menor medida, por gratificaciones y aguinaldos del mes de diciembre.

**AaA**, el nivel de dolarización disminuyó 423 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)



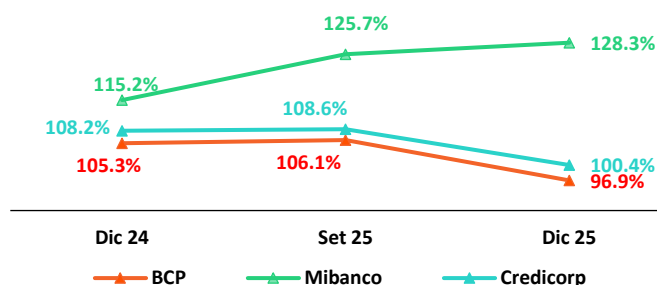
**TaT**, el ratio C/D disminuyó 464 pbs en **BCP Individual**, debido a un mayor balance de los **Depósitos de Bajo Costo**, producto de los retiros de fondos de pensiones. Esta subida fue compensada por el crecimiento de las colocaciones del segmento minorista. En **Mibanco**, el ratio subió 254 pbs, principalmente por un crecimiento de colocaciones asociado a un mayor dinamismo concentrado en tickets pequeños, compensado parcialmente por un crecimiento en **Depósitos de ahorro**, explicada por la mayor liquidez del sistema.

**AaA**, el ratio C/D disminuyó 247 pbs en **BCP Individual**, asociado a las mismas dinámicas explicadas en el TaT. En **Mibanco**, el ratio aumentó 12 pp, debido a un crecimiento en colocaciones explicado por el mayor dinamismo de los desembolsos, que ganó tracción a partir del 4T24 y continuó sostenidamente durante el año. Este crecimiento fue compensado parcialmente por un crecimiento en **Depósitos de Ahorro** asociado a la mayor liquidez en el sistema.

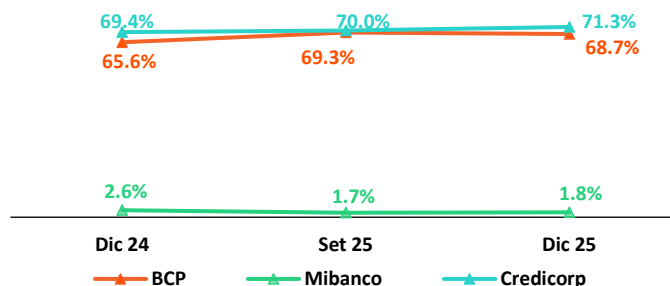
En este contexto, el ratio C/D de Credicorp se situó en 88.0%.

## 02. Depósitos

Ratio C/D Moneda Nacional

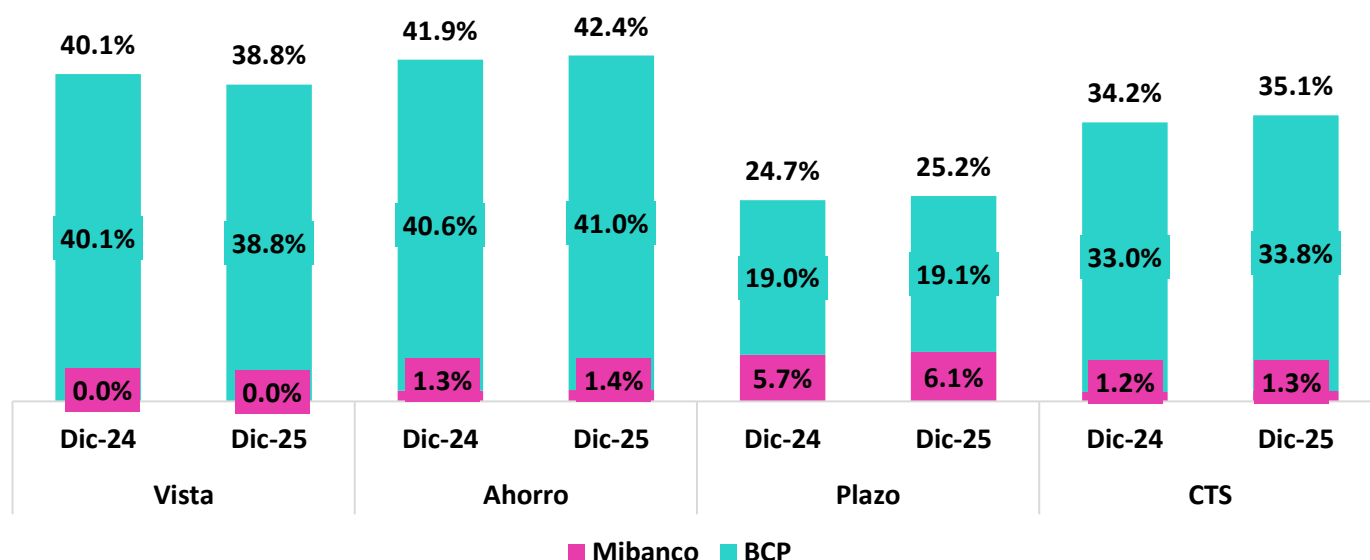


Ratio C/D Moneda Extranjera



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

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de diciembre de 2025, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 33.0% y 2.5% (66 pbs y -9 pbs vs diciembre 2024, respectivamente). Así, BCP continúa siendo el líder del mercado de depósitos totales.

**BCP** registró un crecimiento en los **Depósitos de Bajo Costo** (+10.2% AaA), el cual se situó por debajo del incremento registrado por el sistema financiero (+11.2% AaA). En ese sentido, **BCP** sigue liderando el mercado en **Depósitos de Bajo Costo** con una PdM de 40.0% a diciembre 2025 (-34 pbs vs Dic 2024). Respecto a los saldos en **Depósitos a Plazo**, se observó una caída generalizada en el sistema financiero (-6.2% vs Dic 2024), donde **BCP** mostró una caída de 5.5% respecto a diciembre 2024. Como resultado, su PdM aumentó (15 pbs vs diciembre 2024), situándose en 19.1% a diciembre 2025.

Por su parte, la participación de **Credicorp (BCP + Mibanco)** en el mercado de **Depósitos de Bajo Costo** cayó en 31pbs respecto a diciembre 2024, situándose en 40.7% al cierre de diciembre 2025. Asimismo, la participación de mercado de **Credicorp** en **Depósitos a Plazo** subió 41pbs respecto a diciembre 2024 y se situó en 25.2% al cierre de diciembre 2025.

## 03 Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

En el 4T25, los AGI crecieron 4.7% TaT y 2.3% AaA. Por su parte, el Fondeo disminuyó en 5.9% TaT y 2.2% AaA. Excluyendo el impacto en el balance general de Credicorp por el ajuste contable en BCP Bolivia, y manteniendo el tipo de cambio USD/PEN constante, la evolución de los AGI y el Fondeo presentó las siguientes dinámicas:

**TaT**, los AGI crecieron 5.1%, debido a una expansión de los Fondos disponibles tras el incremento de la liquidez proveniente de los retiros de fondos de pensiones. En menor medida, el incremento de los AGI se debió al crecimiento de las Colocaciones. Por su parte, el Fondeo creció 5.7%, debido al incremento de los Depósitos como resultado de la liberación de fondos de pensiones.

**AaA**, los AGI aumentaron 8.6%, debido al crecimiento de las colocaciones, principalmente en BCP. En menor medida, el aumento de los fondos disponibles incidió positivamente en el incremento de los AGI. Finalmente, el fondeo creció 9.1%, impulsado por los Depósitos que, si bien se beneficiaron del efecto del retiro de fondos de pensiones, reflejan también la sólida oferta transaccional del ecosistema Credicorp.

Como en trimestres anteriores, nuestras cifras de balance del 4T25 continuaron reflejando el impacto de un ajuste contable (que no afecta el flujo de caja). Durante el 2025, 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 1.0% en los activos totales de Credicorp a diciembre del 2025.

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<br>S/000                                                          | Saldo a            |                    |                    | Variación % |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
|                                                                                                 | Dic 24             | Set 25             | Dic 25             | TaT         | AaA         |
| Fondos disponibles                                                                              | 40,119,937         | 35,862,184         | 41,394,817         | 15.4%       | 3.2%        |
| Inversiones totales                                                                             | 53,825,858         | 51,186,579         | 52,804,942         | 3.2%        | -1.9%       |
| Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores                              | 1,033,177          | 3,404,639          | 2,177,200          | -36.1%      | 110.7%      |
| Colocaciones                                                                                    | 145,732,273        | 144,752,254        | 149,984,954        | 3.6%        | 2.9%        |
| <b>Total de activos que generan intereses</b>                                                   | <b>240,711,245</b> | <b>235,205,656</b> | <b>246,361,913</b> | <b>4.7%</b> | <b>2.3%</b> |
| <b>Total de activos que generan intereses (Ajustado por Revalorización)</b>                     | <b>240,711,245</b> | <b>239,824,996</b> | <b>248,477,652</b> | <b>3.6%</b> | <b>3.2%</b> |
| <b>Total de activos que generan intereses (Ajustado por Revalorización, TC Neutral USD/PEN)</b> |                    |                    |                    | <b>5.1%</b> | <b>8.6%</b> |

Los AGI se incrementaron 4.7% TaT y 2.3% AaA. Excluyendo el impacto de ambos, un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia y la depreciación del USD frente al PEN, los AGI presentaron las siguientes dinámicas:

**TaT**, los AGI crecieron 5.1%. Esta evolución se debió principalmente al crecimiento de los Fondos disponibles, dado un contexto de amplia liquidez en el mercado, en particular tras los retiros de fondos de pensiones y la emisión de un bono subordinado por parte de BCP. En menor medida, el crecimiento de las Colocaciones contribuyó con el aumento de los AGI, dadas las dinámicas explicadas en el capítulo 1. **Cartera de Colocaciones**. Por otro lado, una disminución de los Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores contrarrestaron parcialmente la tendencia al alza de los AGI debido al vencimiento de posiciones tomadas por Credicorp Capital.

**AaA**, los AGI se expandieron 8.6%. Esta evolución se debió, en orden de magnitud, a: i) un incremento del saldo de Colocaciones, particularmente en los segmentos minoristas de BCP individual; ii) un incremento de los Fondos disponibles, dadas las dinámicas descritas en el análisis TaT; iii) crecimiento de los Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores; y iv) un saldo ligeramente mayor en el portafolio de Inversiones.

### 03. Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

#### 3.2. Fondeo

| Fondeo<br>S/000                                                       | Saldo a            |                    |                    | Variación % |             |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
|                                                                       | Dic 24             | Set 25             | Dic 25             | TaT         | AaA         |
| Depósitos y obligaciones                                              | 161,842,066        | 158,430,455        | 170,401,633        | 7.6%        | 5.3%        |
| Deudas a bancos y corresponsales                                      | 10,754,385         | 11,241,079         | 10,675,238         | -5.0%       | -0.7%       |
| Instrumentos del BCRP                                                 | 6,646,830          | 6,643,892          | 4,776,512          | -28.1%      | -28.1%      |
| Operaciones de reporte con clientes y terceros                        | 2,413,880          | 3,537,281          | 3,467,275          | -2.0%       | 43.6%       |
| Bonos y notas emitidas                                                | 17,268,443         | 12,209,724         | 14,025,535         | 14.9%       | -18.8%      |
| <b>Total Fondeo</b>                                                   | <b>198,925,604</b> | <b>192,062,431</b> | <b>203,346,193</b> | <b>5.9%</b> | <b>2.2%</b> |
| <b>Total Fondeo (Ajustado por Revalorización)</b>                     | <b>198,925,604</b> | <b>197,503,936</b> | <b>205,659,047</b> | <b>4.1%</b> | <b>3.4%</b> |
| <b>Total Fondeo (Ajustado por Revalorización, TC Neutral USD/PEN)</b> |                    |                    |                    | <b>5.7%</b> | <b>9.1%</b> |

El fondeo creció 5.9% TaT y 2.2% AaA. Excluyendo el impacto de ambos, un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia y la depreciación del USD frente al PEN, el fondeo presentó las siguientes dinámicas:

**TaT**, el fondeo aumentó 5.7%, impulsado mayoritariamente por un incremento en los Depósitos y obligaciones, que crecieron principalmente por el aumento en los depósitos de bajo costo (ver el **Capítulo 2. Depósitos** para más detalles) y, en segundo lugar, Bonos y notas emitidas, por la emisión de un bono subordinado en BCP. Estas dinámicas fueron compensadas parcialmente por una disminución en el saldo de Instrumentos del BCRP, debido al vencimiento de la posición en estos instrumentos, en un contexto de menor oferta por parte del instituto emisor dada la mayor liquidez en el mercado.

**AaA**, el fondeo creció 9.1%, impulsado principalmente por mayores Depósitos y obligaciones. Si bien un factor externo como el retiro de fondos de pensiones fue particularmente relevante, la sólida oferta transaccional del ecosistema de Credicorp constituye una fuente de crecimiento estructural de depósitos de bajo costo. El incremento del fondeo fue parcialmente compensado por los siguientes factores: i) el vencimiento de bonos de BCP, registrados durante el año, y ii) la reducción del saldo de instrumentos del BCRP, dadas las mismas dinámicas mencionadas en el análisis TaT.



## 04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

Los Ingresos Netos por Intereses (INI) incrementaron en 4.2% TaT, principalmente por mayores Intereses sobre créditos y en menor medida gracias a la rentabilización de excedentes de liquidez.

AaA, los INI crecieron 5.8% debido principalmente al aumento de los Intereses y rendimientos similares, impulsado por mayores colocaciones, tanto por volumen como por una mezcla más rentable. La disminución de los Intereses y gastos similares, explicada por menores tasas de mercado y mayores saldos de depósitos de bajo costo, también contribuyó al incremento de los INI.

El MNI aumentó en 5 pbs AaA hasta 6.62% al cierre del 4T25, impulsado por una reducción en el costo de fondeo y por un mayor rendimiento de los AGI, asociado al crecimiento de las colocaciones. El MNI ajustado por riesgo alcanzó un nuevo máximo<sup>1</sup> de 5.55% en el 4T25 y creció 51 pbs en el año, impulsado por el cambio en la mezcla de nuestro portafolio de colocaciones hacia segmentos minoristas, apoyado en mejoras en la gestión de riesgos, y por un entorno macroeconómico favorable.

| Ingresos Netos por Intereses / Margen<br>S/ 000                                       | 4T24             | Trimestre<br>3T25 | 4T25             | Variación %  |               | Acumulado a       |                   | Variación %     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|-----------------|
|                                                                                       |                  |                   |                  | TaT          | AaA           | Dic 24            | Dic 25            | Dic 25 / Dic 24 |
| Ingresos y rendimientos similares                                                     | 5,012,121        | 4,987,693         | 5,125,394        | 2.8%         | 2.3%          | 19,869,256        | 19,930,169        | 0.3%            |
| Intereses y gastos similares                                                          | (1,382,327)      | (1,299,864)       | (1,284,127)      | -1.2%        | -7.1%         | (5,754,125)       | (5,213,690)       | -9.4%           |
| Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto) | (1,250,239)      | (1,158,421)       | (1,140,166)      | -1.6%        | -8.8%         | (5,246,769)       | (4,653,609)       | -11.3%          |
| Gastos financieros de la actividad de seguros, neto                                   | (132,088)        | (141,443)         | (143,961)        | 1.8%         | 9.0%          | (507,356)         | (560,081)         | 10.4%           |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos simialres, neto</b>                               | <b>3,629,794</b> | <b>3,687,829</b>  | <b>3,841,267</b> | <b>4.2%</b>  | <b>5.8%</b>   | <b>14,115,131</b> | <b>14,716,479</b> | <b>4.3%</b>     |
| <b>Balances</b>                                                                       |                  |                   |                  |              |               |                   |                   |                 |
| Activos promedio que generan intereses (AGI)                                          | 237,518,087      | 233,285,291       | 240,783,785      | 3.2%         | 1.4%          | 232,646,024       | 243,536,579       | 4.7%            |
| Fondeo Promedio                                                                       | 195,200,202      | 190,658,187       | 197,704,312      | 3.7%         | 1.3%          | 191,836,246       | 201,135,899       | 4.8%            |
| <b>Tasas</b>                                                                          |                  |                   |                  |              |               |                   |                   |                 |
| Rendimiento de los AGI                                                                | 8.44%            | 8.55%             | 8.51%            | -4 pbs       | 7 pbs         | 8.54%             | 8.18%             | -36 pbs         |
| Costo de Fondeo <sup>(1)</sup>                                                        | 2.56%            | 2.43%             | 2.31%            | -12 pbs      | -25 pbs       | 2.74%             | 2.31%             | -43 pbs         |
| <b>Margen neto por intereses (MNI) <sup>(1)</sup></b>                                 | <b>6.34%</b>     | <b>6.57%</b>      | <b>6.62%</b>     | <b>5 pbs</b> | <b>28 pbs</b> | <b>6.29%</b>      | <b>6.27%</b>      | <b>-2 pbs</b>   |
| <b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)</sup></b>                   | <b>5.08%</b>     | <b>5.53%</b>      | <b>5.55%</b>     | <b>2 pbs</b> | <b>47 pbs</b> | <b>4.77%</b>      | <b>5.28%</b>      | <b>51 pbs</b>   |
| Tasa de referencia Perú                                                               | 5.00%            | 4.25%             | 4.25%            | 0 pbs        | -75 pbs       | 5.00%             | 4.25%             | -75 pbs         |
| Fed funds rate                                                                        | 4.50%            | 4.25%             | 3.75%            | -50 pbs      | -75 pbs       | 4.50%             | 3.75%             | -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 4.2%. Dicho resultado se debió principalmente a mayores Intereses y rendimientos similares, los cuales fueron impulsados por los siguientes factores (en orden de magnitud): i) un incremento en los intereses sobre créditos, que reflejó el crecimiento de los volúmenes de colocaciones en BCP y Mibanco, y ii) mayores intereses sobre depósitos en otros bancos, luego de un ingreso extraordinario de liquidez proveniente de los retiros de fondos de pensiones, que fue rentabilizado principalmente en depósitos en el BCRP. Por su parte, los Intereses y gastos similares también contribuyeron al avance del INI, aunque en menor medida, dado que la amplia liquidez captada como depósitos de bajo costo llevó a reducir el fondeo con de fuentes más onerosas como depósitos a plazo e instrumentos del BCRP.

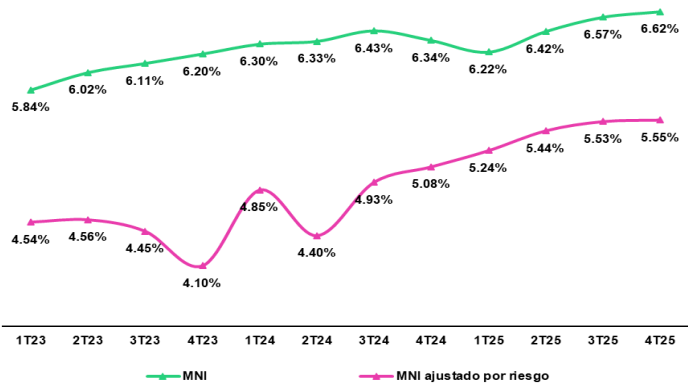
**AaA**, los INI registraron un incremento 5.8% que al igual que TaT fue explicado en primer lugar por Intereses y rendimiento similares y en segundo lugar por Intereses y gastos similares. Cabe destacar que las colocaciones fueron la principal fuente de crecimiento de los Intereses y rendimientos similares, tanto por un mayor volumen en todo el portafolio, como por una mezcla de portafolio más rentable, reflejo del importante crecimiento de los créditos minoristas durante el periodo. Por el lado de los Intereses y gastos similares, la reducción de los intereses por depósitos, debido a tanto a menores tasas de mercado como a una mayor participación de los depósitos de bajo costo en la estructura de fondeo, explicó la disminución del gasto.

**A nivel acumulado**, los INI crecieron 4.3%, debido principalmente 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 contribuyeron en menor medida al resultado, impulsados por un mayor volumen de colocaciones, que se tradujo en mayores ingresos por intereses.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Margen Neto por Intereses

El **MNI** se incrementó en 5 pbs AaA ubicándose en 6.62% al cierre del 4T25. 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 creció 7 pbs AaA, debido a impacto positivo del crecimiento de las colocaciones. Para el año completo, el NIM se redujo en 2 pbs, manteniéndose resiliente frente a un entorno de tasas de interés a la baja. Por último, el **MNI ajustado por riesgo** alcanzó un nuevo máximo de 5.55% en el 4T25 y se elevó en 51 pbs para el año completo. Estos resultados reflejan las mejoras en la gestión de riesgos implementadas desde el 2024 que, junto con un contexto macroeconómico favorable, resultaron en un mejor comportamiento de pago de los clientes.



Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

| Ingresos por Intereses / AGI<br>\$/ millones | 4T24             |          |                  | 3T25             |          |                  | 4T25             |          |                  | Dic 24           |          |                  | Dic 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                    | 38,564           | 386      | 4.0%             | 35,034           | 316      | 3.6%             | 38,628           | 366      | 3.8%             | 33,050           | 1,406    | 4.3%             | 40,757           | 1,369    | 3.4%             |
| Otros AGI                                    | 1,227            | 18       | 5.9%             | 3,999            | 68       | 6.8%             | 2,791            | 26       | 3.7%             | 1,222            | 100      | 8.2%             | 1,605            | 182      | 11.3%            |
| Inversiones                                  | 53,578           | 667      | 5.0%             | 51,396           | 643      | 5.0%             | 51,996           | 639      | 4.9%             | 53,021           | 2,710    | 5.1%             | 53,315           | 2,634    | 4.9%             |
| Colocaciones                                 | 144,150          | 3,940    | 10.9%            | 142,857          | 3,961    | 11.1%            | 147,369          | 4,094    | 11.1%            | 145,354          | 15,655   | 10.8%            | 147,859          | 15,743   | 10.6%            |
| AGI Total                                    | 237,519          | 5,011    | 8.4%             | 233,286          | 4,988    | 8.6%             | 240,784          | 5,125    | 8.5%             | 232,647          | 19,871   | 8.5%             | 243,536          | 19,928   | 8.2%             |
| AGI en MN                                    | 54.7%            | 68.8%    | 10.6%            | 56.7%            | 71.4%    | 10.8%            | 56.6%            | 71.2%    | 10.7%            | 56.2%            | 69.2%    | 10.5%            | 55.6%            | 71.1%    | 10.5%            |
| AGI en ME                                    | 45.3%            | 31.2%    | 5.8%             | 43.3%            | 28.6%    | 5.7%             | 43.4%            | 28.8%    | 5.6%             | 43.8%            | 30.8%    | 6.0%             | 44.4%            | 28.9%    | 5.3%             |

| Gastos por Intereses / Fondeo<br>\$/ millones | 4T24             |        |                  | 3T25             |        |                  | 4T25             |        |                  | Dic 24           |        |                  | Dic 25           |        |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|--------|------------------|------------------|--------|------------------|------------------|--------|------------------|------------------|--------|------------------|------------------|--------|------------------|
|                                               | Balance Promedio | Gastos | Tasas Implícitas | Balance Promedio | Gastos | Tasas Implícitas | Balance Promedio | Gastos | Tasas Implícitas | Balance Promedio | Gastos | Tasas Implícitas | Balance Promedio | Gastos | Tasas Implícitas |
| Total (MN + ME)                               |                  |        |                  |                  |        |                  |                  |        |                  |                  |        |                  |                  |        |                  |
| Depósitos                                     | 158,139          | 655    | 1.7%             | 156,577          | 565    | 1.4%             | 164,416          | 578    | 1.4%             | 154,773          | 2,850  | 1.8%             | 166,122          | 2,304  | 1.4%             |
| BCRP + Bancos                                 | 17,447           | 287    | 6.6%             | 17,067           | 253    | 5.9%             | 16,669           | 245    | 5.9%             | 18,571           | 1,081  | 5.8%             | 16,427           | 1,030  | 6.3%             |
| Bonos y Notas                                 | 17,110           | 201    | 4.7%             | 12,161           | 165    | 5.4%             | 13,117           | 185    | 5.6%             | 15,931           | 800    | 5.0%             | 15,647           | 710    | 4.5%             |
| Otros                                         | 2,504            | 239    | 38.2%            | 4,853            | 317    | 26.1%            | 3,502            | 276    | 31.5%            | 2,561            | 1,023  | 39.9%            | 2,940            | 1,170  | 39.8%            |
| Fondeo Total                                  | 195,200          | 1,382  | 2.8%             | 190,658          | 1,300  | 2.7%             | 197,704          | 1,284  | 2.6%             | 191,836          | 5,754  | 3.0%             | 201,136          | 5,214  | 2.6%             |
| Fondeo en MN                                  | 49.6%            | 49.8%  | 2.8%             | 52.6%            | 52.8%  | 2.7%             | 54.1%            | 54.0%  | 2.6%             | 50.1%            | 50.5%  | 3.0%             | 52.6%            | 53.0%  | 2.6%             |
| Fondeo en ME                                  | 50.4%            | 50.2%  | 2.8%             | 47.4%            | 47.2%  | 2.7%             | 45.9%            | 46.0%  | 2.6%             | 49.9%            | 49.5%  | 3.0%             | 47.4%            | 47.0%  | 2.6%             |

|                    |         |       |      |         |       |      |         |       |      |         |        |      |         |        |      |
|--------------------|---------|-------|------|---------|-------|------|---------|-------|------|---------|--------|------|---------|--------|------|
| MNI <sup>(1)</sup> | 237,519 | 3,629 | 6.1% | 233,286 | 3,688 | 6.3% | 240,784 | 3,841 | 6.4% | 232,647 | 14,117 | 6.1% | 243,536 | 14,714 | 6.0% |
| MNI en MN          | 54.7%   | 76.1% | 8.5% | 56.7%   | 77.9% | 8.7% | 56.6%   | 77.0% | 8.7% | 56.2%   | 76.9%  | 8.3% | 55.6%   | 77.4%  | 8.4% |
| MNI en ME          | 45.3%   | 23.9% | 3.2% | 43.3%   | 22.1% | 3.2% | 43.4%   | 23.0% | 3.4% | 43.8%   | 23.1%  | 3.2% | 44.4%   | 22.6%  | 3.1% |

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

Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses (INI)** crecieron 4.2%, lo cual refleja un incremento de los INI tanto en MN como en ME. Los AGI en MN representan el 56.6% del total de AGI al cierre del 4T25 y explican el 71.2% de los ingresos por intereses generados durante el trimestre.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **INI** en **MN** se incrementaron 3.0%, debido a un mayor ingreso por intereses. Esta evolución reflejó un aumento del ingreso por Colocaciones, explicado por un crecimiento del volumen de créditos. Por su parte, los gastos por intereses se incrementaron ligeramente impulsados por un mayor volumen de fondeo.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **INI** en **ME** crecieron 8.2% TaT, impulsados principalmente por un incremento de los ingresos por intereses. Esta evolución reflejó el mayor volumen de Disponible y equivalentes, que fue rentabilizado en depósitos en el BCRP, y en menor medida la mayor colocación de créditos. Por su parte, los gastos por intereses también registraron una contribución positiva al INI, debido al impacto de un menor volumen de fondeo, dadas menores necesidades de liquidez en ME.

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

### Análisis AaA

AaA, los INI crecieron 5.8%, impulsados por los INI tanto en MN como en ME.

### **Dinámicas en Moneda Nacional (MN)**

Los INI en MN crecieron 7.2% AaA, principalmente impulsados por mayores ingresos por intereses, mientras que los gastos por intereses subieron levemente. Los resultados se explican por las siguientes dinámicas:

Los ingresos por intereses sobre Colocaciones aumentaron impulsados por: i) mayores volúmenes totales de colocaciones, en un contexto de mejora en las condiciones económicas; y ii) una mezcla de colocaciones más favorable, con una mayor contribución de los créditos minoristas. Como resultado, el rendimiento de los AGI en MN se elevó en 10 pbs a 10.7%.

Por el lado de los gastos por intereses, estos crecieron marginalmente debido a un mayor gasto financiero de la actividad de seguros. Esto fue compensado parcialmente por menor gasto en Depósitos, dada la tendencia a la baja de las tasas y la mayor participación de depósitos de bajo costo. En este contexto, se registró una menor captación de depósitos a plazo y menor toma de instrumentos con el BCRP. Así, el costo de fondeo en MN disminuyó 25 pbs para ubicarse en 2.6%.

### **Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)**

Los INI en ME crecieron 1.6% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los gastos por intereses en ME disminuyeron. Esta dinámica reflejó primordialmente un efecto volumen negativo debido a: i) un menor saldo de Bonos, tras vencimientos de deuda durante el 2025 y ii) una caída en los saldos de Depósitos y de Instrumentos del BCRP en ME, dada la amplia liquidez captada en depósitos en MN. La disminución de las tasas de interés también fue un factor relevante, aunque con un impacto algo menor. Así, el costo de fondeo en ME disminuyó 22 pbs, ubicándose en 2.6%.

Por su parte, los ingresos por intereses disminuyeron principalmente por el impacto negativo de las menores tasas de interés sobre el portafolio de Colocaciones y, en menor grado, sobre el saldo de Disponible y equivalentes. La disminución interanual en el volumen de Colocaciones e Inversiones también impactó en los ingresos, aunque en menor medida. Así, el rendimiento de los AGI en ME se redujo en 17 pbs, para ubicarse en 5.6%.

### Análisis Acumulado

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

### **Dinámicas en Moneda Nacional (MN)**

Los INI en MN crecieron 5.0% 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. Esto se debió a un mayor volumen de créditos, por las mismas dinámicas descritas en el análisis AaA y, como factor secundario, por una mezcla más rentable del portafolio dado el crecimiento en segmentos minoristas y de microfinanzas. 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 1.6% debido a una caída de los gastos por intereses, que fue parcialmente compensada por menores ingresos por intereses. La reducción de los gastos se explicó principalmente por un menor gasto en Depósitos, asociado a la dinámica de tasas descrita en el análisis AaA, y en menor medida por un menor volumen de fondeo vía BCRP y 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 mejora sostenida en los últimos 12 meses, impulsados por el fortalecimiento en las medidas de gestión de riesgo y respaldados por mejoras en el comportamiento de pago y en la economía peruana.

TaT, la caída de la cartera deteriorada en BCP Individual fue impulsada principalmente por cancelaciones de deuda de clientes en Mayorista, seguido por mayores castigos y cancelaciones de deuda de clientes con préstamos en etapa judicial en Pequeños Negocios. En Mibanco, la caída de la cartera deteriorada se explicó por una menor cartera vencida. Como resultado, el índice de cartera deteriorada se redujo 26 pbs y 71 pbs TaT y AaA, respectivamente, situándose en 4.5%, por debajo de los niveles reportados antes de la recesión económica del 2023.

TaT, las provisiones crecieron por BCP Individual, reflejando tanto la dinámica del negocio minorista como impactos específicos en Mayorista. Las provisiones se mantuvieron estables en Personas, pero creció en Pequeños Negocios. Si bien el riesgo subyacente se mantuvo estable en Pequeños Negocios, las provisiones totales crecieron ligeramente por mayores castigos. En Mayorista, las provisiones crecieron debido a un incremento en el riesgo en exposiciones indirectas relacionadas con clientes específicos del sector de construcción. Esta evolución fue compensada parcialmente por menores provisiones en Mibanco, debido a un mejor comportamiento de pago. A nivel acumulado, las provisiones cayeron 31.6%, impulsadas por BCP Individual y Mibanco. En este contexto, el costo de riesgo creció ligeramente 6 pbs TaT y cayó 79 pbs acumulado, situándose en 1.6%.

Los indicadores de calidad de cartera evidenciaron una mejora sustancial durante el último año y continúan mostrando una trayectoria positiva en todos los segmentos, 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<br>S/ 000 | Saldos a    |             |             | % Variación |         |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|
|                                                    | Dic 24      | Set 25      | Dic 25      | TaT         | AaA     |
| Colocaciones (Saldos a fin de periodo)             | 145,732,273 | 144,752,254 | 149,984,954 | 3.6%        | 2.9%    |
| Castigos                                           | 896,714     | 713,933     | 656,331     | -8.1%       | -26.8%  |
| Cartera Atrasada                                   | 5,423,212   | 4,953,303   | 4,813,536   | -2.8%       | -11.2%  |
| Cartera Atrasada mayor a 90 días                   | 4,383,795   | 4,142,080   | 4,073,183   | -1.7%       | -7.1%   |
| Cartera Refinanciada                               | 2,239,445   | 2,016,442   | 2,007,364   | -0.5%       | -10.4%  |
| Cartera Deteriorada                                | 7,662,657   | 6,969,745   | 6,820,900   | -2.1%       | -11.0%  |
| Índice de Cartera Atrasada                         | 3.7%        | 3.4%        | 3.2%        | -21 pbs     | -51 pbs |
| Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días         | 3.0%        | 2.9%        | 2.7%        | -14 pbs     | -29 pbs |
| Índice de Cartera Deteriorada                      | 5.3%        | 4.8%        | 4.5%        | -26 pbs     | -71 pbs |

TaT, la cartera deteriorada cayó 2.1%, liderado principalmente por **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. Los castigos cayeron 8.1%, debido principalmente a una mejora en la calidad de la originación en el segmento **Personas** en **BCP Individual**.

TaT, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada principalmente por **Mayorista**, debido a la cancelación total de deuda de dos clientes corporativos de los sectores de Construcción y Transportes, seguido por **Banca Personas** y **Pequeños Negocios**, debido a mayores castigos y cancelaciones de deuda de clientes con préstamos en etapa judicial en **Pyme**. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida, principalmente por una mayor cautela en la originación y mejoras en la gestión de cobranzas que se implementaron desde el 2024. Como resultado de esas medidas, actualmente el 84% del portafolio de colocaciones está compuesto por préstamos nuevos y más saludables originados bajo esas políticas.

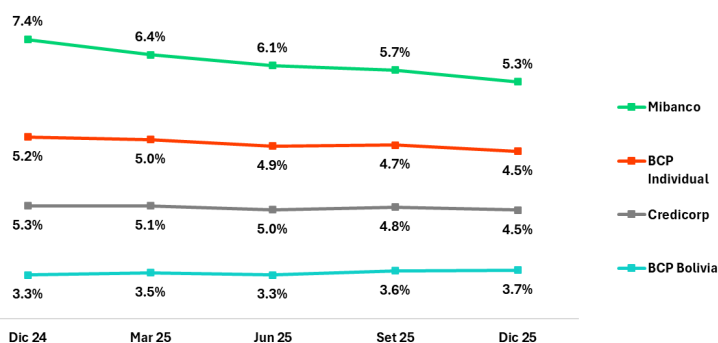
AaA, la cartera deteriorada cayó 11.0%, liderado principalmente por **BCP Individual**, y en menor medida por **Mibanco**. La caída de los castigos (-26.8%) viene explicado principalmente por las mismas dinámicas **TaT**.

AaA, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada principalmente por **Mayorista**, debido a las mismas dinámicas **TaT** y a la cancelación de deuda de un cliente refinanciado del sector inmobiliario, seguido por **Banca Personas** y **Pequeños Negocios**. En este segmento, la caída se dio principalmente por (i) las dinámicas mencionadas en el análisis **TaT** en **Pyme** y por (ii)

## 05. Calidad de Cartera y Provisiones

menores refinanciamientos en **Consumo** y **Tarjetas de Crédito**, gracias a una mejor calidad en la originación y gestión de cobranzas, respaldados por un entorno más favorable de la economía. Finalmente, en **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada por las mismas dinámicas **TaT**.

### Índice de Cartera Deteriorada Total

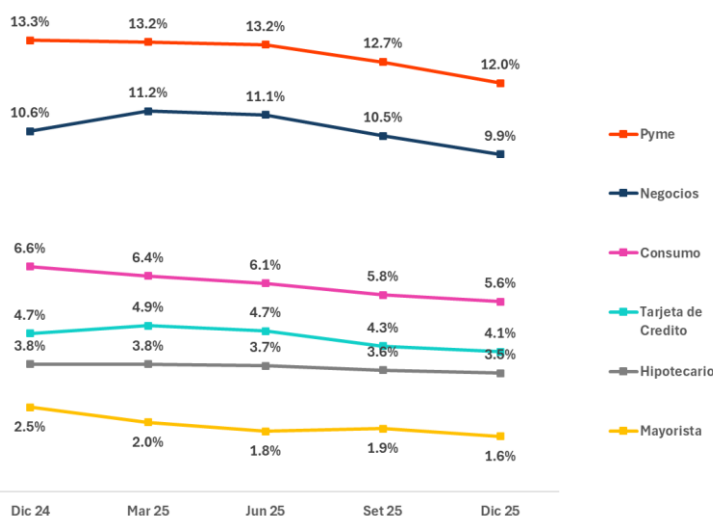


El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 26 pbs **TaT**, situándose en 4.5%, por debajo de los niveles reportados antes de la recesión económica del 2023. Esta caída se explicó principalmente por el crecimiento de la cartera de colocaciones, seguido por las dinámicas de cartera deteriorada 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 43 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 <sup>(1)</sup>



El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 71 pbs **AaA**, situándose en 4.5%. 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 74 pbs **AaA**. En el caso de **Mayorista** y **Pequeños negocios**, la caída del índice se dio principalmente por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada. En el caso de **Personas**, 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 216 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<br>S/ 000                             | Trimestre |           |           | % Variación |         | Acumulado a |             | % Var.          |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|---------|-------------|-------------|-----------------|
|                                                                                 | 4T24      | 3T25      | 4T25      | TaT         | AaA     | Dic 24      | Dic 25      | Dic 25 / Dic 24 |
| Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones              | (857,694) | (720,445) | (773,311) | 7.3%        | -9.8%   | (3,943,301) | (2,873,454) | -27.1%          |
| Recupero de Castigos                                                            | 114,398   | 117,527   | 127,025   | 8.1%        | 11.0%   | 423,854     | 467,198     | 10.2%           |
| Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos | (743,296) | (602,918) | (646,286) | 7.2%        | -13.1%  | (3,519,447) | (2,406,256) | -31.6%          |
| Costo de Riesgo <sup>(1)</sup>                                                  | 2.1%      | 1.7%      | 1.8%      | 6 pbs       | -31 pbs | 2.4%        | 1.6%        | -79 pbs         |

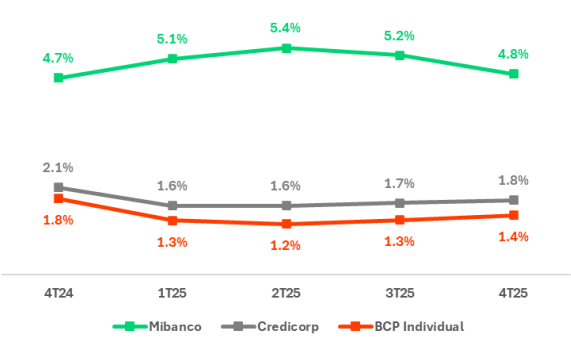
(1) Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos anualizadas / Colocaciones Promedio Totales. Incluye reversión de provisiones por el Fenómeno de “El Niño” en el 1T24.

**TaT**, las provisiones crecieron 7.2% explicadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, el crecimiento de las provisiones reflejó tanto la dinámica 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 debido a mayores castigos en **Pyme**, con un riesgo subyacente que se mantuvo estable. En **Mayorista**, el crecimiento de las provisiones fue explicado por un incremento en el riesgo en exposiciones indirectas relacionadas con clientes específicos del sector de construcción. En **Mibanco**, las provisiones se contrajeron ligeramente debido a un mejor comportamiento de pago. Así, el CdR de **Credicorp** creció ligeramente 6 pbs **TaT**, situándose nuevamente en niveles bajos este trimestre de 1.8%. Este resultado refleja el fortalecimiento de las medidas de gestión de riesgo que se han ido implementando desde el 2024, así como la mejora sostenida de la economía peruana.

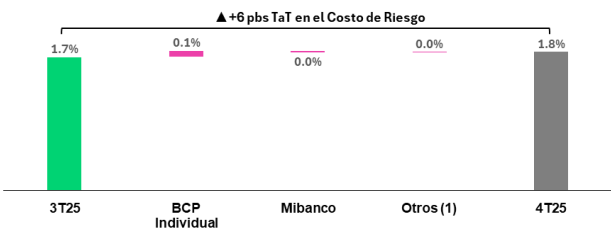
**AaA**, las provisiones cayeron 13.1%, impulsadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída fue explicada principalmente por **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a un efecto base por una mejora en la capacidad de discriminación de nuestros modelos de riesgo. Esta evolución estuvo compensada parcialmente por **Mayorista**, debido a las mismas dinámicas **TaT**. En **Mibanco**, el crecimiento estuvo explicado por una mayor cartera de colocaciones. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 31 pbs **AaA**, situándose en 1.8%.

A nivel acumulado, las provisiones cayeron 31.6% principalmente por **BCP Individual** y **Mibanco**, respaldado por una mejora sostenida de la economía peruana. En **BCP Individual**, la caída estuvo explicada principalmente por el segmento **Personas**, debido a una mejora en el comportamiento de pago y a la mayor participación de cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio. En **Mibanco**, la caída estuvo explicada por una mejora en el riesgo subyacente a medida que las cosechas con menor riesgo ganaron mayor terreno y actualmente representan el 84% del portafolio. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 79 pbs, situándose en 1.6%.

Costo de Riesgo por Subsidiaria

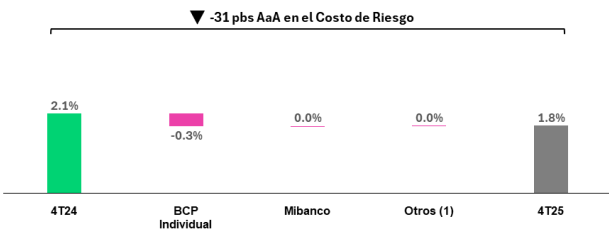


Evolución TaT del Costo del Riesgo



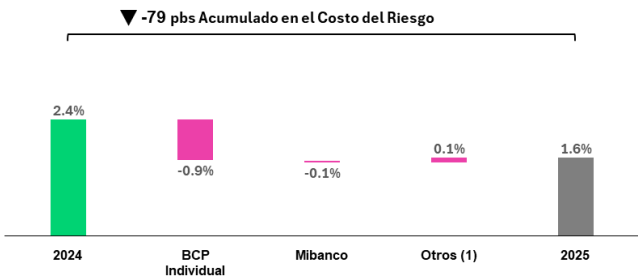
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

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.

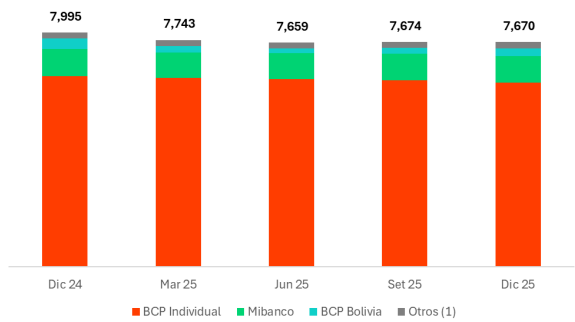
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

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

| Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad<br>S/ 000  | Saldos a    |             |             | % Variación |         |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|
|                                                     | Dic 24      | Set 25      | Dic 25      | TaT         | AaA     |
| Colocaciones (Saldos a fin de periodo)              | 145,732,273 | 144,752,254 | 149,984,954 | 3.6%        | 2.9%    |
| Saldo de Provisiones Acumuladas para Colocaciones   | 7,994,977   | 7,674,040   | 7,669,950   | -0.1%       | -4.1%   |
| Cartera Deteriorada                                 | 7,662,657   | 6,969,745   | 6,820,900   | -2.1%       | -11.0%  |
| Saldos de Provisiones Acumuladas sobre Colocaciones | 5.5%        | 5.3%        | 5.1%        | -19 pbs     | -38 pbs |
| Cobertura de Cartera Deteriorada                    | 104.3%      | 110.1%      | 112.4%      | 234 pbs     | 811 pbs |

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

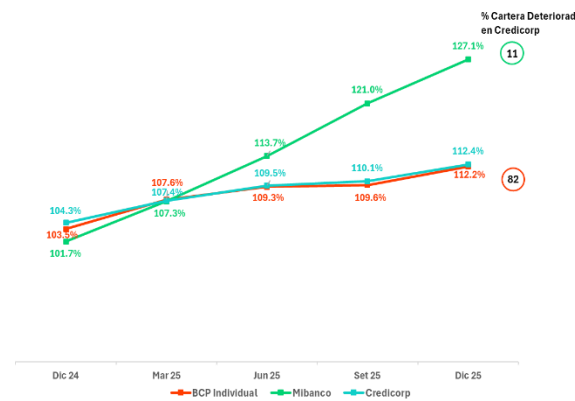


TaT, el saldo de provisiones acumuladas disminuyó ligeramente en 0.1%, principalmente por **Pyme** en **BCP Individual**.

AaA, el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 4.1%, 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 112.4% al cierre del 4T25.

TaT

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se incrementó en 234 pbs, explicado por la evolución en **BCP Individual** y **Mibanco**.

En **BCP Individual**, se incrementó en 260 pbs, situándose en 112.2%. Esta evolución se explicó por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **TaT**. En **Mibanco**, se incrementó en 612 pbs, situándose en 127.1%. 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 811 pbs, explicado principalmente por la evolución en **BCP Individual** y **Mibanco**.

En **BCP Individual** el ratio se incrementó en 872 pbs, lo que se explica principalmente por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **AaA**. En **Mibanco** se incrementó en 2.5 pp. **AaA**, explicado por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **AaA**.



06 Otros Ingresos

Durante 2025, los Otros Ingresos consolidaron su relevancia como un motor creciente de generación de ingresos, impulsados principalmente por el sólido desempeño de los Otros Ingresos Ordinarios. Estos registraron crecimientos de 6.0% TaT, 13.7% AaA y 12.2% a nivel acumulado, lo que se tradujo en un aumento de 70pbs en su participación dentro de los ingresos totales de Credicorp (24.6% en 2025 vs. 23.9% en 2024). Este desempeño reafirma el avance de nuestra estrategia de diversificación de ingresos, apalancada en ventajas competitivas estructurales y en el fortalecimiento de nuestras capacidades digitales.

El crecimiento de los Otros Ingresos Ordinarios estuvo explicado por resultados favorables en comisiones y operaciones de cambio, asociados en su mayoría a BCP Individual. Las mayores comisiones reflejan un aumento sostenido en los volúmenes transaccionales de los negocios core y de Yape, mientras que las ganancias por FX responden a una gestión más eficiente de precios en Banca Personas y Pequeñas Empresas, así como a mayores volúmenes transados por parte de clientes mayoristas.

Por su parte, los Otros Ingresos No Ordinarios crecieron 29.4% TaT y 13.5% AaA, debido a mejores desempeños de Pacífico y BCP Individual. A nivel acumulado, el aumento de 8.8% se debe a ganancias en valores y consolidaciones de M&A.

6. Otros Ingresos<sup>1</sup>

| Otros Ingresos<br>(\$/ 000)  | Trimestre |           |           | Variación % |       | Acumulado a |           | Variación %     |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------|-------------|-----------|-----------------|
|                              | 4T24      | 3T25      | 4T25      | TaT         | AaA   | Dic 24      | Dic 25    | Dic 25 / Dic 24 |
| Otros Ingresos Ordinarios    | 1,358,569 | 1,457,604 | 1,545,026 | 6.0%        | 13.7% | 5,119,755   | 5,742,037 | 12.2%           |
| Otros Ingresos No Ordinarios | 224,164   | 196,587   | 254,473   | 29.4%       | 13.5% | 992,211     | 1,079,242 | 8.8%            |
| Total Otros Ingresos         | 1,582,733 | 1,654,191 | 1,799,499 | 8.8%        | 13.7% | 6,111,966   | 6,821,279 | 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.

Los Otros Ingresos aumentaron 8.8% TaT, 13.7% AaA y 11.6% a nivel acumulado, principalmente por mayores Ingresos netos por comisiones y Ganancias netas en operaciones de cambio, las cuales representan nuestros Otros Ingresos Ordinarios.

6.1. Otros Ingresos Ordinarios<sup>1</sup>

| Otros Ingresos Ordinarios<br>(\$/ 000) | Trimestre |           |           | Variación % |       | Acumulado a |           | Variación %     |
|----------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------|-------------|-----------|-----------------|
|                                        | 4T24      | 3T25      | 4T25      | TaT         | AaA   | Dic 24      | Dic 25    | Dic 25 / Dic 24 |
| Ingreso neto por comisiones            | 973,339   | 1,063,032 | 1,118,110 | 5.2%        | 14.9% | 3,759,950   | 4,199,719 | 11.7%           |
| Ganancia neta en operaciones de cambio | 385,230   | 394,572   | 426,916   | 8.2%        | 10.8% | 1,359,805   | 1,542,318 | 13.4%           |
| Total Otros Ingresos Ordinarios        | 1,358,569 | 1,457,604 | 1,545,026 | 6.0%        | 13.7% | 5,119,755   | 5,742,037 | 12.2%           |

(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 evolución de los Otros Ingresos Ordinarios se detalla a continuación:

- **TaT**, se mantuvo el dinamismo positivo de los **Otros Ingresos Ordinarios**. Este comportamiento se reflejó en el crecimiento del **Ingreso Neto por Comisiones** (+5.2%) y en la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (+8.2%), ambos con desempeños que continúan en niveles históricamente altos en **BCP Individual**. Los resultados favorables ganancias de FX estuvieron impulsados por un mayor nivel transaccional, influenciado por la volatilidad del tipo de cambio en el trimestre, donde el Sol se apreció 3% (USDPEN 3.36 en Dic 25 vs USDPEN 3.47) respecto al Dólar americano.
- **AaA**, el crecimiento estuvo impulsado por un aumento en el **Ingreso Neto por Comisiones** (+14.9%), cuyos factores se detallarán en la siguiente sección. Asimismo, la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** aumentó 10.8%, impulsada principalmente por **BCP Individual**, como resultado de mejores estrategias de precios en los segmentos de Personas y Pequeñas Empresas, así como mayores volúmenes en Mayoristas. En menor medida, el crecimiento estuvo explicado por **Credicorp Capital**, asociado principalmente a liquidaciones de operaciones de venta de divisas en Colombia.
- **A nivel acumulado**, el crecimiento estuvo impulsado principalmente por un mayor **Ingreso Neto por Comisiones** (+11.7%) y por un aumento de 13.4% en la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio**, respaldado por un crecimiento sostenido del volumen transaccional de **BCP Individual**. Si bien los volúmenes de clientes mayoristas crecieron 50%, el crecimiento de los ingresos provino principalmente de los segmentos de Personas y PYME. El desempeño de estos segmentos refleja el fortalecimiento de los canales digitales —banca móvil, banca por internet, telecrédito y Yape— junto con una gestión disciplinada de precios y spreads, con iniciativas comerciales más activas. Como resultado, el número de clientes totales atendidos aumentó 16% y el número de operaciones creció 38%, evidenciando el éxito de la estrategia.

## 06. Otros Ingresos

## Ingreso Neto por Comisiones por Subsidiaria

| Ingresos Neto por Comisiones por Subsidiaria<br>(\$/ 000) | Trimestre      |                  |                  | Variación % |              | Acumulado a      |                  | Variación %<br>Dic 25 / Dic 24 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|-------------|--------------|------------------|------------------|--------------------------------|
|                                                           | 4T24           | 3T25             | 4T25             | TaT         | AaA          | Dic 24           | Dic 25           |                                |
| BCP Individual <sup>(1)</sup>                             | 809,060        | 873,187          | 924,682          | 5.9%        | 14.3%        | 3,060,101        | 3,483,016        | 13.8%                          |
| BCP Bolivia <sup>(2)</sup>                                | 14,197         | 10,244           | 14,535           | 41.9%       | 2.4%         | 68,560           | 52,175           | -23.9%                         |
| Mibanco                                                   | 24,108         | 28,873           | 31,596           | 9.4%        | 31.1%        | 88,466           | 116,441          | 31.6%                          |
| Mibanco Colombia                                          | 11,356         | 14,314           | 16,744           | 17.0%       | 47.4%        | 45,982           | 52,579           | 14.3%                          |
| Pacífico                                                  | -3,114         | -5,123           | -4,033           | -21.3%      | 29.5%        | -12,020          | -19,199          | 59.7%                          |
| Prima                                                     | 88,102         | 95,006           | 97,023           | 2.1%        | 10.1%        | 372,480          | 383,334          | 2.9%                           |
| ASB                                                       | 15,170         | 12,615           | 13,992           | 10.9%       | -7.8%        | 63,477           | 53,274           | -16.1%                         |
| Credicorp Capital                                         | 131,200        | 148,115          | 153,872          | 3.9%        | 17.3%        | 554,486          | 572,548          | 3.3%                           |
| Eliminaciones y Otros <sup>(3)</sup>                      | -116,740       | -114,199         | -130,301         | 14.1%       | 11.6%        | -481,582         | -494,449         | 2.7%                           |
| <b>Total Ingreso Neto por Comisiones</b>                  | <b>973,339</b> | <b>1,063,032</b> | <b>1,118,110</b> | <b>5.2%</b> | <b>14.9%</b> | <b>3,759,950</b> | <b>4,199,719</b> | <b>11.7%</b>                   |

(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 Acumulado**, el crecimiento fue impulsado por mayores comisiones de **BCP Individual**, cuyas dinámicas serán detalladas en el siguiente acápite. En menor medida, en el análisis **TaT** y **AaA**, el crecimiento también se atribuye a **Credicorp Capital**, principalmente debido a la administración de fondos de inversión y custodia de valores en Chile, así como mayores ingresos por servicios de fideicomiso y de asesorías en Perú. En el análisis a nivel **Acumulado**, la expansión también fue impulsada por el mejor desempeño de **Mibanco**, donde crecieron las comisiones de seguros en línea con el aumento en desembolsos.

## Ingreso Neto por Comisiones de BCP Individual

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

| Comisiones BCP Individual<br>(\$/ 000,000)       | Trimestre  |            |            | Variación % |              | Acumulado a  |              | Variación %<br>Dic 25 / Dic 24 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|
|                                                  | 4T24       | 3T25       | 4T25       | TaT         | AaA          | Dic 24       | Dic 25       |                                |
| Medios de pagos y servicios <sup>(1)</sup>       | 286        | 271        | 293        | 8.2%        | 2.7%         | 1,121        | 1,134        | 1.2%                           |
| Yape <sup>(2)</sup>                              | 113        | 164        | 187        | 14.0%       | 65.9%        | 331          | 604          | 82.5%                          |
| Cuentas pasivas y transaccionales <sup>(3)</sup> | 189        | 204        | 201        | -1.8%       | 6.2%         | 756          | 803          | 6.1%                           |
| Desembolso de Créditos <sup>(4)</sup>            | 98         | 103        | 98         | -5.0%       | -0.1%        | 384          | 402          | 4.6%                           |
| Carta Fianza                                     | 55         | 54         | 56         | 4.8%        | 2.0%         | 224          | 219          | -2.3%                          |
| Seguros                                          | 35         | 35         | 49         | 41.1%       | 39.8%        | 137          | 171          | 24.8%                          |
| Gestión de Patrimonios y Fincorp.                | 19         | 19         | 19         | 0.7%        | -0.3%        | 59           | 73           | 23.9%                          |
| Otros <sup>(5)</sup>                             | 14         | 23         | 21         | -9.7%       | 45.1%        | 48           | 76           | 59.8%                          |
| <b>Total</b>                                     | <b>809</b> | <b>873</b> | <b>924</b> | <b>5.9%</b> | <b>14.3%</b> | <b>3,060</b> | <b>3,483</b> | <b>13.8%</b>                   |

(\*) 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 5.9%, impulsado principalmente por:

- **Yape (+14.0%)**, relacionado con mejores resultados en (i) Pagos por QR/POS que generan *Merchant fees*, cuyo crecimiento estuvo impulsado por un mayor consumo hacia el cierre del año, asociado a una mayor liquidez de los clientes, producto del pago de gratificaciones y de los retiros de fondos de pensiones, así como por campañas estacionales del sector retail en centros comerciales y plataformas digitales, vinculadas a Black Friday y Cyber. También contribuyó (ii) Pagos de servicios, vinculados a un mayor uso de funcionalidades con *tickets* de mayor monto, y el uso de (iii) *Checkout*, por mayor actividad transaccional en línea con el consumo estacional.
- **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, mostraron un mejor rendimiento principalmente por Medios de Pagos y Servicios (+8.2%). Este desempeño está vinculado al mayor dinamismo transaccional de tarjetas de débito y crédito.

06. Otros Ingresos

- **Seguros (+41.1%)**, por regularizaciones de ingresos relacionados al producto de Seguro Protección de Tarjetas. Excluyendo los ingresos de dicha regularización, el crecimiento se situaría en 11.1%.

AaA, el **Ingreso Neto por Comisiones** aumentó 14.3%, explicado por:

- **Yape (+65.9%)**, cuyo crecimiento fue impulsado por las mismas funcionalidades destacadas en el análisis TaT, que representan las iniciativas más consolidadas del aplicativo y con mayor crecimiento en la frecuencia de uso. También contribuyeron los negocios de (i) Remesas, que aumentaron como resultado de alianzas estratégicas que han ampliado nuestro acceso y la distribución de productos en distintos países; y (ii) Yape Empresas, producto de un mayor número de empresas afiliadas.
- **Seguros (+39.8%)**, en línea con lo indicado en el análisis TaT.
- **Negocios Core**, impulsados por (i) Cuentas pasivas y transaccionales (+6.2%), asociadas a un mayor volumen de transferencias interbancarias y al exterior, en línea con nuestra estrategia de digitalización de los servicios, y (ii) Medios de pagos y servicios (+2.7%), reflejando el incremento en transacciones derivado de una mayor base vigente de tarjetas activas.

Acumulado (Dic 25 vs Dic 24), el crecimiento acumulado fue 13.8%, atribuido a:

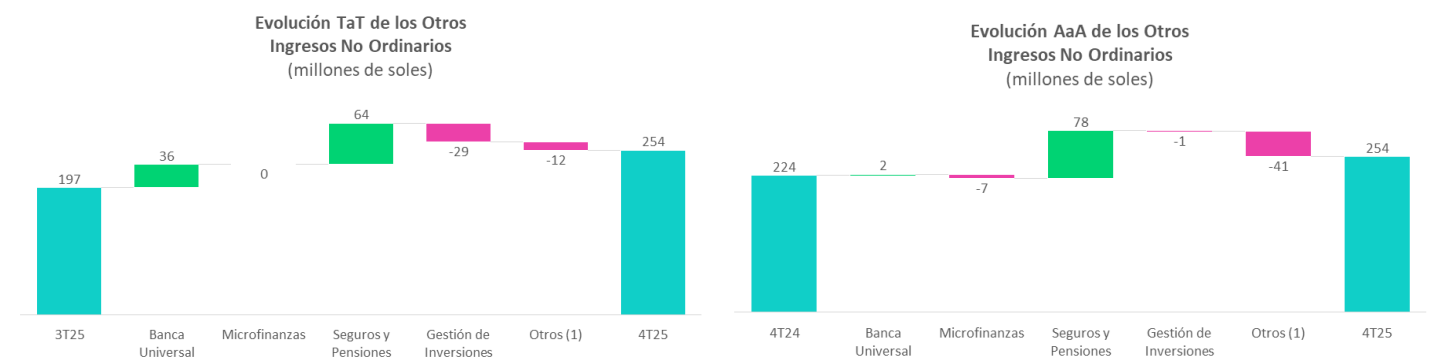
- **Yape (+82.5%)**, en línea con un mayor número de funcionalidades promedio utilizadas por los usuarios (+11.4%) y de las transacciones que generan ingresos (+61.3%), lo que refleja una mejor adopción de sus productos y servicios.
- **Negocios core**, explicado por (i) Cuentas pasivas y transaccionales, asociado a mayores ingresos de 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.

6.2 Otros Ingresos No Ordinarios

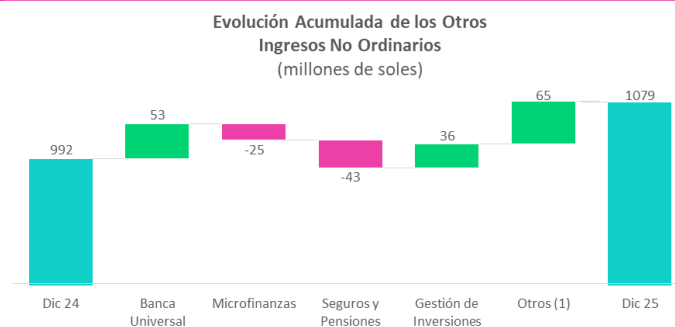
| Otros Ingresos No Ordinarios<br>(S/ 000)                          | Trimestre      |                |                | Variación %  |              | Acumulado a    |                  | Variación %     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|------------------|-----------------|
|                                                                   | 4T24           | 3T25           | 4T25           | TaT          | AaA          | Dic 24         | Dic 25           | Dic 25 / Dic 24 |
| Ganancia (Pérdida) neta en valores                                | -47,377        | 111,977        | 96,280         | -14.0%       | -303.2%      | 227,112        | 359,282          | 58.2%           |
| Ganancia neta por inversión en asociadas <sup>(1)</sup>           | 38,560         | 5,192          | 5,588          | 7.6%         | -85.5%       | 135,183        | 41,404           | -69.4%          |
| Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos <sup>(2)</sup> | 77,962         | 244            | 11,756         | 4718.0%      | -84.9%       | 156,195        | 51,917           | -66.8%          |
| Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio                  | -21,365        | 7,518          | 8,319          | 10.7%        | -138.9%      | -41,058        | 41,991           | -202.3%         |
| Otros ingresos no operativos                                      | 176,384        | 71,656         | 132,530        | 85.0%        | -24.9%       | 514,779        | 584,648          | 13.6%           |
| <b>Total Otros Ingresos No Ordinarios</b>                         | <b>224,164</b> | <b>196,587</b> | <b>254,473</b> | <b>29.4%</b> | <b>13.5%</b> | <b>992,211</b> | <b>1,079,242</b> | <b>8.8%</b>     |

(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** incrementaron 29.4%, principalmente por:

- **Otros ingresos no operativos:** incrementando 85.0%, producto de liberaciones de provisiones administrativas y contingentes de **Pacífico**, y debido a la venta de inmuebles de **BCP Individual**.
- **Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos:** por un mejor desempeño en Colombia con operaciones en derivados de tasa de cambio y en títulos, asociado a condiciones de mercado más favorables de **Credicorp Capital**.

Este impacto fue contrarrestado por una menor **Ganancia (pérdida) neta en valores**, la cual disminuyó 14.0% principalmente por un efecto base en **Credicorp Capital**, debido a menores ingresos en el negocio de Mercado de Capitales en Colombia, relacionado a operaciones de renta fija. A su vez, esto fue atenuado por mejores resultados en el portafolio de inversiones de **Pacífico**.

**AaA**, los **Otros Ingresos No Ordinarios** se expandieron 13.5%, debido a:

- **Ganancia (Pérdida) neta en valores:** creció principalmente por (i) **Pacífico**, asociado a un efecto base en el que el 4T24 registró el deterioro de una inversión, mientras que el 4T25 un mejor rendimiento del portafolio, (ii) **BCP Individual**, asociado a ventas de bonos soberanos, y (iii) **ASB**, debido a una mayor valorización de fondos de inversión.
- **Ganancia (Pérdida) Neta por Diferencias de Cambio:** debido a una posición activa en USD de **ASB**.

Este desempeño fue contrarrestado por una caída en la (i) **Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos** de -84.9%, principalmente por **ASB** y **Credicorp Capital**, ambos relacionados a mejores desempeños del 4T24, debido a ganancias realizadas en tesorería al cubrir las exposiciones en monedas locales. Además, por (ii) **Otros ingresos no operativos**, que disminuyeron 24.9%, principalmente por **BCP Individual**, debido a un efecto base asociado a mayores ventas de inmuebles del 4T24, así como al impacto de mayores provisiones registradas en **Otros**, principalmente de Grupo Crédito. Esto fue parcialmente atenuado por **Pacífico**, en línea con lo mencionado en el análisis TaT. Finalmente, por (iii) **Ganancia neta por inversión en asociadas**, la cual cayó 85.5%, principalmente atribuido a **Pacífico**, el cual experimentó un cambio contable tras la adquisición de Banmédica; actualmente, los resultados de los negocios de seguros médicos privados, 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.

**Acumulado**, los **Otros Ingresos No Ordinarios** aumentaron 8.8%, impulsados por:

- **Ganancia Neta en Valores:** aumentando 58.2%, principalmente por **BCP Individual**, relacionado a un canje de bonos soberanos en el 2T25, y en menor medida por **Credicorp Capital** y **ASB**, ambos relacionados a mejores resultados en los portafolios de renta fija. Esto fue atenuado por la desvalorización de un fondo en **Otros**.
- **Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio:** principalmente por **ASB**, debido a ganancias realizadas en tesorería al cubrir las exposiciones en monedas locales.
- **Otros ingresos no operativos:** crecieron 13.6%, por la ganancia extraordinaria tras la adquisición de Banmédica.

Este crecimiento acumulado fue parcialmente atenuado por la **Ganancia neta por inversión en asociadas** (-69.4%), por el cambio contable en **Pacífico**, y por la **Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos** (-66.8%), en línea con menores resultados en **ASB** y **Credicorp Capital**, debido a la exposición de los portafolios en monedas locales, especialmente por contratos forwards y swaps.

## 07 Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

El Resultado Técnico de Seguros (RTS) cayó 17.4% TaT, debido a Vida, reflejando principalmente la normalización del negocio de AFP en Vida, el cual registró un efecto base por reversiones extraordinarias favorables el trimestre pasado. Excluyendo este negocio, que no operó activamente en 2025, el rendimiento subyacente de nuestras operaciones de seguros se mantiene sólido, y el Resultado Técnico de Seguros se mantuvo relativamente estable este trimestre.

AaA, el RTS aumentó un 2.6%, impulsado por (i) EPS, debido a la consolidación de las operaciones de Banmédica, y (ii) Generales. En el año completo, el RTS aumentó un 15.9%, impulsado principalmente por EPS. Si excluimos la consolidación de las operaciones de Banmédica, el RTS aumentó un 7.8%. No obstante, esto se vio afectado por la contracción del negocio de AFP, que no operó activamente en 2025. Excluyendo este negocio, el RTS del negocio operativo continuo aumentó un 14.6%, impulsado principalmente por (i) Vida, gracias a un desempeño favorable en las líneas de Crédito e Individual, y (ii) Generales, principalmente por mejores resultados en Líneas Personales y Autos.

### Resultado Técnico de Seguros

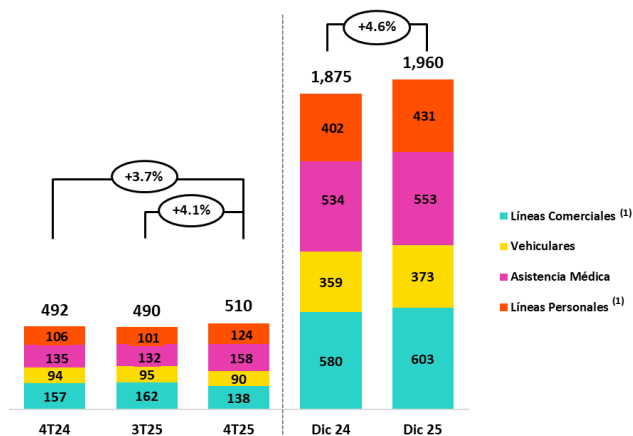
| Resultado técnico de seguros<br>S/ millones |                                     | Trimestre    |              |              | Variación %   |               | Acumulado a    |                | Variación %     |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                             |                                     | 4T24         | 3T25         | 4T25         | TaT           | AaA           | Dic 24         | Dic 25         | Dic 25 / Dic 24 |
| Total                                       | Ingresos del servicio de seguro     | 982.5        | 1,212.4      | 1,262.7      | 4.1%          | 28.5%         | 3,770.5        | 4,648.7        | 23.3%           |
|                                             | Gastos del servicio de seguro       | (570.0)      | (746.6)      | (743.4)      | -0.4%         | 30.4%         | (2,057.0)      | (2,800.7)      | 36.2%           |
|                                             | Resultado del reaseguro             | (99.9)       | (77.4)       | (198.5)      | 156.3%        | 98.7%         | (514.5)        | (458.8)        | -10.8%          |
|                                             | <b>Resultado Técnico del Seguro</b> | <b>312.7</b> | <b>388.3</b> | <b>320.8</b> | <b>-17.4%</b> | <b>2.6%</b>   | <b>1,199.0</b> | <b>1,389.2</b> | <b>15.9%</b>    |
| Generales                                   | Ingresos del servicio de seguro     | 492.0        | 490.1        | 510.3        | 4.1%          | 3.7%          | 1,874.8        | 1,960.4        | 4.6%            |
|                                             | Gastos del servicio de seguro       | (331.5)      | (319.7)      | (248.5)      | -22.3%        | -25.0%        | (1,148.9)      | (1,212.3)      | 5.5%            |
|                                             | Resultado del reaseguro             | (78.4)       | (72.9)       | (159.7)      | 119.1%        | 103.8%        | (412.5)        | (393.6)        | -4.6%           |
|                                             | <b>Resultado Técnico del Seguro</b> | <b>82.1</b>  | <b>97.5</b>  | <b>102.1</b> | <b>4.8%</b>   | <b>24.4%</b>  | <b>313.3</b>   | <b>354.5</b>   | <b>13.1%</b>    |
| Vida                                        | Ingresos del servicio de seguro     | 471.5        | 326.7        | 334.5        | 2.4%          | -29.1%        | 1,818.7        | 1,320.0        | -27.4%          |
|                                             | Gastos del servicio de seguro       | (238.1)      | (38.0)       | (131.2)      | 245.4%        | -44.9%        | (910.5)        | (355.5)        | -61.0%          |
|                                             | Resultado del reaseguro             | (15.6)       | (28.9)       | (10.6)       | -63.2%        | -31.9%        | (81.8)         | (60.5)         | -26.1%          |
|                                             | <b>Resultado Técnico del Seguro</b> | <b>217.7</b> | <b>259.9</b> | <b>192.7</b> | <b>-25.8%</b> | <b>-11.5%</b> | <b>826.5</b>   | <b>904.1</b>   | <b>9.4%</b>     |
| Crediseguros                                | Ingresos del servicio de seguro     | 25.3         | 14.8         | 18.2         | 23.1%         | -28.0%        | 99.2           | 69.7           | -29.7%          |
|                                             | Gastos del servicio de seguro       | (5.6)        | (2.2)        | (3.6)        | 69.1%         | -35.1%        | (18.3)         | (15.8)         | -13.7%          |
|                                             | Resultado del reaseguro             | (12.3)       | (2.9)        | (4.0)        | 39.3%         | -67.3%        | (42.2)         | (19.6)         | -53.5%          |
|                                             | <b>Resultado Técnico del Seguro</b> | <b>7.3</b>   | <b>9.8</b>   | <b>10.5</b>  | <b>8.1%</b>   | <b>43.5%</b>  | <b>38.7</b>    | <b>34.3</b>    | <b>-11.3%</b>   |
| EPS                                         | Ingresos del servicio de seguro     | 0.0          | 401.1        | 406.6        | 1.4%          | n.a.          | 0.0            | 1,321.0        | n.a.            |
|                                             | Gastos del servicio de seguro       | 0.0          | (369.5)      | (374.1)      | 1.3%          | n.a.          | 0.0            | (1,223.8)      | n.a.            |
|                                             | Resultado del reaseguro             | 0.0          | 1.7          | 0.0          | -100.0%       | n.a.          | 0.0            | 0.0            | n.a.            |
|                                             | <b>Resultado Técnico del Seguro</b> | <b>0.0</b>   | <b>33.3</b>  | <b>32.4</b>  | <b>-2.6%</b>  | <b>n.a.</b>   | <b>0.0</b>     | <b>97.2</b>    | <b>n.a.</b>     |

TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 17.4% explicado por un Resultado del Reaseguro más desfavorable (+156.3%), parcialmente mitigado por mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+4.1%) y menores Gastos del Servicio del Seguro (-0.4%). Es importante resaltar que, en 2025 Pacífico no participó en el contrato SISCO VIII a través del negocio de AFP. No obstante, se registraron regularizaciones extraordinarias relacionadas con este negocio durante el año. Si excluimos AFP, observamos que el Resultado Técnico de Seguros de nuestros negocios operativos cayó 0.5%.

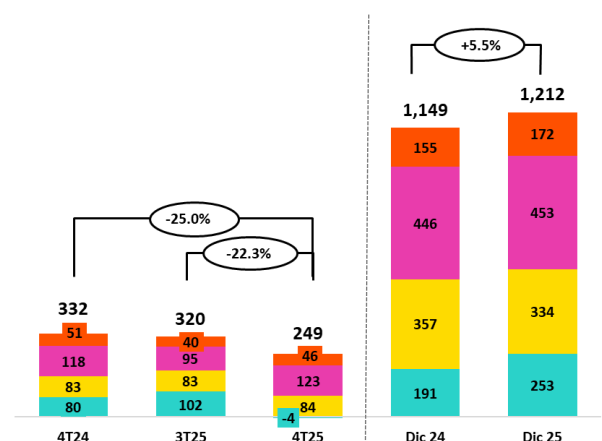
AaA y Acumulado, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 2.6% y 15.9%, respectivamente, impulsado por mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+28.5% y +23.3%), parcialmente atenuado por mayores Gastos del Servicio del Seguro (+30.4% y +36.2%).

### 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 4.8%, destacando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro aumentaron ligeramente 4.1%, explicado principalmente por (i) Asistencia Médica, por mayores primas y menor constitución de Reservas de Riesgo en Curso (RRC), y (ii) Líneas Personales, donde se registraron mayores primas en el producto de Protección de Tarjeta y Hogar Hipotecario.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 22.3%, debido principalmente a Líneas Comerciales, donde se registraron liberaciones de siniestros de altos importes en el ramo de Incendio.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró, debido a menores siniestros recuperados del reasegurador en Líneas Comerciales en línea a las liberaciones de siniestros comentadas en el punto anterior.

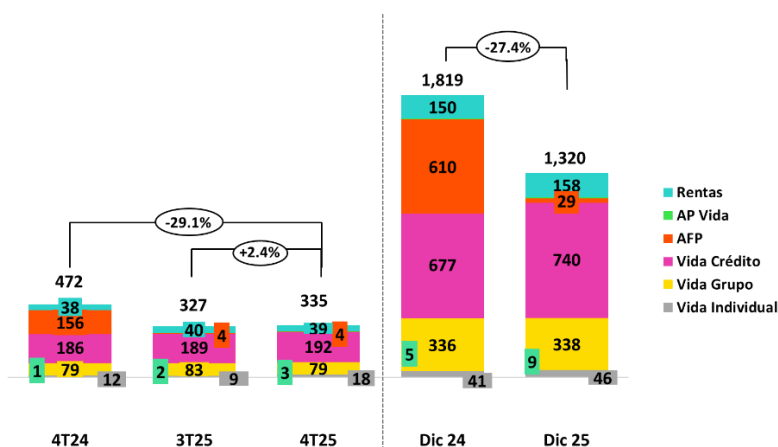
AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 24.4%, reflejando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro incrementaron 3.7%, explicados principalmente por (i) Asistencia Médica, por mayor prima de renovación en los productos integrales de salud y oncológico colectivo, (ii) Líneas Personales, donde el producto de protección de tarjeta registró mayores ventas a través del canal Bancaseguros y Alianzas.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 25.0%, debido a la misma dinámica explicada en el TaT.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró, debido a la misma dinámica explicada en el TaT.

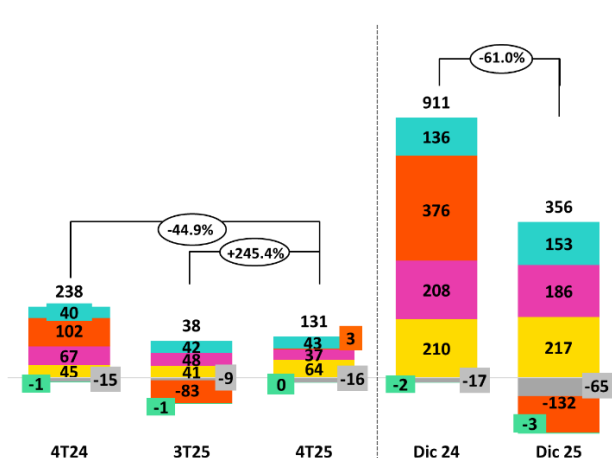
En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 13.1%, debido a (i) mayores Ingresos del Servicio del Seguro, por mayores primas en Líneas Personales, Líneas Comerciales, Asistencia Médica y SOAT, y (ii) un Resultado del Reaseguro más favorable, asociado a mayores siniestros recuperados por parte del reasegurador en Líneas Personales y Asistencia Médica.

### Seguros de Vida

Ingresos del Servicio del Seguro



Gastos del Servicio del Seguro



TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó 25.8%, destacando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro aumentaron 2.4% debido principalmente a (i) Vida Individual, a través de los productos temporales debido a una mayor persistencia de pólizas, y (ii) Vida Crédito, por las mayores primas a través de bancaseguros y alianzas.
- Los Gastos del Servicio de Seguro aumentaron 245.4% debido principalmente a (i) AFP, debido a un efecto base por las mayores liberaciones de reservas de siniestros de SISCO VII registradas en el trimestre anterior y que ahora se están normalizando, y (ii) Vida Grupo, donde se registraron mayores siniestros.
- El Resultado de Reaseguro mejoró debido a AFP, por la menor liberación de reservas de siniestros recuperados del reasegurador en línea a lo explicado en el punto anterior.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó 11.5%, reflejando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 29.1%, 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 44.9% 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 mejoró, debido principalmente a los mayores siniestros recuperados del reasegurador.



07. Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

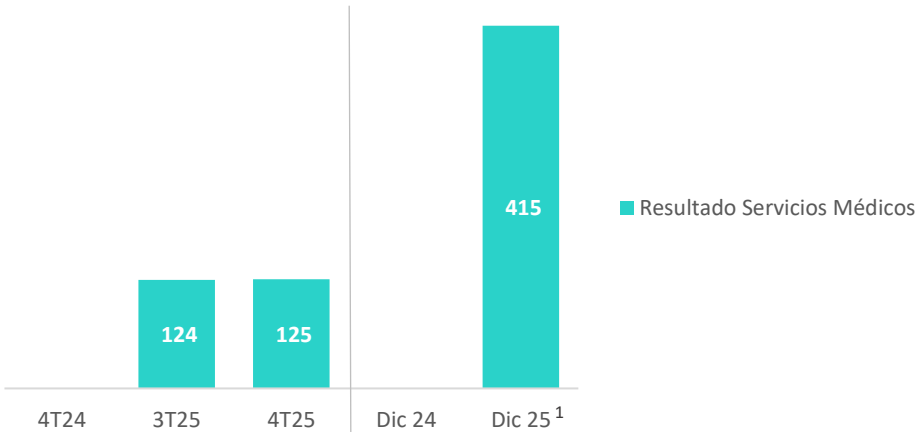
En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 9.4%, debido principalmente a menores Gastos del Servicio del Seguro en AFP y, en menor medida, en Vida Individual y Vida Crédito. Los mayores Ingresos del Servicio del Seguro en Vida Crédito, debido al incremento en primas directas distribuidas por Bancaseguros y Alianzas, también aportaron a esta mejora en el Resultado Técnico y son un componente clave para la sostenibilidad de nuestro negocio de seguros en el largo plazo.

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.

TaT, el Resultado por Servicios Médico creció 0.6%, respaldado por sólidas dinámicas comerciales y un prudente control de gastos. En el acumulado, el Resultado por Servicios Médicos contribuyó con S/ 415M.



<sup>1</sup> Incluye los resultados desde marzo 2025.



## 08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron 12.0% para el año completo, 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 donde se registraron mayores gastos por la contratación de más personas asociados a proyectos estratégicos; y a (ii) un mayor gasto administrativo, principalmente en BCP Individual, por el mayor uso de la nube debido a mayor transaccionalidad en Yape, 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 18.4%.

### Gastos Operativos Totales

| Gastos Opreativos<br>S/ 000          | Trimestre        |                  |                  | % variación |             | Acumulado a      |                   | % variación<br>Dic 25 / Dic 24 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|-------------------|--------------------------------|
|                                      | 4T24             | 3T25             | 4T25             | TaT         | AaA         | Dic 24           | Dic 25            |                                |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 1,271,578        | 1,341,137        | 1,428,178        | 6.5%        | 12.3%       | 4,676,436        | 5,435,471         | 16.2%                          |
| Gastos administrativos y generales   | 1,150,867        | 1,068,459        | 1,186,497        | 11.0%       | 3.1%        | 3,891,622        | 4,090,784         | 5.1%                           |
| Depreciación y amortización          | 186,625          | 219,800          | 256,914          | 16.9%       | 37.7%       | 713,470          | 893,142           | 25.2%                          |
| Asociación en participación          | 3,808            | 65               | 120              | 84.6%       | -96.8%      | 28,269           | 7,355             | -74.0%                         |
| <b>Gastos operativos</b>             | <b>2,612,878</b> | <b>2,629,461</b> | <b>2,871,709</b> | <b>9.2%</b> | <b>9.9%</b> | <b>9,309,797</b> | <b>10,426,752</b> | <b>12.0%</b>                   |

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 12.0% impulsado principalmente por:

- El incremento en las Remuneraciones y Beneficios Sociales, explicado principalmente por (i) BCP Individual, donde se registraron mayores gastos por mayores contrataciones de staff, principalmente por nuevos proyectos relacionados al desarrollo de capacidades comerciales, tecnológicas y transaccionales, 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 Yape, 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<br>S/ 000                       | Trimestre        |                  |                  | % variación  |             | Acumulado a      |                  | % variación<br>Dic 25 / Dic 24 |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-------------|------------------|------------------|--------------------------------|
|                                                        | 4T24             | 3T25             | 4T25             | TaT          | AaA         | Dic 24           | Dic 25           |                                |
| Gastos TI y tercerización de sistemas                  | 386,150          | 336,894          | 422,856          | 25.5%        | 9.5%        | 1,251,424        | 1,385,862        | 10.7%                          |
| Publicidad y Programas de Fidelización                 | 163,897          | 133,510          | 183,504          | 37.4%        | 12.0%       | 478,812          | 514,431          | 7.4%                           |
| Tasas y contribuciones                                 | 105,296          | 90,710           | 93,975           | 3.6%         | -10.8%      | 382,711          | 354,353          | -7.4%                          |
| Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales      | 171,101          | 120,177          | 165,592          | 37.8%        | -3.2%       | 407,508          | 448,927          | 10.2%                          |
| Transportes y comunicaciones                           | 67,398           | 64,565           | 74,704           | 15.7%        | 10.8%       | 244,255          | 250,470          | 2.5%                           |
| Mantenimiento y reparación infraestructura             | 50,981           | 43,719           | 57,177           | 30.8%        | 12.2%       | 154,533          | 170,417          | 10.3%                          |
| Comisiones por agentes                                 | 31,436           | 27,807           | 26,734           | -3.9%        | -15.0%      | 118,156          | 108,710          | -8.0%                          |
| Otros Servicios prestados por terceros                 | 6,220            | 27,766           | 37,126           | 33.7%        | 496.9%      | 107,274          | 112,962          | 5.3%                           |
| Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable | 36,936           | 34,858           | 40,883           | 17.3%        | 10.7%       | 124,781          | 143,855          | 15.3%                          |
| Suministros diversos                                   | 24,864           | 16,993           | 15,014           | -11.6%       | -39.6%      | 91,769           | 69,582           | -24.2%                         |
| Vigilancia y protección                                | 16,614           | 16,888           | 18,905           | 11.9%        | 13.8%       | 65,970           | 69,679           | 5.6%                           |
| Suscripciones a medios                                 | 14,261           | 20,774           | 19,525           | -6.0%        | 36.9%       | 74,002           | 78,402           | 5.9%                           |
| Electricidad y Agua                                    | 15,053           | 11,390           | 13,972           | 22.7%        | -7.2%       | 52,260           | 48,150           | -7.9%                          |
| Procesamiento Electrónico                              | 8,124            | 8,935            | 9,247            | 3.5%         | 13.8%       | 29,466           | 33,579           | 14.0%                          |
| Seguros                                                | 14,312           | 34,401           | -18,515          | -153.8%      | -229.4%     | 55,150           | 44,046           | -20.1%                         |
| Limpieza                                               | 8,415            | 6,474            | 7,208            | 11.3%        | -14.3%      | 25,549           | 27,254           | 6.7%                           |
| Otros                                                  | 29,809           | 72,598           | 18,590           | -74.4%       | -37.6%      | 228,002          | 230,105          | 0.9%                           |
| <b>Total</b>                                           | <b>1,150,867</b> | <b>1,068,459</b> | <b>1,186,497</b> | <b>11.0%</b> | <b>3.1%</b> | <b>3,891,622</b> | <b>4,090,784</b> | <b>5.1%</b>                    |

## 08. Gastos Operativos

Acumulado, los gastos administrativos crecieron 5.1%. El incremento de los gastos operativos corresponde principalmente a BCP Individual y, en menor medida, Pacifico, 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.

### Gastos operativos de Negocios Ordinarios y Portafolio de Innovación

| Gastos Operativos <sup>(1)</sup><br>S/ 000 | Trimestre        |                  |                  | % variación |             | Acumulado a      |                   | % variación<br>Dic 25 / Dic 24 |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|-------------------|--------------------------------|
|                                            | 4T24             | 3T25             | 4T25             | TaT         | AaA         | Dic 24           | Dic 25            |                                |
| Gastos Operativos Ex Innovación            | 2,256,447        | 2,282,506        | 2,436,589        | 6.8%        | 8.0%        | 8,124,718        | 9,023,546         | 11.1%                          |
| Portafolio de Innovación <sup>(2)</sup>    | 356,431          | 346,955          | 435,120          | 25.4%       | 22.1%       | 1,185,079        | 1,403,206         | 18.4%                          |
| <b>Total Gastos Operativos</b>             | <b>2,612,878</b> | <b>2,629,461</b> | <b>2,871,709</b> | <b>9.2%</b> | <b>9.9%</b> | <b>9,309,797</b> | <b>10,426,752</b> | <b>12.0%</b>                   |

(1) Cifras de Gestión.

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

AaA, el crecimiento de 12.0% 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 13.5% del total de gastos y crecieron 18.4% 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) la contratación de más personal, por nuevas iniciativas relacionadas al desarrollo de capacidades comerciales, tecnológicas y transaccionales, y (ii) provisiones para compensación variable, asociadas a los mayores resultados.
- **Gastos de Tecnología (TI)**
  - Se contrató más personal especializado en capacidades digitales (Data & Analytics e Ingeniería de Software) con salarios promedio mayores. Todo esto en línea con la ejecución de proyectos estratégicos.
  - Mayor gasto por el uso de licencias y servicios de terceros de IT, en línea con la contratación de más personal especializado.

## 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 154 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 <sup>(1)</sup> reportado por subsidiaria

| Subsidiaria      | Trimestre    |              |              | Variación %    |               | Acumulado a  |              | Variación       |
|------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|
|                  | 4T24         | 3T25         | 4T25         | TaT            | AaA           | Dic 24       | Dic 25       | Dic 25 / Dic 24 |
| BCP Individual   | 43.7%        | 39.9%        | 42.7%        | 278 pbs        | -96 pbs       | 38.1%        | 39.7%        | 160 pbs         |
| BCP Bolivia      | 63.0%        | 59.0%        | 74.2%        | 1520 pbs       | 1124 pbs      | 63.9%        | 67.8%        | 384 pbs         |
| Mibanco Perú     | 52.2%        | 49.4%        | 49.6%        | 14 pbs         | -264 pbs      | 52.7%        | 50.9%        | -176 pbs        |
| Mibanco Colombia | 69.5%        | 63.7%        | 66.2%        | 245 pbs        | -330 pbs      | 76.2%        | 66.3%        | -992 pbs        |
| Pacífico         | 29.6%        | 38.2%        | 45.0%        | 680 pbs        | 1539 pbs      | 27.6%        | 38.3%        | 1064 pbs        |
| Prima AFP        | 64.2%        | 52.5%        | 57.7%        | 520 pbs        | -652 pbs      | 54.2%        | 54.0%        | -20 pbs         |
| <b>Credicorp</b> | <b>48.4%</b> | <b>46.4%</b> | <b>49.0%</b> | <b>266 pbs</b> | <b>61 pbs</b> | <b>45.0%</b> | <b>46.6%</b> | <b>154 pbs</b>  |

(1) Gastos operativos / Ingresos operativos (bajo NIIF 17). 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 154 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.

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

## 10 Capital Regulatorio

Al cierre de 4T25, el ratio de patrimonio efectivo se ubicó en 135%, por encima del límite requerido.

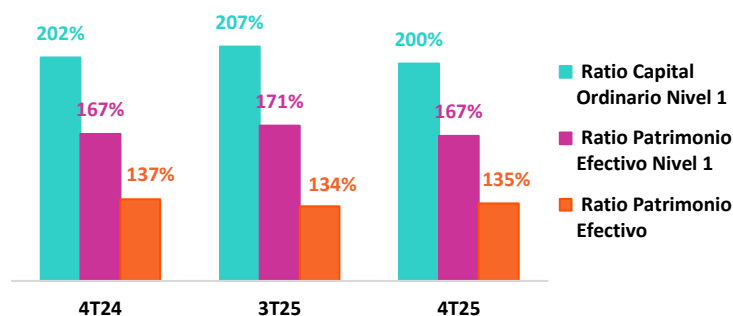
El ratio CET1 NIIF de BCP Individual registró una subida de 67pbs AaA, situándose en 13.99%, por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta subida se debe a un aumento en Resultados Acumulados y del Ejercicio explicado por el crecimiento del negocio, compensado por mayores niveles de APR operacionales, asociados al crecimiento en el margen del banco.

El ratio CET1 NIIF de Mibanco cayó 23pbs AaA, situándose en 17.30%, por encima de nuestro apetito interno de 15%. La caída en el ratio se debe a un mayor nivel de APR asociado al crecimiento de la cartera, que fue compensado parcialmente por mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado al crecimiento del negocio.

### 10.1 Capital Regulatorio Credicorp

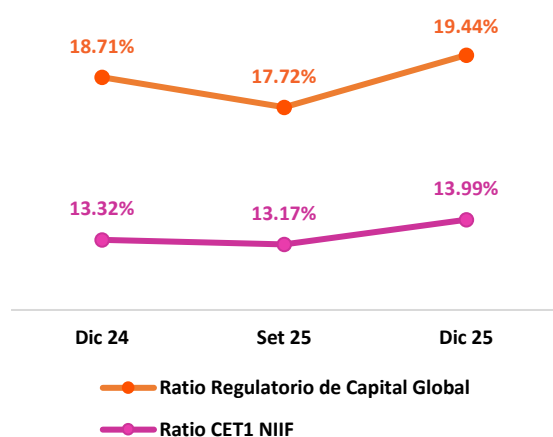
#### Análisis de Capital del Grupo Financiero

Al cierre del 4T25, el ratio de Patrimonio Efectivo se situó en 135% por encima del mínimo requerido, lo que refleja la solidez financiera y la estabilidad de la institución. El ratio aumentó 120pbs TaT, principalmente por un mayor balance en Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado al crecimiento del negocio y el mayor balance de Deuda Subordinada, asociada a una emisión en BCP. Esta subida fue compensada parcialmente por el aumento en los requerimientos de capital, debido al crecimiento de colocaciones en BCP y Mibanco. AaA, el ratio disminuyó 193pbs por un incremento en los requerimientos de capital regulatorio debido a las mismas dinámicas en el TaT. 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 167% (-464pbs TaT, -77pbs AaA) y el ratio CET1 en 200% (-776pbs TaT, -273pbs 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



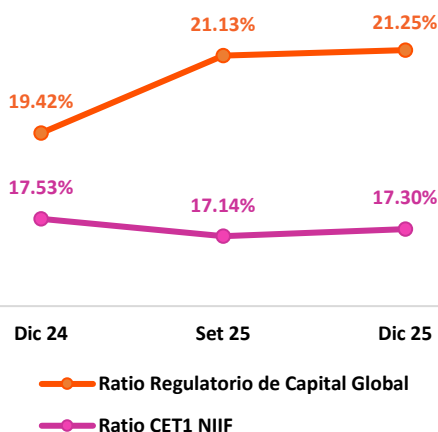
El ratio CET 1 NIIF de **BCP Individual** registró una subida de 82pbs TaT, cerrando el 4T25 en 13.99%, por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta subida está asociada a un mayor nivel en Resultados Acumulados y del Ejercicio relacionado al crecimiento del negocio. Asimismo, los mayores niveles de APRs compensaron parcialmente esta subida, al registrar un mayor balance asociado a los APR operacionales, que crecen debido al mayor margen del banco. AaA, el ratio subió 67pbs, principalmente por mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado a las mismas dinámicas del TaT. Esta subida fue compensada por mayores APRs, en específico, APRs crediticios que aumentaron en línea con el crecimiento de la cartera.

Finalmente, bajo los parámetros de la normativa vigente, el ratio CET1 local se situó en 13.66%, el cual se compara favorablemente con un

mínimo requerido de 8.38% a diciembre 2025. Por su parte, el ratio Regulatorio de Capital Global se situó en 19.44% (+173pbs TaT). Este ratio se encuentra por encima del mínimo requerido por el regulador de 15.00% a diciembre 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 mayor Deuda Subordinada asociado a una emisión.

## 10. Capital Regulatorio

### 10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 4T25, el ratio CET 1 NIIF de **Mibanco** se situó en 17.30% (+16pbs 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 22pbs, debido a un mayor nivel de APR asociado a las dinámicas de TaT, que fue compensando por un mayor nivel de Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado al crecimiento del negocio.

Bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio CET 1 local se situó en 17.30%, el cual se compara favorablemente con el requerimiento mínimo de 8.38% a diciembre 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 21.25% (12pbs **TaT**), manteniendo una holgura importante comparado con el mínimo requerido por el regulador de

15.25%. Esta variación respondió a las mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF. **AaA**, el ratio subió 183pbs, explicado principalmente por la emisión de Deuda Subordinada y el mayor balance de Utilidades y Resultados Acumulados, que compensó el mayor nivel de APRs asociado al crecimiento de la cartera.

# 11 Perspectivas Económicas

En el 4T25, el PBI creció alrededor de 3.0% AaA, por debajo del crecimiento del 3T25. Los sectores primarios se desaceleraron por una caída en el sector pesca, crecimiento bajo en el sector minero y menor producción de cobre. Por otro lado, los sectores no primarios crecieron aproximadamente 3.7% AaA impulsados por sectores de construcción, comercios y servicios.

La inflación se aceleró marginalmente y cerró el trimestre en 1.5% AaA (1.4% AaA en el 3T25), dentro del punto medio del rango meta (1%-3%). Por su parte, en el 4T25, el BCRP mantuvo su tasa de referencia en 4.25%. A lo largo del año el BCRP recortó su tasa en 25 pbs. en tres reuniones (enero, mayo y setiembre)

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 4T25 en USDPEN 3.361, una apreciación de 3.2% respecto al cierre del 3T25.

## Perú: Proyecciones Económicas

| Perú                                                                                     | 2018  | 2019  | 2020  | 2021   | 2022  | 2023  | 2024  | 2025 <sup>(4)</sup> | 2026 <sup>(4)</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|---------------------|---------------------|
| PBI (US\$ mil millones)                                                                  | 230   | 237   | 210   | 230    | 249   | 272   | 296   | 327                 | 373                 |
| PBI Real (var. % AaA)                                                                    | 4.0   | 2.2   | -10.9 | 13.4   | 2.8   | -0.4  | 3.5   | 3.4                 | 3.5                 |
| PBI per cápita (US\$)                                                                    | 7,284 | 7,361 | 6,428 | 6,959  | 7,442 | 8,159 | 8,677 | 9,513               | 10,762              |
| Demanda Interna (var. % AaA)                                                             | 3.6   | 2.8   | -9.3  | 13.9   | 2.4   | -1.0  | 4.2   | 5.7                 | 4.7                 |
| Crédito del sistema financiero, excl. Reactiva (var. % AaA) <sup>(1)</sup>               | 10.3  | 6.4   | -4.3  | 12.6   | 9.7   | 2.8   | 1.3   | 4.4                 | 8.0                 |
| Crédito del sistema financiero, excl. Reactiva, TC constante (var. % AaA) <sup>(1)</sup> | 8.8   | 6.7   | -6.6  | 9.8    | 10.9  | 3.6   | 0.9   | 7.3                 | 9.2                 |
| Inflación, fin de periodo <sup>(2)</sup>                                                 | 2.2   | 1.9   | 2.0   | 6.4    | 8.5   | 3.2   | 2.0   | 1.5                 | 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  | 3.36                | 3.20                |
| Tipo de Cambio (var. % a/a) <sup>(3)</sup>                                               | -4.0% | 1.8%  | -9.3% | -10.3% | 4.5%  | 2.7%  | -1.3% | 10.6%               | 4.8%                |
| Balance fiscal (% del PBI)                                                               | -2.3  | -1.6  | -8.7  | -2.5   | -1.7  | -2.7  | -3.4  | -2.2                | -1.6                |
| Deuda Pública (% del PBI)                                                                | 25    | 26    | 34    | 35     | 33    | 32    | 32    | 31                  | 30                  |
| Balanza Comercial (US\$ mil millones)                                                    | 7     | 7     | 8     | 15     | 10    | 17    | 24    | 33                  | 41                  |
| (% del PBI)                                                                              | 3.1%  | 2.9%  | 3.9%  | 6.6%   | 4.2%  | 6.3%  | 8.1%  | 10.1%               | 11.0%               |
| Exportaciones                                                                            | 49    | 48    | 43    | 63     | 66    | 67    | 76    | 91                  | 105                 |
| Importaciones                                                                            | 42    | 41    | 35    | 48     | 56    | 50    | 52    | 58                  | 64                  |
| Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)                                                  | -1.2% | -0.7% | 0.8%  | -2.2%  | -4.0% | 0.3%  | 2.2%  | 2.4%                | 2.5%                |
| Reservas Internacionales Netas (US\$ mil millones)                                       | 60    | 68    | 75    | 78     | 72    | 71    | 79    | 90                  | 110                 |
| (% del PBI)                                                                              | 26%   | 29%   | 36%   | 34%    | 29%   | 26%   | 27%   | 28%                 | 29%                 |
| (Meses de Importaciones)                                                                 | 17    | 20    | 26    | 20     | 15    | 17    | 18    | 19                  | 21                  |

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente. Tipo de cambio constante considera saldos en moneda extranjera a tipo de cambio 2025.

(2) Rango Meta de Inflación: 1%-3%

(3) Variación % negativa indica depreciación.

(4) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a Febrero 2026.

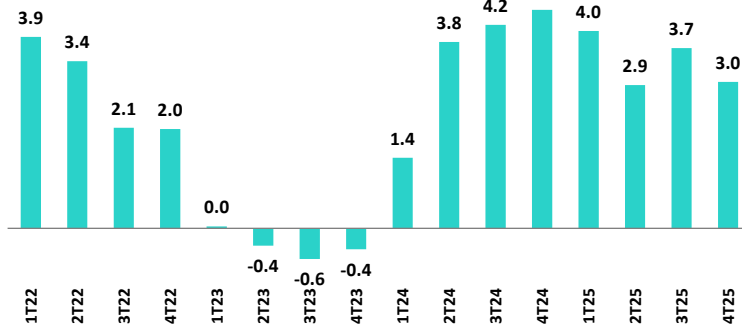


## 11. Perspectivas Económicas

### Principales Variables Macroeconómicas

#### Producto Bruto Interno

(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)

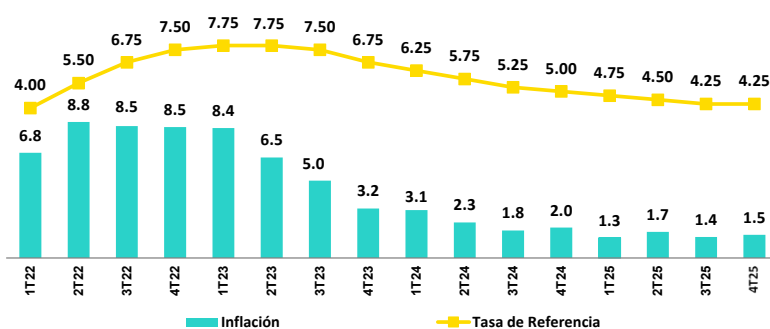


En el 4T25, el PBI habría crecido en torno a 3.0% AaA, por debajo del crecimiento del 3T25 (3.7%). Los sectores primarios se desaceleraron a un crecimiento alrededor de 0.5% AaA afectados por la fuerte caída del sector pesca (la captura anchoveta 2da temporada en nov/dic-25 fue de 1.4 millones TM vs nov/dic-24: 2.0 millones TM) y el crecimiento casi nulo de la minería principalmente por el mantenimiento de algunas unidades mineras y la menor producción de cobre (-5%). Por su parte, el crecimiento de los sectores no primarios se aceleró a alrededor de 3.7% AaA impulsados por los sectores construcción, comercio y servicios.

En 2025, la economía peruana creció alrededor de 3.4% debido principalmente a: i) el incremento de 17% de los términos de intercambio que alcanzaron máximos de 75 años (en promedio anual, el precio de la plata, oro y cobre subieron 42%, 44%, 9%, respectivamente, mientras que el precio del petróleo cayó 15%) ii) menores tasas de interés en dólares y soles (la FED y el BCRP recortaron ambos su tasa en 75pbs) y iii) la maduración del ciclo económico luego de la recesión del 2023 y el rebote inicial del 2024.

En 2025, la demanda interna (consumo e inversión) registró un avance de 5.7%. La inversión privada creció alrededor de 10% y alcanzó su mejor desempeño en 13 años, excluyendo el rebote post-pandemia. Destacó la inversión no minera no residencial, que se expandió 14%, mientras que la inversión minera lo hizo en 15%. Por su parte, el empleo formal privado subió alrededor de 6%, lo que, junto con una inflación baja y el octavo retiro de fondos de las AFP hacia fines de año, impulsó un crecimiento del consumo privado cercano al 3.8%. A nivel sectorial destacaron el crecimiento de los sectores construcción (7%), agropecuario (5%), servicios (3.6%) y comercio (3.5%).

#### Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP (%)

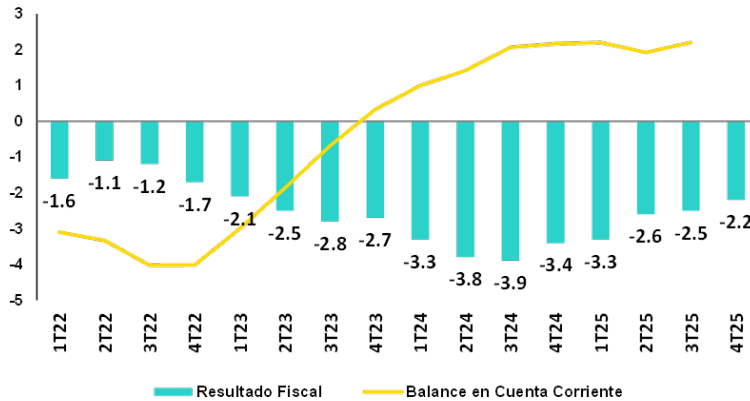


La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana se aceleró ligeramente de 1.4% al cierre del 3T25 a 1.5% al cierre del 4T25, cómodamente dentro del rango meta del BCRP entre 1% - 3%. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se mantuvo en 1.8%. La inflación de cierre del 2025 fue la más baja en siete años mientras que la subyacente fue la más baja en cinco años.

25 pbs. en tres reuniones (enero, mayo y setiembre). El ritmo de recortes fue más gradual que en los dos años previos, dado que la tasa se acercaba cada vez más a su nivel neutral. Así, desde setiembre 2023, cuando empezó el ciclo de recortes, el BCRP ha reducido su tasa de referencia en 350 puntos básicos.

## 11. Perspectivas Económicas

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



El déficit fiscal anualizado a diciembre 2025 se ubicó en 2.2% del PBI, una notable reducción de 3.4% del PBI al cierre del 2024 y en línea con el límite de la regla fiscal vigente este año luego de dos años consecutivos de incumplirla. Esta importante mejora respondió principalmente a mayores ingresos fiscales (11.0% en 2025) ante los elevados precios de los metales y el crecimiento de la demanda interna. Por el lado del gasto público, el gasto corriente creció 6.8% (remuneraciones +7.8%) y el gasto en formación bruta de capital, vinculado a inversión, 7.8%.

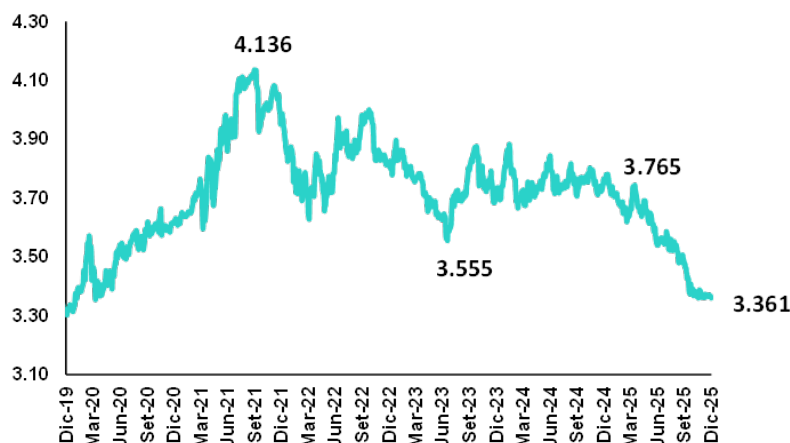
En 2025, Moody's, Fitch y Standard & Poors reafirmaron su calificación y perspectiva estable. Así, Moody's asigna una calificación de Baa1 (tres niveles por encima de grado de inversión), Fitch una de BBB (dos niveles por encima de grado de inversión) y S&P una de BBB- (el nivel más bajo de grado de inversión).

En las cuentas externas, el superávit de cuenta corriente cerró el 3T25 en 2.2% del PBI (en términos acumulados de los 4 últimos trimestres), similar al superávit de 2.2% del PBI al cierre del 2024. Así, se acumulan tres años consecutivos de superávit en cuenta corriente. El resultado es el mejor del grupo de países conformado por México, Brasil, Chile y Colombia.

El superávit de la balanza comercial acumulado 12 meses a noviembre 2025 se ubicó en US\$ 32.1 mil millones, un récord histórico y superior al registrado en setiembre de US\$ 29.2 mil millones. Las exportaciones crecieron 18.4% AaA y alcanzaron un récord histórico de US\$ 89.8 mil millones debido al incremento de las cotizaciones de los principales metales de exportación (cobre: +44% y oro: +65%). Por su parte, las importaciones crecieron 11.7% AaA ante un crecimiento de 18.3% AaA de las importaciones de bienes de consumo, 14.8% AaA de bienes de capital y 5.9% de las importaciones de insumos, en línea con el sólido crecimiento de la demanda interna e inversión privada.

Los términos de intercambio, en promedio enero-noviembre 2025, crecieron 17% AaA, impulsados por el aumento de los precios de exportación de 14.5% AaA (principalmente por mayores precios del cobre, oro y plata) y caída de 2.2% de los precios de importación ante precios más bajos de insumos como petróleo. En noviembre 2025, los términos de intercambio alcanzaron un máximo histórico.

### Tipo de Cambio (S/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 4T25 en USDPEN 3.361, una apreciación de 3.2% respecto al cierre del 3T25 (USDPEN 3.471). La apreciación se dio incluso con un importante nivel de intervención del BCRP que mitigó la volatilidad cambiaria. Desde nov-25 hasta el cierre del 2025, el BCRP realizó compras en el spot por USD 2.75 mil millones (2024: USD 318 millones; 2022: 1.2 mil millones). Además, dejó vencer swaps cambiarios venta con lo que el saldo de este instrumento bajó de PEN 48 mil millones al cierre del 2024 a PEN 20 mil millones al cierre del 2025.

En el año, el sol peruano se apreció 10.5%. En la región, el peso colombiano, el peso mexicano, el real brasileiro, y

## 11. Perspectivas Económicas

el peso chileno se apreciaron 14.3%, 13.5%, 11.0%, y 9.6%, respectivamente. En promedio anual, el tipo de cambio se ubicó en USDPEN 3.567, una apreciación de 5.0%, la mayor desde 2010.

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) cerraron el 4T25 en US\$ 90.2 mil millones, por encima de las US\$ 85.1 mil millones al cierre del 3T25 y por encima de las US\$ 79.0 mil millones al cierre del 2024. Por su parte, la posición de cambio del BCRP cerró el 2025 en US\$ 61.5 mil millones, un aumento de US\$ 4.3 mil millones respecto a fines del 3T25 y de US\$ 7.9 mil millones respecto al cierre del 2024.

## 11. Perspectivas Económicas

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..... | 51 |
| 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones.....                        | 51 |
| 12.3. Ingresos netos por intereses (INI).....                        | 55 |
| 12.4. Margen neto por intereses (MNI) y MNI ajustado por riesgo..... | 55 |
| 12.5. Puntos de contacto físicos.....                                | 56 |
| 12.6. Capital Económico.....                                         | 56 |
| 12.7. Estados Financieros y Ratios por Negocio .....                 | 60 |
| 12.7.1. Credicorp Consolidado .....                                  | 60 |
| 12.7.2. Credicorp Individual .....                                   | 62 |
| 12.7.3. BCP Consolidado.....                                         | 63 |
| 12.7.4. BCP Individual.....                                          | 65 |
| 12.7.5. BCP Bolivia.....                                             | 67 |
| 12.7.6. Mibanco.....                                                 | 68 |
| 12.7.7. Prima AFP.....                                               | 69 |
| 12.7.8. Grupo Pacífico .....                                         | 70 |
| 12.7.9. Asesoría y Gestión de Inversiones.....                       | 71 |
| 12.8. Tabla de fórmulas.....                                         | 72 |
| 12.9. Glosario de términos.....                                      | 73 |

12. Anexos

12.1. Evolución de las Colocaciones en Saldos Promedios Diarios

Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios) <sup>(1)(2)</sup>

| Colocaciones Totales<br>(\$/ millones) | Saldo a |         |         | Variación Volumen |       | Variación % |        | Part.% en colocaciones totales |        |        |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|-------------------|-------|-------------|--------|--------------------------------|--------|--------|
|                                        | Dic 24  | Set 25  | Dic 25  | TaT               | AaA   | TaT         | AaA    | Dic 24                         | Set 25 | Dic 25 |
| BCP Individual                         | 117,601 | 121,189 | 121,585 | 396               | 3,984 | 0.3%        | 3.4%   | 82.4%                          | 82.6%  | 82.6%  |
| Banca Mayorista                        | 53,068  | 54,645  | 53,227  | -1,418            | 159   | -2.6%       | 0.3%   | 37.2%                          | 37.2%  | 36.2%  |
| Corporativa                            | 32,318  | 32,544  | 31,609  | -935              | -709  | -2.9%       | -2.2%  | 22.6%                          | 22.2%  | 21.5%  |
| Empresa                                | 20,750  | 22,101  | 21,618  | -483              | 868   | -2.2%       | 4.2%   | 14.5%                          | 15.1%  | 14.7%  |
| Banca Personas y Peq. Negocios         | 64,533  | 66,544  | 68,358  | 1,815             | 3,825 | 2.7%        | 5.9%   | 45.2%                          | 45.4%  | 46.4%  |
| Negocios                               | 7,956   | 7,751   | 8,078   | 327               | 122   | 4.2%        | 1.5%   | 5.6%                           | 5.3%   | 5.5%   |
| Pyme                                   | 16,251  | 16,193  | 16,574  | 381               | 323   | 2.4%        | 2.0%   | 11.4%                          | 11.0%  | 11.3%  |
| Hipotecario                            | 21,709  | 22,986  | 23,525  | 539               | 1,816 | 2.3%        | 8.4%   | 15.2%                          | 15.7%  | 16.0%  |
| Consumo                                | 12,755  | 13,511  | 13,862  | 351               | 1,107 | 2.6%        | 8.7%   | 8.9%                           | 9.2%   | 9.4%   |
| Tarjeta de Crédito                     | 5,862   | 6,102   | 6,319   | 217               | 457   | 3.6%        | 7.8%   | 4.1%                           | 4.2%   | 4.3%   |
| Mibanco                                | 12,057  | 12,734  | 13,171  | 437               | 1,114 | 3.4%        | 9.2%   | 8.4%                           | 8.7%   | 8.9%   |
| Mibanco Colombia                       | 1,715   | 2,004   | 2,140   | 136               | 425   | 6.8%        | 24.8%  | 1.2%                           | 1.4%   | 1.5%   |
| Bolivia                                | 9,628   | 9,363   | 8,976   | -387              | -652  | -4.1%       | -6.8%  | 6.7%                           | 6.4%   | 6.1%   |
| ASB Bank Corp.                         | 1,779   | 1,431   | 1,299   | -131              | -480  | -9.2%       | -27.0% | 1.2%                           | 1.0%   | 0.9%   |
| Colocaciones totales                   | 142,780 | 146,720 | 147,172 | 452               | 4,392 | 0.3%        | 3.1%   | 100.0%                         | 100.0% | 100.0% |

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

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros.

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

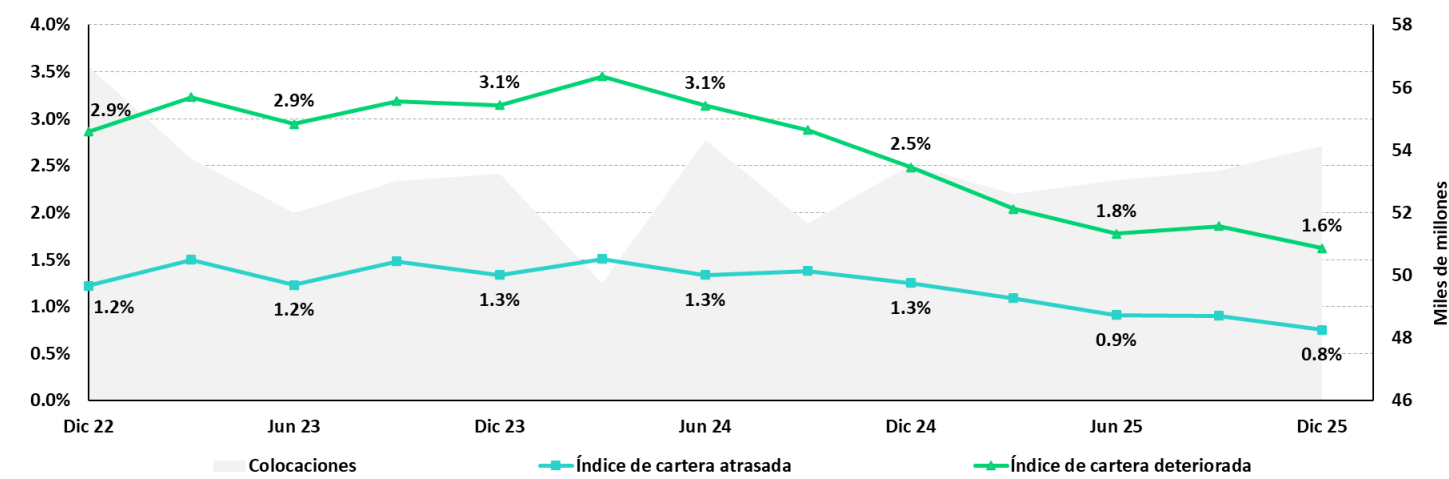
Mayor contracción de volúmenes

Mayor expansión de volúmenes

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

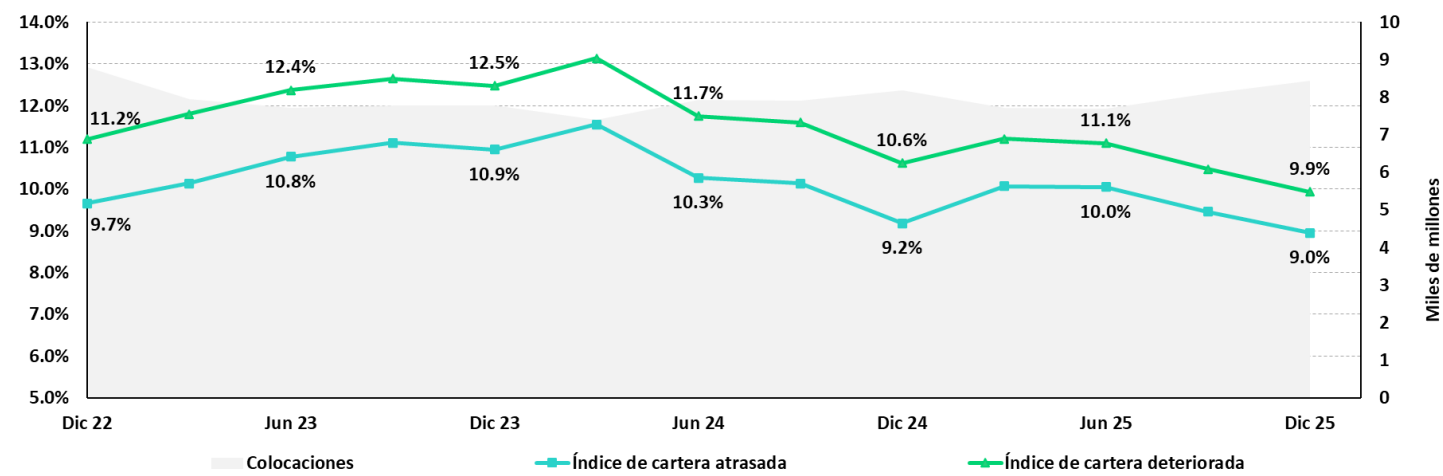
Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

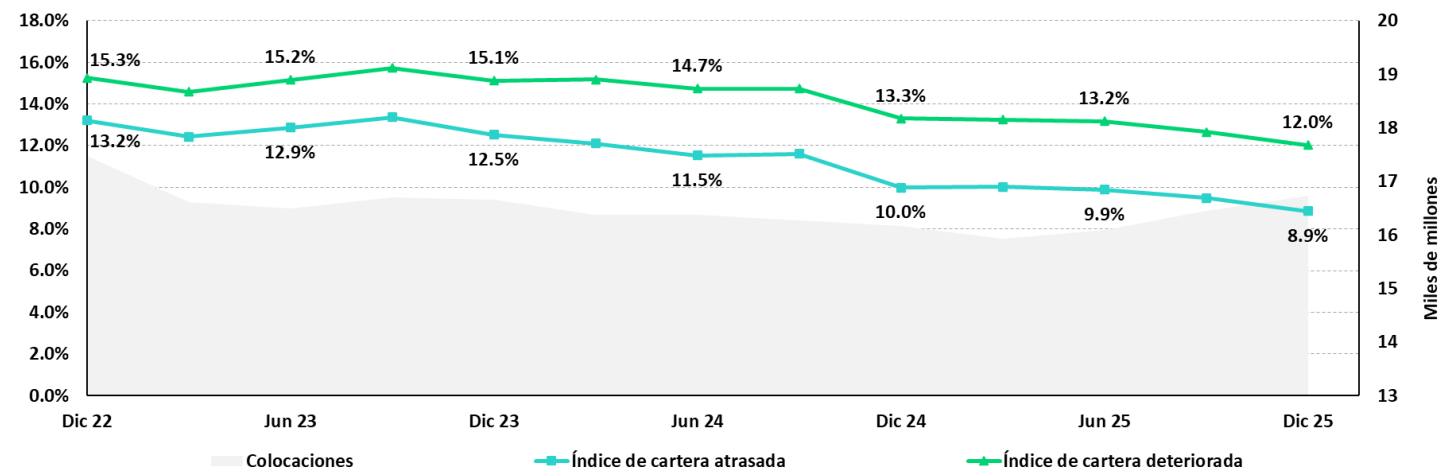


12. Anexos

Banca Negocios



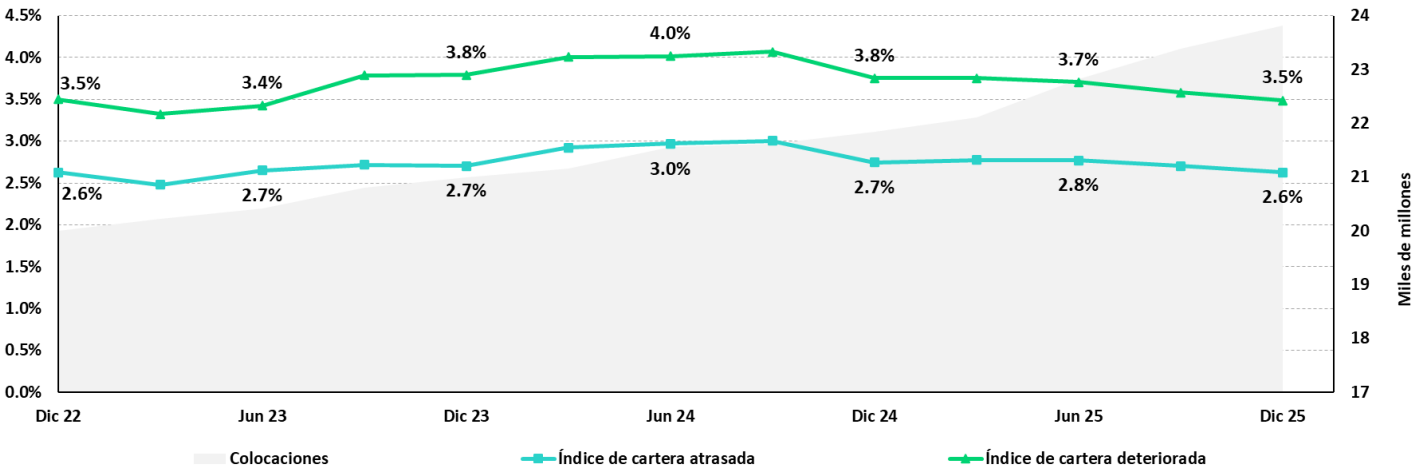
Pyme



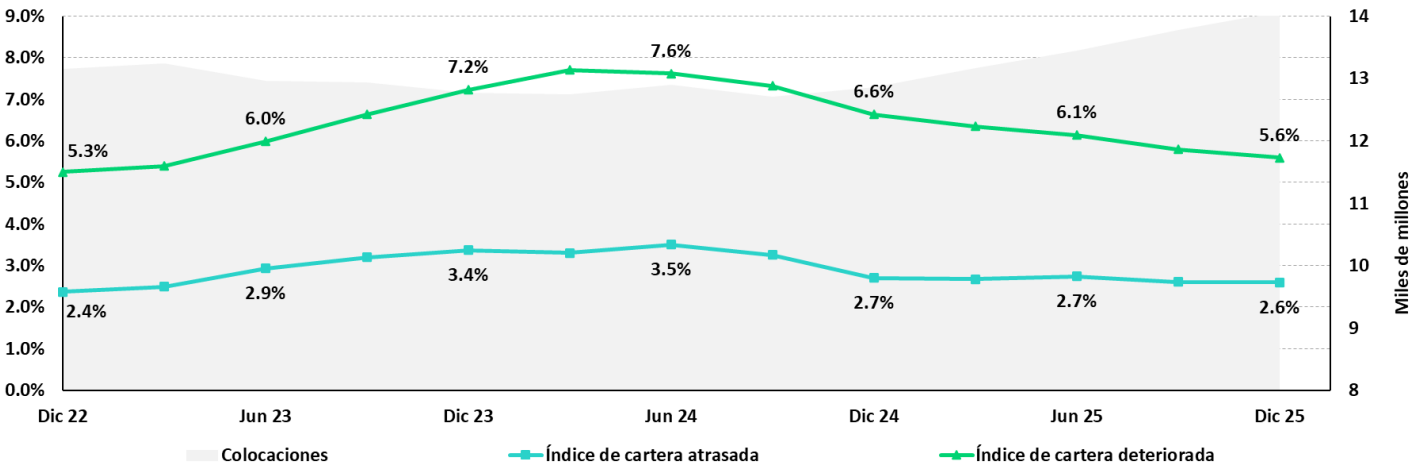


12. Anexos

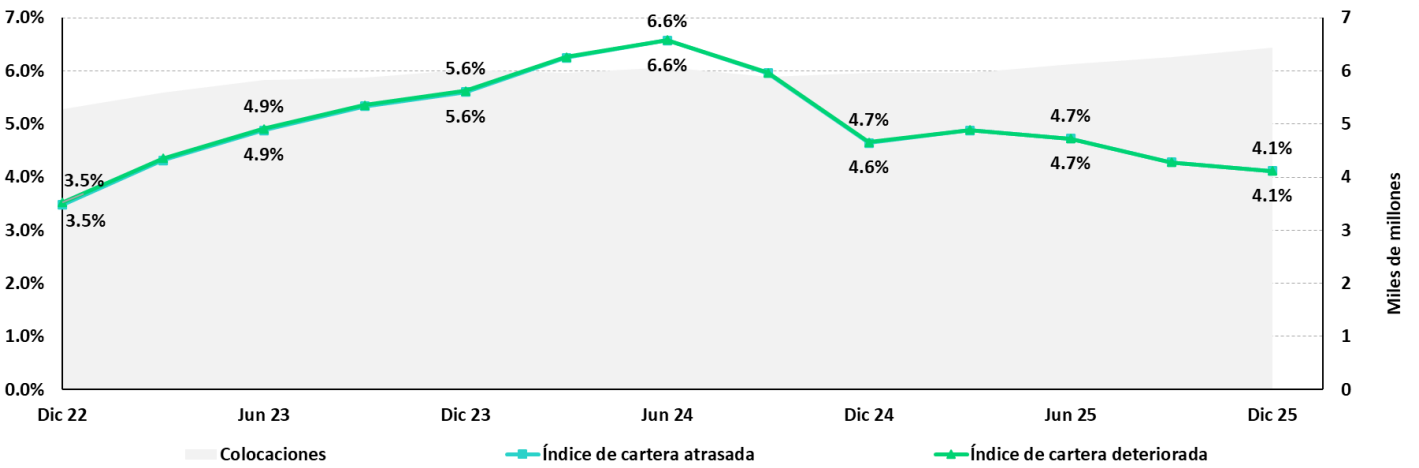
Hipotecario



Consumo

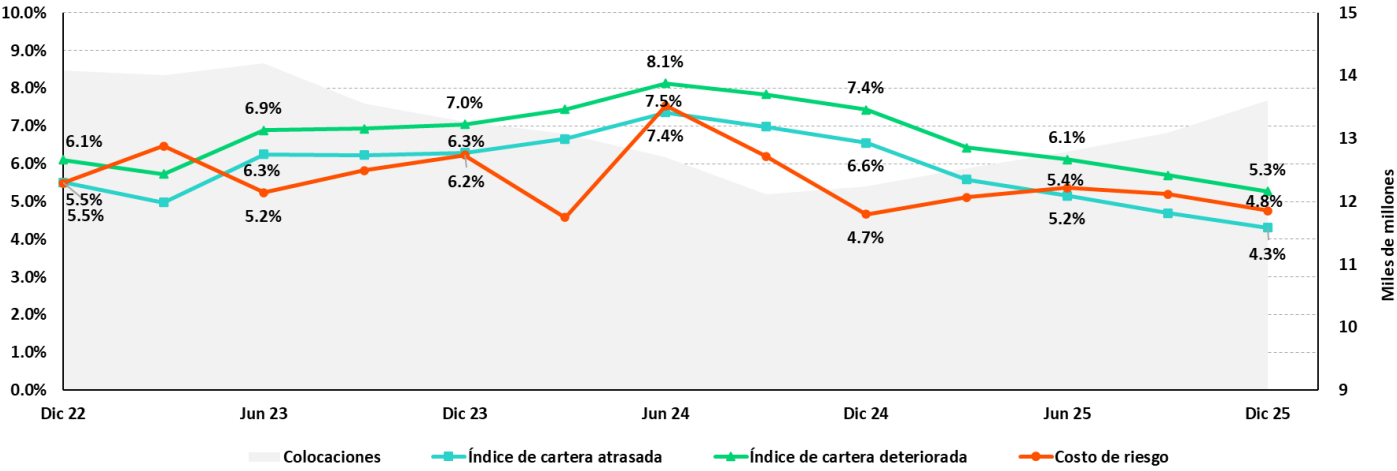


Tarjeta de Crédito

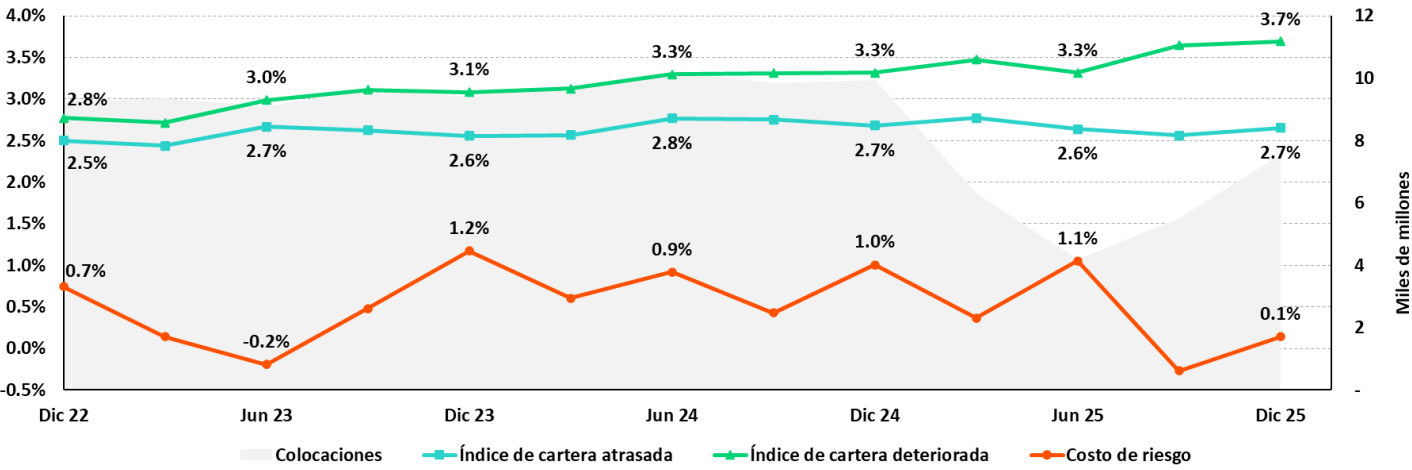


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



## 12. Anexos

## 12.3. Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

| Ingreso neto por intereses<br>S/ 000                                                                                     | Trimestre          |                    |                    | Variación %   |                 | Acumulado a        |                    | Variación %<br>Dic 25 / Dic 24 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|
|                                                                                                                          | 4T24               | 3T25               | 4T25               | TaT           | AaA             | Dic 24             | Dic 25             |                                |
| <b>Intereses y rendimientos similares</b>                                                                                | <b>5,012,121</b>   | <b>4,987,693</b>   | <b>5,125,394</b>   | <b>2.8%</b>   | <b>2.3%</b>     | <b>19,869,256</b>  | <b>19,930,169</b>  | <b>0.3%</b>                    |
| Intereses sobre colocaciones                                                                                             | 3,940,002          | 3,960,980          | 4,094,165          | 3.4%          | 3.9%            | 15,654,390         | 15,743,509         | 0.6%                           |
| Dividendos sobre inversiones                                                                                             | 15,285             | 19,179             | 20,064             | 4.6%          | 31.3%           | 49,469             | 87,275             | 76.4%                          |
| Intereses sobre depósitos en otros bancos                                                                                | 386,205            | 316,420            | 366,208            | 15.7%         | -5.2%           | 1,405,854          | 1,369,573          | -2.6%                          |
| Intereses sobre valores                                                                                                  | 652,155            | 623,216            | 618,810            | -0.7%         | -5.1%           | 2,660,322          | 2,547,084          | -4.3%                          |
| Otros ingresos por intereses                                                                                             | 18,474             | 67,898             | 26,147             | -61.5%        | 41.5%           | 99,221             | 182,728            | 84.2%                          |
| <b>Intereses y gastos similares</b>                                                                                      | <b>1,382,327</b>   | <b>1,299,864</b>   | <b>1,284,127</b>   | <b>-1.2%</b>  | <b>-7.1%</b>    | <b>5,754,125</b>   | <b>5,213,690</b>   | <b>-9.4%</b>                   |
| <b>Intereses y gastos similares (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)</b>                     | <b>1,250,239</b>   | <b>1,158,421</b>   | <b>1,140,166</b>   | <b>-1.6%</b>  | <b>-8.8%</b>    | <b>5,246,769</b>   | <b>4,653,609</b>   | <b>-11.3%</b>                  |
| Intereses sobre depósitos                                                                                                | 655,429            | 565,344            | 577,645            | 2.2%          | -11.9%          | 2,850,474          | 2,303,616          | -19.2%                         |
| Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales                                                                          | 286,638            | 252,490            | 245,191            | -2.9%         | -14.5%          | 1,081,126          | 1,029,593          | -4.8%                          |
| Intereses sobre bonos y notas subord.                                                                                    | 201,053            | 164,653            | 184,588            | 12.1%         | -8.2%           | 799,223            | 710,390            | -11.1%                         |
| Otros gastos por intereses                                                                                               | 107,119            | 175,934            | 132,742            | -24.6%        | 23.9%           | 515,946            | 610,010            | 18.2%                          |
| <b>Gastos financieros de la actividad de seguros, neto</b>                                                               | <b>132,088</b>     | <b>141,443</b>     | <b>143,961</b>     | <b>1.8%</b>   | <b>9.0%</b>     | <b>507,356</b>     | <b>560,081</b>     | <b>10.4%</b>                   |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>                                                                  | <b>3,629,794</b>   | <b>3,687,829</b>   | <b>3,841,267</b>   | <b>4.2%</b>   | <b>5.8%</b>     | <b>14,115,131</b>  | <b>14,716,479</b>  | <b>4.3%</b>                    |
| <b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>                                       | <b>743,296</b>     | <b>602,918</b>     | <b>646,286</b>     | <b>7.2%</b>   | <b>-13.1%</b>   | <b>3,519,447</b>   | <b>2,406,256</b>   | <b>-31.6%</b>                  |
| Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos | 2,886,498          | 3,084,911          | 3,194,981          | 3.6%          | 10.7%           | 10,595,684         | 12,310,223         | 16.2%                          |
| <b>Activos promedio que generan intereses</b>                                                                            | <b>237,518,087</b> | <b>233,285,291</b> | <b>240,783,785</b> | <b>3.2%</b>   | <b>1.4%</b>     | <b>232,646,024</b> | <b>243,536,579</b> | <b>4.7%</b>                    |
| <b>Margen neto por intereses <sup>(1)</sup></b>                                                                          | <b>6.34%</b>       | <b>6.57%</b>       | <b>6.62%</b>       | <b>5 pbs</b>  | <b>28 pbs</b>   | <b>6.29%</b>       | <b>6.27%</b>       | <b>-2 pbs</b>                  |
| <b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)</sup></b>                                                      | <b>5.08%</b>       | <b>5.53%</b>       | <b>5.55%</b>       | <b>2 pbs</b>  | <b>47 pbs</b>   | <b>4.77%</b>       | <b>5.28%</b>       | <b>51 pbs</b>                  |
| <b>Provisiones / Ingreso neto por intereses <sup>(1)</sup></b>                                                           | <b>20.48%</b>      | <b>16.35%</b>      | <b>16.82%</b>      | <b>47 pbs</b> | <b>-366 pbs</b> | <b>24.93%</b>      | <b>16.35%</b>      | <b>-858 pbs</b>                |

(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 | 4T24         | 3T25         | 4T25         |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>BCP</b>          | 6.01%        | 6.11%        | 6.11%        |
| <b>Mibanco</b>      | 14.16%       | 15.02%       | 15.22%       |
| <b>BCP Bolivia</b>  | 2.96%        | 3.21%        | 2.74%        |
| <b>Credicorp</b>    | <b>6.34%</b> | <b>6.57%</b> | <b>6.62%</b> |

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 | 4T24         | 3T25         | 4T25         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>BCP</b>                              | 4.85%        | 5.25%        | 5.19%        |
| <b>Mibanco</b>                          | 10.66%       | 11.03%       | 11.57%       |
| <b>BCP Bolivia</b>                      | 2.12%        | 3.45%        | 2.60%        |
| <b>Credicorp</b>                        | <b>5.08%</b> | <b>5.53%</b> | <b>5.55%</b> |

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 <sup>(1)</sup><br>(unidades) | Saldo a       |               |               | Variación (unid.) |            |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|------------|
|                                                        | Dic 24        | Set 25        | Dic 25        | TaT               | AaA        |
| Oficinas <sup>(2)</sup>                                | 648           | 646           | 644           | -2                | -4         |
| Cajeros automáticos                                    | 2,787         | 4,637         | 4,903         | 266               | 596        |
| Agentes                                                | 12,434        | 10,730        | 10,698        | -32               | -216       |
| <b>Total</b>                                           | <b>15,869</b> | <b>16,013</b> | <b>16,245</b> | <b>232</b>        | <b>376</b> |

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

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

### 12.6. Capital Económico

#### Capital Regulatorio y Capitalización de Credicorp (NIIF)

| Capital Regulatorio y Capitalización<br>PEN (000)         | Saldo a           |                   |                   | Variación %     |                 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
|                                                           | Dic 24            | Set 25            | Dic 25            | TaT             | AaA             |
| Capital social                                            | 1,318,993         | 1,318,993         | 1,318,993         | -               | -               |
| Acciones de tesorería                                     | (208,879)         | (209,845)         | (209,845)         | 0.0%            | 0.5%            |
| Capital adicional                                         | 176,307           | 139,528           | 148,729           | 6.6%            | -15.6%          |
| Reservas Legales y Facultativas                           | 27,202,665        | 29,628,427        | 29,648,582        | 0.1%            | 9.0%            |
| Interés Minoritario                                       | 467,916           | 475,729           | 475,351           | -0.1%           | 1.6%            |
| Utilidades y Resultados Acumulados <sup>(1)</sup>         | 6,592,462         | 6,737,239         | 8,330,246         | 23.6%           | 26.4%           |
| Ganancia / Pérdida No Realizada <sup>(2)</sup>            | (504,016)         | 392,256           | 159,324           | -59.4%          | -131.6%         |
| Goodwill                                                  | (722,361)         | (1,290,496)       | (1,252,858)       | -2.9%           | 73.4%           |
| Intangibles <sup>(3)</sup>                                | (2,396,687)       | (3,345,228)       | (3,586,460)       | 7.2%            | 49.6%           |
| Deducciones en Capital Ordinario Nivel 1 <sup>(4)</sup>   | (673,952)         | (81,609)          | (99,319)          | 21.7%           | -85.3%          |
| Deuda Subordinada                                         | 8,047,314         | 7,246,406         | 8,854,662         | 22.2%           | 10.0%           |
| Provisiones Genéricas <sup>(5)</sup>                      | 2,033,379         | 2,036,080         | 2,062,637         | 1.3%            | 1.4%            |
| Deducciones en Patrimonio Efectivo Nivel 2 <sup>(6)</sup> | (1,322,352)       | (1,438,739)       | (2,036,821)       | 41.6%           | 54.0%           |
| <b>Total Patrimonio Efectivo (A)</b>                      | <b>40,010,790</b> | <b>41,608,741</b> | <b>43,813,222</b> | <b>5.3%</b>     | <b>9.5%</b>     |
| <b>Total Capital Ordinario Nivel 1 (B)</b>                | <b>31,252,448</b> | <b>33,764,993</b> | <b>34,932,743</b> | <b>3.5%</b>     | <b>11.8%</b>    |
| <b>Total Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C)</b>              | <b>31,252,448</b> | <b>33,764,993</b> | <b>34,932,743</b> | <b>3.5%</b>     | <b>11.8%</b>    |
| Requerimiento Patrimonio Efectivo (D)                     | 29,124,775        | 30,993,862        | 32,346,541        | <b>4.4%</b>     | <b>11.1%</b>    |
| Requerimiento Capital Ordinario Nivel 1 (E)               | 15,445,079        | 16,281,634        | 17,499,583        | <b>7.5%</b>     | <b>13.3%</b>    |
| Requerimiento Patrimonio Efectivo Nivel 1 (F)             | 18,681,850        | 19,727,355        | 20,978,426        | <b>6.3%</b>     | <b>12.3%</b>    |
| <b>Ratio Patrimonio Efectivo (A) / (D)</b>                | <b>137%</b>       | <b>134%</b>       | <b>135%</b>       | <b>120 pbs</b>  | <b>-193 pbs</b> |
| <b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1 (B) / (E)</b>          | <b>202%</b>       | <b>207%</b>       | <b>200%</b>       | <b>-776 pbs</b> | <b>-273 pbs</b> |
| <b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C) / (F)</b>        | <b>167%</b>       | <b>171%</b>       | <b>167%</b>       | <b>-464 pbs</b> | <b>-77 pbs</b>  |

(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<br>(S/ miles)                                                  | Saldo a           |                   |                   | Variación %  |             |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------|
|                                                                                    | Dic 24            | Set 25            | Dic 25            | TaT          | AaA         |
| Capital                                                                            | 12,973,175        | 12,973,175        | 12,973,175        | 0.0%         | 0.0%        |
| Reservas                                                                           | 6,124,302         | 6,125,452         | 6,125,452         | 0.0%         | 0.0%        |
| Utilidades y Resultados Acumulados                                                 | 6,589,252         | 6,730,631         | 8,320,658         | 23.6%        | 26.3%       |
| Provisiones <sup>(1)</sup>                                                         | 1,757,256         | 1,800,868         | 1,799,773         | -0.1%        | 2.4%        |
| Deuda Subordinada                                                                  | 7,339,800         | 6,419,500         | 7,903,050         | 23.1%        | 7.7%        |
| Pérdida No Realizada                                                               | (413,658)         | (10,363)          | 138,930           | -1440.6%     | -133.6%     |
| Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades | (2,477,732)       | (2,535,672)       | (2,691,973)       | 6.2%         | 8.6%        |
| Intangibles                                                                        | (1,515,214)       | (1,624,042)       | (1,795,540)       | 10.6%        | 18.5%       |
| Goodwill                                                                           | (122,083)         | (122,083)         | (122,083)         | 0.0%         | 0.0%        |
| <b>Patrimonio Efectivo Total</b>                                                   | <b>30,255,097</b> | <b>29,757,465</b> | <b>32,651,442</b> | <b>9.7%</b>  | <b>7.9%</b> |
| <b>Capital Ordinario Nivel 1 <sup>(2)</sup></b>                                    | <b>21,158,042</b> | <b>21,537,097</b> | <b>22,948,619</b> | <b>6.6%</b>  | <b>8.5%</b> |
| <b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 <sup>(3)</sup></b>                                  | <b>21,158,042</b> | <b>21,537,097</b> | <b>22,948,619</b> | <b>6.6%</b>  | <b>8.5%</b> |
| <b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 <sup>(4)</sup></b>                                  | <b>9,097,056</b>  | <b>8,220,368</b>  | <b>9,702,823</b>  | <b>18.0%</b> | <b>6.7%</b> |

| Activos ponderados por riesgo<br>(S/ miles) | Saldo a            |                    |                    | Variación % |             |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
|                                             | Dic 24             | Set 25             | Dic 25             | TaT         | AaA         |
| Activos ponderados por riesgo de mercado    | 3,922,295          | 5,329,045          | 5,019,033          | -5.8%       | 28.0%       |
| Activos ponderados por riesgo crediticio    | 139,402,972        | 142,895,450        | 142,806,023        | -0.1%       | 2.4%        |
| Activos ponderados por riesgo operacional   | 18,409,113         | 19,751,032         | 20,123,383         | 1.9%        | 9.3%        |
| <b>Total</b>                                | <b>161,734,381</b> | <b>167,975,527</b> | <b>167,948,439</b> | <b>0.0%</b> | <b>3.8%</b> |

| Requerimiento de patrimonio<br>(S/ miles)          | Saldo a           |                   |                   | Variación % |              |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|--------------|
|                                                    | Dic 24            | Set 25            | Dic 25            | TaT         | AaA          |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado  | 392,230           | 532,904           | 501,903           | -5.8%       | 28.0%        |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio  | 13,243,282        | 14,289,545        | 14,280,602        | -0.1%       | 7.8%         |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional | 1,840,911         | 1,975,103         | 2,012,338         | 1.9%        | 9.3%         |
| Requerimientos adicionales de capital              | 6,882,642         | 7,348,282         | 8,400,182         | 14.3%       | 22.0%        |
| <b>Total</b>                                       | <b>22,359,066</b> | <b>24,145,835</b> | <b>25,195,026</b> | <b>4.3%</b> | <b>12.7%</b> |

## Ratios de Capital bajo Regulación Local

| Ratios de Capital bajo Regulación Local             | Saldo a |        |        | Variación % |        |
|-----------------------------------------------------|---------|--------|--------|-------------|--------|
|                                                     | Dic 24  | Set 25 | Dic 25 | TaT         | AaA    |
| <b>Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)</b> | 13.08%  | 12.82% | 13.66% | 84 pbs      | 58 pbs |
| <b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1</b>            | 13.08%  | 12.82% | 13.66% | 84 pbs      | 58 pbs |
| <b>Ratio Regulatorio de Capital Global</b>          | 18.71%  | 17.72% | 19.44% | 173 pbs     | 73 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<br>(S/ miles)                                                  | Saldo a          |                  |                  | Variación % |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|--------------|
|                                                                                    | Dic 24           | Set 25           | Dic 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                                                 | 369,573          | 394,428          | 550,164          | 39.5%       | 48.9%        |
| Provisiones <sup>(1)</sup>                                                         | 144,751          | 158,725          | 167,481          | 5.5%        | 15.7%        |
| Deuda Subordinada Perpetua                                                         | -                | -                | -                | n.a         | n.a.         |
| Deuda Subordinada                                                                  | 167,000          | 388,551          | 382,551          | -1.5%       | 129.1%       |
| Pérdida No Realizada                                                               | (3,728)          | 7,294            | 12,032           | 65.0%       | -422.7%      |
| Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades | (298)            | (164)            | (216)            | 31.9%       | -27.6%       |
| Intangibles                                                                        | (136,691)        | (124,978)        | (138,648)        | 10.9%       | 1.4%         |
| Goodwill                                                                           | (139,180)        | (139,180)        | (139,180)        | 0.0%        | 0.0%         |
| <b>Patrimonio Efectivo Total</b>                                                   | <b>2,576,683</b> | <b>2,891,129</b> | <b>3,040,636</b> | <b>5.2%</b> | <b>18.0%</b> |
| <b>Capital Ordinario Nivel 1 <sup>(2)</sup></b>                                    | <b>2,264,932</b> | <b>2,343,853</b> | <b>2,490,604</b> | <b>6.3%</b> | <b>10.0%</b> |
| <b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 <sup>(3)</sup></b>                                  | <b>2,264,932</b> | <b>2,343,853</b> | <b>2,490,604</b> | <b>6.3%</b> | <b>10.0%</b> |
| <b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 <sup>(4)</sup></b>                                  | <b>311,751</b>   | <b>547,276</b>   | <b>550,032</b>   | <b>0.5%</b> | <b>76.4%</b> |

| Activos ponderados por riesgo<br>(S/ miles) | Saldo a           |                   |                   | Variación % |             |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
|                                             | Dic 24            | Set 25            | Dic 25            | TaT         | AaA         |
| Activos ponderados por riesgo de mercado    | 241,964           | 221,008           | 157,365           | -28.8%      | -35.0%      |
| Activos ponderados por riesgo crediticio    | 11,419,696        | 12,539,729        | 13,221,315        | 5.4%        | 15.8%       |
| Activos ponderados por riesgo operacional   | 1,605,950         | 922,672           | 928,897           | 0.7%        | -42.2%      |
| <b>Total</b>                                | <b>13,267,611</b> | <b>13,683,410</b> | <b>14,307,577</b> | <b>4.6%</b> | <b>7.8%</b> |

| Requerimiento de patrimonio<br>(S/ miles)          | Saldo a          |                  |                  | Variación % |              |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|--------------|
|                                                    | Dic 24           | Set 25           | Dic 25           | TaT         | AaA          |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado  | 24,196           | 22,101           | 15,737           | -28.8%      | -35.0%       |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio  | 1,084,871        | 1,253,973        | 1,322,131        | 5.4%        | 21.9%        |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional | 160,595          | 92,267           | 92,890           | 0.7%        | -42.2%       |
| Requerimientos adicionales de capital              | 184,428          | 188,096          | 198,320          | 5.4%        | 7.5%         |
| <b>Total</b>                                       | <b>1,454,091</b> | <b>1,556,437</b> | <b>1,629,077</b> | <b>4.7%</b> | <b>12.0%</b> |

## Ratios de Capital bajo Regulación Local

| Ratios de Capital bajo Regulación Local    | Saldo a |        |        | Variación % |         |
|--------------------------------------------|---------|--------|--------|-------------|---------|
|                                            | Dic 24  | Set 25 | Dic 25 | TaT         | AaA     |
| <b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1</b>     | 17.07%  | 17.13% | 17.41% | 28 pbs      | 34 pbs  |
| <b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1</b>   | 17.07%  | 17.13% | 17.41% | 28 pbs      | 34 pbs  |
| <b>Ratio Regulatorio de Capital Global</b> | 19.42%  | 21.13% | 21.25% | 12 pbs      | 183 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<br>(S/. miles) | Saldo a           |                   |                   | Variación % |             |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
|                                          | Dic 24            | Set 25            | Dic 25            | TaT         | AaA         |
| Capital + Reservas                       | 18,585,234        | 18,586,384        | 18,586,384        | 0.0%        | 0.0%        |
| Resultados acumulados y del ejercicio    | 7,345,245         | 7,524,062         | 9,077,924         | 20.7%       | 23.6%       |
| Ganancias (pérdidas) no realizadas       | 81,399            | 505,339           | 636,199           | 25.9%       | 681.6%      |
| Goodwill e intangibles                   | (1,741,267)       | (1,806,698)       | (1,971,859)       | 9.1%        | 13.2%       |
| Inversiones en subsidiarias              | (2,598,905)       | (2,585,795)       | (2,723,662)       | 5.3%        | 4.8%        |
| <b>Total</b>                             | <b>21,671,706</b> | <b>22,223,292</b> | <b>23,604,986</b> | <b>6.2%</b> | <b>8.9%</b> |

|                                 |                    |                    |                    |             |             |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| <b>APRs Ajustados NIIF</b>      | <b>162,676,386</b> | <b>168,714,799</b> | <b>168,734,761</b> | <b>0.0%</b> | <b>3.7%</b> |
| APRs Crediticios Ajustados NIIF | 140,344,978        | 143,634,722        | 143,592,345        | 0.0%        | 2.3%        |
| Resto                           | 22,331,409         | 25,080,077         | 25,142,416         | 0.2%        | 12.6%       |

|                        |               |               |               |               |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ratio CET1 NIIF</b> | <b>13.32%</b> | <b>13.17%</b> | <b>13.99%</b> | <b>82 pbs</b> | <b>67 pbs</b> |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

## Mibanco

| Common Equity Tier 1 NIIF<br>(S / . miles) | Saldo a          |                  |                  | Variación % |             |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
|                                            | Dic 24           | Set 25           | Dic 25           | TaT         | AaA         |
| Capital + Reservas                         | 2,703,385        | 2,734,582        | 2,734,582        | 0.0%        | 1.2%        |
| Resultados acumulados y del ejercicio      | (29,980)         | (80,674)         | 55,838           | -169.2%     | -286.2%     |
| Ganancias (pérdidas) no realizadas         | (5,037)          | 7,100            | 11,531           | 62.4%       | -328.9%     |
| Goodwill e intangibles                     | (310,730)        | (296,196)        | (308,880)        | 4.3%        | -0.6%       |
| Inversiones en subsidiarias                | (302)            | (171)            | (166)            | -2.8%       | -45.1%      |
| <b>Total</b>                               | <b>2,357,337</b> | <b>2,364,642</b> | <b>2,492,906</b> | <b>5.4%</b> | <b>5.8%</b> |

|                                 |                   |                   |                   |             |             |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| <b>APRs Ajustados NIIF</b>      | <b>13,449,807</b> | <b>13,792,869</b> | <b>14,407,727</b> | <b>4.5%</b> | <b>7.1%</b> |
| APRs Crediticios Ajustados NIIF | 11,597,881        | 12,649,188        | 13,321,465        | 5.3%        | 14.9%       |
| Resto                           | 1,851,926         | 1,143,680         | 1,086,263         | -5.0%       | -41.3%      |

|                        |               |               |               |               |                |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Ratio CET1 NIIF</b> | <b>17.53%</b> | <b>17.14%</b> | <b>17.30%</b> | <b>16 pbs</b> | <b>-22 pbs</b> |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|



## 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)

|                                                                           | Dic 24             | Saldo a<br>Set 25  | Dic 25             | Variación %<br>TaT AaA |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                                            |                    |                    |                    |                        |              |
| <b>Fondos disponibles</b>                                                 |                    |                    |                    |                        |              |
| Que no generan intereses                                                  | 7,535,259          | 7,237,295          | 7,649,640          | 5.7%                   | 1.5%         |
| Que generan intereses                                                     | 40,119,937         | 35,862,184         | 41,394,817         | 15.4%                  | 3.2%         |
| <b>Total fondos disponibles</b>                                           | <b>47,655,196</b>  | <b>43,099,479</b>  | <b>49,044,457</b>  | <b>13.8%</b>           | <b>2.9%</b>  |
| Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores        | 1,033,177          | 3,404,639          | 2,177,200          | -36.1%                 | 110.7%       |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados                   | 4,715,343          | 4,356,311          | 4,957,236          | 13.8%                  | 5.1%         |
| Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales  | 40,142,638         | 38,005,522         | 39,034,049         | 2.7%                   | -2.8%        |
| Inversiones a costo amortizado                                            | 8,967,877          | 8,824,746          | 8,813,657          | -0.1%                  | -1.7%        |
| Colocaciones                                                              | 145,732,273        | 144,752,254        | 149,984,954        | 3.6%                   | 2.9%         |
| Vigentes                                                                  | 140,309,061        | 139,798,951        | 145,171,418        | 3.8%                   | 3.5%         |
| Vencidas                                                                  | 5,423,212          | 4,953,303          | 4,813,536          | -2.8%                  | -11.2%       |
| Menos - provisión neta para colocaciones                                  | (7,994,977)        | (7,674,040)        | (7,669,950)        | -0.1%                  | -4.1%        |
| Colocaciones netas                                                        | 137,737,296        | 137,078,214        | 142,315,004        | 3.8%                   | 3.3%         |
| Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados | 932,734            | 956,885            | 992,429            | 3.7%                   | 6.4%         |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto                                      | 1,841,147          | 2,725,302          | 2,672,458          | -1.9%                  | 45.2%        |
| Aceptaciones bancarias                                                    | 528,184            | 553,561            | 345,906            | -37.5%                 | -34.5%       |
| Inversiones en asociadas                                                  | 763,918            | 52,388             | 65,338             | 24.7%                  | -91.4%       |
| Intangible y crédito mercantil, neto                                      | 3,289,157          | 4,596,373          | 4,764,394          | 3.7%                   | 44.9%        |
| Activo por contrato de reaseguros                                         | 841,170            | 853,974            | 708,560            | -17.0%                 | -15.8%       |
| Otros activos <sup>(1)</sup>                                              | 7,641,103          | 10,673,230         | 11,471,845         | 7.5%                   | 50.1%        |
| <b>Total Activos</b>                                                      | <b>256,088,940</b> | <b>255,180,624</b> | <b>267,362,533</b> | <b>4.8%</b>            | <b>4.4%</b>  |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                               |                    |                    |                    |                        |              |
| <b>Depósitos y obligaciones</b>                                           |                    |                    |                    |                        |              |
|                                                                           | 47,160,191         | 46,588,002         | 52,217,286         | 12.1%                  | 10.7%        |
| Que generan intereses                                                     | 114,681,875        | 111,842,453        | 118,184,347        | 5.7%                   | 3.1%         |
| Total depósitos y obligaciones                                            | 161,842,066        | 158,430,455        | 170,401,633        | 7.6%                   | 5.3%         |
| Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores           | 9,060,710          | 10,181,173         | 8,243,787          | -19.0%                 | -9.0%        |
| Instrumentos del BCRP                                                     | 6,646,830          | 6,643,892          | 4,776,512          | -28.1%                 | -28.1%       |
| Operaciones de reporte con terceros                                       | 2,298,494          | 3,401,635          | 3,332,706          | -2.0%                  | 45.0%        |
| Operaciones de reporte con clientes                                       | 115,386            | 135,646            | 134,569            | -0.8%                  | 16.6%        |
| Deudas a bancos y corresponsales                                          | 10,754,385         | 11,241,079         | 10,675,238         | -5.0%                  | -0.7%        |
| Bonos y notas emitidas                                                    | 17,268,443         | 12,209,724         | 14,025,535         | 14.9%                  | -18.8%       |
| Aceptaciones bancarias                                                    | 528,184            | 553,561            | 345,906            | -37.5%                 | -34.5%       |
| Pasivo por contrato de seguros                                            | 13,422,285         | 14,203,439         | 14,264,155         | 0.4%                   | 6.3%         |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados           | 151,485            | 928,814            | 1,055,893          | 13.7%                  | 597.0%       |
| Otros pasivos                                                             | 8,084,148          | 10,176,606         | 9,254,277          | -9.1%                  | 14.5%        |
| <b>Total Pasivo</b>                                                       | <b>221,111,706</b> | <b>217,924,851</b> | <b>228,266,424</b> | <b>4.7%</b>            | <b>3.2%</b>  |
| <b>Patrimonio Neto</b>                                                    | <b>34,346,451</b>  | <b>36,560,502</b>  | <b>38,366,950</b>  | <b>4.9%</b>            | <b>11.7%</b> |
| Capital Social                                                            | 1,318,993          | 1,318,993          | 1,318,993          | 0.0%                   | 0.0%         |
| Acciones en tesorería                                                     | (208,879)          | (209,845)          | (209,845)          | 0.0%                   | 0.5%         |
| Capital adicional                                                         | 176,307            | 139,528            | 148,729            | 6.6%                   | -15.6%       |
| Reservas                                                                  | 27,202,665         | 29,628,427         | 29,648,582         | 0.1%                   | 9.0%         |
| Otras reservas                                                            | 214,627            | 353,144            | 544,767            | 54.3%                  | 153.8%       |
| Utilidades acumuladas                                                     | 5,642,738          | 5,330,255          | 6,915,724          | 29.7%                  | 22.6%        |
| Interés no controlador                                                    | 630,783            | 695,271            | 729,159            | 4.9%                   | 15.6%        |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>                                              | <b>34,977,234</b>  | <b>37,255,773</b>  | <b>39,096,109</b>  | <b>4.9%</b>            | <b>11.8%</b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                                     | <b>256,088,940</b> | <b>255,180,624</b> | <b>267,362,533</b> | <b>4.8%</b>            | <b>4.4%</b>  |
| <b>Créditos contingentes</b>                                              | <b>151,223,851</b> | <b>153,289,772</b> | <b>142,310,181</b> | <b>-7.2%</b>           | <b>-5.9%</b> |
| Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito                          | 22,139,322         | 21,007,568         | 21,267,157         | 1.2%                   | -3.9%        |
| Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas        | 85,269,774         | 78,586,547         | 80,250,985         | 2.1%                   | -5.9%        |
| Total derivados (Nocional) y otros                                        | 43,814,755         | 53,695,657         | 40,792,039         | -24.0%                 | -6.9%        |

(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 S/, NIIF)

|                                                                                                                                 | Trimestre          |                    |                    | Variación %   |               | Acumulado a         |                     | Variación %<br>2025 / 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                 | 4T24               | 3T25               | 4T25               | TaT           | AaA           | 2024                | 2025                |                            |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>                                                                         |                    |                    |                    |               |               |                     |                     |                            |
| Intereses y rendimientos similares                                                                                              | 5,012,121          | 4,987,693          | 5,125,394          | 2.8%          | 2.3%          | 19,869,256          | 19,930,169          | 0.3%                       |
| Intereses y gastos similares                                                                                                    | (1,382,327)        | (1,299,864)        | (1,284,127)        | -1.2%         | -7.1%         | (5,754,125)         | (5,213,690)         | -9.4%                      |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>                                                                         | <b>3,629,794</b>   | <b>3,687,829</b>   | <b>3,841,267</b>   | <b>4.2%</b>   | <b>5.8%</b>   | <b>14,115,131</b>   | <b>14,716,479</b>   | <b>4.3%</b>                |
| Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos                                                                        | (857,694)          | (720,445)          | (773,311)          | 7.3%          | -9.8%         | (3,943,301)         | (2,873,454)         | -27.1%                     |
| Recupero de créditos castigados                                                                                                 | 114,398            | 117,527            | 127,025            | 8.1%          | 11.0%         | 423,854             | 467,198             | 10.2%                      |
| <b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>                                              | <b>(743,296)</b>   | <b>(602,918)</b>   | <b>(646,286)</b>   | <b>7.2%</b>   | <b>-13.1%</b> | <b>(3,519,447)</b>  | <b>(2,406,256)</b>  | <b>-31.6%</b>              |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b> | <b>2,886,498</b>   | <b>3,084,911</b>   | <b>3,194,981</b>   | <b>3.6%</b>   | <b>10.7%</b>  | <b>10,595,684</b>   | <b>12,310,223</b>   | <b>16.2%</b>               |
| <b>Otros ingresos</b>                                                                                                           |                    |                    |                    |               |               |                     |                     |                            |
| Ingreso neto por comisiones                                                                                                     | 973,339            | 1,063,032          | 1,118,110          | 5.2%          | 14.9%         | 3,759,950           | 4,199,719           | 11.7%                      |
| Ganancia neta en operaciones de cambio                                                                                          | 385,230            | 394,572            | 426,916            | 8.2%          | 10.8%         | 1,359,805           | 1,542,318           | 13.4%                      |
| Ganancia (Pérdida) neta en valores                                                                                              | (47,377)           | 111,977            | 96,280             | -14.0%        | -303.2%       | 227,112             | 359,282             | 58.2%                      |
| Ganancia neta por inversión en asociadas                                                                                        | 38,560             | 5,192              | 5,588              | 7.6%          | -85.5%        | 135,183             | 41,404              | -69.4%                     |
| Ganancia neta en derivados especulativos                                                                                        | 77,962             | 244                | 11,756             | 4718.0%       | -84.9%        | 156,195             | 51,917              | -66.8%                     |
| Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio                                                                                | (21,365)           | 7,518              | 8,319              | 10.7%         | -138.9%       | (41,058)            | 41,991              | -202.3%                    |
| Otros                                                                                                                           | 176,384            | 71,656             | 132,530            | 85.0%         | -24.9%        | 514,779             | 584,648             | 13.6%                      |
| <b>Total otros ingresos</b>                                                                                                     | <b>1,582,733</b>   | <b>1,654,191</b>   | <b>1,799,499</b>   | <b>8.8%</b>   | <b>13.7%</b>  | <b>6,111,966</b>    | <b>6,821,279</b>    | <b>11.6%</b>               |
| <b>Resultados técnicos de seguros</b>                                                                                           |                    |                    |                    |               |               |                     |                     |                            |
| Resultado del Servicio de Seguro                                                                                                | 407,149            | 467,467            | 519,300            | 11.1%         | 27.5%         | 1,693,617           | 1,848,025           | 9.1%                       |
| Resultado del Reaseguro                                                                                                         | (94,467)           | (79,117)           | (198,457)          | 150.8%        | 110.1%        | (494,597)           | (458,825)           | -7.2%                      |
| <b>Total resultados técnicos de seguros</b>                                                                                     | <b>312,682</b>     | <b>388,350</b>     | <b>320,843</b>     | <b>-17.4%</b> | <b>2.6%</b>   | <b>1,199,020</b>    | <b>1,389,200</b>    | <b>15.9%</b>               |
| <b>Resultados por servicios médicos</b>                                                                                         |                    |                    |                    |               |               |                     |                     |                            |
| Venta de servicios médicos                                                                                                      | -                  | 421,360            | 414,114            | -1.7%         | n.a.          | -                   | 1,387,341           | n.a.                       |
| Costo de ventas de servicios médicos                                                                                            | -                  | (297,407)          | (289,441)          | -2.7%         | n.a.          | -                   | (972,707)           | n.a.                       |
| <b>Total resultados por servicios médicos</b>                                                                                   | <b>-</b>           | <b>123,953</b>     | <b>124,673</b>     | <b>0.6%</b>   | <b>n.a.</b>   | <b>-</b>            | <b>414,634</b>      | <b>n.a.</b>                |
| <b>Total gastos</b>                                                                                                             |                    |                    |                    |               |               |                     |                     |                            |
| Remuneraciones y beneficios sociales                                                                                            | (1,271,578)        | (1,341,137)        | (1,428,178)        | 6.5%          | 12.3%         | (4,676,436)         | (5,435,471)         | 16.2%                      |
| Gastos administrativos, generales e impuestos                                                                                   | (1,150,867)        | (1,068,459)        | (1,186,497)        | 11.0%         | 3.1%          | (3,891,622)         | (4,090,784)         | 5.1%                       |
| Depreciación y amortización                                                                                                     | (186,625)          | (219,800)          | (256,914)          | 16.9%         | 37.7%         | (713,470)           | (893,142)           | 25.2%                      |
| Pérdida por deterioro del crédito mercantil                                                                                     | (4,300)            | -                  | -                  | n.a.          | -100.0%       | (27,346)            | -                   | -100.0%                    |
| Asociación en participación                                                                                                     | (3,808)            | (65)               | (120)              | 84.6%         | -96.8%        | (28,269)            | (7,355)             | -74.0%                     |
| Otros gastos                                                                                                                    | (409,049)          | (115,181)          | (208,248)          | 80.8%         | -49.1%        | (745,000)           | (561,031)           | -24.7%                     |
| <b>Total gastos</b>                                                                                                             | <b>(3,026,227)</b> | <b>(2,744,642)</b> | <b>(3,079,957)</b> | <b>12.2%</b>  | <b>1.8%</b>   | <b>(10,082,143)</b> | <b>(10,987,783)</b> | <b>9.0%</b>                |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>                                                                                   | <b>1,755,686</b>   | <b>2,506,763</b>   | <b>2,360,039</b>   | <b>-5.9%</b>  | <b>34.4%</b>  | <b>7,824,527</b>    | <b>9,947,553</b>    | <b>27.1%</b>               |
| Impuesto a la renta                                                                                                             | (598,348)          | (728,308)          | (735,153)          | 0.9%          | 22.9%         | (2,201,275)         | (2,864,899)         | 30.1%                      |
| <b>Utilidad neta</b>                                                                                                            | <b>1,157,338</b>   | <b>1,778,455</b>   | <b>1,624,886</b>   | <b>-8.6%</b>  | <b>40.4%</b>  | <b>5,623,252</b>    | <b>7,082,654</b>    | <b>26.0%</b>               |
| Interés no controlador                                                                                                          | 30,625             | 39,800             | 37,876             | -4.8%         | 23.7%         | 121,998             | 157,277             | 28.9%                      |
| <b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>                                                                                     | <b>1,126,713</b>   | <b>1,738,655</b>   | <b>1,587,010</b>   | <b>-8.7%</b>  | <b>40.9%</b>  | <b>5,501,254</b>    | <b>6,925,377</b>    | <b>25.9%</b>               |

## 12. Anexos

## 12.7.2. Credicorp Individual

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

|                                                                          | Saldo a           |                   |                   | Variación %  |               |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|---------------|
|                                                                          | Dic 24            | Set 25            | Dic 25            | TaT          | AaA           |
| <b>ACTIVOS</b>                                                           |                   |                   |                   |              |               |
| Efectivo y equivalente de efectivo                                       | 399,943           | 121,123           | 320,909           | 164.9%       | -19.8%        |
| Inversiones a valor razonable con cambio en resultados                   | -                 | -                 | -                 | n.a.         | n.a.          |
| Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 1,262,327         | 101,222           | 101,684           | 0.5%         | -91.9%        |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas                                  | 38,291,133        | 40,527,583        | 42,246,625        | 4.2%         | 10.3%         |
| Inversiones a costo amortizado                                           | 695,652           | -                 | -                 | n.a.         | n.a.          |
| Otros activos                                                            | 6,777             | 9,626             | 8,836             | -8.2%        | 30.4%         |
| <b>Total Activo</b>                                                      | <b>40,655,832</b> | <b>40,759,554</b> | <b>42,678,054</b> | <b>4.7%</b>  | <b>5.0%</b>   |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                              |                   |                   |                   |              |               |
| Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades                        | -                 | -                 | -                 | n.a.         | n.a.          |
| Bonos y notas emitidas                                                   | 1,829,657         | -                 | -                 | n.a.         | n.a.          |
| Otros pasivos                                                            | 230,660           | 211,103           | 274,606           | 30.1%        | 19.1%         |
| <b>Total Pasivo</b>                                                      | <b>2,060,317</b>  | <b>211,103</b>    | <b>274,606</b>    | <b>30.1%</b> | <b>-86.7%</b> |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                   |                   |                   |                   |              |               |
| 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                                                                 | 26,651,390        | 28,438,904        | 28,438,708        | 0.0%         | 6.7%          |
| Resultados no realizados                                                 | 35,535            | 51,015            | 275,191           | n.a.         | n.a.          |
| Utilidades acumuladas                                                    | 10,205,055        | 10,354,997        | 11,986,014        | 15.8%        | 17.5%         |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>                                             | <b>38,595,515</b> | <b>40,548,451</b> | <b>42,403,448</b> | <b>4.6%</b>  | <b>9.9%</b>   |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>                                    | <b>40,655,832</b> | <b>40,759,554</b> | <b>42,678,054</b> | <b>4.7%</b>  | <b>5.0%</b>   |

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

|                                                                                     | Trimestre        |                  |                  | Variación %    |               | Acumulado a      |                  | Variación %<br>2025 / 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|----------------------------|
|                                                                                     | 4T24             | 3T25             | 4T25             | TaT            | AaA           | 2024             | 2025             |                            |
| <b>Ingreso por intereses</b>                                                        |                  |                  |                  |                |               |                  |                  |                            |
| Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas      | 1,121,288        | 1,820,418        | 1,700,043        | -6.6%          | 51.6%         | 6,313,139        | 7,671,155        | 21.5%                      |
| Ingresos por intereses y similares                                                  | 24,419           | 300              | 298              | -0.7%          | -98.8%        | 93,486           | 41,191           | -55.9%                     |
| Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | -                | -                | -                | n.a.           | n.a.          | 1,234            | -                | n.a.                       |
| <b>Total ingresos</b>                                                               | <b>1,145,707</b> | <b>1,820,718</b> | <b>1,700,341</b> | <b>-6.6%</b>   | <b>48.4%</b>  | <b>6,407,859</b> | <b>7,712,346</b> | <b>20.4%</b>               |
| Gastos por intereses y similares                                                    | (13,637)         | (9)              | 15               | n.a.           | n.a.          | (54,237)         | (24,511)         | -54.8%                     |
| Gastos administrativos y generales                                                  | (4,134)          | (4,435)          | (10,992)         | 147.8%         | 165.9%        | (18,085)         | (25,596)         | 41.5%                      |
| <b>Total gastos</b>                                                                 | <b>(17,771)</b>  | <b>(4,444)</b>   | <b>(10,977)</b>  | <b>147.0%</b>  | <b>-38.2%</b> | <b>(72,322)</b>  | <b>(50,107)</b>  | <b>-30.7%</b>              |
| <b>Ingreso operativo</b>                                                            | <b>1,127,936</b> | <b>1,816,274</b> | <b>1,689,364</b> | <b>-7.0%</b>   | <b>49.8%</b>  | <b>6,335,537</b> | <b>7,662,239</b> | <b>20.9%</b>               |
| Resultados por diferencia de cambio                                                 | 175              | 67               | 352              | n.a.           | 101.1%        | (2,681)          | (2,984)          | 11.3%                      |
| Otros, neto                                                                         | (7)              | (7)              | 103              | n.a.           | n.a.          | (383)            | (320)            | n.a.                       |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>                                       | <b>1,128,104</b> | <b>1,816,334</b> | <b>1,689,819</b> | <b>-7.0%</b>   | <b>49.8%</b>  | <b>6,332,473</b> | <b>7,658,935</b> | <b>20.9%</b>               |
| Impuesto a la renta                                                                 | (8,612)          | (60,945)         | (57,526)         | -5.6%          | n.a.          | (146,713)        | (215,852)        | 47.1%                      |
| <b>Ingreso neto</b>                                                                 | <b>1,119,492</b> | <b>1,755,389</b> | <b>1,632,293</b> | <b>-7.0%</b>   | <b>45.8%</b>  | <b>6,185,760</b> | <b>7,443,083</b> | <b>20.3%</b>               |
| <b>Índice de apalancamiento doble</b>                                               | <b>99.2%</b>     | <b>99.9%</b>     | <b>99.6%</b>     | <b>-32 pbs</b> | <b>42 pbs</b> | <b>99.2%</b>     | <b>99.6%</b>     | <b>42 pbs</b>              |

## 12. Anexos

## 12.7.3 BCP Consolidado

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

|                                                                                 | Dic 24             | Saldo a<br>Set 25  | Dic 25             | Variación %   |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
|                                                                                 |                    |                    |                    | TaT           | AaA           |
| <b>ACTIVOS</b>                                                                  |                    |                    |                    |               |               |
| <b>Fondos disponibles</b>                                                       |                    |                    |                    |               |               |
| Que no generan intereses                                                        | 5,430,818          | 5,571,298          | 5,215,104          | -6.4%         | -4.0%         |
| Que generan intereses                                                           | 39,106,465         | 33,968,802         | 39,683,584         | 16.8%         | 1.5%          |
| <b>Total fondos disponibles</b>                                                 | <b>44,537,283</b>  | <b>39,540,100</b>  | <b>44,898,688</b>  | <b>13.6%</b>  | <b>0.8%</b>   |
| <b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>       | <b>19,151</b>      | <b>1,211,354</b>   | <b>852,396</b>     | <b>-29.6%</b> | <b>n.a.</b>   |
| <b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>                  | <b>603,635</b>     | <b>368,478</b>     | <b>641,157</b>     | <b>74.0%</b>  | <b>6.2%</b>   |
| <b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b> | <b>23,375,769</b>  | <b>21,868,305</b>  | <b>22,839,625</b>  | <b>4.4%</b>   | <b>-2.3%</b>  |
| <b>Inversiones a costo amortizado</b>                                           | <b>8,277,440</b>   | <b>8,124,785</b>   | <b>8,227,850</b>   | <b>1.3%</b>   | <b>-0.6%</b>  |
| <b>Colocaciones</b>                                                             | <b>132,053,791</b> | <b>135,408,707</b> | <b>138,303,962</b> | <b>2.1%</b>   | <b>4.7%</b>   |
| Vigentes                                                                        | 126,990,918        | 130,730,717        | 133,820,771        | 2.4%          | 5.4%          |
| Vencidas                                                                        | 5,062,873          | 4,677,990          | 4,483,191          | -4.2%         | -11.4%        |
| Menos - provisión netas para colocaciones                                       | (7,443,523)        | (7,284,860)        | (7,209,280)        | -1.0%         | -3.1%         |
| <b>Colocaciones netas</b>                                                       | <b>124,610,268</b> | <b>128,123,847</b> | <b>131,094,682</b> | <b>2.3%</b>   | <b>5.2%</b>   |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>                      | <b>1,496,066</b>   | <b>1,558,842</b>   | <b>1,567,598</b>   | <b>0.6%</b>   | <b>4.8%</b>   |
| <b>Aceptaciones bancarias</b>                                                   | <b>528,184</b>     | <b>553,851</b>     | <b>346,540</b>     | <b>-37.4%</b> | <b>-34.4%</b> |
| <b>Inversiones en asociadas</b>                                                 | <b>29,368</b>      | <b>25,660</b>      | <b>30,556</b>      | <b>19.1%</b>  | <b>4.0%</b>   |
| <b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>                                             | <b>7,500,553</b>   | <b>8,135,126</b>   | <b>9,423,377</b>   | <b>15.8%</b>  | <b>25.6%</b>  |
| <b>Total Activo</b>                                                             | <b>210,977,716</b> | <b>209,510,348</b> | <b>219,922,469</b> | <b>5.0%</b>   | <b>4.2%</b>   |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                                     |                    |                    |                    |               |               |
| <b>Depósitos y obligaciones</b>                                                 |                    |                    |                    |               |               |
| Que no generan intereses                                                        | 44,280,933         | 42,835,241         | 47,989,475         | 12.0%         | 8.4%          |
| Que generan intereses                                                           | 103,434,795        | 104,254,936        | 109,090,077        | 4.6%          | 5.5%          |
| <b>Total depósitos y obligaciones</b>                                           | <b>147,715,728</b> | <b>147,090,177</b> | <b>157,079,552</b> | <b>6.8%</b>   | <b>6.3%</b>   |
| <b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>          | <b>7,203,885</b>   | <b>7,347,033</b>   | <b>6,013,486</b>   | <b>-18.2%</b> | <b>-16.5%</b> |
| Instrumentos del BCRP                                                           | 6,646,830          | 6,642,780          | 4,776,512          | -28.1%        | -28.1%        |
| Operaciones de reporte con terceros                                             | 557,055            | 704,253            | 1,236,974          | 75.6%         | 122.1%        |
| <b>Deudas a bancos y corresponsales</b>                                         | <b>10,165,266</b>  | <b>10,529,292</b>  | <b>9,768,390</b>   | <b>-7.2%</b>  | <b>-3.9%</b>  |
| <b>Bonos y notas emitidas</b>                                                   | <b>13,627,208</b>  | <b>10,114,714</b>  | <b>11,675,417</b>  | <b>15.4%</b>  | <b>-14.3%</b> |
| <b>Aceptaciones bancarias</b>                                                   | <b>528,184</b>     | <b>553,851</b>     | <b>346,540</b>     | <b>-37.4%</b> | <b>-34.4%</b> |
| <b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>          | <b>-</b>           | <b>455,454</b>     | <b>578,541</b>     | <b>27.0%</b>  | <b>n.a.</b>   |
| <b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>                                             | <b>5,585,850</b>   | <b>6,665,448</b>   | <b>6,014,541</b>   | <b>-9.8%</b>  | <b>7.7%</b>   |
| <b>Total Pasivo</b>                                                             | <b>184,826,121</b> | <b>182,755,969</b> | <b>191,476,467</b> | <b>4.8%</b>   | <b>3.6%</b>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                          | <b>26,007,483</b>  | <b>26,610,823</b>  | <b>28,295,366</b>  | <b>6.3%</b>   | <b>8.8%</b>   |
| Capital social                                                                  | 12,679,794         | 12,679,794         | 12,679,794         | 0.0%          | 0.0%          |
| Reservas                                                                        | 5,905,440          | 5,906,590          | 5,906,590          | 0.0%          | 0.0%          |
| Ganancias y pérdidas no realizadas                                              | 82,590             | 507,687            | 638,465            | 25.8%         | 673.1%        |
| Resultados acumulados                                                           | 7,339,659          | 7,516,752          | 9,070,517          | 20.7%         | 23.6%         |
| Interés no controlador                                                          | 144,112            | 143,556            | 150,636            | 4.9%          | 4.5%          |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>                                                    | <b>26,151,595</b>  | <b>26,754,379</b>  | <b>28,446,002</b>  | <b>6.3%</b>   | <b>8.8%</b>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                                           | <b>210,977,716</b> | <b>209,510,348</b> | <b>219,922,469</b> | <b>5.0%</b>   | <b>4.2%</b>   |
| <b>Créditos contingentes</b>                                                    | <b>139,066,953</b> | <b>146,718,825</b> | <b>132,887,977</b> | <b>-9.4%</b>  | <b>-4.4%</b>  |
| Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito                                | 21,683,478         | 20,740,429         | 20,991,000         | 1.2%          | -3.2%         |
| Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas              | 74,193,794         | 72,873,063         | 71,432,289         | -2.0%         | -3.7%         |
| Total derivados (Nocional) y otros                                              | 43,189,681         | 53,105,333         | 40,464,688         | -23.8%        | -6.3%         |

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

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

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

## 12. Anexos

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

|                                                                                                                                 | Trimestre          |                    |                    | Variación %  |               | Acumulado a        |                    | Variación %<br>2025 / 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|---------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                 | 4T24               | 3T25               | 4T25               | TaT          | AaA           | 2024               | 2025               |                            |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>                                                                         |                    |                    |                    |              |               |                    |                    |                            |
| Intereses y rendimientos similares                                                                                              | 4,381,994          | 4,359,098          | 4,486,502          | 2.9%         | 2.4%          | 17,346,146         | 17,415,907         | 0.4%                       |
| Intereses y gastos similares <sup>(1)</sup>                                                                                     | (1,025,087)        | (930,847)          | (937,173)          | 0.7%         | -8.6%         | (4,286,492)        | (3,796,368)        | -11.4%                     |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>                                                                         | <b>3,356,907</b>   | <b>3,428,251</b>   | <b>3,549,329</b>   | <b>3.5%</b>  | <b>5.7%</b>   | <b>13,059,654</b>  | <b>13,619,539</b>  | <b>4.3%</b>                |
| Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos                                                                        | (786,209)          | (675,251)          | (714,928)          | 5.9%         | -9.1%         | (3,683,332)        | (2,673,049)        | -27.4%                     |
| Recupero de créditos castigados                                                                                                 | 108,560            | 113,472            | 123,065            | 8.5%         | 13.4%         | 402,380            | 450,539            | 12.0%                      |
| <b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>                                              | <b>(677,649)</b>   | <b>(561,779)</b>   | <b>(591,863)</b>   | <b>5.4%</b>  | <b>-12.7%</b> | <b>(3,280,952)</b> | <b>(2,222,510)</b> | <b>-32.3%</b>              |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b> | <b>2,679,258</b>   | <b>2,866,472</b>   | <b>2,957,466</b>   | <b>3.2%</b>  | <b>10.4%</b>  | <b>9,778,702</b>   | <b>11,397,029</b>  | <b>16.5%</b>               |
| <b>Otros ingresos</b>                                                                                                           |                    |                    |                    |              |               |                    |                    |                            |
| Ingreso neto por comisiones                                                                                                     | 833,341            | 902,082            | 956,996            | 6.1%         | 14.8%         | 3,150,264          | 3,601,033          | 14.3%                      |
| Ganancia netas en operaciones de cambio                                                                                         | 313,538            | 349,768            | 374,685            | 7.1%         | 19.5%         | 1,166,567          | 1,379,529          | 18.3%                      |
| Ganancia neta en valores                                                                                                        | (19,571)           | 2,683              | 21,796             | n.a.         | n.a.          | 27,933             | 156,966            | n.a.                       |
| Ganancia neta en derivados especulativos                                                                                        | 24,881             | 33,178             | 13,149             | -60.4%       | -47.2%        | 77,674             | 91,169             | 17.4%                      |
| Ganancia neta por diferencia en cambio                                                                                          | (1,989)            | (1,064)            | 3,372              | n.a.         | n.a.          | (5,455)            | 10,633             | n.a.                       |
| Otros                                                                                                                           | 95,118             | 28,774             | 58,303             | 102.6%       | -38.7%        | 246,098            | 141,476            | -42.5%                     |
| <b>Total otros ingresos</b>                                                                                                     | <b>1,245,318</b>   | <b>1,315,421</b>   | <b>1,428,301</b>   | <b>8.6%</b>  | <b>14.7%</b>  | <b>4,663,081</b>   | <b>5,380,806</b>   | <b>15.4%</b>               |
| <b>Total gastos</b>                                                                                                             |                    |                    |                    |              |               |                    |                    |                            |
| Remuneraciones y beneficios sociales                                                                                            | (973,566)          | (958,832)          | (1,016,716)        | 6.0%         | 4.4%          | (3,441,259)        | (3,906,793)        | 13.5%                      |
| Gastos administrativos                                                                                                          | (899,653)          | (805,053)          | (936,160)          | 16.3%        | 4.1%          | (2,968,543)        | (3,102,808)        | 4.5%                       |
| Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>                                                                                      | (154,731)          | (181,978)          | (186,914)          | 2.7%         | 20.8%         | (583,990)          | (713,048)          | 22.1%                      |
| Otros gastos                                                                                                                    | (104,374)          | (55,223)           | (71,464)           | 29.4%        | -31.5%        | (283,169)          | (237,305)          | -16.2%                     |
| <b>Total gastos</b>                                                                                                             | <b>(2,132,324)</b> | <b>(2,001,086)</b> | <b>(2,211,254)</b> | <b>10.5%</b> | <b>3.7%</b>   | <b>(7,276,961)</b> | <b>(7,959,954)</b> | <b>9.4%</b>                |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>                                                                                   | <b>1,792,252</b>   | <b>2,180,807</b>   | <b>2,174,513</b>   | <b>-0.3%</b> | <b>21.3%</b>  | <b>7,164,822</b>   | <b>8,817,881</b>   | <b>23.1%</b>               |
| Impuesto a la renta                                                                                                             | (517,677)          | (577,612)          | (613,892)          | 6.3%         | 18.6%         | (1,853,018)        | (2,317,311)        | 25.1%                      |
| <b>Utilidad neta</b>                                                                                                            | <b>1,274,575</b>   | <b>1,603,195</b>   | <b>1,560,621</b>   | <b>-2.7%</b> | <b>22.4%</b>  | <b>5,311,804</b>   | <b>6,500,570</b>   | <b>22.4%</b>               |
| Interés no controlador                                                                                                          | (5,867)            | (6,114)            | (6,856)            | 12.1%        | 16.9%         | (15,418)           | (22,826)           | 48.0%                      |
| <b>Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado</b>                                                                               | <b>1,268,708</b>   | <b>1,597,081</b>   | <b>1,553,765</b>   | <b>-2.7%</b> | <b>22.5%</b>  | <b>5,296,386</b>   | <b>6,477,744</b>   | <b>22.3%</b>               |

(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 |          | Acumulado a |        | Variación<br>2025 / 2024 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|-----------|----------|-------------|--------|--------------------------|
|                                                                 | 4T24      | 3T25   | 4T25   | TaT       | AaA      | 2024        | 2025   |                          |
| <b>Rentabilidad</b>                                             |           |        |        |           |          |             |        |                          |
| ROAA <sup>(1)(2)</sup>                                          | 2.4%      | 3.1%   | 2.9%   | -18 pbs   | 45 pbs   | 2.6%        | 3.0%   | 39 pbs                   |
| ROAE <sup>(1)(2)</sup>                                          | 19.8%     | 24.9%  | 22.6%  | -222 pbs  | 287 pbs  | 20.8%       | 23.9%  | 309 pbs                  |
| Margen neto por intereses <sup>(1)(2)</sup>                     | 6.70%     | 6.89%  | 6.90%  | 1 pbs     | 20 pbs   | 6.69%       | 6.58%  | -11 pbs                  |
| Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)(2)</sup> | 5.35%     | 5.76%  | 5.75%  | -1 pbs    | 40 pbs   | 5.01%       | 5.51%  | 50 pbs                   |
| Costo de fondeo <sup>(1)(2)(3)</sup>                            | 2.34%     | 2.14%  | 2.08%  | -5 pbs    | -25 pbs  | 2.51%       | 2.09%  | -42 pbs                  |
| <b>Calidad de la cartera de préstamos</b>                       |           |        |        |           |          |             |        |                          |
| Índice de cartera atrasada                                      | 3.8%      | 3.5%   | 3.2%   | -21 pbs   | -59 pbs  | 3.8%        | 3.2%   | -59 pbs                  |
| Índice de cartera deteriorada                                   | 5.5%      | 4.9%   | 4.6%   | -27 pbs   | -88 pbs  | 5.5%        | 4.6%   | -88 pbs                  |
| Cobertura de cartera atrasada                                   | 147.0%    | 155.7% | 160.8% | 508 pbs   | 1379 pbs | 147.0%      | 160.8% | 1379 pbs                 |
| Cobertura de cartera deteriorada                                | 103.2%    | 110.9% | 113.8% | 299 pbs   | 1062 pbs | 103.2%      | 113.8% | 1062 pbs                 |
| Costo del riesgo <sup>(4)</sup>                                 | 2.1%      | 1.7%   | 1.7%   | 6 pbs     | -35 pbs  | 2.5%        | 1.6%   | -84 pbs                  |
| <b>Eficiencia operativa</b>                                     |           |        |        |           |          |             |        |                          |
| Gastos operativos / ingresos totales <sup>(5)</sup>             | 44.8%     | 41.3%  | 43.7%  | 240 pbs   | -111 pbs | 40.1%       | 41.3%  | 121 pbs                  |
| Gastos operativos / activo promedio <sup>(1)(2)(5)</sup>        | 3.9%      | 3.7%   | 4.0%   | 24 pbs    | 9 pbs    | 3.5%        | 3.6%   | 13 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)

|                                                                                 | Dic 24             | Saldo a<br>Set 25  | Dic 25             | Variación %   |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
|                                                                                 |                    |                    |                    | TaT           | AaA           |
| <b>ACTIVOS</b>                                                                  |                    |                    |                    |               |               |
| <b>Fondos disponibles</b>                                                       |                    |                    |                    |               |               |
| Que no generan intereses                                                        | 4,792,810          | 4,968,923          | 4,504,068          | -9.4%         | -6.0%         |
| Que generan intereses                                                           | 38,063,318         | 32,541,803         | 38,567,869         | 18.5%         | 1.3%          |
| <b>Total fondos disponibles</b>                                                 | <b>42,856,128</b>  | <b>37,510,726</b>  | <b>43,071,937</b>  | <b>14.8%</b>  | <b>0.5%</b>   |
| <b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>       | <b>19,151</b>      | <b>1,211,354</b>   | <b>852,396</b>     | <b>-29.6%</b> | <b>n.a.</b>   |
| <b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>                  | <b>603,635</b>     | <b>368,478</b>     | <b>641,157</b>     | <b>74.0%</b>  | <b>6.2%</b>   |
| <b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b> | <b>20,521,337</b>  | <b>19,479,618</b>  | <b>20,080,093</b>  | <b>3.1%</b>   | <b>-2.2%</b>  |
| <b>Inversiones a costo amortizado</b>                                           | <b>8,214,476</b>   | <b>8,025,196</b>   | <b>8,126,661</b>   | <b>1.3%</b>   | <b>-1.1%</b>  |
| <b>Colocaciones</b>                                                             | <b>120,571,109</b> | <b>123,089,317</b> | <b>125,200,572</b> | <b>1.7%</b>   | <b>3.8%</b>   |
| Vigentes                                                                        | 116,314,563        | 119,030,125        | 121,306,169        | 1.9%          | 4.3%          |
| Vencidas                                                                        | 4,256,546          | 4,059,192          | 3,894,403          | -4.1%         | -8.5%         |
| Menos - provisión netas para colocaciones                                       | (6,513,398)        | (6,378,494)        | (6,294,039)        | -1.3%         | -3.4%         |
| <b>Colocaciones netas</b>                                                       | <b>114,057,711</b> | <b>116,710,823</b> | <b>118,906,533</b> | <b>1.9%</b>   | <b>4.3%</b>   |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>                      | <b>1,271,219</b>   | <b>1,358,608</b>   | <b>1,375,263</b>   | <b>1.2%</b>   | <b>8.2%</b>   |
| <b>Aceptaciones bancarias</b>                                                   | <b>528,184</b>     | <b>553,851</b>     | <b>346,540</b>     | <b>-37.4%</b> | <b>-34.4%</b> |
| <b>Inversiones en asociadas</b>                                                 | <b>2,612,080</b>   | <b>2,601,973</b>   | <b>2,740,803</b>   | <b>5.3%</b>   | <b>4.9%</b>   |
| <b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>                                             | <b>6,788,659</b>   | <b>7,555,427</b>   | <b>8,750,924</b>   | <b>15.8%</b>  | <b>28.9%</b>  |
| <b>Total Activo</b>                                                             | <b>197,472,580</b> | <b>195,376,054</b> | <b>204,892,307</b> | <b>4.9%</b>   | <b>3.8%</b>   |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                                     |                    |                    |                    |               |               |
| <b>Depósitos y obligaciones</b>                                                 |                    |                    |                    |               |               |
| Que no generan intereses                                                        | 44,267,223         | 42,813,340         | 47,965,701         | 12.0%         | 8.4%          |
| Que generan intereses                                                           | 92,516,659         | 93,468,558         | 98,156,445         | 5.0%          | 6.1%          |
| <b>Total depósitos y obligaciones</b>                                           | <b>136,783,882</b> | <b>136,281,898</b> | <b>146,122,146</b> | <b>7.2%</b>   | <b>6.8%</b>   |
| <b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>          | <b>6,711,406</b>   | <b>6,850,850</b>   | <b>5,012,782</b>   | <b>-26.8%</b> | <b>-25.3%</b> |
| Instrumentos del BCRP                                                           | 6,154,351          | 6,146,597          | 3,775,808          | -38.6%        | -38.6%        |
| Operaciones de reporte con terceros                                             | 557,055            | 704,253            | 1,236,974          | 75.6%         | 122.1%        |
| <b>Deudas a bancos y corresponsales</b>                                         | <b>8,962,379</b>   | <b>8,904,033</b>   | <b>8,025,742</b>   | <b>-9.9%</b>  | <b>-10.5%</b> |
| Bonos y notas emitidas                                                          | 13,317,657         | 9,508,030          | 11,004,111         | 15.7%         | -17.4%        |
| <b>Aceptaciones bancarias</b>                                                   | <b>528,184</b>     | <b>553,851</b>     | <b>346,540</b>     | <b>-37.4%</b> | <b>-34.4%</b> |
| <b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>          | <b>-</b>           | <b>455,454</b>     | <b>578,541</b>     | <b>27.0%</b>  | <b>n.a.</b>   |
| <b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>                                             | <b>5,157,194</b>   | <b>6,206,153</b>   | <b>5,501,938</b>   | <b>-11.3%</b> | <b>6.7%</b>   |
| <b>Total Pasivo</b>                                                             | <b>171,460,702</b> | <b>168,760,269</b> | <b>176,591,800</b> | <b>4.6%</b>   | <b>3.0%</b>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                          | <b>26,011,878</b>  | <b>26,615,785</b>  | <b>28,300,507</b>  | <b>6.3%</b>   | <b>8.8%</b>   |
| Capital social                                                                  | 12,679,794         | 12,679,794         | 12,679,794         | 0.0%          | 0.0%          |
| Reservas                                                                        | 5,905,440          | 5,906,590          | 5,906,590          | 0.0%          | 0.0%          |
| Ganancias y pérdidas no realizadas                                              | 81,399             | 505,339            | 636,199            | 25.9%         | 681.6%        |
| Resultados acumulados                                                           | 7,345,245          | 7,524,062          | 9,077,924          | 20.7%         | 23.6%         |
| <b>Total Patrimonio Neto</b>                                                    | <b>26,011,878</b>  | <b>26,615,785</b>  | <b>28,300,507</b>  | <b>6.3%</b>   | <b>8.8%</b>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                                           | <b>197,472,580</b> | <b>195,376,054</b> | <b>204,892,307</b> | <b>4.9%</b>   | <b>3.8%</b>   |
| <b>Créditos contingentes</b>                                                    | <b>135,041,209</b> | <b>143,063,117</b> | <b>129,206,284</b> | <b>-9.7%</b>  | <b>-4.3%</b>  |
| Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito                                | 21,683,478         | 20,740,429         | 20,991,000         | 1.2%          | -3.2%         |
| Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas              | 71,516,643         | 69,365,422         | 67,739,850         | -2.3%         | -5.3%         |
| Total derivados (Nocional) y otros                                              | 41,841,088         | 52,957,266         | 40,475,434         | -23.6%        | -3.3%         |

(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 \$/, NIIF)

|                                                                                                                                 | Trimestre          |                    |                    | Variación %  |               | Acumulado a        |                    | Variación %<br>2025 / 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|---------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                 | 4T24               | 3T25               | 4T25               | TaT          | AaA           | 2024               | 2025               |                            |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>                                                                         |                    |                    |                    |              |               |                    |                    |                            |
| Intereses y rendimientos similares                                                                                              | 3,639,485          | 3,570,917          | 3,663,268          | 2.6%         | 0.7%          | 14,345,027         | 14,288,399         | -0.4%                      |
| Intereses y gastos similares <sup>(1)</sup>                                                                                     | (857,707)          | (776,188)          | (776,688)          | 0.1%         | -9.4%         | (3,529,865)        | (3,151,080)        | -10.7%                     |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>                                                                         | <b>2,781,778</b>   | <b>2,794,729</b>   | <b>2,886,580</b>   | <b>3.3%</b>  | <b>3.8%</b>   | <b>10,815,162</b>  | <b>11,137,319</b>  | <b>3.0%</b>                |
| Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos                                                                        | (616,654)          | (484,000)          | (532,683)          | 10.1%        | -13.6%        | (2,832,738)        | (1,924,706)        | -32.1%                     |
| Recupero de créditos castigados                                                                                                 | 80,396             | 89,802             | 99,511             | 10.8%        | 23.8%         | 279,687            | 355,410            | 27.1%                      |
| <b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>                                              | <b>(536,258)</b>   | <b>(394,198)</b>   | <b>(433,172)</b>   | <b>9.9%</b>  | <b>-19.2%</b> | <b>(2,553,051)</b> | <b>(1,569,296)</b> | <b>-38.5%</b>              |
| <b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b> | <b>2,245,520</b>   | <b>2,400,531</b>   | <b>2,453,408</b>   | <b>2.2%</b>  | <b>9.3%</b>   | <b>8,262,111</b>   | <b>9,568,023</b>   | <b>15.8%</b>               |
| Otros ingresos                                                                                                                  |                    |                    |                    |              |               |                    |                    |                            |
| Ingreso neto por comisiones                                                                                                     | 809,060            | 873,187            | 924,682            | 5.9%         | 14.3%         | 3,060,101          | 3,483,016          | 13.8%                      |
| Ganancia neta en operaciones de cambio                                                                                          | 311,657            | 347,104            | 371,917            | 7.1%         | 19.3%         | 1,157,575          | 1,369,791          | 18.3%                      |
| Ganancia neta en valores                                                                                                        | 88,641             | 117,414            | 150,134            | 27.9%        | 69.4%         | 305,786            | 583,436            | 90.8%                      |
| Ganancia neta por inversión en asociadas                                                                                        | 88                 | 1,137              | 1,413              | 24.3%        | n.a.          | 5,278              | 5,411              | 2.5%                       |
| Ganancia neta en derivados especulativos                                                                                        | 23,551             | 36,289             | 17,605             | -51.5%       | -25.2%        | 73,326             | 103,591            | 41.3%                      |
| Ganancia neta por diferencia en cambio                                                                                          | (1,525)            | (4,779)            | (1,847)            | n.a.         | 21.1%         | 3,248              | (3,455)            | n.a.                       |
| Otros                                                                                                                           | 94,340             | 27,933             | 58,607             | 109.8%       | -37.9%        | 229,387            | 137,688            | -40.0%                     |
| <b>Total otros ingresos</b>                                                                                                     | <b>1,325,812</b>   | <b>1,398,285</b>   | <b>1,522,511</b>   | <b>8.9%</b>  | <b>14.8%</b>  | <b>4,834,701</b>   | <b>5,679,478</b>   | <b>17.5%</b>               |
| <b>Total gastos</b>                                                                                                             |                    |                    |                    |              |               |                    |                    |                            |
| Remuneraciones y beneficios sociales                                                                                            | (762,850)          | (728,954)          | (790,252)          | 8.4%         | 3.6%          | (2,615,512)        | (2,987,036)        | 14.2%                      |
| Gastos administrativos                                                                                                          | (820,565)          | (729,297)          | (840,548)          | 15.3%        | 2.4%          | (2,658,025)        | (2,788,281)        | 4.9%                       |
| Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>                                                                                      | (131,376)          | (158,769)          | (164,073)          | 3.3%         | 24.9%         | (491,360)          | (620,654)          | 26.3%                      |
| Otros gastos                                                                                                                    | (106,339)          | (49,126)           | (64,624)           | 31.5%        | -39.2%        | (266,982)          | (213,694)          | -20.0%                     |
| <b>Total gastos</b>                                                                                                             | <b>(1,821,130)</b> | <b>(1,666,146)</b> | <b>(1,859,497)</b> | <b>11.6%</b> | <b>2.1%</b>   | <b>(6,031,879)</b> | <b>(6,609,665)</b> | <b>9.6%</b>                |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>                                                                                   | <b>1,750,202</b>   | <b>2,132,670</b>   | <b>2,116,422</b>   | <b>-0.8%</b> | <b>20.9%</b>  | <b>7,064,933</b>   | <b>8,637,836</b>   | <b>22.3%</b>               |
| Impuesto a la renta                                                                                                             | (481,509)          | (535,124)          | (562,559)          | 5.1%         | 16.8%         | (1,767,305)        | (2,158,272)        | 22.1%                      |
| <b>Utilidad neta</b>                                                                                                            | <b>1,268,693</b>   | <b>1,597,546</b>   | <b>1,553,863</b>   | <b>-2.7%</b> | <b>22.5%</b>  | <b>5,297,628</b>   | <b>6,479,564</b>   | <b>22.3%</b>               |
| Interés no controlador                                                                                                          |                    |                    |                    |              |               |                    |                    |                            |
| <b>Utilidad neta atribuible a BCP</b>                                                                                           | <b>1,268,693</b>   | <b>1,597,546</b>   | <b>1,553,863</b>   | <b>-2.7%</b> | <b>22.5%</b>  | <b>5,297,628</b>   | <b>6,479,564</b>   | <b>22.3%</b>               |

(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 |         | Acumulado a |        | Variación<br>2025 / 2024 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|-----------|---------|-------------|--------|--------------------------|
|                                                                 | 4T24      | 3T25   | 4T25   | TaT       | AaA     | 2024        | 2025   |                          |
| <b>Rentabilidad</b>                                             |           |        |        |           |         |             |        |                          |
| ROAA <sup>(1)(2)</sup>                                          | 2.6%      | 3.3%   | 3.1%   | -20 pbs   | 50 pbs  | 2.8%        | 3.2%   | 42 pbs                   |
| ROAE <sup>(1)(2)</sup>                                          | 19.8%     | 24.9%  | 22.6%  | -222 pbs  | 288 pbs | 20.8%       | 23.9%  | 309 pbs                  |
| Margen neto por intereses <sup>(1)(2)</sup>                     | 6.01%     | 6.11%  | 6.11%  | 0 pbs     | 10 pbs  | 6.00%       | 5.84%  | -16 pbs                  |
| Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)(2)</sup> | 4.85%     | 5.25%  | 5.19%  | -6 pbs    | 34 pbs  | 4.59%       | 5.02%  | 43 pbs                   |
| Costo de fondeo <sup>(1)(2)(3)</sup>                            | 2.11%     | 1.93%  | 1.87%  | -6 pbs    | -23 pbs | 2.23%       | 1.88%  | -35 pbs                  |
| <b>Calidad de la cartera de préstamos</b>                       |           |        |        |           |         |             |        |                          |
| Índice de cartera atrasada                                      | 3.5%      | 3.3%   | 3.1%   | -19 pbs   | -42 pbs | 3.5%        | 3.1%   | -42 pbs                  |
| Índice de cartera deteriorada                                   | 5.2%      | 4.7%   | 4.5%   | -25 pbs   | -74 pbs | 5.2%        | 4.5%   | -74 pbs                  |
| Cobertura de cartera atrasada                                   | 153.0%    | 157.1% | 161.6% | 448 pbs   | 860 pbs | 153.0%      | 161.6% | 860 pbs                  |
| Cobertura de cartera deteriorada                                | 103.5%    | 109.6% | 112.2% | 260 pbs   | 872 pbs | 103.5%      | 112.2% | 872 pbs                  |
| Costo del Riesgo <sup>(4)</sup>                                 | 1.8%      | 1.3%   | 1.4%   | 10 pbs    | -40 pbs | 2.1%        | 1.3%   | -85 pbs                  |
| <b>Eficiencia Operativa</b>                                     |           |        |        |           |         |             |        |                          |
| Gastos operativos / ingresos totales <sup>(5)</sup>             | 43.7%     | 39.9%  | 42.7%  | 278 pbs   | -96 pbs | 38.1%       | 39.7%  | 160 pbs                  |
| Gastos operativos / activo promedio <sup>(1)(2)(5)</sup>        | 3.5%      | 3.3%   | 3.6%   | 24 pbs    | 6 pbs   | 3.0%        | 3.2%   | 13 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)

|                                             | Dic 24            | Saldo a          |                   | Variación %  |               |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------|---------------|
|                                             |                   | Set 25           | Dic 25            | TaT          | AaA           |
| <b>ACTIVOS</b>                              |                   |                  |                   |              |               |
| Fondos disponibles                          | 2,216,270         | 1,680,867        | 2,137,473         | 27.2%        | -3.6%         |
| Inversiones                                 | 1,739,760         | 892,962          | 1,239,176         | 38.8%        | -28.8%        |
| <b>Colocaciones</b>                         | <b>9,938,971</b>  | <b>5,505,442</b> | <b>7,553,091</b>  | <b>37.2%</b> | <b>-24.0%</b> |
| Vigentes                                    | 9,609,399         | 5,304,797        | 7,274,231         | 37.1%        | -24.3%        |
| Atrasadas                                   | 266,296           | 140,924          | 200,397           | 42.2%        | -24.7%        |
| Refinanciados                               | 63,276            | 59,721           | 78,463            | 31.4%        | 24.0%         |
| Menos - provisiones netas para colocaciones | (366,704)         | (190,124)        | (252,729)         | 32.9%        | -31.1%        |
| <b>Colocaciones netas</b>                   | <b>9,572,267</b>  | <b>5,315,318</b> | <b>7,300,362</b>  | <b>37.3%</b> | <b>-23.7%</b> |
| Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto       | 132,210           | 69,397           | 96,827            | 39.5%        | -26.8%        |
| Otros activos                               | 314,226           | 184,907          | 251,774           | 36.2%        | -19.9%        |
| <b>Total de activos</b>                     | <b>13,974,733</b> | <b>8,143,451</b> | <b>11,025,612</b> | <b>35.4%</b> | <b>-21.1%</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>            |                   |                  |                   |              |               |
| Depósitos y obligaciones                    | 12,145,811        | 6,934,203        | 9,459,528         | 36.4%        | -22.1%        |
| Deudas a bancos y corresponsales            | -                 | -                | -                 | n.a.         | n.a.          |
| Bonos y deuda subordinada                   | 157,253           | 109,107          | 143,754           | 31.8%        | -8.6%         |
| Otros pasivos                               | 665,519           | 432,084          | 551,978           | 27.7%        | -17.1%        |
| <b>Total pasivos</b>                        | <b>12,968,583</b> | <b>7,475,394</b> | <b>10,155,260</b> | <b>35.8%</b> | <b>-21.7%</b> |
| <b>Patrimonio neto</b>                      | <b>1,006,150</b>  | <b>668,057</b>   | <b>870,352</b>    | <b>30.3%</b> | <b>-13.5%</b> |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>13,974,733</b> | <b>8,143,451</b> | <b>11,025,612</b> | <b>35.4%</b> | <b>-21.1%</b> |

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

|                                                                   | Trimestre     |               |               | Variación % |               | Acumulado a    |                | Variación %   |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                   | 4T24          | 3T25          | 4T25          | TaT         | AaA           | 2024           | 2025           | 2025 / 2024   |
| Ingresos netos por intereses                                      | 87,812        | 47,796        | 54,243        | 13.5%       | -38.2%        | 353,396        | 215,088        | -39.1%        |
| Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos | (25,027)      | 3,686         | (2,684)       | -172.8%     | -89.3%        | (73,688)       | (15,783)       | -78.6%        |
| <b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>        | <b>62,785</b> | <b>51,482</b> | <b>51,559</b> | <b>0.1%</b> | <b>-17.9%</b> | <b>279,708</b> | <b>199,305</b> | <b>-28.7%</b> |
| Ingresos no financieros                                           | 85,923        | 47,804        | 48,979        | 2.5%        | -43.0%        | 276,802        | 188,536        | -31.9%        |
| Total gastos                                                      | (114,966)     | (72,016)      | (68,286)      | -5.2%       | -40.6%        | (391,844)      | (278,901)      | -28.8%        |
| Resultado por traslación                                          | 1,281         | 2,537         | 2,034         | -19.8%      | 58.8%         | 1,731          | 11,273         | 551.2%        |
| Impuesto a la renta                                               | (11,521)      | (7,147)       | (9,552)       | 33.7%       | -17.1%        | (72,886)       | (34,362)       | -52.9%        |
| <b>Utilidad neta</b>                                              | <b>23,502</b> | <b>22,660</b> | <b>24,734</b> | <b>9.2%</b> | <b>5.2%</b>   | <b>93,511</b>  | <b>85,851</b>  | <b>-8.2%</b>  |

## Ratios Seleccionados

|                                  | Trimestre |        |        | Variación |           | Acumulado a |        | Variación       |
|----------------------------------|-----------|--------|--------|-----------|-----------|-------------|--------|-----------------|
|                                  | 4T24      | 3T25   | 4T25   | TaT       | AaA       | Dic 24      | Dic 25 | Dic 25 / Dic 24 |
| Índice de eficiencia             | 63.0%     | 59.0%  | 74.2%  | 1519 pbs  | 1124 pbs  | 63.9%       | 67.8%  | 384 pbs         |
| ROAE                             | 9.5%      | 14.8%  | 12.9%  | -198 pbs  | 334 pbs   | 9.9%        | 9.2%   | -72 pbs         |
| Colocaciones / Depósitos         | 81.8%     | 79.4%  | 79.8%  | 45 pbs    | -198 pbs  |             |        |                 |
| Índice de cartera atrasada       | 2.7%      | 2.6%   | 2.7%   | 9 pbs     | -3 pbs    |             |        |                 |
| Índice de cartera deteriorada    | 3.3%      | 3.6%   | 3.7%   | 5 pbs     | 38 pbs    |             |        |                 |
| Cobertura de cartera atrasada    | 137.7%    | 134.9% | 126.1% | -880 pbs  | -1159 pbs |             |        |                 |
| Cobertura de cartera deteriorada | 111.3%    | 94.8%  | 90.6%  | -413 pbs  | -2064 pbs |             |        |                 |
| Oficinas                         | 46        | 46     | 46     | -         | -         |             |        |                 |
| Agentes                          | 1,834     | 2,227  | 2,501  | 274       | 667       |             |        |                 |
| Cajeros Automáticos              | 314       | 313    | 316    | 3         | 2         |             |        |                 |
| Empleados                        | 1,819     | 1,908  | 1,934  | 26        | 115       |             |        |                 |

## 12. Anexos

## 12.7.6. Mibanco

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

|                                             | Saldo a           |                   |                   | Variación % |              |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|--------------|
|                                             | Dic 24            | Set 25            | Dic 25            | TaT         | AaA          |
| <b>ACTIVOS</b>                              |                   |                   |                   |             |              |
| Fondos disponibles                          | 1,833,225         | 2,109,302         | 1,953,012         | -7.4%       | 6.5%         |
| Inversiones                                 | 2,917,396         | 2,488,277         | 2,860,721         | 15.0%       | -1.9%        |
| <b>Colocaciones</b>                         | <b>12,239,171</b> | <b>13,095,856</b> | <b>13,607,074</b> | <b>3.9%</b> | <b>11.2%</b> |
| Vigentes                                    | 11,330,124        | 12,349,782        | 12,889,949        | 4.4%        | 13.8%        |
| Atrasadas                                   | 802,133           | 614,819           | 585,387           | -4.8%       | -27.0%       |
| Refinanciados                               | 106,914           | 131,255           | 131,738           | 0.4%        | 23.2%        |
| Menos - provisiones netas para colocaciones | (924,703)         | (902,499)         | (911,339)         | 1.0%        | -1.4%        |
| <b>Colocaciones netas</b>                   | <b>11,314,468</b> | <b>12,193,357</b> | <b>12,695,735</b> | <b>4.1%</b> | <b>12.2%</b> |
| Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto       | 131,261           | 124,994           | 123,218           | -1.4%       | -6.1%        |
| Otros activos                               | 750,972           | 636,681           | 728,795           | 14.5%       | -3.0%        |
| <b>Total de activos</b>                     | <b>16,947,322</b> | <b>17,552,611</b> | <b>18,361,481</b> | <b>4.6%</b> | <b>8.3%</b>  |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>            |                   |                   |                   |             |              |
| Depósitos y obligaciones                    | 11,060,598        | 10,897,835        | 11,088,854        | 1.8%        | 0.3%         |
| Deudas a bancos y corresponsales            | 1,985,746         | 2,418,667         | 2,268,219         | -6.2%       | 14.2%        |
| Bonos y deuda subordinada                   | 309,551           | 606,683           | 671,307           | 10.7%       | 116.9%       |
| Otros pasivos                               | 923,059           | 968,418           | 1,531,150         | 58.1%       | 65.9%        |
| <b>Total pasivos</b>                        | <b>14,278,954</b> | <b>14,891,603</b> | <b>15,559,530</b> | <b>4.5%</b> | <b>9.0%</b>  |
| <b>Patrimonio neto</b>                      | <b>2,668,368</b>  | <b>2,661,008</b>  | <b>2,801,951</b>  | <b>5.3%</b> | <b>5.0%</b>  |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>16,947,322</b> | <b>17,552,611</b> | <b>18,361,481</b> | <b>4.6%</b> | <b>8.3%</b>  |

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

|                                                                   | Trimestre      |                |                | Variación %  |              | Acumulado a      |                  | Variación %  |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
|                                                                   | 4T24           | 3T25           | 4T25           | TaT          | AaA          | 2024             | 2025             | 2025 / 2024  |
| Ingresos netos por intereses                                      | 574,720        | 632,469        | 661,425        | 4.6%         | 15.1%        | 2,240,270        | 2,477,825        | 10.6%        |
| Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos | (141,899)      | (167,975)      | (158,622)      | -5.6%        | 11.8%        | (727,833)        | (654,550)        | -10.1%       |
| <b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>        | <b>432,821</b> | <b>464,494</b> | <b>502,803</b> | <b>8.2%</b>  | <b>16.2%</b> | <b>1,512,437</b> | <b>1,823,275</b> | <b>20.6%</b> |
| Ingresos no financieros                                           | 32,748         | 34,834         | 37,707         | 8.2%         | 15.1%        | 130,695          | 142,848          | 9.3%         |
| Total gastos                                                      | (312,016)      | (335,075)      | (352,558)      | 5.2%         | 13.0%        | (1,246,390)      | (1,351,369)      | 8.4%         |
| Resultado por traslación                                          | (466)          | 54             | (101)          | -287.0%      | -78.3%       | (1,860)          | (875)            | -53.0%       |
| Impuesto a la renta                                               | (36,098)       | (42,430)       | (51,339)       | 21.0%        | 42.2%        | (85,782)         | (158,561)        | 84.8%        |
| <b>Utilidad neta</b>                                              | <b>116,989</b> | <b>121,877</b> | <b>136,512</b> | <b>12.0%</b> | <b>16.7%</b> | <b>309,100</b>   | <b>455,318</b>   | <b>47.3%</b> |

## Ratios Seleccionados

|                                  | Trimestre |        |        | Variación |          | Acumulado a |       | Variación   |
|----------------------------------|-----------|--------|--------|-----------|----------|-------------|-------|-------------|
|                                  | 4T24      | 3T25   | 4T25   | TaT       | AaA      | 2024        | 2025  | 2025 / 2024 |
| Índice de eficiencia             | 52.2%     | 49.4%  | 49.6%  | 14 pbs    | -264 pbs | 52.7%       | 50.9% | -176 pbs    |
| ROAE                             | 17.3%     | 18.8%  | 20.0%  | 123 pbs   | 270 pbs  | 10.9%       | 16.6% | 573 pbs     |
| ROAE incl. Goodwill              | 16.4%     | 17.8%  | 19.0%  | 121 pbs   | 257 pbs  | 10.4%       | 15.8% | 543 pbs     |
| Colocaciones / Depósitos         | 110.7%    | 120.2% | 122.7% | 254 pbs   | 1205 pbs |             |       |             |
| Índice de cartera atrasada       | 6.6%      | 4.7%   | 4.3%   | -39 pbs   | -225 pbs |             |       |             |
| Índice de cartera deteriorada    | 7.4%      | 5.7%   | 5.3%   | -43 pbs   | -216 pbs |             |       |             |
| Cobertura de cartera atrasada    | 115.3%    | 146.8% | 155.7% | 889 pbs   | 4040 pbs |             |       |             |
| Cobertura de cartera deteriorada | 101.7%    | 121.0% | 127.1% | 612 pbs   | 2536 pbs |             |       |             |
| Oficinas <sup>(1)</sup>          | 283       | 282    | 280    | -2        | -3       |             |       |             |
| Empleados                        | 9,950     | 9,569  | 9,485  | -84       | -465     |             |       |             |

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en Diciembre 24 eran 36, en Setiembre 25 eran 37 y en Diciembre 25 fueron 37.

## 12. Anexos

## 12.7.7. Prima AFP

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

|                                                                          | Saldo a        |                |                | Variación %   |              |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                                                          | Dic 24         | Set 25         | Dic 25         | TaT           | AaA          |
| <b>Fondos disponibles</b>                                                | <b>123,278</b> | <b>52,644</b>  | <b>126,874</b> | <b>141.0%</b> | <b>2.9%</b>  |
| Que no generan intereses                                                 | 3,779          | 3,595          | 1,458          | -59.4%        | -61.4%       |
| Que generan intereses                                                    | 119,499        | 49,049         | 125,416        | 155.7%        | 5.0%         |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados                  | 306,759        | 371,402        | 335,803        | -9.6%         | 9.5%         |
| Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 1,218          | 1,729          | 1,543          | -10.8%        | 26.7%        |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto                                     | 7,347          | 6,084          | 5,484          | -9.9%         | -25.4%       |
| Otros Activos                                                            | 219,369        | 214,975        | 214,805        | -0.1%         | -2.1%        |
| <b>Total Activo</b>                                                      | <b>657,971</b> | <b>646,834</b> | <b>684,509</b> | <b>5.8%</b>   | <b>4.0%</b>  |
| Deudas a bancos y corresponsales                                         | 22             | 4              | 39             | n.a.          | 77.3%        |
| Cuenta por pagar por arrendamiento                                       | 3,723          | 2,886          | 2,373          | -17.8%        | -36.3%       |
| Otros Pasivos                                                            | 178,674        | 165,759        | 228,823        | 38.0%         | 28.1%        |
| <b>Total Pasivo</b>                                                      | <b>182,419</b> | <b>168,649</b> | <b>231,235</b> | <b>37.1%</b>  | <b>26.8%</b> |
| 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                                                           | 459            | 909            | 924            | 1.7%          | 101.3%       |
| Utilidades acumuladas                                                    | 281,419        | 304,309        | 245,059        | -19.5%        | -12.9%       |
| Resultado Neto del Ejercicio                                             | 132,926        | 112,219        | 146,543        | 30.6%         | 10.2%        |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>                                         | <b>657,971</b> | <b>646,834</b> | <b>684,509</b> | <b>5.8%</b>   | <b>4.0%</b>  |

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

|                                               | Trimestre     |               |               | Variación %    |              | Acumulado a    |                | Variación %   |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
|                                               | 4T24          | 3T25          | 4T25          | TaT            | AaA          | 2024           | 2025           | 2025 / 2024   |
| Ingresos Financieros                          | 1,786         | 432           | 1,207         | 179.4%         | -32.4%       | 5,678          | 3,677          | -35.2%        |
| Gastos financieros                            | (1,782)       | (910)         | (895)         | -1.6%          | -49.8%       | (4,083)        | (2,776)        | -32.0%        |
| <b>Ingreso por intereses, neto</b>            | <b>4</b>      | <b>(478)</b>  | <b>312</b>    | <b>-165.3%</b> | <b>n.a.</b>  | <b>1,595</b>   | <b>901</b>     | <b>-43.5%</b> |
| Ingreso neto por comisiones                   | 88,102        | 95,006        | 97,023        | 2.1%           | 10.1%        | 372,480        | 383,334        | 2.9%          |
| Ganancia neta de activos financieros a VRCR   | (2,115)       | 19,532        | 10,733        | -45.0%         | n.a.         | 10,528         | 31,503         | 199.2%        |
| Resultado neto por diferencia en cambio       | (32)          | 226           | 398           | 76.1%          | n.a.         | (530)          | 1,076          | -303.0%       |
| Otros Ingresos                                | 5,628         | 1,110         | 647           | -41.7%         | -88.5%       | 7,137          | 2,426          | -66.0%        |
| Gastos de personal                            | (29,371)      | (23,947)      | (29,382)      | 22.7%          | 0.0%         | (97,457)       | (101,638)      | 4.3%          |
| Gastos administrativos                        | (20,545)      | (18,686)      | (19,811)      | 6.0%           | -3.6%        | (78,570)       | (78,280)       | -0.4%         |
| Depreciación y amortización                   | (6,612)       | (7,078)       | (7,160)       | 1.2%           | 8.3%         | (26,381)       | (28,078)       | 6.4%          |
| Otros gastos                                  | (71)          | (267)         | (3,661)       | n.a.           | n.a.         | (1,249)        | (4,687)        | 275.3%        |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b> | <b>34,988</b> | <b>65,418</b> | <b>49,099</b> | <b>-24.9%</b>  | <b>40.3%</b> | <b>187,553</b> | <b>206,557</b> | <b>10.1%</b>  |
| Impuesto a la Renta                           | (10,666)      | (18,829)      | (14,775)      | -21.5%         | 38.5%        | (54,627)       | (60,014)       | 9.9%          |
| <b>Utilidad neta</b>                          | <b>24,322</b> | <b>46,589</b> | <b>34,324</b> | <b>-26.3%</b>  | <b>41.1%</b> | <b>132,926</b> | <b>146,543</b> | <b>10.2%</b>  |

## Ratios Seleccionados

|                                            | Trimestre |       |       | Variación |          | Acumulado a |       | Variación   |
|--------------------------------------------|-----------|-------|-------|-----------|----------|-------------|-------|-------------|
|                                            | 4T24      | 3T25  | 4T25  | TaT       | AaA      | 2024        | 2025  | 2025 / 2024 |
| ROE                                        | 19.7%     | 41.0% | 29.5% | -1150 pbs | 982 pbs  | 27.2%       | 31.6% | 431 pbs     |
| Margen Neto por Intereses                  | 0.0%      | -0.5% | 0.3%  | 77 pbs    | 28 pbs   | 0.4%        | 0.2%  | -17 pbs     |
| Ratio de Eficiencia                        | 64.2%     | 52.5% | 57.7% | 520 pbs   | -652 pbs | 54.2%       | 54.0% | -20 pbs     |
| Gastos Operativos/Activos promedio Totales | 32.6%     | 32.2% | 33.9% | 164 pbs   | 130 pbs  | 28.9%       | 31.0% | 205 pbs     |

## Principales indicadores trimestrales y participación de mercado

|                                    | Prima     | Sistema    | Part. % | Prima     | Sistema    | Part. % |
|------------------------------------|-----------|------------|---------|-----------|------------|---------|
|                                    | 3T25      | 3T25       | 3T25    | 4T25      | 4T25       | 4T25    |
| Cartera Administrada (S/ millones) | 35,067    | 122,262    | 29%     | 32,819    | 115,071    | 29%     |
| Afiliados (S/ millones)            | 2,343,615 | 10,167,243 | 23%     | 2,360,014 | 10,290,313 | 23%     |
| Aportes (S/ millones)              | 1,092     | 4,320      | 25%     | 1,123     | 4,525      | 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 % |       |
|----------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------|
|                                  | Dic 24     | Set 25     | Dic 25     | TaT         | AaA   |
| Activo total                     | 17,890,138 | 20,594,428 | 20,626,179 | 0.2%        | 15.3% |
| Total Inversiones <sup>(1)</sup> | 13,898,637 | 14,661,176 | 14,870,100 | 1.4%        | 7.0%  |
| Pasivo total                     | 14,504,765 | 16,308,599 | 16,311,360 | 0.0%        | 12.5% |
| Patrimonio                       | 3,369,625  | 3,602,690  | 3,596,512  | -0.2%       | 6.7%  |

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

|                                                      | Trimestre        |                  |                  | Variación %   |               | Acumulado a      |                  | Variación %   |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
|                                                      | 4T24             | 3T25             | 4T25             | TaT           | AaA           | 2024             | 2025             | 2025 / 2024   |
| Resultado de Servicio de Seguros                     | 293,055          | 359,462          | 385,944          | 7.4%          | 31.7%         | 1,229,908        | 1,365,897        | 11.1%         |
| Resultado de Reaseguros                              | (102,995)        | (108,282)        | (175,202)        | 61.8%         | 70.1%         | (530,204)        | (483,995)        | -8.7%         |
| <b>Resultado Técnico de Seguros</b>                  | <b>190,060</b>   | <b>251,180</b>   | <b>210,742</b>   | <b>-16.1%</b> | <b>10.9%</b>  | <b>699,704</b>   | <b>881,902</b>   | <b>26.0%</b>  |
| Venta de servicios médicos                           | -                | 421,839          | 414,421          | -1.8%         | n.a.          | -                | 1,389,259        | n.a.          |
| Costo de ventas de servicios médicos                 | -                | (297,919)        | (289,738)        | -2.7%         | n.a.          | -                | (974,562)        | n.a.          |
| <b>Resultados por servicios médicos</b>              | <b>-</b>         | <b>123,920</b>   | <b>124,683</b>   | <b>0.6%</b>   | <b>n.a.</b>   | <b>-</b>         | <b>414,697</b>   | <b>n.a.</b>   |
| Ingresos por intereses                               | 208,159          | 220,584          | 226,388          | 2.6%          | 8.8%          | 834,304          | 920,051          | 10.3%         |
| Gastos por intereses                                 | (138,943)        | (158,576)        | (160,732)        | 1.4%          | 15.7%         | (535,059)        | (621,508)        | 16.2%         |
| Gastos por int atribuibles a la actividad del seguro | (132,088)        | (141,444)        | (143,961)        | 1.8%          | 9.0%          | (507,356)        | (560,081)        | 10.4%         |
| <b>Ingreso Neto por intereses</b>                    | <b>69,216</b>    | <b>62,008</b>    | <b>65,656</b>    | <b>5.9%</b>   | <b>-5.1%</b>  | <b>299,245</b>   | <b>298,543</b>   | <b>-0.2%</b>  |
| Comisiones y ganancias en operaciones FX             | (4,065)          | (5,160)          | (4,433)          | -14.1%        | 9.1%          | (14,265)         | (20,141)         | 41.2%         |
| <i>Otros Ingresos No Core:</i>                       |                  |                  |                  |               |               |                  |                  |               |
| Ganancia por diferencia en cambio                    | 1,151            | 1,454            | (4,500)          | -409.5%       | -491.0%       | (657)            | (2,909)          | 342.8%        |
| Ganancia en valores y asociadas                      | (15,450)         | (12,740)         | 20,281           | -259.2%       | -231.3%       | 62,389           | (42,245)         | -167.7%       |
| Otros Ingresos no operativos                         | 52,454           | 46,175           | 92,116           | 99.5%         | 75.6%         | 152,442          | 198,898          | 30.5%         |
| <b>Otros ingresos</b>                                | <b>34,090</b>    | <b>29,729</b>    | <b>103,464</b>   | <b>248.0%</b> | <b>203.5%</b> | <b>199,909</b>   | <b>133,603</b>   | <b>-33.2%</b> |
| Gastos operativos                                    | (84,895)         | (165,580)        | (176,482)        | 6.6%          | 107.9%        | (300,773)        | (608,976)        | 102.5%        |
| Otros gastos                                         | (25,602)         | (18,325)         | (42,273)         | 130.7%        | 65.1%         | (84,030)         | (90,257)         | 7.4%          |
| <b>Gastos Totales</b>                                | <b>(110,497)</b> | <b>(183,905)</b> | <b>(218,755)</b> | <b>19.0%</b>  | <b>98.0%</b>  | <b>(384,803)</b> | <b>(699,233)</b> | <b>81.7%</b>  |
| Impuesto a la renta                                  | (13,274)         | (49,398)         | (54,675)         | 10.7%         | 311.9%        | (44,280)         | (157,693)        | 256.1%        |
| <b>Utilidad neta</b>                                 | <b>169,595</b>   | <b>233,534</b>   | <b>231,115</b>   | <b>-1.0%</b>  | <b>36.3%</b>  | <b>769,775</b>   | <b>871,819</b>   | <b>13.3%</b>  |

\* 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<br>S/ 000 | Trimestre     |               |               | Variación %   |              | Acumulado a    |                | Variación %<br>2025 / 2024 |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------------------|
|                                             | 4T24          | 3T25          | 4T25          | TaT           | AaA          | 2024           | 2025           |                            |
| Ingreso neto por intereses                  | (15,640)      | 12,434        | 16,878        | 35.7%         | -207.9%      | 6,032          | 53,731         | 790.8%                     |
| Ingresos no financieros                     | 214,144       | 260,937       | 252,100       | -3.4%         | 17.7%        | 944,976        | 1,010,073      | 6.9%                       |
| Ingreso por comisiones                      | 145,476       | 161,004       | 168,396       | 4.6%          | 15.8%        | 617,226        | 626,810        | 1.6%                       |
| Ganancia neta en operaciones de cambio      | 15,356        | 17,871        | 31,462        | 76.1%         | 104.9%       | 66,525         | 85,899         | 29.1%                      |
| Ganancia neta en venta de valores           | 15,289        | 107,080       | 44,433        | -58.5%        | 190.6%       | 187,604        | 257,003        | 37.0%                      |
| Resultado por derivados                     | 53,081        | (32,934)      | (1,392)       | -95.8%        | -102.6%      | 78,521         | (39,251)       | -150.0%                    |
| Resultado por exposición al tipo de cambio  | (21,323)      | 4,028         | 8,391         | 108.3%        | -139.4%      | (32,613)       | 29,888         | -191.6%                    |
| Otros ingresos                              | 6,265         | 3,888         | 810           | -79.2%        | -87.1%       | 27,713         | 49,724         | 79.4%                      |
| Gastos operativos <sup>(1)</sup>            | (145,999)     | (190,831)     | (207,372)     | 8.7%          | 42.0%        | (686,698)      | (783,973)      | 14.2%                      |
| <b>Utilidad operativa</b>                   | <b>52,505</b> | <b>82,540</b> | <b>61,606</b> | <b>-25.4%</b> | <b>17.3%</b> | <b>264,310</b> | <b>279,831</b> | <b>5.9%</b>                |
| Impuesto a la renta                         | (22,722)      | (21,056)      | (10,592)      | -49.7%        | -53.4%       | (68,660)       | (54,432)       | -20.7%                     |
| Interes minoritario                         | 156           | 142           | (27)          | -119.0%       | -117.3%      | 392            | 434            | 10.7%                      |
| <b>Utilidad neta</b>                        | <b>29,627</b> | <b>61,342</b> | <b>51,041</b> | <b>-16.8%</b> | <b>72.3%</b> | <b>195,258</b> | <b>224,965</b> | <b>15.2%</b>               |

\* 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 <sup>(1)</sup> |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rentabilidad                     | Activos que Generan Intereses                                      | Fondos disponibles + Inversiones Totales<br>+ Fondos de garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores + Colocaciones                                                                                                                                                                  |
|                                  | Fondeo                                                             | Depósitos y obligaciones + Deudas a bancos y corresponsales + Instrumentos del BCRP<br>+ 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<br>+ 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<br>+ Depreciación y amortización + Asociación en participación                                                                                                                                                                       |
|                                  | Ingresos operativos                                                | Intereses, rendimientos y gastos similares, neto + Ingreso neto por comisiones<br>+ Ganancia neta en operaciones de cambio + Ganancias netas por inversión en asociadas<br>+ Ganancia neta en derivados especulativos + Ganancia neta por diferencia en cambio<br>+ 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 <sup>3</sup>                            | $\frac{\text{Capital} + \text{Reservas} - 100\% \text{ de las deducciones aplicables}^{(4)} + \text{Utilidades retenidas} + \text{Ganancias o pérdidas no realizadas}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$                                                                            |

(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 de 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| PEA                                                              | Población Económicamente Activa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| TPV                                                              | Volumen Total de Pago                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |