



# 3T/2024

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi

Fernando Castillo, CFA

Fernando Salgado

Zeljko Janzic

Juan Carlos Benites

Pia Noblecilla

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

# Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	04
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Tercer Trimestre 2024	05
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	06
◇	Resumen Financiero	11
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	12
◇	Análisis de Resultados Consolidados 3T24	
<b>01</b>	<b>Cartera de Colocaciones</b>	<b>17</b>
<b>02</b>	<b>Depósitos</b>	<b>20</b>
<b>03</b>	<b>Activos que Generan Intereses y Fondo</b>	<b>23</b>
<b>04</b>	<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>24</b>
<b>05</b>	<b>Calidad de Cartera y Provisiones</b>	<b>28</b>
<b>06</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>32</b>
<b>07</b>	<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>35</b>
<b>08</b>	<b>Gastos Operativos</b>	<b>37</b>
<b>09</b>	<b>Eficiencia Operativa</b>	<b>39</b>
<b>10</b>	<b>Capital Regulatorio</b>	<b>40</b>
<b>11</b>	<b>Perspectivas Económicas</b>	<b>42</b>
<b>12</b>	<b>Anexos</b>	<b>45</b>

## Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del 3T24

La Utilidad Neta récord del 3T24 de S/1,524 millones fue respaldada por un margen fortalecido, una mejora en el CdR, flujos de Otros Ingresos diversificados y control de gastos. Mantenemos el guidance de ROE para 2024 en ~17%.

El NIM resiliente del 6.4% refleja nuestra ventaja de fondeo de bajo costo, atribuible a nuestra propuesta de valor integral y una estrategia disciplinada de gestión de tasas de interés.

Yape alcanzó más de 13 millones de usuarios activos mensuales, encaminándose a cumplir con el objetivo de 16.5 millones para 2026.

Lima, Peru – 07 de noviembre de 2024 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), el holding de servicios financieros líder en Perú, con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá, reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado el 30 de setiembre de 2024. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las NIIF.

### ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 3T24

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp aumentó 13.8% TaT y 21.3% AaA a un récord de S/1,523.8 millones en el 3T24, con un ROE del 18.5%, frente al 16.2% en el 3T23.
- Las **Colocaciones Totales**, medidas en Saldos Promedio Diarios (SPD), disminuyeron 1.2%, tanto TaT como AaA. La contracción TaT refleja mayores amortizaciones de préstamos a largo plazo de Banca Corporativa, unas políticas de originación más restrictivas en Mibanco y una mayor amortización de préstamos de Banca Minorista en BCP.
- Los **Depósitos Totales** aumentaron 1.6% TaT y 4.0% AaA, impulsados principalmente por la expansión sostenida en Depósitos de Bajo Costo, en un contexto de mayor liquidez del sistema financiero impulsada por retiros de fondos de pensiones. Los Depósitos de Bajo Costo representaron el 69.7% del total de depósitos.
- El **Ratio de Cartera Deteriorada** disminuyó 12 pbs TaT a 5.9%, impulsado por las mejoras en los procesos de gestión de riesgos en BCP y Mibanco, junto con ayudas otorgadas en junio y julio en Mibanco.
- Las **Provisiones** disminuyeron 20.6% TaT, reflejando una mejora en el comportamiento de pago de los clientes junto con medidas de gestión de riesgos en la Banca Minorista de BCP y Mibanco. El **Costo de Riesgo** se situó en 2.4%, bajando 64 pbs TaT y 15 pbs AaA.
- Los **Ingresos Ordinarios** aumentaron 0.8% TaT (+3.7% excluyendo BCP Bolivia, afectado por los cambios regulatorios en las transferencias al exterior) y un 9.8% AaA, impulsados principalmente por el menor costo de fondeo y el aumento de los Ingresos por comisiones de tarjetas de crédito, tarjetas de débito y transacciones Yape.
- El **Resultado Técnico de Seguros** disminuyeron 7.5% TaT y 11.8% AaA. La evolución TaT refleja un Resultado del Reaseguro menos favorables en el negocio de Generales.
- Los **usuarios activos mensuales (MAU) de Yape** aumentaron a 13 millones en el 3T24, generando una media de 44 transacciones al mes. Tras alcanzar el punto de equilibrio en mayo de 2024, la super app continúa su tendencia de crecimiento en sus tres líneas de negocio: pagos, financiero y marketplace, con unos ingresos y costes mensuales por usuario activo que alcanzan los S/4.9 y S/4.3, respectivamente.
- El **Ratio de Eficiencia** para los 9M24 mejoró 50 pbs AaA hasta el 44.6%. Los gastos operativos aumentaron un 8.8% AaA, representando los gastos por iniciativas disruptivas de Credicorp un 12.0% del total y creciendo 28.1% AaA.
- Una sólida base de capital**, con un ratio NIIF CET1 en BCP que alcanzó el 13.4% al final del trimestre, con un incremento TaT de 137 pbs, mientras que el ratio NIIF CET1 de Mibanco aumentó 121 pbs TaT hasta el 17.9%. Cabe mencionar que tanto BCP como Mibanco aún no han declarado el dividendo especial.

### ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

- El 18 de octubre de 2024, Credicorp pagó un dividendo especial de S/11 por acción, lo que elevó el *dividend payout ratio* a 75.3% para el año.
- El 25 de octubre de 2024, Tenpo Bank Chile recibió el certificado de autorización provisional de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile para su posterior constitución como entidad bancaria.
- El 1 de noviembre de 2024, Credicorp suscribió un acuerdo para adquirir el 50% de participación de Empresas Banmedica en el *joint venture* establecido en 2014 entre Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Empresas Banmedica. Esto incluía una participación igualitaria en tres negocios: seguros médicos privados, seguros de salud corporativos para empleados y servicios médicos. La adquisición será acumulativa para Credicorp a partir del cierre y está sujeta a aprobaciones regulatorias y otras condiciones estándar.

## COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT



*El impulso positivo del primer semestre se mantuvo en el tercer trimestre, lo que nos permite obtener unos resultados sin precedentes y cumplir nuestro guidance de rentabilidad para 2024. Estos buenos resultados reflejan el éxito de nuestras iniciativas estratégicas, que han reforzado nuestras ventajas competitivas y han desvinculado aún más nuestros resultados de las condiciones macroeconómicas externas. La diversificación de nuestros flujos de ingresos sigue impulsando la resiliencia. Los resultados de Mibanco han mejorado, reflejando la recuperación económica y la prudente gestión del riesgo, lo que nos mantiene en el objetivo de alcanzar un ROE del 20% para este negocio a medio plazo. Los usuarios activos mensuales de Yape superaron los 13 millones, lo que subraya el éxito de nuestra super app. Con un aumento de los ingresos por usuario superior a los costes, Yape sigue reforzando su papel como líder digital en Perú. Después de establecer rápidamente una fuerte presencia en Chile, la obtención de la aprobación provisional para establecer Tenpo Bank Chile, es otro hito en nuestro camino hacia la consecución de nuestro objetivo de obtener el 10% de los ingresos después de provisiones de Credicorp de nuevos modelos de negocio para el año 2026. De cara al futuro, las perspectivas económicas positivas de Perú, junto con las iniciativas estratégicas, respaldan nuestro objetivo de ROE a largo plazo del 18%. Seguimos comprometidos con impulsar la inclusión financiera, al tiempo que capturamos nuevas oportunidades y generamos valor sostenible para todas las partes interesadas. Por último, cabe destacar la adquisición del 50% restante de nuestro Joint Venture con Banmedica. Esta transacción está alineada con nuestro compromiso de continuar desarrollando los negocios de seguros y salud en el país, ofreciendo productos y servicios de alta calidad a la población peruana.*

**Gianfranco Ferrari, CEO**



*La solidez general de los resultados operativos y financieros, incluido la utilidad neta récord registrada este trimestre, subraya la resistencia y adaptabilidad de nuestra franquicia frente a desafíos tales como el débil crecimiento de la cartera y un alto costo de riesgo. Hemos demostrado nuestra capacidad para generar valor en todos los ciclos gracias a nuestras fuentes de ingresos diversificadas, nuestra sólida base de financiación y nuestras inversiones en innovación y disrupción. Si bien nuestro coste del riesgo se mantiene por encima de los niveles deseados, las provisiones disminuyeron este trimestre, lo que refleja un mejor comportamiento de pago de los clientes, especialmente en nuestras carteras minoristas. Estamos comprometidos a devolver valor a nuestros accionistas, como demuestra nuestro reciente dividendo extraordinario, que elevó nuestro ratio de distribución de dividendos a casi el 74% para el año. Esto no sólo refleja nuestros buenos resultados financieros, sino también nuestra dedicación constante a mejorar el rendimiento para los accionistas, garantizando al mismo tiempo un crecimiento sostenible para el futuro.*

**Alejandro Pérez-Reyes, CFO**



## Conferencia de Presentación de Resultados del Tercer Trimestre 2024

**CONFERENCIA DEL TERCER TRIMESTRE 2024**

**Fecha:** Viernes 08 de noviembre del 2024

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

**Anfitriones:** Gianfranco Ferrari – Chief Executive Officer, Alejandro Pérez Reyes - Chief Financial Officer, Francesca Raffo – Chief Innovation Officer, César Ríos - Chief Risk Officer, Carlos Sotelo - Mibanco CFO y el Equipo de Relaciones con Inversionistas.

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

<https://dpregrister.com/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=10193845&linkSecurityString=fccb54848f>

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

Aquellos que no pudieran preinscribirse podrán llamar marcando:

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

**1 412 317 5615** (Internacional)

**Participant Web Phone:** [Click Aquí](#)

**Identificación de la conferencia:** Credicorp Conference Call

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

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

Para una versión completa de los Resultados del Segundo Trimestre del 2024 de Credicorp, por favor visitar:

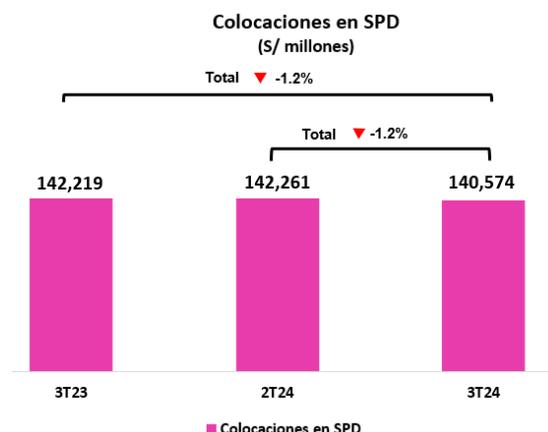
<https://credicorp.gcs-web.com/financial-information/quarterly-results>

## Colocaciones en Saldos Promedios Diarios (SPD)

Las colocaciones totales, medidas en SPD, disminuyeron 1.2% TaT, alcanzando los S/140,574 millones. Esta evolución fue explicada principalmente por: (i) Banca Corporativa en BCP, debido a mayores amortizaciones de créditos de largo plazo, (ii) Mibanco, debido a pautas crediticias más estrictas y (iii) Consumo y Tarjetas de Crédito, debido a mayores amortizaciones de créditos. Esta caída fue parcialmente compensada por una expansión en Negocios e Hipotecario.

AaA, la cartera se redujo en 1.2%, principalmente impulsada por: (i) Mibanco, debido a pautas crediticias más estrictas, (ii) Banca Empresa, debido a mayores amortizaciones de créditos de largo plazo, (iii) Pyme, por amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno y (iv) Consumo, en línea con las dinámicas explicadas en el TaT. Esta caída interanual fue parcialmente compensada por un crecimiento en Hipotecario y BCP Bolivia.

En términos acumulados, las colocaciones en SPD cayeron 1.4%, principalmente por Mibanco y Banca Corporativa.

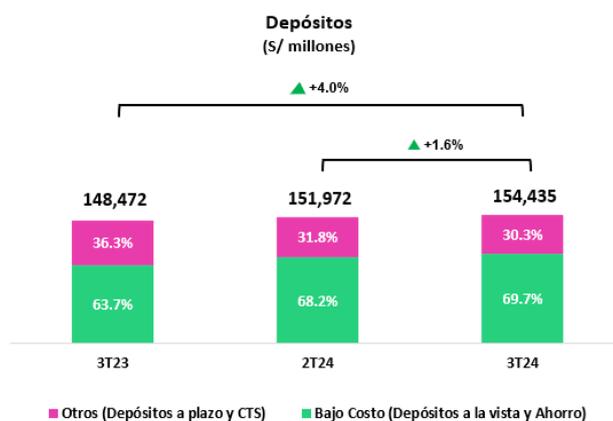


## Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, se expandió 1.6% TaT. Esta evolución reflejó un aumento de los saldos de Depósitos a la Vista y Ahorro (Depósitos de Bajo Costo), en un contexto de exceso de liquidez proveniente de los retiros de los fondos de pensiones, compensado parcialmente por el menor saldo de Depósitos a Plazo.

AaA, la base de depósitos aumentó en 4.0%. Esta evolución fue explicada por los Depósitos de Bajo Costo, los cuales crecieron 13.9% y representaron 69.7% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre.

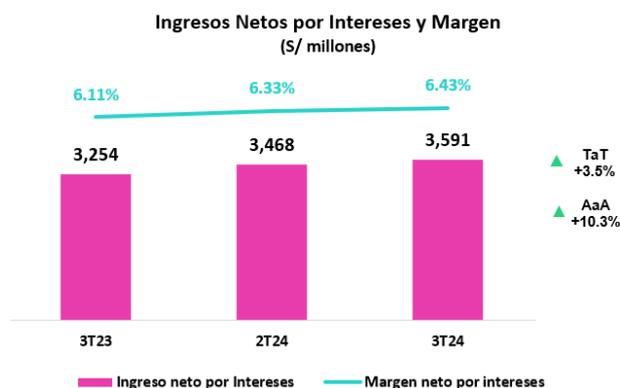
En BCP, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en PEN a 30 días se ubicó en 167.6% bajo estándares regulatorios y 139.9% según estándares internos más estrictos. Por su parte, el RCL en USD a 30 días se ubicó en 187.1% bajo estándares regulatorios y en 141.1% normas internas más estrictas, respectivamente.



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

Los INI crecieron 3.5% TaT, impulsados principalmente por menores Intereses y Gastos Similares, a medida que los depósitos de bajo costo continúan ganando terreno en el mix de fondeo. En este contexto, el MNI se ubicó en 6.43% al cierre del trimestre, comparado con 6.33% en 2T24 y 6.11% en 3T23.

AaA, los INI aumentaron 10.3%, impulsados principalmente por Intereses y Rendimientos Similares, que a su vez fue impulsado por un mayor balance de Fondos Disponibles y una mayor participación de los segmentos minoristas en el portafolio de BCP. Por su parte, los Intereses y Gastos Similares cayeron 10.2% debido a la mayor participación de los



depósitos de bajo costo en el fondeo. En este contexto, el MNI subió 32 pbs AaA.

### Calidad de Cartera y Costo de Riesgo

TaT, el saldo de la cartera deteriorada disminuyó 4.8%, impulsado principalmente por **BCP** y **Mibanco**. En BCP, la caída está impulsada principalmente por cancelaciones de deuda en **Mayorista**, **Consumo** y **Tarjetas de Crédito**, en un contexto de mayor liquidez por los retiros de los fondos de pensiones. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida, debido a ajustes más estrictos en la originación, a una mejor gestión de cobranzas y a las ayudas desplegadas.

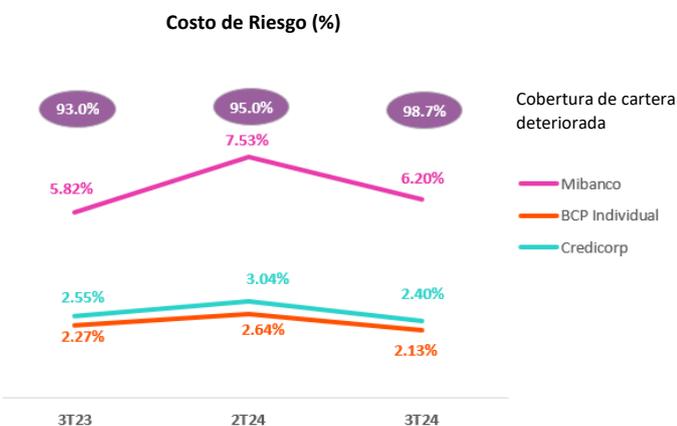
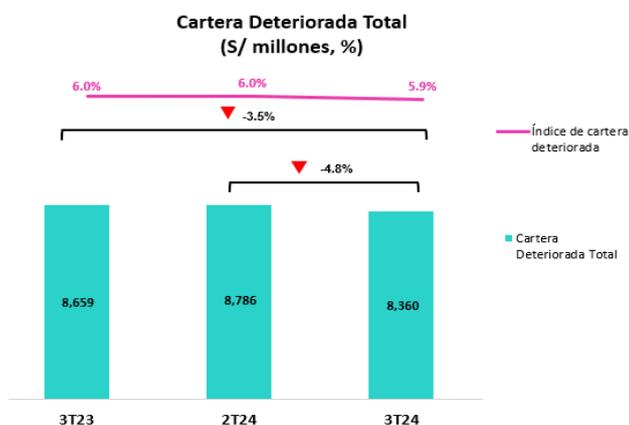
AaA, la cartera deteriorada disminuyó en 3.5%, impulsada por BCP. Esta caída fue explicada principalmente por: (i) **Mayorista**, debido a la cancelación de deuda de dos clientes corporativos específicos; y (ii) **Pyme**, debido al mayor honramiento de las garantías de Reactiva. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por **Consumo** y **Tarjetas de Crédito**, y en menor medida, **Hipotecario**.

En este contexto, y dada la evolución de la cartera de colocaciones, el Índice de Cartera Deteriorada disminuyó 12 pbs TaT y 11 pbs AaA, situándose en 5.9% al cierre del trimestre.

Las provisiones del trimestre cayeron 20.6% TaT, impulsadas principalmente por BCP y Mibanco. En **BCP Individual**, la reducción de provisiones se debe principalmente a Banca Minorista. En **Individuos**, particularmente en **Consumo** y **Tarjetas de Crédito**, las provisiones cayeron después de: (i) un aumento del peso de las nuevas cosechas con menor nivel de riesgo dentro de la cartera, (ii) un mayor otorgamiento de ayudas en el último trimestre y (iii) los repagos de deuda en un contexto de mayor liquidez en el sistema financiero. En **Pyme**, las menores provisiones se debieron principalmente a (i) un aumento del peso de las nuevas cosechas con menor nivel de riesgo dentro de la cartera y (ii) menores refinanciamientos. En **Mibanco**, la caída de las provisiones fue explicada principalmente por un mejor comportamiento de pago.

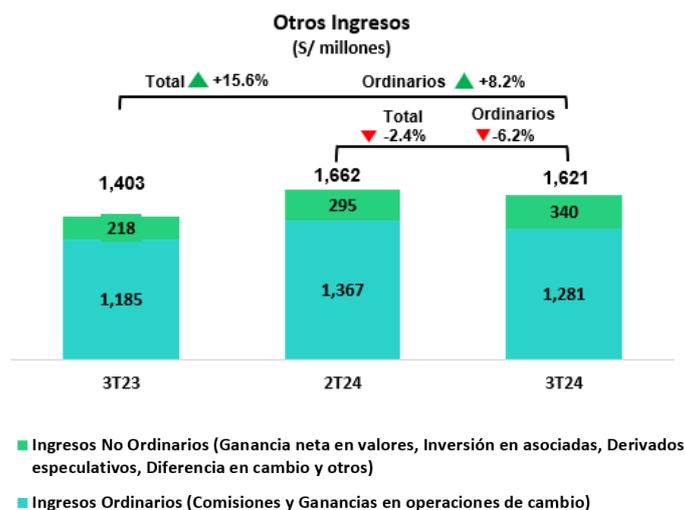
AaA, las provisiones disminuyeron 5.4% impulsadas principalmente por BCP y Mibanco. Esta caída fue explicada principalmente por: (i) **Consumo** y **Pyme**, debido a las mismas dinámicas TaT; e (ii) **Hipotecario**, debido a un mejor comportamiento de pago de los clientes en una coyuntura de mayor liquidez.

Así, el Costo de Riesgo descendió a 2.40%. Por su parte, la Cobertura de Cartera Deteriorada se ubicó en 98.7%.



## Otros Ingresos

Los Otros ingresos se vieron afectados por nuestras operaciones en BCP Bolivia, que a su vez se vieron afectadas por cambios regulatorios relacionados con transferencias al exterior. Excluyendo BCP Bolivia, los Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 3.8% TaT, impulsados principalmente por BCP. Este crecimiento fue debido principalmente a un aumento en el uso de tarjetas de débito y crédito, y, en menor medida, a un mayor volumen de transacciones a través de Yape. AaA y a nivel acumulado, los Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 18.7% y 14.6%, respectivamente. El aumento en ambas temporalidades fue impulsado principalmente por (i) BCP, debido a las mismas dinámicas mencionadas en el TaT y, en menor medida, por (ii) Credicorp Capital, a través de un incremento en los Ingresos por Comisiones, principalmente en nuestros negocios de Mercado de Capitales y Gestión de Patrimonios.

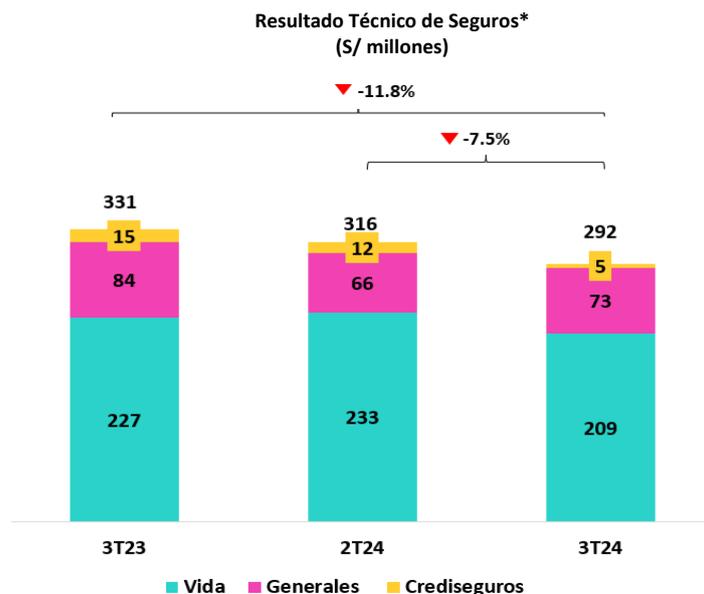


## Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros disminuyó 7.5% TaT. Esta evolución fue impulsada principalmente por un Resultado del Reaseguro menos favorable en Generales, y por mayores Gastos por el Servicio de Seguros en Vida.

En el AaA, se registró una caída de 11.8%, debido principalmente a un Resultado del Reaseguro menos favorable y a mayores Gastos por Servicio de Seguros, ambos en registrados en Generales.

A nivel acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 4.1% debido principalmente a un Resultado del Reaseguro menos favorable, principalmente en Riesgos Generales.

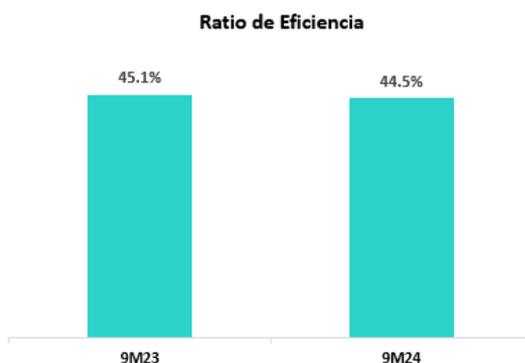


\*Los totales pueden diferir de la suma de las partes debido a eliminaciones en la consolidación PGA.

## Eficiencia

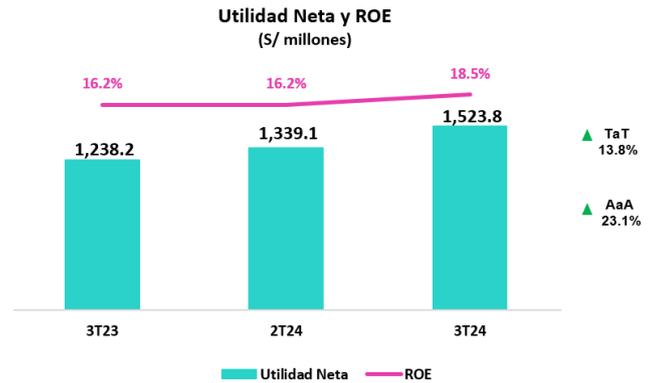
Los Gastos Operativos aumentaron 8.2% a nivel acumulado, impulsados principalmente por los negocios core de BCP Individual e iniciativas disruptivas a nivel de Credicorp. Por su parte, los Ingresos Operativos aumentaron 9.4% a nivel acumulado.

Como resultado, durante los 9M24, el ratio de Eficiencia se ubicó en 44.5%, presentando una mejora de 59 pbs respecto a los 9M23.



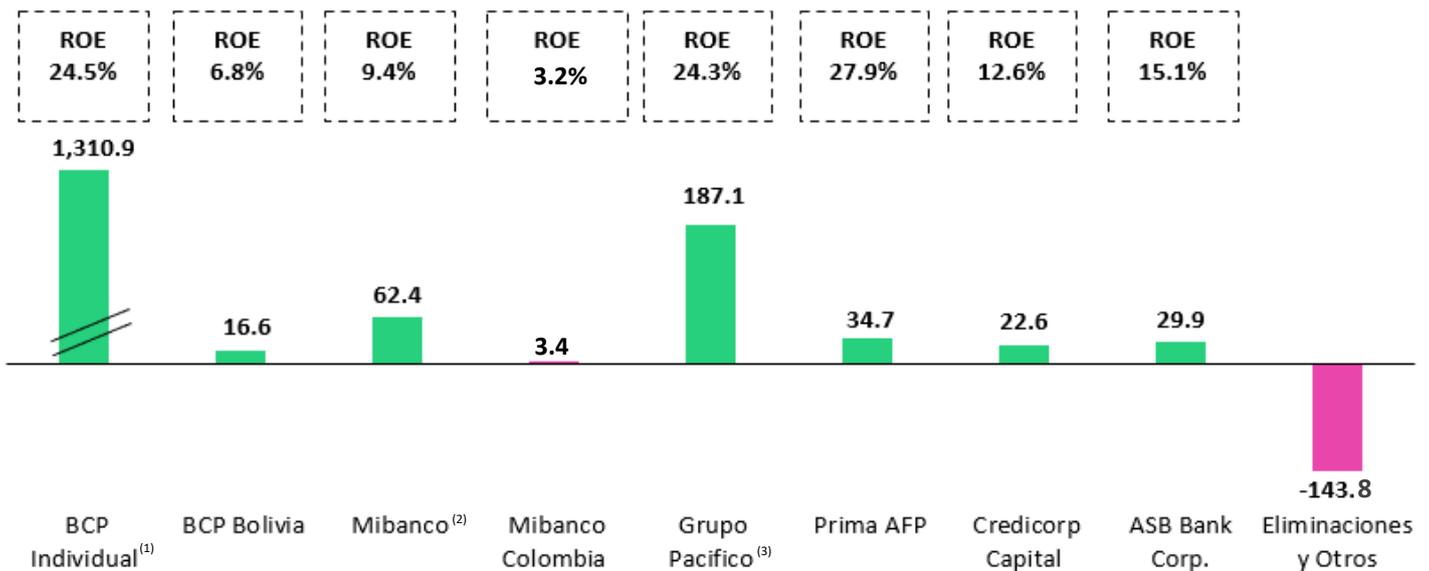
### Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 3T24, se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,523.8 millones, +13.8% TaT y +23.1% AaA. Por su parte, el patrimonio neto ascendió a S/33,463 millones (+3.2% TaT y +7.0% AaA). Como resultado, se alcanzó un ROE de 18.5%.



### Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 3T24

(S/ millones)



(1) En BCP Individual, la cifra es menor a la utilidad neta ya que la contribución elimina las ganancias por inversión en otras subsidiarias de Credicorp (Mibanco).

(2) En Mibanco, la cifra es menor a la utilidad neta porque Credicorp es dueño (directa e indirectamente) del 99.921% de Mibanco.

(3) La contribución de Grupo Pacifico presentada aquí es mayor a la utilidad de Pacifico Seguros pues se está incluyendo al 100% de Crediseguros (incluyendo el 48% bajo Grupo Crédito).

### Banca Universal

La Utilidad Neta de BCP registró un incremento de 12.6% TaT. Esta evolución se debió principalmente a un menor costo de riesgo, en línea con un mejor comportamiento de pago de Personas y Pyme. También se registró una importante expansión de los Ingresos Netos por Intereses. Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 6.9% TaT, impulsados por el crecimiento en los Ingresos por Comisiones, donde el negocio transaccional en BCP y Yape fueron los principales contribuyentes.

### Microfinanzas

La Utilidad Neta de Mibanco registró un incremento de 78.7% TaT. Esta evolución se debió principalmente a menores provisiones, asociadas a un mejor comportamiento de pago. A pesar de la contracción de las colocaciones, una gestión activa de precios y un menor costo de fondeo sostuvieron el MNI.

La rentabilidad de Mibanco Colombia ha entrado en terreno positivo gracias a la estrategia implementada a finales de 2023 de desacelerar el crecimiento de la cartera, enfatizar el control de riesgos y fortalecer la eficiencia.

### Seguros y Pensiones

La rentabilidad de Grupo Pacifico continua fuerte. Esta fortaleza es atribuible a un sólido desempeño de las inversiones y una contribución favorable de la inversión en asociados. La Utilidad Neta, sin embargo, cayó 2.5% TaT debido a un deterioro en el Resultado Técnico de Seguros, particularmente en el producto de Vida Crédito.

### Asesoría y Gestión de Inversiones

La rentabilidad de Asesoría y Gestión de Inversiones se mantuvo sólida. Este desempeño fue atribuible a dinámicas favorables en nuestros negocios menos volátiles. La Utilidad Neta, sin embargo, cayó 16% TaT debido a (i) un efecto base asociado con nuestra unidad de negocios descontinuada de Finanzas Corporativas y (ii) resultados de Tesorería menos favorables.

### Perspectivas

Reafirmamos nuestro guidance de ROE 2024 de alrededor de 17.0%. Esta expectativa se sustenta en (i) débil crecimiento de colocaciones, (ii) un MNI Ajustado por Riesgo resiliente, (iii) fuentes diversificadas de Otros ingresos en medio de una sólida actividad transaccional, y (iv) un disciplinado manejo de Gastos Operativos, en un contexto de una continuada recuperación de la economía.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 24 / Set 23
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,254,043	3,468,464	3,590,750	3.5%	10.3%	9,590,288	10,485,337	9.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(917,642)	(1,093,371)	(868,081)	-20.6%	-5.4%	(2,448,891)	(2,776,151)	13.4%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,336,401</b>	<b>2,375,093</b>	<b>2,722,669</b>	<b>14.6%</b>	<b>16.5%</b>	<b>7,141,397</b>	<b>7,709,186</b>	<b>8.0%</b>
Otros ingresos	1,402,603	1,661,479	1,621,282	-2.4%	15.6%	4,169,002	4,742,155	13.7%
Resultados técnicos de seguros	330,900	315,500	291,775	-7.5%	-11.8%	923,805	886,338	-4.1%
Total gastos	(2,350,469)	(2,465,354)	(2,524,166)	2.4%	7.4%	(6,672,681)	(7,268,838)	8.9%
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,719,435</b>	<b>1,886,718</b>	<b>2,111,560</b>	<b>11.9%</b>	<b>22.8%</b>	<b>5,561,523</b>	<b>6,068,841</b>	<b>9.1%</b>
Impuesto a la renta	(455,865)	(519,344)	(555,117)	6.9%	21.8%	(1,453,803)	(1,602,927)	10.3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,263,570</b>	<b>1,367,374</b>	<b>1,556,443</b>	<b>13.8%</b>	<b>23.2%</b>	<b>4,107,720</b>	<b>4,465,914</b>	<b>8.7%</b>
Interés no controlador	25,397	28,278	32,655	15.5%	28.6%	84,007	91,373	8.8%
<b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>	<b>1,238,173</b>	<b>1,339,096</b>	<b>1,523,788</b>	<b>13.8%</b>	<b>23.1%</b>	<b>4,023,713</b>	<b>4,374,541</b>	<b>8.7%</b>
Dividendos pagados a terceros (S/ 000)	-	2,791,652	875,992	-68.6%	n.a.	1,994,037	3,667,644	83.9%
Utilidad neta / acción (S/)	15.5	16.8	19.1	13.8%	23.1%	50.4	54.8	8.7%
Dividendos por acción (S/)	25.0	35.0	11.0	-68.6%	-56.0%	25.0	46.0	84.0%
Colocaciones	145,129,260	146,946,546	142,568,785	-3.0%	-1.8%	145,129,260	142,568,785	-1.8%
Depósitos y obligaciones	148,471,535	151,971,984	154,435,451	1.6%	4.0%	148,471,535	154,435,451	4.0%
Patrimonio Neto	31,267,592	32,413,767	33,462,591	3.2%	7.0%	31,267,592	33,462,591	7.0%
<b>Rentabilidad</b>								
Margen neto por intereses <sup>(1)</sup>	6.11%	6.33%	6.43%	10 pbs	32 pbs	5.96%	6.31%	35 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.45%	4.40%	4.93%	53 pbs	48 pbs	4.49%	4.70%	21 pbs
Costo de fondeo <sup>(2)</sup>	3.15%	2.86%	2.68%	-18 pbs	-47 pbs	2.86%	2.83%	-3 pbs
ROAE	16.2%	16.2%	18.5%	234 pbs	235 pbs	17.8%	17.7%	-11 pbs
ROAA	2.1%	2.2%	2.4%	26 pbs	35 pbs	2.3%	2.4%	13 pbs
<b>Calidad de cartera</b>								
Índice de cartera atrasada <sup>(3)</sup>	4.4%	4.2%	4.2%	-1 pbs	-18 pbs	4.4%	4.2%	-18 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.4%	3.2%	3.4%	16 pbs	4 pbs	3.4%	3.4%	4 pbs
Índice de cartera deteriorada <sup>(4)</sup>	6.0%	6.0%	5.9%	-12 pbs	-11 pbs	6.0%	5.9%	-11 pbs
Costo del riesgo <sup>(5)</sup>	2.5%	3.0%	2.4%	-64 pbs	-15 pbs	2.2%	2.6%	35 pbs
Cobertura de cartera atrasada	125.8%	134.0%	136.9%	289 pbs	1115 pbs	125.8%	136.9%	1115 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	93.0%	95.0%	98.7%	364 pbs	565 pbs	93.0%	98.7%	565 pbs
<b>Eficiencia operativa</b>								
Ingresos operativos <sup>(6)</sup>	4,844,683	5,213,233	5,287,099	1.4%	9.1%	14,162,584	15,500,946	9.4%
Gastos operativos <sup>(7)</sup>	2,243,691	2,340,934	2,389,261	2.1%	6.5%	6,385,072	6,909,841	8.2%
Ratio de eficiencia <sup>(8)</sup>	46.3%	44.9%	45.2%	29 pbs	-112 pbs	45.1%	44.6%	-50 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.8%	3.8%	3.8%	1 pbs	4 pbs	3.6%	3.8%	19 pbs
<b>Capitalización - BCP Individual</b>								
Ratio de Capital Global <sup>(9)</sup>	17.51%	16.24%	18.96%	272 pbs	145 pbs	17.51%	18.96%	145 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(10)</sup>	13.01%	11.90%	13.25%	135 pbs	24 pbs	13.01%	13.25%	24 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(11)(13)</sup>	13.04%	12.05%	13.42%	137 pbs	38 pbs	13.04%	13.42%	38 pbs
<b>Capitalización - Mibanco</b>								
Ratio de Capital Global <sup>(9)</sup>	19.78%	18.95%	20.22%	127 pbs	44 pbs	19.78%	20.22%	44 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(11)</sup>	17.46%	16.62%	17.85%	123 pbs	39 pbs	17.46%	17.85%	39 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(11)(13)</sup>	17.56%	16.73%	17.94%	121 pbs	38 pbs	17.56%	17.94%	38 pbs
<b>Empleados</b>	37,152	38,641	38,758	0.3%	4.3%	37,152	38,758	4.3%
<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>	14,847	14,949	14,948	0.0%	0.7%	14,847	14,948	0.7%
Acciones en Circulación	79,535	79,433	79,434	0.0%	-0.1%	79,535	79,434	-0.1%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

## Estrategia de Credicorp

Credicorp continúa avanzando en la ejecución de su estrategia mediante la inversión en tecnología dentro de sus negocios core e iniciativas disruptivas para mantener una ventaja competitiva y asegurar la sostenibilidad. El objetivo es que el crecimiento de estas iniciativas permita desacoplarnos del entorno macroeconómico mediante la expansión de nuestro TAM, la generación de nuevas fuentes de ingresos y la captura de oportunidades de mercado de manera eficiente.

Nuestra estrategia está orientada a brindar la mejor experiencia a nuestros clientes, de la manera más eficiente para seguir siendo competitivos mientras invertimos en un crecimiento sostenible a largo plazo. En cada uno de nuestros negocios principales invertimos en iniciativas innovadoras y disruptivas para mejorar nuestras capacidades digitales y analíticas, posicionándonos para convertirnos en una empresa de servicios financieros omnicanal con un profundo conocimiento de las necesidades de nuestros clientes. Nos esforzamos por lograr una experiencia integral, centrándonos principalmente en la cobertura digital para lograr altos niveles transaccionales, que faciliten las necesidades bancarias y financieras en cualquier momento y en cualquier lugar. Estas dinámicas conducen a un efecto de red positivo.

El 26 de septiembre de 2024 se realizó la Actualización Estratégica 2024 donde se reiteró el compromiso con la innovación y el crecimiento sostenible. En dicho evento, el equipo gerencial resaltó que Credicorp está en camino de lograr un retorno sobre el patrimonio (ROE) sostenible del 18%. Las iniciativas clave incluyen acelerar la transformación digital, fortalecer las relaciones con los clientes y aumentar la eficiencia operativa. El objetivo de Credicorp para el 2026 es generar el 10% de sus ingresos ajustados por riesgo a partir de nuevos modelos de negocio. Además, se discutió el enfoque disciplinado de Credicorp hacia iniciativas autodisruptivas, centradas en la penetración de mercado, la expansión del mercado potencial y la aceleración del desarrollo de capacidades clave. Para ello, se mantienen límites estrictos de inversión para asegurar su alineamiento con los objetivos estratégicos.

### Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

<i>Transformación Negocios Core</i> <sup>(1)</sup>	<i>Subsidiaria</i>	<i>3T23</i>	<i>2T24</i>	<i>3T24</i>
<b>Día a Día</b>				
Clientes Digitales <sup>(2)</sup>	<i>BCP</i>	62%	72%	74%
Transacciones monetarias digitales <sup>(3)</sup>	<i>BCP</i>	76%	83%	85%
Costo transaccional unitario	<i>BCP</i>	0.07	0.04	0.04
Desembolsos a través leads <sup>(4)</sup>	<i>Mibanco</i>	74%	68%	66%
Desembolsos a través de canales alternativos <sup>(5)</sup>	<i>Mibanco</i>	15%	23%	23%
Productividad Mibanco <sup>(65)</sup>	<i>Mibanco</i>	22.1	21.9	23.6
<b>Cashless</b>				
Transacciones cashless <sup>(7)</sup>	<i>BCP</i>	55%	64%	66%
Rating Banca Móvil iOS	<i>BCP</i>	4.7	4.8	4.8
Rating Banca Móvil Android	<i>BCP</i>	4.6	4.6	4.7
<b>Adquisición Digital</b>				
Ventas digitales <sup>(8)</sup>	<i>BCP</i>	58%	66%	65%

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

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

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

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

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

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

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

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

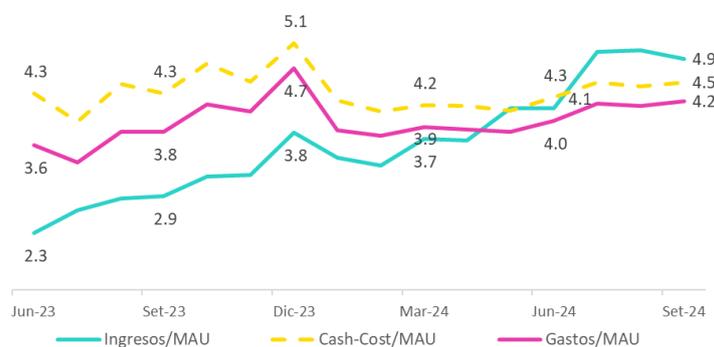
## Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

### Iniciativas Disruptivas: Yape

Al cierre de setiembre, Yape alcanzó los 13.0 millones usuarios activos mensuales (MAU), registrando ingresos y costos mensuales por yapero activo de S/ 4.9 y S/ 4.2, respectivamente. Por su parte, las transacciones promedio mensuales por MAU llegaron a 44 en 3T24.

En los materiales publicados en la Actualización Estratégica 2024 Yape presentó sus nuevas aspiraciones, como alcanzar 16.5 millones de usuarios activos, y los S/600 mil millones en transacciones por año.

Evolución de ingresos y gastos mensuales / MAU <sup>(1)</sup>



(1) Cifras de gestión

### Principales KPIs de gestión de Yape

KPIs Gestión	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set-23	Set-24	Set-24 / Set-23
<b>Usuarios</b>								
Usuarios (millones)	13.4	15.9	16.6	4.5%	23.7%	13.4	16.6	23.7%
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) <sup>(1)</sup>	9.8	12.3	13.0	5.9%	32.5%	9.8	13.0	32.5%
MAU que Generan Ingresos por comisiones (millones)	6.5	9.5	10.4	9.3%	60.1%	6.5	10.4	60.1%
<b>Engagement</b>								
# Transacciones (millones)	794.6	1,400.7	1,664.2	18.8%	109.4%	1,890.1	4,192.6	121.8%
<b>Experiencia</b>								
NPS <sup>(2)</sup>	76	76	74	-2.0%	-2.0%	76	74	-2.0%
<b>Métricas por Usuario Activo Mensual (MAU) <sup>(3)</sup></b>								
# Transacciones Mensuales / MAU	29	40	44	10.3%	51.9%	29	44	51.9%
# Funcionalidades promedio / MAU	1.96	2.27	2.40	5.7%	22.4%	1.96	2.40	22.4%
Ingresos Mensuales / MAU	2.9	4.1	4.9	18.4%	69.8%	2.9	4.9	69.8%
Gastos Mensuales / MAU	3.8	4.0	4.2	6.0%	11.7%	3.8	4.2	11.7%
Cash-cost Mensuales / MAU	4.3	4.3	4.5	4.9%	3.8%	4.3	4.5	3.8%
<b>Drivers Monetización</b>								
<b>Pagos</b>								
TPV <sup>(4)</sup> (miles de millones)	37.3	62.1	76.8	23.7%	105.9%	90.8	189.3	108.6%
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	10.6	28.6	34.6	20.7%	226.7%	16.3	86.7	430.7%
<b>Financiero</b>								
# Desembolsos de Créditos (miles)	228.4	702.2	1,294.9	84.4%	466.9%	561.1	2,469.4	340.1%
<b>Market Place</b>								
GMV <sup>(5)</sup> (S/, millones)	30.3	69.6	112.9	62.3%	272.3%	61.6	237.1	284.6%

(1) Usuarios Yape que han realizado al menos una transacción en el último mes

(2) Net Promoter Score

(3) Cifras de gestión

(4) Total Payment Volume, incluye las siguiente funcionalidades: Recargas móviles, Pagos con QRs, checkout, Yape empresas y Remesas

(5) Gross Merchant Volume, incluye las siguiente funcionalidades: Yape Promos, Yape tienda, Ticketing, Gaming y Gas

En 3T24, Yape generó ingresos totales de S/ 190 millones (+31.9% TaT y + 129.8% AaA), monetizando a través de sus tres líneas de negocio:

- **Pagos:** los principales drivers de ingresos son (i) el Volumen Total de Pagos (TPV), que alcanzó S/76.8 miles de millones en el 3T24 (+23.7% TaT y +105.9% AaA), y (ii) las transacciones de Pago de Servicios, que ascendieron a 34.6 millones en el 3T24 (+20.7% TaT y +3.3 veces AaA).
- **Financiero:** excluyendo el *floating* (remuneración sobre los fondos transados a través de Yape que son mantenidos en el BCP), el principal motor de monetización es Créditos Yape, con 1,294.9 mil desembolsos en el 3T24 (+84.4 TaT y +5.7 veces AaA).
- **Marketplace:** Yape monetiza principalmente mediante el Volumen Comercial Bruto (GMV) transado que fue de S/112.9 millones en el 3T24 (+50.5% TaT y +3.7 veces AaA).

## Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

### Principales KPIs financieros de Yape <sup>(1)</sup>

KPIs Financieros S/ millones	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set-24 / Set-23
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set-23	Set-24	
Ingreso neto por intereses	46.1	60.3	75.0	24.3%	62.5%	108.2	189.4	75.0%
Ingreso por neto por comisiones <sup>(2)</sup>	36.4	83.5	114.7	37.4%	215.0%	75.3	261.1	246.6%
<b>Ingresos Totales</b>	<b>82.6</b>	<b>143.8</b>	<b>189.7</b>	<b>31.9%</b>	<b>129.8%</b>	<b>183.5</b>	<b>450.5</b>	<b>145.4%</b>
<b>Gastos Totales</b>	<b>- 107.4</b>	<b>- 139.2</b>	<b>- 161.5</b>	<b>16.0%</b>	<b>50.4%</b>	<b>- 306.4</b>	<b>- 428.8</b>	<b>39.9%</b>

(1) Cifras de gestión.

(2) Incluye el ingreso por comisiones registrado en BCP, así como el ingreso por comisiones registrado en Yape Market.

El negocio de **Pagos**, que representa la mayor proporción de los ingresos totales de Yape (56% al 3T24) y fue impulsado TaT principalmente por Yape Empresas (que ofrece servicios de valor agregado para negocios), Pagos de servicios y Pagos con código QR a través de POS. Por su parte, los ingresos del negocio **Financiero** representaron el 40% de los ingresos del 3T24. Por último, los ingresos de **Marketplace** de Yape, que son explicados principalmente por Yape promos, representan el 4% de los ingresos del 3T24.

## Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

### Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios

Para más información respecto a nuestra estrategia, programa e iniciativas de sostenibilidad, sírvanse revisar el documento de [“Estrategia de Sostenibilidad 2020-25”](#) y el [Reporte Anual y de Sostenibilidad 2023](#). Entre los otros hitos alcanzados durante el 3T24, en el marco del Programa de Sostenibilidad, destacan:

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

- **Emisiones de portafolio:** Credicorp se adhirió formalmente a PCAF<sup>1</sup>, iniciativa global para la estandarización y divulgación de las mediciones de emisiones financiadas. En el marco de esta metodología se lograron los siguientes avances en las subsidiarias:
  - BCP Bolivia: se culminó la primera medición de emisiones financiadas para los segmentos priorizados del portafolio de créditos de banca mayorista, logrando medir más del 50% del portafolio. Esto se suma al hito de medición de la huella de portafolio de BCP Perú a inicios de este año.
  - Pacífico Seguros: se capacitó al equipo de suscripción sobre la metodología PCAF y se ha iniciado la medición de huella de su portafolio.
  - Por último, Credicorp trabajó en un estudio de factores de emisión basados en la economía peruana, cuyo objetivo es mejorar la cobertura y calidad de las mediciones de emisiones de portafolio de instituciones financieras locales, dadas las limitaciones existentes en cuanto a disponibilidad de data. El documento, realizado en conjunto con la Universidad del Pacífico, será puesto a disposición del público en general tras una validación externa, a fin de que otras instituciones financieras puedan estimar sus emisiones de portafolio alineados a la metodología de PCAF.
- **Oportunidades de negocio sostenibles:** Como parte de nuestro objetivo de acompañar la incorporación de mejores prácticas socioambientales de nuestros clientes, BCP ha desembolsado US\$ 1,101 millones en préstamos sostenibles a septiembre de 2024. Un hito importante este trimestre fue que BCP concretó su primer *Sustainability Linked Loan (SLL)*, para la empresa peruana Compañía de Minas Buenaventura. El SLL ofrece beneficios en las condiciones financieras con la verificación del cumplimiento de *KPIs* de sostenibilidad, incluyendo eficiencia hídrica, empleo local y salud y seguridad en el trabajo. Por el lado de BCP Bolivia, hasta el 3T24 se logró desembolsar US\$ 46 millones en préstamos verdes.
- **Riesgos ESG:**
  - Desde la plataforma del Habilitador de Riesgos ESG para el **frente de inversiones**, se continuó con la evaluación ESG de los diferentes tipos de activos priorizados utilizando las herramientas de evaluación desarrolladas (como cuestionarios y *scores* internos). Se realizó también la revisión trimestral de exclusiones conductuales en el Comité de Exclusiones. A la fecha de corte no se identificó emisores que incumplieran con las Políticas de Inversiones Responsables o Sostenibles.
  - Para el **frente de financiamientos** se continúa avanzando con las respuestas de cuestionarios ESG, donde al 3T24 se cuenta con un avance del 61% sobre el alcance definido. Asimismo, se desplegaron capacitaciones especializadas de riesgos y oportunidades ESG para el equipo de Créditos en la Banca Mayorista de BCP Perú y Bolivia con el fin de nivelar y fortalecer los conocimientos sobre los criterios ESG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) y su importancia en la aplicación de cuestionarios de riesgos ESG. Finalmente, se desplegó un curso de conocimientos generales sobre sostenibilidad en la Banca de Negocios de BCP Perú.

### Frente Social – Expandingo la inclusión financiera y educando en finanzas y emprendimientos

**Inclusión Financiera:** Como hito al 3T24, es importante mencionar que BCP y Yape han conseguido incluir financieramente a 5.3 millones de personas. Además, 331 mil personas obtuvieron su primer crédito en el Sistema Financiero a través de Yape, de las cuales 43% fueron mujeres. Por su parte, el “Agente Móvil” del BCP ha recorrido 33.3 mil km, y desde 2023 ha realizado más de 30 mil transacciones en localidades rurales y urbanas de 6 departamentos: Puno, Loreto, Junín, Piura, Arequipa y Lima provincias. Por otro lado, Mibanco Perú ha logrado bancarizar a más de 37 mil personas en lo que va del año<sup>2</sup>; y más de 40 mil clientes han recibido desembolsos de Crediagua, producto crediticio que contribuye a mejorar la calidad de vida de las personas al financiar mejoras sanitarias.

### Educación Financiera (EF):

- Al 3T24, BCP ayudó a más de 257 mil clientes del segmento Consumo a mejorar sus conocimientos sobre el uso de servicios bancarios y a mejorar comportamientos financieros. Los esfuerzos educativos se centraron en capacitar al cliente sobre el uso de la banca digital, incremento del ahorro y mayor uso de los servicios/productos bancarios; y la gestión del riesgo crediticios (reducción del sobreendeudamiento, sobregiro de tarjeta de crédito y pago en mora).

<sup>1</sup> Partnership for Carbon Accounting Financials

<sup>2</sup> Al cierre de agosto

## Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

- Por el lado de Mibanco Perú, más de 273 mil clientes fueron capacitados al 3T24 a través del Programa Básico de Asesoría Digital.
- Como parte de la estrategia de uso de medios masivos para potenciar nuestra educación financiera, transmitimos 3 capítulos de la serie web 5to Piso en televisión de señal abierta. Así, se logró incrementar el alcance de la misma y se lograron 2.8 millones de vistas. En el caso de Prima AFP, a través de las cápsulas de aprendizaje “Aprende con Ahorrando a fondo” que se difunden a través de YouTube, más de 140 mil personas han sido capacitadas en el trimestre, en temas educativos y coyunturales como el retiro de aportes, inversiones y beneficios de las AFP.
- La plataforma Protege365 de Pacífico, cuyo objetivo es reforzar la gestión de riesgos en las empresas mediante la educación, tiene más de 6 mil clientes empresas que usan los servicios y/o están registrados, logrando capacitar y certificar a más de 60 mil colaboradores al 3T24.

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

Avances de iniciativas	Empresa	4T22	4T23	3T24
<b>Inclusión Financiera</b>				
Incluidos financieramente a través de BCP y Yape <sup>(1)</sup> – acumulado desde el 2020	BCP	2.5 millones	3.8 millones	5.3 millones
Stock de pólizas de seguros inclusivos	Pacífico Seguros	2.6 millones	3.2 millones	3.3 millones
<b>Educación Financiera</b>				
Capacitados dentro del programa ABC del BCP – acumulado anual	BCP	310.3 mil	614.1 mil	435.1 mil
Personas educadas en prevención de riesgos (Comunidad Segura) – acumulado anual	Pacífico Seguros	11.1 mil	38.4 mil	28.8 mil
Jóvenes capacitados con el programa ABC de la Cultura Previsional – acumulado anual	Prima AFP	61.0 mil	138.1 mil	390 mil
Personas capacitadas en EF a través de programas de Mibanco “Academia del Progreso” – acumulado anual <sup>(2)</sup>	Mibanco Perú	251.2 mil	413.3 mil	304.4 mil
<b>Oportunidades y Productos para Mujeres</b>				
Número de desembolsos de Crédito Mujer <sup>(3)</sup>	Mibanco Perú	31.4 mil	51.2 mil	31.1 mil
Porcentaje de mujeres bancarizadas por el activo (créditos)	Mibanco Perú	56.0%	55.9%	62.4% <sup>(4)</sup>
<b>Ayudar a los pequeños negocios a crecer</b>				
Capacitados a través del programa Contigo Emprendedor – acumulado anual	BCP	110.7 mil	121.0 mil	47.8 mil
Pymes incluidas financieramente a través de créditos (capital de trabajo y descuento de facturas) – acumulado anual	BCP	49.7 mil	33.8 mil	31.2 mil <sup>(4)</sup>
Micronegocios afiliados a través de Yape – acumulado anual	BCP	-	26.9 mil	15.6 mil

(1) Stock de clientes incluidos financieramente a través de BCP desde 2020: (i) Nuevos clientes con cuentas de ahorro o afiliados a Yape. (ii) Nuevos clientes sin deuda en el sistema financiero ni productos BCP en los últimos 12 meses. (iii) Clientes con 3 transacciones mensuales promedio en los últimos 3 meses. Se ha actualizado retroactivamente la cifra del 4T23.

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

(3) No es una métrica acumulada, sino por período.

(4) Información a agosto.

# 01 Cartera de Colocaciones

Este trimestre, las colocaciones totales en saldos promedio diarios (SPD) cayeron 1.2% (-0.7% FX Neutral). Esta evolución fue explicada principalmente por i) mayores amortizaciones de créditos de largo plazo en Banca Corporativa, ii) pautas crediticias más estrictas en Mibanco y iii) por una mayor amortización de créditos en Consumo y Tarjetas de Crédito, en un contexto de exceso de liquidez proveniente de los retiros de los fondos de pensiones. Esta caída fue parcialmente compensada por un crecimiento en Negocios e Hipotecario.

AaA, las colocaciones totales en saldos promedio diarios cayeron 1.2% (-1.4% FX Neutral). Esta evolución fue explicada principalmente por i) pautas crediticias más estrictas en Mibanco, ii) mayores amortizaciones de créditos de largo plazo en Banca Empresa, iii) mayores amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno en Pyme y iv) mayores amortizaciones en Consumo. Esta caída interanual de las colocaciones fue parcialmente compensada por un crecimiento en Hipotecario y BCP Bolivia. A nivel acumulado, las colocaciones en SPD cayeron 1.4%, principalmente por Mibanco y Banca Corporativa.

## 1.1. Colocaciones

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

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA	TaT	AaA	Set 23	Jun 24	Set 24
<b>BCP Individual</b>	<b>115,851</b>	<b>116,450</b>	<b>115,569</b>	<b>-881</b>	<b>-282</b>	<b>-0.8%</b>	<b>-0.2%</b>	<b>81.5%</b>	<b>81.9%</b>	<b>82.2%</b>
<b>Banca Mayorista</b>	<b>52,796</b>	<b>53,157</b>	<b>52,257</b>	<b>-901</b>	<b>-540</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-1.0%</b>	<b>37.1%</b>	<b>37.4%</b>	<b>37.2%</b>
Corporativa	31,134	31,879	31,108	-770	-26	-2.4%	-0.1%	21.9%	22.4%	22.1%
Empresa	21,662	21,278	21,148	-130	-514	-0.6%	-2.4%	15.2%	15.0%	15.0%
<b>Banca Personas y Peq. Negocios</b>	<b>63,055</b>	<b>63,293</b>	<b>63,312</b>	<b>20</b>	<b>258</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.4%</b>	<b>44.3%</b>	<b>44.5%</b>	<b>45.0%</b>
Negocios	7,292	7,121	7,356	235	65	3.3%	0.9%	5.1%	5.0%	5.2%
Pyme	16,549	16,295	16,184	-111	-364	-0.7%	-2.2%	11.6%	11.5%	11.5%
Hipotecario	20,712	21,432	21,606	174	894	0.8%	4.3%	14.6%	15.1%	15.4%
Consumo	12,654	12,466	12,319	-148	-335	-1.2%	-2.7%	8.9%	8.8%	8.8%
Tarjeta de Crédito	5,848	5,978	5,847	-131	-1	-2.2%	0.0%	4.1%	4.2%	4.2%
<b>Mibanco</b>	<b>14,121</b>	<b>12,815</b>	<b>12,199</b>	<b>-615</b>	<b>-1,922</b>	<b>-4.8%</b>	<b>-13.6%</b>	<b>9.9%</b>	<b>9.0%</b>	<b>8.7%</b>
<b>Mibanco Colombia</b>	<b>1,557</b>	<b>1,746</b>	<b>1,721</b>	<b>-25</b>	<b>163</b>	<b>-1.4%</b>	<b>10.5%</b>	<b>1.1%</b>	<b>1.2%</b>	<b>1.2%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>8,957</b>	<b>9,645</b>	<b>9,555</b>	<b>-90</b>	<b>598</b>	<b>-0.9%</b>	<b>6.7%</b>	<b>6.3%</b>	<b>6.8%</b>	<b>6.8%</b>
<b>ASB Bank Corp.</b>	<b>1,733</b>	<b>1,605</b>	<b>1,530</b>	<b>-75</b>	<b>-203</b>	<b>-4.7%</b>	<b>-11.7%</b>	<b>1.2%</b>	<b>1.1%</b>	<b>1.1%</b>
<b>Colocaciones totales</b>	<b>142,219</b>	<b>142,261</b>	<b>140,574</b>	<b>-1,687</b>	<b>-1,645</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-1.2%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros. Para las cifras en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos - 12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones".

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes  
Mayor expansión de volúmenes

TaT, las colocaciones totales en saldos promedios diarios cayeron 1.2% (-0.7% FX Neutral). La caída estuvo impulsada principalmente por:

- **Banca Corporativa**, debido a las mayores amortizaciones de créditos de largo plazo.
- **Mibanco**, debido a pautas crediticias más estrictas en un contexto en que la industria continúa siendo prudente en la originación. Como resultado de estas acciones prudentes, el portafolio se contrae, particularmente en créditos de mayor importe.
- **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a una mayor amortización de créditos y a una menor necesidad de financiamiento, en un contexto de mayor

liquidez proveniente de los retiros de fondos de pensiones.

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

- **Negocios**, debido a los mayores desembolsos de créditos con Programas de Gobierno (Impulso MyPerú).
- **Hipotecario**, debido a un repunte en los desembolsos durante el último trimestre, impulsado por un entorno de tasas a la baja.

## 01. Cartera de colocaciones

**AaA**, las colocaciones totales en saldos promedios diarios cayeron 1.2% (-1.4% FX Neutral). La caída estuvo impulsada principalmente por:

- **Mibanco**, debido las mismas dinámicas **TaT**
- **Banca Empresa**, debido a las mayores amortizaciones de créditos de largo plazo.
- **Pyme**, debido a mayores amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno. Excluyendo este efecto, la cartera se incrementó 2.9% por los mayores desembolsos de capital de trabajo.
- **Consumo**, debido las mismas dinámicas **TaT**.

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

- **Hipotecario**, debido las mismas dinámicas **TaT**.
- **BCP Bolivia**, debido a mayores desembolsos en Banca Mayorista.

**A nivel acumulado**, las colocaciones en saldos promedios diarios cayeron 1.4%. Esta caída fue atribuida principalmente a **Mibanco y Banca Corporativa**, debido a las mismas dinámicas **TaT**.

**Evolución del Nivel de Dolarización de las Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios) <sup>(1)(2)</sup>**

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - S/ millones			Variación %		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Set 24	
	Set 23	Total Jun 24	Set 24	TaT	AaA	Set 23	Total Jun 24	Set 24	TaT	AaA	MN	ME
<b>BCP Individual</b>	79,896	79,154	78,619	-0.7%	-1.6%	9,722	9,886	9,924	0.4%	2.1%	68.0%	32.0%
<b>Banca Mayorista</b>	24,341	23,361	22,748	-2.6%	-6.5%	7,695	7,898	7,925	0.3%	3.0%	43.5%	56.5%
Corporativa	14,592	14,201	13,916	-2.0%	-4.6%	4,475	4,687	4,618	-1.5%	3.2%	44.7%	55.3%
Empresa	9,748	9,161	8,833	-3.6%	-9.4%	3,220	3,211	3,308	3.0%	2.7%	41.8%	58.2%
<b>Banca Personas y Peq. Negocios</b>	55,555	55,793	55,870	0.1%	0.6%	2,028	1,988	1,999	0.5%	-1.4%	88.2%	11.8%
Negocios	4,302	4,286	4,581	6.9%	6.5%	809	752	745	-0.8%	-7.8%	62.3%	37.7%
Pyme	16,378	16,127	16,023	-0.6%	-2.2%	46	45	43	-2.8%	-5.9%	99.0%	1.0%
Hipotecario	18,768	19,491	19,690	1.0%	4.9%	526	515	515	0.0%	-2.1%	91.1%	8.9%
Consumo	11,210	10,908	10,742	-1.5%	-4.2%	390	413	423	2.5%	8.4%	87.2%	12.8%
Tarjeta de Crédito	4,898	4,981	4,834	-2.9%	-1.3%	257	264	272	2.9%	5.9%	82.7%	17.3%
<b>Mibanco</b>	13,633	12,800	12,186	-4.8%	-10.6%	132	4	4	-8.5%	-97.3%	99.9%	0.1%
<b>Mibanco Colombia</b>	-	-	-	-	-	421	463	462	-0.2%	9.8%	-	100.0%
<b>Bolivia</b>	-	-	-	-	-	2,422	2,557	2,566	0.4%	6.0%	-	100.0%
<b>ASB Bank Corp.</b>	-	-	-	-	-	469	426	411	-3.5%	-12.3%	-	100.0%
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>93,529</b>	<b>91,954</b>	<b>90,805</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>13,166</b>	<b>13,335</b>	<b>13,367</b>	<b>0.2%</b>	<b>1.5%</b>	<b>64.6%</b>	<b>35.4%</b>

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

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros. Para las cifras en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos – 12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones".

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción en volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

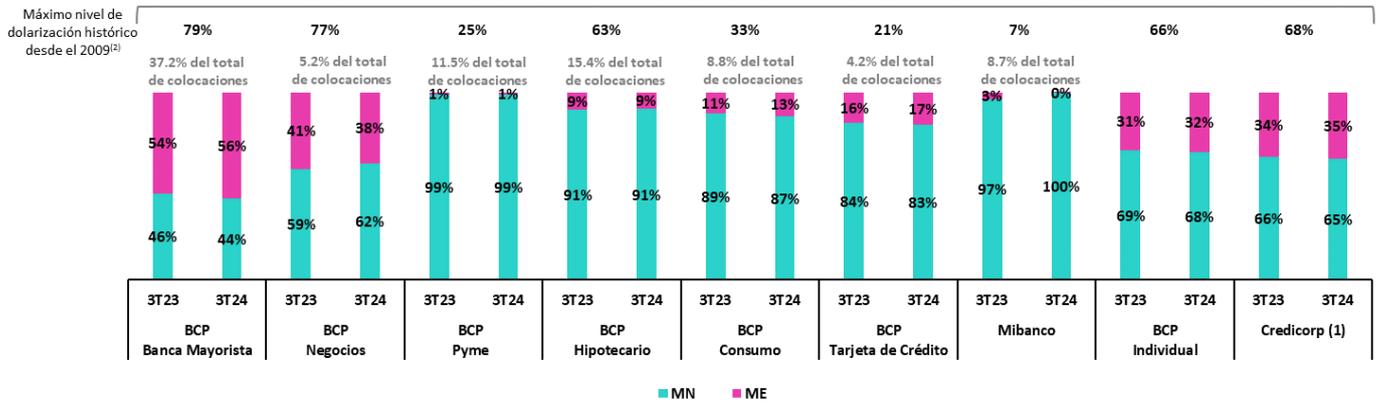
Al cierre de setiembre 2024, el nivel de dolarización de las colocaciones totales creció 4 pbs **TaT** (35.4% en Set 24). Esta evolución es el resultado de la caída de la cartera de colocaciones en MN, principalmente, en **Mibanco y Banca Mayorista**.

**AaA**, el nivel de dolarización del portafolio total se incrementó 117 pbs debido a la caída de las colocaciones totales en MN (-2.9%) por las mismas dinámicas **TaT** y, en menor medida, por el aumento de las colocaciones totales en ME (+1.5%).

01. Cartera de colocaciones

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

Participación de colocaciones totales en ME  
 - Credicorp: 35.4% en 3T24 y 34.2% en 3T23  
 - BCP Individual: 32.0% en 3T24 y 31.0% en 3T23



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

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Las colocaciones totales cayeron 3.0% TaT y 1.8% AaA en saldos a fin de periodo en línea con los mismos factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios.

## 02 Depósitos

Los Depósitos Totales continúan creciendo este trimestre, especialmente impulsados por los depósitos de bajo costo. TaT, el crecimiento es explicado por un aumento de 4.9% en los saldos de Depósitos a la vista (+6.7 TC neutral ) y de 2.8% en Depósitos de ahorro (+4.1% TC neutral ) en MN en BCP, asociado al retiro de fondos de pensiones, compensado parcialmente por menores saldos de Depósitos a plazo (-2.3%) debido a un contexto de tasas a la baja.

AaA, el balance de depósitos creció 4.0% (+5.1% TC neutral). Este aumento estuvo impulsado por las mismas dinámicas del TaT.

Al cierre del 3T24, 69.7% del total de los depósitos fueron de bajo costo (Vista + Ahorro). En este escenario, Credicorp ganó participación de mercado (+22 pbs AaA) y continúa liderando el mercado de depósitos de bajo costo con una participación de 41.0% al cierre de agosto de 2024, lo que representa una ventaja competitiva relevante en un contexto de tasas de interés aún relativamente elevadas.

Depósitos S/ 000	Set 23	Saldo a		Variación %		Moneda	
		Jun 24	Set 24	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	45,120,127	50,657,031	53,149,144	4.9%	17.8%	49.7%	50.3%
Depósitos de ahorro	49,395,543	53,015,745	54,474,960	2.8%	10.3%	60.2%	39.8%
Depósitos a plazo	49,213,763	43,504,883	42,514,849	-2.3%	-13.6%	43.6%	56.4%
Depósitos CTS <sup>(1)</sup>	3,245,358	3,358,408	2,989,705	-11.0%	-7.9%	73.3%	26.7%
Gastos por pagar de depósitos	1,496,744	1,435,917	1,306,793	-9.0%	-12.7%	29.4%	70.6%
<b>Depósitos de bajo costo <sup>(2)</sup></b>	<b>94,515,670</b>	<b>103,672,776</b>	<b>107,624,104</b>	<b>3.8%</b>	<b>13.9%</b>	<b>52.4%</b>	<b>47.6%</b>
<b>Depósitos Totales</b>	<b>148,471,535</b>	<b>151,971,984</b>	<b>154,435,451</b>	<b>1.6%</b>	<b>4.0%</b>	<b>52.0%</b>	<b>48.0%</b>

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

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

TaT, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 1.6% (+ 3.2% manteniendo el TC neutral) debido principalmente a:

- Un incremento de 3.8% del balance de **Depósitos de Bajo Costo**. Este crecimiento está explicado por un aumento de 4.9% (+6.7% TC neutral) del balance de **Depósitos a la vista** y de 2.8% (+4.1% TC neutral) del balance de **Depósitos de ahorro**. Ambos crecimientos están asociados al aumento en los depósitos en MN en BCP, que fue impulsado principalmente por los retiros de fondos de pensiones y, en menor medida por la atracción recurrente de depósitos transaccionales.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una reducción de 2.3% (-0.5% TC neutral) del balance de **Depósitos a Plazo**, explicado por menores volúmenes en MN en BCP Individual impulsado principalmente por vencimientos de clientes minoristas y mayoristas. Esta reducción fue contrarrestada por un porcentaje de clientes mayoristas que realizaron una migración interna hacia depósitos en ME, buscando aprovechar tasas en dólares.

AaA, los balance de **Depósitos Totales** aumentaron 4.0% (+5.1% TC neutral), debido a las siguientes dinámicas:

- Un incremento de 13.9% del balance de Depósitos de Bajo Costo. Este incremento está asociado a un incremento de 17.8% (+19.1% TC neutral) del balance de los **Depósitos a la Vista** y 10.3% (+11.3% TC neutral) del balance de los **Depósitos de Ahorro** asociado a los retiros de fondos de pensiones y la atracción recurrente de depósitos transaccionales.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

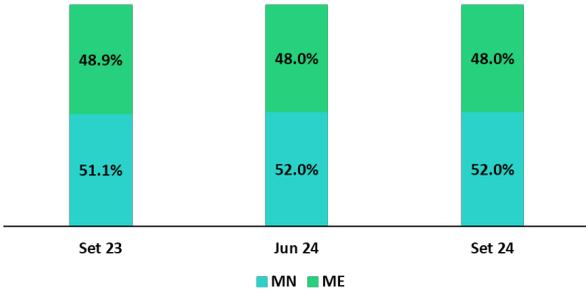
- Una reducción de 13.6% (-12.5% TC neutral) del balance de los **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por menores depósitos en tanto en MN como en ME en BCP Individual asociado a un contexto de tasas a la baja.

Es importante destacar que durante el trimestre logramos recuperar una proporción de nuestro total de depósitos de bajo costo, los cuales representan el 69.7% del total de depósitos (+147 pbs TaT y +603 pbs AaA). Este incremento refleja una mejora en la gestión, la cual ha impulsado el crecimiento de los depósitos de bajo costo y busca fortalecer el margen financiero.

02. Depósitos

Nivel de Dolarización de Depósitos

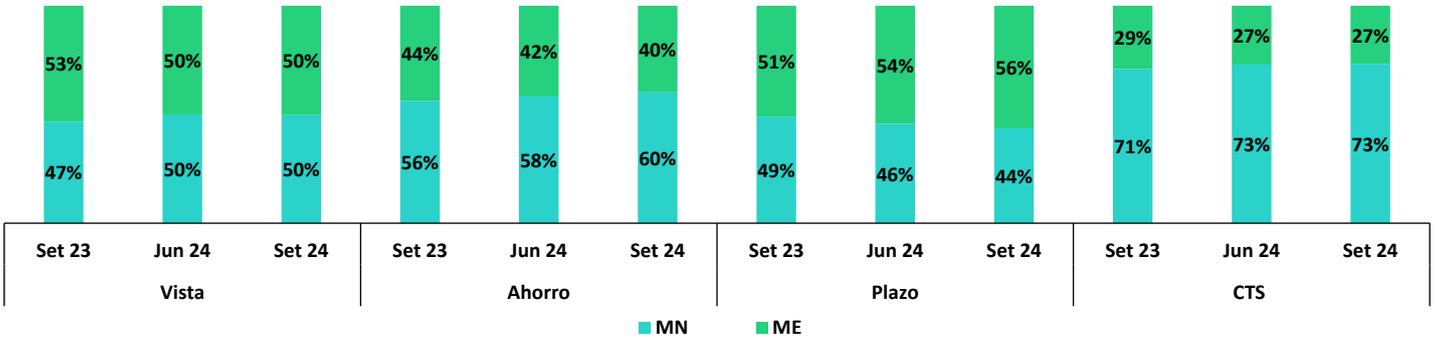
Depósitos por moneda  
(medidos en saldos de fin de periodo)



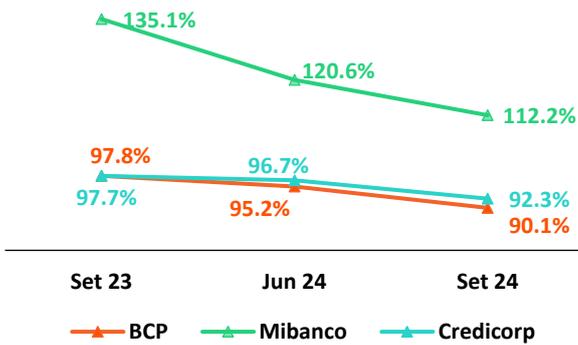
Al cierre de septiembre 2024, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales se mantuvo **TaT**, situándose en 48.0%, por debajo del promedio de los últimos 2 años (49.6%). Este resultado se debe al aumento en **Depósitos de ahorro** y **Depósitos a la Vista** en el balance de MN, asociados a los recientes retiros de fondos de pensiones. Esta subida fue compensada con la caída de **Depósitos a Plazo** en MN en un contexto de tasas a la baja.

**AaA**, el nivel de dolarización disminuyó 86 pbs debido al crecimiento en los balances de MN en los **Depósitos de Ahorro** y **Depósitos a la Vista**, asociado a las dinámicas mencionadas en el TaT.

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



Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)

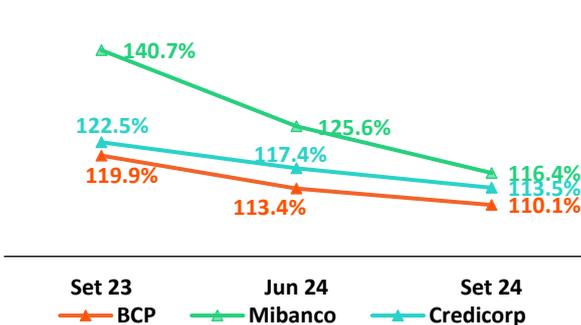


TaT, el ratio C/D disminuyó 510 pbs en BCP y 843 pbs en Mibanco. Ambas caídas están asociadas a un menor balance de colocaciones y crecimiento de depósitos de bajo costo en MN. En BCP, las colocaciones se contraen principalmente en el segmento mayorista y en Mibanco, la caída está asociada a pautas crediticias más exigentes.

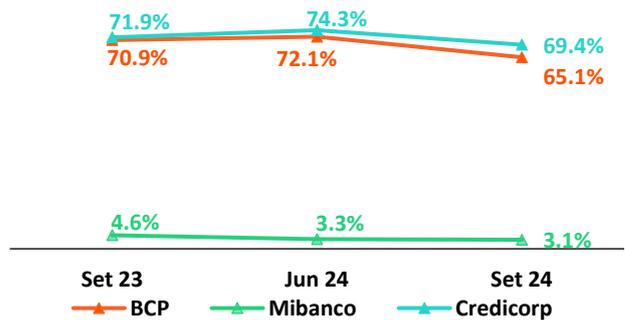
AaA, el ratio C/D disminuyó 763 pbs y 2292 pbs en BCP y Mibanco, respectivamente. Ambas caídas están explicadas por un menor balance de colocaciones y crecimiento de depósitos que están asociados a las mismas dinámicas del TaT.

En este contexto, el ratio C/D de Credicorp se situó en 92.3%.

Ratio C/D Moneda Nacional



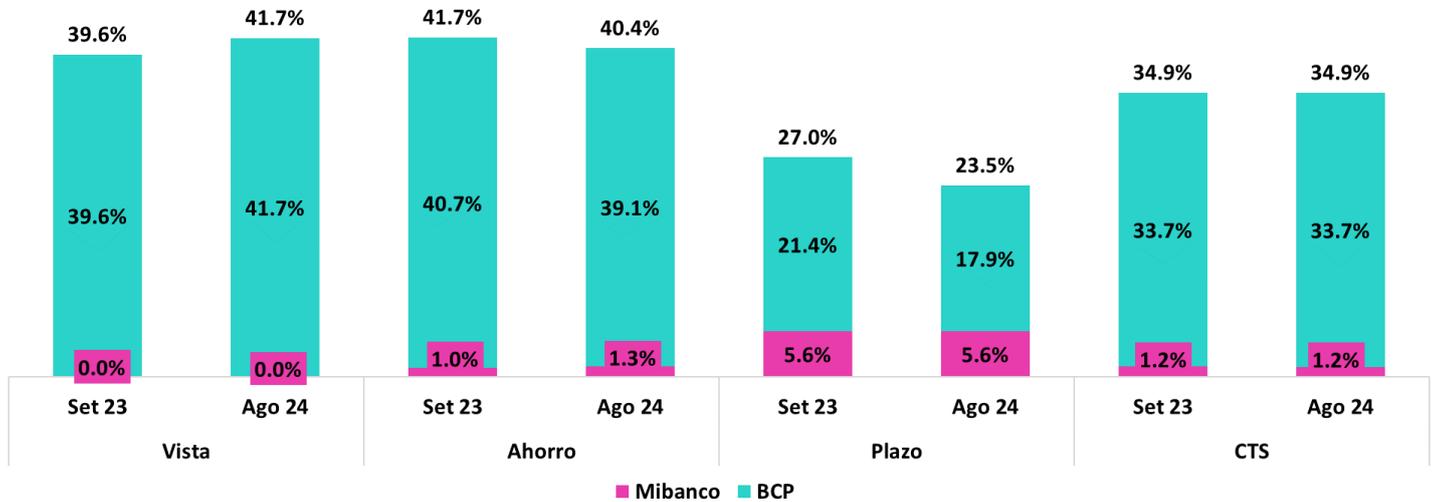
Ratio C/D Moneda Extranjera



02. Depósitos

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de agosto de 2024, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 31.7% y 2.6% (-78 pbs y -9 pbs vs septiembre 2023, respectivamente). Así, BCP se mantiene como líder del mercado de depósitos totales.

BCP registró un crecimiento interanual en los depósitos de bajo costo (+14.9%) superando el incremento registrado por el sistema financiero (+14.6%). Así, BCP sigue liderando el mercado en depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 40.3% a agosto 2024 (+12pbs vs septiembre 2023). Respecto a los saldos en Depósitos a Plazo, se observó un aumento generalizado en el sistema financiero (+3.1% vs agosto 2023), donde BCP mostró una caída (-13.5% vs septiembre 23). Como resultado, su PdM se redujo en 344 pbs, situándose en 17.9% a agosto 2024.

Por su parte, la participación de Credicorp (BCP + Mibanco) en el mercado de depósitos de bajo costo se situó en 41.0% (+12 pbs con respecto a septiembre 2023).

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

TaT, los AGI crecieron 2.6% TaT impulsados por un aumento de los Fondos disponibles en un contexto de alta liquidez en el mercado. Las colocaciones disminuyeron principalmente debido al repago de créditos mayoristas de largo plazo. Por su parte, el fondeo creció 0.7% debido principalmente al retiro de fondos de pensiones, que se mantuvieron en depósitos de bajo costo en BCP. Esto último fue parcialmente compensado por una caída de Bonos y notas emitidas tras el vencimiento de un bono de BCP.

AaA, también se registró un avance de los AGI (+5.2%) por un aumento del saldo de disponible principalmente, así como por un mayor saldo de inversiones debido a una estrategia para elevar la duración del portafolio mediante mayores tenencias de bonos soberanos. Por último, el fondeo se incrementó 3.2% debido mayoritariamente al aumento de los depósitos, y en menor medida a la toma de adeudos y nuevas emisiones de bonos.

### 3.1. AGI

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Fondos disponibles	24,907,836	27,157,901	37,007,966	36.3%	48.6%
Inversiones totales	51,116,913	52,426,146	53,328,873	1.7%	4.3%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,513,622	1,777,491	1,419,305	-20.2%	-6.2%
Colocaciones	145,129,260	146,946,546	142,568,785	-3.0%	-1.8%
<b>Total de activos que generan intereses</b>	<b>222,667,631</b>	<b>228,308,084</b>	<b>234,324,929</b>	<b>2.6%</b>	<b>5.2%</b>

TaT, los AGI crecieron 2.6% impulsados principalmente por un incremento de los Fondos disponibles, parcialmente compensado por una caída de Colocaciones. El crecimiento de los Fondos disponibles se dio en un contexto de alta liquidez, en el cual se rentabilizaron excedentes a través de depósitos overnight en el BCRP. Por su parte, las Colocaciones disminuyeron primordialmente por menores balances en Banca Mayorista, debido prepagos registrados durante el trimestre. En menor medida, las colocaciones totales cayeron por una contracción del balance de créditos de Mibanco.

AaA, los AGI incrementaron 5.2% debido a un aumento de los Fondos disponibles y en menor medida por un mayor saldo de inversiones. El saldo de disponible creció durante el año principalmente debido a mayor liquidez proveniente del incremento de los depósitos y, en menor medida, al fondeo captado para anticipar próximos vencimientos de emisiones. Buena parte de estos saldos líquidos fue rentabilizada en depósitos en el BCRP. Por su parte las inversiones crecieron debido a una estrategia para incrementar la duración del portafolio con mayores tenencias de bonos soberanos. Dichos aumentos fueron parcialmente compensados por menores colocaciones, las cuales, al igual que en el TaT, se vieron impactadas por una caída en la cartera de créditos de Mibanco.

### 3.2. Fondo

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	148,471,535	151,971,984	154,435,451	1.6%	4.0%
Deudas a bancos y corresponsales	10,493,411	12,620,346	12,704,234	0.7%	21.1%
Instrumentos del BCRP	9,616,150	5,542,892	4,788,939	-13.6%	-50.2%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	2,121,870	2,146,797	2,594,165	20.8%	22.3%
Bonos y notas emitidas	14,914,632	17,953,508	16,952,011	-5.6%	13.7%
<b>Total Fondo</b>	<b>185,617,598</b>	<b>190,235,527</b>	<b>191,474,800</b>	<b>0.7%</b>	<b>3.2%</b>

TaT el fondeo creció 0.7% impulsado por mayores depósitos, cuyo avance fue parcialmente compensado por una disminución del saldo de Bonos tras el vencimiento de deuda senior de BCP. El incremento del saldo de depósitos se debió al flujo hacia depósitos de bajo costo proveniente principalmente de los retiros de fondos de las AFPs, de los cuales una parte relevante se mantuvo en BCP. Dicho aumento fue parcialmente compensado por menores saldos de depósitos a plazo en moneda nacional (MN), dada la coyuntura de menores tasas, tras los recortes realizados por el BCRP.

AaA, el fondeo incrementó 3.2% en su mayoría debido al crecimiento de los depósitos, dados los mismos factores mencionados en el análisis TaT. En menor medida, el mayor fondeo se debió a un aumento de Deudas a bancos y corresponsales y del saldo de Bonos y notas emitidas. En el primer caso, el incremento se debió a oportunidades puntuales de fondeo con adeudos en moneda extranjera (ME), mientras que el saldo de Bonos y notas emitidas se elevó tras una estrategia de refinanciamiento de deuda de largo plazo.

## 04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 3T24, los ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 3.5% TaT impulsados por una disminución de los intereses y gastos similares. Éstos cayeron debido a un incremento en la participación de los depósitos de bajo costo en la mezcla de depósitos, tras flujos provenientes de los retiros de fondos de pensiones. Por su parte, los intereses y rendimientos similares crecieron principalmente por la rentabilización de fondos disponibles, en un contexto de amplia liquidez.

AaA, los INI se elevaron 10.3% debido a un aumento de los Intereses y rendimientos similares. Estos crecieron, principalmente por un mayor ingreso por disponible y, en menor medida, por un incremento en los ingresos por colocaciones, ante una mayor participación de los segmentos minoristas en el portafolio de BCP. Al igual que en el caso TaT, la caída de los Intereses y gastos similares, impulsada por una reducción en el gasto por intereses de depósitos, también contribuyó al crecimiento de los INI.

El MNI incrementó 10 pbs TaT y 32 pbs AaA, ubicándose en 6.43%. Esta evolución fue resultado de la gestión del balance, la que generó un rendimiento de los AGI sólido, en un contexto de tasas a la baja. Nuestra ventaja estratégica en fondeo, producto de nuestra propuesta de valor transaccional, también contribuyó a mantener una tendencia al alza en el MNI.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 24 / Set 23
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	
Ingresos y rendimientos similares	4,819,101	4,935,238	4,995,971	1.2%	3.7%	13,928,453	14,857,135	6.7%
Intereses y gastos similares	(1,565,058)	(1,466,774)	(1,405,221)	-4.2%	-10.2%	(4,338,165)	(4,371,798)	0.8%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,448,593)	(1,342,088)	(1,276,643)	-4.9%	-11.9%	(3,990,784)	(3,996,530)	0.1%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(116,465)	(124,686)	(128,578)	3.1%	10.4%	(347,381)	(375,268)	8.0%
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>3,254,043</b>	<b>3,468,464</b>	<b>3,590,750</b>	<b>3.5%</b>	<b>10.3%</b>	<b>9,590,288</b>	<b>10,485,337</b>	<b>9.3%</b>
<b>Balances</b>								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	220,724,334	227,161,179	231,316,507	1.8%	4.8%	222,362,151	229,452,867	3.2%
Fondeo Promedio	183,805,092	187,904,862	190,855,164	1.6%	3.8%	185,774,858	188,110,844	1.3%
<b>Tasas</b>								
Rendimiento de los AGI	8.73%	8.69%	8.64%	-5 pbs	-9 pbs	8.35%	8.63%	28 pbs
Costo de Fondeo <sup>(1)</sup>	3.15%	2.86%	2.68%	-18 pbs	-47 pbs	2.86%	2.83%	-3 pbs
<b>Margen neto por intereses (MNI) <sup>(1)</sup></b>	<b>6.11%</b>	<b>6.33%</b>	<b>6.43%</b>	<b>10 pbs</b>	<b>32 pbs</b>	<b>5.96%</b>	<b>6.31%</b>	<b>35 pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)</sup></b>	<b>4.45%</b>	<b>4.40%</b>	<b>4.93%</b>	<b>53 pbs</b>	<b>48 pbs</b>	<b>4.49%</b>	<b>4.70%</b>	<b>21 pbs</b>
Tasa de referencia Perú	7.50%	5.75%	5.25%	-50 pbs	-225 pbs	7.50%	5.25%	-225 pbs
Fed funds rate	5.50%	5.50%	5.00%	-50 pbs	-50 pbs	5.50%	5.00%	-50 pbs

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

TaT, los Ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 3.5% impulsados principalmente por una caída de los Intereses y gastos similares. Esta disminución se debió a un significativo aumento de los depósitos de bajo costo, tras la decisión de los clientes de Banca Personas de mantener fondos en estas cuentas, luego de realizar retiros de fondos de pensiones. Así, la participación de los depósitos de bajo costo dentro del total de depósitos se incrementó frente a alternativas de fondeo más onerosas como los depósitos a plazo.

En menor medida, la disminución del gasto por intereses respondió a menores gastos por Deudas a bancos y corresponsales, particularmente en moneda nacional, debido a un efecto precio negativo, en línea con la reducción de la tasa del BCRP. Por el lado de los Intereses y rendimientos similares, se registró un aumento de 1.2% TaT debido principalmente a un efecto volumen positivo generado tras un fuerte incremento de los fondos disponibles, principalmente en moneda extranjera, los cuales fueron rentabilizados en depósitos O/N en el BCRP. Los ingresos sobre valores también contribuyeron con el incremento de los Intereses y rendimientos similares, aunque en menor medida. Cabe señalar que, a pesar de la contracción de las colocaciones, éstas registraron un incremento marginal de ingresos por intereses por un efecto mezcla positivo, dado que la caída estuvo concentrada en créditos mayoristas, que tienen menor margen.

AaA, los INI se incrementaron 10.3% luego de que los Intereses y rendimientos similares crecieron 3.7% AaA. Esto fue explicado en primer lugar por mayores ingresos sobre los fondos disponibles, dado un efecto volumen positivo. En segundo lugar, un incremento en los ingresos por colocaciones, ante una mayor participación de los segmentos minoristas en el portafolio de BCP, incidió positivamente en los Intereses y rendimientos similares. Por último, los intereses sobre valores también contribuyeron al crecimiento de los ingresos por intereses, debido a la estrategia implementada durante el año para incrementar la duración del portafolio de inversiones de BCP. Por su parte, los Intereses y gastos similares cayeron 10.2% debido al crecimiento de los depósitos de bajo costo, dados los mismos factores que en el análisis TaT. Asimismo, los recortes de la tasa de referencia del BCRP generaron una disminución

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

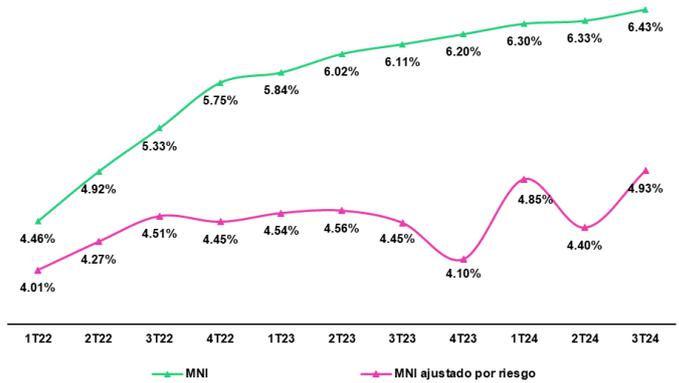
en los gastos por intereses de deudas a bancos y corresponsales en moneda nacional. Esto fue parcialmente compensado por un incremento en los gastos por intereses de bonos y notas emitidas, tras las emisiones de deuda realizadas por BCP durante el año.

En términos acumulados, los INI crecieron 9.3% al 3T24, impulsados por los Intereses y rendimientos similares, principalmente por un efecto precio positivo en las colocaciones, en línea con mejoras en la valorización del riesgo dentro del *pricing* de PYME y Tarjetas de Crédito. Por el lado de los Intereses y gastos similares, se registró una disminución en el gasto por intereses de depósitos, en línea con la mayor participación de los depósitos de bajo costo en la estructura de fondeo.

### Margen Neto por Intereses

El MNI creció 10 pbs TaT y se ubicó en 6.43%. Esta evolución se debió principalmente a la disminución del costo de fondeo, tras el cambio en la composición de los depósitos hacia depósitos de bajo costo impulsada por los retiros de fondos de pensiones. Por su parte, el rendimiento sobre los AGI disminuyó en 5 pbs TaT, dado que la contracción de las colocaciones llevó a una mezcla de AGI de menor rendimiento, que fue mitigada mediante movimientos para rentabilizar los excedentes de liquidez.

Así, nuestra gestión del riesgo de tasas de interés permitió mantener un rendimiento de AGI sólido, mientras que la caída de 18 pbs TaT en el costo de fondeo mantuvo la tendencia al alza en el NIM. El NIM ajustado por riesgo subió 53 pbs, impulsado por menores provisiones ante una mejora en la capacidad de pago de los clientes.



### Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	3T23			2T24			3T24			Set 23			Set 24		
	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas
Disponible y equivalentes	25,472	290	4.6%	29,146	320	4.4%	32,083	365	4.6%	25,903	854	4.4%	31,494	1,019	4.3%
Otros AGI	1,688	24	5.7%	1,652	26	6.3%	1,598	26	6.5%	1,308	58	5.9%	1,415	80	7.5%
Inversiones	49,577	652	5.3%	52,491	668	5.1%	52,877	681	5.2%	48,274	1,880	5.2%	52,772	2,042	5.2%
Colocaciones	143,987	3,853	10.7%	143,873	3,922	10.9%	144,757	3,924	10.8%	146,877	11,137	10.1%	143,773	11,715	10.9%
Estructurales	139,427	3,822	11.0%	140,584	3,884	11.1%	141,077	3,872	11.0%	140,032	11,028	10.5%	188,744	13,139	9.3%
Programas de Gobierno	4,560	31	2.7%	3,294	37	4.5%	3,681	52	5.7%	6,845	109	2.1%	3,695	128	4.6%
<b>AGI Total</b>	<b>220,724</b>	<b>4,819</b>	<b>8.7%</b>	<b>227,162</b>	<b>4,936</b>	<b>8.7%</b>	<b>231,315</b>	<b>4,996</b>	<b>8.6%</b>	<b>222,362</b>	<b>13,929</b>	<b>8.4%</b>	<b>229,454</b>	<b>14,856</b>	<b>8.6%</b>
AGI en MN	57.7%	71.3%	10.8%	57.4%	69.4%	10.5%	55.7%	68.8%	10.7%	57.2%	71.3%	10.4%	56.3%	69.4%	10.6%
AGI en ME	42.3%	28.7%	5.9%	42.6%	30.6%	6.2%	44.3%	31.2%	6.1%	42.8%	28.7%	5.6%	43.7%	30.6%	6.0%

Gastos por Intereses / Fondeo S/ millones	3T23			2T24			3T24			Set 23			Set 24		
	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas												
Depósitos	145,930	860	2.4%	149,914	738	2.0%	153,203	678	1.8%	147,746	2,314	2.1%	151,070	2,195	1.9%
BCRP + Bancos	20,973	326	6.2%	17,851	268	6.0%	17,828	262	5.9%	20,173	861	5.7%	18,617	794	5.7%
Bonos y Notas	14,575	150	4.1%	17,747	200	4.5%	17,453	201	4.6%	15,961	481	4.0%	15,773	598	5.1%
Otros	2,328	230	39.5%	2,392	261	43.6%	2,371	264	44.6%	1,896	681	47.9%	2,651	785	39.5%
<b>Fondeo Total</b>	<b>183,806</b>	<b>1,566</b>	<b>3.4%</b>	<b>187,904</b>	<b>1,467</b>	<b>3.1%</b>	<b>190,855</b>	<b>1,405</b>	<b>2.9%</b>	<b>185,776</b>	<b>4,337</b>	<b>3.1%</b>	<b>188,111</b>	<b>4,372</b>	<b>3.1%</b>
Fondeo en MN	50.9%	59.8%	4.0%	49.5%	51.7%	3.3%	49.3%	48.6%	2.9%	50.6%	59.0%	3.6%	49.3%	50.8%	3.2%
Fondeo en ME	49.1%	40.2%	2.8%	50.5%	48.3%	3.0%	50.7%	51.4%	3.0%	49.4%	41.0%	2.6%	50.7%	49.2%	3.0%

MNI <sup>(1)</sup>	220,724	3,253	5.9%	227,162	3,469	6.1%	231,315	3,591	6.2%	222,362	9,592	5.8%	229,454	10,484	6.1%
MNI en MN	57.7%	76.8%	7.9%	57.4%	76.9%	8.2%	55.7%	76.8%	8.6%	57.2%	76.9%	7.7%	56.3%	77.1%	8.4%
MNI en ME	42.3%	23.2%	3.2%	42.6%	23.1%	3.3%	44.3%	23.2%	3.3%	42.8%	23.1%	3.1%	43.7%	22.9%	3.2%

(1) A diferencia del MNI calculado según la fórmula detallada en el Anexo 12.7, el indicador MNI presentado aquí incorpora en su cálculo a los "Gastos financieros de la actividad de seguros, neto".

### Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses (INI)** se incrementaron en 3.5%, impulsados por mayores INI tanto en MN como en ME. Los AGIs en MN representan el 55.7% del total de AGIs y explican el 76.8% de los Ingresos Netos por Intereses generados en el 3T24.

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

### Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 3.4%, impulsados por un menor gasto por intereses debido a las siguientes dinámicas:

- Una mayor participación de depósitos de bajo costo en la composición del fondeo, impulsada principalmente por los retiros de fondos de pensiones.
- Menor gasto en la cuenta BCRP + Bancos, debido a (i) un efecto precio a la baja en los adeudos en línea con recortes de tasa del BCRP y (ii) una caída en el saldo de Operaciones de reporte (repos) con el BCRP, dado que no se subastaron dichos instrumentos al no haber necesidades de liquidez en el sistema financiero.
- Menor gasto en bonos tras el vencimiento de deuda senior en MN de BCP.

Como resultado, la tasa implícita de fondeo en MN cayó 36 pbs, para ubicarse en 2.9%.

Por su parte, los ingresos por intereses en MN crecieron ligeramente principalmente por inversiones, dada la estrategia implementada durante el año para incrementar la duración del portafolio.

### Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 3.9% TaT, dadas las siguientes dinámicas:

Los ingresos por intereses crecieron 3.0% TaT. Este avance fue explicado por un incremento del disponible, debido a excedentes de liquidez que se invirtieron en depósitos en el BCRP, lo cual impulsó los ingresos a través de un efecto volumen. Este resultado logró contrarrestar un incremento del gasto por intereses, que creció 2.1% TaT apuntalado por gasto proveniente de una emisión de un bono subordinado realizada en setiembre. Cabe señalar que, si bien se registró un incremento del gasto en BCRP + Bancos por una mayor toma de adeudos, estos fondos fueron utilizados en una estrategia táctica de arbitraje que generó un ingreso neto.

### Análisis AaA

AaA, los INI crecieron 10.3%, impulsados tanto por los INI en MN como en ME:

### Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 10.3% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los depósitos de bajo costo crecieron fuertemente dada la coyuntura de alta liquidez antes mencionada, lo impactó en la mezcla de depósitos y presionó el costo de fondeo a la baja. En menor medida, los gastos por intereses de BCRP + Bancos disminuyeron debido a menores tasas locales (efecto precio negativo), así como por el vencimiento de repos de BCRP (efecto volumen negativo). Así, los gastos por intereses cayeron 27.1% AaA y el costo de fondeo en MN pasó de 4.0% a 2.9%.

Por su parte, los ingresos por intereses se mantuvieron relativamente estables (+0.1% AaA), dado que el aumento en el volumen de AGIs (+1.2% AaA), resultó en una mezcla menos rentable debido a que las colocaciones, que son el activo de mayor rendimiento, disminuyeron. En este contexto, la tasa de rendimiento de los AGI cayó 12 pbs.

### Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 10.5% AaA debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME creció 9.7% AaA. El principal factor detrás de esta evolución fue el incremento del volumen de fondos disponibles, el cual se rentabilizó en depósitos O/N en el BCRP. Un incremento en los ingresos por colocaciones también reforzó el resultado AaA, aunque en menor medida, debido a un mayor volumen en Banca Corporativa de BCP y BCP Bolivia. Así, los ingresos por intereses en ME crecieron 12.5% AaA impulsados principalmente por un efecto volumen. Como resultado, el rendimiento de los AGI se incrementó en 15 pbs a 6.1%.

Por su parte, el fondeo creció 7.3% AaA principalmente debido a las emisiones de deuda que BCP ha realizado durante el año, y de forma secundaria por mayores tomas de adeudos. Estas dinámicas resultaron en una mezcla de fondeo más costosa, pese a que también se registró un crecimiento de depósitos de bajo costo. Como resultado, los gastos por intereses aumentaron 14.8% AaA y el costo de fondeo en ME se incrementó de 2.8% a 3.0%.

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

### Análisis a Nivel Acumulado

A set-24, los INI crecieron 9.3%, impulsados tanto por los INI en MN como en ME.

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

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

Acumulado a set-24, los ingresos por intereses crecieron 3.8% debido a mayores ingresos colocaciones, principalmente en créditos PYME y tarjetas de crédito, segmentos en los cuales se han realizado esfuerzos para mantener un *pricing* adecuado del riesgo. En menor medida, las inversiones contribuyeron con el incremento de los ingresos debido al mayor volumen del portafolio. La caída de los gastos por intereses tuvo una contribución positiva al crecimiento de los INI, pero menos significativa que el aumento de los ingresos. Los menores gastos se debieron primordialmente a que los depósitos de bajo costo ganaron peso dentro de la mezcla de depósitos, y, en menor medida, a una caída en el volumen de fondeo con el BCRP + Bancos.

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

Los INI en ME crecieron 8.1% en términos acumulados debido a las siguientes dinámicas:

En términos acumulados, los ingresos por intereses en ME crecieron 13.8%. Dicho incremento fue atribuible, como en el caso de AaA, a mayores colocaciones principalmente en Banca Corporativa de BCP y en BCP Bolivia. Los ingresos por disponible, que registraron un incremento debido a un mayor volumen, contribuyeron al resultado acumulado, pero en menor medida. Por su parte, los gastos por intereses crecieron 21.0% debido a una mayor participación de fuentes de fondeo relativamente más costosas, lo cual se reflejó en el incremento del volumen de las cuentas BCRP + Bancos, y Bonos y Notas.

## 05 Calidad de Cartera y Provisiones

La cartera deteriorada en Credicorp se contrajo principalmente por BCP y Mibanco, aunque aún se mantiene en niveles elevados y por encima de nuestro apetito. Cabe resaltar que este trimestre marca un punto de inflexión, especialmente en los segmentos más impactados por el reciente ciclo crediticio: Individuos y cartera Pyme estructural en BCP, así como la cartera de Mibanco.

TaT, la caída de la cartera deteriorada en BCP está impulsada principalmente por cancelaciones de deuda en Mayorista e Individuos, en medio de un contexto de mayor liquidez por los retiros de los fondos de pensiones, y por una menor cartera vencida en Pyme. En Mibanco, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida, debido a ajustes más estrictos en la originación, a una mejor gestión de cobranzas y a las ayudas desplegadas. El índice de cartera deteriorada se redujo 12 pbs TaT y se situó en 5.9% al cierre del trimestre. Las provisiones, por su parte, se redujeron este trimestre principalmente por BCP, debido particularmente a un mejor comportamiento de pago de Individuos y Pyme. En Mibanco, las provisiones cayeron principalmente por un mejor comportamiento de pago, como resultado de una mejor gestión en cobranzas.

### 5.1 Calidad de Cartera

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
<b>Colocaciones (Saldo Contable)</b>	<b>145,129,260</b>	<b>146,946,546</b>	<b>142,568,785</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-1.8%</b>
Castigos	1,018,084	994,556	923,946	-7.1%	-9.2%
Cartera atrasada	6,406,345	6,230,761	6,026,341	-3.3%	-5.9%
Cartera atrasada mayor a 90 días	4,874,960	4,760,837	4,851,591	1.9%	-0.5%
Cartera refinanciada	2,253,098	2,555,135	2,333,814	-8.7%	3.6%
Cartera deteriorada	8,659,443	8,785,896	8,360,155	-4.8%	-3.5%
<b>Índice de cartera atrasada</b>	<b>4.4%</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.2%</b>	<b>-1 pbs</b>	<b>-18 pbs</b>
<b>Índice de cartera atrasada mayor a 90 días</b>	<b>3.4%</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.4%</b>	<b>16 pbs</b>	<b>4 pbs</b>
<b>Índice de cartera deteriorada</b>	<b>6.0%</b>	<b>6.0%</b>	<b>5.9%</b>	<b>-12 pbs</b>	<b>-11 pbs</b>

TaT, la Cartera Deteriorada cayó 4.8%, liderado principalmente por **BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. Los castigos, que aún se encuentran en niveles elevados, cayeron 7.1% principalmente por la mayor participación de las nuevas cosechas con menores niveles de riesgo dentro del portafolio en **Pequeños Negocios**.

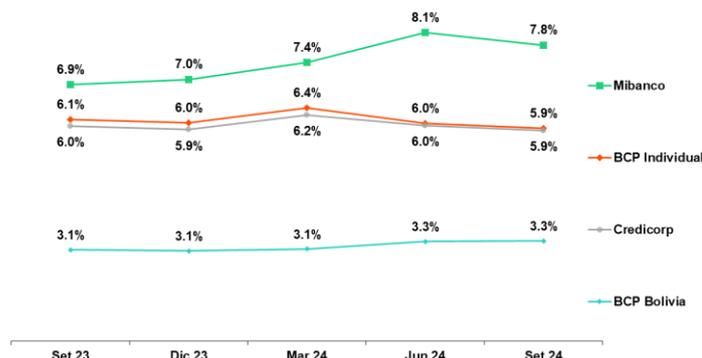
TaT, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada se da principalmente en (i) **Mayorista**, debido a la cancelación de deuda de un cliente refinanciado corporativo del sector inmobiliario; (ii) **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a mejoras en los procesos de originación, monitoreo, cobranzas y reprogramaciones, así como a cancelaciones de deuda por un efecto coyuntural de mayor liquidez por los retiros de los fondos de pensiones; y (iii) **Pyme**, debido a una menor cartera vencida principalmente concentrada en clientes con tiques pequeños (< a s/ 90 mil) y de mayor riesgo. En **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida, principalmente por ajustes más estrictos en las políticas de originación, mejoras en la gestión de cobranzas y por las ayudas desplegadas en junio y julio de este año.

AaA, la cartera deteriorada cayó 3.5%, impulsado principalmente por **BCP Individual** y contrarrestado parcialmente por **Mibanco**. La caída en los castigos (-9.2%) viene impulsada por **Pyme** y **Consumo**, particularmente por un mejor desempeño de nuevas cosechas.

AaA, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada se explica por los siguientes segmentos: (i) **Mayorista**, debido a la cancelación de deuda de dos clientes corporativos específicos y (ii) **Pyme**, debido al mayor honramiento de las garantías de Reactiva. Excluyendo este efecto, la cartera deteriorada en **Pyme** se incrementa principalmente por la mayor cartera judicial de aquellos clientes que se reprogramaron durante la pandemia. Es importante señalar que estos clientes cuentan con extensas garantías. Esta evolución fue parcialmente compensada por un incremento de la cartera deteriorada en (i) **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a un crecimiento de la cartera deteriorada de los clientes vulnerables, los cuales se encuentran altamente apalancados y presentan inestabilidad laboral; y en (ii) **Hipotecario**, debido a la mayor cartera atrasada asociada a clientes que ya registraban morosidad en otros productos de consumo.

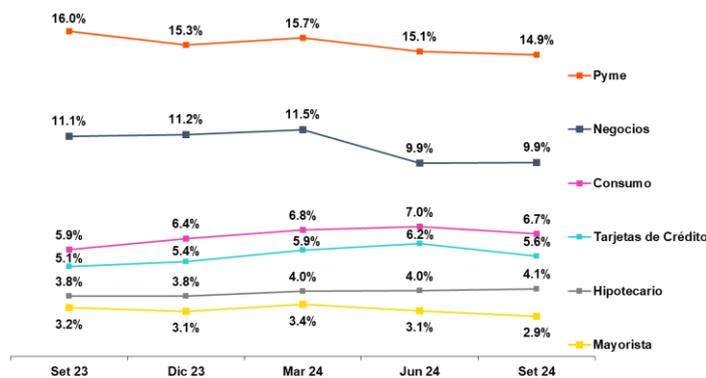
05. Calidad de Cartera y Provisiones

Índice de Cartera Deteriorada Total



- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 29 pbs, debido a la caída de los volúmenes de cartera deteriorada.

Índice de Cartera Deteriorada BCP (1)



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

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se incrementó 91 pbs, principalmente por la contracción de la cartera de colocaciones, y en menor medida por el incremento de los volúmenes de cartera deteriorada.

El Índice de Cartera Deteriorada de Credicorp se redujo 12 pbs TaT, situándose en 5.9%. Esta caída se explicó por las dinámicas de cartera deteriorada en el mismo periodo comentadas anteriormente, contrarrestada parcialmente por la caída en la cartera de colocaciones.

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

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 11 pbs. En el caso de **Mayorista, Pyme, Consumo y Tarjetas de Crédito**, la reducción del índice se dio por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada.

El Índice de Cartera Deteriorada de Credicorp se redujo 11 pbs AaA, situándose en 5.9%. Esta caída se explicó por las dinámicas de cartera deteriorada AaA, contrarrestado parcialmente por la caída de la cartera de colocaciones en el mismo periodo.

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

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 20 pbs. En el caso de **Mayorista y Pequeños Negocios (Pyme y Negocios)**, la caída del índice se dio por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada.

5.2 Provisiones y Costo del Riesgo

Provisiones y Costo de Riesgo de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 24 / Set 23
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(1,008,750)	(1,193,548)	(981,870)	-17.7%	-2.7%	(2,696,980)	(3,085,607)	14.4%
Recupero de Castigos	91,108	100,177	113,789	13.6%	24.9%	248,089	309,456	24.7%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(917,642)	(1,093,371)	(868,081)	-20.6%	-5.4%	(2,448,891)	(2,776,151)	13.4%
Costo del riesgo <sup>(1)</sup>	2.5%	3.0%	2.4%	-64 pbs	-15 pbs	2.2%	2.6%	35 pbs

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

TaT, las provisiones cayeron 20.6% impulsadas principalmente por **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada principalmente por un mejor comportamiento de pago en **Banca Minorista**. En **Consumo y Tarjetas de Crédito**, las provisiones se redujeron debido a (i) una mayor participación en el portafolio de cosechas posteriores a mayo 2023 que tienen un menor nivel de riesgo, (ii) a un mayor otorgamiento de ayudas en el último trimestre, y (iii) a los repagos de deuda en un contexto marcado por una mayor liquidez en el sistema financiero. En **Pyme**, las provisiones cayeron debido principalmente a un mejor comportamiento de pago gracias a la mayor participación de cosechas con menor riesgo dentro del portafolio y a menores refinanciamientos. Esta evolución fue parcialmente compensada por **Mayorista**, debido a una menor expectativa de recupero de préstamos que ya se encontraban en *default*. En **Mibanco**, la caída de las provisiones fue explicada principalmente por una mejor

## 05. Calidad de Cartera y Provisiones

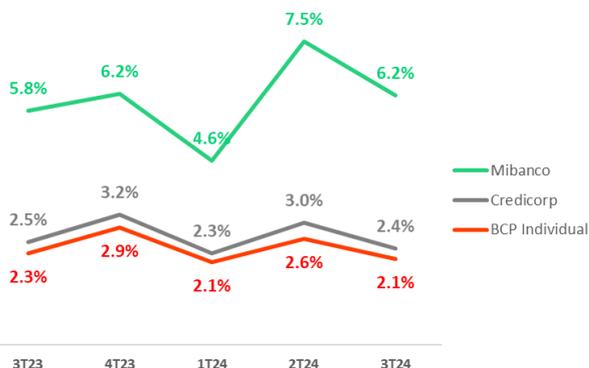
gestión de cobranzas enfocada a (i) mejorar la contactabilidad con el cliente (ii) optimizar la asignación de canales e (iii) incrementar los ejecutivos de recuperaciones. Así, el CdR cayó 64 pbs **TaT**, situándose en 2.4%.

**AaA**, las provisiones cayeron 5.4%, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída fue liderada por (i) **Consumo** y **Pyme**, debido a las mismas dinámicas **TaT**; e (ii) **Hipotecario**, debido a un mejor comportamiento de pago de los clientes gracias al efecto coyuntural de mayor liquidez en el sistema financiero. Esta evolución fue parcialmente compensada por **Mayorista**, debido principalmente a un efecto base por altos niveles de reversión en el 3T23. En **Mibanco**, la caída estuvo dada por las mismas dinámicas explicadas en el análisis **TaT**. Así, el CdR cayó 15 pbs **AaA**, situándose en 2.4%.

A **nivel acumulado**, aislando el efecto de la reversión por el Fenómeno de “El Niño” en el 1T24, las provisiones crecieron 25.8%, principalmente por **BCP Individual**. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por el mayor debilitamiento de la capacidad de pago y mayor deterioro del comportamiento de pago en **Pyme** y **Tarjetas de Crédito** que se acentuaron en el primer semestre del 2024, así como por un efecto base por mayores reversiones en **Mayorista**.

Así, aislando el efecto de la reversión, el CdR subió 59 pbs a **nivel acumulado**, situándose en 2.8%.

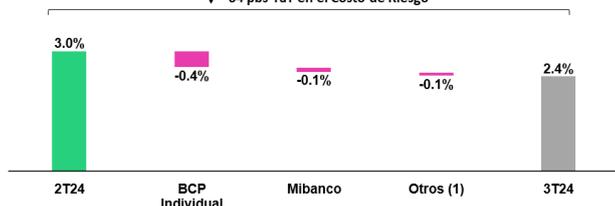
Costo de Riesgo por Subsidiaria <sup>(1)</sup>



(1) Incluye la reversión específica por el impacto esperado del Fenómeno de “El Niño”.

Evolución TaT del Costo del Riesgo

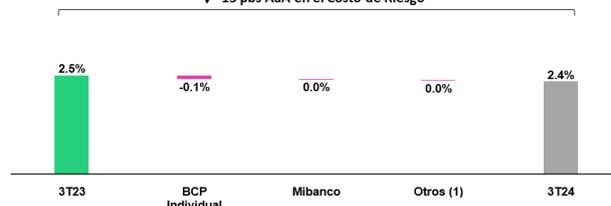
▼ -64 pbs TaT en el Costo de Riesgo



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

Evolución AaA del Costo del Riesgo

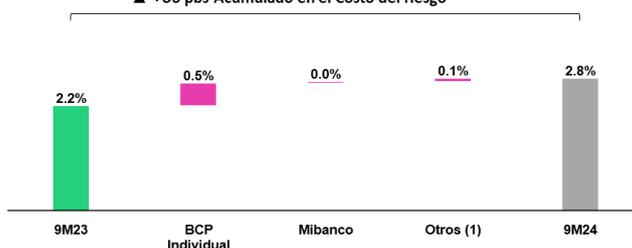
▼ -15 pbs AaA en el Costo de Riesgo



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

Evolución Acumulada del Costo del Riesgo Subyacente\*

▲ +59 pbs Acumulado en el Costo del riesgo



(\*) Excluye la reversión de provisiones por el Fenómeno de “El Niño” realizadas en el 1T24.

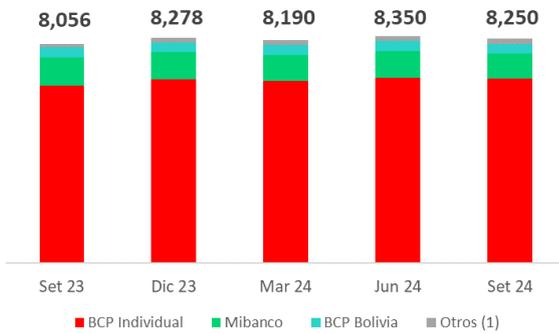
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	SalDOS a			% Variación	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Colocaciones (SalDOS a fin de periodo)	145,129,260	146,946,546	142,568,785	-3.0%	-1.8%
SalDO de Provisiones Acumuladas para Colocaciones	8,056,216	8,350,024	8,250,023	-1.2%	2.4%
Cartera Deteriorada	8,659,443	8,785,896	8,360,155	-4.8%	-3.5%
SalDOS de Provisiones Acumuladas sobre Colocaciones	5.6%	5.7%	5.8%	11 pbs	24 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	93.0%	95.0%	98.7%	364 pbs	565 pbs

05. Calidad de Cartera y Provisiones

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

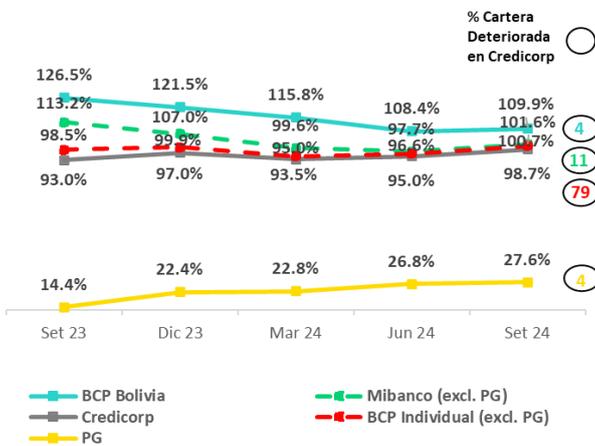


**TaT** el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 1.2%, principalmente en **Mibanco**, seguido por **Consumo** en **BCP Individual**.

**AaA**, el saldo de provisiones acumuladas se incrementó en 2.4%, principalmente por **Pyme**, **Tarjetas de Crédito** e **Hipotecario** en **BCP Individual**.

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

**Cobertura de Cartera Deteriorada**



El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total alcanzó el 98.7% al cierre del 3T24. Excluyendo los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno, el ratio se situó en 101.9%.

**TaT**  
El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se incrementó en 364 pbs, explicado por la evolución en **BCP Individual** y **Mibanco**. A continuación, analizaremos dicha evolución aislando el efecto de los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno, los cuales cuentan con amplias garantías y están siendo honrados satisfactoriamente.

**TaT**, la Cobertura de Cartera Deteriorada en **BCP Individual**, excluyendo Programas de Gobierno, se incrementó en 413 pbs, situándose en 100.7%. Esta evolución se explica principalmente por una menor cartera deteriorada en **Mayorista** y **Tarjetas de Crédito**. La Cobertura de Cartera Deteriorada en **Mibanco**, excluyendo Programas de Gobierno, se incrementó en 386 pbs, situándose en 101.6%. Esta evolución se explica por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el **TaT**.

**AaA**  
El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se incrementó en 565 pbs **AaA**, explicado principalmente por la evolución en **BCP Individual**. A continuación, analizaremos dicha evolución aislando el efecto de los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno.

**AaA**, la Cobertura de Cartera Deteriorada en **BCP Individual**, excluyendo Programas de Gobierno, se incrementó en 227 pbs, lo que se explica principalmente por un mayor saldo de provisiones en **Pyme** y **Tarjetas de Crédito**.

## 06 Otros Ingresos

Otros Ingresos disminuyeron 2.4% QoQ debido a cambios regulatorios que impactaron en el negocio de transferencias al exterior de BCP Bolivia.

En este contexto, excluimos BCP Bolivia para analizar las dinámicas recurrentes de la evolución de Otros Ingresos.

Otros Ingresos Ordinarios crecieron 3.8% TaT. El crecimiento estuvo concentrado en BCP Individual, debido a un aumento en el uso de tarjetas de débito y crédito y Yape. Además, Otros Ingresos No Ordinarios disminuyeron 13.6%, debido a una caída en Otros Ingresos no operativos en BCP explicado por un efecto base asociado a una venta de inmueble en el trimestre anterior.

AaA, Otros Ingresos Ordinarios crecieron 18.7% debido a (i) un incremento de transacciones en BCP Individual, explicado por Yape y los servicios transaccionales ordinarios del banco, (ii) mayor volumen de operaciones de cambio de clientes minoristas y mayoristas. Además, Otros Ingresos no Ordinarios crecieron 13.4% debido a un Ganancia Neta en Valores explicada por los resultados positivos de trading en Credicorp Capital.

A nivel acumulado, Otros Ingresos Ordinarios crecieron 14.6% debido a las dinámicas explicadas en el TaT y AaA, y Otros Ingresos No-Ordinarios crecieron 8.3% debido a dinámicas descritas en el AaA.

### 6.1. Otros Ingresos Ordinarios

Otros Ingresos Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Ingreso neto por comisiones	975,955	1,148,830	1,108,314	-3.5%	13.6%	2,818,286	3,319,645	17.8%
Ganancia neta en operaciones de cambio	208,620	217,896	172,998	-20.6%	-17.1%	668,079	557,163	-16.6%
<b>Total Otros Ingresos Ordinarios</b>	<b>1,184,575</b>	<b>1,366,726</b>	<b>1,281,312</b>	<b>-6.2%</b>	<b>8.2%</b>	<b>3,486,365</b>	<b>3,876,808</b>	<b>11.2%</b>

Otros Ingresos Ordinarios disminuyeron 6.2% QoQ debido a cambios regulatorios que impactaron en el negocio de transferencias al exterior de BCP Bolivia.

En este contexto, excluimos BCP Bolivia para analizar las dinámicas recurrentes de la evolución de Otros Ingresos.

Si excluimos las operaciones en BCP Bolivia, los resultados de los Otros Ingresos Ordinarios muestran las siguientes dinámicas:

- **TaT**, Otros Ingresos Ordinarios aumentan 3.8% impulsado principalmente por un mayor **Ingreso Neto por Comisiones** (+4.4%) y en menor medida por una **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** (+1.9%), ambos principalmente en **BCP Individual**.
- **AaA** y a **nivel acumulado**, crecieron 18.7% y 14.6% respectivamente. Este crecimiento fue impulsado por un aumento en **Ingreso Neto por Comisiones** en **BCP Individual** y, en menor medida por un aumento en la **Ganancia Neta en Operaciones de Cambio** en **BCP Individual** asociado a un mayor volumen de operaciones tanto en minoristas como mayoristas y mayor margen en este último segmento.

### Ingreso Neto por Comisiones por Subsidiaria

Ingresos Neto por Comisiones por Subsidiaria (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
BCP Individual	757,688	812,504	879,995	8.3%	16.1%	2,179,125	2,463,962	13.1%
BCP Bolivia	84,941	152,567	67,939	-55.5%	-20.0%	230,102	374,475	62.7%
Mibanco	26,550	21,773	18,412	-15.4%	-30.7%	86,225	64,358	-25.4%
Mibanco Colombia	12,670	11,043	12,333	11.7%	-2.7%	32,468	34,626	6.6%
Pacífico	-2,415	-2,488	-3,218	29.3%	33.3%	-9,045	-8,905	-1.5%
Prima	85,485	99,102	90,748	-8.4%	6.2%	263,389	284,378	8.0%
ASB	16,428	15,485	15,760	1.8%	-4.1%	48,560	48,307	-0.5%
Credicorp Capital	110,754	153,482	141,657	-7.7%	27.9%	333,812	423,287	26.8%
Eliminaciones y Otros <sup>(1)</sup>	-116,146	-114,638	-115,312	0.6%	-0.7%	-346,350	-364,843	5.3%
<b>Total Ingreso Neto por Comisiones</b>	<b>975,955</b>	<b>1,148,830</b>	<b>1,108,314</b>	<b>-3.5%</b>	<b>13.6%</b>	<b>2,818,286</b>	<b>3,319,645</b>	<b>17.8%</b>

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

Excluyendo las operaciones en BCP Bolivia, el Ingreso Neto por Comisiones muestra las siguientes dinámicas:

**TaT**, el Ingreso neto por comisiones creció 4.4% correspondiente, principalmente, al mayor nivel de comisiones en **BCP Individual** que detallaremos en el siguiente acápite. Este incremento fue parcialmente contrarrestado por un menor ingreso neto por comisiones en **Credicorp Capital** asociado a un efecto base por su negocio discontinuado de Finanzas Corporativas en Colombia.

## 06. Otros Ingresos

**AaA**, el crecimiento de 16.8% corresponde principalmente al mayor ingreso en comisiones en **BCP Individual** cuyas dinámicas serán detalladas en el siguiente acápite; y en menor medida, al mayor volumen de comisiones en **Credicorp Capital**, explicado por el crecimiento en AUMs de su negocio de Gestión de Patrimonio y Gestión de activos.

**A nivel acumulado**, el crecimiento fue de 14.6% y estuvo asociado a las mismas dinámicas presentadas en el AaA.

### Ingresos por comisiones de BCP Individual

Composición del ingreso por comisiones de BCP Individual (\*)

Comisiones BCP Individual (\$/ 000,000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 24 / Set 23
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	
Medios de pagos y servicios <sup>(1)</sup>	335.6	333.3	376.5	13.0%	12.2%	979.5	1,050.1	7.2%
Yape <sup>(2)</sup>	39.1	70.2	96.4	37.3%	146.2%	47.8	222.7	365.6%
Cuentas pasivas y transaccionales <sup>(3)</sup>	178.2	189.9	198.0	4.3%	11.1%	538.2	567.2	5.4%
Desembolso de Créditos <sup>(4)</sup>	89.5	101.0	96.1	-4.9%	7.4%	276.3	287.1	3.9%
Carta Fianza	55.7	55.0	56.5	2.7%	1.6%	174.5	168.9	-3.2%
Seguros	33.0	34.7	33.9	-2.3%	2.9%	94.6	102.3	8.1%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	9.9	17.5	12.7	-27.7%	28.4%	28.2	39.7	40.8%
Otros <sup>(5)</sup>	17.7	10.8	9.9	-8.7%	-44.2%	40.9	26.0	-36.4%
<b>Total</b>	<b>758.5</b>	<b>812.5</b>	<b>880.0</b>	<b>8.3%</b>	<b>16.0%</b>	<b>2,180.0</b>	<b>2,464.0</b>	<b>13.0%</b>

(\*) Cifras de gestión

(1) Corresponde a comisiones por: tarjeta de crédito y débito; recaudación, pagos y cobranzas. No es comparable con la misma línea de reportes anteriores dado el cambio de apertura.

(2) No incluye las comisiones correspondientes al negocio de Market place y Yape promos. Tampoco incluye Tipo de Cambio ni Remesas.

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

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

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

**TaT**, el ingreso neto por comisiones en BCP Individual creció 8.3% debido al incremento en el volumen de comisiones a través de:

- Medio de pagos y servicios, que representa el 64% del crecimiento de comisiones, cuyo aumento se debe a un mayor uso de tarjetas de débito (24.6%) y crédito (21.4%) asociado a la estacionalidad de julio combinado con la mayor liquidez por los retiros de AFPs.
- Yape, que representa el 39% del crecimiento de comisiones, liderado por los pagos de Yape Empresas, cuya adopción creció tras su lanzamiento a inicios de año, pago de servicios y merchant fee.

**AaA**, el ingreso neto por comisiones creció en 16.0% explicado principalmente por el incremento en las comisiones de:

- Yape, que representa el 47% del crecimiento de comisiones, cuyo crecimiento de ingresos está asociado a pago de servicios, merchant fee y recargas móviles.
- Medio de pagos y servicios, que representa el 19% del crecimiento de comisiones, asociado a las mismas dinámicas del TaT.
- Cuentas pasivas y transaccionales debido a un mayor volumen de transferencias interbancarias y al exterior.

**A nivel acumulado**, el ingreso neto por comisiones en BCP individual creció 13.0% explicado por las mismas dinámicas del AaA.

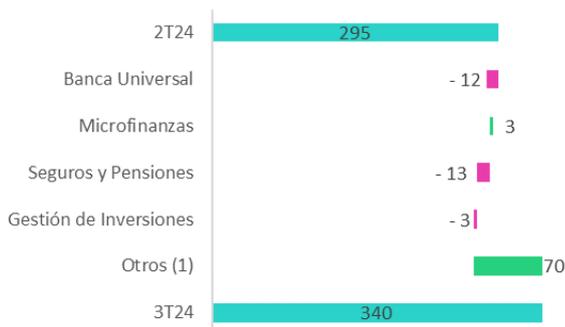
### 6.2 Otros Ingresos No Ordinarios

Otros Ingresos No Ordinarios (\$/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 24 / Set 23
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	
Ganancia (Pérdida) neta en valores	53,591	92,711	120,033	29.5%	124.0%	192,230	274,489	42.8%
Ganancia neta por inversión en asociadas <sup>(1)</sup>	32,056	28,728	35,600	23.9%	11.1%	82,957	96,623	16.5%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	38,545	41,748	93,801	124.7%	143.4%	48,646	175,533	260.8%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	4,564	-7,933	-6,139	-22.6%	-234.5%	30,523	-19,693	-164.5%
Otros ingresos no operativos	89,272	139,499	96,675	-30.7%	8.3%	328,281	338,395	3.1%
<b>Total Otros Ingresos No Ordinarios</b>	<b>218,028</b>	<b>294,753</b>	<b>339,970</b>	<b>15.3%</b>	<b>55.9%</b>	<b>682,637</b>	<b>865,347</b>	<b>26.8%</b>

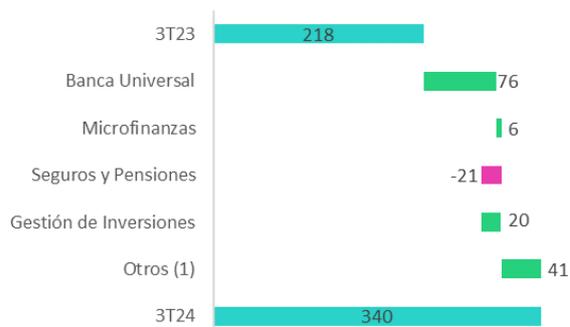
(1) Incluye las ganancias en otras inversiones, principalmente conformado por el resultado de Banmédica.

06. Otros Ingresos

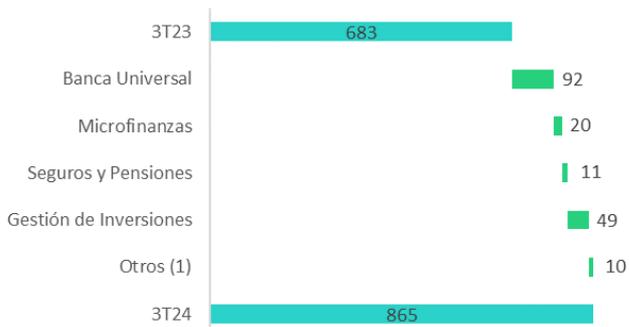
**Evolución TaT de los Otros Ingresos No Ordinarios**  
(miles de soles)



**Evolución AaA de los Otros Ingresos No Ordinarios**  
(miles de soles)



**Evolución Acumulada de los Otros Ingresos No Ordinarios**  
(miles de soles)



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

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

**TaT**, los **Otros Ingresos No Ordinarios** disminuyeron en 13.6% principalmente por:

- **Banca Universal**: un efecto base del trimestre pasado, que impactó (i) **Otros Ingresos no operativos** debido a una venta de inmueble y (ii) **Ganancia Neta de Valores** por la revalorización del portafolio de trading.

**AaA**, los **Otros Ingresos No Ordinarios** subieron 13.4% debido a:

- **Asesoría y Gestión de Inversiones**: al crecimiento en **Ganancia Neta en Valores** explicado principalmente por los resultados positivos en las estrategias de trading en Mercado de Capitales y en menor medida, por la revalorización del capital semilla en Gestión de activos.

Este crecimiento fue compensado parcialmente por una caída en **Ganancia Neta en Diferencia de Cambio en Pacífico**, explicada por un efecto base asociado a una regularización de la diferencia en tipo de cambio.

**A nivel acumulado**, los **Otros Ingresos No Ordinarios** crecieron 8.3% principalmente por:

- **Asesoría y Gestión de Inversiones**: un aumento en (i) **Ganancia Neta en Valores** asociado a las dinámicas explicadas en el **AaA**, (ii) incremento en **Ganancia Neta en Derivados Especulativos** en **ASB** y **Credicorp Capital**, debido a rendimientos positivos en sus estrategias de derivados.

Este crecimiento fue compensado parcialmente por una caída en **Otros Ingresos No Operativos** en **BCP Individual** asociado a las dinámicas explicadas en el **TaT**.

# 07 Resultado Técnico de Seguros

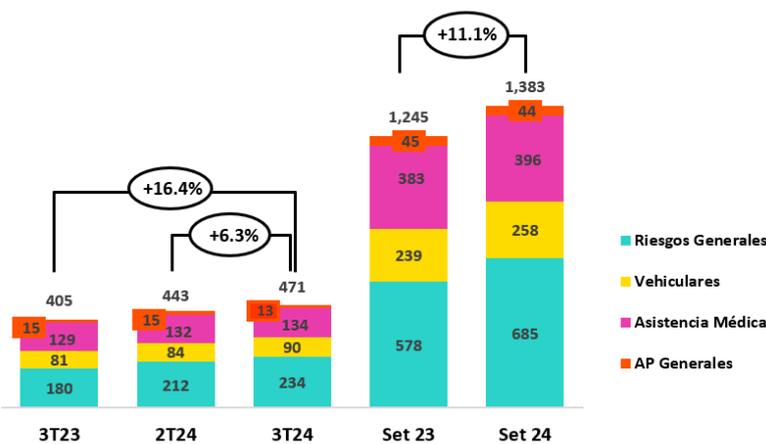
TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 7.5% debido principalmente a: (i) un Resultado del Reaseguro menos favorable, principalmente en Generales y (ii) mayores Gastos por el Servicio de Seguros, principalmente en Vida Crédito donde se registró un mayor nivel de siniestros. Es preciso mencionar que, en términos de líneas de negocio, esta caída fue impulsada por los mayores siniestros registrados en Vida, particularmente en Vida Crédito. AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 11.8%, debido a: (i) un Resultado del Reaseguro menos favorable, principalmente en Generales y (ii) mayores Gastos por Servicio de Seguros en Generales, principalmente en AMED. A nivel acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 4.1% debido principalmente a un Resultado del Reaseguro menos favorable, principalmente en Riesgos Generales. En términos de líneas de negocio, esta caída fue impulsada por los mayores siniestros registrados en Vida, particularmente en Vida Crédito.

Resultado técnico de seguros S/ millones		Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 24 / Set 23
		3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	
Total	Ingresos del servicio de seguro	923.7	909.1	940.9	3.5%	1.9%	2,823.5	2,788.0	-1.3%
	Gastos del servicio de seguro	(505.4)	(496.1)	(514.7)	3.8%	1.8%	(1,601.0)	(1,487.1)	-7.1%
	Resultado del reaseguro	(87.4)	(97.5)	(134.4)	37.8%	53.9%	(298.7)	(414.6)	38.8%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>330.9</b>	<b>315.5</b>	<b>291.8</b>	<b>-7.5%</b>	<b>-11.8%</b>	<b>923.8</b>	<b>886.3</b>	<b>-4.1%</b>
Generales	Ingresos del servicio de seguro	404.6	443.3	471.1	6.3%	16.4%	1,244.9	1,382.8	11.1%
	Gastos del servicio de seguro	(256.2)	(302.0)	(278.1)	-7.9%	8.6%	(814.9)	(818.0)	0.4%
	Resultado del reaseguro	(64.3)	(75.6)	(120.4)	59.3%	87.2%	(216.3)	(348.6)	61.2%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>84.2</b>	<b>65.8</b>	<b>72.6</b>	<b>10.4%</b>	<b>-13.7%</b>	<b>213.8</b>	<b>216.2</b>	<b>1.2%</b>
Vida	Ingresos del servicio de seguro	487.1	456.1	453.0	-0.7%	-7.0%	1,498.3	1,347.2	-10.1%
	Gastos del servicio de seguro	(243.3)	(205.3)	(234.5)	14.2%	-3.6%	(771.2)	(671.8)	-12.9%
	Resultado del reaseguro	(17.3)	(18.0)	(9.4)	-48.0%	-45.8%	(68.5)	(51.7)	-24.6%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>226.6</b>	<b>232.8</b>	<b>209.1</b>	<b>-10.2%</b>	<b>-7.7%</b>	<b>658.6</b>	<b>623.8</b>	<b>-5.3%</b>
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	33.9	16.0	23.5	47.0%	-30.7%	86.5	73.9	-14.6%
	Gastos del servicio de seguro	(11.3)	5.9	(7.1)	-219.6%	-37.0%	(27.7)	(12.7)	-54.1%
	Resultado del reaseguro	(7.6)	(10.1)	(11.2)	11.1%	47.2%	(20.9)	(29.8)	42.8%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>15.0</b>	<b>11.8</b>	<b>5.2</b>	<b>-56.3%</b>	<b>-65.7%</b>	<b>37.9</b>	<b>31.3</b>	<b>-17.3%</b>

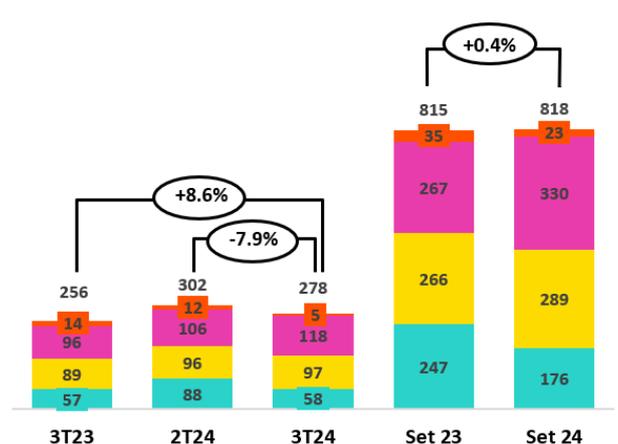
TaT y AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 7.5% y 11.8%, respectivamente, debido a un Resultado del Reaseguro menos favorable (+37.8% y +53.9%, respectivamente) y a mayores Gastos del Servicio del Seguro (+3.8% y +1.8%, respectivamente). Esto fue parcialmente atenuado por los mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+3.5% y +1.9%, respectivamente). Acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó -4.1% debido a un Resultado del Reaseguro menos favorable (+38.8%) y menores Ingresos del Servicio del Seguro (-1.3%). Esto fue parcialmente atenuado por los menores Gastos del Servicio del Seguro (-7.1%).

## Seguros Generales

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 10.4%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros aumentaron en 6.3%, donde se registró un mayor nivel de primas asignadas al periodo<sup>1</sup> en Riesgos Generales, particularmente en los productos Protección de Tarjetas y Hogar Hipotecario.
- Los Gastos del Servicio de Seguros disminuyeron en 7.9%. Esta dinámica es atribuible a Riesgos Generales, y particularmente al producto Aviación, donde se registró un efecto base, toda vez que en el 2T24 se registraron siniestros particularmente altos.

<sup>1</sup> Primas asignadas al periodo = Primas directas + variación en Reservas de Riesgo en Curso + Comisiones

## 07. Resultado Técnico de Seguros

- El Resultado del Reaseguro se deterioró principalmente en Riesgos Generales, debido principalmente a un efecto base toda vez que en el 2T24 se registraron niveles de siniestros recuperados del reasegurador particularmente altos en Aviación.

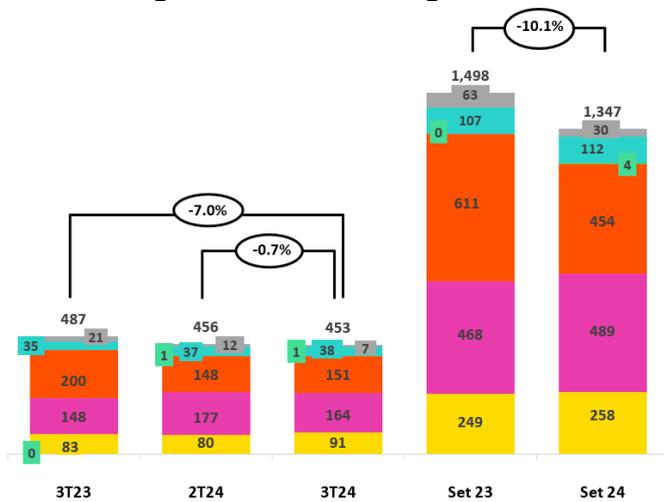
AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 13.7%. Destacaron a las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros aumentaron 16.4%, donde se registró un mayor nivel de primas asignadas al periodo en Riesgos Generales, en línea con la mayor producción en Responsabilidad Civil y Protección de Tarjetas.
- Los Gastos del Servicio de Seguros aumentaron en 8.6%, debido principalmente a Asistencia Médica, donde se registró un mayor nivel de gastos de siniestros, en línea con mayores costos medios y un incremento en la reserva IBNR.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró principalmente en Riesgos Generales, debido a mayores niveles de primas cedidas.

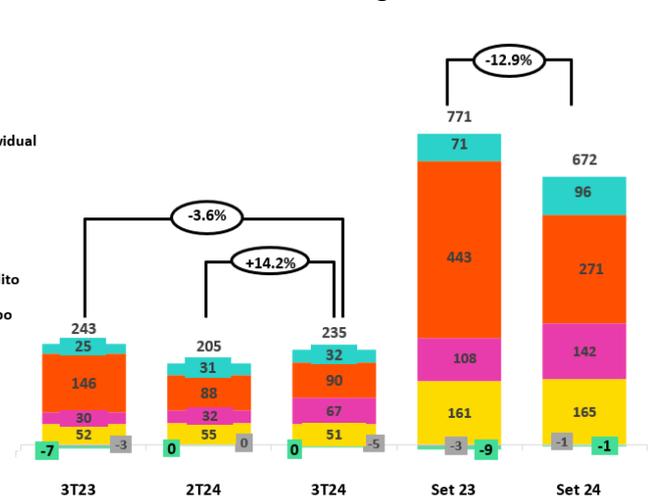
En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 1.2%, debido a los mayores Ingresos por Servicio de Seguros, particularmente en Riesgo Generales.

### Seguros de Vida

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 10.2%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros disminuyeron 0.7% debido principalmente a Vida Crédito, por una disminución en la producción de primas asignadas al periodo, distribuidas principalmente a través de bancaseguros. Esto fue parcialmente compensado por mayores ingresos en Vida Grupo y AFP.
- Los Gastos por Servicios de Seguros aumentaron en 14.2% debido principalmente a Vida Crédito, donde se registró un mayor nivel de gastos de siniestros, en línea con un aumento en la frecuencia de estos.
- El Resultado de Reaseguro mejoró principalmente por Vida Crédito, donde se registraron mayores siniestros recuperados por el reasegurador.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 7.7% debido a las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos de Servicios de Seguros disminuyeron en 7.0%. Esta caída se debió a principalmente a AFP, donde se registró una menor tasa y porción de tramo ganado en la licitación del contrato SISCO VII en comparación con SISCO VI. Esto fue parcialmente compensado por Vida Crédito, donde se registraron mayores primas asignadas al periodo distribuidas principalmente a través de en bancaseguros.
- Los Gastos del Servicio de Seguros disminuyeron en 3.6% principalmente por AFP, en línea con la menor participación obtenida en el nuevo contrato SISCO VII. Esto fue parcialmente atenuado por Vida Crédito, donde se registraron mayores gastos por siniestros.
- El Resultado de Reaseguro mejoró principalmente debido a mayores siniestros recuperados del reasegurador en Vida Individual y a las menores primas cedidas en AFP.

En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 5.3%, debido a los menores Ingresos por Servicio de Seguros, particularmente en AFP.

## 08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron 8.2% a nivel acumulado, impulsados principalmente por los negocios ordinarios de BCP Individual y las iniciativas disruptivas a nivel Credicorp. Los gastos del negocio ordinario de BCP crecieron debido a: (i) la contratación de personal en el negocio tradicional y contratación de nuevo talento digital más especializado; y a (ii) un mayor gasto administrativo donde el incremento más importante es el mayor uso de la nube debido a mayor transaccionalidad por parte de clientes cada vez más digitalizados. Los gastos por iniciativas disruptivas a nivel Credicorp aumentaron 28.1%, concentrados en Yape debido a gastos relacionados a TI dada una mayor transaccionalidad y el desarrollo de nuevos productos.

### Gastos Operativos Totales

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Remuneraciones y beneficios sociales	1,061,402	1,141,823	1,155,966	1.2%	8.9%	3,145,695	3,404,858	8.2%
Gastos administrativos y generales	1,007,894	1,017,707	1,047,386	2.9%	3.9%	2,714,000	2,953,677	8.8%
Depreciación y amortización	159,761	172,204	179,495	4.2%	12.4%	481,389	526,845	9.4%
Asociación en participación	14,634	9,200	6,414	-30.3%	-56.2%	43,988	24,461	-44.4%
<b>Gastos operativos</b>	<b>2,243,691</b>	<b>2,340,934</b>	<b>2,389,261</b>	<b>2.1%</b>	<b>6.5%</b>	<b>6,385,072</b>	<b>6,909,841</b>	<b>8.2%</b>

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

Los gastos operativos crecieron 8.2% a nivel acumulado producto de:

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

### Gastos administrativos y generales

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Gastos TI y tercerización de sistemas	271,304	294,997	287,372	-2.6%	5.9%	768,584	865,274	12.6%
Publicidad y programas de fidelización	171,902	204,156	199,111	-2.5%	15.8%	481,690	527,836	9.6%
Tasas y contribuciones	65,606	94,448	90,080	-4.6%	37.3%	171,236	277,415	62.0%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	112,480	75,845	101,570	33.9%	-9.7%	231,375	236,407	2.2%
Transportes y comunicaciones	57,518	60,225	62,568	3.9%	8.8%	165,991	176,857	6.5%
Mantenimiento y reparación infraestructura	44,084	34,598	36,316	5.0%	-17.6%	107,429	103,552	-3.6%
Comisiones por agentes	29,310	29,375	29,957	2.0%	2.2%	83,209	86,720	4.2%
Otros Servicios prestados por terceros	45,426	35,950	36,689	2.1%	-19.2%	100,598	101,054	0.5%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	27,754	31,002	26,378	-14.9%	-5.0%	78,152	87,845	12.4%
Suministros diversos	27,091	24,700	23,552	-4.6%	-13.1%	87,921	66,905	-23.9%
Vigilancia y protección	16,064	16,544	16,909	2.2%	5.3%	47,857	49,356	3.1%
Suscripciones a medios	14,391	24,220	18,349	-24.2%	27.5%	43,501	59,741	37.3%
Electricidad y Agua	13,592	13,614	11,857	-12.9%	-12.8%	40,043	37,207	-7.1%
Procesamiento Electrónico	9,959	6,016	7,578	26.0%	-23.9%	28,480	21,342	-25.1%
Seguros	38,034	7,370	28,296	283.9%	-25.6%	51,806	40,838	-21.2%
Limpieza	5,930	5,629	5,761	2.3%	-2.8%	16,555	17,134	3.5%
Otros	57,449	59,018	65,043	10.2%	13.2%	209,573	198,193	-5.4%
<b>Total</b>	<b>1,007,894</b>	<b>1,017,707</b>	<b>1,047,386</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.9%</b>	<b>2,714,000</b>	<b>2,953,677</b>	<b>8.8%</b>

A nivel acumulado, los gastos administrativos y generales crecieron 8.8%. Este crecimiento se da sobre una base particularmente baja en el 2T23. El incremento del gasto operativo corresponde a mayores gastos de TI y tercerización de sistemas de BCP, así como por iniciativas disruptivas a nivel Credicorp.

## 08. Gastos Operativos

### Gastos operativos de Negocios Ordinarios y Disrupción <sup>(1)</sup>

Gasto Operativo S/ 000	Trimestre			% variación		Acumulado a		% variación
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Negocio Core BCP	1,232,663	1,302,494	1,316,399	1.1%	6.8%	3,622,682	3,821,327	5.5%
Negocio Core Mibanco	302,729	295,728	315,089	6.5%	4.1%	901,634	915,206	1.5%
Negocio Core Pacifico	79,355	75,397	64,306	-14.7%	-19.0%	216,331	215,877	-0.2%
Iniciativas Disruptivas <sup>(2)</sup>	235,311	283,966	295,848	4.2%	25.7%	644,925	826,431	28.1%
Otros <sup>(3)</sup>	393,633	383,349	397,619	3.7%	1.0%	999,500	1,130,999	13.2%
<b>Total</b>	<b>2,243,691</b>	<b>2,340,934</b>	<b>2,389,261</b>	<b>2.1%</b>	<b>6.5%</b>	<b>6,385,072</b>	<b>6,909,840</b>	<b>8.2%</b>

(1) Cifras de Gestión.

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

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

El crecimiento de 8.2% a nivel acumulado de los gastos operativos estuvo explicado principalmente por el negocio ordinario de BCP y por nuestras iniciativas disruptivas, los cuales representan 37.9% y 34.6% del crecimiento acumulado, respectivamente.

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

- **Gastos del negocio ordinario excluyendo TI**
  - Mayor gasto de Remuneraciones y beneficios sociales, debido a la contratación de más personal y a las provisiones para compensación variable, asociadas a los mayores resultados.
- **Gastos de Tecnología (TI)**
  - Mayor gasto por el uso de servidores en línea con el mayor volumen de transacciones a través de canales digitales en un entorno de clientes cada vez más digitalizados. Las transacciones monetarias totales y las transacciones a través de canales digitales crecieron 89.0% y 113.7%, respectivamente.
  - Se contrató más personal especializado en capacidades digitales con salarios promedio mayores. Todo esto en línea con la ejecución de proyectos estratégicos.

Los gastos de disrupción representaron el 12.0% del total de gastos y crecieron 28.1% a nivel acumulado. Estos gastos corresponden principalmente a las iniciativas disruptivas como Yape, donde la mayor transaccionalidad y el desarrollo de nuevos productos genera mayores gastos relacionados a TI. A nivel acumulado, Yape, Culqui y Tenpo son las iniciativas que tienen un mayor consumo de gastos, representando el 71% del total de gastos de iniciativas disruptivas.

## 09 Eficiencia Operativa

El ratio de eficiencia mejoró 50 pbs a nivel acumulado reflejando un mayor crecimiento de los ingresos respecto al incremento en gastos. Esta evolución está en línea con los mayores ingresos ordinarios, los cuales fueron impulsados por (i) un incremento en el ingreso neto por intereses, asociado a un efecto precio positivo en la cartera de colocaciones, y por (ii) el crecimiento en comisiones liderado por Yape y el negocio transaccional ordinario.

### Ratio de eficiencia <sup>(1)</sup> reportado por subsidiaria

Subsidiaria	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación Set 24 / Set 23
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	
BCP	39.2%	38.2%	37.6%	-60 pbs	-160 pbs	37.8%	37.4%	-40 pbs
BCP Bolivia	65.3%	58.2%	80.3%	2210 pbs	1500 pbs	62.1%	64.3%	230 pbs
Mibanco Perú	51.4%	51.0%	54.2%	320 pbs	280 pbs	52.6%	52.8%	20 pbs
Mibanco Colombia	86.0%	78.9%	72.0%	-690 pbs	-1390 pbs	89.1%	78.6%	-1050 pbs
Pacífico	24.7%	27.5%	25.5%	-200 pbs	80 pbs	24.2%	26.9%	270 pbs
Prima AFP	51.6%	52.2%	50.7%	-140 pbs	-90 pbs	50.3%	51.1%	80 pbs
<b>Credicorp</b>	<b>46.3%</b>	<b>44.9%</b>	<b>45.2%</b>	<b>29 pbs</b>	<b>-112 pbs</b>	<b>45.1%</b>	<b>44.6%</b>	<b>-50 pbs</b>

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

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

El ratio de eficiencia mejoró 50 pbs a nivel acumulado impulsado, principalmente, por los mayores ingresos ordinarios asociados a un mayor Ingreso Neto por Intereses y a un mayor Ingreso por comisiones en línea con el crecimiento de uso de canales digitales, liderados por Yape. Los mayores ingresos fueron respaldados por gastos controlados.

# 10 Capital Regulatorio

El Patrimonio Efectivo se ubicó en 1.43 veces por encima del límite requerido.

El ratio CET1 NIIF de BCP Individual aumentó 38 pbs AaA situándose en 13.42%, producto de un un mayor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio (+19.0%), compensando parcialmente por mayores niveles de APRs (+3.4%).

El ratio CET1 NIIF de Mibanco aumentó 38 pbs AaA, situándose en 17.94%. Menores niveles de APRs (-9.7%), compensado por un menor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio (-86.2%), influyeron en esta dinámica.

## 10.1 Capital Regulatorio Credicorp

### Análisis de Capital del Grupo Financiero

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

En 2024, con el objetivo de continuar la alineación de la regulación local con Basilea III, se introdujeron modificaciones en la estructura y composición del Patrimonio Efectivo de conglomerados financieros. Estas modificaciones incluyen la incorporación en el cálculo del Patrimonio Efectivo de (i) Resultados Acumulados y del Ejercicio<sup>1</sup> y (ii) Ganancias/Pérdidas No Realizadas<sup>2</sup>, además de la deducción de Intangibles Netos & DTAs.

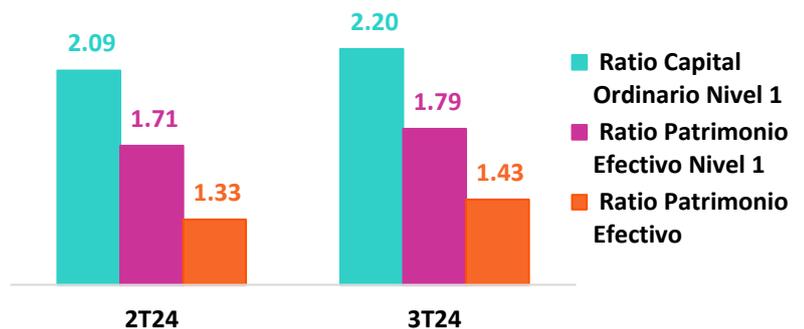
Adicionalmente, se han incorporado dos requerimientos mínimos de capital: mínimo requerido de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET 1) y mínimo requerido de Patrimonio Efectivo de Nivel 1 (Tier 1).

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

Con relación a Credicorp, al cierre del 3T24, el ratio de Patrimonio Efectivo se situó en 1.43 respecto al mínimo requerido, lo que refleja la solidez financiera y la estabilidad de la institución. El ratio aumentó 10 pbs TaT, producto de un incremento en Deuda Subordinada asociado a la emisión de un bono T2 en BCP Individual y el incremento en la generación de Utilidades y Resultados Acumulados, principalmente en BCP. Este incremento se compensó parcialmente por una caída en Reservas Facultativas asociada al dividendo especial declarado este trimestre. Es importante mencionar que BCP y Mibanco aún no han declarado sus respectivos dividendos especiales.

Por su parte, el ratio Tier 1 se situó en 1.79 (+9 pbs) y el ratio CET1 en 2.20 (+11 pbs), ambos por encima del mínimo requerido. El crecimiento en ambos se asocia a las mismas dinámicas explicadas en el ratio de Patrimonio Efectivo.

Ratios de Cobertura de Capital

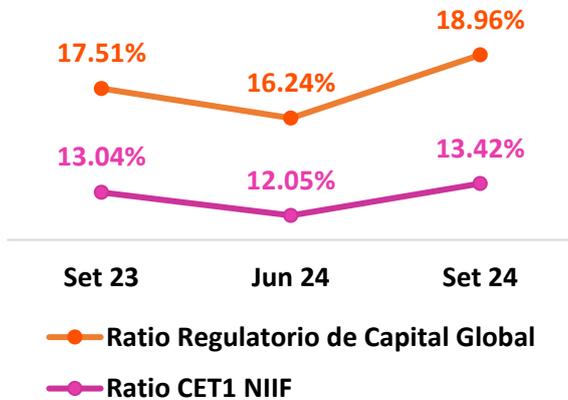


<sup>1</sup> Incluye Resultados Acumulados y del Ejercicio únicamente de Entidades Financieras Supervisadas por la SBS.

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

## 10. Capital Regulatorio

### 10.2 Análisis de Capital BCP Individual

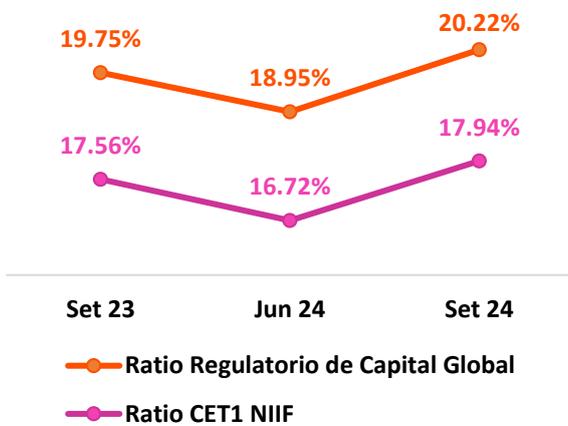


El ratio CET 1 NIIF de BCP Individual registró un incremento de 137 pbs TaT, cerrando el 3T24 en 13.42%, el cual se encuentra por encima de nuestro apetito interno de 11%. Este aumento fue atribuido a un mayor nivel en el balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio. Los menores niveles de APRs, asociado a una contracción en las colocaciones, influyeron también en esta dinámica. AaA, el ratio CET 1 NIIF subió 38 pbs, impulsado por un mayor balance en Resultados Acumulados, pero compensado por mayores niveles de APRs debido a mayores APRs de operación asociado al crecimiento en el margen del banco.

Finalmente, bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio Regulatorio de Capital Global se situó en 18.96% (+272 pbs TaT). Este ratio es por encima del mínimo requerido por el regulador de 13.12% a septiembre 2024, lo cual refleja nuestra prudente gestión de solvencia. TaT, el incremento fue atribuido a una mayor Deuda Subordinada explicada por una emisión en setiembre y a un aumento en el balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio. AaA, la evolución del ratio Regulatorio de Capital Global fue influenciada por las mismas dinámicas explicadas para el CET 1 NIIF.

Por su parte, el ratio CET 1 local se situó en 13.25%, el cual compara favorablemente con un mínimo requerido de 6.90% a septiembre 2024.

### 10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 3T24, el ratio CET 1 NIIF de Mibanco se situó en 17.94% (+122 pbs TaT), por encima de nuestro apetito interno de 15%. Este incremento está explicado por un menor nivel de APRs asociado a una contracción de la cartera de colocaciones debido a pautas crediticias más exigentes. El mayor nivel en el balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio también influyó en el resultado del CET1 NIIF. AaA, este ratio aumentó 38 pbs debido a un menor nivel de APRs influenciado por la misma dinámica del TaT, pero compensado por un menor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio.

El ratio Regulatorio de Capital Global de Mibanco se situó en 20.22% (127 pbs TaT), manteniendo una holgura importante comparado con el mínimo requerido por el regulador de 13.85%. Esta variación respondió a las mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF. Por su parte, el ratio CET 1 local se situó en 17.85%, el cual se compara

favorablemente con el requerimiento mínimo de 6.90% a septiembre 2024.

# 11 Perspectivas Económicas

En el 3T24, la economía peruana habría crecido alrededor de 3.5% AaA. Los sectores primarios se habrían desacelerado a 1.6% AaA, afectados por la caída de los sectores pesca y agro. Por su parte, los sectores no primarios habrían crecieron 4.1% AaA, impulsados por los rubros servicios y manufactura no primaria.

La tasa de inflación anual continuó desacelerándose y cerró el trimestre en 1.8% AaA (2.3% AaA en el 2T24). Por otro lado, en octubre el BCRP mantuvo la tasa en 5.25% luego de los recortes de agosto y septiembre.

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.71 en el 3T24, una apreciación de 3.3% comparado con el cierre del 2T24. Se mantuvo estable respecto al cierre del 2023.

## Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2019	2020	2021	2022	2023	2024 <sup>(4)</sup>	2025 <sup>(4)</sup>
PBI (US\$ Millones)	232,447	205,689	225,433	244,465	267,346	281,380	296,368
PBI Real (var. % a/a)	2.2	-10.9	13.4	2.7	-0.6	3.0	2.8
PBI per cápita (US\$)	7,234	6,304	6,824	7,320	7,927	8,251	8,612
Demanda Interna (var. % a/a)	2.2	-9.6	14.5	2.4	-2.1	3.5	2.7
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.5	21.0	25.1	25.2	22.9	23.0	23.0
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) <sup>(1)</sup>	6.4	-4.3	12.6	9.7	2.8	2.0	5.5
Inflación, fin de periodo <sup>(2)</sup>	1.9	2.0	6.4	8.5	3.2	2.4	2.5
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75	5.00	4.25
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.31	3.62	3.99	3.81	3.71	3.75	3.75
Tipo de Cambio (var. % a/a) <sup>(3)</sup>	1.8%	-9.3%	-10.3%	4.5%	2.7%	-1.2%	0.0%
Balance fiscal (% del PBI)	-1.6	-8.9	-2.5	-1.7	-2.8	-3.5	-2.4
Deuda Pública (% del PBI)	26.6	34.6	35.8	33.9	32.9	34.0	34.0
Balanza Comercial (US\$ Millones)	6,879	8,102	15,115	10,166	17,678	21,000	22,000
(% del PBI)	3.0%	3.9%	6.7%	4.2%	6.6%	7.5%	7.4%
Exportaciones	47,980	42,826	63,114	66,167	67,518	72,000	74,500
Importaciones	41,101	34,724	47,999	56,001	49,840	51,000	52,500
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-0.6%	0.9%	-2.1%	-4.0%	0.8%	1.5%	1.0%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	68,316	74,707	78,495	71,883	71,033	78,000	76,000
(% del PBI)	29.4%	36.3%	34.8%	29.4%	26.6%	27.7%	25.6%
(Meses de Importaciones)	20	26	20	15	17	18	17

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1%-3%

(3) Variación % negativa indica depreciación.

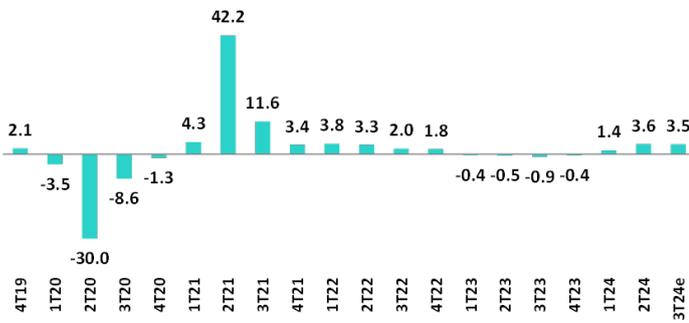
(4) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a Noviembre 2024.

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas

Producto Bruto Interno

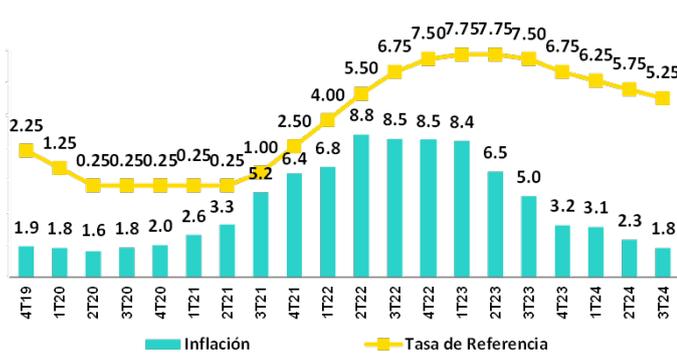
(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)



En el 3T24, la recuperación cíclica de la economía, evidenciada a lo largo del año, continuó. El PBI habría crecido alrededor 3.5% AaA, similar al del 2T24. Los sectores primarios se habrían desacelerado a 1.6% AaA afectados, principalmente, por la caída del sector pesca tras la culminación de la primera temporada de captura de anchoveta en la zona norte-centro del país en julio y la contracción del sector agrícola. Por su parte, el crecimiento de los sectores no primarios se habría acelerado a 4.1%, su mayor ritmo de crecimiento en más de dos años, destacando los sectores servicios y manufactura no primaria.

Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP

(%)

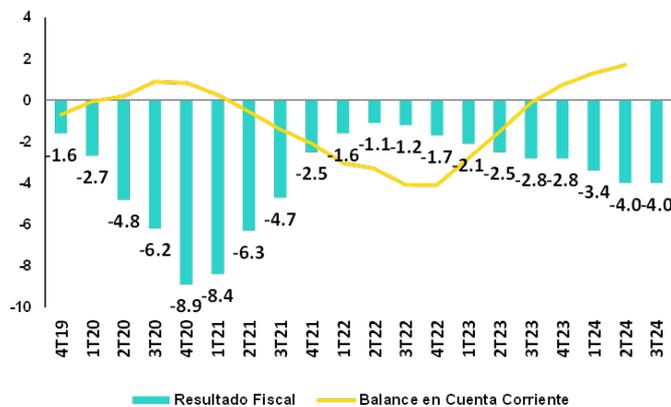


La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana se desaceleró de 2.3% AaA al cierre del 2T24 a 1.8% al cierre del 3T24, el nivel más bajo en casi 4 años, explicado, principalmente, por la caída del rubro alimentos y bebidas. Desde abril, la inflación se ubica dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de entre 1% y 3%. Por su parte, la inflación subyacente (excluye alimentos y energía) se ubicó en 2.6% AaA en septiembre 2024 (3.1% AaA al cierre del 2T24), mínimo desde setiembre del 2021.

En su reunión de octubre, el BCRP decidió mantener su tasa de referencia en 5.25%, luego de recortar la tasa en 25 pbs. en agosto y setiembre. Desde setiembre 2023, el BCRP ha reducido su tasa de referencia en 250 puntos básicos.

Resultado Fiscal y Balance de Cuenta Corriente

(% del PBI, Acumulado 4 Trimestres)



El déficit fiscal anualizado a setiembre 2024 se ubicó en 4.0% del PBI, quinto mes consecutivo en ese nivel, frente al 2.8% del PBI del 4T23. En el mismo periodo, en términos nominales, los ingresos corrientes crecieron 2.0% AaA, impulsados por la recuperación económica y los mayores precios de exportación, mientras que los gastos no financieros subieron 9.2% AaA ante el crecimiento de 17.9% del gasto en capital (principalmente, inversión pública). Como porcentaje del PBI, a setiembre 2024, los ingresos se ubicaron en 19.1% (2023: 19.8%) y los gastos no financieros en 21.7% del PBI (2023: 21.0%).

En setiembre, Moody's afirmó la calificación crediticia de la deuda soberana en moneda extranjera en Baa1 (tres peldaños por encima del grado de inversión) y mejoró la perspectiva de negativa a estable. Ello, ante la adopción de reformas políticas que alivian las preocupaciones de mediano plazo sobre la estabilidad institucional. Por su parte, S&P asigna una calificación crediticia de BBB-, peldaño mínimo de grado de inversión, con perspectiva estable y, Fitch la ubica en BBB (dos peldaños por encima de grado de inversión) con perspectiva negativa.

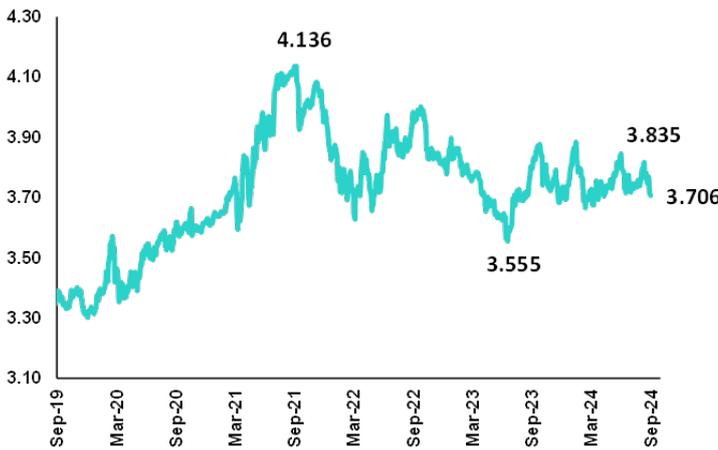
11. Perspectivas Económicas

En noviembre, Fitch también afirmó la calificación crediticia de la deuda soberana en moneda extranjera en BBB (dos niveles por encima de IG) y mejoró la perspectiva de negativa a estable, señalando que la formulación de políticas sólidas ha apoyado la recuperación económica este año y ha preservado la estabilidad macro financiera en general.

En las cuentas externas, el superávit comercial acumulado 12 meses a agosto 2024 se ubicó en US\$ 20.7 mil millones, un nuevo máximo histórico. Las exportaciones, en el mismo periodo, crecieron 8.4% AaA a US\$ 71.7 mil millones. Las importaciones se mantuvieron estables (0.2% AaA) en US\$ 51.0 mil millones por un crecimiento de las relacionadas a bienes de capital que fueron contrarrestadas por caída en bienes de consumo e insumos industriales.

Los términos de intercambio crecieron 11.8% AaA en agosto 2024, ubicándose en torno de máximos históricos. Los precios de exportación subieron 9.2% AaA, impulsados por mayores precios de cobre, oro y plata. Estos dos últimos han experimentado incrementos significativos en lo que va del año, con el oro alcanzando un máximo histórico de US\$ 2,749 por onza en octubre y la plata registrando su mejor precio en 12 años (US\$ 34.8). Por su parte, los precios de importación cayeron 2.3% AaA ante precios más bajos de insumos industriales y alimentos como trigo, maíz y soya.

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



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 3T24 en USDPEN 3.71, una apreciación de 3.3% respecto al cierre del 2T24 (3.83) y estable respecto al cierre del 2023. Durante el 3T24, el BCRP no intervino en el mercado cambiario spot; acumula ventas por USD 318 millones en el año, concentradas en el primer semestre.

El debilitamiento del dólar global derivado de la expectativa en torno al inicio del ciclo de recortes de tasa de la FED generó que las monedas de la región Latam se apreciaran en 3T24, a excepción del peso mexicano y peso colombiano que se vieron afectados por factores idiosincráticos y la caída del precio del petróleo. Respecto al cierre del 2T24, el real brasilero se apreció 2.6% y el peso chileno 4.5%, mientras que el peso mexicano se depreció 7.5% y el peso colombiano 1.3%.

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) cerraron el 3T24 en US\$ 80.4 mil millones, por encima de las US\$ 71.4 mil millones al cierre del 2T24 y de las US\$ 71.0 mil millones al cierre del 2023. A mediados de setiembre 2024, las RIN alcanzaron un máximo histórico de US\$ 83.8 mil millones. Por su parte, la posición de cambio del BCRP se ubicó en US\$ 54.5 mil millones, un incremento de US\$ 3.3 mil millones respecto de fines del 2T24.

## Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

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

## Anexos

12.1. Puntos de contacto físicos.....	47
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones.....	47
12.3 Ingresos netos por intereses (INI).....	51
12.4. Margen neto por intereses (MNI) y MNI ajustado por riesgo.....	51
12.5. Capital Económico.....	52
12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio .....	56
12.6.1. Credicorp Consolidado .....	56
12.6.2. Credicorp Individual .....	58
12.6.3. BCP Consolidado.....	59
12.6.4. BCP Individual.....	61
12.6.5. BCP Bolivia.....	63
12.6.6. Mibanco.....	64
12.6.7. Prima AFP.....	65
12.6.8. Grupo Pacífico .....	66
12.6.9. Asesoría y Gestión de Inversiones.....	68
12.7. Tabla de fórmulas.....	69
12.8. Glosario de términos.....	70

12. Anexos

12.1. Puntos de contacto físicos

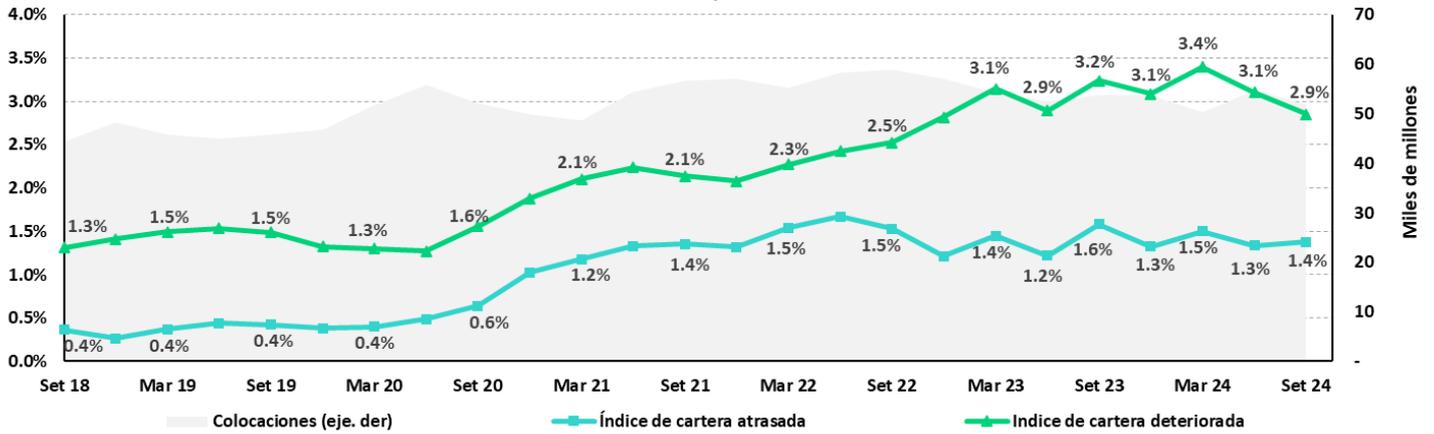
Puntos de contacto físico (1) (unidades)	Saldo a			Variación (unid.)	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Oficinas (2)	661	650	648	-2	-13
Cajeros automáticos	2,677	2,745	2,766	21	89
Agentes	11,830	11,835	11,857	22	27
<b>Total</b>	<b>15,168</b>	<b>15,230</b>	<b>15,271</b>	<b>41</b>	<b>103</b>

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

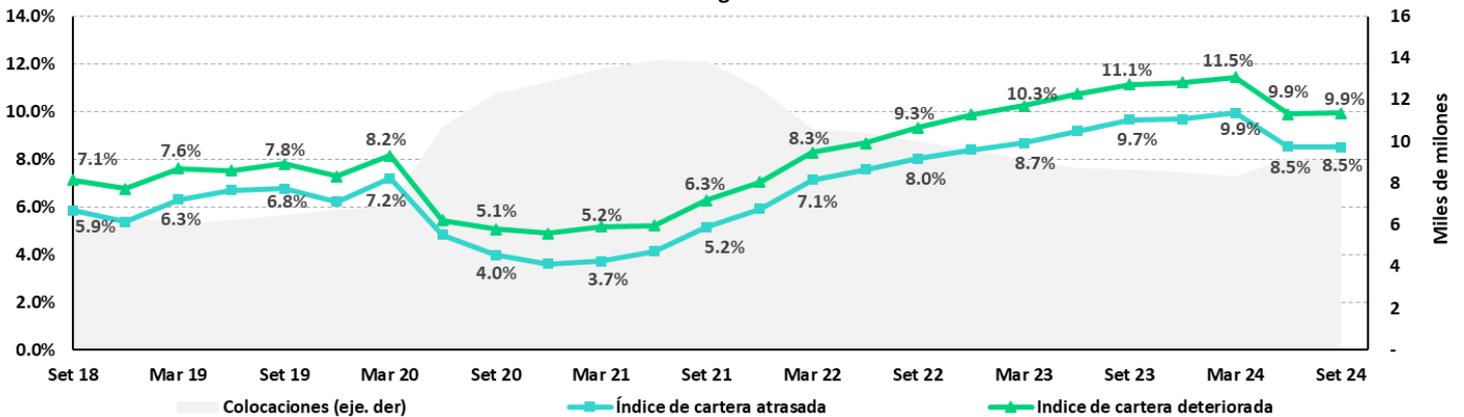
(2) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en Setiembre 23 eran 36, en Junio 24 eran 36 y en Setiembre 24 fueron 36

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento  
Banca Mayorista

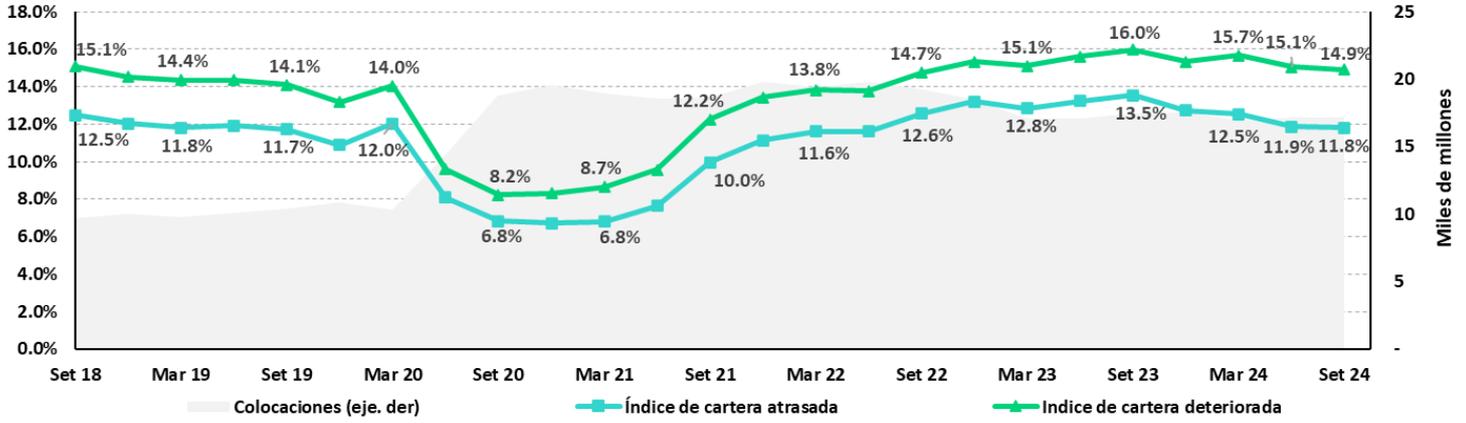


Banca Negocios

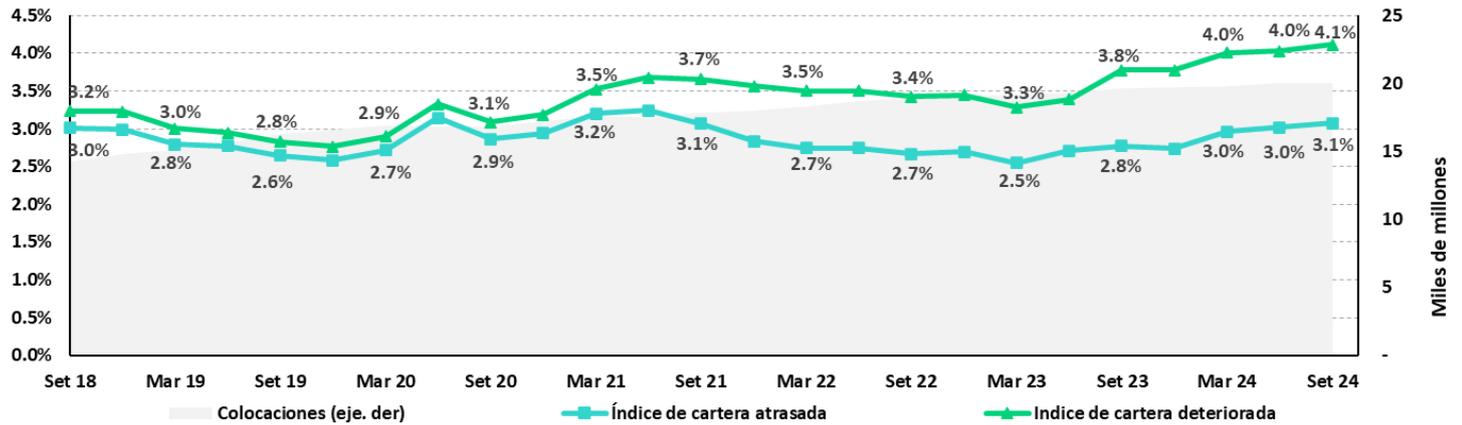


12. Anexos

Pyme

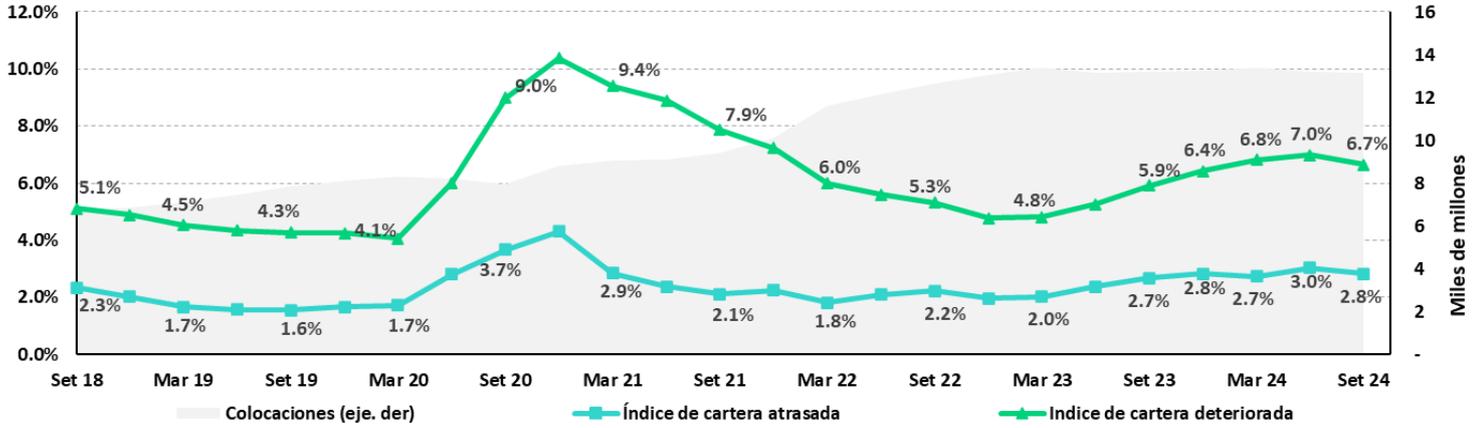


Hipotecario

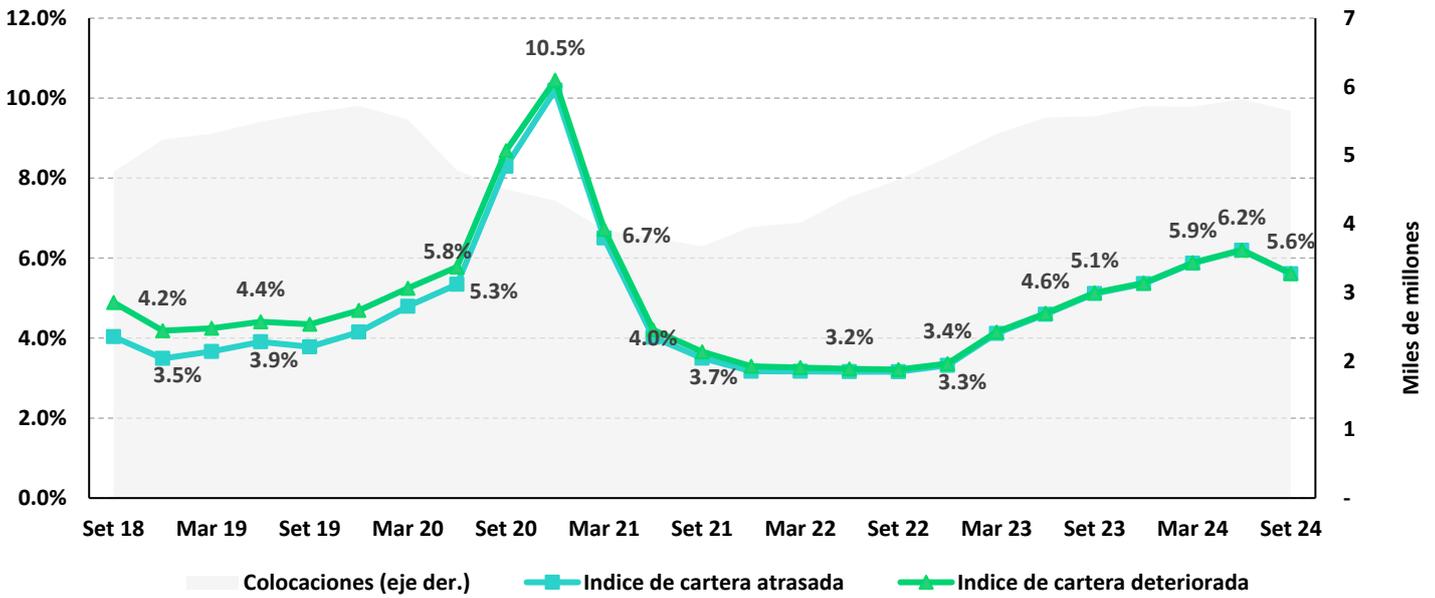


12. Anexos

Consumo

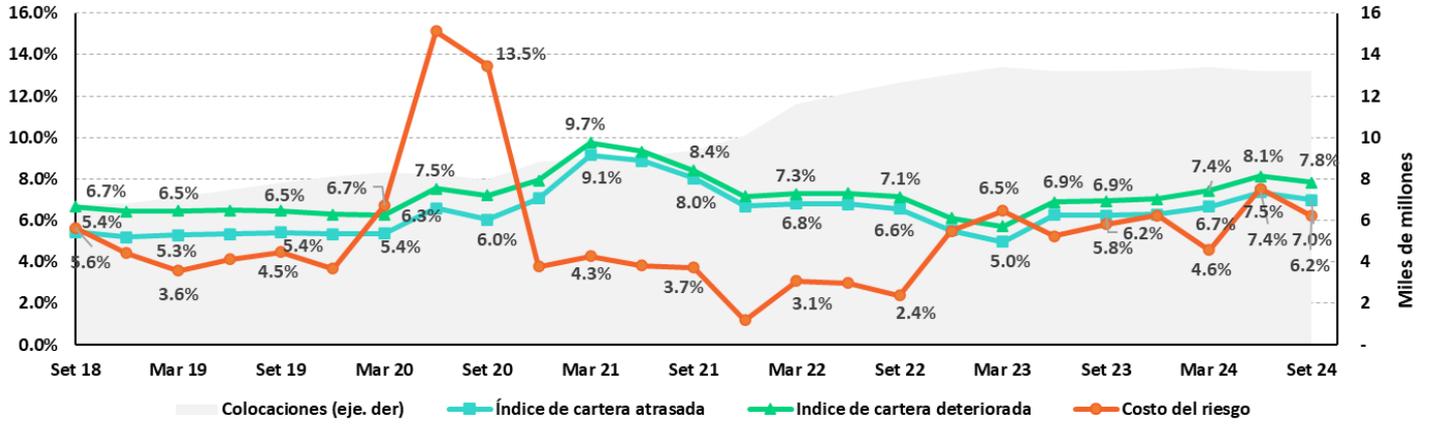


Tarjeta de Crédito

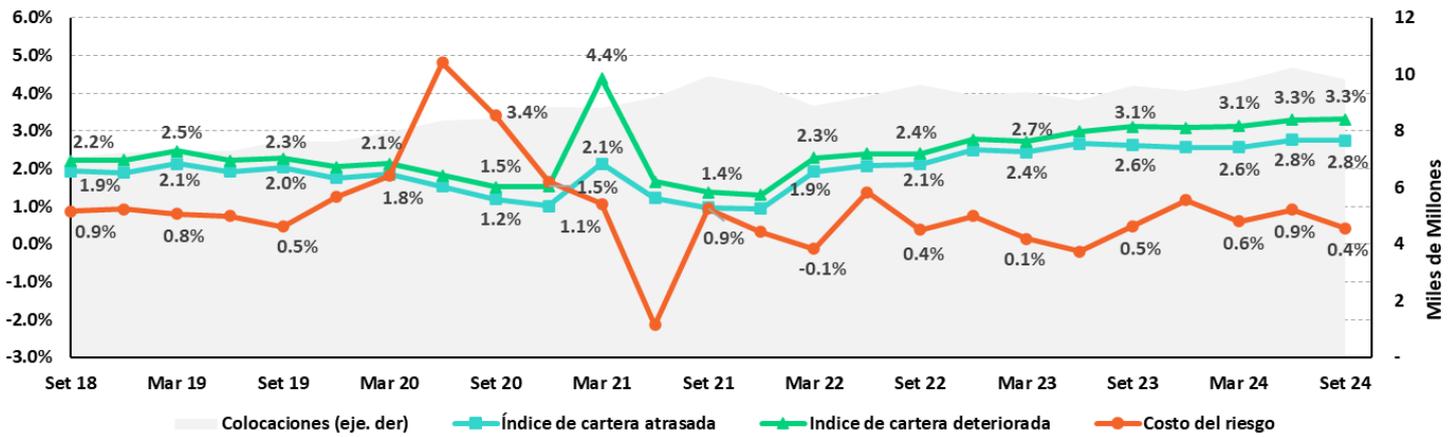


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



## 12. Anexos

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

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 24 / Set 23
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	
<b>Intereses y rendimientos similares</b>	<b>4,819,101</b>	<b>4,935,238</b>	<b>4,995,971</b>	<b>1.2%</b>	<b>3.7%</b>	<b>13,928,453</b>	<b>14,857,135</b>	<b>6.7%</b>
Intereses sobre créditos	3,853,361	3,921,374	3,924,222	0.1%	1.8%	11,137,158	11,714,388	5.2%
Dividendos sobre inversiones	10,464	10,136	13,187	30.1%	26.0%	34,433	34,184	-0.7%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	289,934	319,829	365,361	14.2%	26.0%	853,764	1,019,649	19.4%
Intereses sobre valores	641,370	657,897	667,195	1.4%	4.0%	1,845,590	2,008,167	8.8%
Otros ingresos por intereses y rendimientos similares	23,972	26,002	26,006	0.0%	8.5%	57,508	80,747	40.4%
<b>Intereses y gastos similares</b>	<b>1,565,058</b>	<b>1,466,774</b>	<b>1,405,221</b>	<b>-4.2%</b>	<b>-10.2%</b>	<b>4,338,165</b>	<b>4,371,798</b>	<b>0.8%</b>
<b>Intereses y gastos similares (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)</b>	<b>1,448,593</b>	<b>1,342,088</b>	<b>1,276,643</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-11.9%</b>	<b>3,990,784</b>	<b>3,996,530</b>	<b>0.1%</b>
Intereses sobre depósitos y obligaciones	859,659	738,010	677,509	-8.2%	-21.2%	2,314,183	2,195,045	-5.1%
Intereses sobre deudas a bancos y corresponsales	325,619	267,285	262,319	-1.9%	-19.4%	861,406	794,488	-7.8%
Intereses sobre bonos y notas emitidas	149,449	200,739	200,801	0.0%	34.4%	481,339	598,170	24.3%
Otros gastos por intereses y gastos similares	113,866	136,054	136,014	0.0%	19.5%	333,856	408,827	22.5%
<b>Gasto financiero del resultado de la actividad de seguros y reaseguros, neto</b>	<b>116,465</b>	<b>124,686</b>	<b>128,578</b>	<b>3.1%</b>	<b>10.4%</b>	<b>347,381</b>	<b>375,268</b>	<b>8.0%</b>
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>3,254,043</b>	<b>3,468,464</b>	<b>3,590,750</b>	<b>3.5%</b>	<b>10.3%</b>	<b>9,590,288</b>	<b>10,485,337</b>	<b>9.3%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>2,336,401</b>	<b>2,375,093</b>	<b>2,722,669</b>	<b>14.6%</b>	<b>16.5%</b>	<b>7,141,397</b>	<b>7,709,186</b>	<b>8.0%</b>
Activos promedio que generan intereses	220,724,334	227,161,179	231,316,507	1.8%	4.8%	222,362,151	229,452,866	3.2%
Margen neto por intereses <sup>(1)</sup>	6.11%	6.33%	6.43%	10 pbs	32 pbs	5.96%	6.31%	35 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)</sup>	4.45%	4.40%	4.93%	53 pbs	48 pbs	4.49%	4.70%	21 pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses <sup>(1)</sup>	28.20%	31.52%	24.18%	-734 pbs	-402 pbs	25.54%	26.48%	94 pbs

(1) Anualizado. Para mayor detalle del nuevo cálculo del MNI debido a NIIF17, referirse al Anexo 12.1.7

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

Composición del MNI	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
<b>3T23</b>	5.77%	13.64%	2.87%	<b>6.11%</b>
<b>2T24</b>	6.08%	13.61%	3.03%	<b>6.33%</b>
<b>3T24</b>	6.17%	13.86%	2.95%	<b>6.43%</b>

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

MNI Ajustado por Riesgo por Subsidiaria	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
<b>3T23</b>	4.18%	8.73%	2.47%	<b>4.45%</b>
<b>2T24</b>	4.30%	7.67%	2.25%	<b>4.40%</b>
<b>3T24</b>	4.75%	9.12%	2.59%	<b>4.93%</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. Capital Económico

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

Capital Regulatorio y Capitalización PEN (000)	Saldo a		Variación % TaT
	Jun 24	Set 24	
Capital social	1,318,993	1,318,993	-
Acciones de tesorería	(208,918)	(208,901)	0.0%
Capital adicional	172,303	179,027	3.9%
Reservas Legales y Facultativas	28,008,038	27,187,346	-2.9%
Interés Minoritario	518,838	479,027	-7.7%
Utilidades y Resultados Acumulados <sup>(1)</sup>	3,914,339	5,432,237	38.8%
Ganancia / Pérdida No Realizada <sup>(2)</sup>	(936,472)	(227,247)	-75.7%
Goodwill	(763,671)	(734,431)	-3.8%
Intangibles <sup>(3)</sup>	(2,151,581)	(2,050,646)	-4.7%
Deducciones en Capital Ordinario Nivel 1 <sup>(4)</sup>	(685,466)	(678,924)	-1.0%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-
Deuda Subordinada	5,896,957	7,939,610	34.6%
Provisiones Genéricas <sup>(5)</sup>	2,041,564	1,967,574	-3.6%
Deducciones en Patrimonio Efectivo Nivel 2 <sup>(6)</sup>	(973,281)	(1,525,608)	56.7%
<b>Total Patrimonio Efectivo (A)</b>	<b>36,151,641</b>	<b>39,078,056</b>	<b>8.1%</b>
<b>Total Capital Ordinario Nivel 1 (B)</b>	<b>29,186,401</b>	<b>30,696,480</b>	<b>5.2%</b>
<b>Total Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C)</b>	<b>29,186,145</b>	<b>30,696,480</b>	<b>5.2%</b>
Requerimiento Patrimonio Efectivo (D)	27,146,595	27,276,454	0.5%
Requerimiento Capital Ordinario Nivel 1 (E)	13,975,808	13,968,158	-0.1%
Requerimiento Patrimonio Efectivo Nivel 1 (F)	17,108,445	17,131,013	0.1%
<b>Ratio Patrimonio Efectivo (A) / (D)</b>	<b>1.33</b>	<b>1.43</b>	<b>10 pbs</b>
<b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1 (B) / (E)</b>	<b>2.09</b>	<b>2.20</b>	<b>11 pbs</b>
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C) / (F)</b>	<b>1.71</b>	<b>1.79</b>	<b>9 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 (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Capital	12,973,175	12,973,175	12,973,175	0.0%	0.0%
Reservas	7,039,793	6,591,330	6,591,330	0.0%	-6.4%
Utilidades y Resultados Acumulados	4,474,351	3,920,795	5,426,132	38.4%	21.3%
Provisiones (1)	1,667,750	1,749,878	1,689,307	-3.5%	1.3%
Deuda Subordinada	5,120,550	5,171,850	7,232,550	39.8%	41.2%
Pérdida No Realizada	(916,337)	(621,417)	(322,210)	-48.1%	-64.8%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,714,749)	(2,465,969)	(2,537,005)	2.9%	-6.5%
Intangibles	(1,124,983)	(1,303,792)	(1,330,135)	2.0%	18.2%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>26,397,466</b>	<b>25,893,766</b>	<b>29,601,060</b>	<b>14.3%</b>	<b>12.1%</b>
<b>Capital Ordinario de Nivel 1 (2)</b>	<b>19,609,166</b>	<b>18,972,038</b>	<b>20,679,203</b>	<b>9.0%</b>	<b>5.5%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)</b>	<b>19,609,166</b>	<b>18,972,038</b>	<b>20,679,203</b>	<b>9.0%</b>	<b>5.5%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)</b>	<b>6,788,300</b>	<b>6,921,728</b>	<b>8,921,857</b>	<b>28.9%</b>	<b>31.4%</b>

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	2,576,734	3,300,703	4,301,156	30.3%	66.9%
Activos ponderados por riesgo crediticio	132,297,592	138,806,587	133,937,442	-3.5%	1.2%
Activos ponderados por riesgo operacional	15,862,960	17,335,423	17,871,737	3.1%	12.7%
<b>Total</b>	<b>150,737,286</b>	<b>159,442,714</b>	<b>156,110,335</b>	<b>-2.1%</b>	<b>3.6%</b>

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	257,673	330,070	430,116	30.3%	66.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,906,783	12,492,593	12,724,057	1.9%	6.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,586,296	1,733,542	1,787,174	3.1%	12.7%
Requerimientos adicionales de capital	3,595,810	5,709,468	5,647,686	-1.1%	57.1%
<b>Total</b>	<b>17,346,562</b>	<b>20,265,673</b>	<b>20,589,033</b>	<b>1.6%</b>	<b>18.7%</b>

Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
<b>Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)</b>	13.01%	11.90%	13.25%	135 pbs	24 pbs
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1</b>	13.01%	11.90%	13.25%	135 pbs	24 pbs
<b>Ratio Regulatorio de Capital Global</b>	17.51%	16.24%	18.96%	272 pbs	145 pbs

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

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

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

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

## 12. Anexos

### Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco

Capital regulatorio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	308,056	334,650	334,650	0.0%	8.6%
Utilidades y Resultados Acumulados	669,894	356,449	424,627	19.1%	-36.6%
Provisiones (1)	163,158	150,127	143,193	-4.6%	-12.2%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	173,000	167,000	167,000	0.0%	-3.5%
Pérdida No Realizada	(13,584)	(600)	6,366	n.a.	n.a.
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(276)	(288)	(293)	1.8%	6.1%
Intangibles	(140,573)	(123,177)	(128,688)	4.5%	-8.5%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>2,861,101</b>	<b>2,585,586</b>	<b>2,648,281</b>	<b>2.4%</b>	<b>-7.4%</b>
<b>Capital Ordinario Nivel 1 (2)</b>	<b>2,524,943</b>	<b>2,268,460</b>	<b>2,338,088</b>	<b>3.1%</b>	<b>-7.4%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)</b>	<b>2,524,943</b>	<b>2,268,460</b>	<b>2,338,088</b>	<b>3.1%</b>	<b>-7.4%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)</b>	<b>336,158</b>	<b>317,127</b>	<b>310,193</b>	<b>-2.2%</b>	<b>-7.7%</b>

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	163,853	249,120	238,117	-4.4%	45.3%
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,799,766	11,811,650	11,263,844	-4.6%	-12.0%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,522,681	1,584,653	1,594,338	0.6%	4.7%
<b>Total</b>	<b>14,486,300</b>	<b>13,645,422</b>	<b>13,096,299</b>	<b>-4.0%</b>	<b>-9.6%</b>

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	16,385	24,912	23,812	-4.4%	45.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,215,978	1,063,048	1,070,065	0.7%	-12.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	152,268	158,465	159,434	0.6%	4.7%
Requerimientos adicionales de capital	399,691	159,457	160,510	0.7%	-59.8%
<b>Total</b>	<b>1,784,322</b>	<b>1,405,883</b>	<b>1,413,821</b>	<b>0.6%</b>	<b>-20.8%</b>

### Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
<b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1</b>	17.43%	16.62%	17.85%	123 pbs	42 pbs
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1</b>	17.43%	16.62%	17.85%	123 pbs	42 pbs
<b>Ratio Regulatorio de Capital Global</b>	19.75%	18.95%	20.22%	127 pbs	47 pbs

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

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

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

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

12. Anexos

Common Equity Tier 1 NIIF

BCP Individual

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Capital + Reservas	19,500,725	19,052,262	19,052,262	0.0%	-2.3%
Resultados acumulados y del ejercicio	5,104,881	4,674,213	6,076,551	30.0%	19.0%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(375,086)	(97,152)	222,730	-329.3%	-159.4%
Goodwill e intangibles	(1,573,072)	(1,694,308)	(1,599,568)	-5.6%	1.7%
Inversiones en subsidiarias	(2,851,285)	(2,602,553)	(2,669,334)	2.6%	-6.4%
<b>Total</b>	<b>19,806,164</b>	<b>19,332,463</b>	<b>21,082,641</b>	<b>9.1%</b>	<b>6.4%</b>

APRs Ajustados NIIF	151,843,249	160,418,064	157,046,547	-2.1%	3.4%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	133,403,554	139,781,938	134,873,654	-3.5%	1.1%
Resto	18,439,695	20,636,126	22,172,893	7.4%	20.2%

Ratio CET1 NIIF	13.04%	12.05%	13.42%	137 pbs	38 pbs
-----------------	--------	--------	--------	---------	--------

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Capital + Reservas	2,676,791	2,703,385	2,703,385	0.0%	1.0%
Resultados acumulados y del ejercicio	267,299	(26,918)	36,907	-237.1%	-86.2%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(13,268)	(3,821)	3,081	-180.6%	-123.2%
Goodwill e intangibles	(345,258)	(356,518)	(358,589)	0.6%	3.9%
Inversiones en subsidiarias	(276)	(281)	(296)	5.5%	7.2%
<b>Total</b>	<b>2,585,288</b>	<b>2,315,848</b>	<b>2,384,488</b>	<b>3.0%</b>	<b>-7.8%</b>

APRs Ajustados NIIF	14,719,637	13,852,449	13,291,063	-4.1%	-9.7%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	13,028,635	12,013,076	11,455,585	-4.6%	-12.1%
Resto	1,691,001	1,839,373	1,835,478	-0.2%	8.5%

Ratio CET1 NIIF	17.56%	16.72%	17.94%	122 pbs	38 pbs
-----------------	--------	--------	--------	---------	--------

## 12. Anexos

### 12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio

#### 12.6.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	8,047,624	7,705,769	7,222,945	-6.3%	-10.2%
Que generan intereses	24,907,836	27,157,901	37,007,966	36.3%	48.6%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>32,955,460</b>	<b>34,863,670</b>	<b>44,230,911</b>	<b>26.9%</b>	<b>34.2%</b>
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,513,622	1,777,491	1,419,305	-20.2%	-6.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,558,973	4,282,606	4,642,905	8.4%	-16.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	35,475,821	39,156,806	39,832,274	1.7%	12.3%
Inversiones a costo amortizado	10,082,119	8,986,734	8,853,694	-1.5%	-12.2%
Colocaciones	145,129,260	146,946,546	142,568,785	-3.0%	-1.8%
Vigentes	138,722,915	140,715,785	136,542,444	-3.0%	-1.6%
Vencidas	6,406,345	6,230,761	6,026,341	-3.3%	-5.9%
Menos - provisión netas para colocaciones	(8,056,216)	(8,350,024)	(8,250,023)	-1.2%	2.4%
Colocaciones netas	137,073,044	138,596,522	134,318,762	-3.1%	-2.0%
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	797,545	891,335	900,107	1.0%	12.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,752,950	1,792,615	1,836,732	2.5%	4.8%
Aceptaciones bancarias	325,771	473,382	466,957	-1.4%	43.3%
Inversiones en asociadas	707,457	712,728	729,770	2.4%	3.2%
Intangible y crédito mercantil, neto	3,118,496	3,295,236	3,167,296	-3.9%	1.6%
Activo por contrato de reaseguros	803,868	959,661	880,563	-8.2%	9.5%
Otros activos <sup>(1)</sup>	8,293,532	12,278,373	8,480,514	-30.9%	2.3%
<b>Total Activos</b>	<b>238,458,658</b>	<b>248,067,159</b>	<b>249,759,790</b>	<b>0.7%</b>	<b>4.7%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	40,363,636	43,190,989	47,436,563	9.8%	17.5%
Que generan intereses	108,107,899	108,780,995	106,998,888	-1.6%	-1.0%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>148,471,535</b>	<b>151,971,984</b>	<b>154,435,451</b>	<b>1.6%</b>	<b>4.0%</b>
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	11,738,020	7,689,689	7,383,104	-4.0%	-37.1%
Instrumentos del BCRP	9,616,150	5,542,892	4,788,939	-13.6%	-50.2%
Operaciones de reporte con terceros	2,018,861	2,077,638	2,517,833	21.2%	24.7%
Operaciones de reporte con clientes	103,009	69,159	76,332	10.4%	-25.9%
Deudas a bancos y corresponsales	10,493,411	12,620,346	12,704,234	0.7%	21.1%
Bonos y notas emitidas	14,914,632	17,953,508	16,952,011	-5.6%	13.7%
Aceptaciones bancarias	325,771	473,382	466,957	-1.4%	43.3%
Pasivo por contrato de seguros	11,653,015	12,814,831	13,289,394	3.7%	14.0%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	455,350	811,015	698,747	-13.8%	53.5%
Otros pasivos	8,499,868	10,707,332	9,752,701	-8.9%	14.7%
<b>Total Pasivo</b>	<b>206,551,602</b>	<b>215,042,087</b>	<b>215,682,599</b>	<b>0.3%</b>	<b>4.4%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>31,267,592</b>	<b>32,413,767</b>	<b>33,462,591</b>	<b>3.2%</b>	<b>7.0%</b>
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(208,033)	(208,918)	(208,901)	0.0%	0.4%
Capital adicional	225,338	172,303	179,027	3.9%	-20.6%
Reservas	26,239,162	28,008,038	27,187,346	-2.9%	3.6%
Otras reservas	(29,526)	267,987	470,550	75.6%	n.a.
Utilidades acumuladas	3,721,658	2,855,364	4,515,576	58.1%	21.3%
Interés no controlador	639,464	611,305	614,600	0.5%	-3.9%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>31,907,056</b>	<b>33,025,072</b>	<b>34,077,191</b>	<b>3.2%</b>	<b>6.8%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>238,458,658</b>	<b>248,067,159</b>	<b>249,759,790</b>	<b>0.7%</b>	<b>4.7%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>151,484,019</b>	<b>164,970,468</b>	<b>155,876,986</b>	<b>-5.5%</b>	<b>2.9%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	18,945,883	20,671,941	20,206,333	-2.3%	6.7%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	88,183,227	90,965,846	88,226,431	-3.0%	0.0%
Total derivados (Nocional) y otros	44,354,909	53,332,681	47,444,222	-11.0%	7.0%

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>								
Intereses y rendimientos similares	4,819,101	4,935,238	4,995,971	1.2%	3.7%	13,928,453	14,857,135	6.7%
Intereses y gastos similares	(1,565,058)	(1,466,774)	(1,405,221)	-4.2%	-10.2%	(4,338,165)	(4,371,798)	0.8%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>3,254,043</b>	<b>3,468,464</b>	<b>3,590,750</b>	<b>3.5%</b>	<b>10.3%</b>	<b>9,590,288</b>	<b>10,485,337</b>	<b>9.3%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,008,750)	(1,193,548)	(981,870)	-17.7%	-2.7%	(2,696,980)	(3,085,607)	14.4%
Recupero de créditos castigados	91,108	100,177	113,789	13.6%	24.9%	248,089	309,456	24.7%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>	<b>(917,642)</b>	<b>(1,093,371)</b>	<b>(868,081)</b>	<b>-20.6%</b>	<b>-5.4%</b>	<b>(2,448,891)</b>	<b>(2,776,151)</b>	<b>13.4%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,336,401</b>	<b>2,375,093</b>	<b>2,722,669</b>	<b>14.6%</b>	<b>16.5%</b>	<b>7,141,397</b>	<b>7,709,186</b>	<b>8.0%</b>
<b>Otros ingresos</b>								
Ingreso neto por comisiones	975,955	1,148,830	1,108,314	-3.5%	13.6%	2,818,286	3,319,645	17.8%
Ganancia neta en operaciones de cambio	208,620	217,896	172,998	-20.6%	-17.1%	668,079	557,163	-16.6%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	53,591	92,711	120,033	29.5%	124.0%	192,230	274,489	42.8%
Ganancia neta por inversión en asociadas	32,056	28,728	35,600	23.9%	11.1%	82,957	96,623	16.5%
Ganancia neta en derivados especulativos	38,545	41,748	93,801	124.7%	143.4%	48,646	175,533	260.8%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	4,564	(7,933)	(6,139)	-22.6%	-234.5%	30,523	(19,693)	-164.5%
Otros	89,272	139,499	96,675	-30.7%	8.3%	328,281	338,395	3.1%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,402,603</b>	<b>1,661,479</b>	<b>1,621,282</b>	<b>-2.4%</b>	<b>15.6%</b>	<b>4,169,002</b>	<b>4,742,155</b>	<b>13.7%</b>
<b>Resultados técnicos de seguros</b>								
Resultado del Servicio de Seguro	417,014	407,666	419,805	3.0%	0.7%	1,217,378	1,286,468	5.7%
Resultado del Reaseguro	(86,114)	(92,166)	(128,030)	38.9%	48.7%	(293,573)	(400,130)	36.3%
<b>Total resultados técnicos de seguros</b>	<b>330,900</b>	<b>315,500</b>	<b>291,775</b>	<b>-7.5%</b>	<b>-11.8%</b>	<b>923,805</b>	<b>886,338</b>	<b>-4.1%</b>
<b>Total gastos</b>								
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,061,402)	(1,141,823)	(1,155,966)	1.2%	8.9%	(3,145,695)	(3,404,858)	8.2%
Gastos administrativos	(1,007,894)	(1,017,707)	(1,047,386)	2.9%	3.9%	(2,714,000)	(2,953,677)	8.8%
Depreciación y amortización	(159,761)	(172,204)	(179,495)	4.2%	12.4%	(481,389)	(526,845)	9.4%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	-	(23,046)	n.a.	n.a.	-	(23,046)	n.a.
Asociación en participación	(14,634)	(9,200)	(6,414)	-30.3%	-56.2%	(43,988)	(24,461)	-44.4%
Otros gastos	(106,778)	(124,420)	(111,859)	-10.1%	4.8%	(287,609)	(335,951)	16.8%
<b>Total gastos</b>	<b>(2,350,469)</b>	<b>(2,465,354)</b>	<b>(2,524,166)</b>	<b>2.4%</b>	<b>7.4%</b>	<b>(6,672,681)</b>	<b>(7,268,838)</b>	<b>8.9%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,719,435</b>	<b>1,886,718</b>	<b>2,111,560</b>	<b>11.9%</b>	<b>22.8%</b>	<b>5,561,523</b>	<b>6,068,841</b>	<b>9.1%</b>
Impuesto a la renta	(455,865)	(519,344)	(555,117)	6.9%	21.8%	(1,453,803)	(1,602,927)	10.3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,263,570</b>	<b>1,367,374</b>	<b>1,556,443</b>	<b>13.8%</b>	<b>23.2%</b>	<b>4,107,720</b>	<b>4,465,914</b>	<b>8.7%</b>
Interés no controlador	25,397	28,278	32,655	15.5%	28.6%	84,007	91,373	8.8%
<b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>	<b>1,238,173</b>	<b>1,339,096</b>	<b>1,523,788</b>	<b>13.8%</b>	<b>23.1%</b>	<b>4,023,713</b>	<b>4,374,541</b>	<b>8.7%</b>

12. Anexos

12.6.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	79,883	265,981	594,754	123.6%	644.5%
A valor razonable con cambios en resultados	937,279	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	303,303	1,455,030	1,279,564	-12.1%	321.9%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	36,167,571	36,415,839	37,481,263	2.9%	3.6%
Inversiones a costo amortizado	-	668,698	629,491	-5.9%	n.a.
Otros activos	324	1,560	856,336	n.a.	n.a.
<b>Total Activo</b>	<b>37,488,360</b>	<b>38,807,108</b>	<b>40,841,408</b>	<b>5.2%</b>	<b>8.9%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	30,165	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,851,185	1,859,959	1,814,219	-2.5%	-2.0%
Otros pasivos	206,963	214,061	1,294,018	504.5%	525.2%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,088,313</b>	<b>2,074,020</b>	<b>3,108,237</b>	<b>49.9%</b>	<b>48.8%</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	25,905,576	27,689,804	26,651,433	-3.8%	2.9%
Resultados no realizados	(215,370)	40,503	292,640	622.5%	n.a.
Utilidades acumuladas	8,006,306	7,299,246	9,085,563	24.5%	13.5%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>35,400,047</b>	<b>36,733,088</b>	<b>37,733,171</b>	<b>2.7%</b>	<b>6.6%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>37,488,360</b>	<b>38,807,108</b>	<b>40,841,408</b>	<b>5.2%</b>	<b>8.9%</b>

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 24 / Set 23
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	
<b>Ingreso por intereses</b>								
Participación neta en las utilidades de inversiones en subsidiarias y asociadas	1,288,466	1,899,078	1,735,379	-8.6%	34.7%	4,532,550	5,191,851	14.5%
Intereses y rendimientos similares	429	28,052	22,290	-20.5%	n.a.	9,725	69,067	610.2%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8,845	-	-	n.a.	-100.0%	35,222	1,234	-96.5%
<b>Total ingresos</b>	<b>1,297,740</b>	<b>1,927,130</b>	<b>1,757,669</b>	<b>-8.8%</b>	<b>35.4%</b>	<b>4,577,497</b>	<b>5,262,152</b>	<b>15.0%</b>
<b>Gastos por intereses y similares</b>								
Gastos por intereses y similares	(13,880)	(13,508)	(13,527)	0.1%	-2.5%	(41,832)	(40,600)	-2.9%
Gastos administrativos y generales	(4,097)	(5,115)	(4,034)	-21.1%	-1.5%	(16,088)	(13,951)	-13.3%
<b>Total gastos</b>	<b>(17,977)</b>	<b>(18,623)</b>	<b>(17,561)</b>	<b>-5.7%</b>	<b>-2.3%</b>	<b>(57,920)</b>	<b>(54,551)</b>	<b>-5.8%</b>
<b>Ingreso operativo</b>	<b>1,279,763</b>	<b>1,908,507</b>	<b>1,740,108</b>	<b>-8.8%</b>	<b>36.0%</b>	<b>4,519,577</b>	<b>5,207,601</b>	<b>15.2%</b>
Resultados por diferencia de cambio	1,383	(2,830)	(119)	-95.8%	-108.6%	(2,059)	(2,856)	38.7%
Otros, neto	2,665	(29)	(367)	n.a.	-113.8%	2,866	(285)	n.a.
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,283,811</b>	<b>1,905,648</b>	<b>1,739,622</b>	<b>-8.7%</b>	<b>35.5%</b>	<b>4,520,384</b>	<b>5,204,460</b>	<b>15.1%</b>
Impuesto a la renta	(46,850)	(51,879)	(43,118)	-16.9%	-8.0%	(140,738)	(138,101)	-1.9%
<b>Ingreso neto</b>	<b>1,236,961</b>	<b>1,853,769</b>	<b>1,696,504</b>	<b>-8.5%</b>	<b>37.2%</b>	<b>4,379,646</b>	<b>5,066,359</b>	<b>15.7%</b>
<b>Índice de apalancamiento doble</b>	<b>102.2%</b>	<b>99.1%</b>	<b>99.3%</b>	<b>20 pbs</b>	<b>-284 pbs</b>	<b>102.2%</b>	<b>99.3%</b>	<b>-284 pbs</b>

12. Anexos

12.6.3 BCP Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Set-23	Jun 24	Set-24	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	6,041,081	5,464,859	5,134,613	-6.0%	-15.0%
Que generan intereses	23,912,271	26,093,132	36,092,693	38.3%	50.9%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>29,953,352</b>	<b>31,557,991</b>	<b>41,227,306</b>	<b>30.6%</b>	<b>37.6%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>207,284</b>	<b>839,649</b>	<b>622,399</b>	<b>-25.9%</b>	<b>200.3%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1,229,265</b>	<b>439,004</b>	<b>704,968</b>	<b>60.6%</b>	<b>-42.7%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>19,717,481</b>	<b>22,661,943</b>	<b>22,888,341</b>	<b>1.0%</b>	<b>16.1%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>9,450,388</b>	<b>8,321,181</b>	<b>8,178,619</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-13.5%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>131,843,710</b>	<b>132,958,919</b>	<b>129,063,925</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-2.1%</b>
Vigentes	125,761,669	127,103,518	123,400,733	-2.9%	-1.9%
Vencidas	6,082,041	5,855,401	5,663,192	-3.3%	-6.9%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,570,703)	(7,799,646)	(7,714,711)	-1.1%	1.9%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>124,273,007</b>	<b>125,159,273</b>	<b>121,349,214</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-2.4%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (1)</b>	<b>1,449,222</b>	<b>1,490,388</b>	<b>1,479,708</b>	<b>-0.7%</b>	<b>2.1%</b>
Aceptaciones bancarias	325,771	473,382	466,957	-1.4%	43.3%
Inversiones en asociadas	17,941	26,754	29,053	8.6%	61.9%
Otros activos (2)	7,736,054	11,830,099	7,959,779	-32.7%	2.9%
<b>Total Activo</b>	<b>194,359,765</b>	<b>202,799,664</b>	<b>204,906,344</b>	<b>1.0%</b>	<b>5.4%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	36,743,810	41,187,095	45,310,064	10.0%	23.3%
Que generan intereses	95,597,397	96,391,919	95,985,178	-0.4%	0.4%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>132,341,207</b>	<b>137,579,014</b>	<b>141,295,242</b>	<b>2.7%</b>	<b>6.8%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>10,155,810</b>	<b>6,095,858</b>	<b>5,621,745</b>	<b>-7.8%</b>	<b>-44.6%</b>
Instrumentos del BCRP	9,616,150	5,542,892	4,788,939	-13.6%	-50.2%
Operaciones de reporte con terceros	539,660	552,966	832,806	50.6%	54.3%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>10,116,035</b>	<b>12,141,299</b>	<b>12,210,085</b>	<b>0.6%</b>	<b>20.7%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>11,250,454</b>	<b>14,284,148</b>	<b>13,351,992</b>	<b>-6.5%</b>	<b>18.7%</b>
Aceptaciones bancarias	325,771	473,382	466,957	-1.4%	43.3%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	42,768	468,746	354,562	-24.4%	729.0%
Otros pasivos (3)	5,741,077	7,987,914	6,110,653	-23.5%	6.4%
<b>Total Pasivo</b>	<b>169,973,122</b>	<b>179,030,361</b>	<b>179,411,236</b>	<b>0.2%</b>	<b>5.6%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>24,228,926</b>	<b>23,624,852</b>	<b>25,347,135</b>	<b>7.3%</b>	<b>4.6%</b>
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,820,930	6,372,468	6,372,468	0.0%	-6.6%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(373,385)	(95,961)	223,921	n.a.	n.a.
Resultados acumulados	5,101,587	4,668,551	6,070,952	30.0%	19.0%
Interés no controlador	157,717	144,451	147,973	2.4%	-6.2%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>24,386,643</b>	<b>23,769,303</b>	<b>25,495,108</b>	<b>7.3%</b>	<b>4.5%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>194,359,765</b>	<b>202,799,664</b>	<b>204,906,344</b>	<b>1.0%</b>	<b>5.4%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>141,192,730</b>	<b>152,205,005</b>	<b>144,241,520</b>	<b>-5.2%</b>	<b>2.2%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	18,226,797	20,008,285	19,593,247	-2.1%	7.5%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	79,083,109	79,567,802	77,964,739	-2.0%	-1.4%
Total derivados (Nocional) y otros	43,882,824	52,628,918	46,683,534	-11.3%	6.4%

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>								
Intereses y rendimientos similares	4,227,671	4,321,539	4,363,712	1.0%	3.2%	12,197,215	12,964,152	6.3%
Intereses y gastos similares (1)	(1,216,744)	(1,101,415)	(1,040,332)	-5.5%	-14.5%	(3,324,203)	(3,261,405)	-1.9%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>3,010,927</b>	<b>3,220,124</b>	<b>3,323,380</b>	<b>3.2%</b>	<b>10.4%</b>	<b>8,873,012</b>	<b>9,702,747</b>	<b>9.4%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(961,880)	(1,117,597)	(935,374)	-16.3%	-2.8%	(2,608,202)	(2,897,122)	11.1%
Recupero de créditos castigados	85,160	95,174	107,848	13.3%	26.6%	232,008	293,820	26.6%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>	<b>(876,720)</b>	<b>(1,022,423)</b>	<b>(827,526)</b>	<b>-19.1%</b>	<b>-5.6%</b>	<b>(2,376,194)</b>	<b>(2,603,302)</b>	<b>9.6%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,134,207</b>	<b>2,197,701</b>	<b>2,495,854</b>	<b>13.6%</b>	<b>16.9%</b>	<b>6,496,818</b>	<b>7,099,445</b>	<b>9.3%</b>
<b>Otros ingresos</b>								
Ingreso neto por comisiones	784,742	834,543	898,766	7.7%	14.5%	2,266,704	2,529,845	11.6%
Ganancia netas en operaciones de cambio	240,236	291,722	299,425	2.6%	24.6%	729,034	853,029	17.0%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(2,166)	33,920	24,114	-28.9%	n.a.	(33,861)	47,505	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	16,774	21,197	13,639	-35.7%	-18.7%	77,406	52,792	-31.8%
Pérdida (ganancia) neta por diferencia en cambio	(9,335)	723	(10,714)	n.a.	14.8%	636	(3,465)	n.a.
Otros	54,370	74,705	19,336	-74.1%	-64.4%	243,859	150,977	-38.1%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,084,621</b>	<b>1,256,810</b>	<b>1,244,566</b>	<b>-1.0%</b>	<b>14.7%</b>	<b>3,283,778</b>	<b>3,630,683</b>	<b>10.6%</b>
<b>Total gastos</b>								
Remuneraciones y beneficios sociales	(757,403)	(821,206)	(850,918)	3.6%	12.3%	(2,282,300)	(2,467,693)	8.1%
Gastos administrativos	(767,623)	(782,834)	(802,127)	2.5%	4.5%	(2,080,689)	(2,281,811)	9.7%
Depreciación y amortización (2)	(132,205)	(140,270)	(146,719)	4.6%	11.0%	(400,348)	(429,259)	7.2%
Otros gastos	(78,749)	(63,530)	(62,292)	-1.9%	-20.9%	(171,960)	(178,795)	4.0%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,735,980)</b>	<b>(1,807,840)</b>	<b>(1,862,056)</b>	<b>3.0%</b>	<b>7.3%</b>	<b>(4,935,297)</b>	<b>(5,357,558)</b>	<b>8.6%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,482,848</b>	<b>1,646,671</b>	<b>1,878,364</b>	<b>14.1%</b>	<b>26.7%</b>	<b>4,845,299</b>	<b>5,372,570</b>	<b>10.9%</b>
Impuesto a la renta	(378,054)	(399,971)	(472,791)	18.2%	25.1%	(1,217,298)	(1,335,340)	9.7%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,104,794</b>	<b>1,246,700</b>	<b>1,405,573</b>	<b>12.7%</b>	<b>27.2%</b>	<b>3,628,001</b>	<b>4,037,230</b>	<b>11.3%</b>
<b>Interés no controlador</b>	<b>(2,998)</b>	<b>(1,749)</b>	<b>(3,172)</b>	<b>81.4%</b>	<b>5.8%</b>	<b>(7,411)</b>	<b>(9,551)</b>	<b>28.9%</b>
<b>Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado</b>	<b>1,101,796</b>	<b>1,244,951</b>	<b>1,402,401</b>	<b>12.6%</b>	<b>27.3%</b>	<b>3,620,590</b>	<b>4,027,679</b>	<b>11.2%</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			Acumulado a	
	3T23	2T24	3T24	Set 23	Set 24
<b>Rentabilidad</b>					
ROAA <sup>(1)(2)</sup>	2.3%	2.5%	2.8%	2.5%	2.7%
ROAE <sup>(1)(2)</sup>	18.6%	21.7%	22.9%	20.4%	21.3%
Margen neto por intereses <sup>(1)(2)</sup>	6.52%	6.77%	6.84%	6.34%	6.73%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)(2)</sup>	4.62%	4.62%	5.13%	4.64%	4.92%
Costo de fondeo <sup>(1)(2)(3)</sup>	3.0%	2.6%	2.4%	2.7%	2.6%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>					
Índice de cartera atrasada	4.6%	4.4%	4.4%	4.6%	4.4%
Índice de cartera deteriorada	6.3%	6.3%	6.1%	6.3%	6.1%
Cobertura de cartera atrasada	124.5%	133.2%	136.2%	124.5%	136.2%
Cobertura de cartera deteriorada	91.6%	93.6%	97.4%	91.6%	97.4%
Costo del riesgo <sup>(4)</sup>	2.7%	3.1%	2.5%	2.4%	2.7%
<b>Eficiencia operativa</b>					
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(5)</sup>	41.0%	39.9%	39.8%	39.9%	39.4%
Gastos operativos / activo promedio <sup>(1)(2)(5)</sup>	3.4%	3.5%	3.5%	3.3%	3.5%

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

(5) Los ingresos totales incluyen ingreso neto por intereses, ingreso por comisiones, ganancia por operaciones de cambio, resultado por diferencia en cambio y ganancia neta por derivados.

Los gastos operativos incluyen gastos de personal, gastos administrativos (incluyen impuestos y contribuciones) y depreciación y amortización.

12. Anexos

12.6.4. BCP Individual

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

	Set-23	Saldo a		Variación %	
		Jun 24	Set-24	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	5,281,567	4,832,098	4,561,696	-5.6%	-13.6%
Que generan intereses	23,133,255	25,834,580	35,307,925	36.7%	52.6%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>28,414,822</b>	<b>30,666,678</b>	<b>39,869,621</b>	<b>30.0%</b>	<b>40.3%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>207,284</b>	<b>839,649</b>	<b>622,399</b>	<b>-25.9%</b>	<b>200.3%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1,229,265</b>	<b>439,004</b>	<b>704,968</b>	<b>60.6%</b>	<b>-42.7%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>18,068,208</b>	<b>19,504,805</b>	<b>19,855,738</b>	<b>1.8%</b>	<b>9.9%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>9,310,033</b>	<b>8,258,140</b>	<b>8,116,588</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-12.8%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>119,635,051</b>	<b>121,055,851</b>	<b>117,687,023</b>	<b>-2.8%</b>	<b>-1.6%</b>
Vigentes	114,403,780	116,139,749	112,874,488	-2.8%	-1.3%
Vencidas	5,231,271	4,916,102	4,812,535	-2.1%	-8.0%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,534,389)	(6,809,141)	(6,768,497)	-0.6%	3.6%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>113,100,662</b>	<b>114,246,710</b>	<b>110,918,526</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-1.9%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1,213,395</b>	<b>1,250,424</b>	<b>1,246,350</b>	<b>-0.3%</b>	<b>2.7%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>325,771</b>	<b>473,382</b>	<b>466,957</b>	<b>-1.4%</b>	<b>43.3%</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>	<b>2,851,285</b>	<b>2,613,220</b>	<b>2,682,807</b>	<b>2.7%</b>	<b>-5.9%</b>
<b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>	<b>7,119,911</b>	<b>10,988,528</b>	<b>7,227,029</b>	<b>-34.2%</b>	<b>1.5%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>181,840,636</b>	<b>189,280,540</b>	<b>191,710,983</b>	<b>1.3%</b>	<b>5.4%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	36,740,398	41,171,770	45,296,819	10.0%	23.3%
Que generan intereses	85,638,878	85,955,136	85,282,102	-0.8%	-0.4%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>122,379,276</b>	<b>127,126,906</b>	<b>130,578,921</b>	<b>2.7%</b>	<b>6.7%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>9,926,108</b>	<b>5,526,879</b>	<b>5,122,666</b>	<b>-7.3%</b>	<b>-48.4%</b>
Instrumentos del BCRP	9,386,448	4,973,913	4,289,860	-13.8%	-54.3%
Operaciones de reporte con terceros	539,660	552,966	832,806	50.6%	54.3%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>9,030,671</b>	<b>10,892,721</b>	<b>11,160,491</b>	<b>2.5%</b>	<b>23.6%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>10,549,221</b>	<b>13,711,522</b>	<b>13,045,879</b>	<b>-4.9%</b>	<b>23.7%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>325,771</b>	<b>473,382</b>	<b>466,957</b>	<b>-1.4%</b>	<b>43.3%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>42,768</b>	<b>468,746</b>	<b>354,562</b>	<b>-24.4%</b>	<b>729.0%</b>
<b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>	<b>5,356,302</b>	<b>7,451,061</b>	<b>5,629,964</b>	<b>-24.4%</b>	<b>5.1%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>157,610,117</b>	<b>165,651,217</b>	<b>166,359,440</b>	<b>0.4%</b>	<b>5.6%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>24,230,519</b>	<b>23,629,323</b>	<b>25,351,543</b>	<b>7.3%</b>	<b>4.6%</b>
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,820,930	6,372,468	6,372,468	0.0%	-6.6%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(375,086)	(97,152)	222,730	n.a.	n.a.
Resultados acumulados	5,104,881	4,674,213	6,076,551	30.0%	19.0%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>24,230,519</b>	<b>23,629,323</b>	<b>25,351,543</b>	<b>7.3%</b>	<b>4.6%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>181,840,636</b>	<b>189,280,540</b>	<b>191,710,983</b>	<b>1.3%</b>	<b>5.4%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>138,269,632</b>	<b>147,994,313</b>	<b>140,242,082</b>	<b>-5.2%</b>	<b>1.4%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	18,226,992	20,008,285	19,593,247	-2.1%	7.5%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	76,290,046	77,032,694	75,257,883	-2.3%	-1.4%
Total derivados (Nocional) y otros	43,752,594	50,953,334	45,390,952	-10.9%	3.7%

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>								
Intereses y rendimientos similares	3,450,119	3,565,956	3,616,878	1.4%	4.8%	9,978,865	10,705,541	7.3%
Intereses y gastos similares (1)	(1,002,366)	(904,173)	(856,286)	-5.3%	-14.6%	(2,732,166)	(2,672,158)	-2.2%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>2,447,753</b>	<b>2,661,783</b>	<b>2,760,592</b>	<b>3.7%</b>	<b>12.8%</b>	<b>7,246,699</b>	<b>8,033,383</b>	<b>10.9%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(733,594)	(844,236)	(714,464)	-15.4%	-2.6%	(1,923,332)	(2,216,084)	15.2%
Recupero de créditos castigados	59,331	64,914	79,057	21.8%	33.2%	160,640	199,291	24.1%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>	<b>(674,263)</b>	<b>(779,322)</b>	<b>(635,407)</b>	<b>-18.5%</b>	<b>-5.8%</b>	<b>(1,762,692)</b>	<b>(2,016,793)</b>	<b>14.4%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>1,773,490</b>	<b>1,882,461</b>	<b>2,125,185</b>	<b>12.9%</b>	<b>19.8%</b>	<b>5,484,007</b>	<b>6,016,590</b>	<b>9.7%</b>
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	757,688	812,503	879,996	8.3%	16.1%	2,179,126	2,463,962	13.1%
Ganancia neta en operaciones de cambio	238,376	289,381	297,478	2.8%	24.8%	722,237	845,918	17.1%
Ganancia neta en valores	54,382	66,080	73,084	10.6%	34.4%	117,757	217,145	84.4%
Ganancia (pérdida) neta por inversión en asociadas	817	2,647	3,078	16.3%	276.7%	(7,807)	5,190	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	3,288	17,151	13,899	-19.0%	322.7%	60,112	49,776	-17.2%
Pérdida (ganancia) neta por diferencia en cambio	5,587	6,109	(10,324)	n.a.	n.a.	18,239	4,772	-73.8%
Otros	52,781	72,302	18,406	-74.5%	-65.1%	233,183	135,045	-42.1%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,112,919</b>	<b>1,266,173</b>	<b>1,275,617</b>	<b>0.7%</b>	<b>14.6%</b>	<b>3,322,847</b>	<b>3,721,808</b>	<b>12.0%</b>
<b>Total gastos</b>								
Remuneraciones y beneficios sociales	(552,835)	(623,526)	(640,392)	2.7%	15.8%	(1,662,290)	(1,852,662)	11.5%
Gastos administrativos	(690,092)	(708,027)	(720,329)	1.7%	4.4%	(1,861,675)	(2,050,380)	10.1%
Depreciación y amortización (2)	(111,147)	(117,218)	(123,740)	5.6%	11.3%	(336,680)	(359,983)	6.9%
Otros gastos	(65,529)	(57,643)	(57,047)	-1.0%	-12.9%	(147,288)	(160,643)	9.1%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,419,603)</b>	<b>(1,506,414)</b>	<b>(1,541,508)</b>	<b>2.3%</b>	<b>8.6%</b>	<b>(4,007,933)</b>	<b>(4,423,668)</b>	<b>10.4%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,466,806</b>	<b>1,642,220</b>	<b>1,859,294</b>	<b>13.2%</b>	<b>26.8%</b>	<b>4,798,921</b>	<b>5,314,730</b>	<b>10.7%</b>
Impuesto a la renta	(362,413)	(397,170)	(456,956)	15.1%	26.1%	(1,176,960)	(1,285,796)	9.2%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,104,393</b>	<b>1,245,050</b>	<b>1,402,338</b>	<b>12.6%</b>	<b>27.0%</b>	<b>3,621,961</b>	<b>4,028,934</b>	<b>11.2%</b>
Interés no controlador	-	-	-	n.a.	n.a.	-	-	n.a.
<b>Utilidad neta atribuible a BCP</b>	<b>1,104,393</b>	<b>1,245,050</b>	<b>1,402,338</b>	<b>12.6%</b>	<b>27.0%</b>	<b>3,621,961</b>	<b>4,028,934</b>	<b>11.2%</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			Año	
	3T23	2T24	3T24	Set 23	Set-24
<b>Rentabilidad</b>					
ROAA <sup>(1)(2)</sup>	2.5%	2.7%	2.9%	2.7%	2.9%
ROAE <sup>(1)(2)</sup>	18.6%	21.7%	22.9%	20.4%	21.3%
Margen neto por intereses <sup>(1)(2)</sup>	5.77%	6.08%	6.17%	5.62%	6.04%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)(2)</sup>	4.18%	4.30%	4.75%	4.25%	4.52%
Costo de fondeo <sup>(1)(2)(3)</sup>	2.7%	2.3%	2.2%	2.40%	2.3%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>					
Índice de cartera atrasada	4.4%	4.1%	4.1%	4.37%	4.1%
Índice de cartera deteriorada	6.12%	6.03%	5.75%	6.12%	5.75%
Cobertura de cartera atrasada	124.9%	138.5%	140.6%	124.91%	140.6%
Cobertura de cartera deteriorada	89.3%	93.3%	97.2%	89.3%	97.2%
Costo del riesgo <sup>(4)</sup>	2.3%	2.6%	2.1%	1.93%	2.3%
<b>Eficiencia operativa</b>					
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(5)</sup>	39.2%	38.2%	37.6%	37.8%	37.4%
Gastos operativos / activo promedio <sup>(1)(2)(5)</sup>	3.0%	3.1%	3.1%	2.84%	3.1%

- (1) Los ratios se anualizaron.
- (2) Los promedios se determinan tomando el promedio del saldo inicial y final de cada período.
- (3) El costo de fondeo difiere de lo anteriormente reportado debido al cambio de metodología en el denominador, el cual ya no incluye aceptaciones bancarias, reservas para siniestros de seguros, reservas para primas no ganadas, deuda a reaseguradoras y otros pasivos en el total de fondeo.
- (4) Provisiones para créditos de cobranza dudosa anualizadas / Colocaciones totales promedio.
- (5) Los ingresos totales incluyen ingreso neto por intereses, ingreso por comisiones, ganancia por operaciones de cambio, resultado por diferencia en cambio y ganancia neta por derivados. Los gastos operativos incluyen gastos de personal, gastos administrativos (incluyen impuestos y contribuciones) y depreciación y amortización.

12. Anexos

12.6.5. BCP Bolivia

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

	Set-23	Saldo a		Variación %	
		Jun 24	Set-24	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	2,514,710	2,385,328	2,215,684	-7.1%	-11.9%
Inversiones	1,530,566	1,495,591	1,405,967	-6.0%	-8.1%
<b>Colocaciones</b>	<b>9,598,393</b>	<b>10,228,586</b>	<b>9,829,567</b>	<b>-3.9%</b>	<b>2.4%</b>
Vigentes	9,299,719	9,891,230	9,504,083	-3.9%	2.2%
Atrasadas	251,779	282,934	270,433	-4.4%	7.4%
Refinanciados	46,895	54,422	55,051	1.2%	17.4%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(377,842)	(365,686)	(357,720)	-2.2%	-5.3%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>9,220,551</b>	<b>9,862,900</b>	<b>9,471,846</b>	<b>-4.0%</b>	<b>2.7%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	65,194	67,289	130,797	94.4%	100.6%
Otros activos	270,614	370,700	264,972	-28.5%	-2.1%
<b>Total de activos</b>	<b>13,601,635</b>	<b>14,181,808</b>	<b>13,489,266</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-0.8%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	11,422,221	12,327,706	11,704,551	-5.1%	2.5%
Deudas a bancos y corresponsales	91,033	-	2,032	n.a.	-97.8%
Bonos y deuda subordinada	162,809	167,652	162,042	-3.3%	-0.5%
Otros pasivos	1,035,890	703,718	651,779	-7.4%	-37.1%
<b>Total pasivos</b>	<b>12,711,953</b>	<b>13,199,076</b>	<b>12,520,404</b>	<b>-5.1%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>889,682</b>	<b>982,732</b>	<b>968,862</b>	<b>-1.4%</b>	<b>8.9%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>13,601,635</b>	<b>14,181,808</b>	<b>13,489,266</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-0.8%</b>

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Ingresos netos por intereses	83,228	91,049	87,688	-3.7%	5.4%	248,178	265,584	7.0%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(11,497)	(23,466)	(10,542)	-55.1%	-8.3%	(10,510)	(48,661)	363.0%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>71,731</b>	<b>67,583</b>	<b>77,146</b>	<b>14.2%</b>	<b>7.5%</b>	<b>237,668</b>	<b>216,923</b>	<b>-8.7%</b>
Ingresos no financieros	59,534	91,766	36,365	-60.4%	-38.9%	162,291	190,878	17.6%
Total gastos	(91,972)	(98,349)	(77,107)	-21.6%	-16.2%	(277,082)	(276,876)	-0.1%
Resultado por traslación	(30)	(236)	849	n.a.	n.a.	(140)	450	n.a.
Impuesto a la renta	(18,203)	(27,726)	(20,638)	-25.6%	13.4%	(59,337)	(61,365)	3.4%
<b>Utilidad neta</b>	<b>21,060</b>	<b>33,038</b>	<b>16,615</b>	<b>-49.7%</b>	<b>-21.1%</b>	<b>63,400</b>	<b>70,010</b>	<b>10.4%</b>

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Índice de eficiencia	65.3%	58.2%	80.3%	2209 pbs	1496 pbs	62.1%	64.3%	226 pbs
ROAE	9.7%	14.0%	6.8%	-723 pbs	-285 pbs	9.7%	10.1%	39 pbs
Colocaciones / Depósitos	84.0%	83.0%	84.0%	101 pbs	-5 pbs			
Índice de cartera atrasada	2.6%	2.8%	2.8%	-2 pbs	13 pbs			
Índice de cartera deteriorada	3.1%	3.3%	3.3%	1 pbs	20 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	150.1%	129.2%	132.3%	303 pbs	-1779 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	126.5%	108.4%	109.9%	151 pbs	-1660 pbs			
Oficinas	46	46	46	0.0%	0.0%			
Agentes	1,351	1,350	1,541	14.1%	14.1%			
Cajeros Automáticos	314	315	314	-0.3%	0.0%			
Empleados	1,732	1,745	1,791	2.6%	3.4%			

12. Anexos

12.6.6. Mibanco

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	1,618,194	1,017,485	1,590,356	56.3%	-1.7%
Inversiones	1,789,628	3,220,179	3,094,635	-3.9%	72.9%
<b>Colocaciones</b>	<b>13,562,314</b>	<b>12,705,605</b>	<b>12,118,953</b>	<b>-4.6%</b>	<b>-10.6%</b>
Vigentes	12,622,778	11,672,954	11,168,560	-4.3%	-11.5%
Atrasadas	845,479	934,676	846,455	-9.4%	0.1%
Refinanciados	94,057	97,975	103,938	6.1%	10.5%
Menos - provisiones netas para colocaciones	-1,031,937	-984,286	-940,310	-4.5%	-8.9%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>12,530,377</b>	<b>11,721,319</b>	<b>11,178,643</b>	<b>-4.6%</b>	<b>-10.8%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	131,899	132,122	132,430	0.2%	0.4%
Otros activos	709,774	890,770	795,856	-10.7%	12.1%
<b>Total de activos</b>	<b>16,779,872</b>	<b>16,981,875</b>	<b>16,791,920</b>	<b>-1.1%</b>	<b>0.1%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	10,036,767	10,531,506	10,800,163	2.6%	7.6%
Deudas a bancos y corresponsales	2,466,913	2,107,877	1,958,657	-7.1%	-20.6%
Bonos y deuda subordinada	701,233	572,626	306,113	-46.5%	-56.3%
Otros pasivos	644,094	1,097,220	983,614	-10.4%	52.7%
<b>Total pasivos</b>	<b>13,849,007</b>	<b>14,309,229</b>	<b>14,048,547</b>	<b>-1.8%</b>	<b>1.4%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2,930,865</b>	<b>2,672,646</b>	<b>2,743,373</b>	<b>2.6%</b>	<b>-6.4%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>16,779,872</b>	<b>16,981,875</b>	<b>16,791,920</b>	<b>-1.1%</b>	<b>0.1%</b>

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Ingresos netos por intereses	560,302	556,858	562,421	1.0%	0.4%	1,621,945	1,665,550	2.7%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	-201,899	-242,774	-192,435	-20.7%	-4.7%	-613,783	-585,934	-4.5%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>358,403</b>	<b>314,084</b>	<b>369,986</b>	<b>17.8%</b>	<b>3.2%</b>	<b>1,008,162</b>	<b>1,079,616</b>	<b>7.1%</b>
Ingresos no financieros	32,441	26,399	30,861	16.9%	-4.9%	109,028	97,947	-10.2%
Total gastos	-314,071	-301,850	-320,796	6.3%	2.1%	-923,729	-934,374	1.2%
Resultado por traslación	-714	-85	-337	296.5%	-52.8%	-3,359	-1,394	-58.5%
Impuesto a la renta	-15,680	-2,834	-15,890	460.7%	1.3%	-40,222	-49,684	23.5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>60,379</b>	<b>35,714</b>	<b>63,824</b>	<b>78.7%</b>	<b>5.7%</b>	<b>149,880</b>	<b>192,111</b>	<b>28.2%</b>

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Ratio de eficiencia	51.4%	51.0%	54.2%	319 pbs	282 pbs	52.6%	52.8%	23 pbs
ROAE	8.3%	5.4%	9.4%	404 pbs	111 pbs	7.0%	8.9%	193 pbs
ROAE incl. goowdill	7.9%	5.1%	9.0%	385 pbs	103 pbs	6.7%	8.5%	184 pbs
Colocaciones / Depósitos	135.1%	120.6%	112.2%	-843 pbs	-2292 pbs			
Índice de cartera atrasada	6.2%	7.4%	6.98%	-37 pbs	75 pbs			
Índice de cartera deteriorada	6.9%	8.1%	7.8%	-29 pbs	91 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	122.1%	105.3%	111.1%	578 pbs	-1097 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	109.8%	95.3%	98.9%	362 pbs	-1090 pbs			
Oficinas <sup>(1)</sup>	292	285	283	-2	-9			
Empleados	9,940	10,107	10,101	-6	161			

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

12. Anexos

12.6.7. Prima AFP

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

	Trimestre			Variación %	
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA
<b>Fondos disponibles</b>	<b>79,046</b>	<b>55,243</b>	<b>144,402</b>	<b>161.4%</b>	<b>82.7%</b>
Que no generan intereses	4,691	8,333	4,555	-45.3%	-2.9%
Que generan intereses	74,355	46,910	139,847	198.1%	88.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	318,904	374,810	317,682	-15.2%	-0.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	978	1,035	1,171	13.1%	19.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	12,945	8,704	7,638	-12.2%	-41.0%
Otros Activos	272,963	227,175	260,067	14.5%	-4.7%
<b>Total Activo</b>	<b>684,836</b>	<b>666,967</b>	<b>730,960</b>	<b>9.6%</b>	<b>6.7%</b>
Deudas a bancos y corresponsales	22	6	6	0.0%	-72.7%
Cuenta por pagar por arrendamiento	8,823	5,172	4,203	-18.7%	-52.4%
Otros Pasivos	216,412	182,283	212,464	16.6%	-1.8%
<b>Total Pasivo</b>	<b>225,257</b>	<b>187,461</b>	<b>216,673</b>	<b>15.6%</b>	<b>-3.8%</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	64	330	425	28.8%	n.a.
Utilidades acumuladas	289,597	344,510	344,510	0.0%	19.0%
Resultado Neto del Ejercicio	109,169	73,917	108,604	46.9%	-0.5%
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>684,835</b>	<b>666,966</b>	<b>730,960</b>	<b>9.6%</b>	<b>6.7%</b>

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Ingresos Financieros	1,271	816	1,429	75.1%	12.4%	5,134	3,892	-24.2%
Gastos financieros	(507)	(779)	(1,055)	35.4%	108.1%	(1,935)	(2,301)	18.9%
<b>Ingreso por intereses, neto</b>	<b>764</b>	<b>37</b>	<b>374</b>	<b>910.8%</b>	<b>-51.0%</b>	<b>3,199</b>	<b>1,591</b>	<b>-50.3%</b>
Ingreso neto por comisiones	85,484	99,103	90,748	-8.4%	6.2%	263,389	284,378	8.0%
Ganancia neta de activos financieros a VRCR	2,774	3,516	2,579	-26.6%	-7.0%	18,099	12,643	-30.1%
Resultado neto por diferencia en cambio	(596)	(351)	110	-131.3%	-118.5%	(327)	(498)	52.3%
Otros Ingresos	3,710	1,210	124	-89.8%	-96.7%	4,764	1,509	-68.3%
Gastos de personal	(21,931)	(22,740)	(22,384)	-1.6%	2.1%	(61,376)	(68,086)	10.9%
Gastos administrativos	(15,825)	(22,218)	(17,272)	-22.3%	9.1%	(53,645)	(58,025)	8.2%
Depreciación y amortización	(6,429)	(6,560)	(6,603)	0.7%	2.7%	(18,884)	(19,769)	4.7%
Otros gastos	(2,253)	(601)	(243)	-59.6%	-89.2%	(4,338)	(1,177)	-72.9%
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>45,698</b>	<b>51,396</b>	<b>47,433</b>	<b>-7.7%</b>	<b>3.8%</b>	<b>150,881</b>	<b>152,566</b>	<b>1.1%</b>
Impuesto a la Renta	(13,701)	(14,490)	(12,744)	-12.0%	-7.0%	(41,711)	(43,961)	5.4%
<b>Utilidad neta</b>	<b>31,997</b>	<b>36,906</b>	<b>34,689</b>	<b>-6.0%</b>	<b>8.4%</b>	<b>109,170</b>	<b>108,605</b>	<b>-0.5%</b>

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación		Acumulado a		Variación
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
ROE	28.8%	32.5%	29.5%	-308 pbs	61 pbs	30.4%	28.6%	-189 pbs
Margen Neto por Intereses	0.82%	0.03%	0.34%	31 pbs	-48 pbs	1.05%	0.47%	-58 pbs
Ratio de Eficiencia	51.6%	52.2%	50.7%	-145 pbs	-88 pbs	50.3%	51.1%	81 pbs
Gastos Operativos/Activos promedio Totales	26.8%	28.4%	26.5%	-196 pbs	-34 pbs	25.2%	26.4%	128 pbs

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado

	Prima	Sistema	Part. %	Prima	Sistema	Part. %
	2T24	2T24	2T24	3T24	3T24	3T24
Cartera Administrada (S/ millones)	36,623	122,496	30%	32,142	106,729	30%
Afiliados (S/ millones)	2,342,823	9,556,177	25%	2,341,483	9,677,410	24%
Aportes (S/ millones)	1,105	4,129	27%	694	2,660	26%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

## 12. Anexos

### 12.6.8. Grupo Pacífico

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

	Acumulado a			Variación %	
	Set 23	Jun 24	Set 24	TaT	AaA
Activos totales	15,796,121	17,027,499	17,683,826	3.9%	12.0%
Total Inversiones	11,978,420	12,823,140	13,550,847	5.7%	13.1%
Total Pasivos	12,822,135	14,044,909	14,442,027	2.8%	12.6%
Patrimonio neto	2,956,944	2,967,599	3,226,717	8.7%	9.1%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Resultados de Servicio de Seguros	324,995	286,987	308,072	7.3%	-5.2%	896,586	936,853	4.5%
Resultado de Reaseguros	-118,588	-95,236	-151,920	59.5%	28.1%	-329,294	-427,209	29.7%
<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>206,407</b>	<b>191,751</b>	<b>156,152</b>	<b>-18.6%</b>	<b>-24.3%</b>	<b>567,292</b>	<b>509,644</b>	<b>-10.2%</b>
Ingresos por intereses	195,214	197,175	209,425	6.2%	7.3%	594,347	626,144	5.3%
Gastos por intereses	-123,390	-131,447	-135,554	3.1%	9.9%	-366,861	-396,116	8.0%
Gastos por int atribuibles a la actividad del seguro	-116,465	-124,686	-128,578	3.1%	10.4%	-347,381	-375,268	8.0%
<b>Ingreso Neto por intereses</b>	<b>71,824</b>	<b>65,728</b>	<b>73,871</b>	<b>12.4%</b>	<b>2.9%</b>	<b>227,486</b>	<b>230,028</b>	<b>1.1%</b>
Comisiones y ganancias en operaciones FX	-2,562	-2,262	-4,676	106.7%	82.5%	-9,208	-10,199	10.8%
<i>Otros Ingresos No Core:</i>								
Ganancia por diferencia en cambio	20,672	-1,816	191	-110.5%	-99.1%	14,995	-1,807	-112.1%
Ganancia en valores y asociadas	27,460	24,856	29,761	19.7%	8.4%	79,086	77,839	-1.6%
Otros Ingresos no operativos	25,779	44,209	26,028	-41.1%	1.0%	61,956	99,987	61.4%
<b>Otros ingresos</b>	<b>71,349</b>	<b>64,987</b>	<b>51,305</b>	<b>-21.1%</b>	<b>-28.1%</b>	<b>146,835</b>	<b>165,820</b>	<b>12.9%</b>
Gastos operativos	-79,354	-75,398	-64,305	-14.7%	-19.0%	-216,331	-215,877	-0.2%
Otros gastos	-19,595	-29,350	-24,099	-17.9%	23.0%	-40,232	-58,429	45.2%
<b>Gastos Totales</b>	<b>-98,949</b>	<b>-104,748</b>	<b>-88,404</b>	<b>-15.6%</b>	<b>-10.7%</b>	<b>-256,563</b>	<b>-274,306</b>	<b>6.9%</b>
Impuesto a la renta	-4,307	-23,597	-3,615	-84.7%	-16.1%	-10,623	-31,007	191.9%
<b>Utilidad neta</b>	<b>246,323</b>	<b>194,120</b>	<b>189,308</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-23.1%</b>	<b>674,426</b>	<b>600,180</b>	<b>-11.0%</b>

\* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

Desde el 1T15, los Estados Financieros de Grupo Pacífico reflejan el acuerdo con Banmédica (en partes iguales) de los negocios de:

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

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

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

12. Anexos

Seguro de Salud Corporativo y Servicios Médicos <sup>(1)</sup>  
(S/ Miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
<b>Resultados</b>								
Prima neta ganada	343,092	357,033	374,166	4.8%	9.1%	1,009,485	1,089,198	7.9%
Siniestros netos	-273,212	-310,343	-315,869	1.8%	15.6%	-810,004	-916,478	13.1%
Comisiones netas	-14,754	-15,515	-16,553	6.7%	12.2%	-43,725	-47,726	9.1%
Gastos técnicos netos	-2,890	-3,482	-4,433	27.3%	53.4%	-8,788	-11,221	27.7%
<b>Resultado técnico</b>	<b>52,237</b>	<b>27,693</b>	<b>37,312</b>	<b>34.7%</b>	<b>-28.6%</b>	<b>146,968</b>	<b>113,774</b>	<b>-22.6%</b>
Ingresos financieros netos	3,741	5,587	5,834	4.4%	55.9%	11,527	17,197	49.2%
Gastos totales	-23,152	-26,190	-24,998	-4.5%	8.0%	-65,857	-77,084	17.0%
Otros ingresos	-1,639	2,244	1,945	-13.3%	-218.7%	-4,722	6,405	-235.6%
Resultado de traslación	2,769	2,459	-2,780	-213.0%	-200.4%	-828	-257	-68.9%
Impuesto a la renta	-11,778	-3,579	-4,866	36.0%	-58.7%	-31,322	-17,638	-43.7%
<b>Utilidad neta de Negocio de seguro</b>	<b>22,178</b>	<b>8,215</b>	<b>12,448</b>	<b>51.5%</b>	<b>-43.9%</b>	<b>55,765</b>	<b>42,397</b>	<b>-24.0%</b>
<b>Utilidad neta de Negocio prestacional</b>	<b>26,436</b>	<b>32,694</b>	<b>40,519</b>	<b>23.9%</b>	<b>53.3%</b>	<b>88,366</b>	<b>104,320</b>	<b>18.1%</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>48,614</b>	<b>40,909</b>	<b>52,967</b>	<b>29.5%</b>	<b>9.0%</b>	<b>144,130</b>	<b>146,717</b>	<b>1.8%</b>

(1) Reportado bajo los estándares de NIIF 4.

## 12. Anexos

### 12.6.9. Asesoría y Gestión de Inversiones\*

Asesoría y Gestión de Inversiones S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T23	2T24	3T24	TaT	AaA	Set 23	Set 24	Set 24 / Set 23
Ingreso neto por intereses	20,100	5,277	9,934	88.3%	-50.6%	63,348	21,671	-65.8%
Ingresos no financieros	182,989	255,814	241,628	-5.5%	32.0%	583,309	730,832	25.3%
Ingreso por comisiones	127,085	168,822	157,828	-6.5%	24.2%	383,394	471,749	23.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	11,709	19,082	19,448	1.9%	66.1%	40,629	51,168	25.9%
Ganancia neta en venta de valores	28,120	45,643	72,105	58.0%	156.4%	144,138	172,317	19.6%
Resultado por derivados	21,771	20,551	(17,139)	-183.4%	-178.7%	(28,766)	25,440	-188.4%
Resultado por exposición al tipo de cambio	(7,650)	(4,378)	6,061	-238.4%	-179.2%	23,860	(11,290)	-147.3%
Otros ingresos	1,954	6,094	3,325	-45.4%	70.2%	20,054	21,448	7.0%
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	(175,514)	(172,693)	(187,915)	8.8%	7.1%	(506,605)	(540,699)	6.7%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>27,575</b>	<b>88,398</b>	<b>63,647</b>	<b>-28.0%</b>	<b>130.8%</b>	<b>140,052</b>	<b>211,804</b>	<b>51.2%</b>
Impuesto a la renta	(4,937)	(23,942)	(11,053)	-53.8%	123.9%	(21,388)	(45,938)	114.8%
Interes minoritario	(3,281)	(2,426)	86	-103.5%	-102.6%	(5,137)	236	-104.6%
<b>Utilidad neta</b>	<b>25,919</b>	<b>66,882</b>	<b>52,508</b>	<b>-21.5%</b>	<b>102.6%</b>	<b>123,801</b>	<b>165,630</b>	<b>33.8%</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

12.7. Tabla de fórmulas

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

### 12.8. Glosario de términos

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