

2T/2024

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi
Fernando Castillo, CFA
Andrea Sertzen, FRM
Fernando Salgado
Zeljko Janzic
Juan Carlos Benites
Pia Noblecilla

investorrelations@credicorpperu.com

Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	04
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Segundo Trimestre 2024	05
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	06
◇	Resumen Financiero	11
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	12
◇	Análisis de Resultados Consolidados 2T24	
01	Cartera de Colocaciones	16
02	Depósitos	19
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	22
04	Ingreso Neto por Intereses	23
05	Calidad de Cartera y Provisiones	27
06	Otros Ingresos	32
07	Resultado Técnico de Seguros	35
08	Gastos Operativos	37
09	Eficiencia Operativa	39
10	Capital Regulatorio	40
11	Perspectivas Económicas	42
12	Anexos	46

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del 2T24

ROE del 16.2% en el 2T24 y del 17.2% en el 2S24; en camino de cumplir con el guidance de ROE de alrededor del 17% para 2024 a medida que las colocaciones reanudan su crecimiento en un contexto macroeconómico mejorado.

NIM ajustado por riesgo resiliente a pesar de la disminución de las tasas locales, respaldado por una dinámica favorable del balance, una gestión disciplinada de las tasas de interés y una base líder de depósitos de bajo costo.

Fuentes de ingresos diversificadas con aumentos AaA del 8.2% en el Ingreso Neto por Intereses (NII) y del 16.7% en Otros Ingresos Ordinarios.

Lima, Peru – 08 de junio 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 junio de 2024. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 1T24

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp ascendió a S/1,339.1 millones, lo que representa una disminución de 11.4% TaT y 4.4% AaA. En este contexto, el ROE del trimestre ascendió a 16.2% comparado con 18.2% en el 1T24 y 18.6% en el 2T23.
- Las **Colocaciones Totales**, medidas en Saldo Promedio Diarios (SPD), retomaron el crecimiento aumentando 1.3% TaT y 0.2% AaA. El crecimiento TaT fue impulsado principalmente por una mayor demanda en las colocaciones mayoristas y, en menor medida, por las minoristas en BCP, más que compensando una contracción en Mibanco.
- Los **Depósitos Totales** aumentaron 2.8% TaT y 6.0% AaA impulsados por el crecimiento de los Depósitos de Bajo Costo. Los Depósitos de Bajo Costo representaron el 68.2% de los depósitos totales y siguen siendo la principal fuente de fondeo.
- Las **Provisiones** aumentaron 34.2% TaT, impactadas por un efecto base ya que el trimestre pasado se revirtieron provisiones de FEN. Si aislamos el impacto de este efecto, las provisiones aumentaron un 2.4% TaT, impulsadas principalmente por Mibanco, que ha sido fuertemente golpeado por el ciclo crediticio en Perú. Esta evolución fue parcialmente compensada por una disminución en las provisiones en BCP. El **Costo de Riesgo** aumentó 76 pbs TaT (+5 pbs al aislar el impacto de las reversiones en el 1T24) y 81 pbs AaA para situarse en el 3.0%.
- El **Ratio de Cartera Deteriorada** disminuyó 24 pbs TaT, situándose en 6.0%. Esta evolución se explica por una contracción del ratio en BCP impulsado por un aumento en la originación de préstamos, parcialmente compensada por un incremento en el ratio de Mibanco, debido a una mayor morosidad y contracción de préstamos.
- Los **Ingresos Ordinarios** aumentaron 3.9% TaT y 10.5% AaA. La expansión interanual fue impulsada por un aumento de 8.2% en el Ingreso Neto por Intereses, asociado al (i) reprecio de los préstamos minoristas en BCP en línea con el mayor Costo de Riesgo y (ii) reprecio de nuestro libro en dólares. Adicionalmente, Otros Ingresos Ordinarios se incrementaron en 16.7% AaA, principalmente impulsados por BCP a través de: (i) Yape, (ii) servicios transaccionales en el banco, y (iii) un aumento en las transacciones de FX a través de canales digitales.
- El **Resultado Técnico de Seguros** aumentó 13.1% TaT y 6.4% AaA. Esta última expansión fue impulsada por menores Gastos por Servicios de Seguros debido a menores siniestros, particularmente en el negocio de Vida.
- El **Ratio de Eficiencia** para el 1S24 mejoró 19 pbs AaA hasta el 44.3%, lo que refleja principalmente un apalancamiento operativo positivo. Los gastos operativos aumentaron un 9.2% a nivel acumulado, mientras que los gastos de iniciativas disruptivas en Credicorp, que representaron el 11.7% del total, aumentaron un 29.2%.
- **Yape** alcanzó el punto de equilibrio en mayo, con ingresos para el trimestre que aumentaron 2.5 veces AaA impulsados por el crecimiento en sus tres principales líneas de negocio: pagos, finanzas y marketplace. Los usuarios activos mensuales aumentaron a 12.3 millones en el 2T24, con un 77% contribuyendo a los ingresos por comisiones (frente al 75% en el 1T24).
- La **base de capital** se mantiene sólida. El ratio CET1 NIIF alcanzó el 12.1% en BCP, tras una caída de 74 pbs TaT dado un crecimiento de los APRs. El ratio CET1 NIIF de Mibanco alcanzó el 16.7%, tras un aumento de 12 pbs.

Comentarios del Senior Management

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Este trimestre, hemos logrado avances significativos en la ejecución de nuestras iniciativas estratégicas, lo que resultó en una sólida primera mitad del año y nos posiciona para alcanzar nuestro guidance para 2024. Nuestro desempeño financiero fue sólido, con un crecimiento de colocaciones reanudado, un NIM resiliente y un balance sólido. A medida que la economía se fortalece, estamos bien posicionados para capitalizar nuevas oportunidades y continuar ofreciendo productos y servicios que satisfagan las necesidades en evolución de nuestros clientes. Nuestros resultados del segundo trimestre mostraron un sólido ROE del 16.2%, impulsado por Banca Universal, Seguros y Asesoría y Gestión de Inversiones, respaldado por un aumento en el crecimiento de colocaciones y una alta actividad transaccional. Continuamos beneficiándonos de las inversiones en innovación y capacidades digitales, fortaleciendo nuestra posición competitiva y avanzando en la inclusión financiera. Gracias a una estrategia clara, nuestra disruptiva franquicia financiera está prosperando, reforzada por clientes, ventas y transacciones cada vez más digitales. Por último, Yape superó el punto de equilibrio antes de lo previsto, impulsado por un crecimiento significativo de los ingresos y la diversificación.

”

Gianfranco Ferrari, CEO

“

Nuestros resultados del segundo trimestre son un testimonio de nuestra resiliencia y capacidad de adaptación a circunstancias desafiantes. La dinámica positiva del balance general, una fijación de precios favorable y nuestra ventaja de fondeo de bajo costo impulsaron un fuerte INI este trimestre. El crecimiento en las transacciones de FX y los ingresos por comisiones a través de avances en la monetización de Yape y un aumento en la actividad transaccional en BCP, respaldaron los ingresos ordinarios a pesar de un ciclo crediticio persistentemente difícil. La diversidad de la cartera de colocaciones de BCP proporcionó un amortiguador natural para mantener una calidad de activos saludable, mientras que Mibanco enfrentó más exposición debido a la concentración de colocaciones entre clientes de microempresas vulnerables. Un aumento en los ingresos operativos y una desaceleración de los gastos operativos contribuyeron a mejorar la eficiencia en la primera mitad del año. La asignación de recursos sigue siendo una prioridad mientras invertimos estratégicamente en áreas que impulsan el crecimiento rentable. Nuestro sólido negocio y enfoque sostenido en la innovación y la disrupción son clave para asegurar nuestro liderazgo en el mercado hoy y en el futuro.

”

Alejandro Pérez-Reyes, CFO

Conferencia de Presentación de Resultados del Segundo Trimestre 2024

CONFERENCIA DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2024

Fecha: Viernes 09 de agosto del 2024

Hora: 10:30 am ET (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, Diego Cavero – Head of Universal Banking, César Rivera - Head of Insurance and Pensions, Carlos Sotelo - Mibanco CFO y el Equipo de Relaciones con Inversionistas.

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

<https://dpregrister.com/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=10188428&linkSecurityString=fc4fdee944>

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 Primer Trimestre del 2024 de Credicorp, por favor visitar:

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

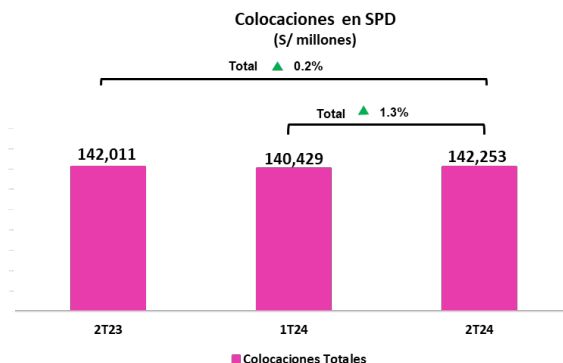
Colocaciones en Saldos Promedios Diarios (SPD)

Luego de un primer trimestre retador, las colocaciones totales empiezan a mostrar señales de recuperación. Las colocaciones totales, medidas en SPD, aumentaron 1.3% TaT, alcanzando los S/142,253 millones. Esta evolución fue explicada principalmente por: (i) Banca Corporativa en BCP, debido a mayor demanda y (ii) Negocios, luego de un primer trimestre débil. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una contracción en Mibanco, Banca Empresa y Pyme.

AaA, el aumento total de la cartera fue de 0.2%, principalmente impulsada por: (i) Hipotecario en BCP, (ii) Banca Empresa en BCP, y (iii) BCP Bolivia. Este crecimiento interanual de las colocaciones fue parcialmente compensado por una caída en Mibanco, Pyme, Negocios y Banca Corporativa.

A nivel acumulado, las colocaciones en SPD cayeron 1.5%, principalmente por Banca Corporativa y Mibanco.

La cartera de Programas de Gobierno (PG) representó el 1.5% de la cartera total durante el trimestre y está concentrada en los segmentos Pyme y Negocios en BCP.

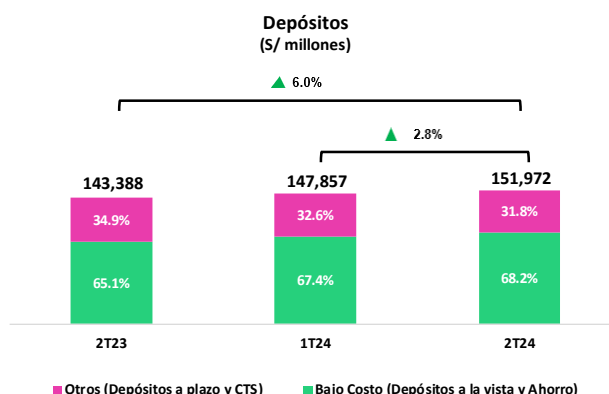


Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, se expandió 2.8% TaT. Esta evolución reflejó un aumento de los saldos de Depósitos a la Vista y Ahorro (Depósitos de Bajo Costo), compensado parcialmente por menores saldos de Depósitos a plazo.

AaA, la base de depósitos aumentó en 6.0%. Esta evolución fue explicada por los Depósitos de Bajo Costo, los cuales crecieron 11.0% y representaron 68.2% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre.

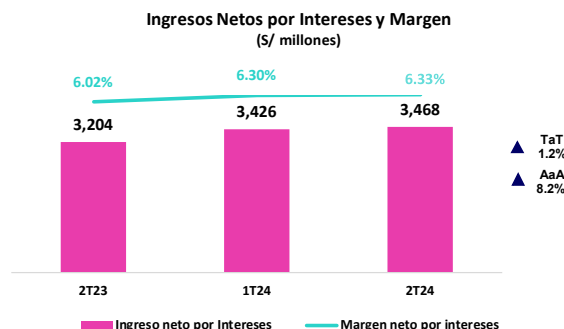
En BCP, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en PEN a 30 días se ubicó en 170.1% bajo estándares regulatorios y 135.5% según estándares internos más estrictos. Por su parte, el RCL en USD a 30 días se ubicó en 151.6% y bajo estándares regulatorios y en 118.4% normas internas más estrictas, respectivamente.



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

Los INI crecieron 1.2% TaT, ascendiendo a S/3,468 millones. Esta evolución fue impulsada por menores Intereses y Gastos Similares, en línea con una mezcla de depósitos menos costosos producto de mayores saldos de depósitos de bajo costo y menores saldos de depósitos a plazo. Por su parte, los Ingresos y Rendimientos Similares contribuyeron con el crecimiento del INI, aunque en menor medida, impulsados por los ingresos por colocaciones. En este contexto, el MNI se ubicó en 6.33% al cierre del trimestre, comparado con 6.30% en 1T24 y 6.02% en 2T23.

AaA, los INI crecieron 8.2%, influenciados principalmente por: (i) el precio de nuestra cartera de colocaciones minorista para reflejar la



fase actual del ciclo crediticio, (ii) el reprecio de nuestro libro en dólares en línea con el alza de tasas de la FED y (iii) un efecto volumen positivo en el portafolio de inversiones y en los créditos de Banca Empresa. En este contexto, el MNI subió 31 pbs AaA.

Calidad de Cartera y Costo de Riesgo

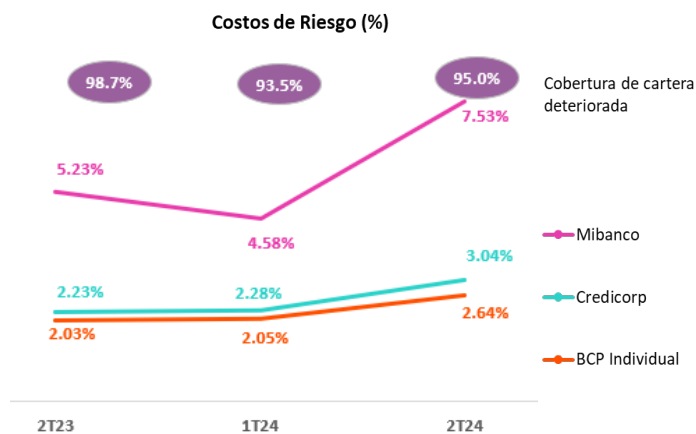
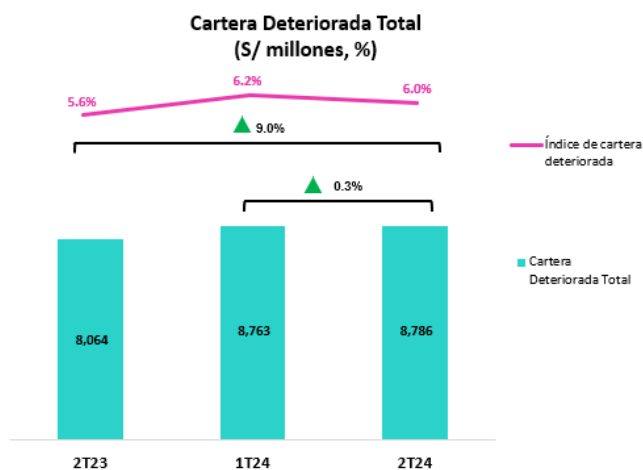
TaT, el saldo de la cartera deteriorada aumentó 0.3%, impulsado por Mibanco, donde se registraron mayores niveles de cartera atrasada, particularmente en el portafolio de Programas de Gobierno y en el portafolio de créditos a clientes vulnerables.

AaA, la cartera deteriorada aumentó en 9.0%, impulsada por BCP. Destacó el incremento en: (i) **Consumo**, donde se registraron mayores niveles de refinanciamientos; (ii) **Mayorista**, donde se registraron los refinanciamientos de dos clientes corporativos específicos; y (iii) **Hipotecario**, donde se registraron mayores niveles de cartera atrasada en clientes vulnerables.

En este contexto, y dada la evolución de la cartera de colocaciones, el Índice de Cartera Deteriorada disminuyó 24 pbs TaT y se incrementó 33 pbs AaA, situándose en 6.0%, al cierre del trimestre.

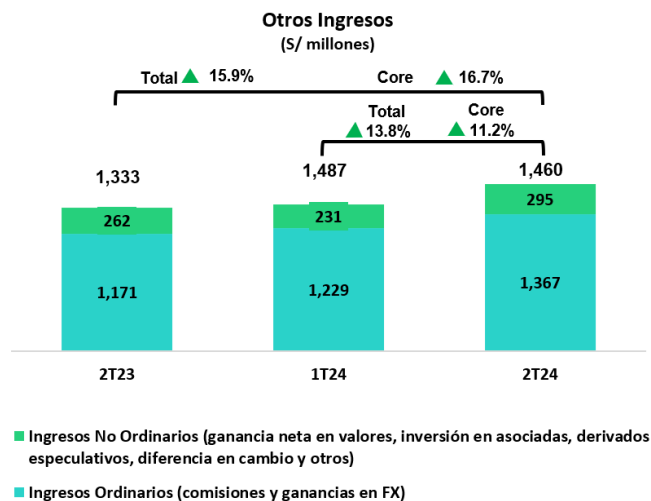
Las provisiones del trimestre crecieron 34.2% TaT, reflejando el impacto de la reversión de provisiones relacionadas al Fenómeno de “El Niño” (FEN) en el 1T24. Aislado este efecto, las provisiones aumentaron en 2.4% TaT impulsadas por Mibanco y contrarrestadas parcialmente por BCP. En **Mibanco**, las provisiones crecieron principalmente por un mayor deterioro de cosechas antiguas, por mayores castigos, y por un debilitamiento en la capacidad de pago de los Clientes Vulnerables. Por su parte, en BCP, destacó la reducción de provisiones en: (i) **Consumo**, donde se otorgó un menor volumen de nuevos refinanciamientos respecto al trimestre anterior, e (ii) **Hipotecario**, debido al fortalecimiento de la capacidad de pago de los clientes. AaA, las provisiones aumentaron 35.9% impulsadas principalmente por BCP. Destacaron las siguientes dinámicas: (i) **Pyme**, donde destacó el debilitamiento de la capacidad de pago de clientes vulnerables y (ii) **Tarjetas de Crédito**, que experimentaron un deterioro de comportamiento de pago por parte de los clientes.

Así, el Costo de Riesgo ascendió a 3.0%. Por su parte, la Cobertura de Cartera Deteriorada se ubicó en 95.0%.



Otros Ingresos

Otros Ingresos Ordinarios¹ aumentaron 11.2% TaT, impulsado principalmente por BCP. Destacaron los mayores ingresos asociados, principalmente, al incremento en las transacciones a través de Yape y mayores volúmenes de transferencias interbancarias; y, en menor medida, a un mayor volumen de transacciones de FX. Por su parte, en la dinámica AaA y a nivel acumulado, los Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 16.7%, impulsados principalmente por (i) BCP, debido a un sólido crecimiento de los Ingresos por Comisiones a través de Yape, así como a un crecimiento transaccional en tarjetas de crédito y débito y, en menor medida, por (ii) Credicorp Capital, a través de un incremento en los Ingresos por Comisiones.

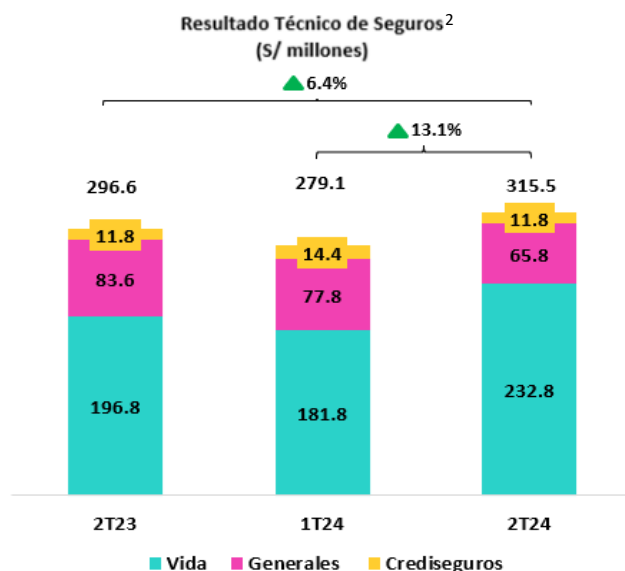


Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros aumentó 13.1% TaT. Esta evolución fue impulsada por un Resultado del Reaseguro más favorable, principalmente en Generales. Es preciso mencionar, el negocio de Vida contribuyó al mayor Resultado Técnico de Seguros, principalmente a través de menores Gastos por Servicios de Seguros.

En el AaA, se registró un incremento de 6.4%, debido principalmente a menores Gastos por Servicios de Seguros, principalmente en Vida. Esto fue atribuible a los menores niveles de siniestralidad en el producto AFP.

En términos acumulados el Resultado Técnico de Seguros estuvo relativamente estable (+0.3%).



¹ Otros ingresos ordinarios = Ingresos por Comisiones + Ganancia Neta por Operaciones de Cambio

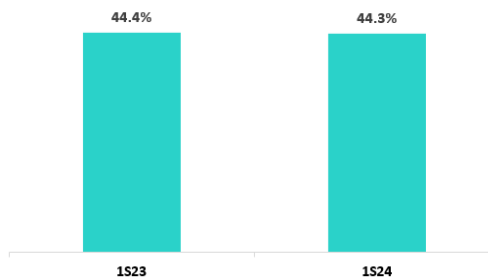
² Los totales pueden diferir de la suma de las partes debido a eliminaciones en la consolidación PGA.

Eficiencia

En el 1S24, el ratio de Eficiencia se ubicó en 44.3%, presentando una mejora de 19 pbs respecto al 1S23. Esta dinámica fue impulsada por mayores ingresos ordinarios respaldado por un crecimiento de gastos controlado.

1. Ver fórmula de cálculo en el Anexo 12.7

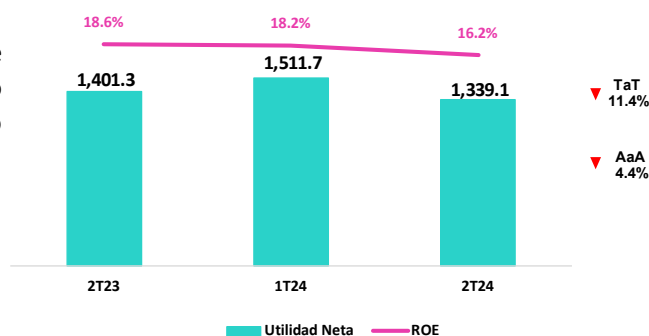
Ratio de Eficiencia



Utilidad Neta atribuible a Credicorp

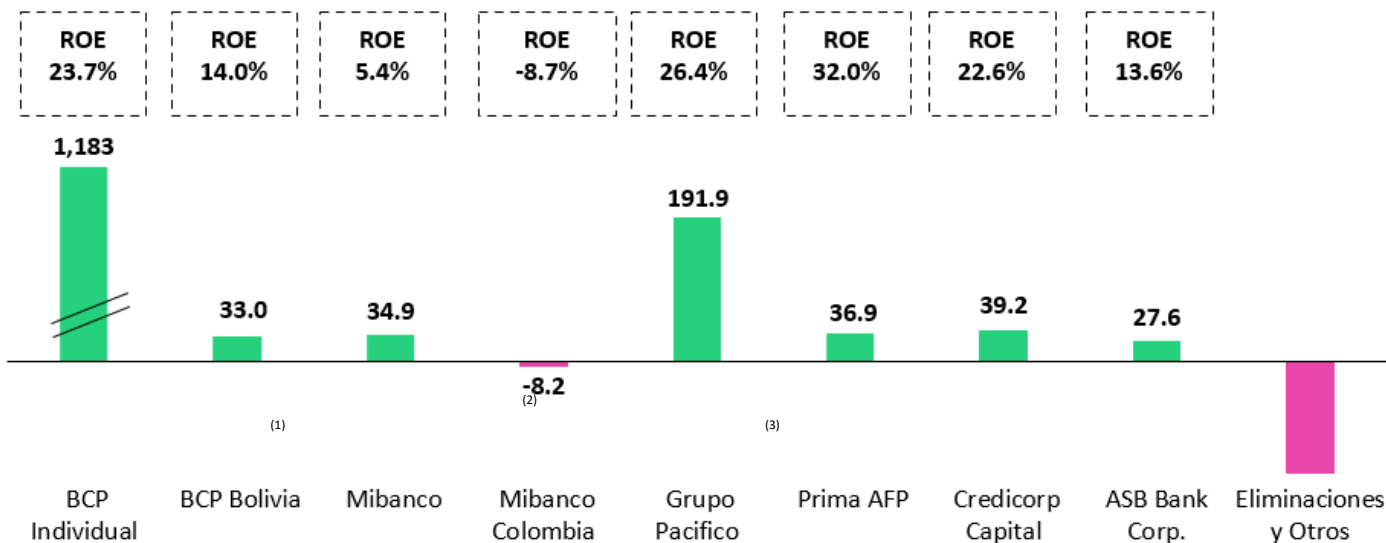
En el 2T24, se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,339.1 millones, -11.4% TaT y -4.4% AaA. Por su parte, el patrimonio neto ascendió a S/32,414 millones (-4.3% TaT y +7.9% AaA). Como resultado, se alcanzó un ROE de 16.2%.

Utilidad Neta y ROE (S/ millones)



Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 2T24

(S/ millones)



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

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

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

Banca Universal

BCP reportó resultados sólidos a medida que la actividad económica se recuperó y los niveles de liquidez aumentaron en todo el sistema. El crecimiento de los Ingresos Ordinarios fue notable este trimestre. Además, el Ingreso Neto por Intereses aumentó un 10.4% AaA, impulsado por el reprecio de nuestra cartera de colocaciones minoristas y la cartera de colocaciones en USD. Otros Ingresos Ordinarios aumentaron un 16.7% anual, impulsados por el crecimiento en los Ingresos por Comisiones, donde Yape y el negocio transaccional en BCP fueron los principales contribuyentes. Las provisiones aumentaron un 29.1%, lideradas por los segmentos de SME-Pyme, Tarjetas de Crédito e Hipotecas.

Microfinanzas

La rentabilidad de Mibanco se vio afectada negativamente por una contracción de las colocaciones y unas altas provisiones. Ambos factores reflejan la fase actual del ciclo crediticio en la industria de microfinanzas. Cabe mencionar que las provisiones mencionadas se atribuyeron tanto a un deterioro del desempeño de pago como a un debilitamiento en el desempeño de pago de clientes vulnerables. Por otro lado, el Ingreso Neto por Intereses aumentó un 1.9%, principalmente debido a una disminución en el costo de fondeo. Además, el ratio de eficiencia de Mibanco para el 1S24 mejoró AaA, reflejando un apalancamiento operativo positivo.

Seguros y Pensiones

La Utilidad Neta de Grupo Pacífico, si bien sólida, se vio reducida en 6.1% AaA debido a un mayor Impuesto a la Renta y mayores Gastos por Intereses asociados a los contratos de seguros de vida. Esta dinámica fue parcialmente compensada por un mayor Resultado Técnico en el negocio de Vida.

Asesoría y Gestión de Inversiones

El negocio Asesoría y Gestión de Inversiones se vio beneficiado por mayores ingresos en Mercado de Capitales, en línea con mayores niveles de transaccionalidad de nuestros clientes, así como en Gestión de Patrimonios y Gestión de Activos, en línea con el crecimiento de AUMs. Estas dinámicas favorables son fruto de nuestra decisión estratégica reciente de enfocarnos en negocios con ingresos recurrentes.

Perspectivas

Reafirmamos nuestro guidance de ROE 2024 de alrededor de 17.0%. Esta expectativa se sustenta en un MNI Ajustado por Riesgo resiliente, un sólido crecimiento de Otros Ingresos Ordinarios, y 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 % Jun 24 / Jun 23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,204,156	3,426,123	3,468,464	1.2%	8.2%	6,336,245	6,894,587	8.8%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(804,251)	(814,699)	(1,093,371)	34.2%	35.9%	(1,531,249)	(1,908,070)	24.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,399,905	2,611,424	2,375,093	-9.0%	-1.0%	4,804,996	4,986,517	3.8%
Otros ingresos	1,433,124	1,459,394	1,661,479	13.8%	15.9%	2,766,399	3,120,873	12.8%
Resultados técnicos de seguros	296,564	279,062	315,500	13.1%	6.4%	592,905	594,562	0.3%
Total gastos	(2,195,304)	(2,279,317)	(2,465,354)	8.2%	12.3%	(4,322,212)	(4,744,671)	9.8%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	1,934,289	2,070,563	1,886,718	-8.9%	-2.5%	3,842,088	3,957,281	3.0%
Impuesto a la renta	(504,472)	(528,466)	(519,344)	-1.7%	2.9%	(997,938)	(1,047,810)	5.0%
Utilidad (pérdida) neta	1,429,817	1,542,097	1,367,374	-11.3%	-4.4%	2,844,150	2,909,471	2.3%
Interés no controlador	28,550	30,440	28,278	-7.1%	-1.0%	58,610	58,718	0.2%
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp	1,401,267	1,511,657	1,339,096	-11.4%	-4.4%	2,785,540	2,850,753	2.3%
Dividendos pagados a terceros (S/000)	1,994,037	-	2,791,652	n.a	40.0%	1,994,037	2,791,652	40.0%
Utilidad (pérdida) neta por acción (S/)	17.6	19.0	16.8	-11.4%	-4.4%	34.9	35.7	2.3%
Dividendos por acción (S/)	-	-	-	-	-	25.0	35.0	40.0%
Colocaciones	142,845,549	140,798,083	146,946,546	4.4%	2.9%	142,845,549	146,946,546	2.9%
Depósitos y obligaciones	143,387,717	147,857,127	151,971,984	2.8%	6.0%	143,387,717	151,971,984	6.0%
Patrimonio Neto	30,027,036	33,853,460	32,413,767	-4.3%	7.9%	30,027,036	32,413,767	7.9%
Rentabilidad								
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.02%	6.30%	6.33%	3 pbs	31 pbs	5.96%	6.31%	35 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.56%	4.85%	4.40%	-45 pbs	-16 pbs	4.57%	4.62%	5 pbs
Costo de fondeo ⁽²⁾	2.91%	2.98%	2.86%	-12 pbs	-5 pbs	2.76%	3.16%	14 pbs
ROE	18.6%	18.2%	16.2%	-207 pbs	-240 pbs	18.9%	17.2%	-167 pbs
ROA	2.4%	2.5%	2.2%	-33 pbs	-19 pbs	2.4%	2.3%	-4 pbs
Calidad de cartera								
Índice de cartera atrasada ⁽³⁾	4.2%	4.4%	4.2%	-17 pbs	5 pbs	4.2%	4.2%	5 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.2%	3.3%	3.2%	-10 pbs	0 pbs	3.2%	3.2%	0 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽⁴⁾	5.6%	6.2%	6.0%	-24 pbs	34 pbs	5.6%	6.0%	34 pbs
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	2.2%	2.3%	3.0%	76 pbs	81 pbs	2.1%	2.6%	51 pbs
Cobertura de cartera atrasada	133.1%	132.0%	134.0%	201 pbs	95 pbs	133.1%	134.0%	95 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	98.7%	93.5%	95.0%	157 pbs	-363 pbs	98.7%	95.0%	-363 pbs
Eficiencia operativa								
Ingresos operativos ⁽⁶⁾	4,715,570	5,000,613	5,213,233	4.3%	10.6%	9,317,901	10,213,846	9.6%
Gastos operativos ⁽⁷⁾	2,103,072	2,179,645	2,340,934	7.4%	11.3%	4,141,381	4,520,579	9.2%
Ratio de eficiencia ⁽⁸⁾	44.6%	43.6%	44.9%	131 pbs	30 pbs	44.4%	44.3%	-19 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.6%	3.6%	3.8%	19 pbs	24 pbs	7.1%	7.4%	36 pbs
Capitalización - BCP Individual								
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	17.20%	16.12%	16.24%	12 pbs	-96 pbs	17.20%	16.24%	-96 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹⁰⁾	12.75%	11.72%	11.90%	18 pbs	-85 pbs	12.75%	11.90%	-85 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹¹⁾⁽¹³⁾	12.79%	11.86%	12.05%	20 pbs	-74 pbs	12.79%	12.05%	-74 pbs
Capitalización - Mibanco								
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	18.78%	18.03%	18.95%	92 pbs	17 pbs	18.78%	18.95%	17 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹¹⁾	16.49%	15.69%	16.62%	94 pbs	14 pbs	16.49%	16.62%	14 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹¹⁾⁽¹³⁾	16.59%	16.06%	16.72%	65 pbs	13 pbs	16.59%	16.72%	13 pbs
Empleados	37,380	35,508	33,461	-5.8%	-10.5%	37,380	33,461	-10.5%
Información Accionaria								
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹²⁾	14,829	14,908	14,949	0.3%	0.8%	14,829	14,949	0.8%
Acciones en Circulación	79,553	79,474	79,433	-0.1%	-0.2%	79,553	79,433	-0.2%

(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 continua su apuesta por invertir en tecnología dentro de sus negocios core e iniciativas disruptivas para mantener una ventaja competitiva y asegurar la sostenibilidad. Credicorp busca solidificar su posición y desacoplarse de la macro penetrando nuevos segmentos o desarrollando nuevas verticales de negocio, luego de entender las tendencias del mercado y satisfaciendo las necesidades de los clientes.

Nuestra estrategia está orientada a brindar la mejor experiencia, 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 y los altos niveles transaccionales, facilitando 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, a las 2p.m. ET, realizaremos la Actualización Estratégica de Credicorp, la cual será transmitida vía webcast. En este evento, miembros del equipo gerencial de Credicorp presentarán una actualización sobre su estrategia de innovación e iniciativas de disrupción. El evento se centrará en el gobierno disciplinado de la empresa para asignar recursos a la innovación a medida que construye nuevas capacidades para reforzar aún más el crecimiento sostenible a largo plazo. La gerencia también discutirá historias de éxito clave y cómo dan forma al ecosistema de innovación de la empresa.

El siguiente enlace contiene detalles sobre este evento, así como las instrucciones para el registro: www.credicorpupdate.com

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

<i>Transformación Negocios Core</i> ⁽¹⁾	<i>Subsidiaria</i>	<i>2T23</i>	<i>1T24</i>	<i>2T24</i>
Día a Día				
Clientes Digitales	<i>BCP</i>			
Transacciones monetarias digitales ⁽²⁾	<i>BCP</i>	73%	81%	83%
Costo transaccional unitario	<i>BCP</i>	0.07	0.05	0.04
Desembolsos a través leads ⁽³⁾	<i>Mibanco</i>	75%	69%	68%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁴⁾	<i>Mibanco</i>	17%	22%	23%
Productividad Mibanco ⁽⁵⁾	<i>Mibanco</i>	24.7	25.0	22.0
Cashless				
Transacciones cashless ⁽⁶⁾	<i>BCP</i>	53%	62%	64%
Rating Banca Móvil iOS	<i>BCP</i>	4.7	4.8	4.8
Rating Banca Móvil Android	<i>BCP</i>	4.5	4.6	4.7
Adquisición Digital				
Ventas digitales ⁽⁷⁾	<i>BCP</i>	53%	64%	67%

(1) Números a junio 2023, marzo 2024 y junio 2024

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

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

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

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

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

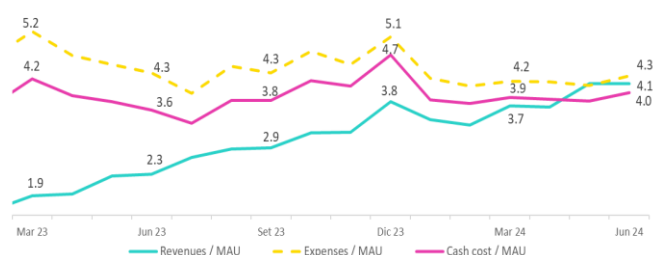
(7) Unidades vendidas de la Banca Minorista vendidas a través de canales digitales/ Total de unidades vendidas de la Banca Minorista.

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Iniciativas Disruptivas: Yape

Yape alcanzó el punto de equilibrio gracias a los 9.5 millones de yaperos activos que generan ingresos. Al cierre de junio, el ingreso mensual por yapero activo fue de S/4.1, mientras que el gasto por yapero activo fue de S/4.0. En el 2T24, Yape alcanzó más de 12.3 usuarios activos mensuales (MAU), registrando un NPS de 76. La fidelización se ve reflejada en 1,400 millones de transacciones durante el 2T24 (+24.2% TaT y 127.7% AaA), lo que se representa 40 transacciones promedio al mes por MAU (+11.1% TaT + 60% AaA) y un uso promedio de 2.27 funcionalidades al mes por MAU (2.7% TaT y 29.0% AaA).

Evolución de ingresos y gastos mensuales / MAU ⁽¹⁾



(1) Cifras de gestión

Principales KPIs de gestión de Yape

KPIs Gestión	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	Jun 24 / Jun 23
Usuarios								
Usuarios (millones)	12.6	15.1	15.9	5.3%	26.2%	12.6	15.9	26.2%
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) ⁽¹⁾	9	11.5	12.3	7.0%	36.7%	9.0	12.3	36.7%
MAU que Generan Ingresos por comisiones (millones)	5.2	8.6	9.5	10.5%	82.7%	5.2	9.5	82.7%
Engagement								
# Transacciones (millones)	615.1	1,127.7	1,400.7	24.2%	127.7%	1,095.4	2,528.4	130.8%
Experiencia								
NPS ⁽²⁾	78	78	76	-2.0%	-2.0%	78	76	-2.0%
Métricas por Usuario Activo Mensual (MAU) ⁽³⁾								
# Transacciones Mensuales / MAU	25	36	40	11.1%	60.0%	25	40	60.0%
# Funcionalidades promedio / MAU	1.76	2.21	2.27	2.7%	29.0%	1.76	2.27	29.0%
Ingresos Mensuales / MAU	2.3	3.7	4.1	10.8%	78.3%	2.3	4.1	78.3%
Gastos Mensuales / MAU	3.6	3.9	4.0	2.6%	11.1%	3.6	4.0	11.1%
Cash-cost Mensuales / MAU	4.3	4.2	4.3	2.4%	0.0%	4.3	4.3	0.0%
Drivers Monetización								
Pagos								
TPV ⁽⁴⁾	29.4	50.4	62.1	23.0%	110.9%	53.5	112.5	110.4%
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	5.1	23.4	28.6	22.2%	461.8%	5.7	52.1	806.5%
Financiero								
# Desembolsos de Créditos (miles)	166.0	472.4	702.2	48.6%	323.1%	332.7	1174.5	253.1%
Market Place								
GMV ⁽⁵⁾ (S/, millones)	21.2	54.6	69.6	27.5%	228.8%	31.3	124.2	296.6%

(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

Yape monetiza través de sus tres líneas de negocio: En el **negocio de Pagos**, los principales drivers de ingresos son (i) el Volumen Total de Pagos, que alcanzó S/62.1 billones en el 2T24 (23.0% TaT y 110.9% AaA), y (ii) las transacciones de Pago de Servicios, que ascendieron a 26.7 millones en el 2T24 (+22.2% TaT y +4.6 veces AaA). En el **negocio Financiero**, el driver de monetización de mayor crecimiento es Créditos Yape, con 702.2 mil desembolsos en el 2T24 (+48.6 TaT y +3.2 veces AaA). Finalmente, en el **negocio de MarketPlace**, Yape monetiza principalmente mediante el Volumen Comercial Bruto transado que fue de S/69.6 millones en el 2T24 (+27.5% TaT y +2.3 veces AaA). Como resultado de este crecimiento, Yape logró generar ingresos totales en el 2T24 de casi S/ 143 millones (+22.9% TaT y + 148.8% AaA).

Principales KPIs financieros de Yape ⁽¹⁾

KPIs Financieros S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	Jun 24 / Jun 23
Ingreso neto por intereses	34,533.06	54,062.95	60,328.34	11.6%	74.7%	62,066.59	114,391.30	84.3%
Ingreso por neto por comisiones ⁽²⁾	23,254.76	62,935.40	83,468.41	32.6%	258.9%	38,919.16	146,403.80	276.2%
Ingresos Totales	57,787.83	116,998.35	143,796.75	22.9%	148.8%	100,985.75	260,795.10	158.2%
Gastos Totales	-98,784.62	-128,127.92	-139,198.17	8.6%	40.9%	-199,021.09	-267,326.10	34.3%

(1) Cifras de gestión

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios

En el 2T24, BCP llevó a cabo el evento “Impacto Sostenible 2024” donde líderes empresariales y expertos en sostenibilidad compartieron las iniciativas desarrolladas por las grandes empresas peruanas y discutieron sobre cómo acelerar la integración de criterios ESG en la forma de hacer negocios. El evento contó con panelistas expertos, como Gonzalo Muñoz, High Level Climate Champion de Naciones Unidas y co-fundador de Sistema B en Latinoamérica (certificación de empresas con impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente) que aportaron sus perspectivas. Asistieron CEOs, CFOs y gerentes de sostenibilidad de empresas de sectores clave del país.

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 2T24, en el marco del Programa de Sostenibilidad, destacan:

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

- **Medición de Huella de portafolio:** Continuamos con los avances en la medición de la huella del portafolio bajo la metodología PCAF (*Partnership for Carbon Accounting Financials*), que permite usar la información de huella reportada por emisores y clientes, u otras estimaciones. Se lograron los siguientes avances en hacer extensiva la medición a más subsidiarias:
 - Pacífico Seguros y Prima AFP actualizaron su medición de huella de portafolio con datos al cierre del 2023, y obtuvieron un alcance de 69% y 77% respectivamente. Durante el 3T24 se iniciará el proceso de capacitación a los equipos de suscripción y comercial de Pacífico Seguros sobre la metodología de PCAF para la medición de emisiones asociadas a seguros.
 - Credicorp Capital Asset Management culminó su primera medición que cubre a 5 fondos LATAM. Actualmente se encuentran en proceso de análisis de resultados y *benchmark*.
 - En paralelo, continúa el proceso de la primera medición de la huella del portafolio mayorista de BCP Bolivia.
- **Oportunidades de negocio:** Como parte de nuestro objetivo de promover negocios verdes y de transición, BCP ha desembolsado más de US\$ 790 millones en préstamos verdes a junio de 2024. Además, el BCP obtuvo el primer financiamiento verde de un banco extranjero, a través de una operación de comercio exterior con CaixaBank por US\$ 37 millones. Los fondos serán destinados a transacciones de comercio exterior que cumplan con los criterios de elegibilidad establecidos en la Taxonomía Verde BCP. Asimismo, BCP Bolivia, desembolsó US\$ 25 millones en préstamos verdes al 2T24.
- **Riesgos:** Desde la plataforma del Habilitador de Riesgos ESG para el frente de inversiones, se comenzaron a utilizar las herramientas de evaluación ESG (cuestionarios y scores internos) para los diferentes tipos de activos priorizados. Para el frente de financiamiento, se avanzó con la incorporación de nuevos cuestionarios ESG donde; al 2T24, se cuenta con un avance del 33% del total de clientes considerandos dentro del alcance. Asimismo, para determinar la priorización de las empresas a ser revisadas con el análisis ESG, se consideró el nivel de exposición a los clientes y el mapa de calor desarrollado previamente.

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

Inclusión Financiera: Con el objetivo de promover la inclusión financiera más allá de la capital, Yape continúa con la afiliación de micronegocios en ciudades intermedias y centros poblados menores en las diferentes regiones del Perú, con principal foco en Puno, Arequipa, La Libertad, Loreto y Ucayali, buscando consolidar la estrategia en sierra sur, donde hay una mayor barrera de confianza. Además, al 2T24, 176.7 mil personas obtuvieron su primer crédito en el Sistema Financiero a través de Yape, de las cuales 41% fueron mujeres. Por su parte, el “Agente Móvil” del BCP ha recorrido 19.4 mil km, se lanzaron nuevas rutas en las regiones de Loreto, Junín, Piura y Lima provincias (cada una con su propio móvil) y ha realizado más de 28.1 mil transacciones desde el 2023. Por último, el programa Crediagua, que contribuye a mejorar la calidad de vida de nuestros clientes al financiar mejoras sanitarias, desembolsó 26.8 mil créditos al 2T24.

Educación Financiera (EF): Durante el 2T24 seguimos avanzando con nuestro objetivo de generar un mayor entendimiento y confianza en el sistema financiero:

- En BCP, se continuó impulsando la mejora en comportamientos financieros (riesgo crediticio, cotidianidad y hábito de ahorro) llegando a 106.6 mil clientes hasta 2T24.
- Más de 192.9 mil clientes de Mibanco fueron capacitados al 2T24 a través del Programa Básico de Asesoría Digital.
- La web “Ahorrando a Fondo” de Prima AFP, la cual busca educar a los usuarios sobre los conceptos básicos de pensiones y resolver las dudas más frecuentes de manera fácil y lúdica, logró de manera orgánica 21.8 mil sesiones en el 2T24.
- La plataforma Protege 365 de Pacífico, cuyo objetivo es reforzar la gestión de riesgos en las empresas mediante la educación, tiene más de 6mil clientes empresas que usan los servicios y/o están registrados, lograron capacitar y certificar a más 25 mil colaboradores.

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

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	2T23	1T24	2T24
Inclusión Financiera				
Incluidos financieramente a través de BCP y Yape ⁽¹⁾ – acumulado desde el 2020	BCP	3.1 millones	4.2 millones	4.7 millones
Stock de pólizas de seguros inclusivos	Pacífico Seguros	2.9 millones	3.3 millones	3.3 millones
Educación Financiera				
Capacitados dentro del programa ABC del BCP – acumulado anual	BCP	230.3 mil	142.6 mil	332.6 mil
Personas educadas en prevención de riesgos (Comunidad Segura) – acumulado anual	Pacífico Seguros	24.6 mil	0.1 mil	16.1 mil
Jóvenes capacitados con el programa ABC de la Cultura Previsional – acumulado anual	Prima AFP	24.5 mil	110.4 mil	244.4 mil
Personas capacitadas en EF a través de programas de Mibanco – acumulado anual ⁽²⁾	Mibanco Perú	193.2 mil	114.5 mil	208.9 mil
Oportunidades y Productos para Mujeres				
Número de desembolsos de Crédito Mujer ⁽³⁾	Mibanco Perú	17.0 mil	10.6 mil	21.8 mil
Porcentaje de mujeres bancarizadas por el activo (créditos)	Mibanco Perú	54.8%	63.6 %	63.8% ⁽⁴⁾
Ayudar a los pequeños negocios a crecer				
Capacitados a través del programa Contigo Emprendedor – acumulado anual	BCP	44.0 mil	3.7 mil	25.3 mil
Pymes incluidas financieramente a través de créditos (capital de trabajo y descuento de facturas) – acumulado anual	BCP	14.7 mil	9.7 mil	19.5 mil ⁽⁴⁾
Micronegocios afiliados a través de Yape – acumulado anual	BCP	3.9 mil	8.3 mil	13.7 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 Pymes.

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

(4) Información a mayo.

01 Cartera de Colocaciones

Luego de un primer trimestre retador, las colocaciones totales empiezan a mostrar señales de recuperación. TaT, las colocaciones totales en saldos promedio diarios (SPD) aumentaron 1.3% (+1.2% FX Neutral). Esta evolución fue explicada principalmente por i) las mayores necesidades de financiamiento de corto plazo del sector energético en Banca Corporativa y ii) por el crecimiento en las colocaciones en Negocios, luego de un primer trimestre débil. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una contracción en Mibanco, Banca Empresa y Pyme.

AaA, las colocaciones totales en saldos promedio diarios aumentaron 0.2% (-0.8% FX Neutral). Esta evolución fue explicada principalmente por i) un repunte en los desembolsos durante el último trimestre en Hipotecario, ii) incremento de colocaciones en Banca Empresa, a raíz de la reanudación de actividades para la primera campaña de pesca, tras la cancelación de la misma el año pasado, y iii) mayores desembolsos en Banca Mayorista en BCP Bolivia. Este crecimiento interanual de las colocaciones fue parcialmente compensado por una caída en Mibanco, Pyme, Negocios y Banca Corporativa. A nivel acumulado, las colocaciones en SPD cayeron 1.5%, principalmente por Banca Corporativa y Mibanco.

1.1. Colocaciones

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

Colocaciones Totales (\$/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA	TaT	AaA	Jun 23	Mar 24	Jun 24
BCP Individual	115,773	114,383	116,450	2,067	677	1.8%	0.6%	81.5%	81.5%	81.9%
Banca Mayorista	52,944	51,266	53,157	1,891	213	3.7%	0.4%	37.3%	36.5%	37.4%
Corporativa	32,093	29,676	31,879	2,202	-215	7.4%	-0.7%	22.6%	21.1%	22.4%
Empresa	20,851	21,589	21,278	-311	428	-1.4%	2.1%	14.7%	15.4%	15.0%
Banca Personas y Peq. Negocios	62,829	63,117	63,293	176	464	0.3%	0.7%	44.2%	44.9%	44.5%
Negocios	7,420	6,872	7,121	249	-300	3.6%	-4.0%	5.2%	4.9%	5.0%
Pyme	16,497	16,512	16,295	-217	-202	-1.3%	-1.2%	11.6%	11.8%	11.5%
Hipotecario	20,448	21,235	21,432	197	984	0.9%	4.8%	14.4%	15.1%	15.1%
Consumo	12,771	12,496	12,466	-29	-304	-0.2%	-2.4%	9.0%	8.9%	8.8%
Tarjeta de Crédito	5,692	6,002	5,978	-24	285	-0.4%	5.0%	4.0%	4.3%	4.2%
Mibanco	14,232	13,244	12,815	-429	-1,417	-3.2%	-10.0%	10.0%	9.4%	9.0%
Mibanco Colombia	1,340	1,730	1,738	8	398	0.5%	29.7%	0.9%	1.2%	1.2%
Bolivia	8,834	9,362	9,645	284	811	3.0%	9.2%	6.2%	6.7%	6.8%
ASB Bank Corp.	1,831	1,711	1,605	-106	-226	-6.2%	-12.4%	1.3%	1.2%	1.1%
Colocaciones totales	142,011	140,429	142,253	1,824	242	1.3%	0.2%	100.0%	100.0%	100.0%

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

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

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes
Mayor expansión de volúmenes

TaT, las colocaciones totales en saldos promedios diarios crecieron 1.3% (+1.2% FX Neutral). El crecimiento estuvo impulsado principalmente por:

- **Banca Corporativa**, debido a las mayores necesidades de financiamiento de capital de trabajo, principalmente del sector energía.
- **Negocios**, luego de un primer trimestre débil, en el cual se amortizaron los préstamos de capital de trabajo tomados en las campañas de fin de año.

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

- **Mibanco**, debido a pautas crediticias más estrictas y a que la industria sigue enfrentando desafíos. Esta caída refleja una contracción en los créditos de

mayor importe, compensada parcialmente por un crecimiento de los tiques de menor tamaño y mayor rentabilidad.

- **Banca Empresa**, debido principalmente a una reducción de saldos por amortizaciones de préstamos de corto plazo del sector agrícola.
- **Pyme**, debido a las mayores amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno. Excluyendo este efecto, el segmento muestra un ligero crecimiento.

AaA, las colocaciones totales en saldos promedios diarios crecieron 0.2% (-0.8% FX Neutral) El crecimiento estuvo impulsado principalmente por:

01. Cartera de colocaciones

- **Hipotecario**, debido a un repunte en los desembolsos durante el último trimestre, aprovechado en gran parte por las nuevas modalidades de crédito creadas en el 2023.
- **Banca Empresa**, debido a una favorable primera campaña de pesca, la cual no tuvo lugar en el 2023 por los efectos climáticos.
- **BCP Bolivia**, debido a mayores desembolsos en Banca Mayorista.
- **Pyme y Negocios**, donde los saldos se redujeron producto de las amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno. Excluyendo este efecto, ambas carteras se incrementaron por los mayores desembolsos de capital de trabajo.
- **Banca Corporativa**, debido a un menor apetito de las empresas por tomar financiamiento de largo plazo.

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

- **Mibanco**, debido las mismas dinámicas TaT.

A nivel acumulado, las colocaciones en saldos promedios diarios cayeron 1.5%. Esta caída fue atribuida principalmente a **Banca Corporativa y Mibanco**, debido a las mismas dinámicas **AaA**.

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

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - S/ millones			Variación %		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Jun 24	
	Jun 23	Total Mar 24	Jun 24	TaT	AaA	Jun 23	Total Mar 24	Jun 24	TaT	AaA	MN	ME
BCP Individual	80,560	78,220	79,154	1.2%	-1.7%	9,585	9,598	9,886	3.0%	3.1%	68.0%	32.0%
Banca Mayorista	25,062	22,587	23,361	3.4%	-6.8%	7,589	7,611	7,898	3.8%	4.1%	43.9%	56.1%
Corporativa	15,267	13,126	14,201	8.2%	-7.0%	4,580	4,393	4,687	6.7%	2.3%	44.5%	55.5%
Empresa	9,795	9,462	9,161	-3.2%	-6.5%	3,009	3,218	3,211	-0.2%	6.7%	43.1%	56.9%
Banca Personas y Peq. Negocios	55,498	55,633	55,793	0.3%	0.5%	1,996	1,987	1,988	0.1%	-0.4%	88.2%	11.8%
Negocios	4,486	4,051	4,286	5.8%	-4.5%	799	749	752	0.4%	-5.9%	60.2%	39.8%
Pyme	16,332	16,339	16,127	-1.3%	-1.3%	45	46	45	-2.6%	-0.3%	99.0%	1.0%
Hipotecario	18,495	19,279	19,491	1.1%	5.4%	532	519	515	-0.9%	-3.2%	90.9%	9.1%
Consumo	11,388	10,934	10,908	-0.2%	-4.2%	376	415	413	-0.4%	9.7%	87.5%	12.5%
Tarjeta de Crédito	4,796	5,029	4,981	-1.0%	3.9%	244	258	264	2.4%	8.3%	83.3%	16.7%
Mibanco	13,746	12,922	12,800	-0.9%	-6.9%	132	85	4	-95.4%	-97.1%	99.9%	0.1%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	365	459	461	0.4%	26.3%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	2,405	2,485	2,557	2.9%	6.3%	-	100.0%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	498	454	426	-6.3%	-14.6%	-	100.0%
Colocaciones Totales	94,306	91,143	91,954	0.9%	-2.5%	12,985	13,081	13,333	1.9%	2.7%	64.6%	35.4%

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

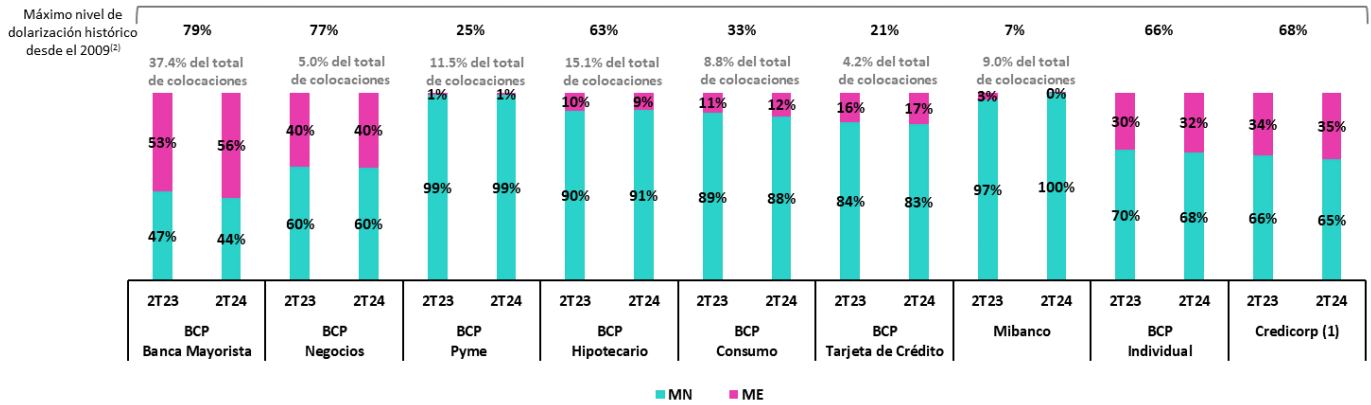
Al cierre de junio 2024, el nivel de dolarización de las colocaciones totales creció 26 pbs TaT (35.4% en Jun 24). Esta evolución es el resultado del crecimiento de la cartera de colocaciones en ME, principalmente, en Banca Corporativa.

AaA, el nivel de dolarización del portafolio total se incrementó 177 pbs debido a la caída de las colocaciones totales en MN (-2.5%) por las amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno y, en menor medida, por el aumento de las colocaciones totales en ME (+2.7%).

01. Cartera de colocaciones

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

Participación de colocaciones totales en ME
 - Credicorp: 35.4% en 2T24 y 33.6% en 2T23
 - BCP Individual: 32.0% en 2T24 y 30.4% en 2T23



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

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Las colocaciones totales crecieron 4.4% TaT y 2.9% 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 siguen mostrando una tendencia de crecimiento este trimestre, especialmente impulsados por el crecimiento de depósitos de bajo costo. TaT, el balance de depósitos totales creció 2.8%. Esta evolución refleja un aumento del 6.9% en los saldos de Depósitos a la vista y 1.5% Depósitos de ahorro, compensado parcialmente por menores saldos de Depósitos a plazo (-0.6%).

AaA, el balance de depósitos totales creció 6.0%. Este aumento fue impulsado por un mayor saldo en Depósitos a la vista (+15.3%) y Depósitos de Ahorro (7.2%), compensando por una caída en Depósitos a plazo (-3.6%).

El 68.2% del total de los depósitos son de bajo costo (Vista + Ahorro). En este escenario, Credicorp continúa liderando el mercado de depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 41.9% al cierre de mayo de 2024, lo que representa una ventaja competitiva relevante en un contexto de tasas de interés aún relativamente elevadas.

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	43,930,450	47,384,819	50,657,031	6.9%	15.3%	50.0%	50.0%
Depósitos de ahorro	49,456,054	52,238,357	53,015,745	1.5%	7.2%	58.3%	41.7%
Depósitos a plazo	45,107,429	43,775,526	43,504,883	-0.6%	-3.6%	45.8%	54.2%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	3,545,001	3,086,767	3,358,408	8.8%	-5.3%	73.0%	27.0%
Gastos por pagar de depósitos	1,348,783	1,371,658	1,435,917	4.7%	6.5%	29.4%	70.6%
Depósitos de bajo costo ⁽²⁾	93,386,504	99,623,176	103,672,776	4.1%	11.0%	52.4%	47.6%
Depósitos Totales	143,387,717	147,857,127	151,971,984	2.8%	6.0%	52.0%	48.0%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

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

TaT, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 2.8% debido principalmente a:

- Incrementos de 6.9% del balance de **Depósitos a la Vista** y de 1.5% del balance de los **Depósitos de Ahorro**. Ambos crecimientos fueron impulsados principalmente por mayores depósitos en MN en BCP asociados a la reciente ola de retiro de fondos de pensiones.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una reducción de 0.6% del balance de **Depósitos a Plazo**, reflejando un menor balance en ME en BCP asociado a las mayores necesidades de liquidez por parte de clientes institucionales. Esta caída fue parcialmente compensada por mayores saldos en Mibanco y BCP Bolivia, por parte de clientes que buscaron rentabilizar sus depósitos.

AaA, los balance de **Depósitos Totales** aumentaron 6.0%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Incrementos de 15.3% del balance de los **Depósitos a la Vista** y de 7.2% del balance de los **Depósitos de Ahorro**, impulsados principalmente por un mayor balance de depósitos en MN y, en menor medida, en ME en BCP asociados a los retiros de fondos de pensiones comentados en el análisis TaT.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

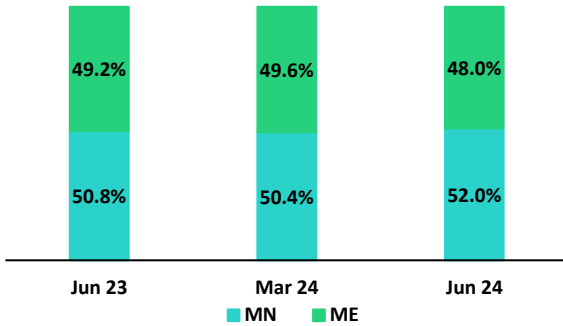
- Una reducción de 3.6% del balance de los **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por menores depósitos en MN en BCP asociados a clientes corporativos en un contexto de tasas bajas. Esta caída fue parcialmente contrarrestada por mayores saldos en ME principalmente en BCP Bolivia.

Los volúmenes de depósitos de bajo costo aumentaron 4.1% TaT y 11.0% AaA. Es importante destacar que hemos logrado recuperar una importante proporción de nuestro total de depósitos de bajo costo, representando el 68.2% del total de depósitos (+80 pbs TaT y +310 pbs AaA). Esta mejora reflejó una gestión prudente para revertir una tendencia a la baja en los depósitos de bajo costo que impulsó el margen financiero.

02. Depósitos

Nivel de Dolarización de Depósitos

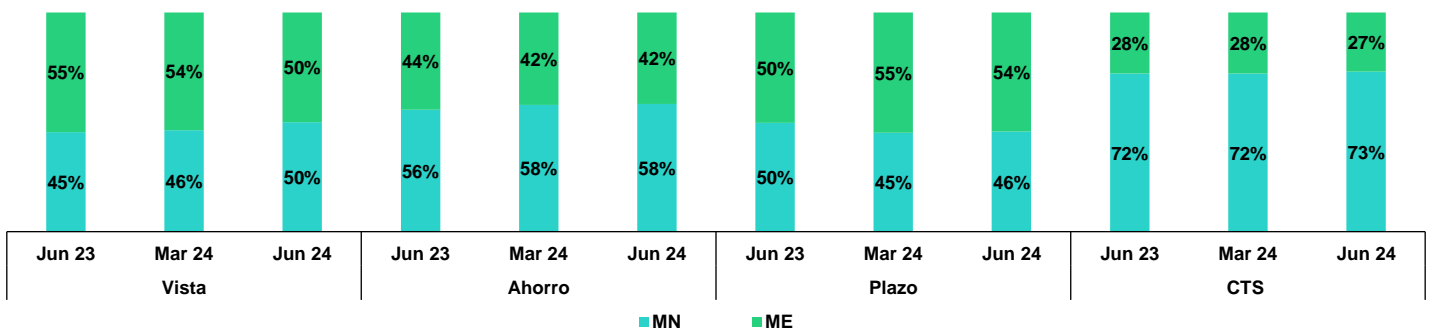
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



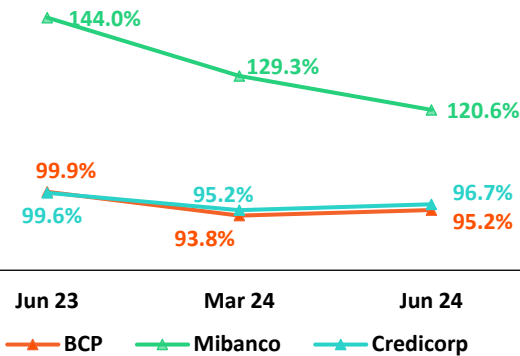
Al cierre de junio 2024, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales disminuyó 160 pbs TaT, situándose en 48.0%, por debajo del promedio de los últimos 2 años (49.6%). Esta caída fue atribuida principalmente a los **Depósitos a la Vista**, que aumentaron en el balance de MN asociados a la reciente ola de retiro de fondos de pensiones.

AaA, el nivel de dolarización disminuyó 120 pbs debido principalmente a los **Depósitos de Ahorro** y **Depósitos a la Vista**, que aumentaron en mayor medida en el balance de MN que en ME asociadas a la mismas dinámicas explicadas en el TaT.

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



Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)

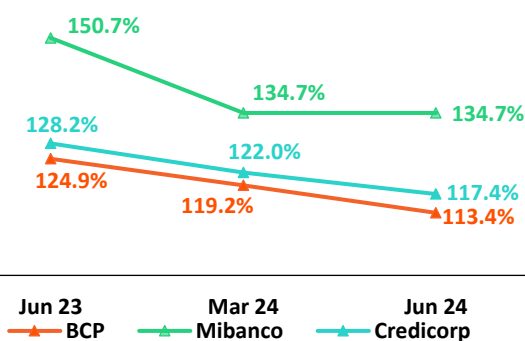


TaT, el ratio C/D aumentó 140 pbs en BCP y disminuyó 860 pbs en Mibanco. El aumento del ratio en BCP estuvo asociado a un mayor crecimiento de las colocaciones en comparación a los depósitos. En Mibanco, la caída del ratio fue producto de un mayor balance del total de depósitos, principalmente en Depósitos a Plazo en MN.

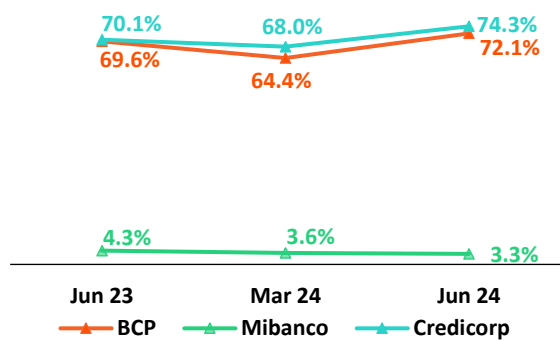
AaA, el ratio C/D disminuyó 460 pbs y 2340 pbs en BCP y Mibanco, respectivamente. En BCP, la caída del ratio estuvo asociada al mayor balance depósitos, principalmente en depósitos a la vista. En Mibanco, la caída del ratio se debió menores colocaciones asociadas a pautas crediticias más exigentes.

En este contexto, el ratio C/D de Credicorp se situó en 96.7%.

Ratio C/D Moneda Nacional



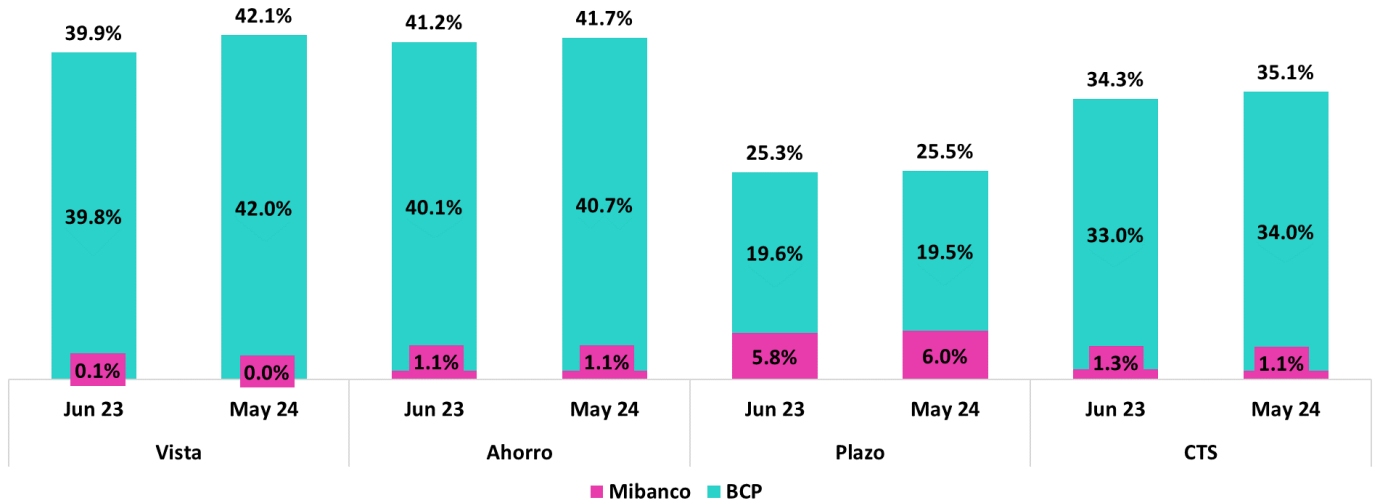
Ratio C/D Moneda Extranjera



02. Depósitos

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de mayo de 2024, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 32.7% y 2.7% (+86 pbs y +2 pbs vs junio 2023, respectivamente). Así, BCP se mantiene como líder del mercado.

El sistema financiero registró un aumento en los depósitos de bajo costo en comparación con junio de 2023 (+7.7%). BCP destaca por experimentar un crecimiento (+11.2%) por encima del promedio del sistema. Así, BCP sigue liderando el mercado en depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 41.3% a mayo 2024 (+133pbs vs junio 2023). Respecto a los saldos en Depósitos a Plazo, se observó un aumento generalizado en el sistema financiero (+6.2% vs junio 2023), donde BCP mostró un crecimiento ligeramente menor (+6.1% vs junio 23). Como resultado, su PdM se redujo en 3 pbs, situándose en 19.5% a mayo 2024.

Por su parte, la participación de Credicorp en el mercado de depósitos de bajo costo se situó en 41.9% (+127 pbs con respecto a junio 2023).

03 Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

Durante el 2T24, los AGI crecieron 1.0% TaT impulsados principalmente por un aumento de las colocaciones ante un mayor volumen de operaciones de corto plazo de la Banca Mayorista. No obstante, se registra cierta cautela de los clientes mayoristas para tomar financiamientos de largo plazo. Este avance fue parcialmente compensado por una disminución de los Fondos disponibles. AaA los AGIs crecieron 4.4% debido a un mayor saldo de inversiones, en línea con la mayor tenencia de bonos soberanos como parte de una estrategia para incrementar la duración del balance.

El fondeo creció 2.5% TaT principalmente por un mayor saldo de depósitos, que refleja el impacto de los retiros de los fondos de pensiones, y en menor medida por la toma de Deudas a bancos. AaA el incremento del fondeo (4.5%) fue explicado por los mismos factores y por un mayor saldo de bonos, pero compensado parcialmente por el vencimiento de instrumentos del BCRP.

3.1. AGI

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Fondos disponibles	26,036,894	31,134,572	27,157,901	-12.8%	4.3%
Inversiones totales	48,035,351	52,555,386	52,426,146	-0.2%	9.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,863,243	1,526,232	1,777,491	16.5%	-4.6%
Colocaciones	142,845,549	140,798,083	146,946,546	4.4%	2.9%
Total de activos que generan intereses	218,781,037	226,014,273	228,308,084	1.0%	4.4%

TaT los AGI crecieron 1.0% impulsados principalmente por el incremento de las colocaciones, el cual fue parcialmente compensado por un menor saldo de fondos disponibles. El incremento de las colocaciones se debió a una recuperación de los créditos corporativos, principalmente concentrado en operaciones corto plazo. Mientras tanto, los fondos disponibles registraron una disminución dada la necesidad de liquidez generada por los pagos de dividendos de Credicorp.

AaA, los AGI se incrementaron 4.4% debido a un aumento de las inversiones, seguido por un avance de las colocaciones. El mayor saldo de inversiones se debió a una estrategia para incrementar la duración del activo, a través de una mayor posición en bonos soberanos. Cabe destacar que durante el 2T24 BCP realizó un intercambio de soberanos por una nueva emisión del MEF de mayor duración. Además, no se renovaron algunas tenencias de Certificados de Depósitos (CDs) del BCRP debido a rendimientos menos atractivos, lo cual contribuyó a elevar la duración del portafolio, dado que los CDs cuentan con plazos relativamente más cortos. Por su parte, las colocaciones se vieron impulsadas AaA por créditos de Banca Empresa orientados a la campaña de pesca del 2T24.

3.2. Fondeo¹

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	143,387,717	147,857,127	151,971,984	2.8%	6.0%
Deudas a bancos y corresponsales	10,062,290	10,684,673	12,620,346	18.1%	25.4%
Instrumentos del BCRP	11,772,772	6,854,368	5,542,892	-19.1%	-52.9%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	2,534,108	2,636,908	2,146,797	-18.6%	-15.3%
Bonos y notas emitidas	14,235,697	17,541,121	17,953,508	2.4%	26.1%
Total Fondeo	181,992,584	185,574,197	190,235,527	2.5%	4.5%

(1) Desde el 1T23, Total Fondeo ahora incluye Operaciones de Reporte con Clientes.

TaT el fondeo creció 2.5% en primer lugar por un mayor saldo de depósitos, y en segundo lugar por un incremento de deudas a bancos y corresponsales. Los depósitos crecieron, al beneficiarse de los retiros de fondos de las AFP que se llevaron a cabo durante el 2T24. Asimismo, se tomó deudas con bancos y corresponsales para aprovechar oportunidades de fondeo sintético a tasas atractivas. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por una caída en instrumentos del BCRP, al no realizarse subastas de operaciones de reporte (repos) del BCRP ante una coyuntura holgada de liquidez en el sistema bancario por los retiros de AFP.

AaA, el fondeo se incrementó 4.5% en su mayoría debido al crecimiento de los depósitos, dados los mismos factores mencionados en el análisis TaT. En menor medida, el mayor fondeo reflejó un aumento importante de los bonos luego de la emisión realizada por BCP en enero y seguido por la toma de deudas con bancos. Dichas dinámicas fueron compensadas por una caída pronunciada de los instrumentos del BCRP ante el vencimiento de repos. Cabe indicar que el fondeo sólo creció 1.7% a tipo de cambio constante.

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 2T24, los ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 1.2% TaT. Esto se debió principalmente a una disminución de los intereses y gastos similares, en un contexto marcado por amplia liquidez en el mercado tras la liberación de fondos de las AFPs y el consecuente amento de los depósitos de bajo costo. Por su parte, los intereses y rendimientos similares contribuyeron con el crecimiento del INI, aunque en menor medida, impulsados por los ingresos por colocaciones.

AaA, los INI se incrementaron 8.2% impulsados por los intereses y rendimientos similares, en particular los ingresos por colocaciones. Dicha evolución fue impulsada principalmente por la renovación de créditos a los segmentos PYME y Negocios, cuyas tasas reflejan las dinámicas de la fase actual del ciclo crediticio. El incremento del INI también fue explicado, aunque en menor medida, por un efecto volumen positivo dada la recuperación de las colocaciones de Banca Mayorista.

El MNI incrementó 3 pbs TaT y 31 pbs AaA, ubicándose en 6.33%. Estas dinámicas reflejaron la resiliencia del rendimiento de los AGI, en un contexto de tasas locales a la baja, así como la disminución del costo de fondeo dada nuestra ventaja competitiva en depósitos de bajo costo. Por su parte, el NIM ajustado por riesgo cayó 45 pbs TaT y 16 pbs AaA. Excluyendo el efecto de la reversión de provisiones vinculadas al FEN realizada en el 1T14, el NIM ajustado por riesgo se mantuvo estable TaT.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado al		Variación % 1S24 / 1S23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
Ingresos y rendimientos similares	4,653,246	4,925,926	4,935,238	0.2%	6.1%	9,109,352	9,861,164	8.3%
Intereses y gastos similares	(1,449,090)	(1,499,803)	(1,466,774)	-2.2%	1.2%	(2,773,107)	(2,966,577)	7.0%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,333,924)	(1,377,799)	(1,342,088)	-2.6%	0.6%	(2,542,191)	(2,719,887)	7.0%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(115,166)	(122,004)	(124,686)	2.2%	8.3%	(230,916)	(246,690)	6.8%
Ingreso neto por intereses	3,204,156	3,426,123	3,468,464	1.2%	8.2%	6,336,245	6,894,587	8.8%
Balances								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	220,651,688	225,297,538	227,161,179	0.8%	3.0%	220,418,854	226,444,444	2.7%
Fondeo Promedio	183,407,530	185,160,542	187,904,862	1.5%	2.5%	183,962,350	187,491,207	1.9%
Tasas								
Rendimiento de los AGI	8.44%	8.75%	8.69%	-6 pbs	25 pbs	8.27%	8.71%	44 pbs
Costo de Fondeo ⁽¹⁾	2.91%	2.98%	2.86%	-12 pbs	-5 pbs	2.76%	2.90%	14 pbs
Margen neto por intereses (MNI) ⁽¹⁾	6.02%	6.30%	6.33%	3 pbs	31 pbs	5.96%	6.31%	35 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.56%	4.85%	4.40%	-45 pbs	-16 pbs	4.57%	4.62%	5 pbs
Tasa de referencia Perú	7.75%	6.25%	5.75%	-50 pbs	-200 pbs	7.75%	5.75%	-200 pbs
Fed funds rate	5.25%	5.50%	5.50%	0 pbs	25 pbs	5.25%	5.50%	25 pbs

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

TaT, los Ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 1.2%. Esta evolución se debió principalmente a una disminución de los Intereses y gastos similares que fue impulsada por menores gastos por intereses sobre depósitos, que reflejó un incremento de los depósitos de bajo costo tras el ingreso de fondos provenientes de los retiros de fondos de AFPs. Mientras tanto, los depósitos a plazo disminuyeron, lo cual resultó en una mezcla de depósitos menos costosa. Por su parte los Intereses y rendimientos similares también contribuyeron al crecimiento del INI, aunque en menor medida, y fueron impulsados por los ingresos por colocaciones. Durante el trimestre el crecimiento de las colocaciones de banca mayorista, en particular en los créditos corporativos de corto plazo, generó un efecto volumen positivo sobre el ingreso por colocaciones, que compensó las menores tasas.

AaA, los INI se incrementaron 8.2% debido a un aumento de los Intereses y rendimientos similares. Esto se debió principalmente al crecimiento de los ingresos por colocaciones, el cual fue explicado en su mayoría por mayores colocaciones en los segmentos PYME, Negocios y Banca Empresa de BCP. Este último segmento se vio beneficiado por una mayor demanda de créditos de capital de trabajo para la campaña de pesca realizada durante el 2T24. Por su parte, excluyendo las amortizaciones de créditos de PG, el volumen de créditos PYME de BCP se incrementó debido a mayores desembolsos, los cuales se realizaron a tasas favorables. Así, una valorización adecuada del riesgo permitió mantener una tendencia al alza en el ingreso por colocaciones. Asimismo, un efecto volumen positivo en el ingreso por inversiones, que reflejó nuestra estrategia de incrementar la tenencia de soberanos, fue un factor secundario que contribuyó al avance de los Intereses y rendimientos similares, seguido por mayores ingresos por depósitos en otros bancos. Por su parte, los Intereses y gastos similares restaron al avance del INI, debido al mayor gasto sobre bonos y notas subordinadas, luego de la emisión de un bono por parte de BCP a inicios de año.

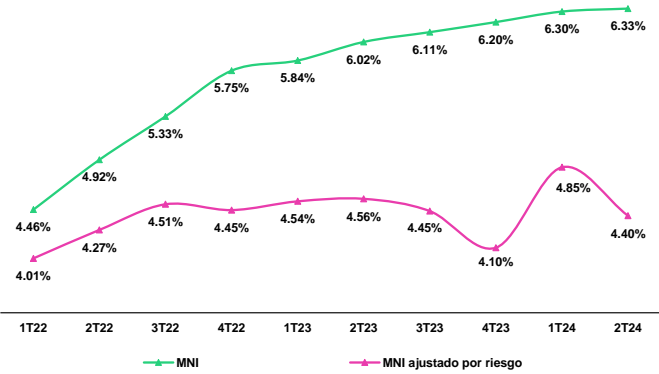
En términos acumulados, los INI registraron un crecimiento 8.8% al 2T24 impulsado por los Intereses y rendimientos similares, principalmente por un aumento de los ingresos por colocaciones. Esto fue compensado por mayores Intereses y gastos similares

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

dado que se registró un aumento del volumen de depósitos a plazo en dólares en un contexto de incremento en la tasa de referencia de la Fed.

Margen Neto por Intereses

El MNI creció 3pbs TaT y se ubicó en 6.33%. Esto se debió principalmente a una reducción de los gastos por intereses ante un incremento de los depósitos de bajo costo luego de los retiros de AFP. AaA, el MNI se incrementó 31 pbs debido a una subida en el rendimiento de los AGI que fue impulsada por mayores ingresos por colocaciones. Esto se debió a su vez a un pricing adecuado del riesgo, particularmente en segmentos como PYME y Negocios. Por su parte, el MNI ajustado por riesgo cayó 45 pbs TaT. Aislado el efecto de la reversión de provisiones por pérdidas esperadas debido al FEN en el 1T24, el MNI ajustado por riesgo se mantuvo estable. AaA el MNI ajustado por riesgo bajó 16 pbs.



Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI \$/ millones	2T23			1T24			2T24			1S23			1S24		
	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	27,098	286	4.2%	28,557	334	4.7%	29,146	320	4.4%	26,467	564	4.3%	26,568	654	4.9%
Otros AGI	1,666	17	4.2%	1,468	29	7.8%	1,652	26	6.3%	1,483	34	4.5%	1,594	55	6.9%
Inversiones	47,882	636	5.3%	52,385	694	5.3%	52,491	668	5.1%	46,733	1,228	5.3%	52,321	1,362	5.2%
Colocaciones	144,006	3,713	10.3%	142,887	3,869	10.8%	143,872	3,921	10.9%	145,736	7,284	10.0%	145,961	7,790	10.7%
Estructurales	138,260	3,678	10.6%	139,585	3,831	11.0%	140,934	3,884	11.0%	138,510	7,206	10.4%	142,730	7,715	10.8%
Programas de Gobierno	5,745	34	2.4%	3,302	38	4.6%	2,938	37	5.1%	7,226	77	2.1%	3,231	75	4.6%
AGI Total	220,652	4,653	8.4%	225,298	4,926	8.7%	227,161	4,935	8.7%	220,419	9,109	8.3%	226,444	9,861	8.7%
AGI en MN	57.3%	71.4%	10.5%	58.0%	69.9%	10.5%	57.4%	69.4%	10.5%	57.5%	71.3%	10.3%	57.2%	69.6%	10.6%
AGI en ME	42.7%	28.6%	5.7%	42.0%	30.1%	6.3%	42.6%	30.6%	6.2%	42.5%	28.7%	5.6%	42.8%	30.4%	6.2%

Gastos por Intereses / Fondo \$/ millones	2T23			1T24			2T24			1S23			1S24		
	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas
Depósitos	146,006	777	2.1%	147,781	780	2.1%	149,915	738	2.0%	145,204	1,455	2.0%	149,838	1,518	2.0%
BCRP + Bancos	20,908	297	5.7%	18,640	265	5.7%	17,851	267	6.0%	21,035	536	5.1%	18,952	532	5.6%
Bonos y Notas	14,274	149	4.2%	16,068	197	4.9%	17,747	201	4.5%	15,621	332	4.2%	16,274	397	4.9%
Otros	1,242	226	35.6%	1,113	259	49.1%	1,010	261	53.9%	2,102	451	20.9%	2,427	520	22.5%
Fondo Total	183,408	1,449	2.9%	185,161	1,500	3.0%	187,905	1,467	2.9%	183,962	2,773	2.8%	187,491	2,967	2.9%
Fondo en MN	50.8%	60.3%	3.4%	49.5%	51.9%	3.0%	49.5%	51.7%	2.9%	50.8%	58.5%	3.1%	49.7%	51.8%	2.9%
Fondo en ME	49.2%	39.7%	2.4%	50.5%	48.1%	2.9%	50.5%	48.3%	2.8%	49.2%	41.5%	2.4%	50.3%	48.2%	2.9%

MNI ⁽¹⁾	220,652	3,204	5.8%	225,298	3,426	6.1%	227,161	3,468	6.1%	220,419	6,336	2.9%	226,444	6,895	3.0%
MNI en MN	57.3%	76.4%	7.7%	58.0%	77.8%	8.2%	57.4%	76.9%	8.2%	57.5%	76.9%	3.8%	57.2%	77.3%	4.1%
MNI en ME	42.7%	23.6%	3.2%	42.0%	22.2%	3.2%	42.6%	23.1%	3.3%	42.5%	23.1%	1.6%	42.8%	22.7%	1.6%

(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 1.2%, impulsados por mayores INI en ME, mientras que los INI en MN estuvieron estables. Los AGIs en MN representan el 57.4% del total de AGIs y explican el 76.9% de los Ingresos Netos por Intereses generados en el 2T24

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **INI** en **MN** se mantuvieron estables (+0.0% TaT), debido a las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en MN cayeron 0.2% debido a una disminución de disponible y equivalentes, seguidos por una caída del balance de colocaciones. Estas últimas cayeron debido a amortizaciones de los programas del gobierno (PG). A nivel de ingresos, se registró una caída por el lado de las inversiones debido en primer lugar a un ajuste a la baja de los ingresos por inversiones de Pacífico Seguros por menor inflación y en segundo lugar por la renovación de los certificados de depósitos del BCR mantenido por BCRP a menores tasas. Esto fue parcialmente compensado por los ingresos por colocaciones, dados los mayores desembolsos de créditos corporativos otorgados por BCP. Dadas estas dinámicas el rendimiento de los AGI en MN disminuyó en 4 pbs a 10.5%.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Por el lado del fondeo, el balance en MN creció 1.4% TaT, principalmente por un mayor saldo promedio de depósitos, seguido por un mayor saldo de bonos. Dado que el incremento de los depósitos estuvo concentrado en depósitos de bajo costo, los gastos por intereses registraron una disminución. Por lo tanto, el costo de fondeo en MN cayó en 14 pbs a 2.9%.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 5.5% TaT, dadas las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en ME crecieron 2.3% impulsados principalmente por las colocaciones y en menor medida por el disponible. El aumento de las colocaciones estuvo concentrado en créditos corporativos de corto plazo de banca corporativa, que generaron un efecto volumen positivo sobre el ingreso por colocaciones. Así, el crecimiento del volumen concentrado en colocaciones de tasas relativamente bajas con respecto a otros activos del portafolio llevó a una disminución de rendimiento de los AGI de 6.3% a 6.2%.

El fondeo promedio en ME creció 1.5% TaT debido principalmente a un aumento en los saldos de depósitos, seguido por bonos y notas. Dado que la caída de los depósitos estuvo concentrada en depósitos a plazo, resultó en una reducción significativa de los gastos por intereses. De este modo, el costo de fondeo se redujo de 2.9% a 2.8%.

Análisis AaA

AaA, los INI crecieron 8.2%, impulsados tanto por los INI en MN como en ME:

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 8.9% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en MN crecieron 3.2% impulsados principalmente por un incremento en el balance de inversiones reflejando una estrategia para incrementar la duración del portafolio mediante la compra de bonos soberanos. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de las colocaciones. Excluyendo el impacto de las amortizaciones de PG, las colocaciones de pequeños negocios de BCP registraron crecimientos, reflejando un efecto precio positivo en línea con la fase actual del ciclo crediticio. De este modo, los ingresos se elevaron en 3.0%, mientras que el rendimiento total de los AGI promedio pasó de 10.4% a 10.6%.

El fondeo promedio en MN cayó 0.3% AaA impulsado por menores saldos de instrumentos del BCRP y deuda con bancos, lo cual reflejó principalmente el vencimiento de operaciones de reporte (repos) con el BCRP, en una coyuntura de amplia liquidez en el mercado, motivo por el cual no se subastaron nuevos repos. Dicha disminución fue parcialmente contrarrestada por un incremento de los depósitos, que crecieron en depósitos de bajo costo, en línea la dinámica de los retiros de fondos de AFP. En términos de ingresos, el incremento de depósitos de bajo costo llevó a una disminución de los gastos por intereses principalmente, seguido por el impacto del menor volumen de repos. Como resultado, el costo de fondeo en MN cayó 51 pbs AaA.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 6.3% AaA debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME creció 2.7% AaA principalmente debido a un aumento de las colocaciones. Dicho incremento estuvo impulsado por colocaciones de Banca Empresa de BCP, que se beneficiaron de mayores créditos al sector pesquero para la primera temporada de pesca y de un reprecio positivo dado el incremento de tasas de mercado en dólares. En menor medida, la renovación del disponible a mayores tasas contribuyó al avance de los ingresos. Así, el rendimiento de los AGI en ME elevó en 60 pbs AaA.

El fondeo promedio en ME creció 5.3% AaA impulsado por tres factores: (i) un incremento de depósitos, (ii) un aumento de bonos y notas emitidas luego de la emisión realizada por BCP a inicios de año, y (iii) un mayor saldo de instrumentos del BCRP y bancos, debido a la mayor toma de adeudos. Cabe destacar que el primer factor fue el más relevante en términos de gasto ya que el incremento de depósitos estuvo concentrado en depósitos a la vista que generan intereses y depósitos a plazo. Asimismo, la toma de adeudos y los bonos también contribuyeron al alza de los gastos de forma relevante, cada uno en similar magnitud. En este contexto, el costo de fondeo en ME se incrementó en 42 pbs.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Análisis Acumulado

Durante el 1S24, los INI crecieron 8.8%, impulsados tanto por los INI en MN como en ME.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 9.4% en términos acumulados debido a las siguientes dinámicas:

Al 1S24, los ingresos por intereses crecieron 5.7% debido a mayores ingresos colocaciones, lo cuales se vieron impulsados por créditos de los segmentos de pequeños negocios de BCP (excluyendo la amortización de PG). Cabe resaltar que estas colocaciones vienen considerando ajustes en el *pricing* para reflejar la posición actual en el ciclo crediticio. En menor medida, las inversiones contribuyeron con el incremento de los ingresos debido al mayor volumen del portafolio. Por el lado de los gastos se registró una disminución acumulada de 5.3%, debido a una caída del gasto por depósitos, atribuible al incremento de depósitos de bajo costo descrito previamente.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 6.9% en términos acumulados debido a las siguientes dinámicas:

En términos acumulados, los ingresos por intereses en ME crecieron 14.6% al 1S24. Dicho crecimiento, se debió al igual que en AaA a mayores colocaciones, principalmente en Banca Empresa de BCP, las cuales se reflejaron el reprecio de las tasas en dólares. El impacto de las mayores tasas de mercado también se evidenció en los ingresos por disponible que registraron un incremento, aunque en menor medida. Por su parte, los gastos por intereses crecieron 24.2% mayoritariamente debido al crecimiento de los depósitos a plazo en ME, y en menor grado por el incremento de los adeudos, reflejado en la cuenta BCRP y bancos.

05 Calidad de Cartera y Provisiones

La cartera deteriorada en Credicorp se mantiene elevada en un contexto en el que el Sistema Financiero peruano sigue afrontando un ciclo crediticio complejo, donde las microfinancieras presentan los mayores retos. En BCP, los clientes vulnerables están concentrados en Individuos y Pymes; y la diversificación de negocios le permite mostrarse más resiliente. Mibanco es un negocio más expuesto en este contexto dada su concentración en créditos a micronegocios.

TaT, la cartera deteriorada se incrementó en Mibanco, y se contrajo ligeramente por BCP. En Mibanco, el incremento está asociado a cartera de Programas de Gobierno (garantizada) y a clientes vulnerables impactados en los eventos del año 2023. En BCP, la contracción estuvo asociada a Programas del Gobierno. El Índice de Cartera Deteriorada se contrajo 24 pbs TaT y se situó en 6.0% al cierre del trimestre. Las Provisiones, por su parte, crecieron debido a un efecto base, dado que en el 1T24 se revirtieron las provisiones asociadas al Fenómeno de “El Niño”. Aislado este efecto, las provisiones crecieron impulsadas por Mibanco, dado el deterioro en comportamiento de pago antes mencionado, mayores castigos y dado un debilitamiento en la capacidad de pago de clientes sobreendeudados. En BCP, las provisiones disminuyeron principalmente en Consumo e Hipotecario.

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	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	142,845,549	140,798,083	146,946,546	4.4%	2.9%
Castigos	682,154	950,433	994,556	4.6%	45.8%
Cartera Atrasada	5,979,395	6,205,024	6,230,761	0.4%	4.2%
Cartera Atrasada mayor a 90 días	4,562,341	4,702,733	4,760,837	1.2%	4.4%
Cartera Refinanciada	2,084,124	2,557,749	2,555,135	-0.1%	22.6%
Cartera Deteriorada	8,063,519	8,762,773	8,785,896	0.3%	9.0%
Índice de Cartera Atrasada	4.2%	4.4%	4.2%	-17 pbs	5 pbs
Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días	3.2%	3.3%	3.2%	-10 pbs	5 pbs
Índice de Cartera Deteriorada	5.6%	6.2%	6.0%	-24 pbs	34 pbs

TaT, la Cartera Deteriorada creció 0.3%, liderado principalmente por **Mibanco** y contrarrestado parcialmente por **BCP Individual**. Los castigos crecieron 4.6% y continúan en niveles elevados. Los castigos se dan principalmente en las carteras de **Pyme, Consumo y Tarjetas de Crédito**, donde se continúa castigando parte de la cartera vencida correspondiente a los perfiles de riesgo más altos.

TaT, en **Mibanco**, el incremento de la cartera deteriorada se da principalmente por una mayor cartera atrasada de préstamos con programas de gobierno, los cuales tienen altos niveles de cobertura y están en proceso de honramiento, y por una mayor morosidad en créditos de mayor importe asociados a clientes vulnerables afectados por los sucesivos impactos económicos y climáticos que se intensificaron en el 1T23; similar a lo observado en el sistema microfinanciero. En **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada se da principalmente en **Pyme**, debido al mayor honramiento de las garantías de Reactiva. Excluyendo este efecto, la cartera deteriorada crece ligeramente pero empieza a mostrar señales de estabilización gracias a las ayudas brindadas para contener el aumento de la mora. Esta evolución fue parcialmente compensada por (i) **Tarjetas**, debido a un incremento de la cartera vencida en clientes vulnerables que presentan un alto nivel de endeudamiento y flujos de ingresos inestables. Este deterioro está concentrado en cosechas originadas durante el 1S23; e (ii) **Hipotecario**, debido a la mayor cartera atrasada asociada a clientes que ya registraban morosidad en productos de consumo.

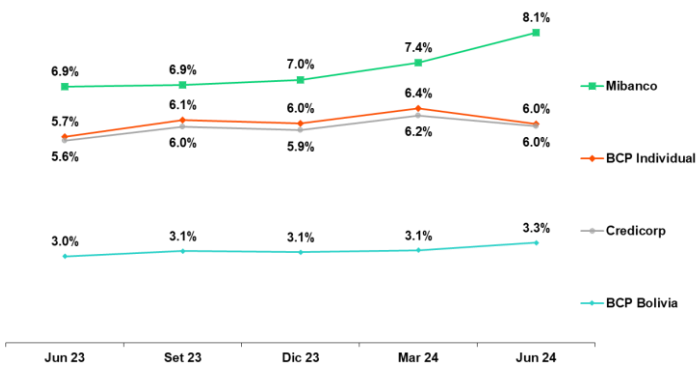
AaA, la Cartera Deteriorada creció 9.0%, liderado principalmente por **BCP Individual** y **Mibanco**. El incremento en los castigos (+45.8%) viene impulsado por **Pyme y Tarjetas de Crédito**, particularmente por castigos de créditos vencidos correspondiente a los segmentos de riesgo más altos.

AaA, en **BCP Individual**, el incremento de la cartera deteriorada se explica por los siguientes segmentos: (i) **Consumo**, debido a los mayores refinanciamientos para brindar ayudas a los clientes en los subsegmentos más vulnerables que se encuentran altamente apalancados y presentan inestabilidad laboral, y en menor medida a un incremento en la cartera atrasada vinculada a las cosechas antiguas; (ii) **Mayorista**, debido a los refinanciamientos de dos clientes corporativos específicos; (iii) **Hipotecario**, debido a las mismas

05. Calidad de Cartera y Provisiones

dinámicas TaT, seguido por los refinanciamientos otorgados en el 3T23; y (iv) **Tarjetas de Crédito**, debido a las mismas dinámicas TaT. Esta evolución fue parcialmente compensada por **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. Asimismo, el incremento de la cartera deteriorada se explica por los mayores refinanciamientos otorgados para contener el aumento de la mora. Lo anterior estuvo parcialmente contrarrestado por mayores castigos. En **Mibanco**, el incremento de la cartera deteriorada se explica por las mismas dinámicas TaT.

Índice de Cartera Deteriorada Total



El Índice de Cartera Deteriorada de Credicorp se redujo 24 pbs TaT, situándose en 6.0%. Esta caída se explicó por el crecimiento de la cartera de colocaciones, contrarrestado parcialmente por las dinámicas de cartera deteriorada en el mismo período, comentadas anteriormente.

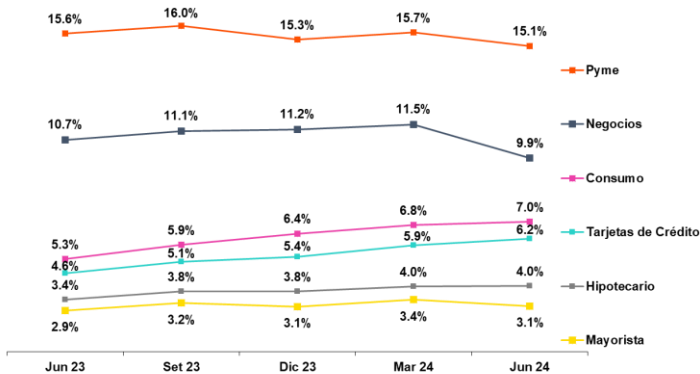
Si analizamos la evolución TaT del Índice de Cartera Deteriorada por Subsidiaria, tenemos:

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 36 pbs. En el caso de **Mayorista y Negocios**, la caída del índice se dio principalmente por un crecimiento de la cartera de

colocaciones; mientras que, en **Pyme**, la caída del índice se dio principalmente por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada.

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada incrementó 69 pbs, principalmente por un incremento de los volúmenes de cartera deteriorada, y en menor medida por una contracción de la cartera de colocaciones.

Índice de Cartera Deteriorada BCP (1)



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

El Índice de Cartera Deteriorada de Credicorp incrementó 33 pbs AaA, situándose en 6.0%. Este crecimiento se explicó por las dinámicas de cartera deteriorada AaA, contrarrestado parcialmente por el crecimiento de la cartera de colocaciones en el mismo período.

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

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada incrementó 29 pbs. En el caso de **Personas y Mayorista**, el incremento del índice se dio por el crecimiento de los volúmenes de cartera deteriorada.

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se incrementó 124 pbs, principalmente por una contracción de la cartera de colocaciones, y en menor medida por el incremento de los volúmenes de cartera deteriorada.

5.2 Provisiones y Costo del Riesgo

Provisiones y Costo de Riesgo de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación		Acumulado a		% Var. 1S24 / 1S23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(886,123)	(910,189)	(1,193,548)	31.1%	34.7%	(1,688,230)	(2,103,737)	24.6%
Recupero de Castigos	81,872	95,490	100,177	4.9%	22.4%	156,981	195,667	24.6%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(804,251)	(814,699)	(1,093,371)	34.2%	35.9%	(1,531,249)	(1,908,070)	24.6%
Costo de Riesgo ⁽¹⁾	2.2%	2.3%	3.0%	76 pbs	81 pbs	2.1%	2.6%	51 pbs

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

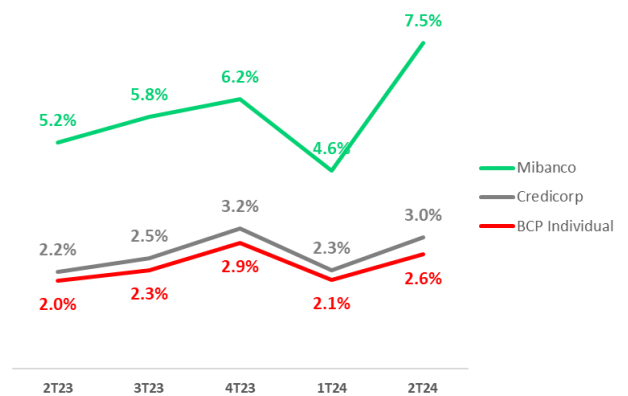
05. Calidad de Cartera y Provisiones

En el último trimestre, las provisiones crecieron 34.2%, principalmente debido a la reversión de provisiones por el Fenómeno de “El Niño” (FEN) registradas en el 1T24 de alrededor de S/ 250 millones. En este contexto, el Costo de Riesgo (CdR) se situó en 3.0%. A continuación, se explicará la dinámica trimestral, anual y acumulada aislando el impacto de la reversión.

TaT, las provisiones crecieron 2.4%, impulsadas principalmente por **Mibanco** y contrarrestadas parcialmente por **BCP Individual**. En **Mibanco**, el crecimiento de las provisiones fue explicado principalmente por un mayor deterioro del comportamiento de pago de cosechas antiguas, particularmente de créditos de mayor importe, por mayores castigos y por un debilitamiento de la capacidad de pago de los clientes vulnerables. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada principalmente por **Consumo**, debido a que se otorgaron menores refinanciamientos respecto al trimestre anterior, e **Hipotecario**, debido a un fortalecimiento de la capacidad de pago de los clientes dado un menor nivel observado de apalancamiento. Esta evolución fue parcialmente compensada por **Mayorista**, debido a un efecto base por una mayor reversión de provisiones en el 1T24; y **Tarjetas**, debido a un mayor deterioro en el comportamiento de pago, principalmente de clientes vulnerables de cosechas de más de 2 años de antigüedad. Así, aislando el efecto de Provisiones FEN, el CdR subió 5 pbs **TaT**, situándose en 3.0%.

AaA, las provisiones crecieron 35.9%, impulsadas por **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, el crecimiento fue liderado por (i) **Pyme**, debido a un debilitamiento en la capacidad de pago de clientes que ya presentaban alto apalancamiento, y adicionalmente a un mayor deterioro en el comportamiento de pago relacionado a cosechas antiguas del 4T22 y 1S23, (ii) **Tarjetas de Crédito**, debido a la misma dinámica TaT; e (iii) **Hipotecario**, debido al debilitamiento de la capacidad de pago de clientes que ya registraban morosidad en productos de consumo. Este incremento fue compensado parcialmente por una contracción en **Consumo**. En **Mibanco**, el crecimiento estuvo dado por las mismas dinámicas explicadas en el análisis TaT. A **nivel acumulado**, las provisiones crecieron 41.1%, principalmente por **BCP Individual** y **Mibanco**. Este crecimiento estuvo impulsado por **Pyme**, **Tarjetas de Crédito** e **Hipotecario** en **BCP Individual**, y por **Mibanco**, debido a la misma dinámica **AaA**.

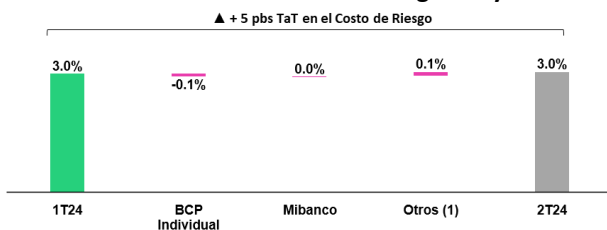
Costo de Riesgo por Subsidiaria (1)



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

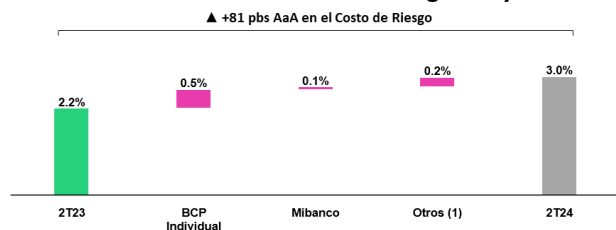
Así, el CdR subió 81 pbs **AaA**, situándose en 3.0%.

Evolución TaT del Costo del Riesgo Subyacente*



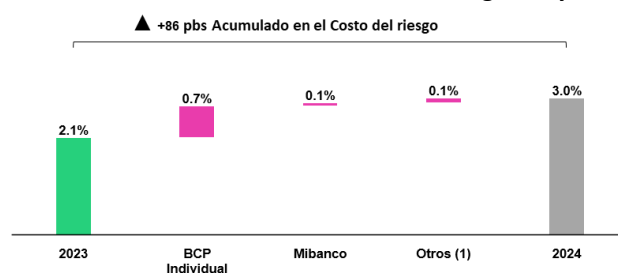
(*) Excluye la reversión de provisiones por el Fenómeno de “El Niño”.
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

Evolución AaA del Costo del Riesgo Subyacente*



(*) En la vista AaA no se generó reversión de provisiones por el Fenómeno de “El Niño”.
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

Evolución Acumulada del Costo del Riesgo Subyacente*



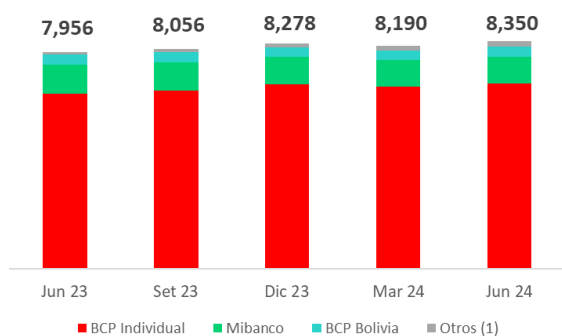
(*) Excluye la reversión de provisiones por el Fenómeno de “El Niño”.
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	142,845,549	140,798,083	146,946,546	4.4%	2.9%
Saldo de Provisiones Acumuladas para Colocaciones	7,956,184	8,190,343	8,350,024	1.9%	5.0%
Cartera Deteriorada	8,063,519	8,762,773	8,785,896	0.3%	9.0%
Saldos de Provisiones Acumuladas sobre Colocaciones	5.6%	5.8%	5.7%	-14 pbs	11 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	98.7%	93.5%	95.0%	157 pbs	-363 pbs

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

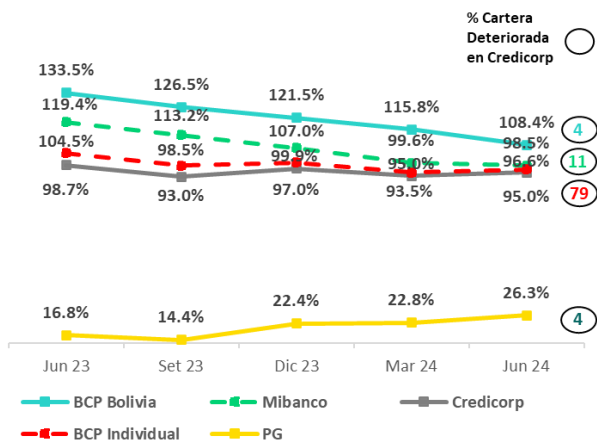


TaT el saldo de provisiones acumuladas se incrementó en 1.9%, principalmente por **Pyme, Tarjetas de Crédito e Hipotecario** en **BCP Individual**.

AaA, el saldo de provisiones acumuladas se incrementó en 5.0%, principalmente por **Pyme y Banca Personas** en **BCP Individual**.

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

Cobertura de Cartera Deteriorada¹



El ratio de Cobertura de Cartera de Cartera Deteriorada Total alcanzó el 95.0% al cierre del 2T24. Excluyendo los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno, el ratio se situó en 98.2%.

TaT

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** incrementó 157 pbs, explicado por la evolución en **BCP Individual**. A continuación, analizaremos dicha evolución en **BCP Individual** aislando el efecto de los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno, los cuales cuentan con amplias garantías y están siendo honrados satisfactoriamente.

(1) Excluye créditos de Programas de Gobierno (PG) para BCP Individual y Mibanco.

TaT, la Cobertura de Cartera Deteriorada en **BCP Individual**, excluyendo Programas de Gobierno, se incrementó 159 pbs, situándose en 96.6%. Esta evolución se explica principalmente por un mayor saldo de provisiones acumuladas en **Tarjeta de Créditos y Pyme**.

AaA

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en **Credicorp** se contrajo 363 pbs **AaA**, explicado principalmente 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.

AaA, la Cobertura de Cartera Deteriorada en **BCP Individual**, excluyendo Programas de Gobierno se contrajo 8pp, lo que se explica principalmente por:

- **Personas:** principalmente por el incremento de cartera deteriorada en **Consumo, Tarjetas de Crédito e Hipotecario**.
- **Personas Jurídicas:** principalmente por una contracción en el saldo de provisiones acumuladas en **Mayorista**.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

AaA, la Cobertura de Cartera Deteriorada en **Mibanco**, excluyendo Programas de Gobierno, se contrajo 21pps, situándose en 98.5%. La contracción del ratio se explica principalmente por una mayor cartera deteriorada, debido a una mayor cartera atrasada asociada a clientes vulnerables que fueron afectados por los sucesivos impactos económicos y climáticos que se intensificaron en el 1T2023.

06 Otros Ingresos

La evolución de Otros Ingresos Ordinarios se vio afectada positivamente por nuestra operación en BCP Bolivia. Excluyendo los efectos de estas operaciones, los Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 10.6% TaT. El crecimiento estuvo concentrado en BCP, debido a (i) un aumento en las transacciones a través de Yape y a un mayor volumen de transferencias interbancarias; y (ii) un mayor volumen de transacciones de FX. AaA y a nivel acumulado, el crecimiento de 16.7% y de 12.8%, respectivamente, fue liderado por BCP, que fue impulsado principalmente por Yape y los servicios transaccionales ordinarios del banco. Además, Credicorp Capital contribuyó al crecimiento del ingreso neto de comisiones a través de los negocios de Gestión de Patrimonios y Corretaje.

TaT, los Otros Ingresos No Ordinarios crecieron debido a ingresos extraordinarios en BCP y Pacífico y por la mayor Ganancia Neta de Valores debido a la revalorización del portafolio de BCP. AaA y a nivel acumulado, el crecimiento en Otros Ingresos No Ordinarios estuvo en línea con los mayores ingresos por derivados como resultado de las estrategias de trading en Credicorp capital y de la estrategia de cobertura cambiaria en ASB.

6.1. Otros Ingresos Ordinarios

Otros Ingresos Ordinarios (\$/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S24 / 1S23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
Ingreso neto por comisiones	960,550	1,062,501	1,148,830	8.1%	19.6%	1,842,331	2,211,331	20.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	210,944	166,269	217,896	31.1%	3.3%	459,459	384,165	-16.4%
Total Otros Ingresos Ordinarios	1,171,494	1,228,770	1,366,726	11.2%	16.7%	2,301,790	2,595,496	12.8%

Es importante señalar que desde el año 2023 los Otros Ingresos Ordinarios se han visto impactados por nuestras operaciones en BCP Bolivia, que ha adaptado su estructura de comisiones por transferencias al exterior para compensar las pérdidas en operaciones de compra-venta de divisas.

Excluyendo los ingresos por estas operaciones, los Otros Ingresos Ordinarios crecieron 10.6% TaT, 16.3% AaA y 12.4% a nivel acumulado. Estos crecimientos están principalmente explicados por el mayor ingreso neto por comisiones y en menor medida por un crecimiento en el volumen de operaciones de tipo de cambio en BCP, donde se ha visto un mayor impulso dentro de la banca minorista especialmente en los canales digitales, mientras que la banca mayorista mantiene volúmenes en niveles estables.

Ingreso Neto por Comisiones por Subsidiaria

Ingresos Neto por Comisiones por Subsidiaria (\$/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S24 / 1S23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
BCP Individual	723,230	771,463	812,504	5.3%	12.3%	1,421,437	1,583,967	11.4%
BCP Bolivia	95,027	153,969	152,567	-0.9%	60.6%	145,161	306,536	111.2%
Mibanco	30,984	24,173	21,773	-9.9%	-29.7%	59,675	45,946	-23.0%
Mibanco Colombia	10,724	11,250	11,043	-1.8%	3.0%	19,798	22,293	12.6%
Pacífico	-3,499	-3,199	-2,488	-22.2%	-28.9%	-6,630	-5,687	-14.2%
Prima	88,408	94,528	99,102	4.8%	12.1%	177,904	193,630	8.8%
ASB	16,878	17,062	15,485	-9.2%	-8.3%	32,132	32,547	1.3%
Credicorp Capital	115,900	128,148	153,482	19.8%	32.4%	223,058	281,630	26.3%
Eliminaciones y Otros ⁽¹⁾	-117,102	-134,893	-114,638	-15.0%	-2.1%	-230,204	-249,531	8.4%
Total Ingreso Neto por Comisiones	960,550	1,062,501	1,148,830	8.1%	19.6%	1,842,331	2,211,331	20.0%

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

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

TaT, el Ingreso neto por comisiones creció de 9.7% correspondiente, principalmente, al mayor nivel de comisiones en **BCP Individual** que detallaremos en el siguiente acápite. Adicionalmente, se presentó un mayor ingreso por comisiones en **Credicorp Capital**, a través de su negocio de Gestión de Patrimonios y Gestión de activos, vía crecimiento en AUMs, y por un repunte en las comisiones de su negocio de Corretaje a medida que nuestra estrategia de enfocarnos más en negocios recurrentes comienza a dar frutos.

AaA, el crecimiento de 15.1% corresponde principalmente al mayor ingreso en comisiones responde a las mismas dinámicas presentadas en **BCP Individual** y **Credicorp Capital** explicadas que en el TaT; y en menor medida, a los mayor volumen de comisiones en **Prima AFP** en línea con el crecimiento de la remuneración asegurable mensual.

A nivel acumulado, el crecimiento de 12.4% sigue las mismas dinámicas presentadas en el ingreso neto por comisiones de **BCP Individual**, **Credicorp Capital** y **Prima AFP** que AaA.

06. Otros Ingresos

Ingresos por comisiones de BCP Individual

Composición del ingreso por comisiones de BCP Individual (*)

Comisiones BCP Individual (S/ 000,000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S24 / 1S23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	322.9	340.2	333.6	-1.9%	3.3%	644.0	673.8	4.6%
Yape ⁽²⁾	20.2	56.0	72.4	29.2%	258.2%	8.7	128.4	n.a.
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽³⁾	182.0	179.3	191.3	6.7%	5.1%	360.0	370.6	3.0%
Desembolso de Créditos ⁽⁴⁾	91.6	90.1	101.0	12.1%	10.3%	186.8	191.1	2.3%
Carta Fianza	57.2	57.3	55.0	-4.0%	-3.7%	118.8	112.3	-5.4%
Seguros	30.5	33.6	34.7	3.2%	13.6%	61.6	68.4	10.9%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	8.5	9.5	17.7	86.5%	107.0%	18.3	27.1	48.1%
Otros ⁽⁵⁾	10.4	5.4	6.7	25.6%	-35.0%	23.3	12.1	-47.9%
Total	723.3	771.5	812.5	5.3%	12.3%	1,421.5	1,584.0	11.4%

(*) 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

(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 creció en 5.3% debido principalmente al incremento en el volumen de comisiones a través de:

- Yape, que representa el 40% del crecimiento de comisiones en BCP y cuyo crecimiento de ingresos fue liderado por pago de servicios, seguido de merchant fee y recargas móviles.
- Cuentas pasivas y transaccionales debido a un mayor volumen de transferencias interbancarias.
- Un ingreso extraordinario del negocio de estructuración.

AaA, el ingreso neto por comisiones creció en 12.3% explicado principalmente por el incremento en las comisiones de:

- Yape, que representa el 58% del crecimiento de comisiones en BCP y cuyo crecimiento de ingresos fue liderado por pago de servicios, seguido de merchant fee y recargas móviles.
- Medio de pagos y servicios, específicamente por comisiones de tarjetas de crédito y débito que crecieron 10.3%.
- Cuentas pasivas y transaccionales debido a un mayor volumen de transferencias interbancarias.
- Un ingreso extraordinario del negocio de estructuración.

A nivel acumulado, el ingreso neto por comisiones creció 11.4% explicado principalmente por el incremento en las comisiones recibidas por concepto de:

- Yape, que representa el 74% del crecimiento de comisiones en BCP y cuyo crecimiento de ingresos fue liderado por pago de servicios, seguido de merchant fee y recargas móviles.
- Medio de pagos y servicios, específicamente por comisiones de tarjetas de crédito y débito que crecieron 7.8%.
- Cuentas pasivas y transaccionales debido a un mayor volumen de transferencias interbancarias.

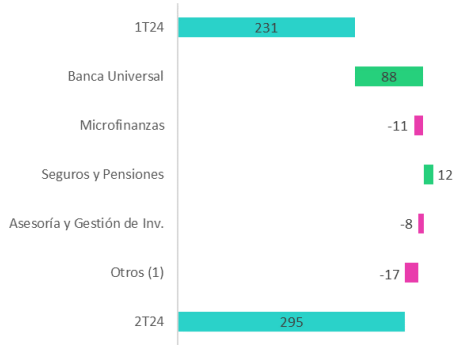
6.2 Otros Ingresos No Ordinarios

Otros Ingresos No Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S24 / 1S23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
Ganancia (Pérdida) neta en valores	68,603	61,745	92,711	50.2%	35.1%	138,639	154,456	11.4%
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽¹⁾	23,689	32,295	28,728	-11.0%	21.3%	50,901	61,023	19.9%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	16,671	39,984	41,748	4.4%	150.4%	10,101	81,732	709.1%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	2,996	-5,621	-7,933	41.1%	-364.8%	25,959	-13,554	-152.2%
Otros ingresos no operativos	149,671	102,221	139,499	36.5%	-6.8%	239,009	241,720	1.1%
Total Otros Ingresos No Ordinarios	261,630	230,624	294,753	27.8%	12.7%	464,609	525,377	13.1%

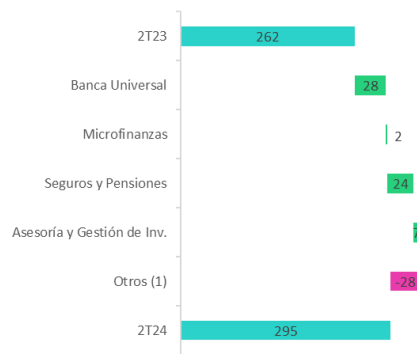
(1) Incluye las ganancias en otras inversiones, principalmente conformado por el resultado de Banmédica.

06. Otros Ingresos

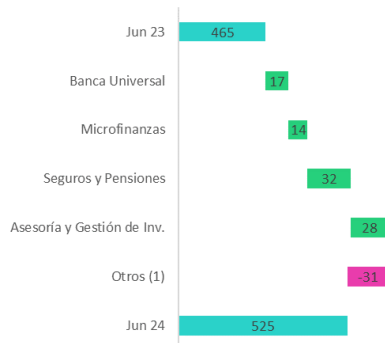
Evolución TaT de los Otros Ingresos No Ordinarios
(miles de soles)



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.

TaT, los **Otros Ingresos No Ordinarios** crecieron principalmente debido al incremento en (i) **Otros Ingresos** en **BCP Individual** por venta de un inmueble y **Pacífico** debido a una reversión de provisiones para ajustarse a las utilidades proyectadas; y a (ii) mayor **Ganancias Neta de Valores** debido, principalmente, a la revalorización del portafolio de trading en **BCP Individual**.

AaA, los **Otros Ingresos No Ordinarios** subieron principalmente debido al crecimiento de:

- La mayor **Ganancia neta en derivados** que corresponden a las ganancias en las estrategias de trading en Colombia y Chile en **Credicorp Capital**, y a las ganancias registradas en los derivados de cobertura cambiaria en **ASB** que son parcialmente compensadas por pérdidas por la posición que se mantiene en ME.
- La mayor **Ganancia neta en valores** explicado por la revalorización del portafolio de trading de **BCP Individual** en línea con las dinámicas del TaT.
- Ingresos extraordinarios en **Pacífico** en línea con reversión de provisiones para ajustarse a las utilidades proyectadas.

A nivel acumulado, los **Otros Ingresos No Ordinarios** subieron en línea con la mayor **Ganancia Neta en derivados**, mayor **Ganancia neta en valores** y mayores **Otros Ingresos** en línea con las dinámicas explicadas en el AaA.

07 Resultado Técnico de Seguros

TaT, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 13.1% debido principalmente a un Resultado del Reaseguro más favorable, principalmente en Generales. Es preciso mencionar, el negocio de Vida contribuyó al mayor Resultado Técnico de Seguros, principalmente a través de menores Gastos por Servicios de Seguros.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 6.4%, debido principalmente a menores Gastos por Servicios de Seguros, principalmente en Vida. Esto fue atribuible a los menores niveles de siniestralidad en el producto AFP.

En términos acumulados el Resultado Técnico de Seguros permaneció relativamente estable (+0.3%)

Resultado técnico de seguros		Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
S/ millones		2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	Jun 24 / Jun 23
Total	Ingresos del servicio de seguro	945.9	937.9	909.1	-3.1%	-3.9%	1,899.8	1,847.1	-2.8%
	Gastos del servicio de seguro	(550.4)	(476.2)	(496.1)	4.2%	-9.9%	(1,095.6)	(972.3)	-11.3%
	Resultado del reaseguro	(98.9)	(182.6)	(97.5)	-46.6%	-1.4%	(211.3)	(280.2)	32.6%
	Resultado Técnico del Seguro	296.6	279.1	315.5	13.1%	6.4%	592.9	594.6	0.3%
Generales	Ingresos del servicio de seguro	427.0	468.4	443.3	-5.3%	3.8%	840.3	911.7	8.5%
	Gastos del servicio de seguro	(272.6)	(237.9)	(302.0)	26.9%	10.8%	(558.7)	(539.8)	-3.4%
	Resultado del reaseguro	(70.7)	(152.7)	(75.6)	-50.5%	6.8%	(152.0)	(228.3)	50.2%
	Resultado Técnico del Seguro	83.6	77.8	65.8	-15.4%	-21.3%	129.6	143.6	10.8%
Vida	Ingresos del servicio de seguro	491.4	438.1	456.1	4.1%	-7.2%	1,011.2	894.2	-11.6%
	Gastos del servicio de seguro	(270.7)	(232.0)	(205.3)	-11.5%	-24.2%	(527.9)	(437.3)	-17.2%
	Resultado del reaseguro	(24.0)	(24.3)	(18.0)	-25.9%	-25.0%	(51.2)	(42.3)	-17.4%
	Resultado Técnico del Seguro	196.8	181.8	232.8	28.1%	18.3%	432.1	414.6	-4.0%
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	29.6	34.4	16.0	-53.5%	-46.0%	52.6	50.4	-4.2%
	Gastos del servicio de seguro	(10.2)	(11.5)	5.9	-151.4%	-158.0%	(16.5)	(5.6)	-65.9%
	Resultado del reaseguro	(7.6)	(8.5)	(10.1)	19.5%	33.3%	(13.2)	(18.6)	40.3%
	Resultado Técnico del Seguro	11.8	14.4	11.8	-17.9%	0.4%	22.9	26.2	14.5%

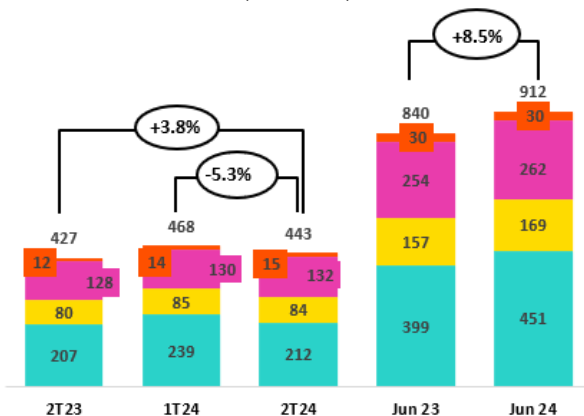
TaT, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 13.1% debido a Resultados del Reaseguro más favorables (-46.6%). Esto fue parcialmente atenuado por los menores Ingresos del Servicio del Seguro (-3.1%), y mayores Gastos del Servicio del Seguro (+4.2%).

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 6.4%, debido a los menores Gastos del Servicio de Seguros (-9.9%). Esta caída de los gastos fue parcialmente atenuada por los menores Ingresos del Servicio del Seguro (-3.9%).

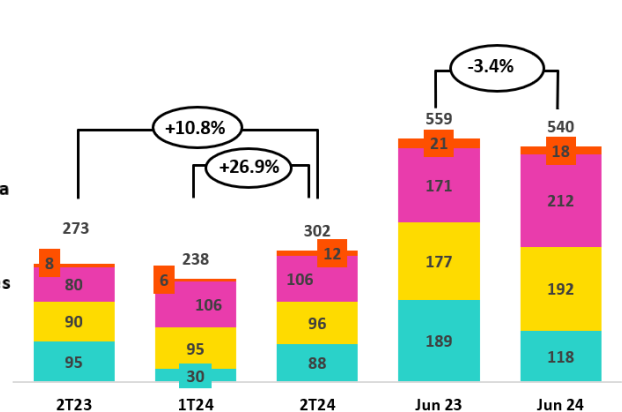
A nivel acumulado, el Resultado Técnico de Seguros estuvo relativamente estable (+0.3%).

Seguros Generales

Ingresos del Servicio de Seguros
(S/ millones)



Gastos del Servicio de Seguros
(S/ millones)



TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 15.4%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros disminuyeron en 5.3%, debido principalmente a Riesgos Generales donde se registró un menor nivel de primas asignadas al periodo¹.

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

07. Resultado Técnico de Seguros

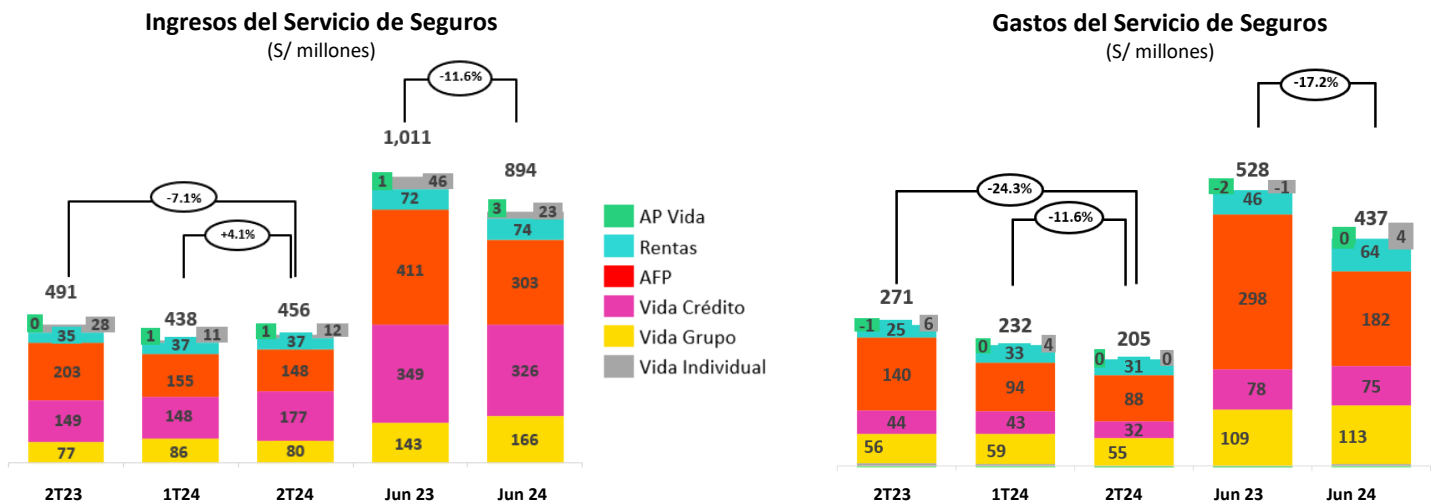
- Los Gastos del Servicio de Seguros aumentaron en 26.9%, principalmente en Riesgos Generales debido a mayores gastos por siniestros, particularmente en el producto Aviación.
- El Resultado del Reaseguro mejoró principalmente en Riesgos Generales, debido a los mayores niveles de siniestros recuperados del reasegurador (particularmente en el producto Aviación) y a los menores niveles de primas cedidas (ajustadas por reservas de riesgo en curso).

AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 21.3%. Destacaron a las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros aumentaron 3.8%, impulsados por Riesgos Generales y Asistencia Médica, en línea con los mayores niveles de primas asignadas al periodo asociadas a la mayor producción del trimestre anterior.
- Los Gastos del Servicio de Seguros aumentaron en 10.8%, debido principalmente a Asistencia Médica donde se registraron mayores costos medios de siniestros y un incremento en la reserva IBNR.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró principalmente por Riesgos Generales debido a las menores comisiones por cesión de primas atribuibles a los menores niveles de primas cedidas.

En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 10.8%, debido tanto a los mayores Ingresos por Servicio de Seguros como a los menores Gastos por Servicio de Seguros, particularmente en Riesgo Generales.

Seguros de Vida



TaT, el Resultado Técnico de Seguros incrementó en 28.1%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros aumentaron 4.1% debido principalmente a Vida Crédito por un aumento en la producción de primas asignadas al periodo, distribuidas principalmente a través de bancaseguros. Esto fue parcialmente compensado por menores ingresos en Vida Grupo y AFP.
- Los Gastos por Servicios de Seguros disminuyeron en 11.5% debido principalmente a Vida Crédito por una menor frecuencia de siniestros y AFP, por una mayor liberación de reservas por siniestros incurridos.
- El Resultado de Reaseguro mejoró explicado principalmente por una reducción en las primas cedidas en AFP.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros incrementó en 18.3% debido a las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos de Servicios de Seguros disminuyeron en 7.2%. Esta disminución se debió a principalmente a AFP, debido a 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 24.2% principalmente por AFP, en línea con la menor participación obtenida en el nuevo contrato SISCO VII. Vida Crédito y Vida Individual contribuyeron en menor medida a esta dinámica.
- El Resultado de Reaseguro mejoró principalmente debido a las menores primas cedidas en AFP.

En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 4.0%, debido tanto a los menores Ingresos por Servicio de Seguros como a los mayores Gastos por Servicio de Seguros, particularmente en AFP.

08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron 9.2% a nivel acumulado, impulsados principalmente por los negocios core de BCP Individual y las iniciativas disruptivas a nivel Credicorp. Los gastos del negocio core de BCP crecieron debido a: (i) la contratación de personal para cubrir puestos vacantes 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 29.2%, concentrados en Yape debido a que la mayor transaccionalidad y el desarrollo de nuevos productos que generaron gastos relacionados a TI.

Gastos operativo total

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	1S24 / 1S23
Remuneraciones y beneficios sociales	1,054,735	1,107,069	1,141,823	3.1%	8.3%	2,084,293	2,248,892	7.9%
Gastos administrativos y generales	871,046	888,583	1,017,707	14.5%	16.8%	1,706,106	1,906,290	11.7%
Depreciación y amortización	160,549	175,146	172,204	-1.7%	7.3%	321,628	347,350	8.0%
Asociación en participación	16,742	8,847	9,200	4.0%	-45.0%	29,354	18,047	-38.5%
Gastos operativos	2,103,072	2,179,645	2,340,934	7.4%	11.3%	4,141,381	4,520,579	9.2%

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

Los gastos operativos crecieron 9.2% a nivel acumulado producto de:

- El incremento en las Remuneraciones y beneficios sociales, explicado principalmente por mayor cantidad de personal para cubrir nuevas vacantes y contratación de personal especializado en TI.
- El aumento en los gastos administrativos y generales reflejan el impacto de los gastos extraordinariamente bajos por impuestos y contribuciones en el 2T23. El crecimiento de los gastos operativos durante el período fue impulsado por un repunte en las 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 %
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	1S24 / 1S23
Gastos TI y tercerización de sistemas	256,348	282,905	294,997	4.3%	15.1%	497,280	577,902	16.2%
Publicidad y programas de fidelización	174,021	124,569	204,156	63.9%	17.3%	309,788	328,725	6.1%
Tasas y contribuciones	20,557	92,887	94,448	1.7%	359.4%	105,630	187,335	77.4%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	67,017	58,992	75,845	28.6%	13.2%	118,895	134,837	13.4%
Transportes y comunicaciones	57,437	54,064	60,225	11.4%	4.9%	108,473	114,289	5.4%
Mantenimiento y reparación infraestructura	37,555	32,638	34,598	6.0%	-7.9%	63,345	67,236	6.1%
Comisiones por agentes	27,747	27,388	29,375	7.3%	5.9%	53,899	56,763	5.3%
Otros Servicios prestados por terceros	27,661	28,415	35,950	26.5%	30.0%	55,172	64,365	16.7%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	25,282	30,465	31,002	1.8%	22.6%	50,398	61,467	22.0%
Suministros diversos	27,837	18,653	24,700	32.4%	-11.3%	60,830	43,353	-28.7%
Vigilancia y protección	16,004	15,903	16,544	4.0%	3.4%	31,793	32,447	2.1%
Suscripciones a medios	16,024	17,172	24,220	41.0%	51.1%	29,110	41,392	42.2%
Electricidad y Agua	14,954	11,736	13,614	16.0%	-9.0%	26,451	25,350	-4.2%
Procesamiento Electrónico	9,791	7,748	6,016	-22.4%	-38.6%	18,521	13,764	-25.7%
Seguros	5,022	5,172	7,370	42.5%	46.8%	13,772	12,542	-8.9%
Limpieza	5,463	5,744	5,629	-2.0%	3.0%	10,625	11,373	7.0%
Otros	82,326	74,132	59,018	-20.4%	-28.3%	152,124	133,150	-12.5%
Total	871,046	888,583	1,017,707	14.5%	16.8%	1,706,106	1,906,290	11.7%

Los gastos administrativos y generales crecen 11.7% a nivel acumulado. Este crecimiento se da sobre una base extraordinariamente 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 Core y Disrupción ⁽¹⁾

Gasto Operativo S/ 000	Trimestre			% variación		Acumulado a		% variación
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	1S24 / 1S23
Negocio Core BCP	1,159,319	1,203,361	1,302,902	8.3%	12.4%	2,308,600	2,506,263	8.6%
Negocio Core Mibanco	300,220	304,389	295,728	-2.8%	-1.5%	598,000	600,117	0.4%
Negocio Core Pacifico	72,708	76,174	75,397	-1.0%	3.7%	136,976	151,571	10.7%
Iniciativas Disruptivas ⁽²⁾	223,197	245,757	283,515	15.4%	27.0%	409,613	529,273	29.2%
Otros ⁽³⁾	347,627	349,964	383,391	9.6%	10.3%	688,192	733,355	6.6%
Total	2,103,072	2,179,645	2,340,934	7.4%	11.3%	4,141,381	4,520,579	9.2%

(1) Cifras de Gestión.

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

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

El crecimiento de 9.2% a nivel acumulado de los gastos operativos estarían explicados 52.1% por el negocio core de BCP y un 31.6% por nuestras iniciativas disruptivas.

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

- **Gastos del negocio core excluyendo TI**
 - Mayor gasto de remuneraciones debido a la contratación de más personal para cubrir puesto vacantes.
- **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 95.7% y 123.4%, respectivamente.
 - Se contrató más personal especializado en capacidades digitales con salarios promedio mayores.
 - Gastos relacionados a la desestimación de proyectos.

Los gastos de disrupción representaron el 11.7% del total de gastos y crecieron 29.2% en el primer semestre del 2024. Estos gastos corresponden principalmente a las iniciativas disruptivas como Yape, donde la mayor transaccionalidad y el desarrollo de nuevos productos genera gastos relacionados a TI. Al cierre del 2T24, Yape, Tenpo y Culqi son las iniciativas que tienen un mayor consumo de gastos, representando el 66% del total de gastos de iniciativas disruptivas.

09 Eficiencia Operativa

El ratio de eficiencia mejoró 19 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 que fueron impulsados por un incremento en el ingreso neto por intereses, asociado a una mejor mix en la cartera de colocaciones, así como el crecimiento en comisiones liderado por Yape.

Ratio de eficiencia ⁽¹⁾ reportado por subsidiaria

Subsidiaria	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación 1S24 / 1S23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
BCP	37.3%	36.2%	38.2%	200 pbs	90 pbs	37.1%	37.3%	20 pbs
BCP Bolivia	60.7%	58.1%	58.2%	10 pbs	-250 pbs	60.5%	58.1%	-230 pbs
Mibanco Perú	52.4%	53.3%	51.0%	-230 pbs	-140 pbs	53.2%	52.1%	-110 pbs
Mibanco Colombia	88.8%	85.5%	78.9%	-660 pbs	-990 pbs	91.0%	82.1%	-880 pbs
Pacífico	26.3%	27.7%	27.5%	-20 pbs	120 pbs	24.0%	27.6%	360 pbs
Prima AFP	49.8%	50.4%	52.2%	180 pbs	240 pbs	49.7%	51.3%	160 pbs
Credicorp	44.6%	43.6%	44.9%	131 pbs	30 pbs	44.4%	44.3%	-19 pbs

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

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

El ratio de eficiencia mejoró 19 pbs a nivel acumulado impulsado, principalmente, por los mayores ingresos ordinarios asociados a un mejor mix en la cartera de colocaciones y al mayor ingreso por comisiones en línea con el crecimiento de uso de canales digitales, liderados por Yape. Los mayores ingresos fueron respaldados por gastos controlado.

10 Capital Regulatorio

El Patrimonio Efectivo se ubicó en 1.33 veces por encima del límite requerido.

El ratio CET1 NIIF de BCP Individual disminuyó 74 pbs AaA situándose en 12.05%, producto de un mayor nivel de APRs asociado al crecimiento de la cartera de colocaciones. Esto fue parcialmente compensado por un mayor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio.

El ratio CET1 NIIF de Mibanco aumentó 12 pbs AaA, situándose en 16.72%. Menores niveles de APRs (-11.7%), compensado por un menor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio (-113.0%), influyeron en esta dinámica.

10.1 Capital Regulatorio Credicorp

Análisis de Capital del Grupo Financiero

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

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

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

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

Con relación a Credicorp, al cierre del 2T24, el ratio de Patrimonio Efectivo se situó en 1.33 respecto al mínimo requerido, lo que refleja la solidez financiera y la estabilidad de la institución. El ratio aumentó 6 pbs TaT, producto de la generación de resultados, especialmente en BCP, además de un incremento de Reservas Facultativas asociado a la aplicación de utilidades 2023 y pago de dividendos. Esto fue contrarrestado parcialmente por un incremento en los requerimientos producto del crecimiento de colocaciones en las subsidiarias.

Por su parte, el ratio Tier 1 se situó en 1.71 (+10 pbs) y el ratio CET1 en 2.09 (+12 pbs), ambos por encima del mínimo requerido. El crecimiento en ambos se asocia a las mismas dinámicas explicadas en el crecimiento del ratio de Patrimonio Efectivo.

Ratios de Cobertura de Capital

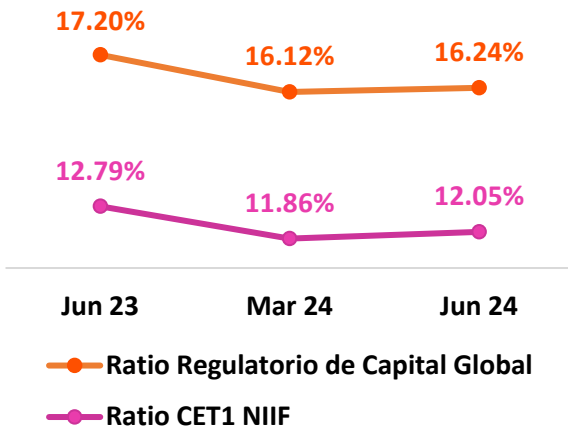


¹ Incluye Resultados Acumulados y del Ejercicio únicamente de Entidades Financieras Supervisadas por la SBS.

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

10. Capital Regulatorio

10.2 Análisis de Capital BCP Individual



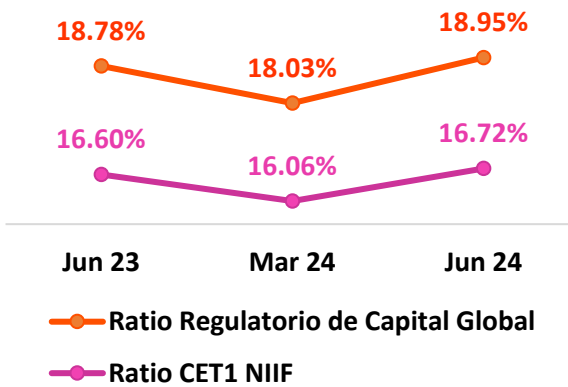
El ratio CET 1 NIIF de BCP Individual registró una subida de 20 pbs TaT, cerrando el 2T24 en 12.05%, el cual se encuentra por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta subida fue atribuida a un mayor nivel en el balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio, asociado a la evolución del negocio. La subida en Resultados Acumulados fue compensada por los mayores niveles de APRs que aumentaron 5.1% debido a un aumento de la cartera de colocaciones. AaA, el ratio CET 1 NIIF cayó 74 pbs, impulsado por mayores niveles de APRs asociado principalmente al crecimiento de cartera deteriorada.

Finalmente, bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio Regulatorio de Capital Global se situó en 16.24% (+12 pbs TaT). Este ratio compara favorablemente con el mínimo requerido por el regulador de 12.58% a junio 2024, lo cual refleja nuestra prudente gestión de solvencia. TaT y 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 11.90%, el cual compara favorablemente con un mínimo requerido de 6.68% a junio 2024.

10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 2T24, el ratio CET 1 NIIF de Mibanco se situó en 16.72% (+66 pbs TaT), el cual se encuentra por encima de nuestro apetito interno de 15%. Esta subida se debió principalmente a un menor nivel de APRs asociado a una contracción de la cartera de colocaciones. El mayor nivel en el balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio también influyó en esta dinámica. AaA, este ratio aumentó 12 pbs debido a un menor nivel de APRs influenciada 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 18.95% (-92 pbs TaT), manteniendo una holgura importante comparado con el mínimo requerido por el regulador de 13.36%. 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 16.62%, el cual se compara favorablemente con el requerimiento mínimo de 6.68% a junio 2024.

11 Perspectivas Económicas

En el 2T24, la economía peruana habría crecido alrededor de 4.0% AaA, segundo registro positivo luego de cuatro trimestres consecutivos de caídas. Los sectores primarios habrían crecido 7.5% AaA, impulsados por el mayor dinamismo de los sectores agro, pesca y manufactura primaria. Por su parte, los sectores no primarios crecieron 3.0% AaA, impulsados por los rubros servicios y manufactura no primaria.

La tasa de inflación anual continuó desacelerándose y cerró el trimestre en 2.3% AaA (3.0% AaA en el 1T24). Por otro lado, el BCRP continuó con los recortes de tasa y la reducción en 25 pbs en mayo a 5.75%.

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.83 en el 2T24, una depreciación de 3.2% comparado con el cierre del 1T24 y de 3.4% respecto al cierre del 2023.

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ⁽⁴⁾
PBI (US\$ Millones)	226,856	232,447	205,689	225,433	244,465	267,346	281,609
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-10.9	13.4	2.7	-0.6	3.0
PBI per cápita (US\$)	7,188	7,234	6,304	6,824	7,320	7,927	8,258
Demanda Interna (var. % a/a)	4.1	2.2	-9.6	14.5	2.4	-2.1	3.3
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.2	22.5	21.0	25.1	25.2	22.9	23.2
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	10.3	6.4	-4.3	12.6	9.7	2.8	3.6
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	2.2	1.9	2.0	6.4	8.5	3.2	2.5
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.75	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75	5.00
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.81	3.71	3.75
Tipo de Cambio (var. % a/a) ⁽³⁾	-4.0%	1.8%	-9.3%	-10.3%	4.5%	2.7%	-1.2%
Balance fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.9	-2.5	-1.7	-2.8	-2.8
Deuda Pública (% del PBI)	25.6	26.6	34.6	35.8	33.9	32.9	33.4
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,201	6,879	8,102	15,115	10,166	17,678	19,000
(% del PBI)	3.2%	3.0%	3.9%	6.7%	4.2%	6.6%	6.7%
Exportaciones	49,066	47,980	42,826	63,114	66,167	67,518	70,000
Importaciones	41,866	41,101	34,724	47,999	56,001	49,840	51,000
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.2%	-0.6%	0.9%	-2.1%	-4.0%	0.8%	0.2%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	71,883	71,033	74,000
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.8%	29.4%	26.6%	26.3%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	20	15	17	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.

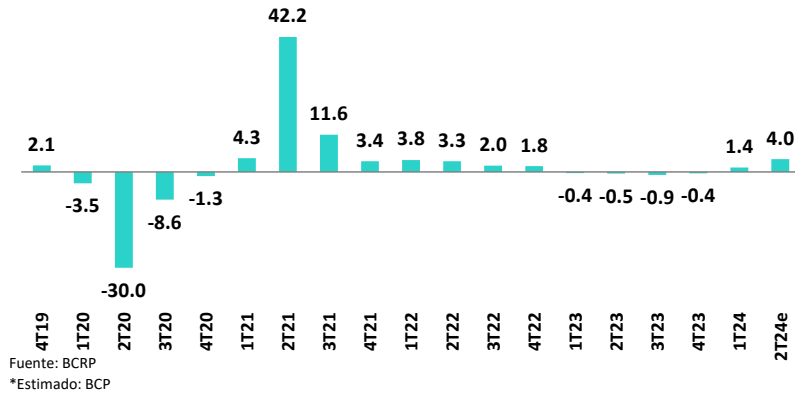
(4) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a julio 2024.

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas

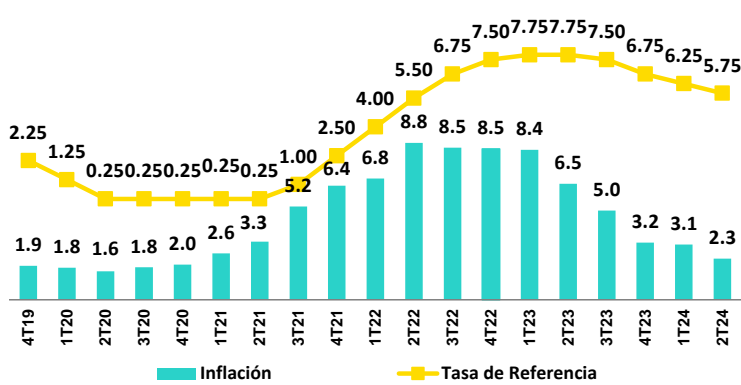
Producto Bruto Interno

(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)



En el 2T24, la economía peruana habría crecido alrededor de 4.0% AaA, segundo registro positivo luego de cuatro trimestres consecutivos de caídas y, el mejor registro en casi 3 años. Los sectores primarios habrían crecido alrededor de 7.5% AaA, impulsados por los sectores agro, pesca y manufactura primaria por el impacto positivo de la primera temporada de pesca de anchoveta en la zona norte-centro del país (en 2023 fue cancelada por el Fenómeno El Niño). Por su parte, el crecimiento de los sectores no primarios se habría acelerado a alrededor de 3.0% AaA, destacando los sectores servicios y manufactura no primaria.

Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP (%)



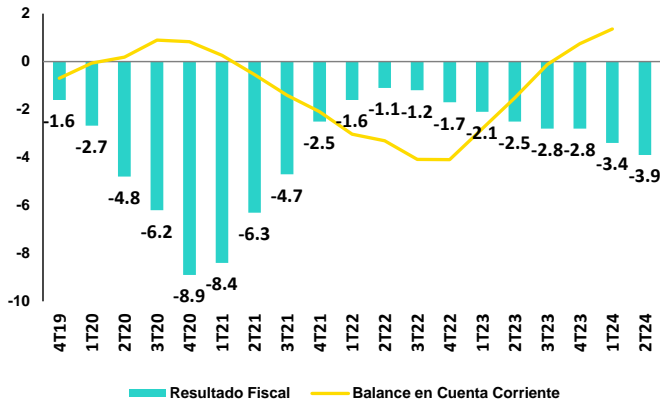
La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana se desaceleró de 3.0% AaA al cierre del 1T24 a 2.3% al cierre del 2T24 (el nivel más bajo en más de 3 años). Durante todo el trimestre, el nivel se mantuvo cerca al punto medio del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), entre 1% y 3%. El resultado se explica por la caída del precio del pollo y commodities agrícolas (precio promedio 2T24 AaA: -6% trigo, -29% maíz, -17% soya). Por su parte, la inflación subyacente (excluye alimentos y energía) se ubicó en 3.1% AaA en junio 2024 (3.1% AaA al cierre del 2T24) y se ha mantenido alrededor del límite superior del rango meta desde noviembre 2023.

En su reunión de julio 2024, el BCRP decidió mantener su tasa de referencia en 5.75% (en dicho nivel desde mayo 2024). Ello, luego de 6 recortes consecutivos de 25 pbs en la tasa desde setiembre 2023 y una pausa en marzo 2024. A julio, en acumulado, el BCRP ha reducido su tasa de referencia en 200 pbs.

11. Perspectivas Económicas

Resultado Fiscal y Balance de Cuenta Corriente

(% del PBI, Acumulado 4 Trimestres)



El déficit fiscal anualizado a junio 2024 subió a 3.9% del PBI, frente al 3.4% del PBI en 1T24. Este aumento se explicó, en gran medida, por un crecimiento del gasto no financiero (+13% AaA), principalmente inversión pública (gasto en capital +20% AaA), que superó el incremento de los ingresos fiscales (+5.0% AaA).

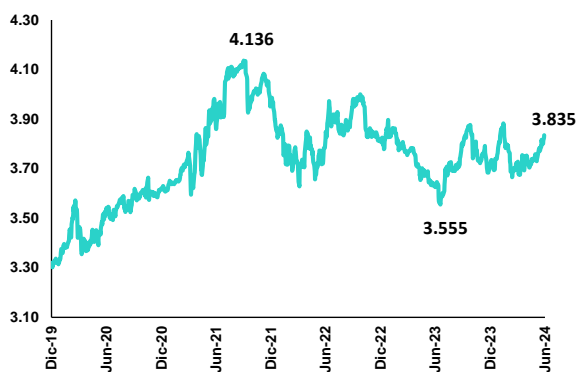
En jun-24, el Ministerio de Economía y Finanzas realizó una operación de administración de deuda que incluyó: i) emisión de nuevo bono soberano 2039 por PEN 7 mil millones a una tasa de 7.65%, (ii) intercambio y recompra de soberanos con plazos 2024-29, y (iii) recompra de bonos en USD y EUR con plazos entre 2025-31.

S&P le asigna una calificación crediticia de BBB- a la deuda soberana peruana en moneda extranjera, peldaño mínimo de grado de inversión, con perspectiva estable. Por su parte, Fitch la ubica dos peldaños por encima de grado de inversión en BBB con perspectiva negativa, mientras que Moody's también le asigna una perspectiva negativa a su calificación de Baa1, tres peldaños arriba de grado de inversión.

En las cuentas externas, el superávit comercial acumulado 12 meses a mayo 2024 se ubicó en US\$ 17.6 mil millones, cerca de su máximo histórico de febrero 2024 (US\$ 18.2 mil millones). Las exportaciones, en el mismo periodo, crecieron 2.5% AaA a US\$ 67.9 mil millones. Las importaciones cayeron 5.7% AaA a US\$ 50.4 mil millones por menores volúmenes importados de insumos industriales, así como por precios más bajos de commodities agrícolas, principalmente.

Los términos de intercambio crecieron 13.9% AaA en mayo 2024 y se ubicaron en máximos históricos debido al crecimiento de los precios de exportación de 14.1% por mayores precios del cobre, oro y plata. Los dos primeros alcanzaron máximos en may-25 de USD/lb. 4.92 y USD/oz. 2,425, respectivamente, mientras que la plata subió a niveles no vistos en 11 años (USD/oz. 32.1). Por su parte, los precios de importación se mantuvieron estables (0.1% AaA) ante precios más bajos de insumos industriales y alimentos como trigo, maíz y soya. En mayo, los términos de intercambio crecieron 7.6% frente al cierre del 2023.

Tipo de Cambio
(S/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 2T24 en USDPEN 3.83, una depreciación de 3.2% respecto al cierre del 1T24 (3.72) y de 3.4% respecto al cierre del 2023. En mayo, el BCRP intervino en el mercado cambiario spot con la venta de USD 78 millones y, en junio vendió USD 5 millones, con lo que acumuló ventas por US\$ 318 millones en el año, casi cuatro veces lo vendido en 2023.

El fortalecimiento del dólar y factores idiosincráticos en México y Brasil afectaron a las monedas de la región Latam en 2T24. Respecto al cierre del 1T24, el real brasilero se depreció 11.6%, el peso mexicano 10.6% y el peso colombiano 7.5%. El peso chileno, por su parte, se apreció 4.0%.

Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 2T24 en US\$ 71.4 mil millones, por debajo de las US\$ 73.8 mil millones al cierre del 1T24 y relativamente estables frente al cierre del 2023 (US\$ 71.0 mil millones). Por su parte, la posición de cambio del BCRP se ubicó en US\$ 51.2 mil millones, una reducción de US\$ 664 millones respecto de fines del 1T24.

Al 6 de agosto, el tipo de cambio se apreció más de 2.5% a USDPEN 3.73 respecto al cierre del 2T24, en línea con los movimientos de otras monedas Latam

Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

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

Anexos

12.1. Puntos de contacto físicos.....	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.)	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Oficinas (2)	665	655	650	-5	-15
Cajeros automáticos	2,663	2,737	2,745	8	82
Agentes	11,944	11,697	11,861	164	-83
Total	15,272	15,089	15,256	167	-16

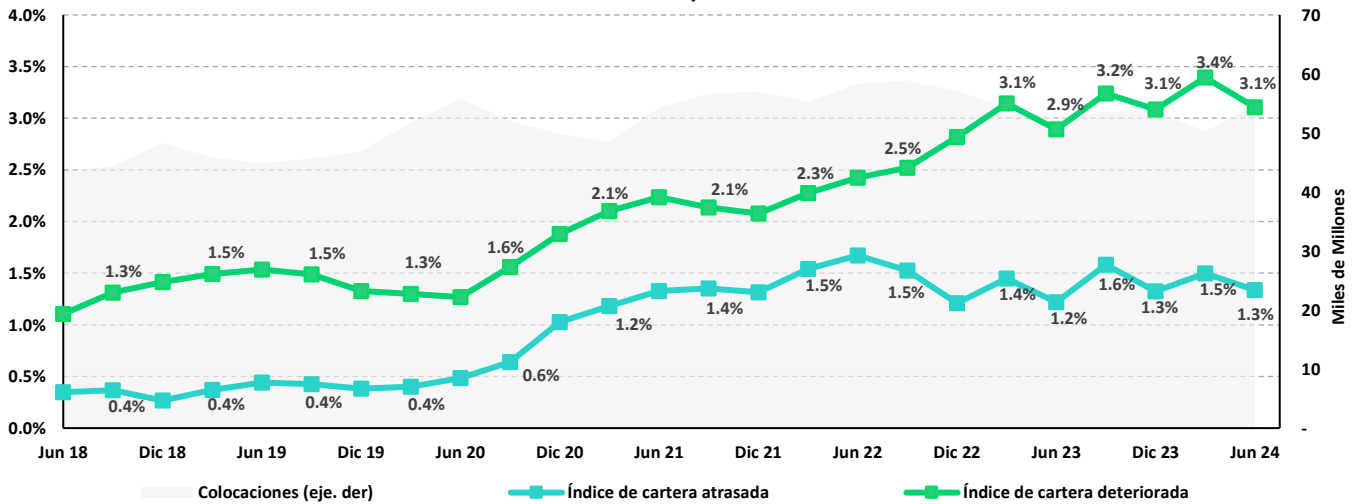
(1) Incluye puntos de contacto físicos de BCP Individual, BCP Bolivia y Mibanco Perú

(2) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en Marzo 23 eran 33, en Diciembre 23 eran 36 y en Marzo 24 fueron 36.

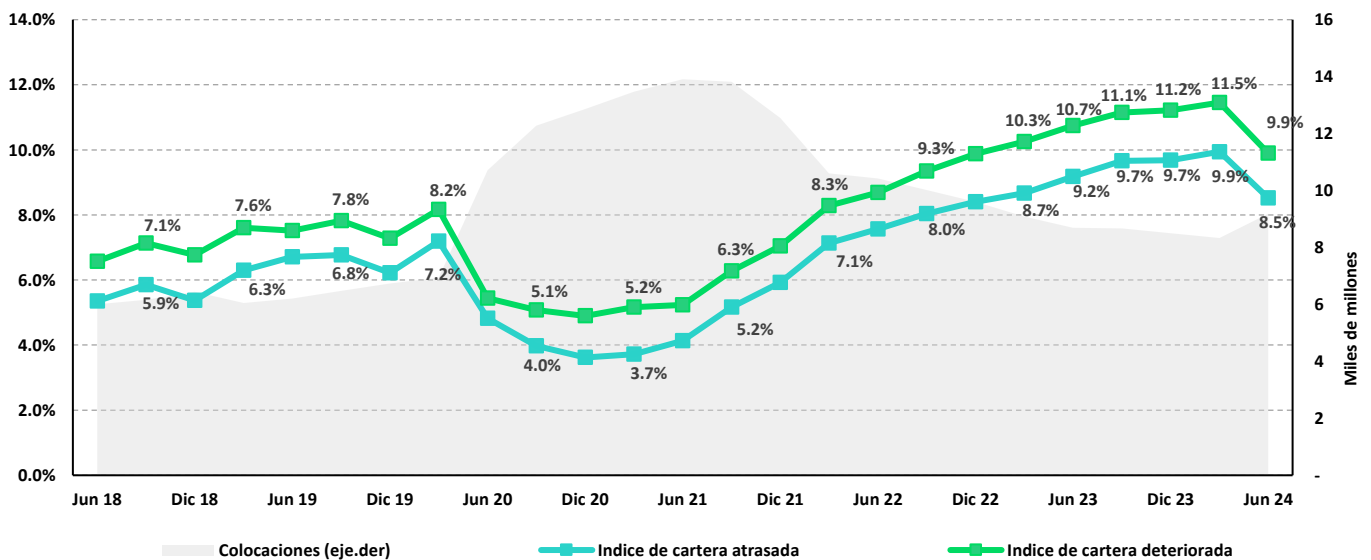
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

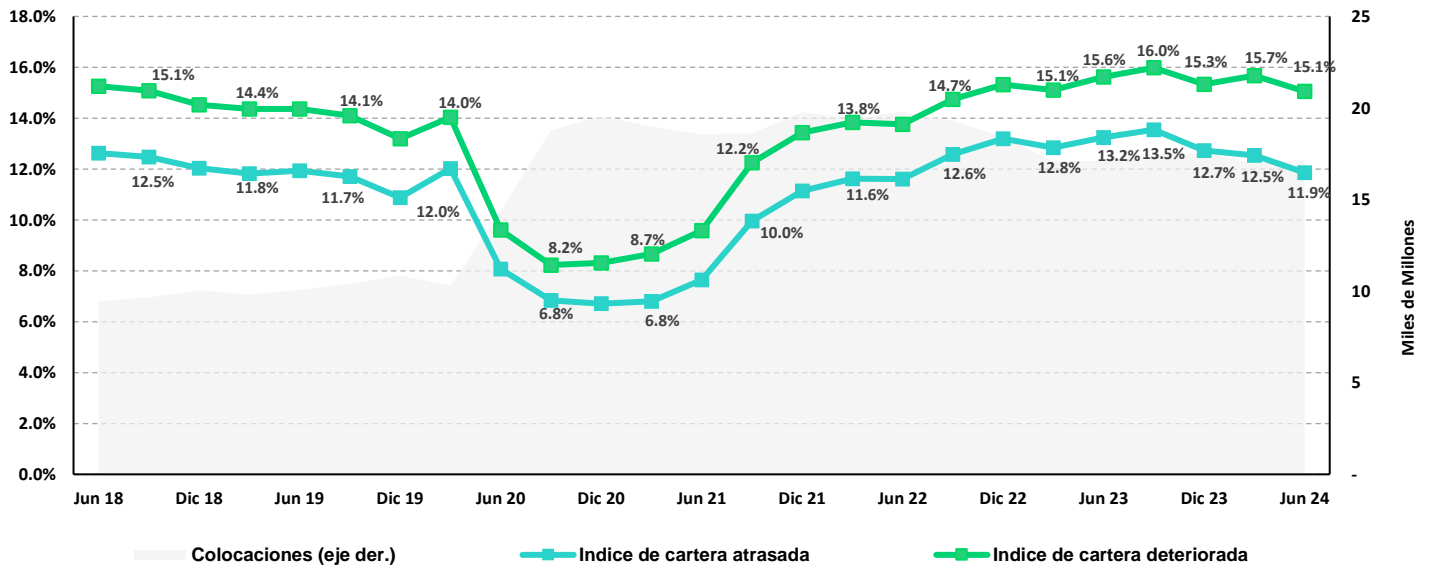


Banca Negocios

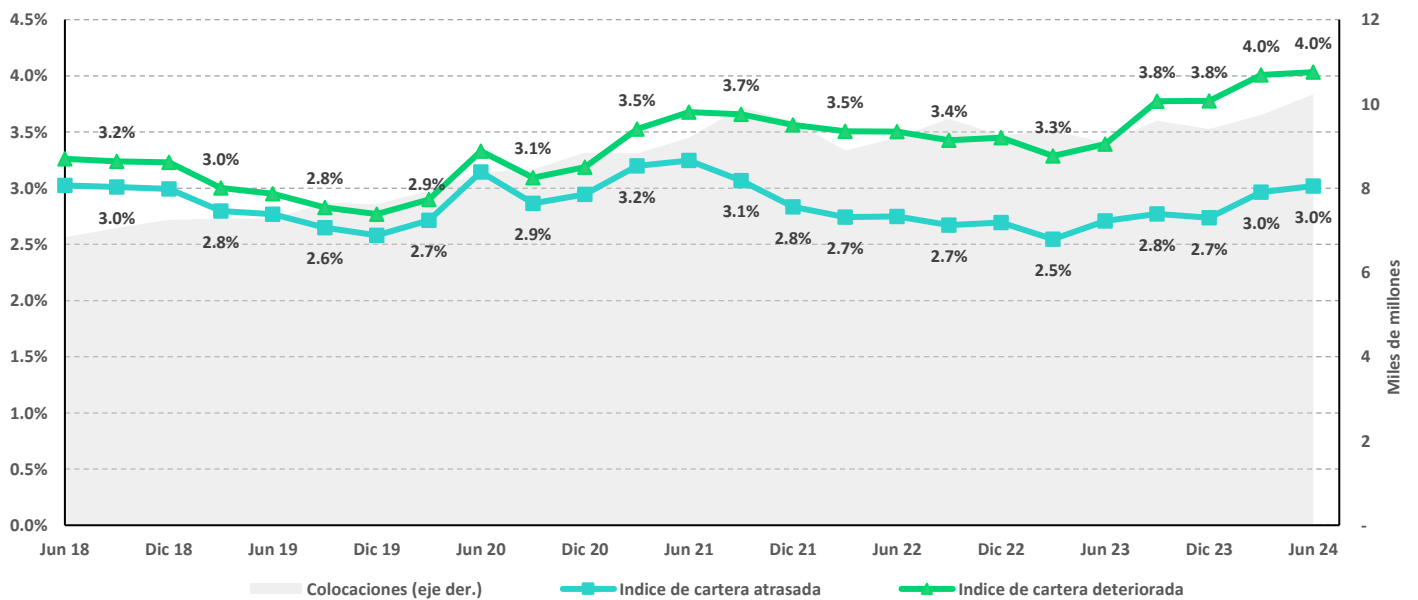


12. Anexos

Pyme

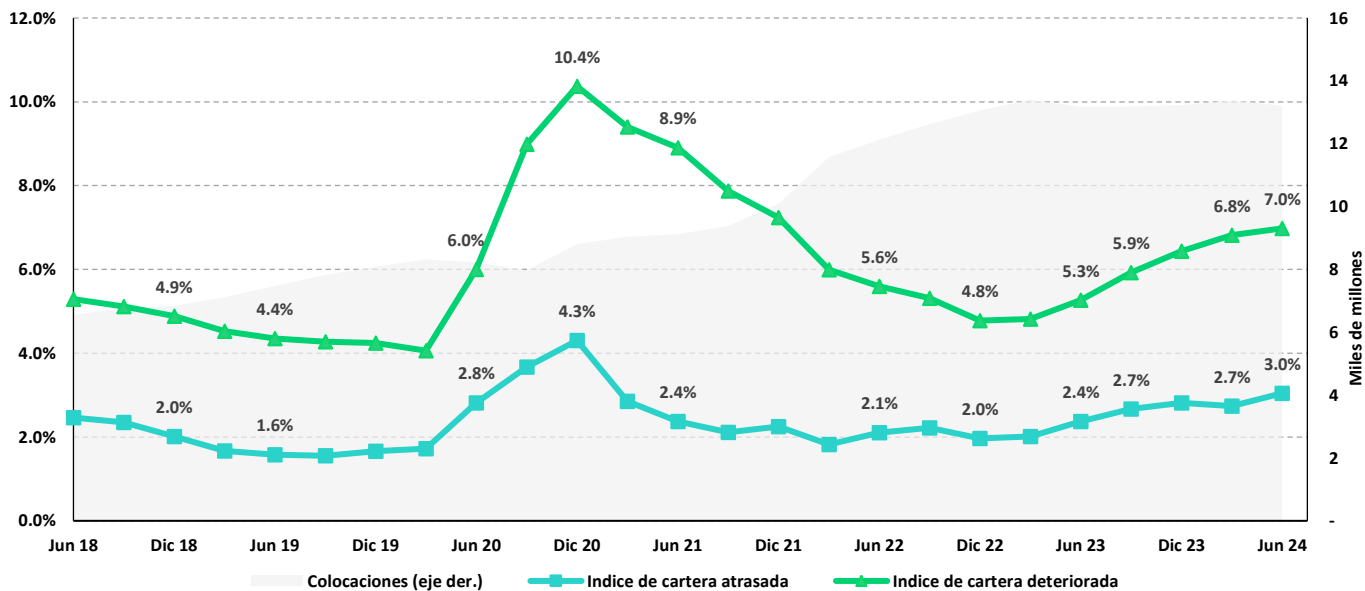


Hipotecario

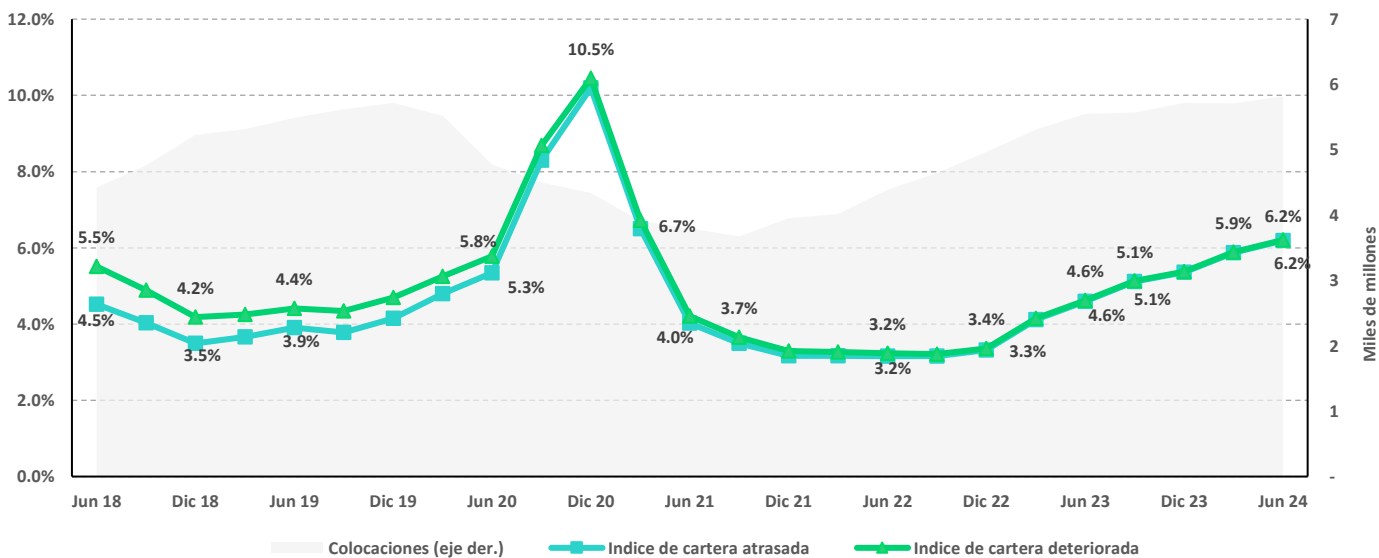


12. Anexos

Consumo

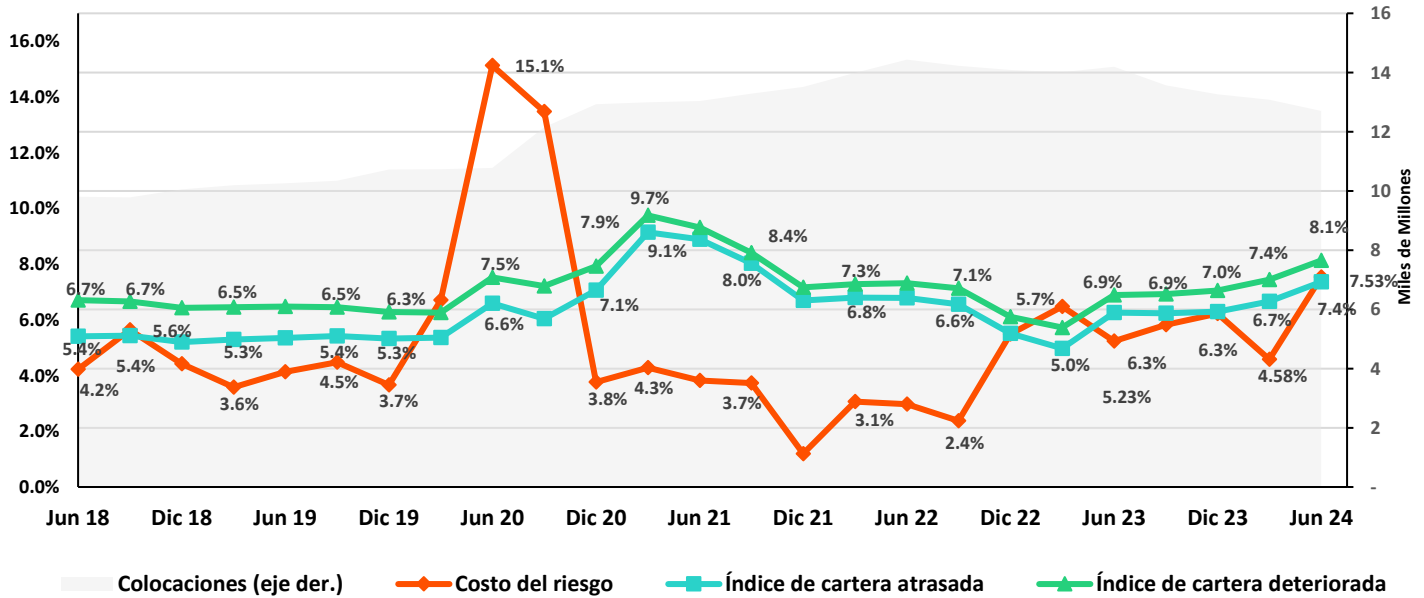


Tarjeta de Crédito

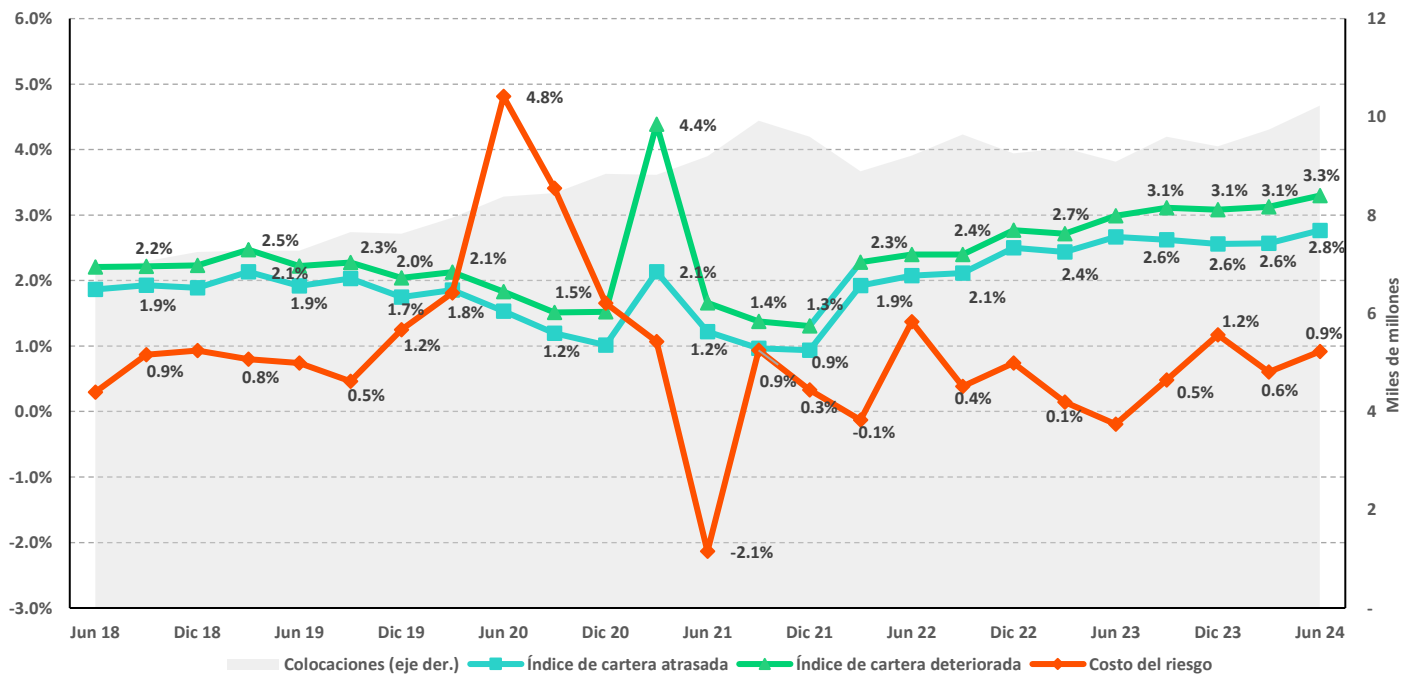


12. Anexos

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 % 1S24 / 1S23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
Intereses y rendimientos similares	4,653,246	4,925,926	4,935,238	0.2%	6.1%	9,109,352	9,861,164	8.3%
Intereses sobre colocaciones	3,712,845	3,868,792	3,921,374	1.4%	5.6%	7,283,797	7,790,166	7.0%
Dividendos sobre inversiones	17,492	10,861	10,136	-6.7%	-42.1%	23,969	20,997	-12.4%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	286,459	334,459	319,829	-4.4%	11.6%	563,830	654,288	16.0%
Intereses sobre valores	618,952	683,075	657,897	-3.7%	6.3%	1,204,220	1,340,972	11.4%
Otros ingresos por intereses	17,498	28,739	26,002	-9.5%	48.6%	33,536	54,741	63.2%
Intereses y gastos similares	(1,449,090)	(1,499,803)	(1,466,774)	-2.2%	1.2%	(2,773,107)	(2,966,577)	7.0%
Intereses y gastos similares (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,333,924)	(1,377,799)	(1,342,088)	-2.6%	0.6%	(2,542,191)	(2,719,887)	7.0%
Intereses sobre depósitos	777,436	779,526	738,010	-5.3%	-5.1%	1,454,524	1,517,536	4.3%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	296,854	264,884	267,285	0.9%	-10.0%	535,787	532,169	-0.7%
Intereses sobre bonos y notas subord.	148,992	196,630	200,739	2.1%	34.7%	331,890	397,369	19.7%
Otros gastos por intereses	110,642	136,759	136,054	-0.5%	23.0%	219,990	272,813	24.0%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(115,166)	(122,004)	(124,686)	2.2%	8.3%	(230,916)	(246,690)	6.8%
Ingreso neto por intereses	3,204,156	3,426,123	3,468,464	1.2%	8.2%	6,336,245	6,894,587	8.8%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	2,399,905	2,611,424	2,375,093	-9.0%	-1.0%	4,804,996	4,986,517	3.8%
Activos promedio que generan intereses	220,651,688	225,297,538	227,161,179	0.8%	3.0%	220,418,854	226,444,444	2.7%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	6.02%	6.30%	6.33%	3pbs	31pbs	5.96%	6.31%	35pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.56%	4.85%	4.40%	-45pbs	-16pbs	4.57%	4.62%	5pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses	25.10%	23.78%	31.52%	774pbs	642pbs	24.17%	27.67%	350pbs

(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
2T23	5.67%	13.09%	2.85%	6.02%
1T24	6.04%	13.42%	2.96%	6.30%
2T24	6.08%	13.61%	3.03%	6.33%

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
2T23	4.25%	8.64%	3.00%	4.56%
1T24	4.64%	9.71%	2.46%	4.85%
2T24	4.30%	7.67%	2.25%	4.40%

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
(S/ miles, NIIF)

Capital Regulatorio y Capitalización PEN (000)	Saldo a		Variación % TaT
	Mar 24	Jun 24	
Capital social	1,318,993	1,318,993	-
Acciones de tesorería	(208,343)	(208,918)	0.3%
Capital adicional	201,965	172,302	-14.7%
Reservas Legales y Facultativas	26,213,432	28,008,037	6.8%
Interés Minoritario	522,309	518,838	-0.7%
Utilidades y Resultados Acumulados ⁽¹⁾	2,639,191	3,914,339	48.3%
Ganancia / Pérdida No Realizada ⁽²⁾	(991,283)	(936,472)	-5.5%
Goodwill	(768,869)	(763,671)	-0.7%
Intangibles ⁽³⁾	(1,935,419)	(2,151,581)	11.2%
Deducciones en Capital Ordinario Nivel 1 ⁽⁴⁾	(699,843)	(685,466)	-2.1%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-
Deuda Subordinada	5,733,691	5,896,957	2.8%
Provisiones Genéricas ⁽⁵⁾	1,946,564	2,041,564	4.9%
Deducciones en Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁶⁾	(945,603)	(973,281)	2.9%
Total Patrimonio Efectivo (A)	33,026,785	36,151,641	9.5%
Total Capital Ordinario Nivel 1 (B)	26,292,132	29,186,401	11.0%
Total Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C)	26,292,132	29,186,145	11.0%
Requerimiento Patrimonio Efectivo (D)	25,901,090	27,146,595	4.8%
Requerimiento Capital Ordinario Nivel 1 (E)	13,351,145	13,975,808	4.7%
Requerimiento Patrimonio Efectivo Nivel 1 (F)	16,336,793	17,108,445	4.7%
Ratio Patrimonio Efectivo (A) / (D)	1.28	1.33	
Ratio Capital Ordinario Nivel 1 (B) / (E)	1.97	2.09	
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C) / (F)	1.61	1.71	

(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
(Bajo regulación vigente enero 2023)**

Capital regulatorio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Capital	12,973,175	12,973,175	12,973,175	0.0%	0.0%
Reservas	7,039,359	6,590,921	6,591,330	0.0%	-6.4%
Utilidades y Resultados Acumulados	3,346,790	2,644,894	3,920,795	48.2%	17.2%
Provisiones (1)	1,625,735	1,662,636	1,749,878	5.2%	7.6%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a
Deuda Subordinada	4,897,800	5,019,300	5,171,850	3.0%	5.6%
Pérdida No Realizada	(834,411)	(691,921)	(621,417)	-10.2%	-25.5%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,667,540)	(2,416,070)	(2,465,969)	2.1%	-7.6%
Intangibles	(1,036,167)	(1,209,735)	(1,303,792)	7.8%	25.8%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	25,222,659	24,451,116	25,893,766	5.9%	2.7%
Capital Ordinario de Nivel 1 (2)	18,699,124	17,769,180	18,972,038	6.8%	1.5%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	18,699,124	17,769,180	18,972,038	6.8%	1.5%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	6,523,535	6,681,936	6,921,728	3.6%	6.1%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	2,307,252	3,032,546	3,300,703	8.8%	43.1%
Activos ponderados por riesgo crediticio	128,912,504	131,793,619	138,806,587	5.3%	7.7%
Activos ponderados por riesgo operacional	15,407,799	16,842,059	17,335,423	2.9%	12.5%
Total	146,627,555	151,668,224	159,442,714	5.1%	8.7%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	230,725	303,255	330,070	8.8%	43.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,602,125	11,861,426	12,492,593	5.3%	7.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,540,780	1,684,206	1,733,542	2.9%	12.5%
Requerimientos adicionales de capital	3,494,025	5,418,896	5,709,468	5.4%	63.4%
Total	16,867,655	19,267,782	20,265,673	5.2%	20.1%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)	12.75%	11.72%	11.90%	18 pbs	-85 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	12.75%	11.72%	11.90%	18 pbs	-85 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	17.20%	16.12%	16.24%	12 pbs	-96 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
(Bajo regulación vigente enero 2023)**

Capital regulatorio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 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	611,151	310,119	356,449	14.9%	-41.7%
Provisiones (1)	170,901	154,452	150,127	-2.8%	-12.2%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	173,000	173,000	167,000	-3.5%	-3.5%
Pérdida No Realizada	(4,727)	(4,984)	(600)	-88.0%	-87.3%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(275)	(283)	(288)	1.6%	4.6%
Intangibles	(138,239)	(150,274)	(123,177)	-18.0%	-10.9%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	2,821,292	2,518,105	2,585,586	2.7%	-8.4%
Capital Ordinario Nivel 1 (2)	2,477,391	2,190,653	2,268,460	3.6%	-8.4%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	2,477,391	2,190,653	2,268,460	3.6%	-8.4%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	343,901	327,452	317,127	-3.2%	-7.8%

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	181,227	252,255	249,120	-1.2%	37.5%
Activos ponderados por riesgo crediticio	13,372,354	12,151,596	11,811,650	-2.8%	-11.7%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,470,726	1,559,737	1,584,653	1.6%	7.7%
Total	15,024,307	13,963,589	13,645,422	-2.3%	-9.2%

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	18,123	25,226	24,912	-1.2%	37.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,203,512	1,093,644	1,063,048	-2.8%	-11.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	147,073	155,974	158,465	1.6%	7.7%
Requerimientos adicionales de capital	405,891	164,047	159,457	-2.8%	-60.7%
Total	1,774,599	1,438,889	1,405,883	-2.3%	-20.8%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Ratio Capital Ordinario Nivel 1	16.49%	15.69%	16.62%	94 pbs	14 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	16.49%	15.69%	16.62%	94 pbs	14 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	18.78%	18.03%	18.95%	92 pbs	17 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 %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Capital + Reservas	19,500,292	19,051,853	19,052,262	0.0%	-2.3%
Resultados acumulados y del ejercicio	4,000,489	3,429,163	4,674,213	36.3%	16.8%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(274,021)	(161,369)	(97,152)	-39.8%	-64.5%
Goodwill e intangibles	(1,516,702)	(1,650,626)	(1,694,308)	2.6%	11.7%
Inversiones en subsidiarias	(2,800,043)	(2,570,974)	(2,602,553)	1.2%	-7.1%
Total	18,910,015	18,098,046	19,332,463	6.8%	2.2%

APRs Ajustados NIIF	147,805,770	152,645,988	160,418,064	5.1%	8.5%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	130,090,719	132,771,383	139,781,938	5.3%	7.4%
Resto	17,715,052	19,874,605	20,636,126	3.8%	16.5%

Ratio CET1 NIIF	12.79%	11.86%	12.05%	20 pbs	-74 pbs
-----------------	--------	--------	--------	--------	---------

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Capital + Reservas	2,676,791	2,703,385	2,703,385	0.0%	1.0%
Resultados acumulados y del ejercicio	206,920	(62,632)	(26,918)	-57.0%	-113.0%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(5,399)	(8,967)	(3,821)	-57.4%	-29.2%
Goodwill e intangibles	(344,323)	(352,162)	(356,518)	1.2%	3.5%
Inversiones en subsidiarias	(275)	(275)	(281)	1.9%	2.0%
Total	2,533,715	2,279,349	2,315,848	1.6%	-8.6%

APRs Ajustados NIIF	15,261,939	14,188,737	13,852,449	-2.4%	-9.2%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	13,602,081	12,366,207	12,013,076	-2.9%	-11.7%
Resto	1,659,857	1,822,530	1,839,373	0.9%	10.8%

Ratio CET1 NIIF	16.60%	16.06%	16.72%	65 pbs	12 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 %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	7,154,236	8,024,262	7,705,769	-4.0%	7.7%
Que generan intereses	26,036,894	31,134,572	27,157,901	-12.8%	4.3%
Total fondos disponibles	33,191,130	39,158,834	34,863,670	-11.0%	5.0%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,863,243	1,526,232	1,777,491	16.5%	-4.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,508,563	4,448,122	4,282,606	-3.7%	-5.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	33,344,169	38,047,888	39,156,806	2.9%	17.4%
Inversiones a costo amortizado	10,182,619	10,059,376	8,986,734	-10.7%	-11.7%
Colocaciones	142,845,549	140,798,083	146,946,546	4.4%	2.9%
Vigentes	136,866,154	134,593,059	140,715,785	4.5%	2.8%
Vencidas	5,979,395	6,205,024	6,230,761	0.4%	4.2%
Menos - provisión neta para colocaciones	(7,956,184)	(8,190,343)	(8,350,024)	1.9%	5.0%
Colocaciones netas	134,889,365	132,607,740	138,596,522	4.5%	2.7%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	789,845	868,239	891,335	2.7%	12.8%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,749,132	1,815,570	1,792,615	-1.3%	2.5%
Aceptaciones bancarias	226,161	322,346	473,382	46.9%	109.3%
Inversiones en asociadas	675,623	691,908	712,728	3.0%	5.5%
Intangible y crédito mercantil, neto	3,046,846	3,161,382	3,295,236	4.2%	8.2%
Activo por contrato de reaseguros	780,587	957,474	959,661	0.2%	22.9%
Otros activos (1)	8,063,007	7,506,630	12,278,373	63.6%	52.3%
Total Activos	233,310,290	241,171,741	248,067,159	2.9%	6.3%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	39,475,762	41,706,139	43,190,989	3.6%	9.4%
Que generan intereses	103,911,955	106,150,988	108,780,995	2.5%	4.7%
Total depósitos y obligaciones	143,387,717	147,857,127	151,971,984	2.8%	6.0%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	14,306,880	9,491,276	7,689,689	-19.0%	-46.3%
Instrumentos del BCRP	11,772,772	6,854,368	5,542,892	-19.1%	-52.9%
Operaciones de reporte con terceros	1,276,709	1,092,031	927,666	-15.1%	-27.3%
Operaciones de reporte con clientes	1,257,399	1,544,877	1,219,131	-21.1%	-3.0%
Deudas a bancos y corresponsales	10,062,290	10,684,673	12,620,346	18.1%	25.4%
Bonos y notas emitidas	14,235,697	17,541,121	17,953,508	2.4%	26.1%
Aceptaciones bancarias	226,161	322,346	473,382	46.9%	109.3%
Pasivo por contrato de seguros	11,567,408	12,343,975	12,814,831	3.8%	10.8%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	413,665	309,228	811,015	162.3%	96.1%
Otros pasivos	8,471,819	8,185,785	10,707,332	30.8%	26.4%
Total Pasivo	202,671,637	206,735,531	215,042,087	4.0%	6.1%
Patrimonio Neto	30,027,036	33,853,460	32,413,767	-4.3%	7.9%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(208,035)	(208,343)	(208,918)	0.3%	0.4%
Capital adicional	231,019	201,965	172,303	-14.7%	-25.4%
Reservas	26,221,577	26,213,432	28,008,038	6.8%	6.8%
Otras reservas	(13,015)	243,405	267,987	10.1%	-2159.1%
Utilidades acumuladas	2,476,497	6,084,008	2,855,364	-53.1%	15.3%
Interés no controlador	611,617	582,750	611,305	4.9%	-0.1%
Total Patrimonio Neto	30,638,653	34,436,210	33,025,072	-4.1%	7.8%
Total pasivo y patrimonio neto	233,310,290	241,171,741	248,067,159	2.9%	6.3%
Créditos contingentes	144,709,112	162,365,717	164,970,468	1.6%	14.0%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	18,654,864	20,466,103	20,671,941	1.0%	10.8%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	85,762,478	88,546,531	90,965,846	2.7%	6.1%
Total derivados (Nocional) y otros	40,291,770	53,353,083	53,332,681	0.0%	32.4%

(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 \$/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	Jun 24 / Jun 23
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	4,653,246	4,925,926	4,935,238	0.2%	6.1%	9,109,352	9,861,164	8.3%
Intereses y gastos similares	(1,449,090)	(1,499,803)	(1,466,774)	-2.2%	1.2%	(2,773,107)	(2,966,577)	7.0%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,204,156	3,426,123	3,468,464	1.2%	8.2%	6,336,245	6,894,587	8.8%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(886,123)	(910,189)	(1,193,548)	31.1%	34.7%	(1,688,230)	(2,103,737)	24.6%
Recupero de créditos castigados	81,872	95,490	100,177	4.9%	22.4%	156,981	195,667	24.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(804,251)	(814,699)	(1,093,371)	34.2%	35.9%	(1,531,249)	(1,908,070)	24.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida	2,399,905	2,611,424	2,375,093	-9.0%	-1.0%	4,804,996	4,986,517	3.8%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	960,550	1,062,501	1,148,830	8.1%	19.6%	1,842,331	2,211,331	20.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	210,944	166,269	217,896	31.1%	3.3%	459,459	384,165	-16.4%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	68,603	61,745	92,711	50.2%	35.1%	138,639	154,456	11.4%
Ganancia neta por inversión en asociadas	23,689	32,295	28,728	-11.0%	21.3%	50,901	61,023	19.9%
Ganancia neta en derivados especulativos	16,671	39,984	41,748	4.4%	150.4%	10,101	81,732	709.1%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	2,996	(5,621)	(7,933)	41.1%	-364.8%	25,959	(13,554)	-152.2%
Otros	149,671	102,221	139,499	36.5%	-6.8%	239,009	241,720	1.1%
Total otros ingresos	1,433,124	1,459,394	1,661,479	13.8%	15.9%	2,766,399	3,120,873	12.8%
Resultados técnicos de seguros								
Resultado del Servicio de Seguro	393,487	458,997	407,666	-11.2%	3.6%	800,364	866,663	8.3%
Resultado del Reaseguro	(96,923)	(179,935)	(92,166)	-48.8%	-4.9%	(207,459)	(272,101)	31.2%
Total resultados técnicos de seguros	296,564	279,062	315,500	13.1%	6.4%	592,905	594,562	0.3%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,054,735)	(1,107,069)	(1,141,823)	3.1%	8.3%	(2,084,293)	(2,248,892)	7.9%
Gastos administrativos	(871,046)	(888,583)	(1,017,707)	14.5%	16.8%	(1,706,106)	(1,906,290)	11.7%
Depreciación y amortización	(160,549)	(175,146)	(172,204)	-1.7%	7.3%	(321,628)	(347,350)	8.0%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	-	-	n.a	n.a	-	-	n.a
Asociación en participación	(16,742)	(8,847)	(9,200)	4.0%	-45.0%	(29,354)	(18,047)	-38.5%
Otros gastos	(92,232)	(99,672)	(124,420)	24.8%	34.9%	(180,831)	(224,092)	23.9%
Total gastos	(2,195,304)	(2,279,317)	(2,465,354)	8.2%	12.3%	(4,322,212)	(4,744,671)	9.8%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,934,289	2,070,563	1,886,718	-8.9%	-2.5%	3,842,088	3,957,281	3.0%
Impuesto a la renta	(504,472)	(528,466)	(519,344)	-1.7%	2.9%	(997,938)	(1,047,810)	5.0%
Utilidad neta	1,429,817	1,542,097	1,367,374	-11.3%	-4.4%	2,844,150	2,909,471	2.3%
Interés no controlador	28,550	30,440	28,278	-7.1%	-1.0%	58,610	58,718	0.2%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,401,267	1,511,657	1,339,096	-11.4%	-4.4%	2,785,540	2,850,753	2.3%

12. Anexos

12.6.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	122,665	510,036	265,981	-47.9%	116.8%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	937,921	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	317,479	1,427,450	1,455,030	1.9%	358.3%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	34,755,621	37,392,797	36,415,839	-2.6%	4.8%
Inversiones a costo amortizado	-	640,723	668,698	4.4%	n.a.
Otros activos	197	294,639	1,560	n.a.	691.9%
Total Activo	36,133,883	40,265,645	38,807,108	-3.6%	7.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Bonos y notas emitidas	1,803,725	1,816,584	1,859,959	2.4%	3.1%
Otros pasivos	161,170	296,682	214,061	-27.8%	32.8%
Total Pasivo	1,964,895	2,113,266	2,074,020	-1.9%	5.6%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital Adicional	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	25,905,604	25,910,975	27,689,804	6.9%	6.9%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(362,199)	17,616	40,503	129.9%	-111.2%
Resultados acumulados	6,922,048	10,520,253	7,299,246	-30.6%	5.4%
Total Patrimonio Neto	34,168,988	38,152,379	36,733,088	-3.7%	7.5%
Total pasivo y patrimonio neto	36,133,883	40,265,645	38,807,108	-3.6%	7.4%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S23 / 1S24
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
Ingresos por intereses y gastos								
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,804,873	1,557,394	1,899,078	21.9%	5.2%	3,244,084	3,456,472	6.5%
Ingresos por intereses y similares	8,996	18,725	28,052	49.8%	211.8%	9,296	46,777	403.2%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	22,618	1,234	-	n.a.	n.a.	26,377	1,234	-95.3%
Ingreso total por intereses	1,836,487	1,577,353	1,927,130	22.2%	4.9%	3,279,757	3,504,483	6.9%
Gastos por intereses y similares	(14,156)	(13,565)	(13,508)	-0.4%	-4.6%	(27,952)	(27,073)	-3.1%
Gastos generales y administrativos	(7,584)	(4,802)	(5,115)	6.5%	-32.6%	(11,991)	(9,917)	-17.3%
Total Gastos	(21,740)	(18,367)	(18,623)	1.4%	-14.3%	(39,943)	(36,990)	-7.4%
Utilidad Operativa	1,814,747	1,558,986	1,908,507	22.4%	5.2%	3,239,814	3,467,493	7.0%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	(3,284)	93	(2,830)	n.a.	-13.8%	(3,442)	(2,737)	-20.5%
Otros, neto	99	111	(29)	-126.1%	-129.3%	201	82	-59.2%
Utilidad antes de impuestos	1,811,562	1,559,190	1,905,648	22.2%	5.2%	3,236,573	3,464,838	7.1%
Impuesto a la renta	(47,093)	(43,104)	(51,879)	20.4%	10.2%	(93,888)	(94,983)	1.2%
Utilidad neta	1,764,469	1,516,086	1,853,769	22.3%	5.1%	3,142,685	3,369,855	7.2%
Ratio de Cobertura Doble	101.7%	98.0%	99.1%	113 bpbs	-258 pbs	101.7%	99.1%	-258 pbs

12. Anexos

12.6.3 BCP Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,300,381	5,842,595	5,464,859	-6.5%	3.1%
Que generan intereses	25,182,623	30,040,974	26,093,132	-13.1%	3.6%
Total fondos disponibles	30,483,004	35,883,569	31,557,991	-12.1%	3.5%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	537,814	415,202	839,649	102.2%	56.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	221,253	465,261	439,004	-5.6%	98.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	17,169,798	21,739,359	22,661,943	4.2%	32.0%
Inversiones a costo amortizado	9,611,227	9,389,695	8,321,181	-11.4%	-13.4%
Colocaciones					
Vigentes	130,175,792	127,359,955	132,958,919	4.4%	2.1%
Vencidas	124,488,630	121,494,564	127,103,518	4.6%	2.1%
Menos - provisión netas para colocaciones	5,687,162	5,865,391	5,855,401	-0.2%	3.0%
Colocaciones netas	(7,504,879)	(7,663,849)	(7,799,646)	1.8%	3.9%
	122,670,913	119,696,106	125,159,273	4.6%	2.0%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,460,108	1,512,734	1,490,388	-1.5%	2.1%
Aceptaciones bancarias	226,161	322,346	473,382	46.9%	109.3%
Inversiones en asociadas	16,670	23,270	26,754	15.0%	60.5%
Otros activos ⁽²⁾	7,653,151	6,955,937	11,830,099	70.1%	54.6%
Total Activo	190,050,099	196,403,479	202,799,664	3.3%	6.7%
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	36,484,571	38,519,886	41,187,095	6.9%	12.9%
Que generan intereses	91,074,922	94,436,692	96,391,919	2.1%	5.8%
Total depósitos y obligaciones	127,559,493	132,956,578	137,579,014	3.5%	7.9%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	12,310,396	7,388,795	6,095,858	-17.5%	-50.5%
Instrumentos del BCRP	11,772,771	6,854,368	5,542,892	-19.1%	-52.9%
Operaciones de reporte con terceros	537,625	534,427	552,966	3.5%	2.9%
Deudas a bancos y corresponsales	9,704,721	10,160,253	12,141,299	19.5%	25.1%
Bonos y notas emitidas	10,804,531	13,833,480	14,284,148	3.3%	32.2%
Aceptaciones bancarias	226,161	322,346	473,382	46.9%	109.3%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	138,339	-	468,746	n.a	238.8%
Otros pasivos ⁽³⁾	5,925,279	9,283,873	7,987,914	-14.0%	34.8%
Total Pasivo	166,668,920	173,945,325	179,030,361	2.9%	7.4%
Patrimonio neto	23,226,061	22,315,713	23,624,852	5.9%	1.7%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,820,497	6,372,059	6,372,468	0.0%	-6.6%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(274,021)	(159,740)	(95,961)	-39.9%	-65.0%
Resultados acumulados	3,999,791	3,423,600	4,668,551	36.4%	16.7%
Interés no controlador	155,118	142,441	144,451	1.4%	-6.9%
Total Patrimonio Neto	23,381,179	22,458,154	23,769,303	5.8%	1.7%
Total pasivo y patrimonio neto	190,050,099	196,403,479	202,799,664	3.3%	6.7%
Créditos contingentes	142,443,947	151,042,451	152,205,005	0.8%	6.9%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	17,955,475	19,720,490	20,008,285	1.5%	11.4%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	76,331,482	78,799,124	79,567,802	1.0%	4.2%
Total derivados (Nocional) y otros	48,156,990	52,522,837	52,628,918	0.2%	9.3%

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S23 / 1S24
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	1S23	1S24	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	4,066,734	4,278,901	4,321,539	1.0%	6.3%	7,969,545	8,600,440	7.9%
Intereses y gastos similares	(1,112,623)	(1,119,658)	(1,101,415)	-1.6%	-1.0%	(2,107,459)	(2,221,073)	5.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,954,111	3,159,243	3,220,124	1.9%	9.0%	5,862,086	6,379,367	8.8%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(864,243)	(844,151)	(1,117,597)	32.4%	29.3%	(1,646,322)	(1,961,748)	19.2%
Recupero de créditos castigados	77,154	90,798	95,174	4.8%	23.4%	146,848	185,972	26.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(787,089)	(753,353)	(1,022,423)	35.7%	29.9%	(1,499,474)	(1,775,776)	18.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de	2,167,022	2,405,890	2,197,701	-8.7%	1.4%	4,362,612	4,603,591	5.5%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	754,473	796,536	834,543	4.8%	10.6%	1,481,962	1,631,079	10.1%
Ganancia netas en operaciones de cambio	246,228	261,882	291,722	11.4%	18.5%	488,798	553,604	13.3%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(29,111)	(10,529)	33,920	n.a.	n.a.	(31,695)	23,391	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	38,344	17,956	21,197	18.0%	-44.7%	60,632	39,153	-35.4%
Ganancia neta por diferencia en cambio	5,663	6,526	723	-88.9%	-87.2%	9,971	7,249	-27.3%
Otros	118,211	56,936	74,705	31.2%	-36.8%	189,488	131,641	-30.5%
Total otros ingresos	1,133,808	1,129,307	1,256,810	11.3%	10.8%	2,199,156	2,386,117	8.5%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(774,886)	(795,569)	(821,206)	3.2%	6.0%	(1,524,897)	(1,616,775)	6.0%
Gastos administrativos	(667,935)	(696,850)	(782,834)	12.3%	17.2%	(1,313,066)	(1,479,684)	12.7%
Depreciación y amortización	(133,876)	(142,270)	(140,270)	-1.4%	4.8%	(268,143)	(282,540)	5.4%
Otros gastos	(49,267)	(52,973)	(63,530)	19.9%	29.0%	(93,211)	(116,503)	25.0%
Total gastos	(1,625,964)	(1,687,662)	(1,807,840)	7.1%	11.2%	(3,199,317)	(3,495,502)	9.3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,674,866	1,847,535	1,646,671	-10.9%	-1.7%	3,362,451	3,494,206	3.9%
Impuesto a la renta	(416,753)	(462,578)	(399,971)	-13.5%	-4.0%	(839,244)	(862,549)	2.8%
Utilidad neta	1,258,113	1,384,957	1,246,700	-10.0%	-0.9%	2,523,207	2,631,657	4.3%
Interés no controlador	(3,301)	(4,630)	(1,749)	-62.2%	-47.0%	(4,413)	(6,379)	44.6%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	1,254,812	1,380,327	1,244,951	-9.8%	-0.8%	2,518,794	2,625,278	4.2%

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

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

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Acumulado a	
	2T23	1T24	2T24	1S23	1S24
Rentabilidad					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.6%	2.8%	2.5%	2.6%	2.6%
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	22.3%	23.3%	21.7%	22.4%	22.9%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.39%	6.71%	6.77%	6.34%	6.70%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.69%	5.11%	4.62%	4.72%	4.84%
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.8%	2.7%	2.6%	2.6%	2.7%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.4%	4.6%	4.4%	4.4%	4.4%
Índice de cartera deteriorada	5.9%	6.6%	6.3%	5.9%	6.3%
Cobertura de cartera atrasada	132.0%	130.7%	133.2%	132.0%	133.2%
Cobertura de cartera deteriorada	97.1%	91.8%	93.6%	97.1%	93.6%
Costo del riesgo ⁽⁴⁾	2.4%	2.4%	3.1%	2.3%	2.7%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	39.4%	38.5%	39.9%	39.3%	39.2%
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	3.3%	3.4%	3.5%	3.3%	3.4%

(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)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	4,634,064	5,150,933	4,832,098	-6.2%	4.3%
Que generan intereses	24,308,715	29,572,183	25,834,580	-12.6%	6.3%
Total fondos disponibles	28,942,779	34,723,116	30,666,678	-11.7%	6.0%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	537,814	415,202	839,649	102.2%	56.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	221,253	465,261	439,004	-5.6%	98.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	15,738,281	18,996,635	19,504,805	2.7%	23.9%
Inversiones a costo amortizado	9,467,981	9,250,403	8,258,140	-10.7%	-12.8%
Colocaciones	117,611,694	115,355,734	121,055,851	4.9%	2.9%
Vigentes	112,818,171	110,365,981	116,139,749	5.2%	2.9%
Vencidas	4,793,523	4,989,753	4,916,102	-1.5%	2.6%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,410,732)	(6,689,926)	(6,809,141)	1.8%	6.2%
Colocaciones netas	111,200,962	108,665,808	114,246,710	5.1%	2.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,217,932	1,262,342	1,250,424	-0.9%	2.7%
Aceptaciones bancarias	226,161	322,346	473,382	46.9%	109.3%
Inversiones en asociadas	2,800,043	2,570,974	2,613,220	1.6%	-6.7%
Otros activos ⁽²⁾	7,015,286	6,647,263	10,988,528	65.3%	56.6%
Total Activo	177,368,492	183,319,350	189,280,540	3.3%	6.7%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	36,465,910	38,529,409	41,171,770	6.9%	12.9%
Que generan intereses	81,295,129	84,392,216	85,955,136	1.9%	5.7%
Total depósitos y obligaciones	117,761,039	122,921,625	127,126,906	3.4%	8.0%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	11,759,891	6,816,019	5,526,879	-18.9%	-53.0%
Instrumentos del BCRP	11,222,266	6,281,592	4,973,913	-20.8%	-55.7%
Operaciones de reporte con terceros	537,625	534,427	552,966	3.5%	2.9%
Deudas a bancos y corresponsales	8,670,982	8,830,355	10,892,721	23.4%	25.6%
Bonos y notas emitidas	10,152,890	13,316,718	13,711,522	3.0%	35.1%
Aceptaciones bancarias	226,161	322,346	473,382	46.9%	109.3%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	138,339	-	468,746	n.a	238.8%
Otros pasivos ⁽³⁾	5,432,431	8,792,640	7,451,061	-15.3%	37.2%
Total Pasivo	154,141,733	160,999,703	165,651,217	2.9%	7.5%
Patrimonio neto	23,226,759	22,319,647	23,629,323	5.9%	1.7%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,820,497	6,372,059	6,372,468	0.0%	-6.6%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(274,021)	(161,369)	(97,152)	-39.8%	-64.5%
Resultados acumulados	4,000,489	3,429,163	4,674,213	36.3%	16.8%
Total Patrimonio Neto	23,226,759	22,319,647	23,629,323	5.9%	1.7%
Total pasivo y patrimonio neto	177,368,492	183,319,350	189,280,540	3.3%	6.7%
Créditos contingentes	129,969,150	147,001,354	147,994,313	0.7%	13.9%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	17,955,670	19,720,490	20,008,285	1.5%	11.4%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	73,510,275	75,957,799	77,032,694	1.4%	4.8%
Total derivados (Nocional) y otros	38,503,205	51,323,065	50,953,334	-0.7%	32.3%

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	Jun 23 / Jun 24
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	3,323,237	3,522,707	3,565,956	1.2%	7.3%	6,528,746	7,088,663	8.6%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(912,744)	(911,699)	(904,173)	-0.8%	-0.9%	(1,729,800)	(1,815,872)	5.0%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,410,493	2,611,008	2,661,783	1.9%	10.4%	4,798,946	5,272,791	9.9%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(657,546)	(657,384)	(844,236)	28.4%	28.4%	(1,189,738)	(1,501,620)	26.2%
Recupero de créditos castigados	53,892	55,320	64,914	17.3%	20.5%	101,309	120,234	18.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(603,654)	(602,064)	(779,322)	29.4%	29.1%	(1,088,429)	(1,381,386)	26.9%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de	1,806,839	2,008,944	1,882,461	-6.3%	4.2%	3,710,517	3,891,405	4.9%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	723,231	771,463	812,503	5.3%	12.3%	1,421,438	1,583,966	11.4%
Ganancia neta en operaciones de cambio	244,314	259,059	289,381	11.7%	18.4%	483,861	548,440	13.3%
Ganancia neta en valores	36,377	77,981	66,080	-15.3%	81.7%	63,375	144,061	127.3%
Ganancia (pérdida) neta por inversión en asociadas	(1,355)	(535)	2,647	n.a	n.a.	(8,624)	2,112	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	36,271	18,726	17,151	-8.4%	-52.7%	56,824	35,877	-36.9%
Ganancia neta por diferencia en cambio	7,961	8,987	6,109	-32.0%	-23.3%	12,652	15,096	19.3%
Otros	113,963	44,337	72,302	63.1%	-36.6%	182,218	116,639	-36.0%
Total otros ingresos	1,160,762	1,180,018	1,266,173	7.3%	9.1%	2,211,744	2,446,191	10.6%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(563,407)	(588,744)	(623,526)	5.9%	10.7%	(1,109,455)	(1,212,270)	9.3%
Gastos administrativos	(599,803)	(622,024)	(708,027)	13.8%	18.0%	(1,171,583)	(1,330,051)	13.5%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(112,661)	(119,025)	(117,218)	-1.5%	4.0%	(225,533)	(236,243)	4.7%
Otros gastos	(44,011)	(45,953)	(57,643)	25.4%	31.0%	(83,574)	(103,596)	24.0%
Total gastos	(1,319,882)	(1,375,746)	(1,506,414)	9.5%	14.1%	(2,590,145)	(2,882,160)	11.3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,647,719	1,813,216	1,642,220	-9.4%	-0.3%	3,332,116	3,455,436	3.7%
Impuesto a la renta	(393,752)	(431,670)	(397,170)	-8.0%	0.9%	(814,547)	(828,840)	1.8%
Utilidad neta	1,253,967	1,381,546	1,245,050	-9.9%	-0.7%	2,517,569	2,626,596	4.3%
Interés no controlador						-	-	0.0%
Utilidad neta atribuible a BCP	1,253,967	1,381,546	1,245,050	-9.9%	-0.7%	2,517,569	2,626,596	4.3%

- (1) Se incluye el gasto por financiamiento relacionado a los contratos de arrendamiento en aplicación de la NIIF 16.
- (2) Se incluye el efecto por la aplicación de la NIIF 16, que corresponde a una mayor depreciación por el activo "Derecho de uso".

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Año	
	2T23	1T24	2T24	Jun 23	Jun 24
Rentabilidad					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.8%	3.0%	2.7%	2.8%	2.8%
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	22.3%	23.4%	21.7%	22.4%	22.9%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	5.67%	6.04%	6.08%	5.65%	6.03%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.25%	4.64%	4.30%	4.37%	4.45%
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.4%	2.4%	2.3%	2.3%	2.3%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.1%	4.3%	4.1%	4.1%	4.1%
Índice de cartera deteriorada	5.7%	6.4%	6.0%	5.7%	6.0%
Cobertura de cartera atrasada	133.7%	134.1%	138.5%	133.7%	138.5%
Cobertura de cartera deteriorada	95.1%	90.8%	93.3%	95.1%	93.3%
Costo del riesgo ⁽⁴⁾	2.0%	2.1%	2.6%	1.8%	2.3%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	37.3%	36.2%	38.3%	37.1%	37.3%
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	2.8%	2.9%	3.1%	2.8%	3.0%

- (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)

	Jun 23	Saldo a		Variación %	
		Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	2,220,058	2,374,484	2,385,328	0.5%	7.4%
Inversiones	1,459,846	1,578,839	1,495,591	-5.3%	2.4%
Colocaciones	9,087,400	9,739,036	10,228,586	5.0%	12.6%
Vigentes	8,815,936	9,434,678	9,891,230	4.8%	12.2%
Atrasadas	242,399	250,051	282,934	13.2%	16.7%
Refinanciados	29,064	54,307	54,422	0.2%	87.2%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(362,495)	(352,327)	(365,686)	3.8%	0.9%
Colocaciones netas	8,724,904	9,386,709	9,862,900	5.1%	13.0%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	60,510	65,712	67,289	2.4%	11.2%
Otros activos	262,197	339,170	370,700	9.3%	41.4%
Total de activos	12,727,516	13,744,915	14,181,808	3.2%	11.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	10,637,386	11,727,803	12,327,706	5.1%	15.9%
Deudas a bancos y corresponsales	81,339	76,650	0	n.a.	n.a.
Bonos y deuda subordinada	154,264	161,970	167,652	3.5%	8.7%
Otros pasivos	999,370	879,269	703,718	-20.0%	-29.6%
Total pasivos	11,872,360	12,845,693	13,199,076	2.8%	11.2%
Patrimonio neto	855,157	899,222	982,732	9.3%	14.9%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	12,727,516	13,744,915	14,181,808	3.2%	11.4%

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

	2T23	Trimestre		Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 23 / Jun 24
		1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	
Ingresos netos por intereses	82,279	86,848	91,049	4.8%	10.7%	164,950	177,896	7.8%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	4,337	(14,653)	(23,466)	60.1%	-641.1%	987	(38,119)	n.a.
Ingresos netos por intereses después de provisiones	86,616	72,195	67,583	-6.4%	-22.0%	165,937	139,777	-15.8%
Ingresos no financieros	57,444	62,912	91,602	45.6%	59.5%	102,750	154,514	50.4%
Total gastos	(92,555)	(101,421)	(98,349)	-3.0%	6.3%	(185,103)	(199,770)	7.9%
Resultado por traslación	(59)	163	(563)	-444.3%	858.9%	(110)	(399)	264.2%
Impuesto a la renta	(29,844)	(13,002)	(27,726)	113.2%	-7.1%	(41,134)	(40,727)	-1.0%
Utilidad neta	21,603	20,847	32,548	56.1%	50.7%	42,340	53,394	26.1%

Ratios Seleccionados

	2T23	Trimestre		Variación %		Acumulado a		Variación Jun 24 / Jun 23
		1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	
Índice de eficiencia	60.7%	58.1%	58.2%	14 bps	-247 bps	60.5%	58.1%	-233 bps
ROAE	10.1%	9.3%	13.8%	451 bps	370 bps	9.9%	11.4%	154 bps
Colocaciones / Depósitos	85.4%	83.0%	83.0%	-7 bps	-246 bps			
Índice de cartera atrasada	2.7%	2.6%	2.8%	20 bps	10 bps			
Índice de cartera deteriorada	3.0%	3.1%	3.3%	17 bps	31 bps			
Cobertura de cartera atrasada	149.5%	140.9%	129.2%	-1165 bps	-2030 bps			
Cobertura de cartera deteriorada	133.5%	115.8%	108.4%	-736 bps	-2514 bps			
Oficinas	46	46	46	0.0%	0.0%			
Agentes	1,355	1,350	1,350	0.0%	-0.4%			
Cajeros Automáticos	314	315	315	0.0%	0.3%			
Empleados	1,729	1,719	1,745	1.5%	0.9%			

12. Anexos

12.6.6. Mibanco

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

	Jun 23	Saldo a		Variación %	
		Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,605,462	1,250,746	1,017,485	-18.6%	-36.6%
Inversiones	1,574,763	2,882,015	3,220,179	11.7%	104.5%
Colocaciones	14,198,690	13,080,143	12,705,605	-2.9%	-10.5%
Vigentes	13,220,657	12,106,939	11,672,954	-3.6%	-11.7%
Atrasadas	887,987	870,892	934,676	7.3%	5.3%
Refinanciados	90,046	102,312	97,975	-4.2%	8.8%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(1,090,404)	(968,082)	(984,286)	1.7%	-9.7%
Colocaciones netas	13,108,286	12,112,061	11,721,319	-3.2%	-10.6%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	130,977	135,215	132,122	-2.3%	0.9%
Otros activos	724,569	810,313	900,293	11.1%	24.3%
Total de activos	17,144,058	17,190,351	16,991,398	-1.2%	-0.9%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	9,858,344	10,118,296	10,531,506	4.1%	6.8%
Deudas a bancos y corresponsales	2,696,599	2,428,753	2,107,877	-13.2%	-21.8%
Bonos y deuda subordinada	651,641	516,761	572,626	10.8%	-12.1%
Otros pasivos	1,059,119	1,494,755	1,106,743	-26.0%	4.5%
Total pasivos	14,265,703	14,558,564	14,318,752	-1.6%	0.4%
Patrimonio neto	2,878,354	2,631,786	2,672,646	1.6%	-7.1%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	17,144,058	17,190,351	16,991,398	-1.2%	-0.9%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 23 / Jun 24
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	
Ingresos netos por intereses	542,880	546,271	556,858	1.9%	2.6%	1,061,643	1,103,129	3.9%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(184,516)	(150,725)	(242,775)	61.1%	31.6%	(411,884)	(393,499)	-4.5%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	358,365	395,546	314,083	-20.6%	-12.4%	649,759	709,630	9.2%
Ingresos no financieros	37,606	39,713	26,315	-33.7%	-30.0%	73,943	66,028	-10.7%
Total gastos	(306,677)	(311,728)	(301,850)	-3.2%	-1.6%	(609,658)	(613,579)	0.6%
Resultado por traslación	-	-	-	n.a	n.a	-	-	n.a
Impuesto a la renta	(22,934)	(30,960)	(2,834)	-90.8%	-87.6%	(24,542)	(33,794)	37.7%
Utilidad neta	66,360	92,571	35,714	-61.4%	-46.2%	89,502	128,286	43.3%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 24 / Jun 23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	
Índice de eficiencia	52.7%	53.6%	51.3%	-225 bps	-134 bps	53.5%	52.4%	-109 bps
ROAE	9.3%	13.2%	5.4%	-777 bps	-395 bps	6.3%	9.0%	273 bps
ROAE incl. goowdill	9.1%	12.6%	5.2%	-741 bps	-391 bps	6.2%	8.7%	250 bps
Colocaciones / Depósitos	144.0%	129.3%	120.6%	-863 bps	-2338 bps			
Índice de cartera atrasada	6.3%	6.7%	7.4%	70 bps	110 bps			
Índice de cartera deteriorada	6.9%	7.4%	8.1%	69 bps	124 bps			
Cobertura de cartera atrasada	122.8%	111.2%	105.3%	-585 bps	-1749 bps			
Cobertura de cartera deteriorada	111.5%	99.5%	95.3%	-416 bps	-1617 bps			
Oficinas ⁽¹⁾	292	290	285	(5)	(7)			
Empleados	10,094	9,485	10,107	622	13			

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

12. Anexos

12.6.7. Prima AFP

Prima AFP
(S/ Miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Activos totales	633,654	782,372	690,377	-11.8%	9.0%
Pasivos totales	205,962	339,806	210,872	-37.9%	2.4%
Patrimonio neto	427,692	442,566	479,505	8.3%	12.1%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 24 / Jun 23
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	
Ingresos por comisiones	88,459	94,613	99,138	4.8%	12.1%	177,991	193,751	8.9%
Gastos de administración y ventas ⁽²⁾	(38,279)	(41,498)	(44,957)	8.3%	17.4%	- 77,265	- 86,455	11.9%
Depreciación y amortización	(6,262)	(6,606)	(6,560)	-0.7%	4.8%	- 12,455	- 13,166	5.7%
Utilidad operativa	43,918	46,509	47,620	2.4%	8.4%	88,270	94,130	6.6%
Otros ingresos y gastos netos	6,685	5,057	3,901	-22.9%	-41.6%	15,427	8,958	-41.9%
Impuesto a la renta (*)	(13,499)	(14,297)	(14,266)	-0.2%	5.7%	- 26,794	- 28,563	6.6%
Utilidad neta antes de resultados de traslación	37,104	37,269	37,256	0.0%	0.4%	76,903	74,525	-3.1%
Resultado por traslación	310	(256)	(351)	36.9%	-213.3%	268	608	-326.3%
Utilidad neta	37,414	37,013	36,905	-0.3%	-1.4%	77,171	73,917	-4.2%
ROE ⁽¹⁾	36.6%	31.4%	32.0%	60 pbs	-460 pbs	33.4%	30.2%	-320 pbs

(*) La ganancia por Rentabilidad del encaje y FFMM se está presentando neta de impuestos, por lo cual se hizo el cambio retroactivo (antes se presentaba bruta).

(1) El Patrimonio neto incluye las Ganancias no realizadas del portafolio de inversiones de Prima AFP.

Cartera Administrada

	Mar 24	Part. % Mar 24	Jun 24	Part. % Jun 24
Fondo 0	1,625	4.3%	1,696	4.6%
Fondo 1	6,540	17.2%	6,487	17.7%
Fondo 2	26,240	68.8%	24,896	68.0%
Fondo 3	3,707	9.7%	3,544	9.7%
Total S/ Millones	38,113	100%	36,623	100%

Fuente SBS

Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Mar 24 / Mar 23(1)	Jun 24 / Jun 23(1)
Fondo 0	8.3%	7.9%
Fondo 1	12.3%	6.8%
Fondo 2	8.7%	8.0%
Fondo 3	10.1%	12.6%

(1) Incluye nueva metodología de la SBS para el valor cuota.

Comisiones AFP

Comisión basada en	1.60%	Sobre la remuneración mensual del afiliado.
Comisión Mixta		
Porción saldo	1.25%	Aplica anualmente sobre los nuevos saldos a partir de febrero 2013 para afiliados nuevos del sistema, y desde inicios de junio 2013 para afiliados existentes que eligieron este esquema de comisiones.

Principales Indicadores y Participación de Mercado

	Prima			Sistema			Part. %		
	1T24	1T24	1T24	1T24	1T24	1T24	2T24	2T24	2T24
Afiliados	2,342,539	9,409,604	24.9%	2,342,823	9,556,177	24.5%			
Nuevas afiliaciones	-	128,591	0.0%	-	151,765	0.0%			
Fondo administrado (S/ Millones)	38,113	126,617	30.1%	36,623	122,496	29.9%			
Recaudación de aportes (S/ Millones)	1,033	3,868	26.7%	1,105	4,129	26.8%			
Aportes voluntarios (S/ Millones)	922	2,093	44.0%	976	2,125	45.9%			
RAM flujo (S/ Millones) ⁽¹⁾	1,459	4,787	30.5%	1,539	5,013	30.7%			

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs

(1) Estimado de Prima AFP, promedio de la remuneración asegurable mensual flujo de los últimos cuatro meses.

12. Anexos

12.6.8. Grupo Pacífico

Grupo Pacífico (S/ Miles, NIIF)

	Acumulado a			Variación %	
	Jun 23	Mar 24	Jun 24	TaT	AaA
Activos totales	15,402,511	16,811,863	17,044,429	1.4%	10.7%
Total Inversiones	13,020,928	12,485,677	12,823,140	2.7%	-1.5%
Total Pasivos	12,693,382	13,920,334	14,061,840	1.0%	10.8%
Patrimonio neto	2,709,129	2,878,536	2,967,599	3.1%	9.5%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	Jun 24 / Jun 23
Resultados de Servicio de Seguros	275,201	341,794	286,987	-16.0%	4.3%	571,591	628,781	10.0%
Resultado de Reaseguros	-96,697	-180,053	-95,236	-47.1%	-1.5%	-210,706	-275,289	30.7%
Resultado Técnico de Seguros	178,504	161,741	191,751	18.6%	7.4%	360,885	353,492	-2.0%
Ingresos por intereses	209,171	219,545	197,175	-10.2%	-5.7%	399,134	416,720	4.4%
Gastos por intereses	-121,294	-129,114	-131,448	1.8%	8.4%	-223,747	-260,562	16.5%
Ingreso Neto por intereses	87,877	90,431	65,727	-27.3%	-25.2%	175,387	156,158	-11.0%
Comisiones y ganancias en operaciones FX	-3,462	-3,262	-2,262	-30.7%	-34.7%	-6,646	-5,524	-16.9%
Otros Ingresos No Core:								
Ganancia por diferencia en cambio	-4,334	-182	-1,817	898.4%	-58.1%	-5,677	-1,999	-64.8%
Ganancia en valores y asociadas	21,536	23,222	24,856	7.0%	15.4%	51,626	48,078	-6.9%
Otros Ingresos no operativos	23,682	29,751	44,208	48.6%	86.7%	36,183	73,959	104.4%
Otros ingresos	37,422	49,529	64,985	31.2%	73.7%	75,486	114,514	51.7%
Gastos operativos	-72,708	-76,174	-75,397	-1.0%	3.7%	-136,976	-151,571	10.7%
Otros gastos	-21,292	-4,979	-29,351	489.5%	37.8%	-20,638	-34,330	66.3%
Gastos Totales	-94,000	-81,153	-104,748	29.1%	11.4%	-157,614	-185,901	17.9%
Impuesto a la renta	-3,116	-3,795	-23,596	521.8%	657.3%	-6,316	-27,391	333.7%
Utilidad neta	206,687	216,753	194,119	-10.4%	-6.1%	447,828	410,872	-8.3%

* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

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

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	Jun 24 / Jun 23
Resultados								
Prima neta ganada	325,488	357,999	357,033	-0.3%	9.7%	666,393	715,032	7.3%
Siniestros netos	-277,753	-290,266	-310,343	6.9%	11.7%	-536,792	-600,609	11.9%
Comisiones netas	-14,344	-15,658	-15,515	-0.9%	8.2%	-28,971	-31,173	7.6%
Gastos técnicos netos	-2,903	-3,305	-3,482	5.4%	19.9%	-5,898	-6,788	15.1%
Resultado técnico	30,488	48,769	27,693	-43.2%	-9.2%	94,731	76,462	-19.3%
Ingresos financieros netos	3,653	5,776	5,587	-3.3%	52.9%	7,786	11,363	45.9%
Gastos totales	-20,237	-25,897	-26,190	1.1%	29.4%	-42,706	-52,086	22.0%
Otros ingresos	-5,791	2,216	2,244	1.3%	-138.8%	-3,083	4,460	-244.7%
Resultado de traslación	-2,417	64	2,459	3766.2%	-201.8%	-3,597	2,523	-170.1%
Impuesto a la renta	-4,295	-9,193	-3,579	-61.1%	-16.7%	-19,544	-12,772	-34.6%
Utilidad neta de Negocio de seguro	1,401	21,734	8,215	-62.2%	486.6%	33,587	29,949	-10.8%
Utilidad neta de Negocio prestacional	33,467	31,106	32,694	5.1%	-2.3%	61,930	63,800	3.0%
Utilidad neta	34,868	52,840	40,909	-22.6%	17.3%	95,517	93,750	-1.8%

(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 %
	2T23	1T24	2T24	TaT	AaA	Jun 23	Jun 24	Jun 24 / Jun 23
Ingreso neto por intereses	21,206	6,460	5,277	-18.3%	-75.1%	43,248	11,737	-72.9%
Ingresos no financieros	207,535	233,390	255,814	9.6%	23.3%	400,320	489,204	22.2%
Ingreso por comisiones	133,448	145,099	168,822	16.3%	26.5%	256,309	313,921	22.5%
Ganancia neta en operaciones de cambio	12,836	12,638	19,082	51.0%	48.7%	28,920	31,720	9.7%
Ganancia neta en venta de valores	64,116	54,569	45,643	-16.4%	-28.8%	116,018	100,212	-13.6%
Resultado por derivados	(21,679)	22,028	20,551	-6.7%	-194.8%	(50,537)	42,579	-184.3%
Resultado por exposición al tipo de cambio	8,513	(12,973)	(4,378)	-66.3%	-151.4%	31,510	(17,351)	-155.1%
Otros ingresos	10,301	12,029	6,094	-49.3%	-40.8%	18,100	18,123	0.1%
Gastos operativos ⁽¹⁾	(167,982)	(180,091)	(172,693)	-4.1%	2.8%	(331,091)	(352,784)	6.6%
Utilidad operativa	60,759	59,759	88,398	47.9%	45.5%	112,477	148,157	31.7%
Impuesto a la renta	(8,840)	(10,943)	(23,942)	118.8%	170.8%	(16,451)	(34,885)	112.1%
Interes minoritario	(1,681)	2,576	(2,426)	-194.2%	44.3%	(1,856)	150	-108.1%
Utilidad neta	53,600	46,240	66,882	44.6%	24.8%	97,882	113,122	15.6%

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

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

12. Anexos

12.7. Tabla de fórmulas

Tabla de fórmulas ⁽¹⁾		
Rentabilidad	Activos que Generan Intereses	
	Fondeo	
	Margen Neto por Intereses (MNI)	_____
	Margen por intereses ajustado por riesgo (MNI ajustado por riesgo)	_____ (_____) _____
	Costo de fondeo	_____
	Ingresos ordinarios	
	Otros ingresos ordinarios	
	Otros ingresos no ordinarios	
	Retorno sobre activo (ROA)	_____
	Retorno sobre patrimonio (ROE)	_____
Calidad de cartera	Índice de cartera atrasada	_____
	Índice de cartera deteriorada	_____
	Ratio de cobertura de cartera atrasada	_____
	Ratio de cobertura de cartera deteriorada	_____
	Costo del riesgo	_____
Desempeño operativo	Gastos operativos	
	Ingresos operativos	
	Ratio de eficiencia	_____
Ratios de Capital	Ratio de Cobertura de Liquidez Regulatorio	_____
	Ratio Regulatorio de Capital Global	_____
	Ratio Regulatorio Tier 1	_____ () _____
	Ratio Common Equity Tier 1 ³	_____ () _____

(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