



# 1T/2026

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi  
Rogelio Icaza  
Fernando Salgado  
Sebastian Del Aguila  
Zeljko Janzic  
Juan Carlos Benites  
Pia Noblecilla

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

CREDICORP

# Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	05
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Primer Trimestre 2026	06
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	07
◇	Resumen Financiero	13
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	14
◇	Análisis de Resultados Consolidados 1T26	
<b>01</b>	<b>Cartera de Colocaciones</b>	<b>16</b>
<b>02</b>	<b>Depósitos</b>	<b>17</b>
<b>03</b>	<b>Activos que Generan Intereses y Fondeo</b>	<b>22</b>
<b>04</b>	<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>24</b>
<b>05</b>	<b>Calidad de Cartera y Provisiones</b>	<b>27</b>
<b>06</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>31</b>
<b>07</b>	<b>Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos</b>	<b>34</b>
<b>08</b>	<b>Gastos Operativos</b>	<b>37</b>
<b>09</b>	<b>Eficiencia Operativa</b>	<b>39</b>
<b>10</b>	<b>Capital Regulatorio</b>	<b>40</b>
<b>11</b>	<b>Perspectivas Económicas</b>	<b>42</b>
<b>12</b>	<b>Anexos</b>	<b>45</b>

## Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del 1T26

*Utilidad neta récord y ROE del 21.1%, impulsados por la solidez de nuestros negocios y un dinamismo operativo favorable.*

*La cartera de colocaciones creció un 8.2% AaA, liderada por BCP y Mibanco, mientras que la calidad de cartera mejoró con un Índice de Cartera Deteriorada del 4.3 % y un Costo de Riesgo del 1.3%.*

*Los ingresos ordinarios alcanzaron niveles récord y el MNI ajustado por riesgo aumentó al 5.8%, gracias a márgenes resilientes, menor costo de fondeo y una gestión de riesgos eficaz.*

*El portafolio de innovación generó el 9.0% de los ingresos ajustados por riesgo, impulsando la estrategia de desacoplamiento hacia su objetivo del 10% a fin de año.*

**Lima, Perú – 14 de mayo de 2026 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP)**, el holding de servicios financieros líder en Perú, con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá, reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado el 31 de marzo de 2026. Los resultados financieros están expresados en soles y de acuerdo con las NIIF.

### ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 1T26

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp aumentó 16.1% AaA y 30.0% TaT, situándose en S/ 2,063 millones, respaldado por resultados sólidos en todas las líneas de negocio. El ROE alcanzó un record de 21.1%.
- Las **Colocaciones Totales**, medidas en saldos a fin de período, aumentaron 8.2% AaA y 1.9% TaT. Excluyendo el impacto de un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia y la depreciación del USD frente al PEN, las colocaciones crecieron 9.1% AaA y 1.0% TaT. El crecimiento AaA reflejó un entorno macroeconómico más favorable, que impulsó la demanda de crédito en Banca Mayorista, Banca Personas y Pequeños Negocios, y Mibanco. TaT, el crecimiento estuvo liderado principalmente por BCP, en particular por Banca Mayorista, a través de mayores desembolsos en Banca Corporativa, mientras que Mibanco continuó ganando dinamismo, alcanzando niveles récord de desembolsos en marzo.
- Los **Depósitos Totales** aumentaron un 13.3% AaA y 4.8% TaT. Excluyendo el impacto de un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia y la depreciación del USD frente al PEN, los depósitos crecieron 13.7% AaA y 0.8% TaT, reflejando principalmente el mayor saldo de los depósitos de bajo costo. El mix de depósitos continuó mejorando, representando los depósitos de bajo costo el 74.9% del total de depósitos y el 63.9% de la base total de fondeo.
- El **Ingreso Neto por Intereses (INI)** aumentó 10.9% AaA, impulsado por el crecimiento de las colocaciones en BCP y Mibanco, así como por un menor costo de fondeo en un entorno de tasas más bajas; y aumentó un 4.2% TaT, reflejando mayores ingresos por intereses provenientes de inversiones en valores y del crecimiento de la cartera de colocaciones. El Margen Neto por Intereses (MNI) se ubicó en 6.58%, aumentando 36 pbs AaA y disminuyendo 4 pbs TaT.
- La **Calidad de Cartera** continuó fortaleciéndose, con un **Índice de Cartera Deteriorada** que disminuyó 83 pbs AaA y 28 pbs TaT, hasta ubicarse en 4.3%, respaldado por una gestión de riesgos más robusta, un mejor comportamiento de pago y mayores cancelaciones de deuda, en un contexto macroeconómico más favorable.
- Las **Provisiones** cayeron 17.2% AaA, impulsadas por BCP, reflejando una mejora en el comportamiento de pago de Banca Minorista, particularmente en las cosechas de Consumo y Tarjetas de Crédito, junto con reversiones en Banca Mayorista; parcialmente compensado por Mibanco. TaT, las provisiones disminuyeron 25.4%, también lideradas por BCP, ante menores provisiones en Banca Mayorista y una mayor participación de cosechas de menor riesgo en Pyme, Consumo y Tarjetas de Crédito. El **Costo de Riesgo** se ubicó en 1.3%, mientras que el MNI Ajustado por Riesgo continuó su tendencia al alza, alcanzando 5.8%.
- Los **Otros Ingresos Ordinarios** alcanzaron un máximo histórico, aumentando 19.5% AaA y 3.4% TaT. AaA, este crecimiento estuvo impulsado por mayor actividad transaccional en Yape y por el sólido desempeño del negocio core bancario de BCP, lo que refleja la consistente ejecución de la estrategia de diversificación de ingresos de Credicorp y su desacople frente a la macroeconomía.
- El **Resultado Técnico del Seguro (RTS)** disminuyó 9.1% AaA, principalmente por menores primas en los negocios de Líneas Comerciales y Autos, así como por mayores siniestros indexados a la inflación en el negocio de Vida, los cuales fueron compensados por mayores ingresos financieros. Vida Crédito continuó expandiéndose a través de los canales de bancaseguros y retail. El **Resultados por Servicios Médicos**, consolidados mediante Pacífico Salud, continuaron avanzando con disciplina operativa y comercial. TaT, el RTS disminuyó 6.8%, reflejando principalmente menores ingresos en Líneas Comerciales y Autos, así como mayores siniestros en el negocio de EPS.
- Con 16.4 millones de Usuarios Activos Mensuales (MAU), **Yape** continuó expandiendo la interacción y la monetización, alcanzando 67 transacciones mensuales por MAU, lo que refleja un mayor compromiso de los usuarios. El ingreso por MAU aumentó 65% AaA hasta S/10.3, superando el crecimiento de los gastos por MAU. Yape representó el 17% de los ingresos por comisiones y el 8% de los ingresos ajustados por riesgo de Credicorp.
- El **Ratio de Eficiencia** se situó en 45.8%, en línea con la guía para el 2026 y estable AaA. Los **Gastos Operativos** aumentaron 13.1% AaA, impulsados por la negocio ordinario de BCP, reflejando mayores nuevas iniciativas destinadas a fortalecer las capacidades comerciales, tecnológicas y transaccionales, y las inversiones en el portafolio de innovación.
- La base de capital continuó acercándose al objetivo, con un **ratio CET1 NIIF** del 11.3% en BCP y del 15.7% en Mibanco.

### Eventos posteriores

- Tras el cierre del trimestre, Credicorp anunció el nombramiento de tres nuevos directores y la reelección de seis directores en funciones, como resultado de un proceso estructurado de renovación del Directorio basado en competencias, alineado con la estrategia de largo plazo de la compañía, su perfil de riesgo en evolución y sus prioridades de asignación de capital. La nueva composición del Directorio refuerza aún más la experiencia en supervisión de tecnología e inteligencia artificial, así como en gobierno financiero y regulatorio, y ejecución estratégica.
- Credicorp declaró un dividendo ordinario récord en efectivo de S/50 por acción basado en los resultados de 2025.

## COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

*Iniciamos 2026 desde una posición de fortaleza: resiliencia de la franquicia, ejecución disciplinada y una agenda estratégica clara firmemente intacta. Si bien Perú atraviesa un momento de transición, las salvaguardias institucionales, incluida la independencia del BCRP, continúan afianzando la estabilidad macroeconómica, y estamos bien posicionados para desempeñarnos en diversos ciclos. Nuestra estrategia de desacoplamiento continúa generando resultados medibles: los negocios principales lograron un sólido desempeño operativo, nuestro portafolio de innovación alcanzó el 9.0% de los ingresos ajustados al riesgo —avanzando hacia nuestra meta del 10% para fin de año— y nuestra unidad de neobanco, que integra a Yape, iO y Tenpo, continúa profundizando la inclusión financiera y abriendo nuevas vías de crecimiento. Seguimos enfocados en construir una plataforma ágil y centrada en el cliente que genere valor sostenible para nuestros grupos de interés.*

”

**Gianfranco Ferrari, CEO**

“

*Los resultados del primer trimestre se ubicaron en un máximo histórico, con una utilidad neta alcanzando un récord y un ROE que avanzó hasta 21.1%, reflejo de la solidez de nuestro modelo de ingresos diversificado, la ejecución disciplinada en todos nuestros negocios y un entorno macroeconómico favorable. El Margen Neto por Intereses Ajustado por Riesgo se expandió hasta 5.8%, impulsado por el crecimiento de las colocaciones, un mix de fondeo más favorable, en un contexto en el que los depósitos de bajo costo continuaron ganando participación, así como por avances significativos en la calidad de cartera tanto en BCP como en Mibanco. A medida que la originación en banca minorista se acelera, nuestras prioridades se mantienen sin cambios: disciplina en la originación, eficiencia dentro de las guías establecidas y una postura prudente frente al riesgo, en un contexto en el que persisten vientos en contra tanto a nivel global como local.*

”

**Alejandro Pérez-Reyes, CFO**

## Conferencia de Presentación de Resultados del Primer Trimestre 2026

**CONFERENCIA DEL PRIMER TRIMESTRE 2026**

**Fecha:** Viernes 15 de mayo del 2026

**Hora:** 10:30 am E.T. (9:30 am Lima, Perú)

**Anfitriones:** Gianfranco Ferrari – Chief Executive Officer; Alejandro Pérez-Reyes – Chief Financial Officer; Francesca Raffo – Chief Innovation Officer; Cesar Rios – Chief Risk Officer; Eduardo Montero – Head of Insurance and Pensions y CEO de Pacífico; 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=10208758&linkSecurityString=103ed5b9252>

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

Aquellos que no pudieran preinscribirse podrán llamar marcando:

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

**1 412 317 5615** (Internacional)

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

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

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

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

Para una versión completa de los Resultados del Cuarto Trimestre del 2025 de Credicorp, por favor visitar:

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

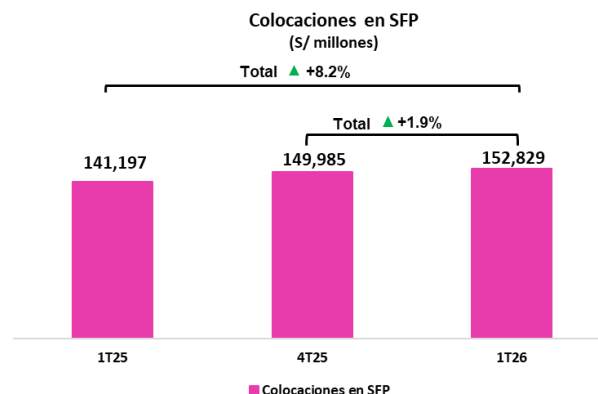
## Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo (SFP)

Las colocaciones totales (medidas en SFP) se expandieron 1.9% TaT y 8.2% AaA.

Excluyendo el impacto de un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia<sup>1</sup> y la depreciación del USD frente al PEN, las colocaciones aumentaron 1.0% TaT y 9.1% AaA:

El crecimiento fue explicado principalmente por BCP, donde en la Banca Mayorista destacó Banca Corporativa, debido a mayores desembolsos de préstamos de mediano y largo plazo. Banca Personas y Pequeños Negocios se mantuvo estable en el trimestre. La expansión en la cartera de Personas, principalmente en Consumo -impulsada por Yape y un mayor apetito de riesgo en BCP Individual-, Hipotecario -por una mayor demanda impulsada por un entorno macroeconómico favorable- y Pyme, compensó la contracción de Negocios, debido a una re-segmentación anual de clientes que migraron hacia Banca Mayorista. En Mibanco, la cartera se expandió por un mayor dinamismo en los desembolsos, que alcanzaron un máximo histórico en marzo, concentrados en tiquetes de menor monto y mayor rentabilidad.

El resultado AaA respondió principalmente a un entorno macroeconómico más favorable, que continuó traccionando la demanda de crédito. Los principales factores que explicaron esta evolución fueron: (i) la aceleración del crecimiento tanto en Banca Mayorista como en Banca Minorista en BCP, y (ii) el mayor dinamismo de los desembolsos en Mibanco.

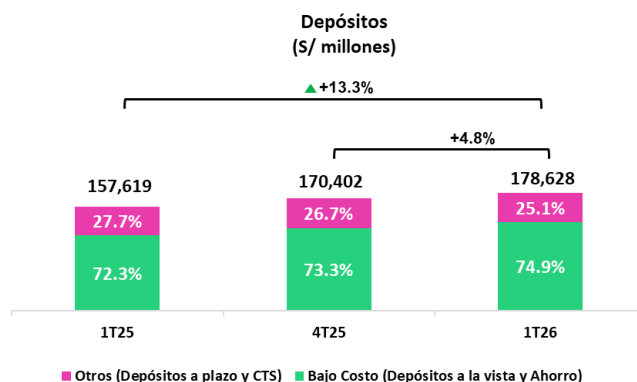


## Depósitos

El saldo de los depósitos totales (medidos en SFP) se expandió 4.8% TaT y 13.3% AaA.

Excluyendo el impacto de ambos, un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia<sup>1</sup> y la depreciación del USD frente al PEN, los depósitos aumentaron 0.8% TaT y 13.7% AaA:

El crecimiento TaT reflejó un incremento de los saldos de los Depósitos de Bajo Costo, asociado principalmente al 8vo retiro de fondos de pensiones. AaA, la evolución fue explicada por los mayores saldos de Depósitos de Bajo Costo, que crecieron 17.4% y representaron el 74.9% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre.



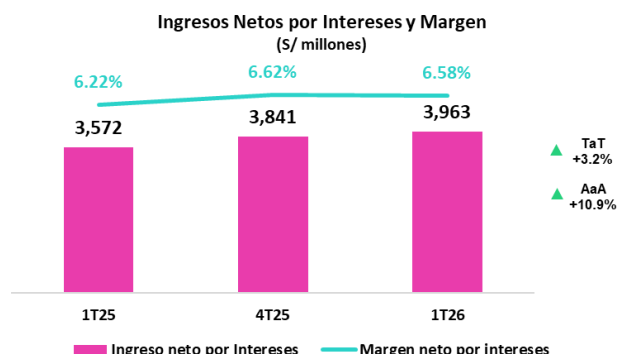
En BCP, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) en PEN a 30 días se ubicó en 195.3% bajo estándares regulatorios y 164.8% según estándares internos más estrictos. Por su parte, el RCL en USD a 30 días se ubicó en 206.5% bajo estándares regulatorios y en 143.6% normas internas más estrictas.

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

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

Los INI crecieron 3.2% TaT, debido principalmente a mayores Intereses y Rendimientos Similares, explicado por (i) mayores intereses sobre valores, que reflejó una estrategia de inversiones de BCP para rentabilizar excedentes de liquidez, y (ii) mayores intereses sobre colocaciones, dado el crecimiento de la cartera de BCP y Mibanco. Los menores Intereses y Gastos Similares también contribuyeron al incremento del INI, aunque en menor medida, debido a un menor gasto en Intereses sobre depósitos y en Intereses sobre deudas a bancos y corresponsales. En este entorno, el MNI se ubicó en 6.58% al cierre del trimestre, comparado con 6.62% en 4T25 y 6.22% en 1T25.

AaA, los INI aumentaron 10.9%, impulsados principalmente por los Intereses y Rendimientos Similares, debido a mayores intereses sobre colocaciones, en línea con el mayor volumen de créditos registrado en BCP y Mibanco. Por su parte, los Intereses y Gastos Similares cayeron en un entorno de menores tasas. En este contexto, el MNI aumentó 36 pbs AaA.



## Calidad de Cartera y Costo de Riesgo

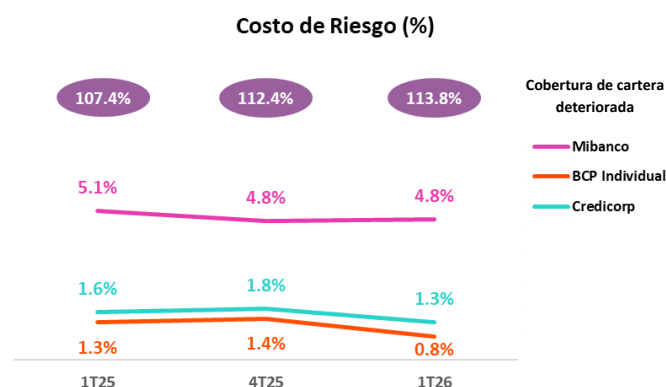
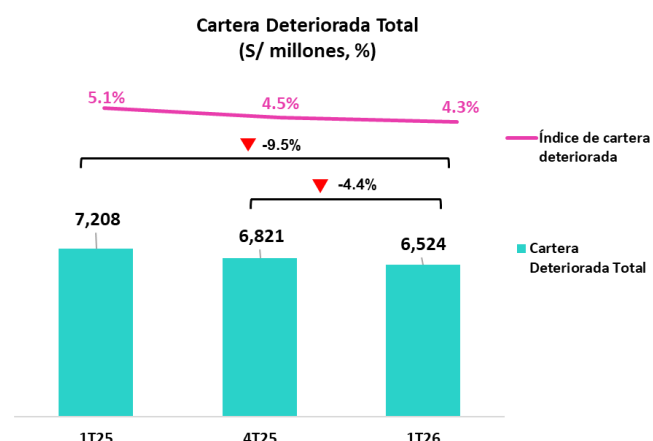
Los indicadores de calidad de cartera y el costo del riesgo han mejorado significativamente en el último año y siguen fortaleciéndose, gracias a una gestión de riesgo más robusta, mejor comportamiento de pago y un entorno macroeconómico favorable.

TaT, el saldo de la cartera deteriorada disminuyó 4.4%, impulsado principalmente por **BCP Individual**. En **BCP Individual**, la caída fue explicada por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, debido principalmente a cancelaciones de deuda en (i) **Pyme**, por parte de clientes con préstamos en etapa judicial, y en (i) **Personas**, explicado por la mayor liquidez en el sistema asociada al retiro de fondos de AFPs.

AaA, la cartera deteriorada disminuyó en 9.5%, impulsada por **BCP Individual** y **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída fue explicada por: (i) **Banca Personas y Pequeños Negocios**, por las mismas dinámicas TaT, y (ii) **Banca Mayorista**, por amortizaciones de deuda de clientes corporativos de los sectores inmobiliario y comercial. En **Mibanco**, la caída se explica por una menor cartera vencida, reflejando las mejoras en la calidad de originación y gestión de cobranzas.

En este contexto, el Índice de Cartera Deteriorada disminuyó 28 pbs TaT y 83 pbs AaA, situándose en 4.3% al cierre del trimestre.

Las provisiones cayeron 25.4% TaT, impulsadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída de provisiones fue explicada principalmente por **Banca Mayorista**, que registró un efecto base debido al incremento en el riesgo en exposiciones indirectas relacionadas con clientes específicos del sector de construcción en el 4T25. En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, la caída de las provisiones fue explicada principalmente por la mayor

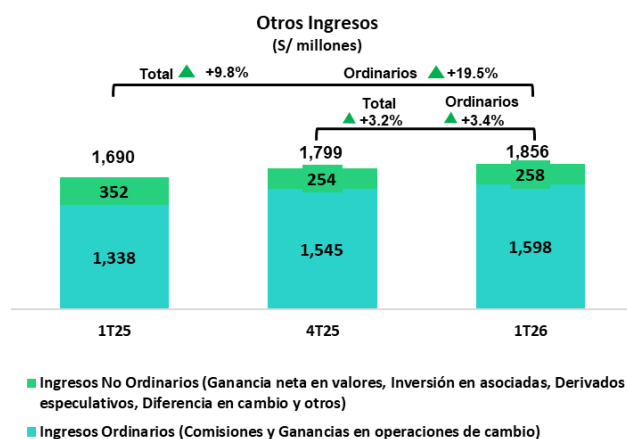


participación de cosechas con menores niveles de riesgo en los portafolios de **Pyme, Consumo y Tarjetas de Crédito**, favorecidos por un entorno macroeconómico más favorable. En **Mibanco**, las provisiones se incrementaron debido a una mayor cartera de colocaciones.

AaA, las provisiones cayeron 17.2%, impulsadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída en provisiones fue explicada por **Consumo y Tarjeta de Crédito en Banca Personas y Pequeños Negocios**, que registraron un mejor comportamiento de pago de cosechas previas. **Banca Mayorista** también aportó a esta caída de las provisiones, registrando mayores reversiones que respondieron a un cliente corporativo que regularizó su deuda refinanciada y retornó a una condición vigente. En **Mibanco**, el crecimiento de las provisiones fue explicado por las mismas dinámicas TaT.

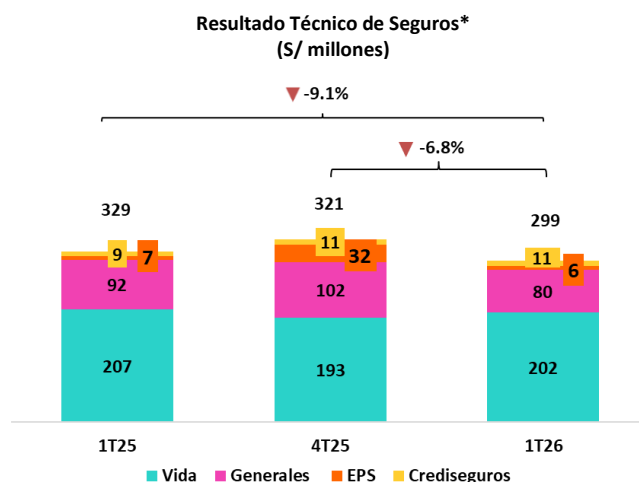
### Otros Ingresos

Los **Otros Ingresos Ordinarios** alcanzaron un récord histórico este trimestre, creciendo 3.4% TaT y 19.5% AaA. Estos niveles representaron el 27.7% de los ingresos totales ajustados por riesgo de Credicorp al 1T26 (28.4% en 4T25 y 26.5% en 1T25), y reflejan la ejecución consistente de nuestra estrategia de diversificación de fuentes de ingresos y el desacople frente a la macroeconomía, fortaleciendo así la resiliencia de nuestro modelo. TaT y AaA, fueron impulsados por el sólido desempeño del negocio core bancario de **BCP Individual** y el mayor dinamismo transaccional de **Yape**.



### Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

El Resultado Técnico de Seguros (RTS) reflejó una ejecución consistente con nuestra estrategia, sostenida por un sano dinamismo comercial en segmentos retail. TaT, el RTS cayó 6.8%, debido principalmente a (i) Generales, por menores ingresos en Líneas Comerciales y Autos, y (ii) EPS, por mayores siniestros. AaA, el RTS disminuyó un 9.1%, debido a (i) Generales, por las menores primas en Líneas Comerciales y Autos, asociada a un menor tipo de cambio, y (ii) Vida, por mayor gasto vinculado a inflación —efecto compensado en la línea de Ingresos por Intereses. Vida Crédito continuó expandiendo su base de pólizas vía bancaseguros y canales retail, posicionándose como un canal de crecimiento estructural del negocio. Por su parte, el Resultado por Servicios Médicos continuó avanzando con disciplina operativa y comercial.



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

## Eficiencia

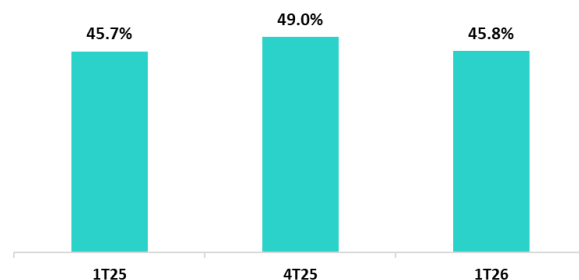
Los Gastos Operativos aumentaron 13.1% AaA, impulsados principalmente por el negocio ordinario en BCP, Mibanco y Pacífico, así como por las iniciativas del portafolio de innovación de Credicorp. Los gastos del negocio ordinario incrementaron principalmente debido a BCP, reflejando mayores gastos de personal, asociados al aumento de personal para respaldar nuevas iniciativas destinadas a fortalecer las capacidades comerciales, tecnológicas y transaccionales. Los gastos relacionados con las iniciativas del portafolio de innovación de Credicorp aumentaron un 40.2% AaA, impulsados principalmente por Yape, reflejando un mayor uso de la nube debido al aumento del volumen de transacciones.

Por su parte, los Ingresos Operativos aumentaron 12.9% durante el mismo periodo. Como resultado, para el 1T26, el Ratio de Eficiencia se ubicó en 45.8%, en línea con el guidance para el año.

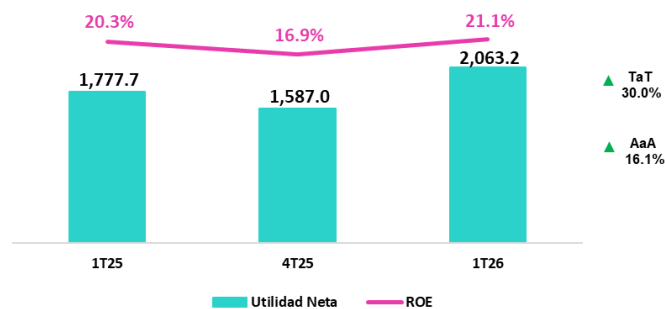
## Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 1T26, Credicorp reportó una utilidad neta atribuible récord de S/2,063.2 millones (+30.0% TaT y +16.1% AaA), respaldada por sólidos resultados en todas nuestras líneas de negocios. El Patrimonio Neto se situó en S/40,015 millones (+4.3% TaT y +11.6% AaA). Como resultado, el ROE se situó en 21.1%.

Ratio de Eficiencia

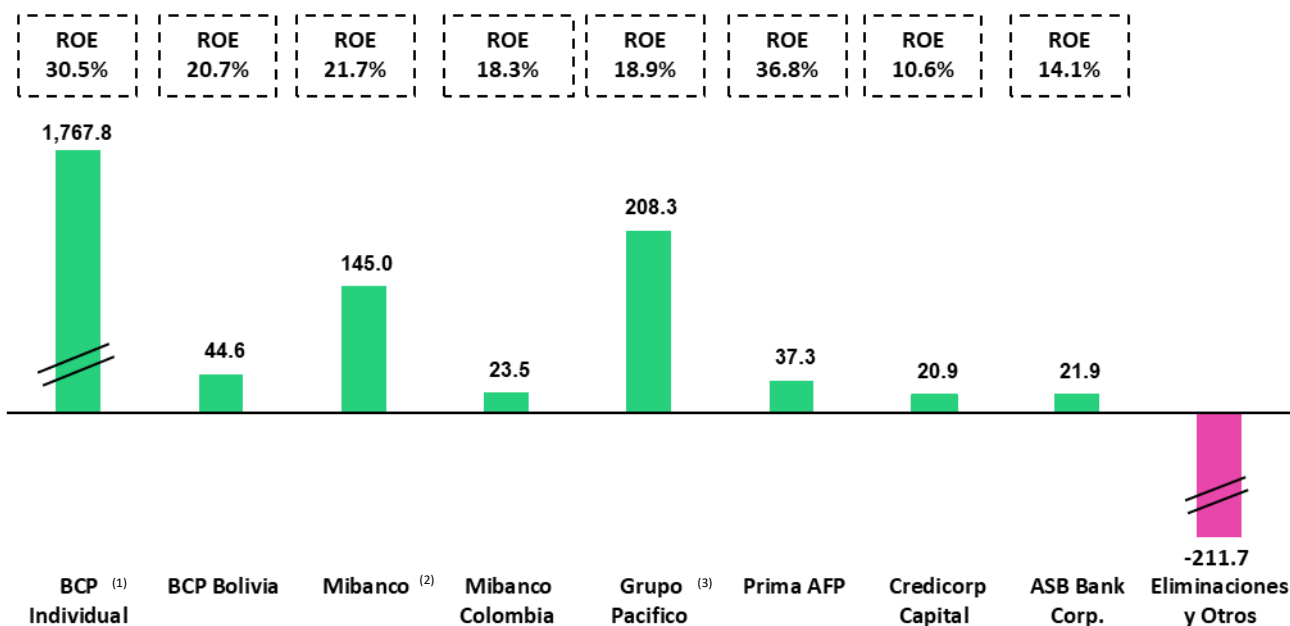


Utilidad Neta y ROE (S/ millones)



## Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 1T26

(S/ millones)



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

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

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

### Banca Universal

La rentabilidad de BCP tuvo un sólido comienzo de año, gracias al crecimiento de las colocaciones acompañados de una gestión de riesgos disciplinada y mayor diversificación de fuentes de ingresos. Como resultado, el ROE se situó en el 30.5%. El Margen Ajustado por Riesgos incremento dado un mejor comportamiento de pagos de clientes en un entorno económico más favorable, la solidez del fondeo transaccional y la reorientación de la cartera hacia colocaciones minoristas. BCP continuó invirtiendo en desarrollo de capacidades tecnológicas y de negocio, encaminadas a habilitar crecimiento, innovación y apalancamiento operativo en los próximos años.

### Microfinanzas

Mibanco mostró un desempeño sólido, apalancada en un entorno económico más dinámico y en la ejecución disciplinada de su estrategia. El fortalecimiento de la propuesta transaccional, las mejoras en productividad y una gestión prudente del riesgo permitieron sostener un desempeño superior al del sistema. La rentabilidad se vio respaldada por márgenes resilientes, una gestión activa de precios y un menor costo de fondeo, mientras que la calidad de cartera continuó mejorando. En paralelo, Mibanco siguió invirtiendo en proyectos estratégicos de transformación digital para modernizar su arquitectura tecnológica y elevar la experiencia del cliente. En Colombia, el negocio mantuvo una trayectoria positiva, apalancada en una ejecución comercial y de riesgo consistente.

### Seguros y Pensiones

Grupo Pacífico registró un desempeño sólido, respaldado por dinámicas comerciales sanas y una ejecución consistente de su estrategia. El negocio de Vida destacó por una fuerte gestión comercial, impulsado por el crecimiento de los canales de bancaseguros y mayores pólizas optativas en segmentos retail, junto con un mejor desempeño del portafolio de inversiones. En Generales, los resultados reflejaron principalmente menores primas en el segmento corporativo. En paralelo, los Servicios Médicos continuaron avanzando con disciplina operativa y comercial.

### Asesoría y Gestión de Inversiones

Asesoría y Gestión de Inversiones mantuvo una rentabilidad operativa saludable, apoyada en resultados sólidos de los negocios ordinarios. Las fuertes dinámicas comerciales en Mercados de Capitales y en Gestión de Activos y Patrimonios, en un contexto de mayor actividad de mercado, impulsaron los ingresos y el crecimiento de los AUMs. Estas tendencias permitieron compensar parcialmente mayores gastos operativos asociados a efectos de base comparativa, reflejando un desempeño resiliente del portafolio de negocios.

### Perspectivas

Esperamos cerrar el año 2026 con un ROE de alrededor de 19.5%. Anticipamos que este resultado será impulsado por: (i) la aceleración del crecimiento de nuestra cartera de colocaciones, especialmente en el segmento minorista, (ii) el incremento de nuestro MNI, y (iii) un costo de riesgo controlado.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,572,012	3,841,267	3,962,727	3.2%	10.9%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(581,893)	(646,286)	(482,088)	-25.4%	-17.2%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,990,119</b>	<b>3,194,981</b>	<b>3,480,639</b>	<b>8.9%</b>	<b>16.4%</b>
Total otros ingresos	1,690,216	1,799,499	1,856,324	3.2%	9.8%
Resultados técnicos de seguros	329,134	320,843	299,063	-6.8%	-9.1%
Resultados por servicios médicos	42,689	124,673	123,838	-0.7%	190.1%
Total gastos	(2,532,874)	(3,079,957)	(2,840,831)	-7.8%	12.2%
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>2,519,284</b>	<b>2,360,039</b>	<b>2,919,033</b>	<b>23.7%</b>	<b>15.9%</b>
Impuesto a la renta	(704,469)	(735,153)	(808,891)	10.0%	14.8%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,814,815</b>	<b>1,624,886</b>	<b>2,110,142</b>	<b>29.9%</b>	<b>16.3%</b>
Interés no controlador	37,118	37,876	46,958	24.0%	26.5%
<b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>	<b>1,777,697</b>	<b>1,587,010</b>	<b>2,063,184</b>	<b>30.0%</b>	<b>16.1%</b>
Dividendos pagados a terceros (S/ 000)	-	-	-	n.a.	n.a.
Utilidad neta / acción (S/)	22.3	19.9	25.9	30.0%	16.1%
Dividendos por acción (S/)	-	-	-	n.a.	n.a.
Colocaciones	141,196,646	149,984,954	152,824,685	1.9%	8.2%
Depósitos y obligaciones	157,619,082	170,401,633	178,627,906	4.8%	13.3%
Patrimonio Neto	35,843,202	38,366,950	40,018,343	4.3%	11.6%
<b>Rentabilidad</b>					
Margen neto por intereses <sup>(1)</sup>	6.2%	6.6%	6.6%	-4 pbs	36 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	5.2%	5.5%	5.8%	26 pbs	57 pbs
Costo de fondeo <sup>(2)</sup>	2.4%	2.3%	2.1%	-20 pbs	-31 pbs
ROAE	20.3%	16.9%	21.1%	411 pbs	80 pbs
ROAA	2.8%	2.4%	3.0%	59 pbs	23 pbs
<b>Calidad de cartera</b>					
Índice de cartera atrasada <sup>(3)</sup>	3.7%	3.2%	2.9%	-28 pbs	-76 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.00%	2.7%	2.4%	-30 pbs	-60 pbs
Índice de cartera deteriorada <sup>(4)</sup>	5.1%	4.5%	4.3%	-28 pbs	-83 pbs
Costo del riesgo <sup>(5)</sup>	1.6%	1.8%	1.3%	-48 pbs	-35 pbs
Cobertura de cartera atrasada	148.7%	159.3%	165.9%	659 pbs	1721 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	107.4%	112.4%	113.8%	137 pbs	640 pbs
<b>Eficiencia operativa</b>					
Ingresos operativos <sup>(6)</sup>	5,340,199	5,857,472	6,029,112	2.9%	12.9%
Gastos operativos <sup>(7)</sup>	2,442,089	2,871,709	2,762,628	-3.8%	13.1%
Ratio de eficiencia <sup>(8)</sup>	45.7%	49.0%	45.8%	-321 pbs	9 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.8%	4.4%	4.0%	-35 pbs	22 pbs
<b>Capitalización - BCP Individual</b>					
Ratio de Capital Global <sup>(9)</sup>	16.87%	19.44%	16.70%	-274 pbs	-17 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(10)</sup>	11.34%	13.66%	10.96%	-270 pbs	-38 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(11)(13)</sup>	11.62%	13.99%	11.29%	-270 pbs	-33 pbs
<b>Capitalización - Mibanco</b>					
Ratio de Capital Global <sup>(9)</sup>	18.53%	21.25%	20.31%	-94 pbs	178 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(11)</sup>	15.48%	17.41%	15.87%	-154 pbs	39 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(11)(13)</sup>	15.89%	17.30%	15.70%	-160 pbs	-19 pbs
<b>Empleados <sup>(14)</sup></b>	<b>48,853</b>	<b>51,005</b>	<b>51,509</b>	<b>1.0%</b>	<b>5.4%</b>
<b>Información Accionaria</b>					
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%
Acciones de Tesorería <sup>(12)</sup>	15,016	15,016	14,934	-0.5%	-0.5%
Acciones en Circulación	79,366	79,366	79,448	0.1%	0.1%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(14) Cifras de gestión.

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

## Estrategia de Credicorp

Credicorp ha consolidado su liderazgo en la Región Andina mediante una estrategia anclada en la transformación digital e innovación, el desarrollo del mejor talento y la integración de la sostenibilidad en el núcleo del negocio. Nuestros principios estratégicos han orientado nuestra transición hacia un ecosistema financiero integrado, “mayor que la suma de sus partes”. Cuatro palancas de crecimiento diferenciadas:

### 1. Fortaleciendo nuestra posición de liderazgo en mercados subpenetrados con claras avenidas de crecimiento

Líder en varias verticales financieras de una región subpenetrada, con oportunidad de crecimiento de largo plazo. En el Perú, los bajos niveles de inclusión financiera y los altos grados de informalidad implican que la banca, los seguros, los pagos y las remesas tienen oportunidades para su penetración y crecimiento.

### 2. Escalando un ecosistema digital integrado

Credicorp ha evolucionado hacia un ecosistema financiero integrado, sustentado en un portafolio de innovación y una base de más de 19 millones de usuarios. Nos apalancamos en data para enriquecer la oferta de valor con experiencias más personalizadas, elevando el engagement y habilitando una escala eficiente. Al profundizar la relación con el cliente, logramos incrementar la adquisición de usuarios y la penetración de productos dentro de los negocios del ecosistema. Seguiremos ampliando el acceso a productos y servicios inclusivos para impulsar la inclusión financiera y generar oportunidades para personas hoy excluidas y no bancarizadas, con una ambición de 8 millones de peruanos incluidos financieramente hacia 2028.

Además, negocios de alto potencial como bancaseguros, pagos y financiamiento de cadenas de suministro, se esperan que crezcan entre 3x y 6x en el mediano plazo. El portafolio de innovación, liderado por Yape, continúa escalando y monetizando, representando 9.0% de los ingresos ajustados por riesgo al 1T26, avanzando hacia la meta del 10% en 2026. Este enfoque fortalece la diversificación y generación de nuevas fuentes de ingresos.

### 3. Desbloqueando sinergias mediante el aprovechamiento de capacidades compartidas dentro de nuestro ecosistema

Capacidades compartidas de tecnología, datos, analítica, IA y riesgo generan ventajas competitivas que habilitan sinergias, ventas cruzadas, adquisición de clientes y profundización multi-producto, lo que fortalece la eficiencia, monetización y mejores decisiones.

### 4. Generando retornos sólidos y resilientes a lo largo de los ciclos económicos

Con décadas de ejecución disciplinada, Credicorp ha demostrado resiliencia y creación de valor con una estrategia diseñada para desacoplarse del desempeño macroeconómico.

#### Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Transformación Negocios Principales <sup>(1)</sup>	Trimestre		
	1T25	4T25	1T26
<b>Credicorp</b>			
Participación de ingresos ajustada por riesgo del portafolio de innovación <sup>(2)</sup>	5.4%	8.1%	9.0%
Personas incluidas financieramente <sup>(3)</sup>	6.0	6.6	6.8
Monto total de desembolsos de créditos para MIPYMES (S/ millones)	3,902	4,444	4,591
Financiamientos sostenibles desembolsados (USD millones)	430	1,154	630
<b>BCP Individual</b>			
Clientes facilitados con un crédito <sup>(4)</sup>	2.3	3.2	3.8
NPS Consumo	51	51	53
Transacciones cashless <sup>(5)</sup>	64%	68%	68%
<b>Mibanco</b>			
Participación Depósitos de Ahorro / Total Fondeo <sup>(6)</sup>	5.2%	6.4%	6.5%
Participación Otros Ingresos / Total Ingresos ajustado por riesgo	7.1%	7.0%	8.7%
<b>Pacífico</b>			
Clientes Asegurados <sup>(7)</sup>	n.a.	7.1	7.3
Pólizas Digitales (miles) <sup>(8)</sup>	722.1	599.0	733.0

(1) Cifras de Gestión, pueden variar frente a previamente reportadas. Números a marzo 2025, diciembre 2025 y marzo 2026.

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

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

(4) Clientes con un crédito activo.

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

(6) Incluye los productos de fondeo de bajo costo (Ahorro Negocio, Ahorro, Cuenta Premio y Cuentas Vista) sobre el fondeo total del banco.

(7) Incluye personas naturales y jurídicas. Incluye cambio metodológico desde el 4T25 relacionado a clientes con seguros de desgravamen.

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

Principales Avances en la Estrategia Credicorp

## Portafolio de Innovación

El Portafolio de Innovación de Credicorp complementa los negocios core del grupo con plataformas digitales escalables, mediante una estrategia disciplinada de inversión para la creación de valor. Diversifica ingresos, amplía la propuesta de valor y habilita nuevas vías de crecimiento, apalancando capacidades del ecosistema.

El portafolio invierte en verticales como Neobanca, Adquirencia y servicios para MIPYMEs, InsurTech y WealthTech, con iniciativas en distintas etapas de madurez. Este enfoque permite asignar capital de forma dinámica y rotar activamente el portafolio a medida que los negocios escalan. Las iniciativas pueden incubarse dentro de los negocios core o canalizadas través de Krealo, nuestro brazo de Corporate Venture Capital. Krealo habilita innovación *outside-in* mediante inversiones y adquisiciones que complementan y expanden líneas de negocio actuales y futuras.

El portafolio se gestiona con apetitos financieros explícitos, que contemplan un impacto de hasta 150pbs en el ROE y 350pbs en el ratio de eficiencia. Además, se espera aportar el 10% de los ingresos ajustados por riesgo del grupo hacia 2026.

## Yape: principal motor de escala, monetización e inclusión

### Principales Indicadores de Gestión

Indicadores de Gestión <sup>(1)</sup>	Trimestre			Var. %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
<b>Usuarios</b>					
Usuarios (millones)	18.0	19.1	19.4	1.8%	8.0%
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) <sup>(2)</sup>	14.3	15.9	16.4	2.7%	14.1%
MAU que Generan Ingresos (millones)	12.0	14.0	14.3	2.6%	19.6%
<b>Tracción</b>					
# Transacciones (millones)	2,025	2,989	3,005	0.6%	48.4%
# Transacciones que generan ingresos (millones)	229	318	337	6.0%	47.2%
# Transacciones / MAU	52	66	67	0.0%	27.8%
# Funcionalidades promedio / MAU	2.6	2.8	2.9	0.7%	9.2%
<b>Experiencia</b>					
NPS <sup>(3)</sup>	77	81	77	-4 p	0 p
<b>Economía Unitaria</b>					
<b>Indicadores Mensuales <sup>(4)</sup></b>					
Ingresos / MAU (S/)	6.2	9.6	10.3	6.8%	65.0%
Gastos / MAU (S/)	-4.7	-6.1	-5.9	-2.7%	26.1%
<b>Indicadores Trimestrales <sup>(5)</sup></b>					
Ingresos / MAU (S/)	5.6	8.5	9.7	14.6%	74.3%
Gastos / MAU (S/)	-4.3	-5.5	-5.5	-0.5%	27.6%
<b>Drivers Monetización</b>					
TPV Total (S/, miles de millones) <sup>(6)</sup>	91.6	128.9	129.8	0.7%	41.8%
TPV que Generan Ingresos (S/, miles de millones) <sup>(6)</sup>	8.7	14.0	15.6	11.3%	79.5%
<b>Pagos</b>					
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	45	61	67	9.5%	49.1%
<b>Financiero</b>					
# Desembolsos de Créditos (miles)	3,100	5,118	5,734	12.0%	84.9%
<b>Comercio Electrónico</b>					
GMV (S/, millones) <sup>(7)</sup>	124.1	181.6	175.3	-3.4%	41.3%

(1) Cifras de gestión.

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

(3) Net Promoter Score.

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

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

(6) Total Payment Volume (TPV).

(7) Gross Merchant Volume (GMV), incluye las siguientes funcionalidades: Yape Promos, Yape tienda, Entradas, Gaming, Gas, Brand Solutions, Delivery, Buses y Seguros.

Principales Avances en la Estrategia Credicorp

Principales Resultados Financieros

Resultados Financieros <sup>(1)</sup> S/ millones	Trimestre			Var. %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Ingreso neto por intereses después de provisiones <sup>(2)</sup>	93.0	179.5	235.7	31.3%	153.5%
Otros ingresos <sup>(3)</sup>	141.6	221.7	235.6	6.3%	66.4%
Ingresos Totales	234.6	401.2	471.3	17.5%	100.9%
Gastos Operativos Totales	-179.7	-259.8	-266.1	2.4%	48.1%

(1) Cifras de gestión.

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

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

Al cierre del 1T26, Yape alcanzó 16.4 millones de usuarios activos mensuales (MAU), equivalentes a aproximadamente 82% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país, consolidando una cobertura de alcance nacional. Si bien la plataforma continúa expandiendo su base de usuarios, el foco estratégico ha evolucionado hacia profundizar la recurrencia, ampliar la adopción multi-producto y monetizar un base altamente penetrado, en un contexto donde el uso de efectivo en Perú aún mantiene relevancia.

La frecuencia promedio de uso se ubicó en 67 transacciones mensuales por usuario, lo que evidencia una alta integración en la vida diaria de los Yaperos. Asimismo, las transacciones generadoras de ingresos crecieron 47.2% AaA y representaron el 11% del total, reflejando avances concretos en la estrategia de monetización. Además, durante el trimestre se mantuvieron elevados niveles de satisfacción y confianza, respaldados por un NPS de 77 puntos.

La estrategia de monetización continuó avanzando de forma consistente, con un claro apalancamiento operativo. En el 1T26, el ingreso mensual por MAU alcanzó S/10.3 (+65.0% AaA), impulsado por mayores niveles transaccionales y por un mayor uso de funcionalidades (2.9 en el 1T26 vs. 2.6 en el 1T25). Esta evolución superó ampliamente el crecimiento del gasto mensual por MAU, que se ubicó en S/5.9 (+26.1% AaA), en línea con el modelo *asset-light* y altamente escalable de la plataforma.

Resultados por Líneas de negocio

1. Pagos (representa el 47% del total de ingresos de Yape)

El negocio de Pagos es el principal generador de comisiones de Yape, donde el mejor dinamismo se evidencia en una mayor participación del total de ingresos por comisiones de Credicorp (17% en el 1T26 vs 12% en el 1T25). En el 1T26, los principales impulsores de ingresos fueron: (i) los pagos vía QR/POS, asociados a un mayor número de transacciones y de clientes activos; y (ii) los pagos de servicios, impulsados por una mayor adopción de funcionalidades, lo que se tradujo en 67 millones de transacciones en el trimestre (+49.1% AaA), principalmente en servicios como telefonía, financieras, luz y educación, consolidando a Yape como el principal canal de recaudación del grupo. Asimismo, durante el trimestre, el TPV generador de ingresos creció 79.5% AaA, reforzando el rol de Yape como infraestructura de pagos digitales en el país.

2. Financiero (representa el 50% del total de ingresos de Yape)

El negocio financiero se consolida como el principal vertical de crecimiento de largo plazo, lo que se refleja en una mayor contribución de los ingresos por intereses ajustado por riesgo de Credicorp (8% en el 1T26 vs 5% en el 1T25). Al cierre del trimestre, el negocio de créditos representó 23% de los ingresos totales de Yape (vs 13% en el 1T25), respaldado por las capacidades compartidas del ecosistema Credicorp en gestión de riesgos, analítica y fondeo.

Durante el 1T26, se registraron más de 5.7 millones de desembolsos, compuestos principalmente por créditos monocuota (mono). A pesar de este dinamismo, la penetración crediticia sigue siendo limitada, donde solo el 30% de los MAUs ha obtenido un crédito (4.9 millones de clientes con al menos un crédito desembolsado), lo que deja un amplio espacio para escalar de manera disciplinada. Por su parte, los tickets y duraciones promedio por tipo de crédito son: (i) Mono: ~S/200 y <1 mes; (ii) Multi: ~S/700 y 8 meses; y (iii) Pyme: ~S/2,300 y 10 meses. Además, al cierre del 1T26, el saldo del portafolio estuvo compuesto principalmente por créditos multi.

3. Comercio Electrónico (representa el 3% del total de ingresos de Yape)

El negocio continúa contribuyendo a la diversificación de ingresos y al aumento del *engagement*. En el 1T26, su GMV se ubicó en S/175 millones (+41.3% AaA), impulsado por Yape Promos, que registró un crecimiento de clientes activos y transacciones.

Contribución creciente y opcionalidad para Credicorp

Al 1T26, Yape contribuyó con el 8.0% de los ingresos ajustados por riesgo de Credicorp, incrementando de manera sostenida su participación (vs 4.5% en 1T25). Estos avances refuerzan la opcionalidad estratégica de Yape y su trayectoria para convertirse en el segundo mayor contribuyente en utilidad neta al grupo en el tiempo, combinando escala, monetización y disciplina financiera.

# 01 Cartera de Colocaciones

Las colocaciones totales se expandieron 1.9% TaT y 8.2% AaA. Excluyendo el impacto del ajuste contable en BCP Bolivia y el impacto de la depreciación del dólar frente al sol, las colocaciones totales crecieron 1.0% TaT y 9.1% AaA.

TaT, el crecimiento de las colocaciones totales estuvo impulsado principalmente por (i) los mayores desembolsos de préstamos de mediano y largo plazo en Banca Mayorista de BCP; (ii) un mayor volumen de créditos a Personas y Pyme, compensado por una caída en Negocios, dentro de los segmentos minoristas de BCP; y (iii) niveles récord de desembolsos en Mibanco, alcanzados en marzo.

AaA, las colocaciones totales crecieron 9.1% con TC neutral, apalancadas en un entorno económico más dinámico que sigue sosteniendo el crecimiento del crédito. Las principales dinámicas que explicaron esta evolución fueron (i) las mismas dinámicas TaT en Banca Mayorista, (ii) los mayores desembolsos en Personas y Pyme por un mayor apetito de riesgo y (iii) el mayor dinamismo de los desembolsos en Mibanco.

## Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Este trimestre, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo (SFP) crecieron 1.9% y 8.2%, **TaT** y **AaA**, respectivamente. Estas evoluciones están impactadas por la revalorización de activos en **BCP Bolivia**<sup>1</sup>. Excluyendo este impacto y la depreciación del dólar frente al sol, lo que ofrece una visión más precisa de la gestión comercial, las colocaciones en SFP crecieron 1.0% **TaT** y 9.1% **AaA**.

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

Colocaciones Totales (\$/ millones)	Saldo a			Variación %		TC Neutral USD/PEN Variación Volumen		TC Neutral USD/PEN Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA	TaT	AaA	TaT	AaA
BCP Individual	119,379	125,201	128,142	2.3%	7.3%	1,408	10,884	1.1%	9.1%
Mibanco	12,525	13,607	14,080	3.5%	12.4%	473	1,555	3.5%	12.4%
Mibanco Colombia	1,904	2,315	2,618	13.1%	37.5%	207	847	8.9%	44.5%
BCP Bolivia	6,294	7,553	7,319	-3.1%	16.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ASB Bank Corp.	1,777	1,462	1,459	-0.2%	-17.9%	-57	-244	-3.9%	-13.7%
Otros (1)	-682	-153	-794	418.5%	16.4%	-644	-93	420.5%	13.7%
<b>Colocaciones Totales BAP</b>	<b>141,197</b>	<b>149,985</b>	<b>152,825</b>	<b>1.9%</b>	<b>8.2%</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
BCP Bolivia (Ajustado por Revalorización)	9,877	9,258	9,685	4.6%	-1.9%	65	293	0.7%	3.0%
<b>Colocaciones totales BAP (Ajustado por Revalorización)</b>	<b>144,780</b>	<b>151,690</b>	<b>155,190</b>	<b>2.3%</b>	<b>7.2%</b>	<b>1,452</b>	<b>13,242</b>	<b>1.0%</b>	<b>9.1%</b>

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

(1) Incluye eliminaciones por operaciones entre relacionadas.

**TaT**, la evolución de las colocaciones con TC Neutral estuvo explicado principalmente por **BCP Individual (+1.1%)**, seguido por **Mibanco (+3.5%)**. En **Mibanco**, la cartera de colocaciones se expandió principalmente por un mayor dinamismo en los niveles de desembolsos, los cuales alcanzaron un nuevo pico histórico en el mes de marzo, principalmente concentrados en tiques de menor tamaño y mayor rentabilidad.

**AaA**, la evolución de las colocaciones con TC Neutral estuvo explicado principalmente por **BCP Individual (+9.1%)**, seguido por **Mibanco (+12.4%)** y **Mibanco Colombia (+44.5%)**. En **Mibanco**, las colocaciones se incrementaron debido al mayor dinamismo de los desembolsos, que fueron ganando tracción a lo largo del año pasado y hoy se refleja en un mayor crecimiento interanual, respaldado además por un entorno microfinanciero más dinámico. En **Mibanco Colombia**, las colocaciones continuaron recuperándose de manera importante como resultado de las medidas en originación implementadas en el 2024 y a un entorno más favorable para las microfinanzas, dando como resultado un crecimiento robusto **AaA**.

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

## 01. Cartera de colocaciones

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

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

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a		Variación TaT		Saldo en TC Neutral USD/PEN a		Variación TaT en TC Neutral USD/PEN	
	Dic 25	Mar 26	Volumen	%	Dic 25	Mar 26	Volumen	%
<b>BCP Individual</b>	<b>125,201</b>	<b>128,142</b>	<b>2,942</b>	<b>2.3%</b>	<b>125,201</b>	<b>126,609</b>	<b>1,408</b>	<b>1.1%</b>
<b>Banca Mayorista</b>	<b>54,142</b>	<b>56,335</b>	<b>2,193</b>	<b>4.0%</b>	<b>54,142</b>	<b>55,159</b>	<b>1,017</b>	<b>1.9%</b>
Corporativa	31,958	33,209	1,251	3.9%	31,958	32,528	570	1.8%
Empresa	22,184	23,125	942	4.2%	22,184	22,631	447	2.0%
<b>Banca Personas y Peq. Negocios</b>	<b>69,501</b>	<b>69,808</b>	<b>307</b>	<b>0.4%</b>	<b>69,501</b>	<b>69,501</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Negocios	8,434	7,100	-1,333	-15.8%	8,434	6,983	-1,451	-17.2%
Pyme	16,735	17,036	301	1.8%	16,735	17,031	296	1.8%
Hipotecario	23,822	24,396	574	2.4%	23,822	24,337	515	2.2%
Consumo	14,074	14,879	805	5.7%	14,074	14,793	719	5.1%
Tarjeta de Crédito	6,437	6,396	-40	-0.6%	6,437	6,358	-79	-1.2%
<b>Otros (1)</b>	<b>1,558</b>	<b>2,000</b>	<b>442</b>	<b>28.4%</b>	<b>1,558</b>	<b>1,948</b>	<b>390</b>	<b>25.1%</b>

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

(1) Incluye otros activos y devengos.

Mayor contracción en volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

**TaT**, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo en **BCP Individual** crecieron 1.1% con TC Neutral. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por **Banca Mayorista (+1.9%)**, mientras que colocaciones en **Banca Personas y Pequeños Negocios** se mantuvieron estables este trimestre. En **Banca Mayorista**, el crecimiento fue impulsado por mayores desembolsos de préstamos de mediano y largo plazo, principalmente en **Banca Corporativa**, concentrados en el sector Energía. Por su parte, en **Banca Empresa**, el crecimiento se explicó por el dinamismo de clientes puntuales del sector agro.

En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, el crecimiento de las colocaciones en **Personas** y **Pyme** fue compensado por una caída de las colocaciones en **Negocios**, debido a una resegmentación anual de clientes que pasaron del segmento **Negocios** hacia **Banca Mayorista**. Entre los segmentos que presentaron una evolución positiva con respecto al trimestre anterior, destacan:

- **Consumo**, debido principalmente a mayores desembolsos a través de Yape y por un mayor apetito de riesgo en BCP Individual.
- **Hipotecario**, debido a un mayor nivel de desembolsos, respaldado por condiciones macroeconómicas favorables y con tasas de interés que se mantienen en niveles reducidos.
- **Pyme**, debido a mayores desembolsos de préstamos de capital de trabajo por un mayor apetito de riesgo.

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

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a		Variación AaA		Saldo en TC Neutral USD/PEN a		Variación AaA en TC Neutral USD/PEN	
	Mar 25	Mar 26	Volumen	%	Mar 25	Mar 26	Volumen	%
<b>BCP Individual</b>	<b>119,379</b>	<b>128,142</b>	<b>8,764</b>	<b>7.3%</b>	<b>119,379</b>	<b>130,263</b>	<b>10,884</b>	<b>9.1%</b>
<b>Banca Mayorista</b>	<b>52,602</b>	<b>56,335</b>	<b>3,732</b>	<b>7.1%</b>	<b>52,602</b>	<b>57,962</b>	<b>5,360</b>	<b>10.2%</b>
Corporativa	31,369	33,209	1,840	5.9%	31,369	34,153	2,784	8.9%
Empresa	21,234	23,125	1,892	8.9%	21,234	23,809	2,575	12.1%
<b>Banca Personas y Peq. Negocios</b>	<b>64,875</b>	<b>69,808</b>	<b>4,932</b>	<b>7.6%</b>	<b>64,875</b>	<b>70,232</b>	<b>5,356</b>	<b>8.3%</b>
Negocios	7,711	7,100	-611	-7.9%	7,711	7,262	-449	-5.8%
Pyme	15,922	17,036	1,114	7.0%	15,922	17,043	1,121	7.0%
Hipotecario	22,115	24,396	2,282	10.3%	22,115	24,478	2,364	10.7%
Consumo	13,173	14,879	1,707	13.0%	13,173	14,999	1,826	13.9%
Tarjeta de Crédito	5,955	6,396	441	7.4%	5,955	6,450	495	8.3%
<b>Otros (1)</b>	<b>1,901</b>	<b>2,000</b>	<b>99</b>	<b>5.2%</b>	<b>1,901</b>	<b>2,069</b>	<b>168</b>	<b>8.8%</b>

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

(1) Incluye otros activos y devengos.

Mayor contracción en volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

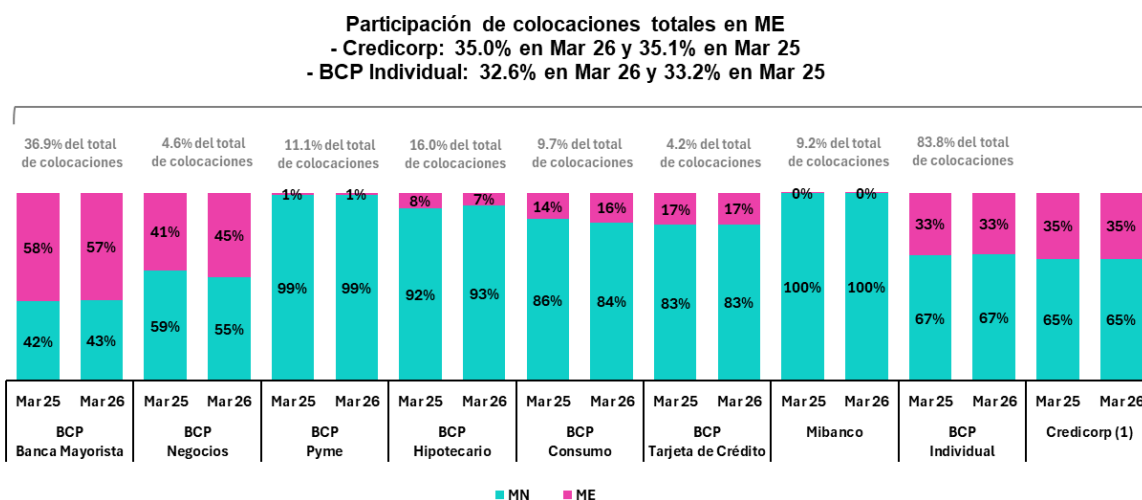
**AaA**, las colocaciones totales en saldos de fin de periodo en **BCP Individual** crecieron 9.1% con TC Neutral. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por **Banca Mayorista (+10.2%)**, seguido por **Banca Personas y Pequeños Negocios (+8.3%)**.

## 01. Cartera de colocaciones

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

En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, todos los segmentos, a excepción de **Negocios**, presentaron una evolución positiva con respecto al año anterior, debido a las mismas dinámicas **TaT** e impulsados por un mayor dinamismo de la economía.

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



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

**AaA**, el nivel de dolarización del portafolio total se redujo 10 pbs, debido al crecimiento de la cartera de colocaciones en MN (+8.4%), principalmente en el segmento de **Personas y Pequeños Negocios**, contrarrestado parcialmente por un crecimiento de la cartera de colocaciones en ME (+7.9%), principalmente en **Banca Mayorista**.

### Evolución de Colocaciones en Saldos Promedios Diarios

Las colocaciones totales en saldos promedios diarios (SPD) crecieron 2.2% y 4.6%, **TaT** y **AaA**, respectivamente. Cabe resaltar que las cifras de las colocaciones en SPD provienen de cifras de gestión y excluyen el impacto de la revalorización de activos del balance de **BCP Bolivia**.

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

## 02 Depósitos

Los depósitos totales crecieron 4.8% TaT y 13.3% AaA. Excluyendo el impacto del ajuste contable en BCP Bolivia y el impacto de la devaluación del USD PEN (TC Neutral), los depósitos totales crecieron 0.8% TaT y 13.7% AaA.

TaT, este crecimiento se explica principalmente por un aumento en el Balance de Depósitos de Bajo Costo asociado principalmente a nuestras inversiones en tecnología y mejor relación con nuestros clientes, que ha permitido capturar fondos asociados al retiro de fondos de pensiones y en menor medida, al pago de utilidades en el mes de marzo.

AaA, el aumento estuvo impulsado por las mismas dinámicas en el TaT y al mayor balance en ME de los Depósitos de Bajo Costo asociado a la apreciación del TC.

Al cierre del 1T26, el 74.6% del Total de los Depósitos fueron de Bajo Costo (Vista + Ahorro). Credicorp continúa liderando el mercado de depósitos de bajo costo con una participación de 41.2% al cierre de marzo.

Este trimestre, los Depósitos Totales crecieron 4.8% y 13.3%, **TaT** y **AaA**, respectivamente. Ambas evoluciones fueron impactadas por la revalorización de activos en **BCP Bolivia**<sup>1</sup>. Excluyendo este impacto y los cambios asociados al sol frente al dólar, el balance de depósitos creció 0.8% **TaT** y 13.7% **AaA** y presentó las siguientes dinámicas:

Depósitos \$/ 000	Saldo a			Variación (Volumen)		Variación (%)		Variación TC Neutral USD PEN (Volumen)		TC Neutral USD PEN Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA	TaT	AaA	TaT	AaA	TaT	AaA
Depósitos a la vista	53,992,479	57,051,969	62,594,945	5,542,976	8,602,466	9.7%	15.9%	2,972,339	8,234,568	5.1%	14.8%
Depósitos de ahorro	59,969,559	67,811,945	71,249,909	3,437,964	11,280,350	5.1%	18.8%	1,021,819	11,192,938	1.5%	18.4%
Depósitos a plazo	39,779,546	41,344,255	40,877,361	(466,894)	1,097,815	-1.1%	2.8%	(2,352,834)	2,662,421	-5.6%	6.4%
Depósitos CTS (1)	2,921,196	3,192,565	2,987,508	(205,057)	66,312	-6.4%	2.3%	(212,840)	192,723	-6.7%	6.6%
Gastos por pagar de depósitos	956,302	1,000,899	918,183	(82,716)	(38,119)	-8.3%	-4.0%	(43,886)	8,337	-3.8%	0.7%
<b>Depósitos de bajo costo (2)</b>	<b>113,962,038</b>	<b>124,863,914</b>	<b>133,844,854</b>	<b>8,980,940</b>	<b>19,882,816</b>	<b>7.2%</b>	<b>17.4%</b>				
<b>Depósitos Totales</b>	<b>157,619,082</b>	<b>170,401,633</b>	<b>178,627,906</b>	<b>8,226,273</b>	<b>21,008,824</b>	<b>4.8%</b>	<b>13.3%</b>				
<b>Ajustado por Revalorización de Bolivia:</b>											
<b>Depósitos de bajo costo</b>	<b>116,433,747</b>	<b>126,058,318</b>	<b>135,579,062</b>	<b>9,520,744</b>	<b>19,145,315</b>	<b>7.6%</b>	<b>16.4%</b>	<b>3,994,159</b>	<b>19,427,506</b>	<b>3.2%</b>	<b>16.7%</b>
<b>Depósitos Totales</b>	<b>162,272,979</b>	<b>172,605,609</b>	<b>181,702,552</b>	<b>9,096,943</b>	<b>19,429,573</b>	<b>5.3%</b>	<b>12.0%</b>	<b>1,384,598</b>	<b>22,290,986</b>	<b>0.8%</b>	<b>13.7%</b>

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

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

**TaT**, nuestro balance de **Depósitos Totales** creció 0.8% debido principalmente a:

- Un aumento de 5.1% del balance de **Depósitos a la Vista**, impulsado principalmente por mayores volúmenes en MN en BCP Individual. Este crecimiento se atribuye principalmente a captaciones provenientes del 8vo retiro de fondos de pensiones y en menor medida, por un crecimiento en Banca Empresa, asociado a la mayor actividad institucional.
- Un crecimiento de 1.5% del balance de **Depósitos de Ahorro**, impulsado principalmente por mayores volúmenes en MN BCP Individual. La evolución está asociada al retiro de fondos de pensiones y a clientes que en el mes de marzo recibieron utilidades.

Lo anterior fue contrarrestado por:

- Una reducción de 5.6% del balance de **Depósitos a Plazo**, impulsado por menores volúmenes en MN en **BCP Individual**, principalmente por vencimientos de clientes mayoristas, en línea con decisiones estratégicas para optimizar nuestra estructura de fondeo.

**AaA**, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 13.7% debido principalmente a:

- Un incremento de 14.8% y 18.4% en el balance de Depósitos a la Vista y Depósitos de Ahorro, respectivamente. El incremento registrado responde a las mismas dinámicas observadas en el TaT, así como a un mayor volumen en ME de BCP Individual. Este último factor se explica por la apreciación del tipo de cambio durante 2025. Estos crecimientos son el resultado de nuestros continuos esfuerzos por ofrecer una propuesta transaccional diferenciada, lo que ha facilitado la captación de depósitos en un contexto de alta liquidez dentro del sistema financiero.

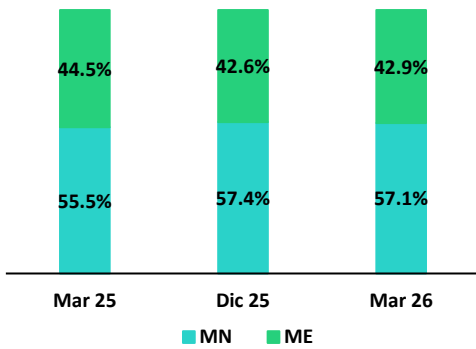
<sup>1</sup> Como en trimestres anteriores, esta evolución está impactada por un ajuste contable no monetario por la revalorización de activos relacionado al balance de BCP Bolivia.

## 02. Depósitos

Finalmente, gracias a nuestras inversiones en infraestructura digital y a una mejor relación con nuestros clientes, nuestros **Depósitos de Bajo Costo** continúan creciendo y representan el 74.6% del total de depósitos, un aumento de 286 pbs AaA. Este crecimiento nos permitió llegar a una participación de mercado del 41.2% en depósitos de bajo costo.

### Nivel de Dolarización de Depósitos

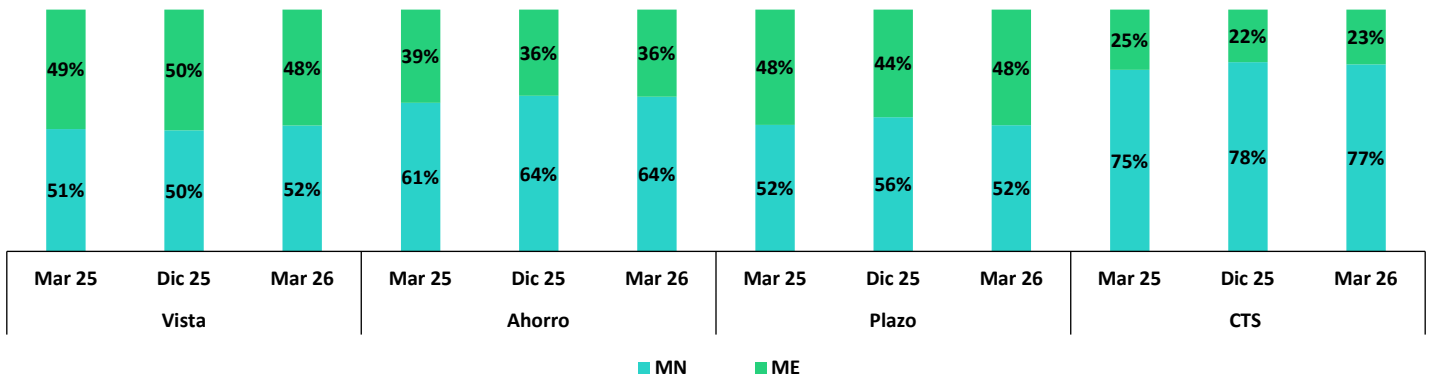
**Depósitos por moneda**  
(medidos en saldos de fin de periodo)



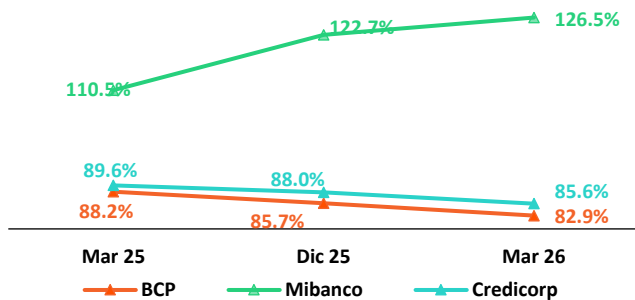
Al cierre de marzo de 2026, el nivel de dolarización de los **Depósitos Totales** subió 33 pbs **TaT**, situándose en 42.9%, aún por debajo del promedio de los últimos 4 años (48.1%). Este resultado se debe principalmente, al aumento en **Depósitos de Ahorro y Depósitos a la Vista** en ME asociado a la depreciación del tipo de cambio. Esta subida fue contrarrestada parcialmente por un aumento en Depósitos de Bajo Costo en MN asociado a las captaciones provenientes de los retiros de las AFP.

**AaA**, el nivel de dolarización disminuyó 160 pbs, principalmente por la apreciación del TC que impacto nuestros balances en ME y, a las dinámicas explicadas en el **TaT** asociadas al crecimiento de nuestros balances en MN.

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



### Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



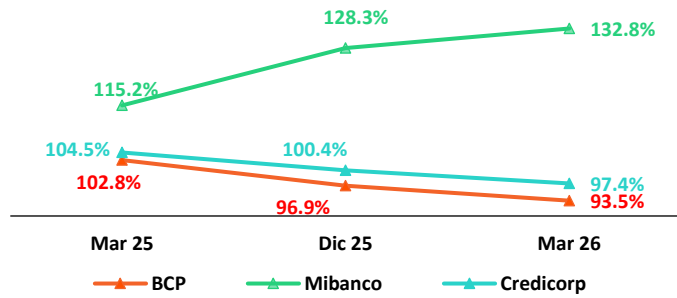
**TaT**, el ratio C/D disminuyó 275 pbs en **BCP Individual**, debido a un mayor balance de los **Depósitos de Bajo Costo**, producto de los retiros de fondos de pensiones. Esta subida fue compensada por el crecimiento de las colocaciones del segmento mayorista. En **Mibanco**, el ratio subió 384 pbs, principalmente por un crecimiento de colocaciones que ha ido ganando tracción a lo largo del año, en un entorno más favorable para el sector de microfinanzas. Este crecimiento fue compensado parcialmente por un crecimiento en **Depósitos de ahorro**, explicada por la mayor liquidez del sistema.

**AaA**, el ratio C/D disminuyó 526 pbs en **BCP Individual**, asociado a las mismas dinámicas explicadas en el **TaT**. En **Mibanco**, el ratio aumentó 16 pp, debido a un crecimiento en colocaciones explicado en el **TaT**. La reducción de los Depósitos Totales también contribuyó en el incremento del ratio. Si bien los Depósitos de Ahorro experimentaron un aumento debido a una mayor liquidez en el sistema, los Depósitos a Plazo registraron una disminución más significativa, influenciados principalmente por la baja en las tasas de interés.

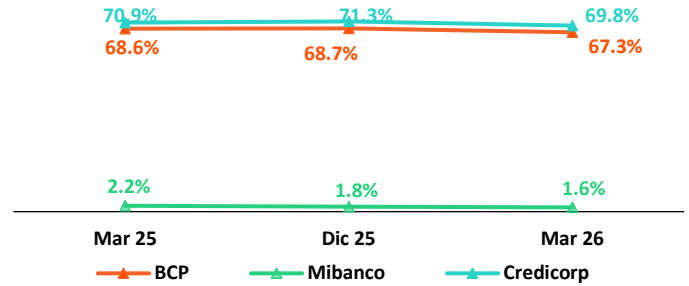
En este contexto, el ratio C/D de Credicorp se situó en 85.6%.

02. Depósitos

Ratio C/D Moneda Nacional

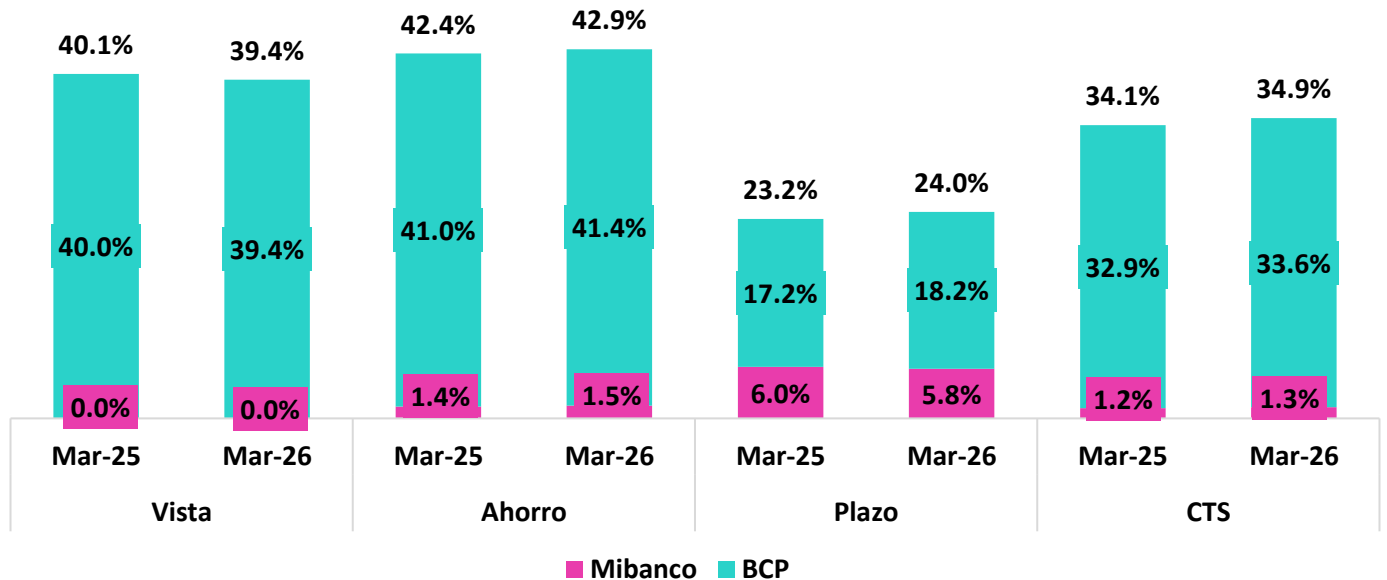


Ratio C/D Moneda Extranjera



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

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de marzo de 2026, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 33.1% y 2.4% (117 pbs y -27 pbs vs marzo 2025, respectivamente). Así, BCP continúa siendo el líder del mercado de depósitos totales.

**BCP** registró un crecimiento en los **Depósitos de Bajo Costo** (+16.3% AaA), el cual se situó por debajo del incremento registrado por el sistema financiero (+16.5% AaA). En ese sentido, **BCP** sigue liderando el mercado en **Depósitos de Bajo Costo** con una PdM de 40.5% a marzo 2026 (-9 pbs vs Mar25). Respecto a los saldos en **Depósitos a Plazo**, se observó una caída generalizada en el sistema financiero (-1.4% vs Mar25), donde **BCP** mostró una subida de 4.6% respecto a marzo 2025. Como resultado, su PdM aumentó (105 pbs vs Mar25), situándose en 18.2% a marzo 2026.

Por su parte, la participación de **Credicorp (BCP + Mibanco)** en el mercado de **Depósitos de Bajo Costo** cayó en 6 pbs respecto a marzo 2025, situándose en 41.2% al cierre de marzo 2026. Asimismo, la participación de mercado de **Credicorp** en **Depósitos a Plazo** subió 76 pbs respecto a marzo 2025 y se situó en 24.0% al cierre de marzo 2026.

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

En el 1T26, los AGI crecieron 3.7% TaT y 8.2% AaA. Por su parte, el Fondeo incrementó en 3.0% TaT y 8.5% AaA. Excluyendo el impacto por un ajuste contable en BCP Bolivia, y manteniendo el tipo de cambio USD/PEN constante, la evolución de los AGI y el Fondeo presentó las siguientes dinámicas:

Los AGI crecieron 2.3% TaT, debido a un aumento de las Inversiones totales, que permitió rentabilizar excedentes, manteniendo a la vez niveles amplios de liquidez, ante una aceleración del crecimiento de las colocaciones. El Fondeo creció 1.6%, debido al incremento de los Depósitos tras los retiros de fondos de pensiones y, en menor medida, por el pago de utilidades de empresas.

AaA, los AGI aumentaron 9.9%, debido principalmente al crecimiento de las colocaciones. El aumento de los Fondos disponibles debido a un contexto de amplia liquidez fue un factor secundario, seguido por un incremento en las Inversiones totales. Por el lado del fondeo, el incremento de los depósitos fue el principal motor de crecimiento, y estuvo parcialmente compensado por un menor balance de instrumentos del BCRP.

En el 1T26, en línea con el tratamiento aplicado desde el 1T25, el balance general de Credicorp refleja el impacto de un ajuste contable (que no afecta el flujo de caja) para reevaluar el balance de BCP Bolivia utilizando tipos de cambio más alineados con los niveles actuales de mercado. Esta revaluación resultó en una contracción contable de 1.3% en los activos totales de Credicorp a marzo de 2026.

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

### 3.1. AGI

Activos que generan intereses S/000	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Fondos disponibles	37,521,839	41,394,817	42,979,690	3.8%	14.5%
Inversiones totales	55,604,610	52,804,942	57,505,821	8.9%	3.4%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,835,893	2,177,200	2,211,576	1.6%	20.5%
Colocaciones	141,196,646	149,984,954	152,824,685	1.9%	8.2%
<b>Total de activos que generan intereses</b>	<b>236,158,988</b>	<b>246,361,913</b>	<b>255,521,772</b>	<b>3.7%</b>	<b>8.2%</b>
<b>Total de activos que generan intereses (Ajustado por Revalorización)</b>	<b>240,384,621</b>	<b>248,477,652</b>	<b>258,497,432</b>	<b>4.0%</b>	<b>7.5%</b>
<b>Total de activos que generan intereses (Ajustado por Revalorización, TC Neutral USD/PEN)</b>				<b>2.3%</b>	<b>9.9%</b>

Los AGI se incrementaron 3.7% TaT y 8.2% AaA. Excluyendo el impacto de ambos, un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia y la depreciación del USD frente al PEN, los AGI presentaron las siguientes dinámicas:

**TaT**, los AGI crecieron 2.3%. Esta evolución se debió principalmente a un incremento en el balance de Inversiones totales, como parte de una estrategia para rentabilizar excedentes de liquidez. En menor medida, el crecimiento de las Colocaciones contribuyó con el aumento de los AGI, dadas las dinámicas explicadas en el capítulo 1. **Cartera de Colocaciones**.

**AaA**, los AGI se expandieron 9.9%. Esta evolución se debió, en orden de magnitud, a: i) un incremento del saldo de Colocaciones, impulsado principalmente por BCP individual (en particular Banca Mayorista) y en menor medida por Mibanco; ii) un incremento de los Fondos disponibles, debido al efecto acumulado de los retiros de fondos de pensiones en BCP y mayor liquidez en Mibanco; y iii) por un mayor saldo en el portafolio de inversiones, dadas las mismas dinámicas explicadas en el análisis TaT.

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

## 3.2. Fondeo

Fondeo S/000	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	157,619,082	170,401,633	178,627,906	4.8%	13.3%
Deudas a bancos y corresponsales	10,899,579	10,675,238	10,213,175	-4.3%	-6.3%
Instrumentos del BCRP	7,064,476	4,776,512	2,338,426	-51.0%	-66.9%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	3,094,138	3,467,275	3,534,049	1.9%	14.2%
Bonos y notas emitidas	14,391,733	14,025,535	14,750,710	5.2%	2.5%
<b>Total Fondeo</b>	<b>193,069,008</b>	<b>203,346,193</b>	<b>209,464,266</b>	<b>3.0%</b>	<b>8.5%</b>
<b>Total Fondeo (Ajustado por Revalorización)</b>	<b>197,948,116</b>	<b>205,659,047</b>	<b>212,689,317</b>	<b>3.4%</b>	<b>7.4%</b>
<b>Total Fondeo (Ajustado por Revalorización, TC Neutral USD/PEN)</b>				<b>1.6%</b>	<b>10.0%</b>

El fondeo creció 3.0% TaT y 8.5% AaA. Excluyendo el impacto de ambos, un ajuste contable no monetario en BCP Bolivia y la depreciación del USD frente al PEN, el fondeo presentó las siguientes dinámicas:

**TaT**, el fondeo aumentó 1.6%, impulsado mayoritariamente por un incremento en los Depósitos y obligaciones, que crecieron debido a mayores depósitos de bajo costo. La evolución presentada por éstos últimos fue explicada por el efecto de los retiros de fondos de pensiones y, en menor medida, por el pago de utilidades de empresas durante el periodo. Estas dinámicas fueron compensadas parcialmente por una disminución en el saldo de Instrumentos del BCRP, dados los menores requerimientos de liquidez.

**AaA**, el fondeo creció 10.0%, impulsado principalmente por mayores Depósitos y obligaciones, dadas las mismas dinámicas explicadas en el análisis TaT. El incremento del fondeo fue parcialmente compensado por una reducción del saldo de instrumentos del BCRP, lo que refleja la decisión de la entidad monetaria de reducir la oferta de operaciones de reporte en un entorno de alta liquidez.

## 04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

Los INI crecieron 3.2% TaT, impulsados principalmente por mayores ingresos por intereses sobre valores y por el crecimiento de colocaciones. En menor medida, una reducción en los Intereses y gastos similares, asociada a un menor gasto por depósitos y menor fondeo a través de otros instrumentos, contribuyó con el resultado.

AaA, los INI aumentaron 10.9% debido principalmente al aumento de los Intereses y rendimientos similares, impulsado por mayores colocaciones. La disminución de los Intereses y gastos similares, en un contexto de reducción en las tasas de interés y un incremento de la liquidez del mercado, también contribuyó al incremento de los INI.

El MNI se expandió 36 pbs AaA hasta 6.58%, impulsado principalmente por una reducción en el costo de fondeo y, en menor medida, por un mayor rendimiento de los AGI. El MNI ajustado por riesgo alcanzó un nuevo máximo<sup>1</sup> de 5.81% (+57 pbs), explicado por una mejora en el comportamiento de pago de los clientes, reflejado también en un menor costo de riesgo.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Intereses y rendimientos similares	4,894,790	5,125,394	5,212,412	1.7%	6.5%
Intereses y gastos similares	(1,322,778)	(1,284,127)	(1,249,685)	-2.7%	-5.5%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,187,156)	(1,140,166)	(1,086,768)	-4.7%	-8.5%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(135,622)	(143,961)	(162,917)	13.2%	20.1%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>3,572,012</b>	<b>3,841,267</b>	<b>3,962,727</b>	<b>3.2%</b>	<b>10.9%</b>
<b>Balances</b>					
Activos promedio que generan intereses (AGI)	238,435,117	240,783,785	250,941,843	4.2%	5.2%
Fondeo Promedio	195,997,306	197,704,312	206,405,230	4.4%	5.3%
<b>Tasas</b>					
Rendimiento de los AGI	8.21%	8.51%	8.31%	-20 pbs	10 pbs
Costo de Fondeo <sup>(1)</sup>	2.42%	2.31%	2.11%	-20 pbs	-31 pbs
<b>Margen neto por intereses (MNI) <sup>(1)</sup></b>	<b>6.22%</b>	<b>6.62%</b>	<b>6.58%</b>	<b>-4 pbs</b>	<b>36 pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)</sup></b>	<b>5.24%</b>	<b>5.55%</b>	<b>5.81%</b>	<b>26 pbs</b>	<b>57 pbs</b>
<b>Tasa de referencia Perú</b>	<b>4.75%</b>	<b>4.25%</b>	<b>4.25%</b>	<b>0 pbs</b>	<b>-50 pbs</b>
<b>Fed funds rate</b>	<b>4.50%</b>	<b>3.75%</b>	<b>3.75%</b>	<b>0 pbs</b>	<b>-75 pbs</b>

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

**TaT**, los Ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 3.2%. Dicho resultado se debió principalmente a mayores Intereses y rendimientos similares, los cuales fueron impulsados por los siguientes factores (en orden de magnitud): i) un incremento en los intereses sobre valores, que reflejó una estrategia de inversiones de BCP para rentabilizar excedentes de liquidez, y ii) mayores intereses sobre Colocaciones, dado el crecimiento de los volúmenes en BCP y Mibanco. Por su parte, los Intereses y gastos similares también contribuyeron al avance del INI, aunque en menor medida, debido a una caída en Intereses sobre depósitos e Intereses sobre deudas a bancos y corresponsales, ambos en medida similar. Los gastos por intereses asociados a depósitos bajaron debido a una mayor proporción depósitos de bajo costo en la mezcla, mientras que los depósitos a plazo redujeron su participación. Los Intereses sobre deudas a bancos y corresponsales cayeron debido al vencimiento de algunos contratos que no fueron renovados ante niveles altos de liquidez.

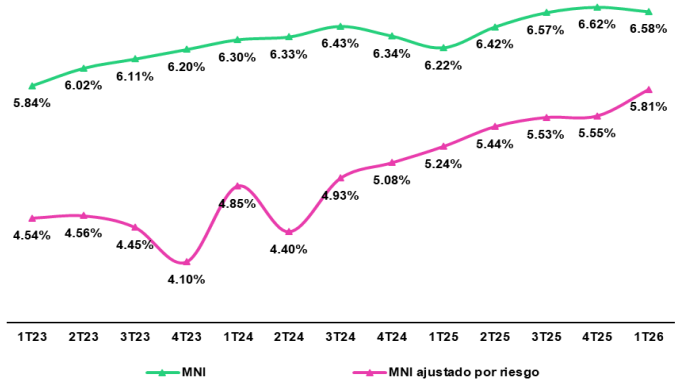
**AaA**, los INI incrementaron 10.9% principalmente por mayores Intereses y rendimiento similares y en segundo lugar por una disminución de los Intereses y gastos similares. Por el lado de los Intereses y rendimientos similares, el resultado fue explicado por mayores intereses sobre colocaciones, en línea con el mayor volumen de créditos registrado en BCP y Mibanco. En menor medida, los intereses sobre valores incidieron positivamente en el resultado. Por el lado de los Intereses y gastos similares, la disminución registrada durante el periodo se debió a las siguientes dinámicas (en orden de magnitud): i) menores Intereses sobre depósitos y obligaciones, como resultado de la reducción de las tasas de interés y el aumento de la liquidez en el sistema financiero; y ii) una caída en los Intereses sobre deudas a bancos y corresponsales, dados los mismos factores indicados en el análisis TaT.

1 Desde la implementación de NIIF 9 en 2018.

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

### Margen Neto por Intereses

El MNI se incrementó en 36 pbs AaA ubicándose en 6.58% al cierre del 1T26. Esta expansión se debió principalmente a una reducción en el costo de fondeo de 31 pbs, que reflejó la tendencia a la baja de las tasas de interés y una mezcla de fondeo más orientada hacia depósitos de bajo costo. Por su parte, el rendimiento de los AGI creció 10 pbs AaA, ante un incremento en la participación de las colocaciones dentro de la composición de los AGIs mayor que el aumento correspondiente de los Fondos disponibles. Por su parte, el **MNI ajustado por riesgo** alcanzó un nuevo máximo de 5.81% al 1T26 (+57 pbs). Este resultado fue explicado principalmente por la mejora en el comportamiento de pago de los clientes de BCP, también reflejado en un menor costo de riesgo.



### Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	1T25			4T25			1T26		
	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas
<b>Total (MN + ME)</b>									
Disponible y equivalentes	38,821	345	3.6%	38,628	366	3.8%	42,187	322	3.1%
Otros AGI	1,434	19	5.3%	2,791	26	3.7%	2,194	22	4.0%
Inversiones	54,716	683	5.0%	51,996	639	4.9%	55,156	727	5.3%
Colocaciones	143,465	3,848	10.7%	147,369	4,094	11.1%	151,405	4,143	10.9%
<b>AGI Total</b>	<b>238,436</b>	<b>4,895</b>	<b>8.2%</b>	<b>240,784</b>	<b>5,125</b>	<b>8.5%</b>	<b>250,942</b>	<b>5,214</b>	<b>8.3%</b>
AGI en MN	55.6%	70.5%	10.4%	56.6%	71.2%	10.7%	56.4%	72.5%	10.7%
AGI en ME	44.4%	29.5%	5.5%	43.4%	28.8%	5.6%	43.6%	27.5%	5.2%

Gastos por Intereses / Fondeo S/ millones	1T25			4T25			1T26		
	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas
<b>Total (MN + ME)</b>									
Depósitos	159,731	620	1.6%	164,416	578	1.4%	174,515	539	1.2%
BCRP + Bancos	17,683	266	6.0%	16,669	245	5.9%	14,001	211	6.0%
Bonos y Notas	15,830	168	4.2%	13,117	185	5.6%	14,389	188	5.2%
Otros	2,754	269	39.1%	3,502	276	31.5%	3,501	311	35.5%
<b>Fondeo Total</b>	<b>195,998</b>	<b>1,323</b>	<b>2.7%</b>	<b>197,704</b>	<b>1,284</b>	<b>2.6%</b>	<b>206,406</b>	<b>1,249</b>	<b>2.4%</b>
Fondeo en MN	51.7%	53.4%	2.8%	54.1%	54.0%	2.6%	54.2%	53.2%	2.4%
Fondeo en ME	48.3%	46.6%	2.6%	45.9%	46.0%	2.6%	45.8%	46.8%	2.5%

<b>MNI<sup>(1)</sup></b>	<b>238,436</b>	<b>3,572</b>	<b>6.0%</b>	<b>240,784</b>	<b>3,841</b>	<b>6.4%</b>	<b>250,942</b>	<b>3,965</b>	<b>6.3%</b>
<b>MNI en MN</b>	<b>55.6%</b>	<b>76.8%</b>	<b>8.3%</b>	<b>56.6%</b>	<b>77.0%</b>	<b>8.7%</b>	<b>56.4%</b>	<b>78.6%</b>	<b>8.8%</b>
<b>MNI en ME</b>	<b>44.4%</b>	<b>23.2%</b>	<b>3.1%</b>	<b>43.4%</b>	<b>23.0%</b>	<b>3.4%</b>	<b>43.6%</b>	<b>21.4%</b>	<b>3.1%</b>

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

### Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses (INI)** crecieron 3.2% a nivel total, debido a un incremento de los INI en MN mientras que los INI en ME disminuyeron. Los AGI en MN representan el 56.4% del total de AGI al cierre del 1T26 y explican el 72.5% de los ingresos por intereses generados durante el trimestre.

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

### Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN incrementaron 5.3%, debido a un mayor ingreso por intereses. Esta evolución fue explicada por un mayor volumen de inversiones, así como por el despliegue de una estrategia para aprovechar oportunidades en el mercado. Como un factor secundario, los intereses por colocaciones se incrementaron impulsados por un mayor volumen de créditos en BCP y Mibanco. Por su parte, los gastos por intereses disminuyeron debido a un menor gasto por BCRP y Bancos, que reflejó la menor toma de repos con el BCRP, y en menor medida por un menor gasto en depósitos, dada la mayor proporción de depósitos de bajo costo en la mezcla de fondeo.

### Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME disminuyeron 3.7% TaT. Esto se debió principalmente a menores ingresos por Disponible y equivalentes, lo cual reflejó menores tasas promedio, tras el recorte de tasa de la Fed en diciembre de 2025. Dicha dinámica fue parcialmente compensada por mayores ingresos por Colocaciones, ante un mayor volumen de créditos, principalmente en la Banca Mayorista de BCP. Por su parte, los gastos por intereses disminuyeron, primordialmente debido a menores gastos por depósito, dada la mayor participación de los depósitos de bajo costo sobre el fondeo.

### Análisis AaA

AaA, los INI crecieron 11.0%, impulsados por los INI tanto en MN como en ME.

### Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 13.5% AaA, principalmente impulsados por mayores ingresos por intereses, y en menor medida por menores gastos por intereses. Los resultados se explican por las siguientes dinámicas:

Los ingresos por intereses sobre Colocaciones aumentaron impulsados por: i) mayores volúmenes totales de colocaciones en BCP Mibanco Perú y Mibanco Colombia; y ii) un incremento en los ingresos por Inversiones, dadas las mismas dinámicas mencionadas en el análisis TaT. Como resultado, el rendimiento de los AGI en MN se elevó en 26 pbs a 10.7%.

Por el lado de los gastos por intereses, estos cayeron debido a menores tasas de interés y una mayor participación de los depósitos de bajo costo dentro de la mezcla de fondeo, particularmente tras los retiros de fondos de pensiones. Cabe señalar que, en el entorno actual de elevada liquidez en el sistema financiero, se redujo el nuestro saldo de BCRP y Bancos, ante una menor oferta de operaciones de reporte del BCRP y menores necesidades de fondeo. Así, el costo de fondeo en MN disminuyó 42 pbs para ubicarse en 2.4%.

### Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 2.8% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los gastos por intereses en ME disminuyeron. Esta dinámica reflejó los siguientes factores: i) menores gastos por intereses sobre Depósitos dada la tendencia a la baja en las tasas de interés en el mercado y ii) una caída en los saldos de BCRP y bancos, debido al vencimiento de adeudos que nos fueron renovados ante menores necesidades de fondeo marginal. Así, el costo de fondeo en ME disminuyó 13 pbs, ubicándose en 2.5%.

Por su parte, los ingresos por intereses disminuyeron principalmente por menores intereses por Disponible y equivalentes, que cayeron debido a menores tasas de interés. En menor medida, la disminución del ingreso por intereses respondió a un menor saldo de inversiones. Así, el rendimiento de los AGI en ME se redujo en 21 pbs, para ubicarse en 5.2%.

## 05 Calidad de Cartera y Provisiones

Los indicadores de calidad de cartera continúan fortaleciéndose gracias a un entorno económico favorable, medidas adecuadas de gestión de riesgos, y un impulso adicional este trimestre por prepagos derivados de los retiros de fondos de AFPs.

TaT, la caída de la cartera deteriorada en BCP Individual fue impulsada por cancelaciones de deuda de clientes en los segmentos de Pyme y Personas. AaA, la mejora respondió a las mismas tendencias, junto con amortizaciones de clientes corporativos en Banca Mayorista y una reducción de los créditos vencidos en Mibanco, reflejando mejoras en la calidad de originación y en la gestión de cobranzas. Como resultado, el índice de cartera deteriorada se redujo 28 pbs y 83 pbs TaT y AaA, respectivamente, situándose en 4.3%, por debajo de los niveles reportados antes de la recesión económica del 2023.

TaT, las provisiones cayeron por BCP Individual, reflejando un efecto base en Banca Mayorista y, en menor medida, una mayor participación de cosechas de menor riesgo en las carteras de Pyme, Consumo y Tarjetas de Crédito, apoyada por un entorno macroeconómico más favorable. AaA, la caída fue impulsada por BCP Individual, reflejando una mejora en el comportamiento de pago de Banca Minorista, junto con reversiones en Banca Mayorista; parcialmente compensado por Mibanco, cuyo crecimiento se atribuye a un aumento de las colocaciones. En este contexto, el costo de riesgo cayó 48 pbs TaT y cayó 35 pbs AaA, situándose en 1.3%.

Los indicadores de calidad de cartera continúan mostrando una trayectoria positiva en todos los segmentos, impulsados por el entorno económico positivo, el fortalecimiento en las medidas de gestión de riesgo, y un aumento de amortizaciones de deuda, derivadas de los retiros de fondos de AFPs.

### 5.1 Calidad de Cartera

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>Colocaciones (Saldos a fin de periodo)</b>	<b>141,196,646</b>	<b>149,984,954</b>	<b>152,824,685</b>	<b>1.9%</b>	<b>8.2%</b>
Castigos	716,585	656,331	852,041	29.8%	18.9%
Cartera Atrasada	5,206,395	4,813,536	4,475,120	-7.0%	-14.0%
Cartera Atrasada mayor a 90 días	4,232,843	4,073,183	3,690,265	-9.4%	-12.8%
Cartera Refinanciada	2,001,282	2,007,364	2,048,877	2.1%	2.4%
Cartera Deteriorada	7,207,677	6,820,900	6,523,997	-4.4%	-9.5%
<b>Índice de Cartera Atrasada</b>	<b>3.7%</b>	<b>3.2%</b>	<b>2.9%</b>	<b>-28 pbs</b>	<b>-76 pbs</b>
<b>Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días</b>	<b>3.0%</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.4%</b>	<b>-31 pbs</b>	<b>-59 pbs</b>
<b>Índice de Cartera Deteriorada</b>	<b>5.1%</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.3%</b>	<b>-28 pbs</b>	<b>-83 pbs</b>

TaT, la cartera deteriorada cayó 4.4%, liderado principalmente por **BCP Individual**. Los castigos crecieron 29.8%, debido a castigos extraordinarios principalmente de créditos que se encontraban en etapa judicial en **Hipotecario y Pyme de BCP Individual**.

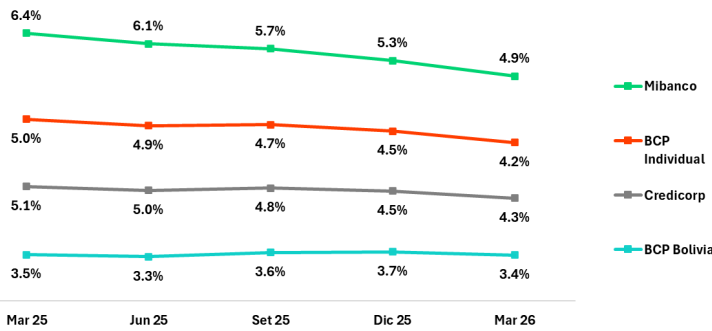
TaT, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, debido principalmente a cancelaciones de deuda de clientes con préstamos en etapa judicial en **Pyme**, y a cancelaciones de deuda en **Personas**, explicado por la mayor liquidez en el sistema asociada al retiro de fondos de AFPs. Esta dinámica fue compensada parcialmente por una mayor cartera deteriorada en **Banca Mayorista**, debido principalmente a la refinanciación de un cliente corporativo del sector construcción.

AaA, la cartera deteriorada cayó 9.5%, liderado principalmente por **BCP Individual**, y en menor medida por **Mibanco**. El crecimiento de los castigos (+18.9%) viene explicado principalmente por las mismas dinámicas TaT.

AaA, en **BCP Individual**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada principalmente por **Banca Personas y Pequeños Negocios**, seguido por **Banca Mayorista**. En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, la caída viene explicada por las mismas dinámicas TaT en **Pyme y Personas**. Además, en **Consumo y Tarjetas de Crédito**, se reflejó una mejor calidad en la originación y gestión de cobranzas. En **Banca Mayorista**, la caída de la cartera deteriorada viene explicada principalmente por amortizaciones de deuda de clientes corporativos de los sectores de inmobiliario y comercial. Finalmente, en **Mibanco**, la caída de la cartera deteriorada se explica por una menor cartera vencida, principalmente por mejoras en la calidad de originación y gestión de cobranzas que se implementaron desde el 2024. Como resultado de esas medidas, actualmente el 88% del portafolio de colocaciones está compuesto por préstamos nuevos y más saludables.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

Índice de Cartera Deteriorada Total

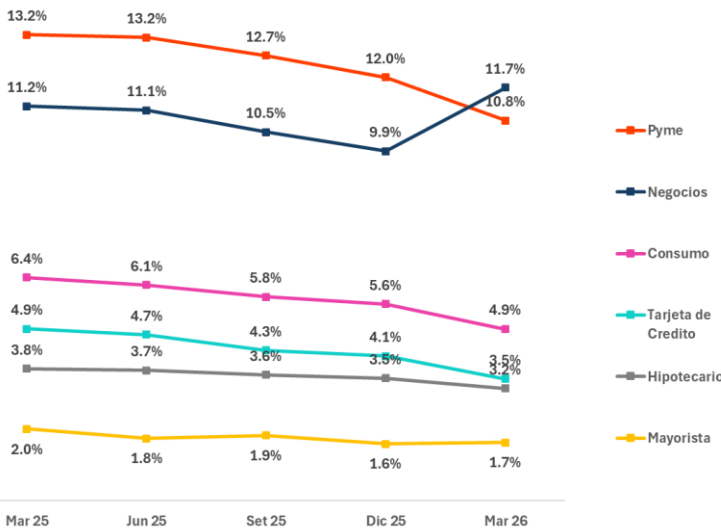


El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 28 pbs **TaT**, situándose en 4.3%, por debajo de los niveles reportados antes de la recesión económica del 2023. Esta caída se explicó principalmente por la caída de los volúmenes de la cartera deteriorada en línea con las dinámicas **TaT**, seguido por un crecimiento en la cartera de colocaciones.

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

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 32 pbs. En el caso de **Personas y Pyme**, la caída del índice se dio principalmente por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada. En el caso de **Mayorista**, el incremento del índice se explicó por el crecimiento de los volúmenes de la cartera deteriorada; mientras que, en el caso de **Negocios**, el incremento del índice se explicó por la caída de la cartera de colocaciones, como resultado de la re-segmentación de clientes comentada en el capítulo de colocaciones.
- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 33 pbs, debido principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones, seguido por una caída de los volúmenes de la cartera deteriorada.

Índice de Cartera Deteriorada BCP (1)



El Índice de Cartera Deteriorada de **Credicorp** se redujo 84 pbs **AaA**, situándose en 4.3%. Esta caída fue impulsada principalmente por las dinámicas de cartera deteriorada **AaA**, seguido por el crecimiento de la cartera de colocaciones.

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

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 86 pbs **AaA**. En el caso de **Mayorista, Pyme, Consumo y Tarjetas de Crédito**, la reducción se dio principalmente por la caída de los volúmenes de cartera deteriorada. En el caso de **Hipotecario**, la caída se dio principalmente por un crecimiento de la cartera de colocaciones. En el caso de **Negocios**, la subida del índice se explicó por la caída de la cartera de colocaciones en línea con las dinámicas **TaT**.

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

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se redujo 149 pbs **AaA**, debido principalmente a la caída de los volúmenes de cartera deteriorada, seguido por un crecimiento de la cartera de colocaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

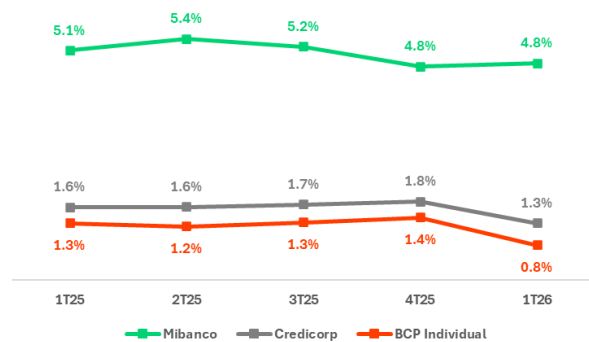
5.2 Provisiones y Costo del Riesgo de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(695,733)	(773,311)	(612,011)	-20.9%	-12.0%
Recupero de Castigos	113,840	127,025	129,923	2.3%	14.1%
<b>Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos</b>	<b>(581,893)</b>	<b>(646,286)</b>	<b>(482,088)</b>	<b>-25.4%</b>	<b>-17.2%</b>
Costo de Riesgo	1.6%	1.8%	1.3%	-48 pbs	-35 pbs

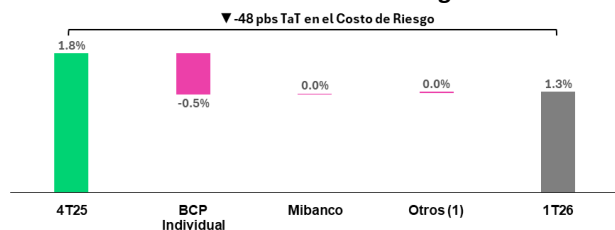
TaT, las provisiones cayeron 25.4% explicadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída de las provisiones fue explicada principalmente por **Banca Mayorista**, seguido por **Banca Personas** y **Pequeños Negocios**. En **Mayorista**, la caída de las provisiones fue explicada por un efecto base, dado que el riesgo de exposición indirecta, asociado a algunos clientes del sector construcción, aumentó en el 4T25. En **Banca Personas y Pequeños Negocios**, la caída de las provisiones fue explicada principalmente por la mayor participación de cosechas con menores niveles de riesgo en los portafolios de **Pyme, Consumo y Tarjetas de Crédito**, favorecidos por un entorno macroeconómico más favorable, donde los clientes registraron un aumento de liquidez asociado a los retiros de las AFPs. En **Mibanco**, las provisiones se incrementaron debido a una mayor cartera de colocaciones. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 48 pbs TaT, situándose nuevamente en niveles bajos este trimestre de 1.3%.

AaA, las provisiones cayeron 17.2%, impulsadas por **BCP Individual** y contrarrestadas parcialmente por **Mibanco**. En **BCP Individual**, la caída fue explicada principalmente por **Banca Personas** y **Pequeños Negocios**, seguido por **Banca Mayorista**. En el primer caso, la caída de las provisiones fue impulsada principalmente por un mejor comportamiento de pago de cosechas previas en **Consumo y Tarjetas de Crédito**. En **Banca Mayorista**, la caída de las provisiones fue impulsada principalmente por mayores reversiones este trimestre, explicado particularmente por un cliente corporativo que regularizó su deuda refinanciada y retornó a una condición vigente. En **Mibanco**, el crecimiento estuvo explicado por las mismas dinámicas TaT. Así, el CdR de **Credicorp** cayó 35 pbs AaA, situándose en 1.3%. Este resultado refleja el fortalecimiento de las medidas de gestión de riesgo que se han ido implementando desde el 2024, la mejora sostenida de la economía peruana, así como el impacto coyuntural de la mayor liquidez.

Costo de Riesgo por Subsidiaria

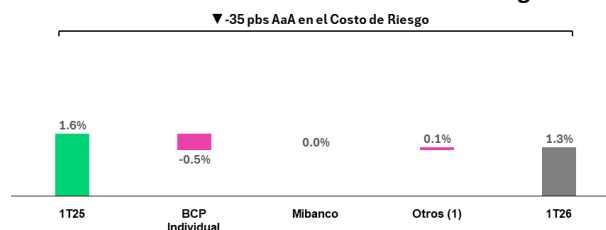


Evolución TaT del Costo del Riesgo



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

Evolución AaA del Costo del Riesgo



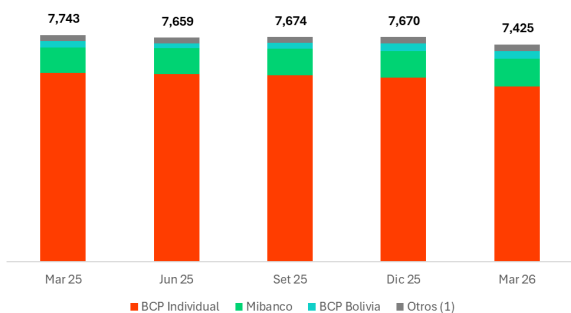
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

05. Calidad de Cartera y Provisiones

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	141,196,646	149,984,954	152,824,685	1.9%	8.2%
Saldo de Provisiones Acumuladas para Colocaciones	7,742,792	7,669,950	7,425,425	-3.2%	-4.1%
Cartera Deteriorada	7,207,677	6,820,900	6,523,997	-4.4%	-9.5%
Saldos de Provisiones Acumuladas sobre Colocaciones	5.5%	5.1%	4.9%	-25 pbs	-62 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	107.4%	112.4%	113.8%	137 pbs	640 pbs

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

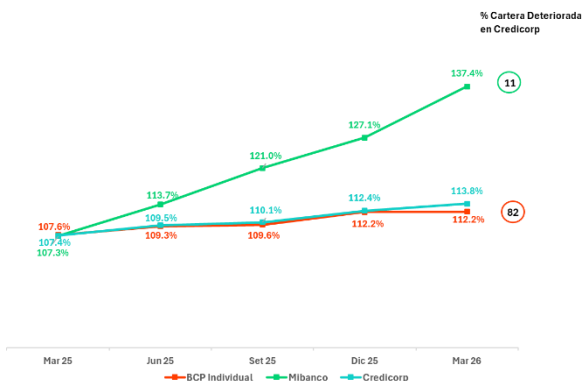


TaT, el saldo de provisiones acumuladas disminuyó en 3.2%, principalmente por Pyme y Personas en BCP Individual.

AaA, el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 4.1%, principalmente por las mismas dinámicas TaT.

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

Cobertura de Cartera Deteriorada



El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en Credicorp alcanzó el 113.8% al cierre del 1T26.

TaT El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en Credicorp se incrementó en 137 pbs, explicado por la evolución en BCP Individual y Mibanco.

En BCP Individual, el ratio se incrementó en 4 pbs, situándose en 112.2%. Esta evolución se explicó por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el TaT. En Mibanco el ratio, se incrementó en 10 pp., situándose en 137.4%. Esta evolución se explicó por un mayor saldo

de provisiones, seguido por una caída en la cartera deteriorada según las dinámicas comentadas el TaT.

AaA

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Total en Credicorp se incrementó en 640 pbs, explicado principalmente por la evolución en BCP Individual y Mibanco.

En BCP Individual, el ratio se incrementó en 467 pbs, explicado por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el AaA. En Mibanco se incrementó en 30 pp. AaA, explicado por una menor cartera deteriorada según las dinámicas comentadas en el AaA.

## 06 Otros Ingresos

Durante el 1T26, los Otros Ingresos continuaron consolidándose dentro del ecosistema Credicorp, impulsados principalmente por el sólido desempeño de los Otros Ingresos Ordinarios. Esto reafirma el avance de nuestra estrategia de diversificación de ingresos, apalancada en ventajas competitivas y el fortalecimiento de nuestras capacidades digitales.

El crecimiento de los Otros Ingresos Ordinarios (+3.4% TaT y +19.5% AaA) estuvo explicado por una combinación de mayores ingresos por comisiones y un favorable desempeño en operaciones de cambio, ambos reflejando una mayor actividad de clientes y ejecución consistente de nuestra estrategia comercial. Además, la volatilidad cambiaria también impulsó las ganancias en FX.

Por su parte, los Otros Ingresos No Ordinarios crecieron ligeramente TaT (+1.4%), pero mostraron una caída de 26.7% AaA, explicada principalmente por una normalización de ingresos no recurrentes, relacionada a la consolidación de Pacifico Salud.

### 6. Otros Ingresos

Otros Ingresos (\$/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Otros Ingresos Ordinarios	1,337,838	1,545,026	1,598,168	3.4%	19.5%
Otros Ingresos No Ordinarios	352,378	254,473	258,156	1.4%	-26.7%
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>1,690,216</b>	<b>1,799,499</b>	<b>1,856,324</b>	<b>3.2%</b>	<b>9.8%</b>

Los Otros Ingresos aumentaron 3.2% TaT y 9.8% AaA, principalmente por mayores Otros Ingresos Ordinarios (incluye Ingresos netos por comisiones y Ganancias netas en operaciones de cambio).

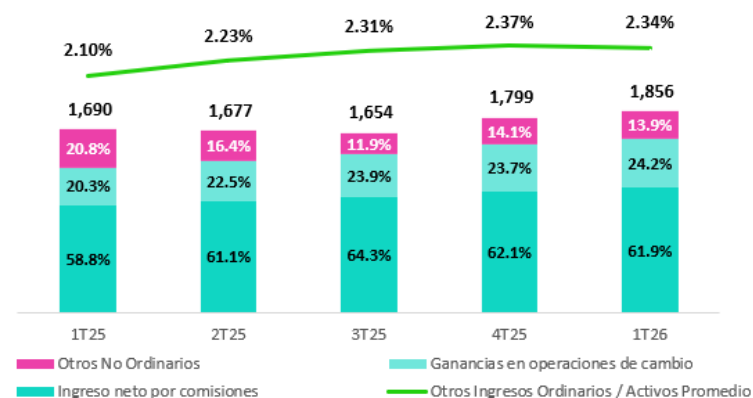
#### 6.1. Otros Ingresos Ordinarios

Otros Ingresos Ordinarios (\$/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Ingreso neto por comisiones	994,024	1,118,110	1,149,284	2.8%	15.6%
Ganancia neta en operaciones de cambio	343,814	426,916	448,884	5.1%	30.6%
<b>Total Otros Ingresos Ordinarios</b>	<b>1,337,838</b>	<b>1,545,026</b>	<b>1,598,168</b>	<b>3.4%</b>	<b>19.5%</b>

Los Otros Ingresos Ordinarios crecieron 3.4% TaT y 19.5% AaA, alcanzando un nuevo récord. Estos niveles representaron el 27.7% de los ingresos totales ajustados por riesgo de Credicorp (28.4% en 4T25 y 26.5% en 1T25), evidenciando una participación sólida y reforzando nuestra estrategia de desacoplamiento.

- En el **TaT**, el crecimiento del Ingreso Neto por Comisiones (+2.8%) y de la Ganancia Neta en Operaciones de Cambio (+5.1%) provino principalmente de BCP Individual. El desempeño de ganancias en FX está atribuido a mayores ingresos de Trading institucionales, seguido por clientes Banca Personas y Empresas. Estos resultados se dieron en un entorno de volatilidad cambiaria ante las tensiones geopolíticas del medio oriente y la campaña electoral en Perú, lo que influyó en la desvalorización del Sol e impulsó la actividad transaccional. Adicionalmente, BCP Bolivia mostró mejores resultados ante un mayor volumen de transferencias al exterior vía USDT (criptoactivos) y de transacciones de tarjetas prepago (en USDT).
- En el **AaA**, el crecimiento estuvo impulsado por el Ingreso Neto por Comisiones (+15.6%), cuyas dinámicas se desarrollan en la subsiguiente sección, así como por un sólido crecimiento de la Ganancia Neta en Operaciones de Cambio (+30.6%). Este último estuvo explicado principalmente por BCP Individual (+27.2% AaA), debido a mayores volúmenes transaccionales y una adecuada gestión comercial con mejores estrategias de precios, en un contexto de mayor volatilidad cambiaria en el trimestre. Asimismo, Credicorp Capital (+99.5% AaA) contribuyó de manera relevante, asociado a liquidaciones de operaciones de ventas de divisas en Colombia.

Estos desempeños reflejan el aumento sostenido en los volúmenes transaccionales de los negocios *core* y a una mayor profundización de la relación con clientes, lo que evidencia una base de ingresos más diversificada y estructuralmente más recurrente. Al cierre del 1T26, los Otros Ingresos Ordinarios sobre el total de activos promedio se situó en 2.34% (2.37% en 4T25 y 2.10% en 1T25).



06. Otros Ingresos

Ingreso Neto por Comisiones por Subsidiaria

Ingresos Neto por Comisiones por Subsidiaria (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
BCP Individual	831,427	924,682	961,546	4.0%	15.7%
BCP Bolivia	12,844	14,535	17,281	18.9%	34.5%
Mibanco	28,339	31,596	34,270	8.5%	20.9%
Mibanco Colombia	9,126	16,744	17,488	4.4%	91.6%
Pacífico	-3,757	-4,033	-5,204	29.0%	38.5%
Prima	94,072	97,023	91,195	-6.0%	-3.1%
ASB	13,826	13,992	13,596	-2.8%	-1.7%
Credicorp Capital	136,264	153,872	161,001	4.6%	18.2%
Eliminaciones y Otros <sup>(1)</sup>	-128,117	-130,301	-141,889	8.9%	10.7%
<b>Total Ingreso Neto por Comisiones</b>	<b>994,024</b>	<b>1,118,110</b>	<b>1,149,284</b>	<b>2.8%</b>	<b>15.6%</b>

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

TaT y AaA, el crecimiento de comisiones fue transversal a varias unidades de negocio, destacando BCP Individual, Credicorp Capital y Mibanco (Perú y Colombia), lo que evidencia una base de ingresos más diversificada y estructuralmente más recurrente. El crecimiento fue impulsado principalmente por BCP Individual, cuyas dinámicas se detallan en el siguiente acápite. Esto fue seguido por Credicorp Capital, cuyo fuerte desempeño se debe al negocio de Mercados de Capitales, reflejando mayor dinamismo en Sales y Corporativo ante un entorno de mayor volatilidad global, lo que impulsó la actividad transaccional. En menor medida, el aumento de las comisiones fue complementado por (i) Mibanco (Perú y Colombia), debido al aumento de desembolsos, y (ii) BCP Bolivia, relacionado a un mayor volumen transaccional de Yape Bolivia (creciendo en usuarios activos y transaccionalidad) y por productos de recargas y pagos de servicios, así como por recaudaciones y seguros del negocio core.

Ingreso Neto por Comisiones de BCP Individual

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

Comisiones BCP Individual (S/ 000,000)	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Medios de pagos y servicios <sup>(1)</sup>	283	293	295	0.6%	4.2%
Yape <sup>(2)</sup>	121	187	199	6.4%	65.3%
Cuentas pasivas y transaccionales <sup>(3)</sup>	197	201	210	4.5%	6.5%
Desembolso de Créditos <sup>(4)</sup>	98	98	112	14.6%	14.6%
Carta Fianza	56	56	54	-4.6%	-4.7%
Seguros	48	49	47	-4.9%	-3.2%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	15	19	23	19.3%	54.3%
Otros <sup>(5)</sup>	14	21	22	6.9%	60.2%
<b>Total</b>	<b>831</b>	<b>924</b>	<b>962</b>	<b>4.0%</b>	<b>15.7%</b>

(\*) Cifras de gestión.

(1) Corresponde a comisiones por Tarjeta de Crédito, Tarjeta de Débito, Recaudación y pagos de servicios, Cobranzas, Culqi y Uso de red y otros servicios a terceros.

(2) No incluye las comisiones correspondientes al negocio de Comercio Electrónico. Tampoco incluye Tipo de Cambio ni Remesas.

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

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

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

TaT, el crecimiento de 4.0% estuvo impulsado principalmente por:

- El negocio core, que incluye Medios de pagos y servicios, Cuentas pasivas y transaccionales, y Desembolsos de créditos, mostró un desempeño favorable. El aumento de Desembolsos de créditos se atribuye al mayor dinamismo del portafolio de colocaciones, mientras que el de Cuentas pasivas y transaccionales se debe principalmente a un mayor volumen de transferencias al exterior.
- Yape continuó mostrando un crecimiento relevante, impulsado por un mayor uso de funcionalidades, en particular: (i) pagos de servicios, principalmente de telefonía, financieras, luz y educación; (ii) *checkout*, en línea con el aumento transaccional de los clientes activos; y (iii) pagos con QR/POS, apoyados por un mayor dinamismo del consumo.

AaA, el aumentó de 15.7% fue explicado por:

- Yape, impulsado por las funcionalidades más consolidadas del aplicativo y por el crecimiento sostenido en la frecuencia de uso. También contribuyó positivamente el negocio de Remesas, en línea con la mayor cobertura del mercado formal.
- Negocio core, impulsado, en orden de magnitud, principalmente por Desembolsos de créditos, en línea con las mayores originaciones, seguido por cuentas pasivas y transaccionales, asociado a mayores transferencias interbancarias y al exterior, y finalmente por medios de pagos y servicios, reflejando el incremento en transacciones derivado de una mayor base de tarjetas activas, todo en línea con nuestra estrategia de digitalización de los servicios.

## 06. Otros Ingresos

### 6.2 Otros Ingresos No Ordinarios

Otros Ingresos No Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Ganancia (Pérdida) neta en valores	-28,149	96,280	135,637	40.9%	-581.9%
Ganancia neta por inversión en asociadas	24,068	5,588	9,296	66.4%	-61.4%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	18,499	11,756	27,463	133.6%	48.5%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	15,959	8,319	8,557	2.9%	-46.4%
Otros ingresos no operativos	322,001	132,530	77,203	-41.7%	-76.0%
<b>Total Otros Ingresos No Ordinarios</b>	<b>352,378</b>	<b>254,473</b>	<b>258,156</b>	<b>1.4%</b>	<b>-26.7%</b>

Los Otros Ingresos No Ordinarios crecieron 1.4% TaT, pero cayeron 26.7% AaA, reflejando una normalización de componentes no recurrentes. Estos ingresos representaron el 13.9% del total de Otros Ingresos de Credicorp (14.1% en 4T25 y 20.8% en 1T25), confirmando un menor peso relativo frente al pico del 1T25 y evidenciando la volatilidad de este rubro, fuertemente influenciado por eventos puntuales y condiciones de mercado.

- En el **TaT**, el resultado estuvo impulsado por una mayor Ganancia en valores (+40.9%) y un fuerte desempeño en Derivados especulativos (+133.6%), asociados a condiciones de mercado más favorables. La mayor ganancia en venta de valores se explica por (i) BCP Individual, debido a la venta de bonos soberanos, en línea con una gestión activa de duración y riesgo de tasa, que permitió monetizar valorizaciones en un contexto de movimientos relevantes en la curva, (ii) Credicorp Capital, por mayores ingresos asociados a la venta de títulos, favorecida por un entorno más constructivo para la renta fija ante la caída de las tasas locales, y (iii) BCP Bolivia, por la recomposición del portafolio de inversiones hacia títulos del Banco Central, lo que permitió capturar mejores tasas, apoyado además por un mayor volumen invertido. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una caída en otros ingresos no operativos (-41.7%), que consideró una base más comparativa normalizada ante liberaciones de provisiones en Pacífico y ventas de inmuebles en BCP Individual no recurrentes que fueron registradas en el trimestre anterior.
- En el **AaA**, la caída se explica principalmente por menores otros ingresos no operativos (-76.0%) y una menor contribución de inversiones en asociadas (-61.4%), ambos vinculados a la consolidación de Pacífico Salud desde marzo 2025. Estas caídas fueron parcialmente compensadas por una recuperación en la ganancia en valores, principalmente por (i) Pacífico, debido a un efecto base donde se registraron pérdidas en el 1T25 por el deterioro de unas inversiones, (ii) BCP Individual, en línea con lo mencionado en el análisis TaT, y (iii) Prima, debido a una mejor rentabilidad del encaje.

# 07 Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

El Resultado Técnico de Seguros (RTS) reflejó una ejecución consistente con nuestra estrategia, sostenida por un sano dinamismo comercial en segmentos retail.

TaT, el RTS cayó 6.8% debido a (i) Generales, por los menores ingresos del servicio del seguro en Líneas Personales y Autos y (ii) EPS, por mayores siniestros. Estas dinámicas fueron parcialmente mitigadas por Vida, que presentó menores niveles de siniestralidad en AFP. AaA, el RTS disminuyó un 9.1%, debido a (i) Generales, por las menores primas en Líneas Comerciales y Autos, asociada a un menor tipo de cambio, y (ii) Vida, por mayores siniestros vinculados a inflación —efecto compensado en la línea de Ingresos por Intereses. No obstante, Vida Crédito compensó parcialmente este menor resultado, continuando la expansión de su base de pólizas vía bancaseguros y canales retail, posicionándose como un canal de crecimiento estructural del negocio.

Por su parte, los Servicios Médicos continuaron avanzando con disciplina operativa y comercial.

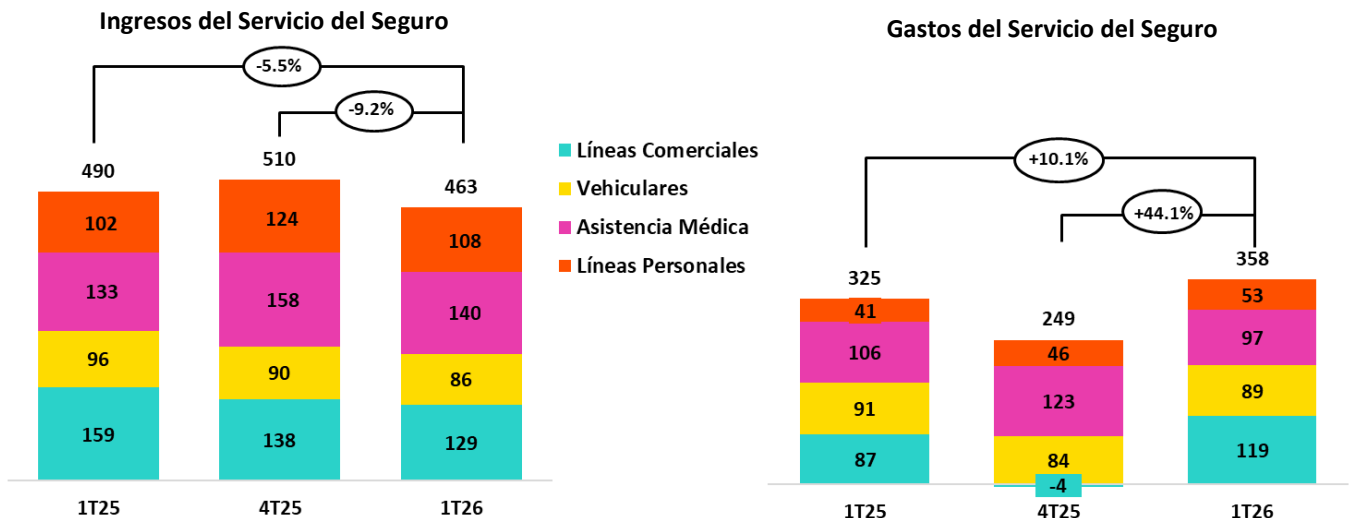
## Resultado Técnico de Seguros

Resultado técnico de seguros		Trimestre			Variación %	
S/ millones		1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Total	Ingresos del servicio de seguro	987.9	1,262.7	1,236.8	-2.1%	25.2%
	Gastos del servicio de seguro	(571.8)	(743.4)	(891.0)	19.8%	55.8%
	Resultado del reaseguro	(87.0)	(198.5)	(46.8)	-76.4%	-46.2%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>329.1</b>	<b>320.8</b>	<b>299.1</b>	<b>-6.8%</b>	<b>-9.1%</b>
Generales	Ingresos del servicio de seguro	490.0	510.3	463.2	-9.2%	-5.5%
	Gastos del servicio de seguro	(325.3)	(248.5)	(358.2)	44.1%	10.1%
	Resultado del reaseguro	(72.4)	(159.7)	(25.3)	-84.2%	-65.1%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>92.3</b>	<b>102.1</b>	<b>79.7</b>	<b>-22.0%</b>	<b>-13.7%</b>
Vida	Ingresos del servicio de seguro	332.9	334.5	332.0	-0.7%	-0.3%
	Gastos del servicio de seguro	(112.3)	(131.2)	(112.5)	-14.2%	0.2%
	Resultado del reaseguro	(13.3)	(10.6)	(17.4)	64.1%	30.9%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>207.2</b>	<b>192.7</b>	<b>202.1</b>	<b>4.9%</b>	<b>-2.5%</b>
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	22.9	18.2	18.7	2.6%	-18.2%
	Gastos del servicio de seguro	(5.8)	(3.6)	(3.9)	7.9%	-32.5%
	Resultado del reaseguro	(8.3)	(4.0)	(3.9)	-4.0%	-53.6%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>8.7</b>	<b>10.5</b>	<b>10.9</b>	<b>3.3%</b>	<b>25.2%</b>
EPS	Ingresos del servicio de seguro	130.1	406.6	415.2	2.1%	n.a.
	Gastos del servicio de seguro	(122.9)	(374.1)	(409.5)	9.4%	n.a.
	Resultado del reaseguro	(0.4)	0.0	0.0	0.0%	n.a.
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>6.8</b>	<b>32.4</b>	<b>5.7</b>	<b>-82.4%</b>	<b>n.a.</b>

TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 6.8% explicado por los mayores Gastos del Servicio del Seguro (+19.8%) y menores Ingresos del Servicio del Seguro (-2.1%), parcialmente mitigado por un Resultado del reaseguro más favorable (-76.4%).

AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 9.1% explicado por los mayores Gastos del Servicio del Seguro (+55.8%), mitigado parcialmente por los mayores Ingresos del Servicio del Seguro (+25.2%), y por Resultado del reaseguro más favorable (-46.2%).

### Seguros Generales



07. Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 22.0%, destacando las siguientes dinámicas:

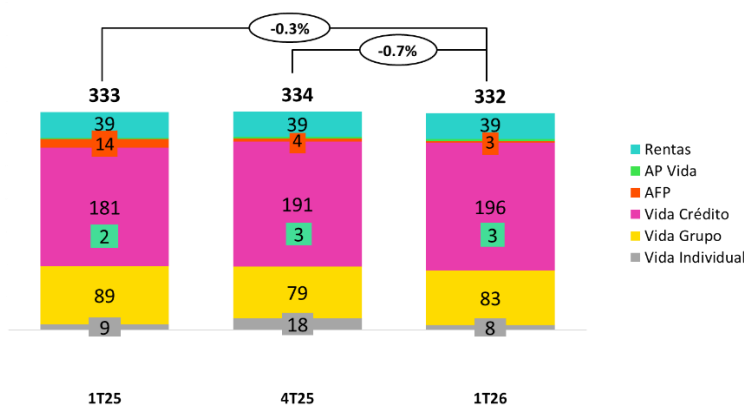
- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 9.2%, explicado principalmente por (i) Líneas Personales, donde se registraron menores primas en el producto de Protección de Tarjeta por un efecto base de primas extraordinarias en el 4T25, (ii) Líneas Comerciales y Autos, por menores primas asociadas a estacionalidad y (iii) Asistencia Médica.
- Los Gastos del Servicio de Seguro incrementaron 44.1%, debido principalmente a Líneas Comerciales, donde se registraron mayores casos de siniestros en el ramo de Responsabilidad Civil e Incendio (100% cedido al reasegurador).
- El Resultado del Reaseguro mejoró, debido a mayores siniestros recuperados del reasegurador en Líneas Comerciales en línea a los mayores siniestros comentados en el punto anterior.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 13.7%, reflejando las siguientes dinámicas:

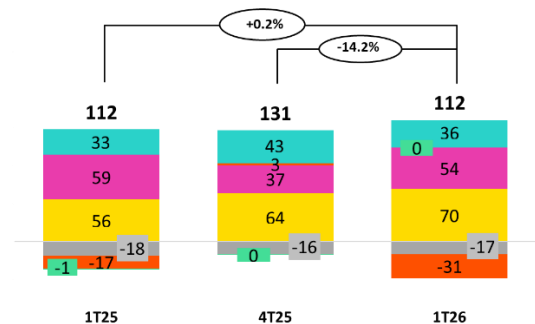
- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 5.5%, explicados principalmente por (i) Líneas Comerciales y (ii) Autos, ambos por menor renovación de primas y un menor tipo de cambio.
- Los Gastos del Servicio de Seguro aumentaron 10.1%, debido a la misma dinámica explicada en el TaT.
- El Resultado del Reaseguro mejoró, debido a la misma dinámica explicada en el TaT.

Seguros de Vida

Ingresos del Servicio del Seguro



Gastos del Servicio del Seguro



TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 4.9%, destacando las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 0.7% debido principalmente a Vida Individual y AFP. Lo anterior fue atenuado por Vida Crédito principalmente por mayores primas en canal Bancaseguros y Alianzas.
- Los Gastos del Servicio de Seguro disminuyeron 14.2% debido principalmente a (i) AFP, debido a las mayores liberaciones de reservas de siniestros de SISCO, y (ii) Rentas, por un efecto base en la onerosidad en 4T25. Lo anterior fue atenuado por Vida Grupo, que registró por mayores siniestros vinculados a inflación en SCTR (excluyendo el efecto de inflación, se registró menor siniestralidad).
- El Resultado de Reaseguro disminuyó debido a AFP, por menores siniestros recuperados del reasegurador en línea a lo explicado en el punto anterior.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó 2.5%, reflejando las siguientes dinámicas:

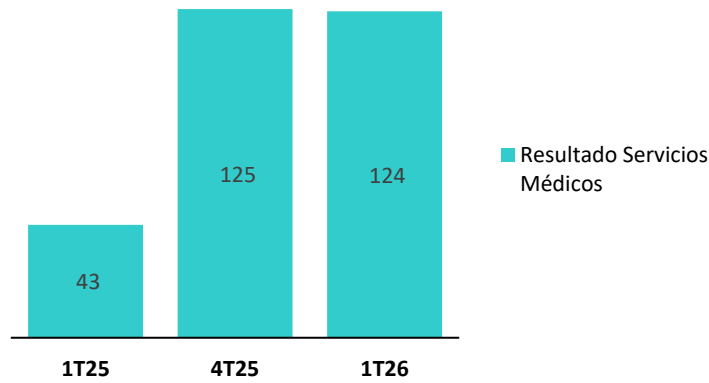
- Los Ingresos del Servicio de Seguro disminuyeron 0.3%, principalmente por (i) AFP, por menor recaudación del contrato SISCO VII (run off), y (ii) Vida Grupo, por menor prima a través de SCTR. Lo anterior fue atenuado por Vida Crédito, donde se registró un importante crecimiento de primas asignadas al periodo, distribuidas a través de los canales de Bancaseguros y Alianzas.
- Los Gastos del Servicio de Seguro aumentaron 0.2% principalmente por Vida Grupo, por mayor impacto de inflación en SCTR -sin considerar el efecto de inflación, se registró menor siniestralidad. Lo anterior fue atenuado por AFP en línea con liberaciones de reserva de siniestros (IBNR), y (ii) Vida Crédito, por menores casos reportados.
- El Resultado de Reaseguro disminuyó, debido principalmente a AFP por los menores siniestros recuperados del reasegurador en línea a lo comentado en el punto anterior.

07. Resultado Técnico de Seguros y por Servicios Médicos

Resultado por Servicios Médicos

TaT, el Resultado por Servicios Médico disminuyó ligeramente 0.7%, debido al aumento del costo de ventas asociado a un aumento en participaciones médicas. Estos mayores costos fueron parcialmente mitigados por un crecimiento de los ingresos asociados a mayores servicios ambulatorios y hospitalarios. AaA, el resultado aumentó dado el registro de tres meses en el 1T26, toda vez que el 1T25 solo se consolidó el mes de marzo (dada la fecha de la consolidación por parte de Credicorp).

No obstante, el negocio de Servicio Médicos continúa mostrando sólidas dinámicas comerciales y un prudente control de gastos.



## 08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron 13.1% AaA, impulsados principalmente por los negocios ordinarios de BCP, Mibanco y Pacífico, y por las iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp. Los gastos de los negocios ordinarios crecieron debido a: (i) BCP, por un mayor gasto de Remuneraciones y Beneficios Sociales, asociado a la contratación de más personal, por nuevas iniciativas relacionadas al desarrollo de capacidades comerciales, tecnológicas y transaccionales; (ii) Mibanco, por mayores gastos debido principalmente al despliegue de proyectos estratégicos; y (iii) Pacífico, reflejando la consolidación del 100% de las operaciones del joint venture que tenía con Empresas Banmédica. Por su parte, los gastos por iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp aumentaron 40.2%, donde destacó Yape, por el mayor uso de la nube debido a mayor transaccionalidad.

### Gastos Operativos Totales

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Remuneraciones y beneficios sociales	1,361,690	1,428,178	1,459,421	2.2%	7.2%
Gastos administrativos	869,834	1,186,497	1,061,666	-10.5%	22.1%
Depreciación y amortización	203,766	256,914	241,368	-6.1%	18.5%
Asociación en participación	6,799	120	173	44.2%	-97.5%
<b>Gastos operativos</b>	<b>2,442,089</b>	<b>2,871,709</b>	<b>2,762,628</b>	<b>-3.8%</b>	<b>13.1%</b>

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

Los Gastos Operativos crecieron 13.1% impulsado principalmente por:

- El aumento en los Gastos Administrativos, impulsado por BCP Individual, Mibanco y Pacífico. En BCP Individual, se registraron mayores transacciones a través de Yape, lo que generó mayores gastos vinculados al uso de infraestructura en la nube y otros servicios relacionados con TI. En Mibanco, se registraron mayores gastos debido principalmente al despliegue de proyectos estratégicos relacionados al desarrollo de capacidades tecnológicas y de distribución. En Pacífico, este incremento responde principalmente al cambio de perímetro de consolidación derivado de la adquisición, por parte de Credicorp, del 50% de participación en Empresas Banmédica en joint venture con Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., con efecto a partir de marzo de 2025.
- El incremento en las Remuneraciones y Beneficios Sociales, explicado principalmente por (i) BCP Individual, donde se registraron mayores gastos por mayores contrataciones de staff, principalmente por nuevos proyectos relacionados al desarrollo de capacidades comerciales, tecnológicas y transaccionales, y (ii) Pacífico, por mayores compensaciones.

### Gastos administrativos

Gastos administrativos S/ 000	Trimestre			% variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Gastos TI y tercerización de sistemas	302,029	422,856	392,131	-7.3%	29.8%
Publicidad y Programas de Fidelización	85,390	183,504	122,989	-33.0%	44.0%
Tasas y contribuciones	83,347	93,975	110,168	17.2%	32.2%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	71,072	165,592	87,825	-47.0%	23.6%
Transportes y comunicaciones	52,810	74,704	48,515	-35.1%	-8.1%
Mantenimiento y reparación infraestructura	31,635	57,177	28,381	-50.4%	-10.3%
Comisiones por agentes	26,102	26,734	24,074	-9.9%	-7.8%
Otros Servicios prestados por terceros	21,436	37,126	23,428	-36.9%	9.3%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	33,177	40,883	41,329	1.1%	24.6%
Suministros diversos	19,383	15,014	16,772	11.7%	-13.5%
Vigilancia y protección	16,946	18,905	18,007	-4.8%	6.3%
Suscripciones a medios	18,330	19,525	20,849	6.8%	13.7%
Electricidad y Agua	10,275	13,972	10,177	-27.2%	-1.0%
Procesamiento Electrónico	7,635	9,247	10,067	8.9%	31.9%
Seguros	11,719	-18,515	23,102	-224.8%	97.1%
Limpieza	6,558	7,208	7,163	-0.6%	9.2%
Otros	71,990	18,590	76,689	312.5%	6.5%
<b>Total</b>	<b>869,834</b>	<b>1,186,497</b>	<b>1,061,666</b>	<b>-10.5%</b>	<b>22.1%</b>

## 08. Gastos Operativos

AaA, los gastos administrativos crecieron 22.1%. El incremento corresponde principalmente a BCP Individual, donde se registraron mayores gastos de TI y tercerización de sistemas, acompañados de mayores gastos por Publicidad y Programas de Fidelización. Mibanco y Pacifico también aportaron a este crecimiento, aunque en menor medida.

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

Gastos Operativos <sup>(1)</sup> S/ 000	Trimestre			% variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Gastos Operativos Ex Innovación	2,134,620	2,431,092	2,331,614	-4.1%	9.2%
Portafolio de Innovación <sup>(2)</sup>	307,469	440,617	431,014	-2.2%	40.2%
<b>Total Gastos Operativos</b>	<b>2,442,089</b>	<b>2,871,709</b>	<b>2,762,628</b>	<b>-3.8%</b>	<b>13.1%</b>

(1) Cifras de Gestión.

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

AaA, el crecimiento de 13.1% de los gastos operativos estuvo explicado principalmente por el negocio ordinario de BCP Individual y por nuestro portafolio de innovación a nivel Credicorp. Los gastos de disrupción representaron el 15.6% del total de gastos y crecieron 40.2% AaA. Yape, Tenpo y Culqi fueron los principales contribuyentes a estos gastos de disrupción, representando el 84% del total de gastos de iniciativas disruptivas.

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

- **Gastos del negocio ordinario excluyendo TI**
  - Mayor gasto de Remuneraciones y Beneficios Sociales, debido a (i) la contratación de más personal, por nuevas iniciativas relacionadas al desarrollo de capacidades comerciales, tecnológicas y transaccionales, y (ii) a una importante subida del precio de la acción, que incrementó el gasto relacionado al programa de Stock Awards.
- **Gastos de Tecnología (TI)**
  - Mayor gasto por el uso de licencias y servicios de terceros de IT, en línea con la contratación de más personal especializado.

## 09 Eficiencia Operativa

El ratio de eficiencia evolucionó según lo previsto y se mantiene dentro del rango proyectado. AaA, el ratio de eficiencia se incrementó en 9 pbs reflejando un mayor crecimiento de los gastos operativos respecto al incremento de los ingresos operativos. Esta evolución está en línea con los mayores gastos asociados al crecimiento del negocio ordinario de BCP Individual e iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp, cuyo objetivo es fortalecer las capacidades, impulsar la eficiencia futura y asegurar ventajas competitivas sostenibles a largo plazo.

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

Subsidiaria	Trimestre			Variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
BCP Individual	37.7%	42.7%	38.6%	-411 pbs	93 pbs
BCP Bolivia	69.6%	74.2%	65.2%	-899 pbs	-440 pbs
Mibanco Perú	52.9%	49.6%	49.2%	-37 pbs	-366 pbs
Mibanco Colombia	70.6%	66.2%	64.5%	-163 pbs	-612 pbs
Pacífico	31.5%	45.0%	39.4%	-565 pbs	783 pbs
Prima AFP	54.4%	57.7%	57.2%	-45 pbs	280 pbs
<b>Credicorp</b>	<b>45.7%</b>	<b>49.0%</b>	<b>45.8%</b>	<b>-320 pbs</b>	<b>9 pbs</b>

(1) Gastos operativos / Ingresos operativos (bajo NIIF 17). Gastos operativos = Remuneraciones y beneficios sociales + Gastos administrativos + Depreciación y amortización + Asociación en participación. Ingresos operativos = Intereses, rendimientos y gastos similares, neto + Ingreso neto por comisiones + Ganancia neta en operaciones de cambio + Ganancia netas por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados especulativos + Ganancia neta por diferencia en cambio + Resultado técnico de seguros + Resultados por Servicios Médicos.

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

El ratio de eficiencia evolucionó según lo previsto y se mantiene dentro del rango proyectado. Este ratio aumentó en 9 pbs impulsado, principalmente, por los mayores gastos operativos asociados al (i) negocio ordinario de BCP, en línea con mayores gastos en Remuneraciones y Beneficios Sociales, y Gastos Administrativos, y a las (ii) iniciativas del portafolio de innovación a nivel Credicorp. Es importante señalar que la expansión de los Ingresos Operativos ha ido acompañada del aumento de los Gastos Operativos.

# 10 Capital Regulatorio

Al cierre de 1T26, el ratio de patrimonio efectivo se ubicó en 134%, por encima del límite requerido.

El ratio CET1 NIIF de BCP Individual registró una caída de 33pbs AaA, situándose en 11.29%, por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta caída se debe a mayores niveles de APR crediticios, asociados al crecimiento de la cartera, y fue compensada por mayores Utilidades Acumuladas y del Ejercicio, explicado por el crecimiento del negocio.

El ratio CET1 NIIF de Mibanco cayó 23pbs AaA, situándose en 15.70%, por encima de nuestro apetito interno de 15%. La caída en el ratio se debe a un mayor nivel de APR asociado al crecimiento de la cartera, que fue compensado parcialmente por mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado al crecimiento del negocio.

## 10.1 Capital Regulatorio Credicorp

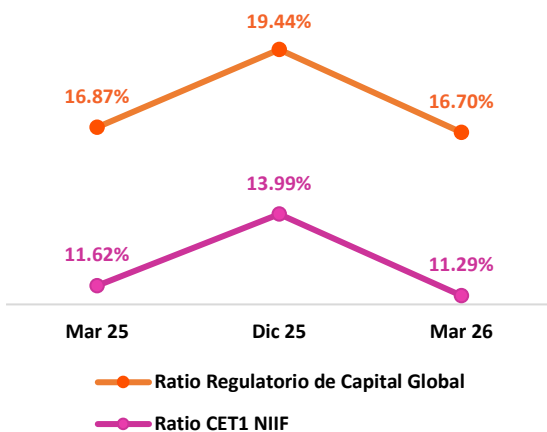
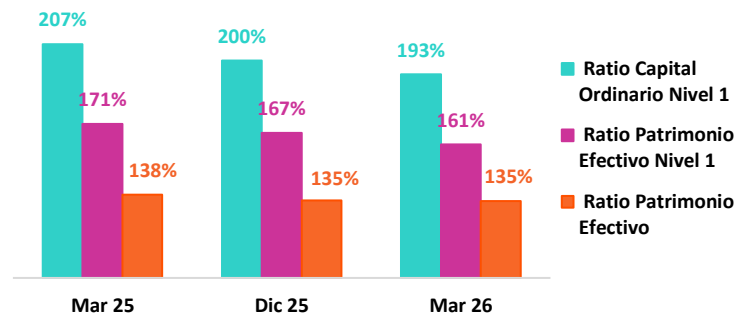
### Análisis de Capital del Grupo Financiero

Al cierre del 1T26, el ratio de Patrimonio Efectivo se situó en 135% por encima del mínimo requerido, lo que refleja la solidez financiera y la estabilidad de la institución. El ratio disminuyó 29 pbs TaT, principalmente por mayores requerimientos de capital, asociado al crecimiento de colocaciones en BCP y Mibanco. Esta caída fue compensada por mayor balance de Reservas Legales y Facultativas asociado a la aplicación de utilidades 2025. Es importante resaltar que la aplicación es independiente de los dividendos evaluados en el Directorio de abril. AaA, el ratio disminuyó 300 pbs por un incremento en los requerimientos de capital regulatorio debido a las mismas dinámicas en el TaT y a un mayor balance de Deuda Subordinada asociada a emisiones subordinados por parte de las subsidiarias.

Por su parte, el ratio del Patrimonio Efectivo Tier 1 se situó en 161% (-529 pbs TaT, -930 pbs AaA) y el ratio CET1 en 193% (-632 pbs TaT, -1357 pbs AaA), ambos por encima del mínimo requerido. El crecimiento se asocia a las mismas dinámicas explicadas en el ratio de Patrimonio Efectivo, excepto por la Deuda Subordinada en el AaA, el cual no tuvo impactos en ninguno de estos ratios.

### 10.2 Análisis de Capital BCP Individual

Ratios de Cobertura de Capital



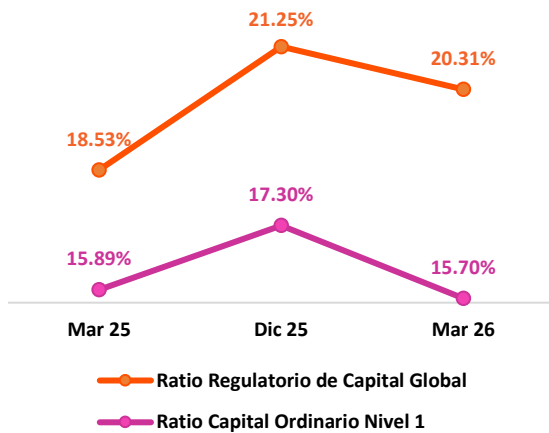
El ratio CET 1 NIIF de **BCP Individual** registró una caída de 270 pbs TaT, terminando el 1T26 en 11.29%, por encima de nuestro apetito interno de 11%. La caída se debió principalmente al aumento en APRs crediticios, asociados al crecimiento de la cartera mayorista y, por una reducción en los Resultados Acumulados y del ejercicio, asociado a la declaración de dividendos. AaA, el ratio disminuyó 33 pbs, explicado por mayores APRs crediticios, cuyo crecimiento se atribuye a las mismas dinámicas explicadas TaT. Esta caída estuvo parcialmente compensada por el mayor nivel de Resultados Acumulados y del Ejercicio explicado por el crecimiento del negocio.

Finalmente, bajo los parámetros de la normativa vigente, el ratio CET1 local se situó en 10.96%, el cual se compara favorablemente con un mínimo requerido de 8.38% a marzo 2026. Por su parte, el ratio

Regulatorio de Capital Global se situó en 16.70% (-274 pbs TaT). Este ratio se encuentra por encima del mínimo requerido por el regulador de 15.00% a marzo 2026. TaT y AaA, los cambios son explicados por las mismas dinámicas mencionadas en el CET1 NIIF; y en el caso del ratio de Capital Global AaA, por un mayor nivel de Deuda Subordinada asociado a una emisión.

## 10. Capital Regulatorio

### 10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 1T26, el ratio CET 1 NIIF de **Mibanco** se situó en 15.70% (-161 pbs TaT), por encima de nuestro apetito interno de 15%. **TaT**, esta caída está explicada principalmente por un mayor nivel de APRs crediticios asociado al crecimiento de la cartera y en menor medida, una reducción de Resultados Acumulados y del Ejercicio asociados a la declaración de dividendos. **AaA**, el ratio disminuyó 19pbs, debido a un mayor nivel de APR asociado a las dinámicas explicadas **TaT**. Esta caída fue parcialmente compensada por un mayor nivel de Resultados Acumulados y del Ejercicio asociado al crecimiento del negocio.

Bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio CET 1 local se situó en 15.87%, el cual se compara favorablemente con el requerimiento mínimo de 8.38% a marzo 2026 y sus variaciones responden a las mismas dinámicas explicadas en el CET NIIF. Por su parte, el ratio Regulatorio de Capital Global se situó en 20.31% (-94 pbs **TaT**), manteniendo una holgura

importante comparado con el mínimo requerido por el regulador de 15.25%. Esta variación respondió a las mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF. **AaA**, el ratio subió 178 pbs, explicado principalmente por la emisión de Deuda Subordinada y el mayor balance de Utilidades y Resultados Acumulados, que compensó el mayor nivel de APRs asociado al crecimiento de la cartera.

# 11 Perspectivas Económicas

En el 1T26, el PBI habría crecido alrededor de 3.0% AaA, ligeramente por debajo del crecimiento del 4T25 (3.2%). Los sectores primarios se contrajeron por una caída del sector pesca e hidrocarburos, mientras que los sectores no primarios continuaron creciendo a un ritmo sólido cercano al 4% AaA, similar al 4T25, impulsado por los sectores construcción, comercios y servicios. La inflación se aceleró significativamente en marzo y cerró el trimestre en 3.8% AaA (1.5% AaA en el 4T25), máximo desde octubre 2023 y por encima del límite superior del rango meta del BCRP (1%-3%). El 80% de la inflación mensual fue explicada por los rubros transporte, combustibles y alimentos. A abril 2026, el BCRP mantiene su tasa de referencia en 4.25% desde octubre 2025. Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 1T26 en USDPEN 3.488, una depreciación de 3.8% respecto al cierre del 2025.

## Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 <sup>(4)</sup>
PBI (US\$ mil millones)	237	210	230	249	272	296	341	391
PBI Real (var. % AaA)	2.2	-10.9	13.4	2.8	-0.4	3.5	3.4	3.2
PBI per cápita (US\$)	7,361	6,428	6,959	7,442	8,159	8,673	9,926	11,254
Demanda Interna (var. % AaA)	2.8	-9.3	13.9	2.4	-1.0	4.0	5.8	4.3
Crédito del sistema financiero, excl. Reactiva (var. % AaA) <sup>(1)</sup>	6.4	-4.3	12.6	9.7	2.8	1.3	4.4	7.8
Crédito del sistema financiero, excl. Reactiva, TC constante (var. % AaA) <sup>(1)</sup>	6.7	-6.6	9.8	10.9	3.6	0.9	7.3	8.7
Inflación, fin de periodo <sup>(2)</sup>	1.9	2.0	6.4	8.5	3.2	2.0	1.5	4.2
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75	5.00	4.25	4.50 - 4.75
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.31	3.62	3.99	3.81	3.71	3.76	3.36	3.25
Tipo de Cambio (var. % a/a) <sup>(3)</sup>	1.8%	-9.3%	-10.3%	4.5%	2.7%	-1.3%	10.6%	3.3%
Balance fiscal (% del PBI)	-1.6	-8.7	-2.5	-1.7	-2.7	-3.4	-2.2	-2.0
Deuda Pública (% del PBI)	26	34	35	33	32	32	30	30
Balanza Comercial (US\$ mil millones)	7	8	15	10	17	24	35	43
(% del PBI)	2.9%	3.9%	6.6%	4.2%	6.3%	8.2%	10.1%	11.0%
Exportaciones	48	43	63	66	67	76	93	112
Importaciones	41	35	48	56	50	52	59	69
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-0.7%	0.8%	-2.2%	-4.0%	0.3%	2.2%	3.1%	3.3%
Reservas Internacionales Netas (US\$ mil millones)	68	75	78	72	71	79	90	110
(% del PBI)	29%	36%	34%	29%	26%	27%	26%	28%
(Meses de Importaciones)	20	26	20	15	17	18	19	19

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

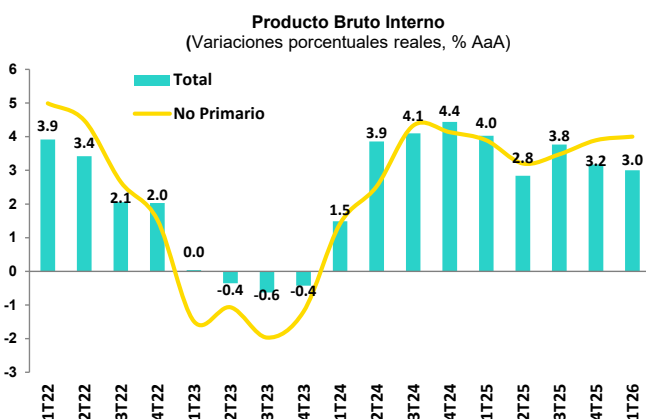
(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente. Tipo de cambio constante considera saldos en moneda extranjera a tipo de cambio 2025.

(2) Rango Meta de Inflación: 1%-3%

(3) Variación % negativa indica depreciación.

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

## Principales Variables Macroeconómicas



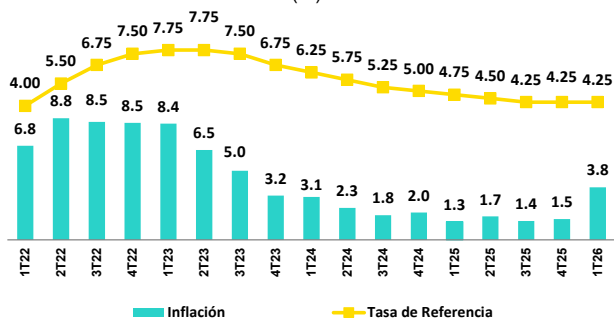
En el 1T26, el PBI habría crecido alrededor de 3% interanual, desacelerándose ligeramente respecto al 4T25 (3.2%), por el impacto de tres choques de oferta simultáneos que afectaron la actividad en marzo: i) el conflicto en el Medio Oriente que empujó los precios del petróleo a niveles no vistos desde 2022; ii) la ruptura del gasoducto de Camisea interrumpió el suministro de gas por dos semanas, afectando la generación eléctrica, la actividad industrial y el transporte; y iii) condiciones climáticas adversas asociadas al fenómeno de El Niño afectaron la producción agrícola y pesquera.

Los sectores primarios se habrían contraído por primera vez desde el 3T22. Por el contrario, los sectores no primarios habrían continuado creciendo a un ritmo sólido, cercano al 4% a/a (similar al 4T25), impulsado por construcción, comercio y servicios. Los altos términos

de intercambio y la inercia del ciclo económico continúan sosteniendo el dinamismo de la demanda interna.

### 11. Perspectivas Económicas

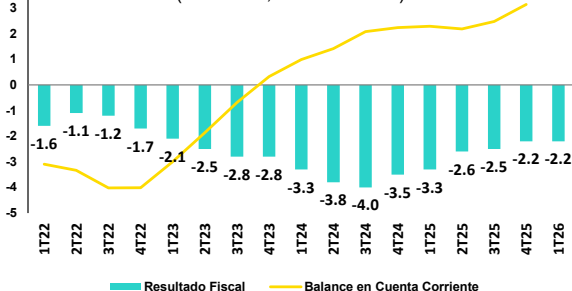
**Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP (%)**



La inflación anual en Lima Metropolitana cerró el 1T26 en 3.8%, máximo desde octubre 2023, muy por encima del cierre del 2025 (1.5%) y se ubicó por encima del límite superior del rango meta del BCRP (1%-3%) por primera vez desde febrero 2024. El 80% de la inflación mensual de marzo fue explicada por los rubros transporte, combustibles y alimentos. Los tres choques de oferta (aumento del precio internacional del petróleo, disrupciones en la oferta de gas natural y factores climáticos por el fenómeno El Niño) impulsaron significativamente al alza los precios. La inflación sin alimentos y energía también subió y cerró el 1T26 en 3.7%, máximo desde setiembre 2023; luego de haber cerrado el 2025 en un mínimo de siete años (1.8%).

En el 1T26, el BCRP mantuvo la tasa de referencia en 4.25%. El último movimiento fue en setiembre 2025 cuando recortó su tasa en 25 puntos básicos.

**Resultado fiscal y Balance de cuenta corriente (% del PBI, acumulado 4T)**

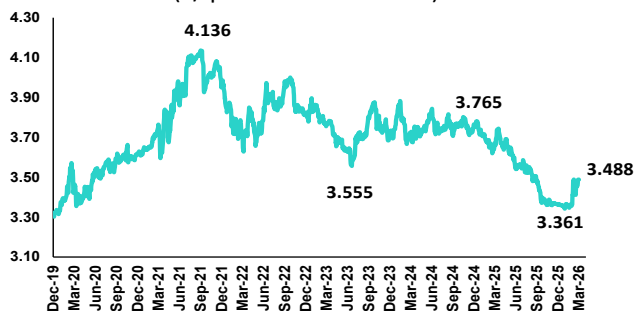


El déficit fiscal anualizado a marzo de 2026 se mantuvo en 2.2% del PBI, igual al cierre del 2025. Los ingresos fiscales crecieron 7.8% a/a en el 1T26, favorecidos por los altos precios de los metales y el crecimiento de la demanda interna, mientras que el gasto público creció 9.4% a/a (gasto corriente +13% y formación bruta de capital +1%).

Las agencias calificadoras (Moody's, Fitch y S&P) no realizaron cambios en el 1T26. Así, mantienen al Perú dentro del grado de inversión y perspectiva estable.

El superávit de la balanza comercial acumulado 12 meses a febrero subió a US\$ 39 mil millones, un nuevo máximo histórico, impulsado por el notable crecimiento de las exportaciones de 24% en medio de elevados precios del cobre, oro y plata. Por su parte, las importaciones crecieron 11%, en línea con la fortaleza de la demanda interna y la inversión.

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



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 1T26 en S/ 3.488 por dólar, una depreciación de 3.8% respecto del cierre del 2025. La moneda se mantuvo estable entre enero y febrero alrededor de S/ 3.350 influenciada por el BCRP que intervino para limitar una apreciación excesiva respecto a los fundamentos. En marzo, la dinámica cambió con el inicio del conflicto entre EE.UU. e Irán y el fuerte aumento de los precios del petróleo, lo que generó presiones depreciatorias generalizadas en las monedas emergentes.

Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 1T26 en US\$ 94.7 mil millones, un aumento respecto del cierre del 4T25 (US\$ 90.2 mil millones).

## Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

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

## Anexos

12.1. Evolución de las Colocaciones en Saldos Promedios Diarios.....	46
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones.....	46
12.3. Ingresos netos por intereses (INI).....	50
12.4. Margen neto por intereses (MNI) y MNI ajustado por riesgo.....	50
12.5. Puntos de contacto físicos.....	51
12.6. Capital Económico.....	51
12.7. Estados Financieros y Ratios por Negocio .....	55
12.7.1. Credicorp Consolidado .....	55
12.7.2. Credicorp Individual .....	57
12.7.3. BCP Consolidado.....	58
12.7.4. BCP Individual.....	60
12.7.5. BCP Bolivia.....	62
12.7.6. Mibanco.....	63
12.7.7. Prima AFP.....	64
12.7.8. Grupo Pacífico .....	65
12.7.9. Asesoría y Gestión de Inversiones.....	66
12.8. Tabla de fórmulas.....	67
12.9. Glosario de términos.....	68

12. Anexos

12.1. Evolución de las Colocaciones en Saldos Promedios Diarios

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

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part.% en colocaciones totales		
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA	TaT	AaA	Mar 25	Dic 25	Mar 26
<b>BCP Individual</b>	118,771	121,585	124,030	2,444	5,259	2.0%	4.4%	82.6%	82.6%	82.4%
<b>Banca Mayorista</b>	54,548	53,227	55,554	2,327	1,007	4.4%	1.8%	37.9%	36.2%	36.9%
Corporativa	32,977	31,609	32,532	924	-445	2.9%	-1.3%	22.9%	21.5%	21.6%
Empresa	21,571	21,618	23,022	1,404	1,451	6.5%	6.7%	15.0%	14.7%	15.3%
<b>Banca Personas y Peq. Negocios</b>	64,223	68,358	68,475	117	4,253	0.2%	6.6%	44.6%	46.4%	45.5%
Negocios	7,590	8,078	6,969	-1,109	-621	-13.7%	-8.2%	5.3%	5.5%	4.6%
Pyme	15,940	16,574	16,787	212	847	1.3%	5.3%	11.1%	11.3%	11.2%
Hipotecario	21,870	23,525	24,030	505	2,160	2.1%	9.9%	15.2%	16.0%	16.0%
Consumo	12,961	13,862	14,343	481	1,383	3.5%	10.7%	9.0%	9.4%	9.5%
Tarjeta de Crédito	5,862	6,319	6,346	27	484	0.4%	8.3%	4.1%	4.3%	4.2%
<b>Mibanco</b>	12,147	13,171	13,588	417	1,441	3.2%	11.9%	8.4%	8.9%	9.0%
<b>Mibanco Colombia</b>	1,832	2,193	2,390	197	558	9.0%	30.4%	1.3%	1.5%	1.6%
<b>Bolivia</b>	9,469	8,976	9,067	90	-402	1.0%	-4.2%	6.6%	6.1%	6.0%
<b>ASB Bank Corp.</b>	1,644	1,299	1,356	56	-288	4.3%	-17.5%	1.1%	0.9%	0.9%
<b>Colocaciones totales</b>	<b>143,863</b>	<b>147,225</b>	<b>150,430</b>	<b>3,205</b>	<b>6,568</b>	<b>2.2%</b>	<b>4.6%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros.

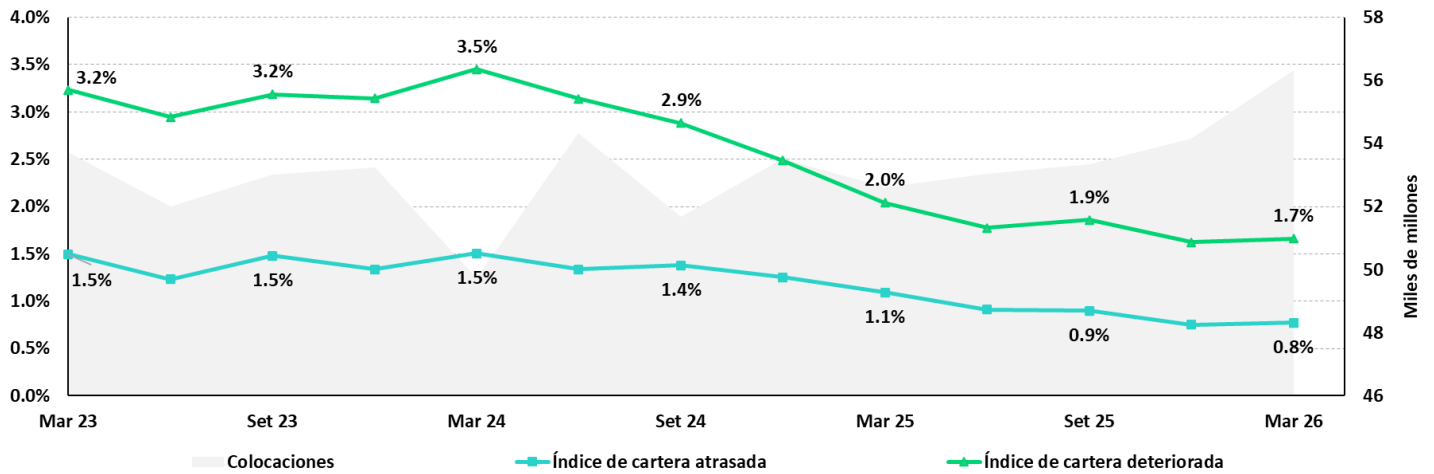
(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes  
Mayor expansión de volúmenes

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

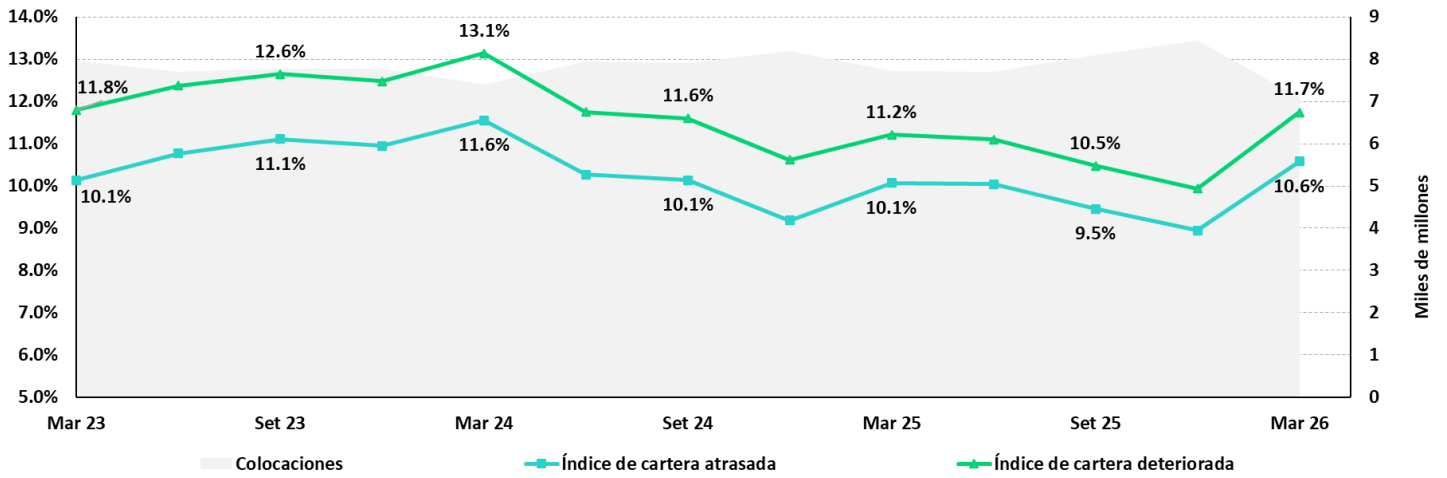
Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

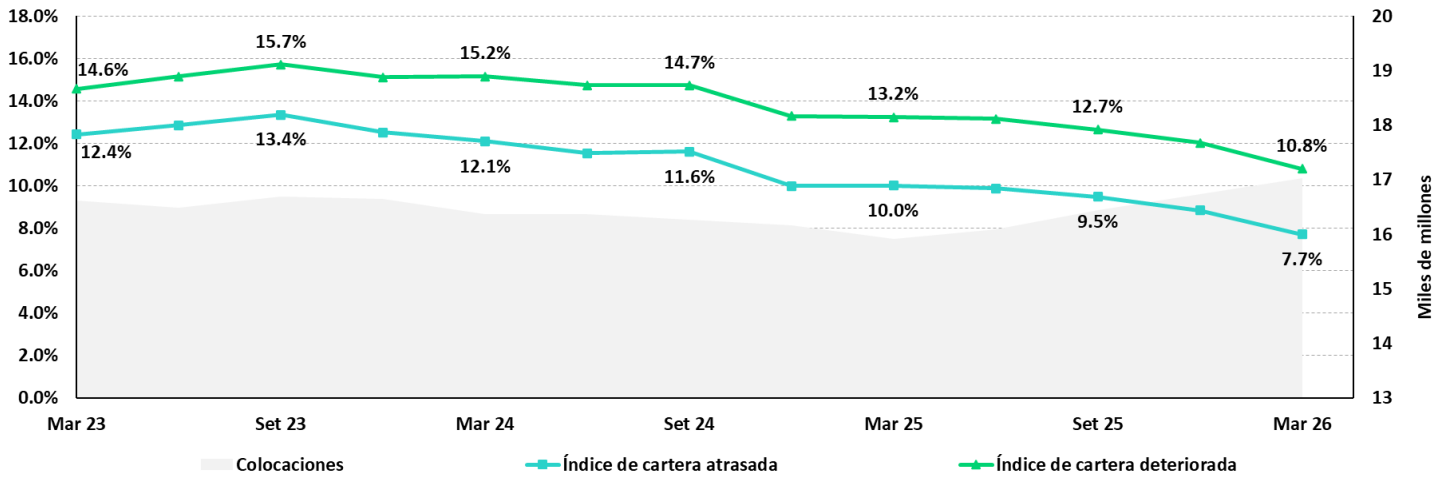


12. Anexos

Banca Negocios

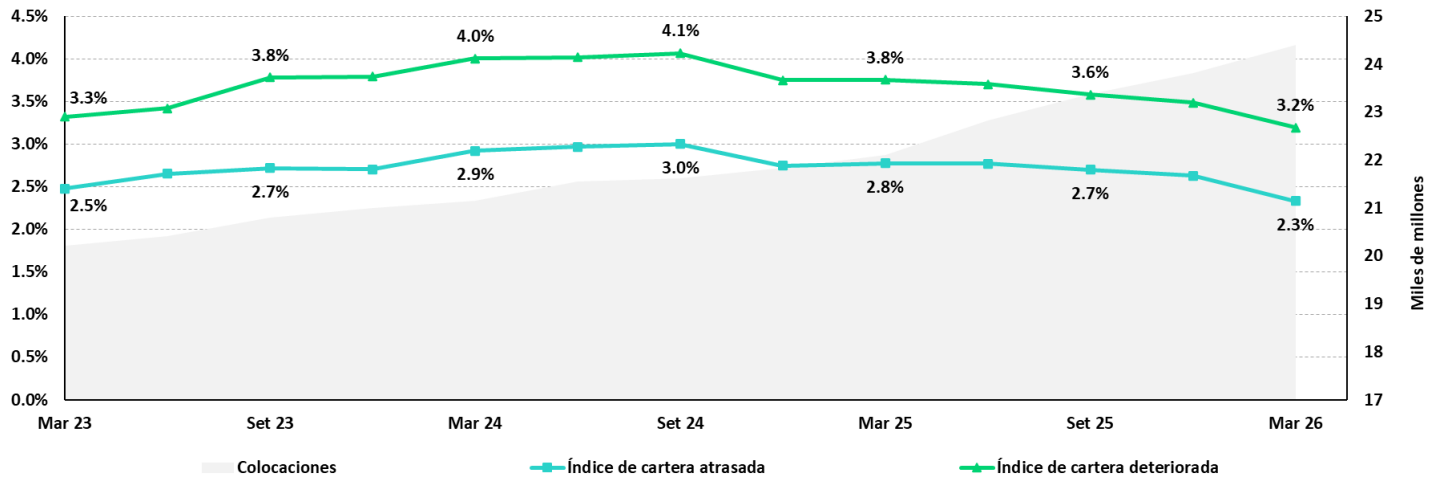


Pyme

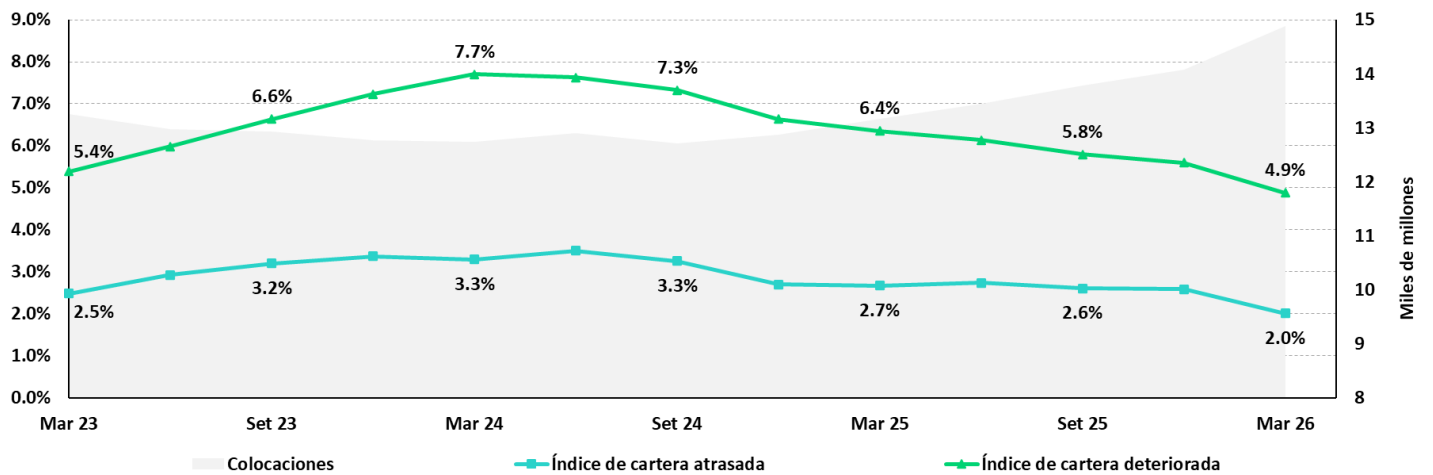


12. Anexos

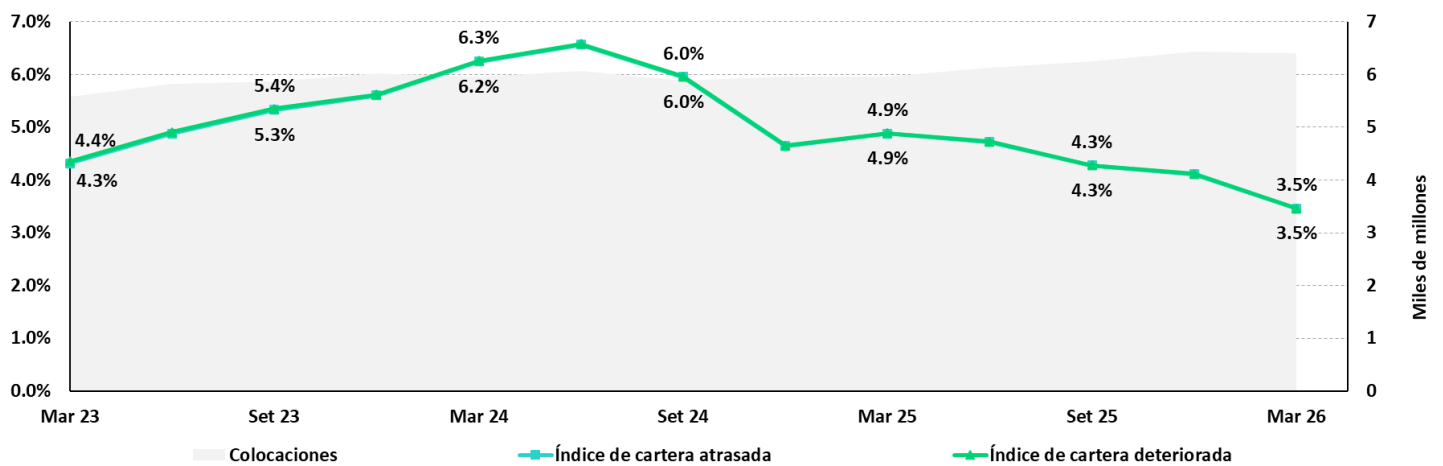
Hipotecario



Consumo

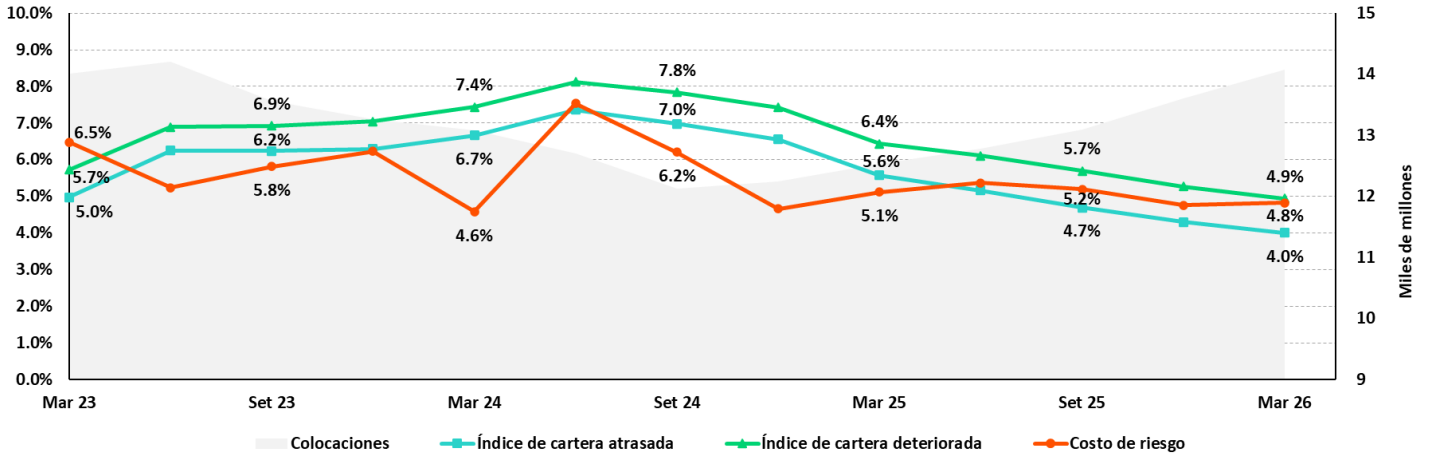


Tarjeta de Crédito

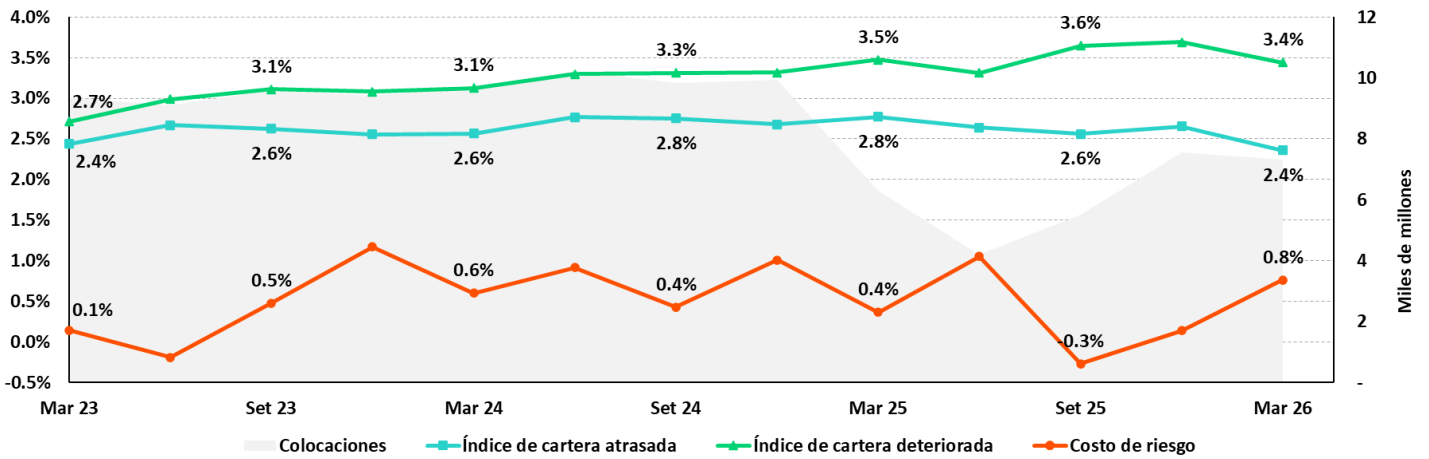


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



## 12. Anexos

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

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
<b>Intereses y rendimientos similares</b>	<b>4,894,790</b>	<b>5,125,394</b>	<b>5,212,412</b>	<b>1.7%</b>	<b>6.5%</b>
Intereses sobre colocaciones	3,847,640	4,094,165	4,142,813	1.2%	7.7%
Dividendos sobre inversiones	25,109	20,063	16,992	-15.3%	-32.3%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	344,622	366,208	321,572	-12.2%	-6.7%
Intereses sobre valores	657,872	618,810	709,233	14.6%	7.8%
Otros ingresos por intereses	19,547	26,148	21,802	-16.6%	11.5%
<b>Intereses y gastos similares</b>	<b>1,322,778</b>	<b>1,284,127</b>	<b>1,249,685</b>	<b>-2.7%</b>	<b>-5.5%</b>
<b>Intereses y gastos similares (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)</b>	<b>1,187,156</b>	<b>1,140,166</b>	<b>1,086,768</b>	<b>-4.7%</b>	<b>-8.5%</b>
Intereses sobre depósitos	619,613	577,645	539,328	-6.6%	-13.0%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	266,202	245,191	210,799	-14.0%	-20.8%
Intereses sobre bonos y notas subord.	168,024	184,588	188,366	2.0%	12.1%
Otros gastos por intereses	133,317	132,742	148,275	11.7%	11.2%
<b>Gastos financieros de la actividad de seguros, neto</b>	<b>135,622</b>	<b>143,961</b>	<b>162,917</b>	<b>13.2%</b>	<b>20.1%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>3,572,012</b>	<b>3,841,267</b>	<b>3,962,727</b>	<b>3.2%</b>	<b>10.9%</b>
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>	<b>581,893</b>	<b>646,286</b>	<b>482,088</b>	<b>-25.4%</b>	<b>-17.2%</b>
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,990,119	3,194,981	3,480,639	8.9%	16.4%
Activos promedio que generan intereses	238,435,117	240,783,785	250,941,843	4.2%	5.2%
<b>Margen neto por intereses <sup>(1)</sup></b>	<b>6.22%</b>	<b>6.62%</b>	<b>6.58%</b>	<b>-4 pbs</b>	<b>36 pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)</sup></b>	<b>5.24%</b>	<b>5.55%</b>	<b>5.81%</b>	<b>26 pbs</b>	<b>57 pbs</b>
<b>Provisiones / Ingreso neto por intereses <sup>(1)</sup></b>	<b>16.29%</b>	<b>16.82%</b>	<b>12.17%</b>	<b>-465 pbs</b>	<b>-412 pbs</b>

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

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

Composición del MNI	1T25	4T25	1T26
<b>BCP</b>	5.80%	6.11%	6.00%
<b>Mibanco</b>	13.94%	15.22%	14.93%
<b>BCP Bolivia</b>	2.85%	2.74%	2.74%
<b>Credicorp</b>	<b>6.22%</b>	<b>6.62%</b>	<b>6.58%</b>

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

Composición del MNI Ajustado por Riesgo	1T25	4T25	1T26
<b>BCP</b>	4.98%	5.19%	5.50%
<b>Mibanco</b>	10.14%	11.57%	11.25%
<b>BCP Bolivia</b>	2.62%	2.60%	2.12%
<b>Credicorp</b>	<b>5.24%</b>	<b>5.55%</b>	<b>5.81%</b>

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

## 12. Anexos

### 12.5. Puntos de contacto físicos

Puntos de contacto físico <sup>(1)</sup> (unidades)	Saldo a			Variación (unid.)	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Oficinas <sup>(2)</sup>	650	646	648	2	-2
Cajeros automáticos	2,787	4,903	4,833	-70	531
Agentes	12,434	10,698	9,731	-967	-418
<b>Total</b>	<b>15,871</b>	<b>16,247</b>	<b>15,212</b>	<b>(1,035)</b>	<b>111</b>

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

(2) Incluye oficinas con Banco de la Nación.

### 12.6. Capital Económico

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

Capital Regulatorio y Capitalización PEN (000)	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	-	-
Acciones de tesorería	(209,845)	(209,845)	(208,702)	-0.5%	-0.5%
Capital adicional	124,148	148,730	112,194	-24.6%	-9.6%
Reservas Legales y Facultativas	32,792,830	29,648,582	36,483,716	23.1%	11.3%
Interés Minoritario	476,695	475,351	475,465	0.0%	-0.3%
Utilidades y Resultados Acumulados <sup>(1)</sup>	3,410,505	8,330,246	2,206,249	-73.5%	-35.3%
Ganancia / Pérdida No Realizada <sup>(2)</sup>	(462,800)	159,324	(66,934)	-142.0%	-85.5%
Goodwill	(1,698,492)	(1,252,858)	(1,263,931)	0.9%	-25.6%
Intangibles <sup>(3)</sup>	(2,590,377)	(3,586,460)	(3,660,945)	2.1%	41.3%
Deducciones en Capital Ordinario Nivel 1 <sup>(4)</sup>	(38,573)	(99,319)	(45,924)	-53.8%	19.1%
Deuda Subordinada	7,892,454	8,854,662	9,270,139	4.7%	17.5%
Provisiones Genéricas <sup>(5)</sup>	1,972,285	2,062,637	2,128,083	3.2%	7.9%
Deducciones en Patrimonio Efectivo Nivel 2 <sup>(6)</sup>	(751,236)	(2,036,821)	(1,062,616)	-47.8%	41.4%
<b>Total Patrimonio Efectivo (A)</b>	<b>42,236,587</b>	<b>43,813,222</b>	<b>45,685,787</b>	<b>4.3%</b>	<b>8.2%</b>
<b>Total Capital Ordinario Nivel 1 (B)</b>	<b>33,123,084</b>	<b>34,932,743</b>	<b>35,350,180</b>	<b>1.2%</b>	<b>6.7%</b>
<b>Total Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C)</b>	<b>33,123,084</b>	<b>34,932,743</b>	<b>35,350,180</b>	<b>1.2%</b>	<b>6.7%</b>
Requerimiento Patrimonio Efectivo (D)	30,571,363	32,346,541	33,801,576	4.5%	10.6%
Requerimiento Capital Ordinario Nivel 1 (E)	15,997,614	17,499,583	18,287,421	4.5%	14.3%
Requerimiento Patrimonio Efectivo Nivel 1 (F)	19,424,645	20,978,426	21,925,953	4.5%	12.9%
<b>Ratio Patrimonio Efectivo (A) / (D)</b>	<b>138%</b>	<b>135%</b>	<b>135%</b>	<b>-29 pbs</b>	<b>-300 pbs</b>
<b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1 (B) / (E)</b>	<b>207%</b>	<b>200%</b>	<b>193%</b>	<b>-632 pbs</b>	<b>-1375 pbs</b>
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C) / (F)</b>	<b>171%</b>	<b>167%</b>	<b>161%</b>	<b>-529 pbs</b>	<b>-930 pbs</b>
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	-	-

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

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

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

(4) Inversiones en Acciones.

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

(6) Inversiones en Deuda Subordinada Tier 2.

## 12. Anexos

### Capital Regulatorio y Capitalización de BCP Individual

Capital regulatorio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Capital	12,973,175	12,973,175	12,973,175	0.0%	0.0%
Reservas	6,124,302	6,125,452	6,125,452	0.0%	0.0%
Utilidades y Resultados Acumulados	3,418,149	8,320,658	4,827,901	-42.0%	41.2%
Provisiones (1)	1,740,158	1,799,773	1,867,164	3.7%	7.3%
Deuda Subordinada	7,152,600	7,903,050	8,203,850	3.8%	14.7%
Pérdida No Realizada	(341,947)	138,930	(241,505)	-273.8%	-29.4%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,310,402)	(2,691,973)	(2,549,702)	-5.3%	10.4%
Intangibles	(1,509,701)	(1,795,540)	(1,784,514)	-0.6%	18.2%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>27,124,251</b>	<b>32,651,442</b>	<b>29,299,737</b>	<b>-10.3%</b>	<b>8.0%</b>
<b>Capital Ordinario de Nivel 1 (2)</b>	<b>18,231,493</b>	<b>22,948,619</b>	<b>19,228,724</b>	<b>-16.2%</b>	<b>5.5%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)</b>	<b>18,231,493</b>	<b>22,948,619</b>	<b>19,228,724</b>	<b>-16.2%</b>	<b>5.5%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)</b>	<b>8,892,758</b>	<b>9,702,823</b>	<b>10,071,014</b>	<b>3.8%</b>	<b>13.2%</b>

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	3,903,493	5,019,033	6,640,053	32.3%	70.1%
Activos ponderados por riesgo crediticio	138,028,766	142,806,023	148,234,223	3.8%	7.4%
Activos ponderados por riesgo operacional	18,895,091	20,123,383	20,574,067	2.2%	8.9%
<b>Total</b>	<b>160,827,350</b>	<b>167,948,439</b>	<b>175,448,343</b>	<b>4.5%</b>	<b>9.1%</b>

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	390,349	501,903	664,005	32.3%	70.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	13,802,877	14,280,602	14,823,422	3.8%	7.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,889,509	2,012,338	2,057,407	2.2%	8.9%
Requerimientos adicionales de capital	7,057,150	8,400,182	8,765,691	4.4%	24.2%
<b>Total</b>	<b>23,139,885</b>	<b>25,195,026</b>	<b>26,310,526</b>	<b>4.4%</b>	<b>13.7%</b>

### Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Trimestre			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)</b>	<b>11.34%</b>	<b>13.66%</b>	<b>10.96%</b>	<b>-270 pbs</b>	<b>-38 pbs</b>
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1</b>	<b>11.34%</b>	<b>13.66%</b>	<b>10.96%</b>	<b>-270 pbs</b>	<b>-38 pbs</b>
<b>Ratio Regulatorio de Capital Global</b>	<b>16.87%</b>	<b>19.44%</b>	<b>16.70%</b>	<b>-274 pbs</b>	<b>-17 pbs</b>

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

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

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

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

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco

Capital regulatorio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	365,847	365,847	420,856	15.0%	15.0%
Utilidades y Resultados Acumulados	168,090	550,164	357,055	-35.1%	112.4%
Provisiones (1)	149,412	167,481	173,250	3.4%	16.0%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	267,000	382,551	483,217	26.3%	81.0%
Pérdida No Realizada	(4,037)	12,032	(1,130)	-109.4%	-72.0%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(295)	(216)	(214)	-0.8%	-27.4%
Intangibles	(119,759)	(138,648)	(133,121)	-4.0%	11.2%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>2,527,685</b>	<b>3,040,636</b>	<b>3,001,338</b>	<b>-1.3%</b>	<b>18.7%</b>
<b>Capital Ordinario Nivel 1 (2)</b>	<b>2,111,272</b>	<b>2,490,604</b>	<b>2,344,871</b>	<b>-5.9%</b>	<b>11.1%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)</b>	<b>2,111,272</b>	<b>2,490,604</b>	<b>2,344,871</b>	<b>-5.9%</b>	<b>11.1%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)</b>	<b>416,412</b>	<b>550,032</b>	<b>656,467</b>	<b>19.4%</b>	<b>57.6%</b>

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	225,498	157,365	161,513	2.6%	-28.4%
Activos ponderados por riesgo crediticio	11,793,102	13,221,315	13,674,755	3.4%	16.0%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,623,262	928,897	940,160	1.2%	-42.1%
<b>Total</b>	<b>13,641,862</b>	<b>14,307,577</b>	<b>14,776,429</b>	<b>3.3%</b>	<b>8.3%</b>

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	22,550	15,737	16,151	2.6%	-28.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,179,310	1,322,131	1,367,476	3.4%	16.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	162,326	92,890	94,016	1.2%	-42.1%
Requerimientos adicionales de capital	176,897	198,320	205,121	3.4%	16.0%
<b>Total</b>	<b>1,541,083</b>	<b>1,629,077</b>	<b>1,682,764</b>	<b>3.3%</b>	<b>9.2%</b>

Ratios de Capital bajo Regulación Local

Ratios de Capital bajo Regulación Local	Trimestre			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1</b>	15.48%	17.41%	15.87%	-154 pbs	39 pbs
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1</b>	15.48%	17.41%	15.87%	-154 pbs	39 pbs
<b>Ratio Regulatorio de Capital Global</b>	18.53%	21.25%	20.31%	-94 pbs	178 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 %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Capital + Reservas	18,585,234	18,586,384	18,586,384	0.0%	0.0%
Resultados acumulados y del ejercicio	4,176,630	9,077,924	5,586,466	-38.5%	33.8%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	140,002	636,199	196,962	-69.0%	40.7%
Goodwill e intangibles	(1,706,438)	(1,971,859)	(1,948,580)	-1.2%	14.2%
Inversiones en subsidiarias	(2,416,979)	(2,723,662)	(2,549,601)	-6.4%	5.5%
<b>Total</b>	<b>18,778,449</b>	<b>23,604,986</b>	<b>19,871,630</b>	<b>-15.8%</b>	<b>5.8%</b>
<b>APRs Ajustados NIIF</b>	<b>161,628,694</b>	<b>168,734,761</b>	<b>175,966,882</b>	<b>4.3%</b>	<b>8.9%</b>
APRs Crediticios Ajustados NIIF	138,830,109	143,592,345	148,752,762	3.6%	7.1%
Resto	22,798,584	25,142,416	27,214,120	8.2%	19.4%
<b>Ratio CET1 NIIF</b>	<b>11.62%</b>	<b>13.99%</b>	<b>11.29%</b>	<b>-270 pbs</b>	<b>-33 pbs</b>

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Capital + Reservas	2,734,582	2,734,582	2,789,591	2.0%	2.0%
Resultados acumulados y del ejercicio	(247,483)	55,838	(170,948)	-406.2%	-30.9%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(4,257)	11,531	993	-91.4%	-123.3%
Goodwill e intangibles	(292,948)	(308,880)	(302,651)	-2.0%	3.3%
Inversiones en subsidiarias	(299)	(166)	(212)	28.1%	-28.9%
<b>Total</b>	<b>2,189,595</b>	<b>2,492,906</b>	<b>2,316,772</b>	<b>-7.1%</b>	<b>5.8%</b>
<b>APRs Ajustados NIIF</b>	<b>13,782,186</b>	<b>14,407,727</b>	<b>14,760,089</b>	<b>2.4%</b>	<b>7.1%</b>
APRs Crediticios Ajustados NIIF	11,933,425	13,321,465	13,658,416	2.5%	14.5%
Resto	1,848,760	1,086,263	1,101,673	1.4%	-40.4%
<b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1</b>	<b>15.89%</b>	<b>17.30%</b>	<b>15.70%</b>	<b>-161 pbs</b>	<b>-19 pbs</b>

## 12. Anexos

### 12.7. Estados Financieros y Ratios por Negocio

#### 12.7.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	7,015,098	7,649,640	7,708,541	0.8%	9.9%
Que generan intereses	37,521,839	41,394,817	42,979,690	3.8%	14.5%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>44,536,937</b>	<b>49,044,457</b>	<b>50,688,231</b>	<b>3.4%</b>	<b>13.8%</b>
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,835,893	2,177,200	2,211,576	1.6%	20.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,149,628	4,957,236	5,194,008	4.8%	0.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	41,705,253	39,034,049	43,603,824	11.7%	4.6%
Inversiones a costo amortizado	8,749,729	8,813,657	8,707,989	-1.2%	-0.5%
Colocaciones	141,196,646	149,984,954	152,824,685	1.9%	8.2%
Vigentes	135,990,251	145,171,418	148,349,565	2.2%	9.1%
Vencidas	5,206,395	4,813,536	4,475,120	-7.0%	-14.0%
Menos - provisión neta para colocaciones	(7,742,792)	(7,669,950)	(7,425,425)	-3.2%	-4.1%
Colocaciones netas	133,453,854	142,315,004	145,399,260	2.2%	9.0%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	871,626	992,429	992,047	0.0%	13.8%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2,681,862	2,672,458	2,655,820	-0.6%	-1.0%
Aceptaciones bancarias	639,749	345,906	608,309	75.9%	-4.9%
Inversiones en asociadas	1,002	65,338	65,888	0.8%	6475.6%
Intangible y crédito mercantil, neto	4,420,422	4,764,394	4,728,692	-0.7%	7.0%
Activo por contrato de reaseguros	976,832	708,560	858,291	21.1%	-12.1%
Otros activos <sup>(1)</sup>	9,049,787	11,471,845	12,799,711	11.6%	41.4%
<b>Total Activos</b>	<b>254,072,574</b>	<b>267,362,533</b>	<b>278,513,646</b>	<b>4.2%</b>	<b>9.6%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que generan intereses	49,620,679	52,217,286	57,405,484	9.9%	15.7%
Total depósitos y obligaciones	107,998,403	118,184,347	121,222,422	2.6%	12.2%
Total depósitos y obligaciones	157,619,082	170,401,633	178,627,906	4.8%	13.3%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	10,158,614	8,243,787	5,872,475	-28.8%	-42.2%
Instrumentos del BCRP	7,064,476	4,776,512	2,338,426	-51.0%	-66.9%
Operaciones de reporte con terceros	2,872,797	3,332,706	3,473,827	4.2%	20.9%
Operaciones de reporte con clientes	221,341	134,569	60,222	-55.2%	-72.8%
Deudas a bancos y corresponsales	10,899,579	10,675,238	10,213,175	-4.3%	-6.3%
Bonos y notas emitidas	14,391,733	14,025,535	14,750,710	5.2%	2.5%
Aceptaciones bancarias	639,749	345,906	608,309	75.9%	-4.9%
Pasivo por contrato de seguros	13,725,052	14,264,155	14,504,324	1.7%	-5.7%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	736,192	1,055,893	1,451,894	37.5%	97.2%
Otros pasivos	9,487,673	9,254,277	11,836,817	27.9%	24.8%
<b>Total Pasivo</b>	<b>217,657,674</b>	<b>228,266,424</b>	<b>237,865,610</b>	<b>4.2%</b>	<b>9.3%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>35,843,202</b>	<b>38,366,950</b>	<b>40,018,343</b>	<b>4.3%</b>	<b>11.6%</b>
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(209,845)	(209,845)	(208,702)	-0.5%	-0.5%
Capital adicional	124,149	148,729	112,194	-24.6%	-9.6%
Reservas	32,792,830	29,648,582	36,483,716	23.1%	11.3%
Otras reservas	33,460	544,767	207,887	-61.8%	521.3%
Utilidades acumuladas	1,783,615	6,915,724	2,104,255	-69.6%	18.0%
Interés no controlador	571,698	729,159	629,693	-13.6%	10.1%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>36,414,900</b>	<b>39,096,109</b>	<b>40,648,036</b>	<b>4.0%</b>	<b>11.6%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>254,072,574</b>	<b>267,362,533</b>	<b>278,513,646</b>	<b>4.2%</b>	<b>9.6%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>144,439,635</b>	<b>142,310,181</b>	<b>156,490,608</b>	<b>10.0%</b>	<b>8.3%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,843,657	21,267,157	21,640,536	1.8%	3.8%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	79,021,358	80,250,985	86,229,700	7.5%	9.1%
Total derivados (Nocional) y otros	44,574,620	40,792,039	48,620,372	19.2%	9.1%

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>					
Intereses y rendimientos similares	4,894,790	5,125,394	5,212,412	1.7%	6.5%
Intereses y gastos similares	(1,322,778)	(1,284,127)	(1,249,685)	-2.7%	-5.5%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>3,572,012</b>	<b>3,841,267</b>	<b>3,962,727</b>	<b>3.2%</b>	<b>10.9%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(695,733)	(773,311)	(612,011)	-20.9%	-12.0%
Recupero de créditos castigados	113,840	127,025	129,923	2.3%	14.1%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>	<b>(581,893)</b>	<b>(646,286)</b>	<b>(482,088)</b>	<b>-25.4%</b>	<b>-17.2%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,990,119</b>	<b>3,194,981</b>	<b>3,480,639</b>	<b>8.9%</b>	<b>16.4%</b>
<b>Otros ingresos</b>					
Ingreso neto por comisiones	994,024	1,118,110	1,149,284	2.8%	15.6%
Ganancia neta en operaciones de cambio	343,814	426,916	448,884	5.1%	30.6%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	(28,149)	96,280	135,637	40.9%	-581.9%
Ganancia neta por inversión en asociadas	24,068	5,588	9,296	66.4%	-61.4%
Ganancia neta en derivados especulativos	18,499	11,756	27,463	133.6%	48.5%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	15,959	8,319	8,557	2.9%	-46.4%
Otros	322,001	132,530	77,203	-41.7%	-76.0%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,690,216</b>	<b>1,799,499</b>	<b>1,856,324</b>	<b>3.2%</b>	<b>9.8%</b>
<b>Resultados técnicos de seguros</b>					
Resultado del Servicio de Seguro	416,106	519,300	345,846	-33.4%	-16.9%
Resultado del Reaseguro	(86,972)	(198,457)	(46,783)	-76.4%	-46.2%
<b>Total resultados técnicos de seguros</b>	<b>329,134</b>	<b>320,843</b>	<b>299,063</b>	<b>-6.8%</b>	<b>-9.1%</b>
<b>Resultados por servicios médicos</b>					
Venta de servicios médicos	78,121	414,114	424,565	2.5%	443.5%
Costo de ventas de servicios médicos	(35,432)	(289,441)	(300,727)	3.9%	748.7%
<b>Total resultados por servicios médicos</b>	<b>42,689</b>	<b>124,673</b>	<b>123,838</b>	<b>-0.7%</b>	<b>190.1%</b>
<b>Total gastos</b>					
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,361,690)	(1,428,178)	(1,459,421)	2.2%	7.2%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(869,834)	(1,186,497)	(1,061,666)	-10.5%	22.1%
Depreciación y amortización	(203,766)	(256,914)	(241,368)	-6.1%	18.5%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	-	-	n.a.	n.a.
Asociación en participación	(6,799)	(120)	(173)	44.2%	-97.5%
Otros gastos	(90,785)	(208,248)	(78,203)	-62.4%	-13.9%
<b>Total gastos</b>	<b>(2,532,874)</b>	<b>(3,079,957)</b>	<b>(2,840,831)</b>	<b>-7.8%</b>	<b>12.2%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>2,519,284</b>	<b>2,360,039</b>	<b>2,919,033</b>	<b>23.7%</b>	<b>15.9%</b>
Impuesto a la renta	(704,469)	(735,153)	(808,891)	10.0%	14.8%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,814,815</b>	<b>1,624,886</b>	<b>2,110,142</b>	<b>29.9%</b>	<b>16.3%</b>
Interés no controlador	37,118	37,876	46,958	24.0%	26.5%
<b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>	<b>1,777,697</b>	<b>1,587,010</b>	<b>2,063,184</b>	<b>30.0%</b>	<b>16.1%</b>

## 12. Anexos

### 12.7.2. Credicorp Individual

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

	Mar 25	Saldo a		Variación %	
		Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	399,817	320,909	321,003	0.0%	-19.7%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,232,139	101,684	102,795	1.1%	-91.7%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	39,435,439	42,246,625	43,803,642	3.7%	11.1%
Inversiones a costo amortizado	686,418	-	-	n.a.	n.a.
Otros activos	250,990	8,836	269,011	n.a.	7.2%
<b>Total Activo</b>	<b>42,004,803</b>	<b>42,678,054</b>	<b>44,496,451</b>	<b>4.3%</b>	<b>5.9%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,796,058	-	-	n.a.	n.a.
Otros pasivos	276,279	274,606	342,671	24.8%	24.0%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,072,337</b>	<b>274,606</b>	<b>342,671</b>	<b>24.8%</b>	<b>-83.5%</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital adicional	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	32,291,005	28,438,708	35,324,402	24.2%	9.4%
Resultados no realizados	(245,864)	275,191	(55,555)	n.a.	n.a.
Utilidades acumuladas	6,183,790	11,986,014	7,181,398	-40.1%	16.1%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>39,932,466</b>	<b>42,403,448</b>	<b>44,153,780</b>	<b>4.1%</b>	<b>10.6%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>42,004,803</b>	<b>42,678,054</b>	<b>44,496,451</b>	<b>4.3%</b>	<b>5.9%</b>

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

	1T25	Trimestre		Variación %	
		4T25	1T26	TaT	AaA
<b>Ingreso por intereses</b>					
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,660,468	1,700,043	2,158,931	27.0%	30.0%
Ingresos por intereses y similares	21,312	298	787	164.1%	-96.3%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	n.a.	n.a.
<b>Total ingresos</b>	<b>1,681,780</b>	<b>1,700,341</b>	<b>2,159,718</b>	<b>27.0%</b>	<b>28.4%</b>
Gastos por intereses y similares	(13,129)	15	-	n.a.	n.a.
Gastos administrativos y generales	(4,958)	(10,992)	(3,842)	-65.0%	-22.5%
<b>Total gastos</b>	<b>(18,087)</b>	<b>(10,977)</b>	<b>(3,842)</b>	<b>-65.0%</b>	<b>-78.8%</b>
<b>Ingreso operativo</b>	<b>1,663,693</b>	<b>1,689,364</b>	<b>2,155,876</b>	<b>27.6%</b>	<b>29.6%</b>
Resultados por diferencia de cambio	65	352	368	4.5%	n.a.
Otros, neto	(295)	103	(458)	n.a.	55.3%
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,663,463</b>	<b>1,689,819</b>	<b>2,155,786</b>	<b>27.6%</b>	<b>29.6%</b>
Impuesto a la renta	(45,071)	(57,526)	(66,365)	15.4%	47.2%
<b>Ingreso neto</b>	<b>1,618,392</b>	<b>1,632,293</b>	<b>2,089,421</b>	<b>28.0%</b>	<b>29.1%</b>
<b>Índice de apalancamiento doble</b>	<b>98.8%</b>	<b>99.6%</b>	<b>99.2%</b>	<b>-42 pbs</b>	<b>45 pbs</b>

## 12. Anexos

### 12.7.3 BCP Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	5,330,664	5,215,104	5,716,550	9.6%	7.2%
Que generan intereses	35,977,823	39,683,584	40,573,684	2.2%	12.8%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>41,308,487</b>	<b>44,898,688</b>	<b>46,290,234</b>	<b>3.1%</b>	<b>12.1%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>776,081</b>	<b>852,396</b>	<b>877,929</b>	<b>3.0%</b>	<b>13.1%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>537,503</b>	<b>641,157</b>	<b>551,864</b>	<b>-13.9%</b>	<b>2.7%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>24,940,660</b>	<b>22,839,625</b>	<b>27,197,340</b>	<b>19.1%</b>	<b>9.0%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>8,134,166</b>	<b>8,227,850</b>	<b>8,090,030</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-0.5%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>131,470,639</b>	<b>138,303,962</b>	<b>141,129,333</b>	<b>2.0%</b>	<b>7.3%</b>
Vigentes	126,570,181	133,820,771	136,977,465	2.4%	8.2%
Vencidas	4,900,458	4,483,191	4,151,868	-7.4%	-15.3%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,323,541)	(7,209,280)	(6,944,235)	-3.7%	-5.2%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>124,147,098</b>	<b>131,094,682</b>	<b>134,185,098</b>	<b>2.4%</b>	<b>8.1%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1,643,626</b>	<b>1,567,598</b>	<b>1,516,211</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-7.8%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>639,749</b>	<b>346,540</b>	<b>608,592</b>	<b>75.6%</b>	<b>-4.9%</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>	<b>24,738</b>	<b>30,556</b>	<b>33,218</b>	<b>8.7%</b>	<b>34.3%</b>
<b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>	<b>8,045,520</b>	<b>9,423,377</b>	<b>9,857,231</b>	<b>4.6%</b>	<b>22.5%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>210,197,628</b>	<b>219,922,469</b>	<b>229,207,747</b>	<b>4.2%</b>	<b>9.0%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	46,181,912	47,989,475	53,429,872	11.3%	15.7%
Que generan intereses	100,410,686	109,090,077	112,129,605	2.8%	11.7%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>146,592,598</b>	<b>157,079,552</b>	<b>165,559,477</b>	<b>5.4%</b>	<b>12.9%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>7,892,912</b>	<b>6,013,486</b>	<b>3,495,042</b>	<b>-41.9%</b>	<b>-55.7%</b>
Instrumentos del BCRP	7,064,476	4,776,512	2,338,426	-51.0%	-66.9%
Operaciones de reporte con terceros	828,436	1,236,974	1,156,616	-6.5%	39.6%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>10,314,235</b>	<b>9,768,390</b>	<b>9,195,995</b>	<b>-5.9%</b>	<b>-10.8%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>10,759,498</b>	<b>11,675,417</b>	<b>12,162,209</b>	<b>4.2%</b>	<b>13.0%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>639,749</b>	<b>346,540</b>	<b>608,592</b>	<b>75.6%</b>	<b>-4.9%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>367,988</b>	<b>578,541</b>	<b>784,502</b>	<b>35.6%</b>	<b>113.2%</b>
<b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>	<b>10,599,135</b>	<b>6,014,541</b>	<b>12,894,438</b>	<b>114.4%</b>	<b>21.7%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>187,166,115</b>	<b>191,476,467</b>	<b>204,700,255</b>	<b>6.9%</b>	<b>9.4%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>22,896,863</b>	<b>28,295,366</b>	<b>24,366,155</b>	<b>-13.9%</b>	<b>6.4%</b>
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	5,905,440	5,906,590	5,906,590	0.0%	0.0%
Ganancias y pérdidas no realizadas	141,193	638,465	195,628	-69.4%	38.6%
Resultados acumulados	4,170,436	9,070,517	5,584,143	-38.4%	33.9%
Interés no controlador	134,650	150,636	141,337	-6.2%	5.0%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>23,031,513</b>	<b>28,446,002</b>	<b>24,507,492</b>	<b>-13.8%</b>	<b>6.4%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>210,197,628</b>	<b>219,922,469</b>	<b>229,207,747</b>	<b>4.2%</b>	<b>9.0%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>136,896,925</b>	<b>132,887,977</b>	<b>147,078,826</b>	<b>10.7%</b>	<b>7.4%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,571,287	20,991,000	21,519,458	2.5%	4.6%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	72,392,139	71,432,289	77,343,334	8.3%	6.8%
Total derivados (Nocional) y otros	43,933,499	40,464,688	48,216,034	19.2%	9.7%

(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 %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>					
Intereses y rendimientos similares	4,260,384	4,486,502	4,494,642	0.2%	5.5%
Intereses y gastos similares <sup>(1)</sup>	(975,337)	(937,173)	(865,903)	-7.6%	-11.2%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>3,285,047</b>	<b>3,549,329</b>	<b>3,628,739</b>	<b>2.2%</b>	<b>10.5%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(648,883)	(714,928)	(538,747)	-24.6%	-17.0%
Recupero de créditos castigados	108,978	123,065	125,768	2.2%	15.4%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>	<b>(539,905)</b>	<b>(591,863)</b>	<b>(412,979)</b>	<b>-30.2%</b>	<b>-23.5%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,745,142</b>	<b>2,957,466</b>	<b>3,215,760</b>	<b>8.7%</b>	<b>17.1%</b>
<b>Otros ingresos</b>					
Ingreso neto por comisiones	860,089	956,996	996,706	4.1%	15.9%
Ganancia netas en operaciones de cambio	305,799	374,685	389,372	3.9%	27.3%
Ganancia neta en valores	11,361	21,796	70,261	n.a.	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	14,635	13,149	21,280	61.8%	45.4%
Ganancia neta por diferencia en cambio	784	3,372	12,384	n.a.	n.a.
Otros	23,975	58,303	19,439	-66.7%	-18.9%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,216,643</b>	<b>1,428,301</b>	<b>1,509,442</b>	<b>5.7%</b>	<b>24.1%</b>
<b>Total gastos</b>					
Remuneraciones y beneficios sociales	(979,534)	(1,016,716)	(1,050,981)	3.4%	7.3%
Gastos administrativos	(628,741)	(936,160)	(783,220)	-16.3%	24.6%
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	(168,136)	(186,914)	(191,573)	2.5%	13.9%
Otros gastos	(53,526)	(71,464)	(61,203)	-14.4%	14.3%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,829,937)</b>	<b>(2,211,254)</b>	<b>(2,086,977)</b>	<b>-5.6%</b>	<b>14.0%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>2,131,848</b>	<b>2,174,513</b>	<b>2,638,225</b>	<b>21.3%</b>	<b>23.8%</b>
Impuesto a la renta	(549,462)	(613,892)	(676,089)	10.1%	23.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,582,386</b>	<b>1,560,621</b>	<b>1,962,136</b>	<b>25.7%</b>	<b>24.0%</b>
Interés no controlador	(4,721)	(6,856)	(7,453)	8.7%	57.9%
<b>Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado</b>	<b>1,577,665</b>	<b>1,553,765</b>	<b>1,954,683</b>	<b>25.8%</b>	<b>23.9%</b>

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

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

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
<b>Rentabilidad</b>					
ROAA <sup>(1)(2)</sup>	3.0%	2.9%	3.5%	59 pbs	49 pbs
ROAE <sup>(1)(2)</sup>	25.8%	22.6%	29.7%	706 pbs	389 pbs
Margen neto por intereses <sup>(1)(2)</sup>	6.48%	6.90%	6.77%	-13 pbs	28 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)(2)</sup>	5.42%	5.75%	6.00%	25 pbs	58 pbs
Costo de fondeo <sup>(1)(2)(3)</sup>	2.20%	2.08%	1.85%	-24 pbs	-35 pbs
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>					
Índice de cartera atrasada	3.7%	3.2%	2.9%	-30 pbs	-79 pbs
Índice de cartera deteriorada	5.2%	4.6%	4.3%	-30 pbs	-91 pbs
Cobertura de cartera atrasada	149.4%	160.8%	167.3%	645 pbs	1781 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	107.5%	113.8%	115.1%	123 pbs	757 pbs
Costo del riesgo <sup>(4)</sup>	1.6%	1.7%	1.2%	-55 pbs	-46 pbs
<b>Eficiencia operativa</b>					
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(5)</sup>	39.8%	43.7%	40.1%	-356 pbs	35 pbs
Gastos operativos / activo promedio <sup>(1)(2)(5)</sup>	3.4%	4.0%	3.6%	-38 pbs	23 pbs

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.7.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	4,776,238	4,504,068	6,477,304	43.8%	35.6%
Que generan intereses	34,709,343	38,567,869	37,134,802	-3.7%	7.0%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>39,485,581</b>	<b>43,071,937</b>	<b>43,612,106</b>	<b>1.3%</b>	<b>10.5%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>776,081</b>	<b>852,396</b>	<b>877,929</b>	<b>3.0%</b>	<b>13.1%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>537,503</b>	<b>641,157</b>	<b>551,864</b>	<b>-13.9%</b>	<b>2.7%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>21,877,682</b>	<b>20,080,093</b>	<b>24,896,990</b>	<b>24.0%</b>	<b>13.8%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>8,072,234</b>	<b>8,126,661</b>	<b>7,991,186</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-1.0%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>119,378,598</b>	<b>125,200,572</b>	<b>128,142,162</b>	<b>2.3%</b>	<b>7.3%</b>
Vigentes	115,180,766	121,306,169	124,556,355	2.7%	8.1%
Vencidas	4,197,832	3,894,403	3,585,807	-7.9%	-14.6%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,453,864)	(6,294,039)	(5,986,238)	-4.9%	-7.2%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>112,924,734</b>	<b>118,906,533</b>	<b>122,155,924</b>	<b>2.7%</b>	<b>8.2%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1,428,475</b>	<b>1,375,263</b>	<b>1,332,154</b>	<b>-3.1%</b>	<b>-6.7%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>639,749</b>	<b>346,540</b>	<b>608,592</b>	<b>75.6%</b>	<b>-4.9%</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>	<b>2,431,259</b>	<b>2,740,803</b>	<b>2,569,443</b>	<b>-6.3%</b>	<b>5.7%</b>
<b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>	<b>7,642,354</b>	<b>8,750,924</b>	<b>9,485,856</b>	<b>8.4%</b>	<b>24.1%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>195,815,652</b>	<b>204,892,307</b>	<b>214,082,044</b>	<b>4.5%</b>	<b>9.3%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	46,158,361	47,965,701	53,394,140	11.3%	15.7%
Que generan intereses	89,206,307	98,156,445	101,116,887	3.0%	13.4%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>135,364,668</b>	<b>146,122,146</b>	<b>154,511,027</b>	<b>5.7%</b>	<b>14.1%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>7,070,379</b>	<b>5,012,782</b>	<b>2,734,061</b>	<b>-45.5%</b>	<b>-61.3%</b>
Instrumentos del BCRP	6,241,943	3,775,808	1,577,445	-58.2%	-74.7%
Operaciones de reporte con terceros	828,436	1,236,974	1,156,616	-6.5%	39.6%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>9,007,034</b>	<b>8,025,742</b>	<b>7,563,884</b>	<b>-5.8%</b>	<b>-16.0%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>10,350,044</b>	<b>11,004,111</b>	<b>11,246,413</b>	<b>2.2%</b>	<b>8.7%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>639,749</b>	<b>346,540</b>	<b>608,592</b>	<b>75.6%</b>	<b>-4.9%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>367,988</b>	<b>578,541</b>	<b>784,502</b>	<b>35.6%</b>	<b>113.2%</b>
<b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>	<b>10,113,924</b>	<b>5,501,938</b>	<b>12,263,753</b>	<b>122.9%</b>	<b>21.3%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>172,913,786</b>	<b>176,591,800</b>	<b>189,712,232</b>	<b>7.4%</b>	<b>9.7%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>22,901,866</b>	<b>28,300,507</b>	<b>24,369,812</b>	<b>-13.9%</b>	<b>6.4%</b>
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	5,905,440	5,906,590	5,906,590	0.0%	0.0%
Ganancias y pérdidas no realizadas	140,002	636,199	196,962	-69.0%	40.7%
Resultados acumulados	4,176,630	9,077,924	5,586,466	-38.5%	33.8%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>22,901,866</b>	<b>28,300,507</b>	<b>24,369,812</b>	<b>-13.9%</b>	<b>6.4%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>195,815,652</b>	<b>204,892,307</b>	<b>214,082,044</b>	<b>4.5%</b>	<b>9.3%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>133,060,043</b>	<b>129,206,284</b>	<b>142,330,825</b>	<b>10.2%</b>	<b>7.0%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,571,287	20,991,000	21,519,458	2.5%	4.6%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	69,917,928	67,739,850	72,715,349	7.3%	4.0%
Total derivados (Nocional) y otros	42,570,828	40,475,434	48,096,018	18.8%	13.0%

(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 %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>					
Intereses y rendimientos similares	3,519,001	3,663,268	3,655,168	-0.2%	3.9%
Intereses y gastos similares <sup>(1)</sup>	(814,465)	(776,688)	(705,611)	-9.2%	-13.4%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>2,704,536</b>	<b>2,886,580</b>	<b>2,949,557</b>	<b>2.2%</b>	<b>9.1%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(467,002)	(532,684)	(352,577)	-33.8%	-24.5%
Recupero de créditos castigados	84,839	99,511	104,411	4.9%	23.1%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>	<b>(382,163)</b>	<b>(433,173)</b>	<b>(248,166)</b>	<b>-42.7%</b>	<b>-35.1%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,322,373</b>	<b>2,453,407</b>	<b>2,701,391</b>	<b>10.1%</b>	<b>16.3%</b>
Otros ingresos					
Ingreso neto por comisiones	831,427	924,682	961,546	4.0%	15.7%
Ganancia neta en operaciones de cambio	303,693	371,917	386,255	3.9%	27.2%
Ganancia neta en valores	100,397	150,134	201,491	34.2%	100.7%
Ganancia neta por inversión en asociadas	1,509	1,413	3,556	151.7%	135.7%
Ganancia neta en derivados especulativos	13,752	17,605	11,669	-33.7%	-15.1%
Ganancia neta por diferencia en cambio	1,549	(1,847)	18,682	n.a.	n.a.
Otros	23,180	58,607	17,534	-70.1%	-24.4%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,275,507</b>	<b>1,522,511</b>	<b>1,600,733</b>	<b>5.1%</b>	<b>25.5%</b>
<b>Total gastos</b>					
Remuneraciones y beneficios sociales	(745,935)	(790,252)	(817,495)	3.4%	9.6%
Gastos administrativos	(562,439)	(840,548)	(686,749)	-18.3%	22.1%
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	(145,142)	(164,073)	(168,601)	2.8%	16.2%
Otros gastos	(48,353)	(64,624)	(51,904)	-19.7%	7.3%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,501,869)</b>	<b>(1,859,497)</b>	<b>(1,724,749)</b>	<b>-7.2%</b>	<b>14.8%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>2,096,011</b>	<b>2,116,421</b>	<b>2,577,375</b>	<b>21.8%</b>	<b>23.0%</b>
Impuesto a la renta	(517,741)	(562,559)	(626,588)	11.4%	21.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,578,270</b>	<b>1,553,862</b>	<b>1,950,787</b>	<b>25.5%</b>	<b>23.6%</b>
Interés no controlador					
<b>Utilidad neta atribuible a BCP</b>	<b>1,578,270</b>	<b>1,553,862</b>	<b>1,950,787</b>	<b>25.5%</b>	<b>23.6%</b>

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

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
<b>Rentabilidad</b>					
ROAA <sup>(1)(2)</sup>	3.2%	3.1%	3.7%	62 pbs	51 pbs
ROAE <sup>(1)(2)</sup>	25.8%	22.6%	29.6%	699 pbs	382 pbs
Margen neto por intereses <sup>(1)(2)</sup>	5.80%	6.11%	6.00%	-10 pbs	21 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)(2)</sup>	4.98%	5.19%	5.50%	31 pbs	52 pbs
Costo de fondeo <sup>(1)(2)(3)</sup>	1.99%	1.87%	1.63%	-24 pbs	-36 pbs
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>					
Índice de cartera atrasada	3.5%	3.1%	2.8%	-31 pbs	-72 pbs
Índice de cartera deteriorada	5.0%	4.5%	4.2%	-32 pbs	-86 pbs
Cobertura de cartera atrasada	153.7%	161.6%	166.9%	533 pbs	1320 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	107.6%	112.2%	112.2%	4 pbs	467 pbs
Costo del Riesgo <sup>(4)</sup>	1.3%	1.4%	0.8%	-61 pbs	-49 pbs
<b>Eficiencia Operativa</b>					
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(5)</sup>	37.7%	42.7%	38.6%	-411 pbs	93 pbs
Gastos operativos / activo promedio <sup>(1)(2)(5)</sup>	3.0%	3.6%	3.2%	-39 pbs	24 pbs

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

12. Anexos

12.7.5. BCP Bolivia

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	1,646,883	2,137,473	2,038,421	-4.6%	23.8%
Inversiones	1,248,084	1,239,176	1,369,382	10.5%	9.7%
<b>Colocaciones</b>	<b>6,293,810</b>	<b>7,553,091</b>	<b>7,319,044</b>	<b>-3.1%</b>	<b>16.3%</b>
Vigentes	6,075,092	7,274,231	7,066,855	-2.9%	16.3%
Atrasadas	174,431	200,397	173,194	-13.6%	-0.7%
Refinanciados	44,287	78,463	78,995	0.7%	78.4%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(226,534)	(252,729)	(249,077)	-1.4%	10.0%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>6,067,276</b>	<b>7,300,362</b>	<b>7,069,967</b>	<b>-3.2%</b>	<b>16.5%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	81,105	96,827	90,408	-6.6%	11.5%
Otros activos	210,298	251,774	295,456	17.3%	40.5%
<b>Total de activos</b>	<b>9,253,646</b>	<b>11,025,612</b>	<b>10,863,634</b>	<b>-1.5%</b>	<b>17.4%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	7,971,085	9,459,528	9,285,342	-1.8%	16.5%
Deudas a bancos y corresponsales	-	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y deuda subordinada	97,465	143,754	138,743	-3.5%	42.4%
Otros pasivos	475,663	551,978	583,682	5.7%	22.7%
<b>Total pasivos</b>	<b>8,544,213</b>	<b>10,155,260</b>	<b>10,007,767</b>	<b>-1.5%</b>	<b>17.1%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>709,433</b>	<b>870,352</b>	<b>855,867</b>	<b>-1.7%</b>	<b>20.6%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>9,253,646</b>	<b>11,025,612</b>	<b>10,863,634</b>	<b>-1.5%</b>	<b>17.4%</b>

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

	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	71,066	54,243	61,726	13.8%	-13.1%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(5,743)	(2,684)	(13,938)	419.3%	142.7%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>65,323</b>	<b>51,559</b>	<b>47,788</b>	<b>-7.3%</b>	<b>-26.8%</b>
Ingresos no financieros	60,815	48,979	67,506	37.8%	11.0%
Total gastos	(93,862)	(68,286)	(61,286)	-10.3%	-34.7%
Resultado por traslación	3,768	2,034	1,215	-40.3%	-67.8%
Impuesto a la renta	(11,817)	(9,552)	(10,655)	11.5%	-9.8%
<b>Utilidad neta</b>	<b>24,227</b>	<b>24,734</b>	<b>44,568</b>	<b>80.2%</b>	<b>84.0%</b>

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Índice de eficiencia	69.6%	74.2%	65.2%	-899 pbs	-440 pbs
ROAE	11.3%	12.9%	20.7%	779 pbs	936 pbs
Colocaciones / Depósitos	79.0%	79.8%	78.8%	-102 pbs	-13 pbs
Índice de cartera atrasada	2.8%	2.7%	2.4%	-29 pbs	-41 pbs
Índice de cartera deteriorada	3.5%	3.7%	3.4%	-25 pbs	-3 pbs
Cobertura de cartera atrasada	129.9%	126.1%	143.8%	1770 pbs	1394 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	103.6%	90.6%	98.8%	814 pbs	-481 pbs
Oficinas	46	46	46	-	-
Agentes	1,848	2,501	2,449	-52	601
Cajeros Automáticos	314	316	316	-	2
Empleados	1,859	1,926	1,926	-	67

## 12. Anexos

### 12.7.6. Mibanco

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	1,931,908	1,953,012	2,760,349	41.3%	42.9%
Inversiones	3,124,911	2,860,721	2,399,194	-16.1%	-23.2%
<b>Colocaciones</b>	<b>12,525,099</b>	<b>13,607,074</b>	<b>14,079,941</b>	<b>3.5%</b>	<b>12.4%</b>
Vigentes	11,719,353	12,889,949	13,384,026	3.8%	14.2%
Atrasadas	698,528	585,387	563,191	-3.8%	-19.4%
Refinanciados	107,218	131,738	132,724	0.7%	23.8%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(864,812)	(911,339)	(955,901)	4.9%	10.5%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>11,660,287</b>	<b>12,695,735</b>	<b>13,124,040</b>	<b>3.4%</b>	<b>12.6%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	127,401	123,218	119,791	-2.8%	-6.0%
Otros activos	719,368	728,795	707,042	-3.0%	-1.7%
<b>Total de activos</b>	<b>17,563,875</b>	<b>18,361,481</b>	<b>19,110,416</b>	<b>4.1%</b>	<b>8.8%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	11,330,151	11,088,854	11,126,091	0.3%	-1.8%
Deudas a bancos y corresponsales	1,763,462	2,268,219	2,743,364	20.9%	55.6%
Bonos y deuda subordinada	409,454	671,307	915,797	36.4%	123.7%
Otros pasivos	1,577,966	1,531,150	1,705,528	11.4%	8.1%
<b>Total pasivos</b>	<b>15,081,033</b>	<b>15,559,530</b>	<b>16,490,780</b>	<b>6.0%</b>	<b>9.3%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2,482,842</b>	<b>2,801,951</b>	<b>2,619,636</b>	<b>-6.5%</b>	<b>5.5%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>17,563,875</b>	<b>18,361,481</b>	<b>19,110,416</b>	<b>4.1%</b>	<b>8.8%</b>

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

	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	579,900	661,425	677,933	2.5%	16.9%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(158,212)	(158,622)	(166,972)	5.3%	5.5%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>421,688</b>	<b>502,803</b>	<b>510,961</b>	<b>1.6%</b>	<b>21.2%</b>
Ingresos no financieros	32,815	37,707	48,515	28.7%	47.8%
Total gastos	(327,944)	(352,558)	(362,024)	2.7%	10.4%
Resultado por traslación	(749)	(101)	201	-299.0%	-126.8%
Impuesto a la renta	(31,423)	(51,339)	(49,348)	-3.9%	57.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>94,387</b>	<b>136,512</b>	<b>148,305</b>	<b>8.6%</b>	<b>57.1%</b>

#### Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Índice de eficiencia	52.9%	49.6%	49.2%	-37 pbs	-366 pbs
ROAE	14.7%	20.0%	21.9%	189 pbs	723 pbs
ROAE incl. Goodwill	13.9%	19.0%	20.8%	179 pbs	690 pbs
Colocaciones / Depósitos	110.5%	122.7%	126.5%	384 pbs	1600 pbs
Índice de cartera atrasada	5.6%	4.3%	4.0%	-30 pbs	-158 pbs
Índice de cartera deteriorada	6.4%	5.3%	4.9%	-33 pbs	-149 pbs
Cobertura de cartera atrasada	123.8%	155.7%	169.7%	1405 pbs	4592 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	107.3%	127.1%	137.4%	1028 pbs	3003 pbs
Oficinas <sup>(1)</sup>	285	282	282	0	-3
Empleados	9,735	9,490	9,535	45	-200

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación.

12. Anexos

12.7.7. Prima AFP

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
<b>Fondos disponibles</b>	<b>132,293</b>	<b>126,874</b>	<b>126,919</b>	<b>0.0%</b>	<b>-4.1%</b>
Que no generan intereses	2,244	1,458	3,436	135.7%	53.1%
Que generan intereses	130,049	125,416	123,483	-1.5%	-5.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	302,482	335,803	317,051	-5.6%	4.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,968	1,543	2,689	74.3%	36.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	6,233	5,484	5,002	-8.8%	-19.7%
Otros Activos	214,822	214,805	211,755	-1.4%	-1.4%
<b>Total Activo</b>	<b>657,798</b>	<b>684,509</b>	<b>663,416</b>	<b>-3.1%</b>	<b>0.9%</b>
Deudas a bancos y corresponsales	29	39	20	-48.7%	-31.0%
Cuenta por pagar por arrendamiento	2,745	2,373	2,021	-14.8%	-26.4%
Otros Pasivos	265,049	228,823	304,085	32.9%	14.7%
<b>Total Pasivo</b>	<b>267,823</b>	<b>231,235</b>	<b>306,126</b>	<b>32.4%</b>	<b>14.3%</b>
Capital social	40,505	40,505	40,505	n.a.	n.a.
Reservas	20,243	20,243	20,243	n.a.	n.a.
Otras reservas	445	924	1,265	36.9%	184.3%
Utilidades acumuladas	304,310	245,059	257,992	5.3%	-15.2%
Resultado Neto del Ejercicio	24,472	146,543	37,285	-74.6%	52.4%
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>657,798</b>	<b>684,509</b>	<b>663,416</b>	<b>-3.1%</b>	<b>0.9%</b>

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

	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Ingresos Financieros	1,481	1,207	1,201	-0.5%	-18.9%
Gastos financieros	(453)	(895)	(972)	8.6%	114.6%
<b>Ingreso por intereses, neto</b>	<b>1,028</b>	<b>312</b>	<b>229</b>	<b>-26.6%</b>	<b>-77.7%</b>
Ingreso neto por comisiones	94,072	97,023	91,195	-6.0%	-3.1%
Ganancia neta de activos financieros a VRCR	(7,380)	10,733	15,648	45.8%	-312.0%
Resultado neto por diferencia en cambio	250	398	(113)	-128.4%	-145.2%
Otros Ingresos	206	647	673	4.0%	226.7%
Gastos de personal	(23,431)	(29,382)	(24,830)	-15.5%	6.0%
Gastos administrativos	(21,577)	(19,811)	(20,162)	1.8%	-6.6%
Depreciación y amortización	(6,870)	(7,160)	(7,244)	1.2%	5.4%
Otros gastos	(165)	(3,661)	(264)	-92.8%	60.0%
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>36,133</b>	<b>49,099</b>	<b>55,132</b>	<b>12.3%</b>	<b>52.6%</b>
Impuesto a la Renta	(11,661)	(14,775)	(17,847)	20.8%	53.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>24,472</b>	<b>34,324</b>	<b>37,285</b>	<b>8.6%</b>	<b>52.4%</b>

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
ROE	22.6%	29.5%	36.8%	732 pbs	1418 pbs
Margen Neto por Intereses	1.0%	0.3%	0.2%	-8 pbs	-75 pbs
Ratio de Eficiencia	54.4%	57.7%	57.2%	-45 pbs	280 pbs
Gastos Operativos/Activos promedio Totales	31.5%	33.9%	31.0%	-286 pbs	-54 pbs

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado

	Prima	Sistema	Part. %	Prima	Sistema	Part. %
	4T25	4T25	4T25	1T26	1T26	1T26
Cartera Administrada (S/ millones)	32,819	115,071	29%	31,611	111,767	28%
Afiliados (S/ millones)	2,360,014	10,290,313	23%	2,362,143	10,432,929	23%
Aportes (S/ millones)	1,123	4,525	25%	763	3,143	24%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

## 12. Anexos

### 12.7.8. Grupo Pacífico

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 25	Dic 25	Mar 26	TaT	AaA
Activo total	20,203,139	20,626,179	21,109,210	2.3%	4.5%
Total Inversiones <sup>(1)</sup>	14,117,211	14,870,100	14,826,311	-0.3%	5.0%
Pasivo total	16,280,582	16,311,360	17,089,133	4.8%	5.0%
Patrimonio	3,177,756	3,596,512	3,412,102	-5.1%	7.4%

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

	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Resultados de Servicio de Seguros	279,931	385,944	221,138	-42.7%	-21.0%
Resultado de Reaseguros	(94,861)	(175,202)	(65,101)	-62.8%	-31.4%
<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>185,070</b>	<b>210,742</b>	<b>156,037</b>	<b>-26.0%</b>	<b>-15.7%</b>
Venta de servicios médicos	78,267	414,421	424,663	2.5%	442.6%
Costo de ventas de servicios médicos	(35,393)	(289,738)	(300,820)	3.8%	749.9%
<b>Resultados por servicios médicos</b>	<b>42,874</b>	<b>124,683</b>	<b>123,843</b>	<b>-0.7%</b>	<b>188.9%</b>
Ingresos por intereses	238,213	226,388	281,302	24.3%	18.1%
Gastos por intereses	(145,698)	(160,732)	(182,052)	13.3%	25.0%
Gastos por int atribuibles a la actividad del seguro	(135,622)	(143,961)	(162,917)	13.2%	20.1%
<b>Ingreso Neto por intereses</b>	<b>92,515</b>	<b>65,656</b>	<b>99,250</b>	<b>51.2%</b>	<b>7.3%</b>
Comisiones y ganancias en operaciones FX	(4,151)	(4,433)	(5,799)	30.8%	39.7%
<i>Otros Ingresos No Core:</i>					
Ganancia por diferencia en cambio	(351)	(4,500)	(660)	-85.3%	88.0%
Ganancia en valores y asociadas	-34,396	20,281	4,024	-80.2%	-111.7%
Otros Ingresos no operativos	26,264	92,116	32,161	-65.1%	22.5%
<b>Otros ingresos</b>	<b>-12,634</b>	<b>103,464</b>	<b>29,726</b>	<b>-71.3%</b>	<b>-335.3%</b>
Gastos operativos	(105,415)	(176,482)	(146,656)	-16.9%	39.1%
Otros gastos	(3,837)	(42,273)	(16,372)	-61.3%	326.7%
<b>Gastos Totales</b>	<b>(109,252)</b>	<b>(218,755)</b>	<b>(163,028)</b>	<b>-25.5%</b>	<b>49.2%</b>
Impuesto a la renta	(16,052)	(54,675)	(27,856)	-49.1%	73.5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>182,521</b>	<b>231,115</b>	<b>217,972</b>	<b>-5.7%</b>	<b>19.4%</b>

\* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

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

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

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

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

## 12. Anexos

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

Asesoría y Gestión de Inversiones S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Ingreso neto por intereses	10,441	16,878	4,207	-75.1%	-59.7%
Ingresos no financieros	264,926	252,100	294,109	16.7%	11.0%
Ingreso por comisiones	150,272	168,396	174,595	3.7%	16.2%
Ganancia neta en operaciones de cambio	15,069	31,462	30,048	-4.5%	99.4%
Ganancia neta en venta de valores	41,192	44,433	47,422	6.7%	15.1%
Resultado por derivados	3,864	(1,392)	6,191	-544.8%	60.2%
Resultado por exposición al tipo de cambio	12,599	8,391	(286)	-103.4%	-102.3%
Otros ingresos	41,930	810	36,139	4361.6%	-13.8%
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	(202,074)	(207,372)	(243,650)	17.5%	20.6%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>73,293</b>	<b>61,606</b>	<b>54,666</b>	<b>-11.3%</b>	<b>-25.4%</b>
Impuesto a la renta	(11,098)	(10,592)	(11,751)	10.9%	5.9%
Interes minoritario	152	(27)	139	-614.8%	-8.6%
<b>Utilidad neta</b>	<b>62,043</b>	<b>51,041</b>	<b>42,776</b>	<b>-16.2%</b>	<b>-31.1%</b>

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

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

12. Anexos

12.8. Tabla de fórmulas

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

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

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

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

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

## 12. Anexos

### 12.9. Glosario de términos

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