

1T/2024

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi
Fernando Castillo, CFA
Andrea Sertzen, FRM
Fernando Salgado
Zeljko Janzic
Juan Carlos Benites
Marco Pérez

investorrelations@credicorpperu.com

Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	05
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Primer Trimestre 2024	06
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	07
◇	Resumen Financiero	12
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	13
◇	Análisis de Resultados Consolidados 1T24	
01	Cartera de Colocaciones	16
02	Depósitos	19
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	22
04	Ingreso Neto por Intereses	23
05	Calidad de Cartera y Provisiones	27
06	Otros Ingresos	31
07	Resultado Técnico de Seguros	34
08	Gastos Operativos	36
09	Eficiencia Operativa	38
10	Capital Regulatorio	39
11	Perspectivas Económicas	41
12	Anexos	45

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del 1T24

ROE de 18.2%, incluida la reversión de provisiones en BCP y Mibanco, en un contexto de débil crecimiento de colocaciones y una mejora gradual del entorno económico.

La resiliencia del MNI Ajustado por Riesgo refleja una estrategia disciplinada de gestión de las tasas de interés, respaldada por nuestro liderazgo en el fondeo de bajo costo y una reducción de las provisiones.

Diversificación de las fuentes de ingresos, con aumentos interanuales del 9.4% en Ingresos Netos por Intereses (INI) y del 8.7% en Otros Ingresos Ordinarios.

Costo de Riesgo controlado, con un aumento de 30 pbs AaA a 2.3% y el Ratio NPL incrementó 77 pbs AaA a 6.2%.

El Ratio de Eficiencia mejoró 70 pbs AaA, ubicándose en 43.6%, debido principalmente al positivo apalancamiento operativo de BCP.

Lima, Perú – 09 de mayo de 2024 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), el holding de servicios financieros líder en Perú, con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá, reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 1T24

- **La Utilidad Neta** atribuible a Credicorp aumentó 9.2% AaA a S/ 1,511.7 millones, beneficiándose de la reversión de las provisiones relacionadas con El Niño en BCP y Mibanco. El Patrimonio Neto aumentó 11.5% AaA. En este contexto, el ROE se situó en 18.2%, ligeramente menor al 18.7% del 1T23.
- **Las Colocaciones Totales**, medidas en saldos promedios diarios (SPD), disminuyeron 1.3% TaT (-1.4% TC Neutral) y 3.1% AaA (-2.8% TC Neutral), debido principalmente a menores saldos en Banca Mayorista y a la amortización de colocaciones de Programas de Gobierno (PG). Estas representaron el 2.1% de la cartera total al cierre del trimestre, principalmente concentrados en Pyme y Negocios en BCP.
- **Los Depósitos Totales** se mantuvieron relativamente estables, exhibiendo una caída del 0.1% TaT (0.0% TC Neutral). El incremento de Depósitos a Plazo, se vio compensado por menores balances de Depósitos de Bajo Costo. AaA, los Depósitos Totales disminuyeron 0.5% (+0.1% TC Neutral). Los Depósitos de Bajo Costo, continúan siendo la fuente principal de fondeo y representan el 67.4% de los depósitos totales.
- **El Margen Neto por Interés (MNI)** aumentó 10 pbs TaT, ubicándose en 6.30%, reflejando un ligero aumento en el Rendimiento de los AGI y un menor Costo de Fondeo. AaA, el MNI incrementó 46 pbs.
- **El Índice de Cartera Deteriorada** aumentó 34 pbs TaT a 6.2%, debido a mayores refinanciamientos y al incremento de la morosidad en varios segmentos, particularmente en las cosechas antiguas. En BCP, el aumento de la morosidad fue impulsado por: (i) Consumo; (ii) Hipotecario; y (iii) Banca Mayorista. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por la amortización de colocaciones de Programas de Gobierno (PG) en Pyme. En Mibanco, la morosidad estuvo concentrada en las cosechas antiguas.
- **Las Provisiones** disminuyeron 30.6% TaT, reflejando la reversión de aproximadamente S/250 millones en provisiones asociadas a El Niño. Aislado el impacto de las provisiones asociadas a El Niño en ambos trimestres, las provisiones aumentaron 16.0% TaT, impulsadas principalmente por BCP y, en menor medida, por Mibanco. El Costo de Riesgo disminuyó a 2.3%, mientras que aislando el efecto de las provisiones relacionadas al Niño, el Costo de Riesgo aumentó 45 pbs TaT a 3.0%. El Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada se ubicó en 93.5%.

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

- **Los Ingresos Ordinarios** aumentaron un 2.3% TaT, impulsado principalmente por un crecimiento en el Ingreso Neto por Intereses (INI), asociado al reprecio del Disponible, principalmente en dólares, así como a mayores intereses provenientes de inversiones. Los Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 2.0% TaT, impulsados principalmente por un crecimiento de las transacciones con tarjetas de crédito a través de canales de comercio electrónico y por un repunte de las transacciones a través de Yape. AaA, los Ingresos Ordinarios, incrementaron 9.2%, reflejando principalmente un incremento en INI.
- **El Resultado Técnico de Seguros** se contrajo en 2.9% TaT, desde niveles inusualmente altos en el 4T23. Esta contracción responde al menor Resultado Técnico registrado en Vida, principalmente en el producto de Invalidez y Sobrevivencia, y en Vida Crédito. AaA, el Resultado Técnico de Seguros se contrajo en 5.8% AaA.
- **El Ratio de Eficiencia** mejoró 70 pbs AaA ubicándose en 43.6%, reflejando principalmente un apalancamiento operativo positivo en BCP en un contexto de mayores gastos asociados a iniciativas disruptivas y a gastos de TI en los negocios Core en BCP. Mibanco también registró un apalancamiento operativo positivo.
- **Yape** continúa escalando, alcanzando 11.5 millones de usuarios activos mensuales en el 1T24; 75% de estos usuarios generan ingresos por comisiones. Yape está en vías de alcanzar el punto de equilibrio en 2024.
- Credicorp mantiene una sólida base de capital, con un **Ratio CET1 NIIF** para BCP de 11.86% y 16.06% para Mibanco, 135 pbs menos TaT y 231 pbs menos TaT, respectivamente. Una sólida base de capital respalda el recientemente anunciado dividendo de S/35.0 por acción, a ser pagado en junio 2024.
- En BCP, **el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)** en PEN a 30 días se ubicó en 199.8% bajo estándares regulatorios y 154.5% según estándares internos más estrictos. Por su parte, el RCL en USD a 30 días se ubicó en 144.4% y bajo estándares regulatorios y en 117.8% normas internas más estrictas, respectivamente.
- En marzo de 2024, Credicorp publicó su **Reporte Anual y de Sostenibilidad 2023**, que detalla los avances obtenidos- en la integración de la sostenibilidad en nuestros negocios, al tiempo que nos centramos en nuestro propósito de "Contribuir a mejorar vidas, impulsando los cambios que nuestros países necesitan".

Comentarios del Senior Management

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

A pesar de la reciente rebaja de la calificación crediticia de su deuda soberana, Perú es un país resiliente y sus perspectivas económicas siguen siendo sólidas. El crecimiento previsto del PBI del 3% se ve reforzado por el aumento de los precios de las materias primas y las políticas contracíclicas. El enfoque estratégico de Credicorp gira en torno al fortalecimiento de las operaciones principales y la integración de innovaciones disruptivas, empoderando a los clientes para dar forma a sus experiencias bancarias. Anclados en una perspectiva macroeconómica favorable, estamos preparados para capitalizar las oportunidades emergentes. Nuestro objetivo de alcanzar un ROE sostenible del 18% en 2025 se sustenta en un MNI resiliente, costos de riesgo reducidos tras el fin del ciclo crediticio y una mayor eficiencia gracias a iniciativas como Yape. Aunque prevemos estabilidad política al menos hasta 2026, sigue siendo esencial aplicar reformas estructurales en educación y sanidad y eliminar las barreras burocráticas para avanzar en proyectos mineros y de infraestructuras en el país. Estas acciones son necesarias para acelerar el sólido crecimiento requerido para aliviar la pobreza en Perú y liberar el potencial sin explotar del país, impulsando así el progreso.

Gianfranco Ferrari, CEO

”

“

Obtuvimos sólidos resultados operativos y financieros que reflejan diversas fuentes de ingresos, gastos estacionalmente bajos y una reversión de las provisiones relacionadas con El Niño constituidas en el trimestre anterior. La reorientación de la cartera hacia créditos minoristas, junto con el aumento del rendimiento de nuestras inversiones y nuestra posición de liderazgo en financiación de bajo costo, nos permitieron obtener un MNI más elevado, a pesar de la débil demanda de créditos y la reducción de los tipos de interés en soles. Los resultados también reflejan los avances en las iniciativas de monetización en Yape, una mayor actividad transaccional y un disciplinado control de costos. Por otra parte, el Resultado Técnico de Seguros, aunque sigue siendo muy elevado, disminuyó secuencialmente. Nuestra resiliencia en los márgenes, las iniciativas disruptivas y las medidas de eficiencia nos sitúan en una buena posición para impulsar un crecimiento rentable y sostenible a medida que la demanda de créditos se recupere gradualmente a lo largo del año.

César Ríos, CFO

”

Conferencia de Presentación de Resultados del Primer Trimestre 2024

CONFERENCIA DEL PRIMER TRIMESTRE 2024

Fecha: Viernes 10 de mayo del 2024

Hora: 10:30 am ET (9:30 am Lima, Perú)

Anfitriones: Gianfranco Ferrari – Chief Executive Officer, César Ríos - Chief Financial Officer, Francesca Raffo – Chief Innovation Officer, Reynaldo Llosa - Chief Risk Officer, Diego Cavero – Head of Universal Banking, César Rivera - Head of Insurance and Pensions, Carlos Sotelo - Mibanco CFO y el Equipo de Relaciones con Inversionistas.

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

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

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

Aquellos que no pudieran preinscribirse podrán llamar marcando:

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

1 412 317 5615 (Internacional)

Participant Web Phone: [Click Aquí](#)

Identificación de la conferencia: Credicorp Conference Call

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

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

Para una versión completa de los Resultados del Cuarto Trimestre del 2023 de Credicorp, por favor visitar:

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

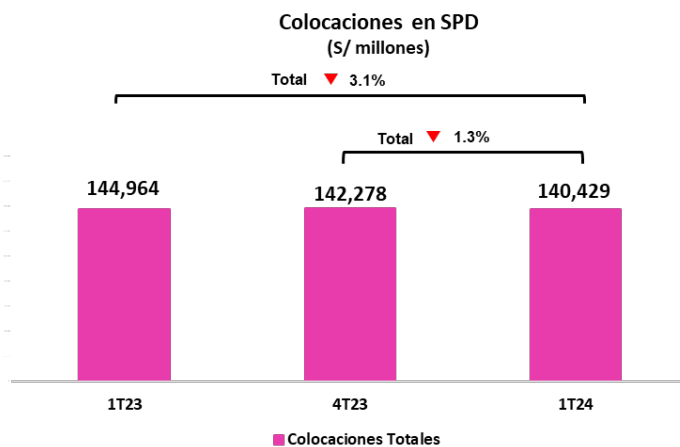
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Colocaciones en Saldos Promedios Diarios (SPD)

Las colocaciones totales, medidas en SPD, disminuyeron 1.3% TaT (-1.4% TC Neutral), alcanzando los S/140,429 millones. Esta caída fue impulsada principalmente por: i) Banca Mayorista en BCP, debido a una menor demanda, ii) Negocios y Pyme en BCP, en línea con la amortización de créditos de Programas de Gobierno (PG); y iii) Mibanco, en línea con políticas de originación más restrictivas.

AaA, la caída total de la cartera fue de 3.1% (-2.8% TC Neutral), principalmente impulsada por: i) Banca Mayorista en BCP; ii) Negocios y Pyme en BCP; y iii) Mibanco, debido a las dinámicas previamente mencionadas en el TaT.

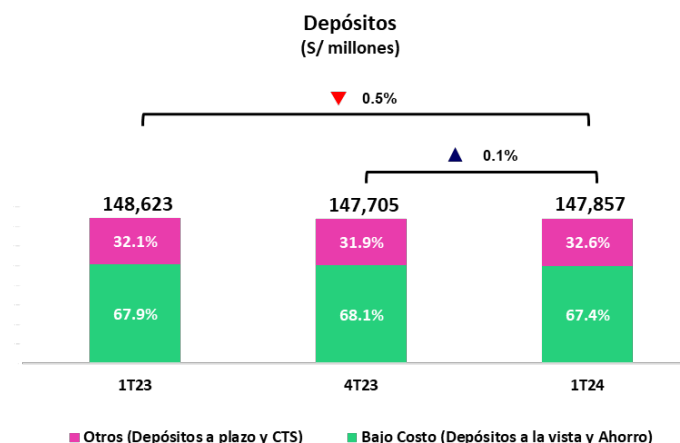
La cartera de Programas de Gobierno (PG) representó el 2.1% de la cartera total al cierre del trimestre y está concentrada en los segmentos Pyme y Negocios en BCP.



Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, se mantuvo relativamente estable (+0.1% TaT y 0.0% TC Neutral). El incremento en los saldos de Depósitos a Plazo fue compensado en gran medida por los menores saldos en Depósitos a la Vista y Ahorro (Depósitos de Bajo Costo).

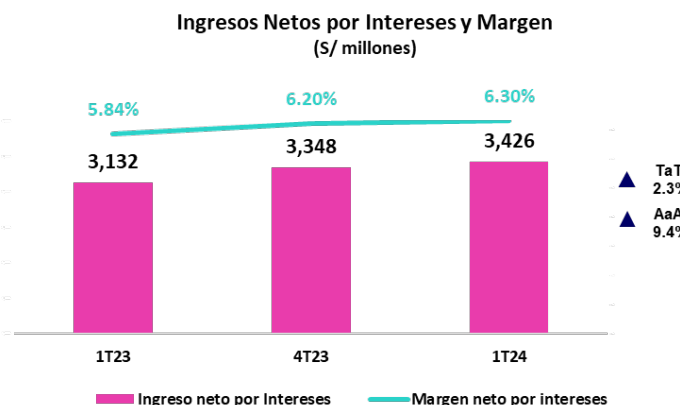
En la comparación AaA, la base de depósitos disminuyó en 0.5% (+0.1% TC Neutral). Los Depósitos de Bajo Costo, los cuales representaron 67.4% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre, continuaron teniendo un papel preponderante en nuestro mix de fondeo.



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

Los INI crecieron 2.3% TaT, ascendiendo a S/3,426 millones. Esta evolución fue impulsada por mayores Intereses y Rendimientos Similares, en línea con i) mayores intereses derivados del reprecio del Disponible, principalmente en dólares y ii) mayores intereses provenientes de inversiones. Por otro lado, los Intereses y Gastos Similares disminuyeron 1.5% TaT, en línea con un menor Costo de Fondeo, debido a la renovación de Depósitos a Plazo a menores tasas. En este contexto, tanto el Rendimiento del AGI como el Costo de Fondeo se movieron ligeramente en sentidos favorables, por lo que el MNI se ubicó en 6.30% al cierre del trimestre.

AaA, los INI crecieron 9.4%, influenciados principalmente por la recomposición del mix del portafolio de colocaciones hacia segmentos retail y el reprecio de nuestro libro en dólares.



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Calidad de Cartera y Costo de Riesgo

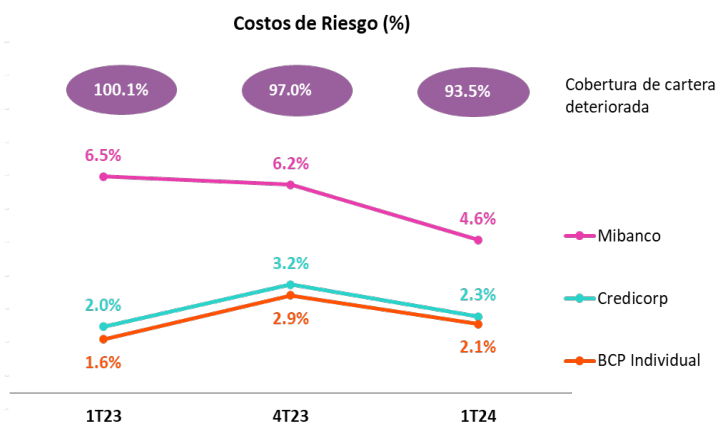
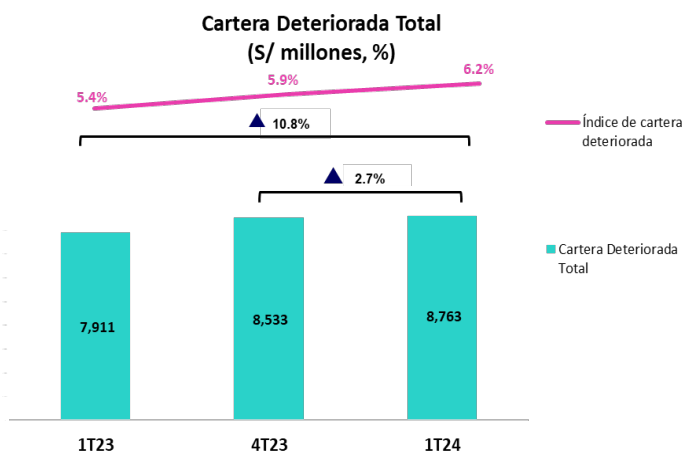
TaT, el saldo de la cartera deteriorada aumentó en 2.7%. Dicho incremento se concentró en: (i) Consumo, en línea con un mayor volumen de refinanciamientos; (ii) Hipotecario, en línea con mayores niveles de cartera atrasada; (iii) Banca Mayorista, debido a la refinanciación de un cliente específico; y iv) Mibanco, en línea con mayores niveles de cartera atrasada, particularmente en cosechas antiguas.

AaA, el saldo de la cartera deteriorada aumentó en 10.8%. Dicho incremento se concentró en: i)Consumo, en línea con mayores niveles de refinanciamientos y cartera atrasada, particularmente en cosechas antiguas. ii)Hipotecario, debido a mayores niveles de cartera atrasada y refinanciamientos; y iii) Mibanco, en línea con mayores niveles de cartera atrasada.

En este contexto, el Índice de Cartera Deteriorada se situó en 6.2%, al cierre del trimestre. TaT, el Índice de Cartera Deteriorada aumentó 34 pbs, debido principalmente a una contracción de las colocaciones y a las dinámicas de cartera deteriorada previamente mencionadas. AaA , el Índice de Cartera Deteriorada aumentó 77 pbs, impulsado principalmente por el aumento del saldo de cartera deteriorada explicado anteriormente y, en menor medida, por una contracción de las colocaciones.

Las provisiones del trimestre reflejaron una reversión de la provisión específica de aproximadamente S/250MM asociada al Fenómeno del Niño. A lo largo de este reporte, nuestro análisis de gastos de provisiones y del Costo de Riesgo aislará el impacto de las provisiones relacionadas a El Niño registradas en el 4T23 y revertidas en el 1T24. Aislando este efecto, las provisiones aumentaron en 16.0% TaT impulsadas por BCP y, en menor medida, por Mibanco. En BCP destacaron las siguientes dinámicas: i) Hipotecario, debido a un efecto base, toda vez que en el 4T23 se efectuaron reversiones en subproductos específicos y; ii)Pyme, en línea con un mayor nivel de saldos castigados (créditos que no estaban provisionados al 100%) y con la estimación de mayores niveles de riesgo ante el deterioro de la capacidad de pago de los clientes. Por su parte en Mibanco, destacó: i) el deterioro de la cartera, particularmente en cosechas antiguas. AaA, aislando el efecto de la reversión, las provisiones aumentaron 46.9%, impulsadas por i)Pyme y Tarjetas de Crédito, que experimentaron un deterioro en la capacidad de pagos, y por ii)Consumo, en línea con un mayor deterioro del desempeño de pago de los clientes.

Así, aislando el efecto de la reversión, el Costo de Riesgo ascendió a 3.0%. Mientras que la Cobertura de Cartera Deteriorada se ubicó en 93.5%.



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Otros Ingresos

Otros Ingresos Ordinarios¹ aumentaron 2.0% en el TaT, impulsado principalmente por BCP. Destacaron los mayores ingresos asociados crecimiento de las transacciones con tarjetas de crédito a través de canales de comercio electrónico y al incremento en las transacciones a través de Yape. Por su parte, en la dinámica AaA, los Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 8.7%, impulsados principalmente por BCP, debido a un sólido crecimiento de los Ingresos por Comisiones a través de Yape, así como a un crecimiento transaccional en tarjetas de crédito y débito y, en menor medida, por Credicorp Capital, a través de un incremento en los Ingresos por Comisiones.

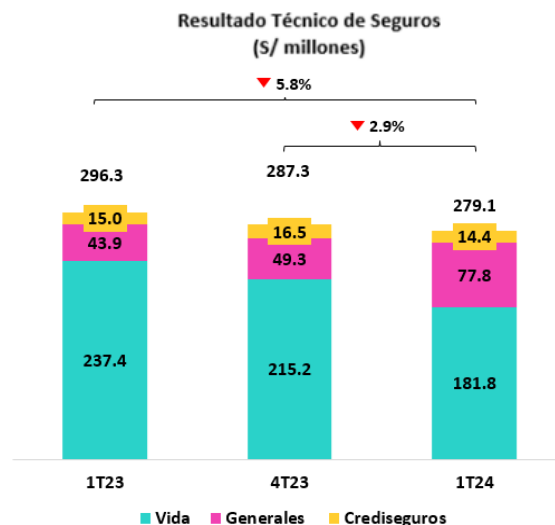
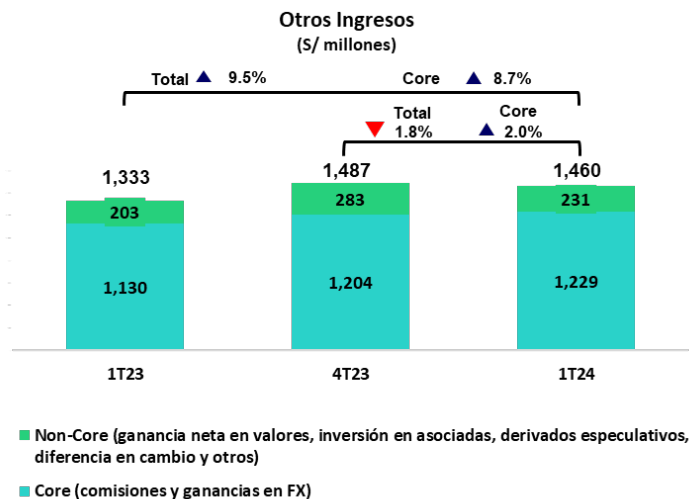
Otros Ingresos No Ordinarios¹ disminuyeron 18.4% en el TaT, producto de una menor Ganancia Neta en Valores en BCP y Pacífico. En el AaA, Otros Ingresos No Ordinarios crecieron 13.6%, impulsado por una mayor Ganancia Neta en Derivados en Credicorp Capital y ASB.

1. Ver fórmula de cálculo en el Anexo 12.7

Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros disminuyó 2.9% TaT. Esta evolución fue impulsada por un menor resultado técnico en el negocio de Vida, como consecuencia de menores ingresos en los negocios de Invalidez y Sobrevivencia, y Vida Crédito.

En el AaA, se registró una caída de 5.8%, debido al menor resultado técnico en Vida, asociado principalmente a menores ingresos en los negocios de Invalidez y Sobrevivencia.



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

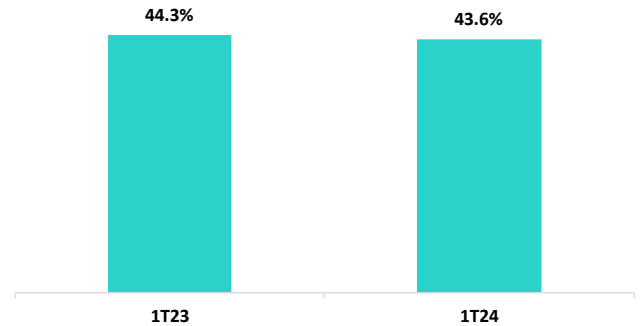
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Eficiencia

En el 1T24, el ratio de Eficiencia se ubicó en 43.6%, presentando una mejora de 70 pbs respecto al 1T23. Esta dinámica fue impulsada por el apalancamiento operativo positivo principalmente en BCP.

1. Ver fórmula de cálculo en el Anexo 12.7

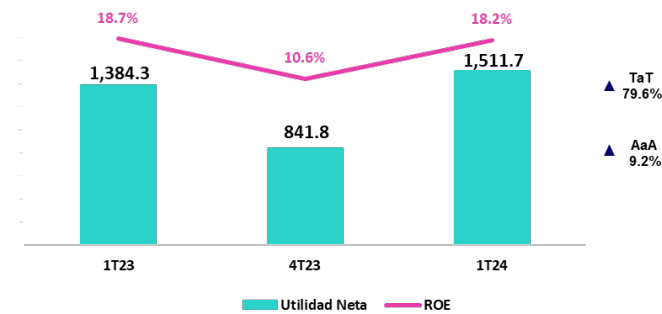
Ratio de Eficiencia



Utilidad Neta atribuible a Credicorp

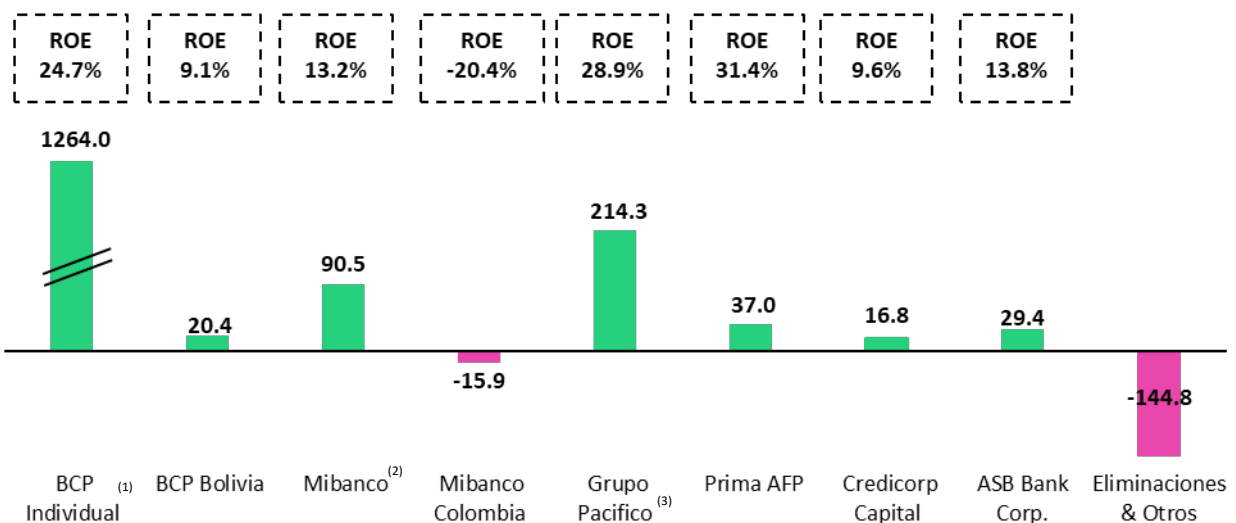
En el 1T24, se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,511.7 millones, +79.6% TaT y +9.2% AaA. Por su parte, el patrimonio neto ascendió a S/33,853 millones (+4.3% TaT y +11.5% AaA). Como resultado, se alcanzó un ROE de 18.2%.

Utilidad Neta y ROE (S/ millones)



Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 1T24

(S/ millones)



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

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

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

Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Banca Universal

BCP registró sólidos resultados, los cuales incorporan el impacto por la reversión de provisiones asociadas a El Niño. Destacó el crecimiento de los Ingresos Ordinarios. Así, los Ingresos Neto por Intereses aumentaron en 9.3% AaA, impulsados por la recomposición del mix de colocaciones hacia segmentos retail y el reprecio del disponible en dólares. Asimismo, Otros Ingresos Ordinarios se expandieron en 10.5% AaA, impulsados por mayores comisiones. Las cuales estuvieron impulsadas por una fuerte contribución de Yape.

Microfinanzas

Mibanco tuvo una recuperación en su rentabilidad este trimestre, que fue impactada por la reversión de provisiones asociadas a El Niño. Destacó el crecimiento de los Ingresos Netos por Intereses, impulsados por una gestión activa del pricing en la cartera. Mibanco Colombia continúa desafiado por el entorno adverso y continuamos implementando una estrategia enfocada en menor crecimiento, así como en control de riesgos y eficiencia.

Seguros y Pensiones

La rentabilidad de Grupo Pacífico se vio reducida debido a un menor Resultado Técnico de Seguros en el negocio de Vida. Esta dinámica fue parcialmente compensada por tanto un mejor desempeño en el negocio de Generales, así como a un incremento en los Ingresos Financieros Netos.

Asesoría y Gestión de Inversiones

El negocio Asesoría y Gestión de Inversiones se vio beneficiado por mayores ingresos en Mercado de Capitales, en línea con mayores niveles de transaccionalidad de nuestros clientes, así como en Gestión de Patrimonios, en línea con el crecimiento en AuM.

Perspectivas

Esperamos cerrar el 2024 con un ROE de alrededor 17.0%. Esperamos que este resultado se vea impulsado por un MNI Ajustado por Riesgo resiliente y un repunte en el ritmo de crecimiento de las colocaciones y de las comisiones, a medida que la economía se acelere.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,132,089	3,347,684	3,426,123	2.3%	9.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(726,998)	(1,173,454)	(814,699)	-30.6%	12.1%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,405,091	2,174,230	2,611,424	20.1%	8.6%
Otros ingresos	1,333,275	1,486,823	1,459,394	-1.8%	9.5%
Resultados técnicos de seguros	296,341	287,295	279,062	-2.9%	-5.8%
Total gastos	(2,126,908)	(2,661,542)	(2,279,317)	-14.4%	7.2%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	1,907,799	1,286,806	2,070,563	60.9%	8.5%
Impuesto a la renta	(493,466)	(434,648)	(528,466)	21.6%	7.1%
Utilidad (pérdida) neta	1,414,333	852,158	1,542,097	81.0%	9.0%
Interés no controlador	30,060	10,331	30,440	194.6%	1.3%
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp	1,384,273	841,827	1,511,657	79.6%	9.2%
Dividendos pagados a terceros (S/000)	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta por acción (S/)	17.4	10.6	19.0	79.6%	9.2%
Dividendos por acción (S/)	-	-	-	-	-
Colocaciones	145,165,713	144,976,051	140,798,083	-2.9%	-3.0%
Depósitos y obligaciones	148,623,300	147,704,994	147,857,127	0.1%	-0.5%
Patrimonio Neto	30,359,898	32,460,004	33,853,460	4.3%	11.5%
Rentabilidad					
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	5.84%	6.20%	6.30%	10 pbs	46 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.54%	4.10%	4.85%	75 pbs	31 pbs
Costo de fondeo ⁽²⁾	2.61%	3.03%	2.98%	-5 pbs	37 pbs
ROE	18.7%	10.6%	18.2%	767 pbs	-42 pbs
ROA	2.3%	1.4%	2.5%	111 pbs	18 pbs
Calidad de cartera					
Índice de cartera atrasada ⁽³⁾	4.0%	4.2%	4.4%	18 pbs	42 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.0%	3.5%	3.6%	10 pbs	54 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽⁴⁾	5.4%	5.9%	6.2%	33 pbs	77 pbs
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	2.0%	3.2%	2.3%	-96 pbs	30 pbs
Cobertura de cartera atrasada	136.7%	135.1%	132.0%	-312 pbs	-472 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	100.1%	97.0%	93.5%	-355 pbs	-659 pbs
Eficiencia operativa					
Ingresos operativos ⁽⁶⁾	4,602,331	4,893,605	5,000,613	2.2%	8.7%
Gastos operativos ⁽⁷⁾	2,038,309	2,395,688	2,179,645	-9.0%	6.9%
Ratio de eficiencia ⁽⁸⁾	44.3%	49.0%	43.6%	-537 pbs	-70 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.5%	4.0%	3.6%	-39 pbs	18 pbs
Capitalización - BCP Individual					
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	16.45%	17.46%	16.12%	-134 pbs	-33 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹⁰⁾	11.86%	13.09%	11.72%	-137 pbs	-15 pbs
Ratio common equity tier 1 ^{(11) (13)}	11.93%	13.20%	11.86%	-135 pbs	-7 pbs
Capitalización - Mibanco					
Ratio de Capital Global ⁽⁹⁾	18.76%	20.56%	18.03%	-253 pbs	-73 pbs
Ratio Tier 1 ⁽¹¹⁾	16.40%	18.22%	15.69%	-253 pbs	-71 pbs
Ratio common equity tier 1 ^{(11) (13)}	16.38%	18.37%	16.06%	-231 pbs	-32 pbs
Empleados	37,184	36,947	35,508	-3.9%	-4.5%
Información Accionaria					
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹²⁾	14,887	14,886	14,908	0.1%	0.1%
Acciones en Circulación	79,495	79,496	79,474	0.0%	0.0%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Estrategia de Credicorp

Credicorp continua su apuesta por invertir en tecnología dentro de sus negocios core e iniciativas disruptivas para mantener una ventaja competitiva y asegurar la sostenibilidad. Credicorp busca solidificar su posición y expandirse a nuevos mercados entendiendo las tendencias del mercado y satisfaciendo las necesidades de los clientes.

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Transformación Negocios Core ⁽¹⁾	Subsidiaria	1T23	4T23	1T24
Día a Día				
Transacciones monetarias digitales ⁽²⁾	BCP	69%	80%	81%
Desembolsos a través leads ⁽³⁾	Mibanco	77%	71%	69%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁴⁾	Mibanco	17%	13%	22%
Productividad Mibanco ⁽⁵⁾	Mibanco	28.0	21.6	25.0
Cashless				
Transacciones cashless ⁽⁶⁾	BCP	48%	51%	56%
Rating Banca Móvil iOS	BCP	4.7	4.7	4.8
Rating Banca Móvil Android	BCP	4.6	4.7	4.6
Adquisición Digital				
Ventas digitales ⁽⁷⁾	BCP	61%	58%	61%

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

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Iniciativas Disruptivas: Yape

Yape continúa su camino hacia su meta de alcanzar el punto de equilibrio en el 2024. Gracias a las nuevas funcionalidad añadidas a la aplicación, Yape alcanzó más de 11.5 usuarios activos mensuales (MAU), un NPS de 78 y una mayor fidelización con 1,127 millones de transacciones durante el 1T24, lo que se traduce en 36 transacciones promedio al mes por MAU y un volumen pagado (TPV) de S/50.4 billones. Como resultado, Yape alcanzó 8.6 millones de usuarios que generaron ingresos, siendo el ingreso mensual por yapero activo de S/3.7, mientras que el gasto por yapero activo fue de S/3.9.

Durante el 1T24, los drivers de monetización que destacaron en cada una de las líneas de negocio de Yape fueron:

Pagos:

- **Pago de servicios:** 23.4 millones de pagos a través de Yape, representando un aumento de 29.9% TaT y 35.2 veces AaA.
- **Pago con QR en POS:** 35.6 millones de pagos a través de POS, representando un aumento de 19.5% TaT 3.2 veces AaA.
- **Recargas Móviles:** 5.0 millones de Yaperos realizaron más de 55.5 millones de recargas, presentando un crecimiento de 9.5% TaT y 82.5% AaA.

Financiero

- **Microcréditos monocuota:** 443.9 mil microcréditos monocuota otorgados (+55.5 TaT y +199.0% AaA), equivalentes a S/89.2 millones desembolsados, incrementando 36.7% respecto al 3T23 y 166.0% respecto al 1T23.

Marketplace:

- **Yape Promos:** 2.2 millones de transacciones realizadas a través Yape Promos (+28.6% TaT y de +4.1 veces AaA), el cual se traduce en un volume comprado (GMV) de S/41.7 millones (+40.3% TaT y 3.1 veces AaA).

Principales KPIs de Yape

Iniciativas Disruptivas: Yape	1T23	4T23	1T24
Usuarios			
Usuarios (millones)	12.3	14.2	15.1
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) ⁽¹⁾	8.4	10.7	11.5
MAU que Generan Ingresos por comisiones (millones)	4.0	7.9	8.6
Engagement			
# Transacciones (millones)	480.3	1,027.9	1,127.7
TPV ⁽³⁾ (S/, billones)	24.0	47.1	50.4
Experiencia			
NPS ⁽²⁾	73	80	78
Métricas por Usuario Activo Mensual (MAU)			
Transacciones Mensuales / MAU	21	35	36
Ingresos Mensuales / MAU	1.9	3.8	3.7
Gastos Mensuales / MAU	4.2	4.7	3.9
Cash-cost Mensuales / MAU	5.2	5.1	4.2
Drivers Monetización			
Pagos			
# de Transacciones de Recargas Móviles (millones)	30.4	50.6	55.5
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	0.6	18.1	23.4
# de Transacciones de QR POS (millones)	8.4	29.8	35.6
# de Transacciones de Checkout (millones)	0.6	3.3	4.0
Financiero			
# Desembolsos de Créditos (miles)	148.5	290.5	471.5
# Seguros Vendidos (miles)	4.9	35.3	55.1
Market Place			
GMV Yape Promos ⁽⁴⁾ (S/, millones)	10.1	29.7	41.7

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

(2) Total Payment Volume

(3) Net Promoting Score

(4) Gross Merchant Volume

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios

Para más información respecto a nuestra estrategia, programa e iniciativas de sostenibilidad, sírvanse revisar el documento de [“Estrategia de Sostenibilidad 2020-25”](#). Entre los hitos alcanzados al primer trimestre del 2024 destaca la publicación del [Reporte Anual y de Sostenibilidad 2023](#) elaborado conforme a los estándares de GRI y SASB. Asimismo, se lograron los siguientes avances en el marco del Programa de Sostenibilidad:

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

- Medición de Huella de portafolio:** Pacífico Seguros, logró medir el 68% de su portafolio de inversiones y Prima AFP el 75% de su portafolio. En el caso del portafolio de créditos, se midió el 22% de la cartera de banca mayorista del BCP. Esta medición de la huella financiada se realizó bajo la metodología PCAF (*Partnership for Carbon Accounting Financials*), que permite usar la información de huella reportada por emisores y clientes, y otras estimaciones. En este primer trimestre se inició el análisis de los resultados. Por último, se inició la primera medición de la huella de los portafolios de BCP Bolivia y de los portafolios latinoamericanos de Credicorp Capital Asset Management.
- Oportunidades de negocio:** Como siguiente paso en el monitoreo de nuestros financiamientos sostenibles, ponemos especial foco en el desembolso de préstamos sostenibles, además del etiquetado de las operaciones (reportado previamente). En el primer trimestre, BCP ha desembolsado un total de US\$ 148 millones en préstamos verdes ⁽¹⁾.
- Riesgos:** Para el frente de inversiones, se terminó de definir y desarrollar las herramientas de evaluación ESG (como cuestionarios y *scores* internos) para los diferentes tipos de activos priorizados. También se incluyó a Atlantic Security Bank dentro del alcance del Proyecto del Habilitador de Riesgos ESG, iniciando con la revisión de sus portafolios propios (Managers, Tesorería y Trading) para determinar que está alineada a las exclusiones corporativas. Esto complementa el proceso de control regular de inversión.

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

Inclusión Financiera: Yape continúa con la afiliación de micronegocios en ciudades intermedias y centros poblados menores en regiones, con presencia en 12 departamentos. Asimismo, 72.9 mil personas obtuvieron su primer crédito en el Sistema Financiero a través de Yape, siendo 43% mujeres. Por último, el “Agente Móvil” del BCP ha recorrido 10.8 mil km y, de forma histórica, se han realizado más de 15 mil transacciones en localidades rurales y urbanas de los departamentos de Arequipa, Cusco y Moquegua.

Educación Financiera: BCP continuó promoviendo la mejora comportamientos financieros (Riesgo Crediticio, Cotidianidad y Hábito de Ahorro) en 64 mil clientes en este primer trimestre, gracias a sus iniciativas de Educación Financiera desde el Negocio. Más de 114 mil clientes de Mibanco han recibido capacitaciones virtuales o presenciales sobre gestión del negocio, emprendimiento y finanzas, en el 1T24 a través de las distintas estrategias de educación como Programa Básico Asesoría Digital, Mujeres Poderosas y Pymes. En cuando a la web educativa “Ahorrando a Fondo” de Prima AFP se ha logrado de manera orgánica 26 mil sesiones en este trimestre.

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

Avances de iniciativas	Empresa	1T23	4T23	1T24
Inclusión Financiera				
Incluidos financieramente a través de BCP y Yape ⁽²⁾ – acumulado desde el 2020	BCP	2.6 millones	4.1 millones	4.2 millones
Stock de pólizas de seguros inclusivos	Pacífico Seguros	2.8 millones	3.2 millones	3.3 millones
Educación Financiera				
Capacitados dentro del programa ABC del BCP – acumulado anual	BCP	117.5 mil	614.1 mil	142.6 mil
Personas educadas en prevención de riesgos (Comunidad Segura) – acumulado anual	Pacífico Seguros	0.3 mil	38.4 mil	0.1 mil
Jóvenes capacitados con el programa ABC de la Cultura Previsional – acumulado anual	Prima AFP	5.6 mil	138.0 mil	110.4 mil
Clientes capacitados a través del Programa Básico de Asesoría Digital – acumulado anual	Mibanco Perú	108 mil	272 mil	35.9 mil
Oportunidades y Productos para Mujeres				
Número de desembolsos de Crédito Mujer ⁽³⁾	Mibanco Perú	12.9 mil	12 mil	10.6 mil
Porcentaje de mujeres bancarizadas por el activo	Mibanco Perú	54.3 %	55.9 %	63.6 %
Ayudar a los pequeños negocios a crecer				
Capacitados a través del programa Contigo Emprendedor – acumulado anual	BCP	13.1 mil	121.0 mil	3.7 mil
Pymes incluidas financieramente a través de créditos (capital de trabajo y descuento de facturas) – acumulado anual	BCP	7.7 mil	33.9 mil	6.0mil ⁽⁴⁾
Micronegocios afiliados a través de Yape – acumulado anual	BCP	1.6 mil	26.9 mil	8.3 mil

(1) Información parcial al cierre del primer trimestre 2024.

(2) Stock de clientes incluidos financieramente a través de BCP desde 2020: (i) Nuevos clientes con cuentas de ahorro o afiliados a Yape. (ii) Nuevos clientes sin deuda en el sistema financiero o productos BCP en los últimos 12 meses. (iii) Clientes con 3 transacciones mensuales promedio en los últimos 3 meses.

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

(4) Información a febrero.

01 Cartera de Colocaciones

TaT, las colocaciones totales en saldos promedio diarios (SPD) disminuyeron 1.3% (FX neutral -1.4%). Esta evolución fue explicada principalmente por i) las mayores amortizaciones de préstamos de Banca Mayorista, debido al efecto estacional propio del primer trimestre ii) las mayores amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno en Banca Pequeños Negocios y iii) a pautas crediticias más estrictas en Mibanco. Esta caída fue parcialmente compensada por un incremento en Hipotecario.

AaA, las colocaciones totales en saldos promedio diarios disminuyeron 3.1% (FX neutral -2.8%). En Banca Mayorista, la reducción de los saldos se atribuyó principalmente a un entorno macroeconómico débil y de poca inversión privada; mientras que en Pequeños Negocios y Mibanco, la caída fue impulsada por los mismos factores explicados en las dinámicas TaT. Esta caída interanual de las colocaciones fue parcialmente compensada por un crecimiento en Tarjetas de Crédito e Hipotecario.

1.1. Colocaciones

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

Colocaciones Totales (\$/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA	TaT	AaA	Mar 23	Dic 23	Mar 24
BCP Individual	118,707	116,011	114,383	-1,628	-4,324	-1.4%	-3.6%	81.9%	81.5%	81.5%
Banca Mayorista	55,141	52,476	51,266	-1,210	-3,876	-2.3%	-7.0%	38.0%	36.9%	36.5%
Corporativa	32,717	30,559	29,676	-883	-3,041	-2.9%	-9.3%	22.6%	21.5%	21.1%
Empresa	22,424	21,916	21,589	-327	-835	-1.5%	-3.7%	15.5%	15.4%	15.4%
Banca Personas y Peq. Negocios	63,566	63,535	63,117	-418	-448	-0.7%	-0.7%	43.8%	44.7%	44.9%
Negocios	7,884	7,168	6,872	-296	-1,012	-4.1%	-12.8%	5.4%	5.0%	4.9%
Pyme	16,996	16,751	16,512	-239	-484	-1.4%	-2.8%	11.7%	11.8%	11.8%
Hipotecario	20,282	21,061	21,235	174	954	0.8%	4.7%	14.0%	14.8%	15.1%
Consumo	12,984	12,604	12,496	-109	-489	-0.9%	-3.8%	9.0%	8.9%	8.9%
Tarjeta de Crédito	5,420	5,951	6,002	51	582	0.9%	10.7%	3.7%	4.2%	4.3%
Mibanco	14,098	13,665	13,244	-421	-854	-3.1%	-6.1%	9.7%	9.6%	9.4%
Mibanco Colombia	1,250	1,667	1,730	63	479	3.8%	38.3%	0.9%	1.2%	1.2%
Bolivia	8,951	9,186	9,362	175	410	1.9%	4.6%	6.2%	6.5%	6.7%
ASB Bank Corp.	1,958	1,749	1,711	-37	-247	-2.1%	-12.6%	1.4%	1.2%	1.2%
Colocaciones totales	144,964	142,278	140,429	-1,849	-4,536	-1.3%	-3.1%	100.0%	100.0%	100.0%

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

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

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

■ Mayor contracción de volúmenes
■ Mayor expansión de volúmenes

TaT, las colocaciones totales en saldos promedios diarios tuvieron una caída de 1.3% (-1.4% FX Neutral). La caída estuvo impulsada principalmente por:

- **Banca Mayorista**, donde tanto **Banca Corporativa** como **Banca Empresa** presentan una reducción de sus saldos debido a un efecto estacional puesto que los clientes que tomaron deuda de capital de trabajo en el 4T23, han amortizado sus préstamos en el 1T24.
- **Negocios y Pyme**, debido a las mayores amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno. Excluyendo este efecto, el segmento Negocios tiene una ligera caída, mientras que el segmento Pyme se incrementa por el dinamismo en las campañas escolares en el 1T24.
- **Mibanco**, debido a pautas crediticias más estrictas y a un contexto todavía complicado en el que la

industria muestra un comportamiento comercial similar. En este contexto, **Mibanco** ha sostenido su participación de mercado y está aplicando las fortalezas del modelo híbrido para reorientar sus colocaciones a tiques de menor tamaño y buen riesgo.

Lo anterior se vio parcialmente compensado por un incremento en Hipotecario.

AaA, las colocaciones totales en saldos promedios diarios tuvieron una caída de 3.1% (-2.8% FX Neutral). La caída estuvo impulsada principalmente por:

- **Banca Mayorista**, debido a un desempeño macroeconómico débil marcado por poca inversión privada y un menor apetito de nuestros clientes por tomar deuda de largo plazo.

01. Cartera de colocaciones

- **Negocios y Pyme**, debido a las mayores amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno. Excluyendo este efecto, ambas carteras se incrementan. En **Pyme**, el crecimiento estuvo liderado por créditos de mayor importe.
- **Mibanco**, debido a la misma dinámica TaT.
- **Hipotecario**, debido a las nuevas modalidades de crédito para satisfacer las necesidades de los clientes.
- **Tarjetas de Crédito**, el cual refleja el crecimiento que se dio durante el primer semestre del 2023. No obstante, este crecimiento se ha desacelerado en los últimos meses.

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

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

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - S/ millones			Variación %		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Mar 24	
	Mar 23	Total Dic 23	Mar 24	TaT	AaA	Mar 23	Total Dic 23	Mar 24	TaT	AaA	MN	ME
BCP Individual	82,117	79,425	78,220	-1.5%	-4.7%	9,615	9,728	9,598	-1.3%	-0.2%	68.4%	31.6%
Banca Mayorista	25,984	23,454	22,587	-3.7%	-13.1%	7,662	7,717	7,611	-1.4%	-0.7%	44.1%	55.9%
Corporativa	15,065	14,017	13,126	-6.4%	-12.9%	4,639	4,398	4,393	-0.1%	-5.3%	44.3%	55.7%
Empresa	10,919	9,436	9,462	0.3%	-13.3%	3,023	3,318	3,218	-3.0%	6.5%	43.9%	56.1%
Banca Personas y Peq. Negocios	56,133	55,972	55,633	-0.6%	-0.9%	1,953	2,011	1,987	-1.2%	1.7%	88.2%	11.8%
Negocios	4,970	4,242	4,051	-4.5%	-18.5%	766	778	749	-3.8%	-2.2%	59.0%	41.0%
Pyme	16,830	16,589	16,339	-1.5%	-2.9%	44	43	46	6.0%	5.2%	99.0%	1.0%
Hipotecario	18,264	19,095	19,279	1.0%	5.6%	530	523	519	-0.7%	-2.1%	90.8%	9.2%
Consumo	11,514	11,075	10,934	-1.3%	-5.0%	386	407	415	2.0%	7.3%	87.5%	12.5%
Tarjeta de Crédito	4,555	4,971	5,029	1.2%	10.4%	227	260	258	-0.9%	13.5%	83.8%	16.2%
Mibanco	13,619	13,181	12,922	-2.0%	-5.1%	126	129	85	-34.1%	-32.7%	97.6%	2.4%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	329	443	459	3.6%	39.7%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	2,352	2,443	2,485	1.7%	5.6%	-	100.0%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	515	465	454	-2.3%	-11.7%	-	100.0%
Colocaciones Totales	95,735	92,606	91,142	-1.6%	-4.8%	12,936	13,208	13,081	-1.0%	1.1%	64.9%	35.1%

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

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

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

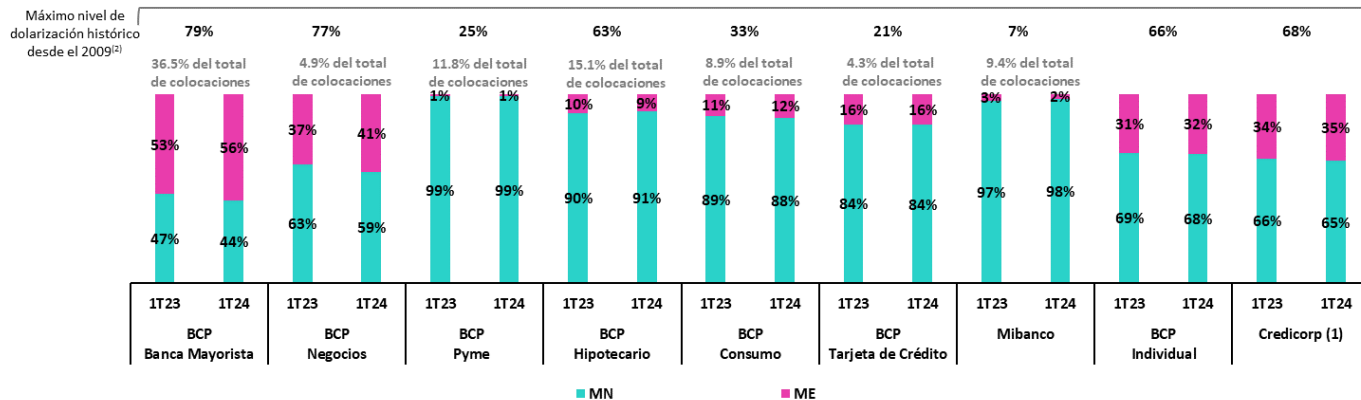
Al cierre de marzo 2024, el nivel de dolarización de las colocaciones totales creció 14 pbs TaT (35.1% en Mar 24). Esta evolución es el resultado de la caída de la cartera de colocaciones en MN, principalmente, en Banca Corporativa y en menor medida en Pyme y Mibanco.

AaA, el nivel de dolarización del portafolio total se incrementó 109 pbs debido a la caída de las colocaciones totales en MN (-4.8%) por las amortizaciones de créditos con Programas de Gobierno y en menor medida por el aumento de las colocaciones totales en ME (+1.1%).

01. Cartera de colocaciones

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

Participación de colocaciones totales en ME
 -Credicorp: 35.1% en 1T24 y 34.0% en 1T23
 -BCP Individual: 31.6% en 1T24 y 30.8% en 1T23



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

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Las colocaciones totales cayeron 2.9% TaT y 3.0% AaA en saldos a fin de periodo en línea con los mismos factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios.

02 Depósitos

TaT, el balance de depósitos totales creció 0.1%. Esta evolución fue impulsada por un aumento del 3.0% en los saldos de Depósitos a Plazo, compensado parcialmente por menores saldos de Depósitos a la Vista (-1.8%) y Depósitos de Ahorro (-0.3%).

AaA, el balance de depósitos totales creció 0.1% (TC neutral). Este aumento fue impulsado por un mayor saldo en Depósitos a Plazo (+2.0%, TC neutral) y compensado por menores niveles de Depósitos de Ahorro (-1.7%, TC neutral) y CTS (-6.8%, TC neutral).

El 67.4% de los depósitos son de bajo costo (Vista + Ahorro). En este escenario, Credicorp continúa liderando el mercado de depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 39.4% al cierre de marzo de 2024, lo que representa una ventaja competitiva en un contexto de altas tasas de interés.

Depósitos S/ 000	Mar 23	Saldo a		Variación %		Moneda	
		Dic 23	Mar 24	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	47,483,662	48,229,322	47,384,819	-1.8%	-0.2%	46.3%	53.7%
Depósitos de ahorro	53,418,288	52,375,813	52,238,357	-0.3%	-2.2%	57.9%	42.1%
Depósitos a plazo	43,194,573	42,484,664	43,775,526	3.0%	1.3%	45.2%	54.8%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	3,322,691	3,185,603	3,086,767	-3.1%	-7.1%	72.2%	27.8%
Gastos por pagar de depósitos	1,204,086	1,429,592	1,371,658	-4.1%	13.9%	29.4%	70.6%
Depósitos de bajo costo ⁽²⁾	100,901,950	100,605,135	99,623,176	-1.0%	-1.3%	52.4%	47.6%
Depósitos Totales	148,623,300	147,704,994	147,857,127	0.1%	-0.5%	50.4%	49.6%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

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

TaT, nuestro balance de **Depósitos Totales** aumentó 0.1% debido principalmente a:

- Un crecimiento de 3.0% del balance de los **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por clientes corporativos en BCP en ME en un contexto de tasas altas. Es importante resaltar que el aumento en BCP es mayor en comparación con el aumento registrado a nivel sistema.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una reducción de 1.8% del balance de **Depósitos a la Vista**, impulsado por menores depósitos en ME y MN en BCP por parte de clientes corporativos e institucionales que buscaron rentabilizar sus fondos disponibles transfiriéndolos a cuentas remuneradas.
- Una reducción de 0.3% del balance de **Depósitos de Ahorro**, reflejando menores balances en ambas monedas en BCP, asociados al pago de gratificaciones en el 4T23.

AaA, los **Depósitos Totales** disminuyeron 0.5% (+0.1%, TC neutral). Destacaron las siguientes dinámicas:

- Un incremento de 1.3% (+2.0%, TC neutral) del balance de los **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por clientes mayoristas en BCP, quienes migraron hacia depósitos con rendimientos más altos en ME. Esta dinámica también se vio presente, aunque en menor medida, en los clientes de Mibanco.
- Una reducción de 0.2% (+0.4%, TC neutral) del balance de los **Depósitos a la Vista**, impulsado principalmente por un mayor balance de depósitos en ME en BCP por parte de clientes corporativos e institucionales.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

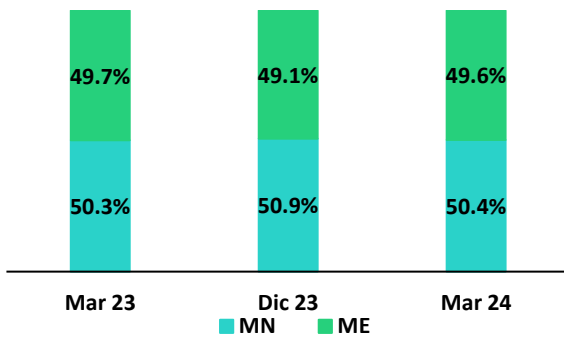
- Una reducción de 2.2% del balance de los **Depósitos de Ahorro** (-1.7%, TC neutral), impulsado principalmente por menores depósitos en ME en BCP y, en menor medida, en Mibanco. Esta caída se debió principalmente a una migración interna hacia depósitos con mayores rendimientos.
- Una reducción de 7.1% del balance de los **Depósitos CTS** (-6.8%, TC neutral), después de que un mandato gubernamental para proporcionar acceso completo a los fondos entrara en vigor y los clientes retiraran cuentas en MN y ME para cubrir necesidades de liquidez.

02. Depósitos

Los volúmenes de depósitos de bajo costo disminuyeron 1.0% TaT y 1.3% AaA. No obstante, es importante resaltar que estos depósitos constituyen una proporción significativa del total de nuestros depósitos, representando el 67.4% (-70 pbs TaT y -50 pbs AaA).

Nivel de Dolarización de Depósitos

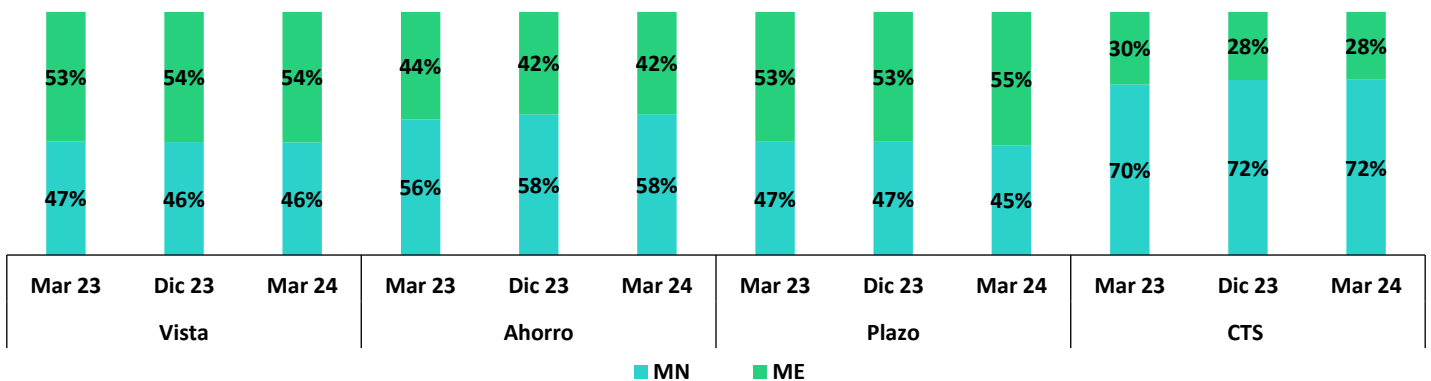
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



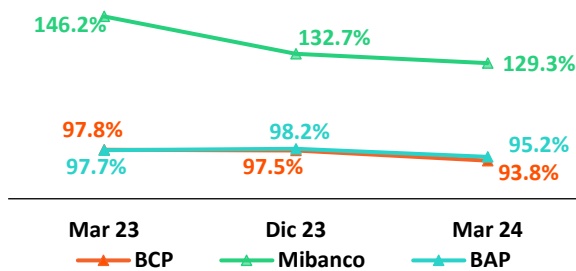
Al cierre de marzo 2023, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales aumentó 50 pbs TaT, situándose en 49.6%, por debajo del promedio de los últimos 2 años (50.2%). Este incremento fue atribuido principalmente a los **Depósitos a Plazo**, que aumentaron en mayor medida en el balance de ME que en MN por parte de clientes corporativos e institucionales que buscaron rentabilizar sus fondos disponibles.

AaA, el nivel de dolarización disminuyó 10 pbs debido principalmente a menores saldos de: (i) **Depósitos de Ahorro** (-6.7%) en ME, asociados a una migración hacia depósitos con rendimientos más altos; y (ii) **Depósitos CTS** (-13.3%) en ME, después de que los clientes retiraran sus fondos para cubrir necesidades de liquidez.

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

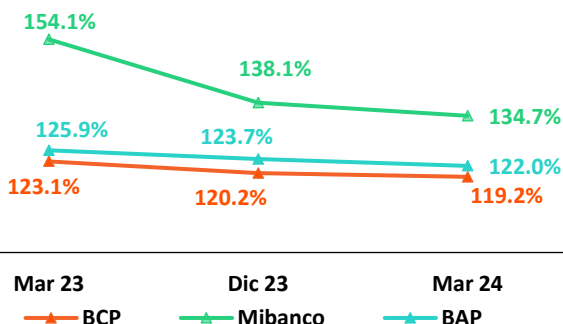


Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)

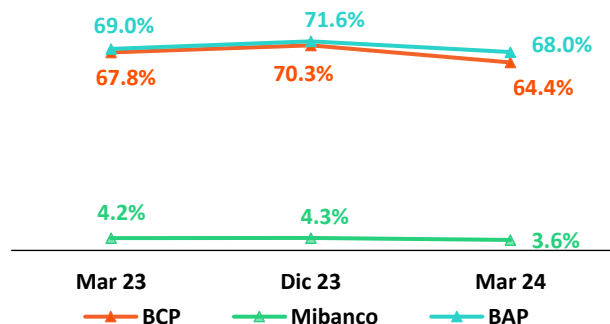


TaT, el ratio C/D disminuyó 370 pbs y 240 pbs en BCP y Mibanco, respectivamente. Ambas caídas estuvieron asociadas al menor volumen de colocaciones totales debido a pautas crediticias más exigentes. Como resultado a esto, el ratio C/D de BAP se situó en 95.2%.

Ratio C/D Moneda Nacional

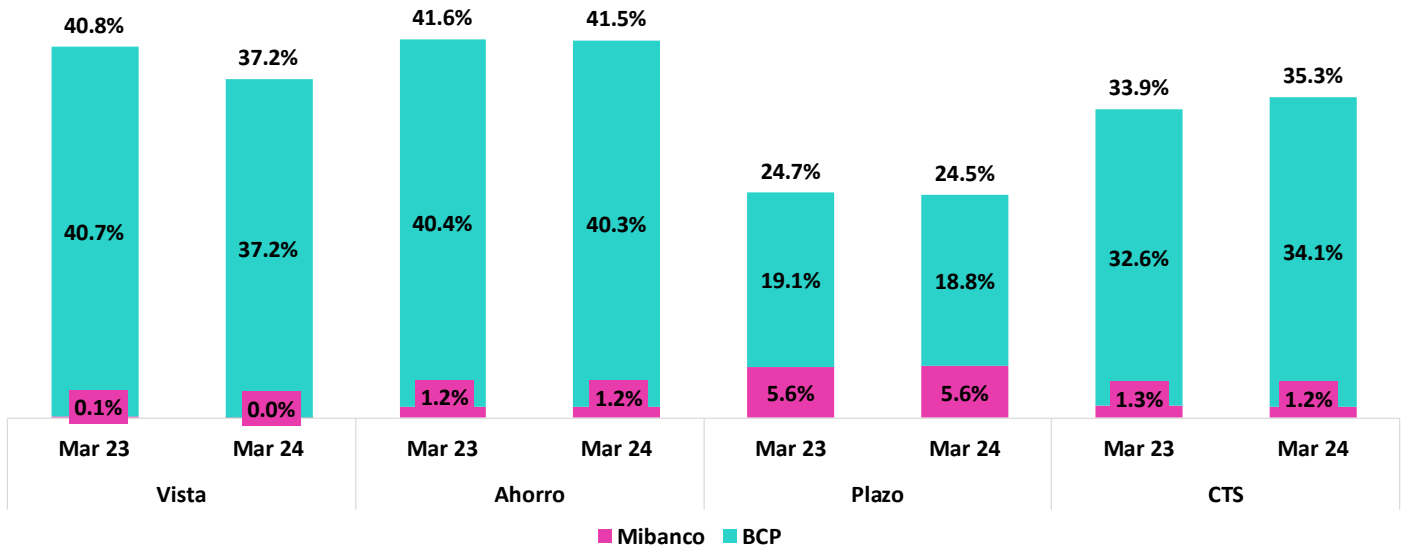


Ratio C/D Moneda Extranjera



02. Depósitos

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de marzo de 2024, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 31.1% y 2.5% (-132 pbs y +0 pbs vs marzo 2023), respectivamente. Así, BCP se mantiene como líder del mercado.

El sistema financiero registró un aumento generalizado en los depósitos de bajo costo en comparación con marzo de 2023. BCP, por su parte, cayó 1.0%. Esta caída estuvo asociada principalmente a menores saldos en Depósitos de Ahorro, compensado parcialmente por mayores saldos en Depósitos a la Vista. No obstante, BCP sigue liderando el mercado en depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 38.8% a marzo 2024 (-172 pbs vs marzo 2023).

Respecto a los saldos en Depósitos a Plazo, se observó un aumento generalizado en el sistema financiero (+8.1% vs marzo 2023), donde BCP mostró un crecimiento más moderado (+6.5% vs marzo 23). Como resultado, su PdM se redujo en 28 pbs, situándose en 18.8% a marzo 2024.

03 Activos que Generan Intereses (AGI) y Fondeo

Durante el 1T24, los AGI crecieron 0.6% TaT impulsados principalmente por un aumento de los Fondos disponibles debido a un alto nivel de liquidez, tanto en MN como ME, en un contexto de baja actividad de las colocaciones. La mayor liquidez fue rentabilizada principalmente a través de depósitos *overnight* en el BCRP, y en menor medida en Certificados de depósitos del BCRP (CDs BCRP). Por su parte, el fondeo creció 0.4% TaT, principalmente por un incremento en Bonos y notas emitidas.

AaA el balance de inversiones creció 0.4% debido a una estrategia para rentabilizar excedentes y extender la duración del activo a través de bonos soberanos, así como por un incremento en el saldo de CDs BCRP. Mientras tanto, el fondeo creció ligeramente (+0.4% AaA) debido a un mayor saldo de emisiones, y a pesar de una disminución de los saldos de Depósitos e Instrumentos del BCRP.

3.1. AGI

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Fondos disponibles	28,158,941	25,978,577	31,134,572	19.8%	10.6%
Inversiones totales	47,729,504	52,215,528	52,555,386	0.7%	10.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,468,180	1,410,647	1,526,232	8.2%	4.0%
Colocaciones	145,165,713	144,976,051	140,798,083	-2.9%	-3.0%
Total de activos que generan intereses	222,522,338	224,580,803	226,014,273	0.6%	1.6%

TaT los AGI crecieron 0.6% debido principalmente a un incremento de los Fondos disponibles, parcialmente compensado por una disminución de las Colocaciones. El crecimiento de los Fondos disponibles se debió a un mayor nivel de liquidez en BCP, así como a la disminución de los desembolsos de Colocaciones. De este modo, la liquidez mantenida en el balance fue rentabilizada principalmente en depósitos en el BCRP, dentro de la cuenta de Fondos disponibles. Por su parte, el balance de inversiones se elevó 0.7% debido a una mayor posición en Certificados de Depósito del BCRP (CDs BCRP), mientras que la posición en soberanos no registró mayores cambios, a diferencia de trimestres previos.

AaA, los AGI se incrementaron en 1.6% dado el aumento de las inversiones registrado durante el año pasado, el cual respondió a una estrategia basada en incrementar la posición en títulos del gobierno para aprovechar una coyuntura favorable de tasas y extender la duración del activo. Al igual que en el caso del análisis TaT, el aumento reciente de los Fondos disponibles también contribuyó positivamente con el crecimiento AaA de los AGI, aunque en menor medida, mientras que las colocaciones se contrajeron.

3.2. Fondeo¹

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	148,623,300	147,704,994	147,857,127	0.1%	-0.5%
Deudas a bancos y corresponsales	10,199,650	12,278,681	10,684,673	-13.0%	4.8%
Instrumentos del BCRP	9,780,540	7,461,674	6,854,368	-8.1%	-29.9%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	1,905,955	2,706,753	2,636,908	-2.6%	38.4%
Bonos y notas emitidas	14,326,930	14,594,785	17,541,121	20.2%	22.4%
Total Fondeo	184,836,375	184,746,887	185,574,197	0.4%	0.4%

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

TaT el fondeo creció 0.4% tras la emisión en enero de notas senior de BCP en moneda nacional y moneda extranjera, por un monto equivalente a US\$ 800 millones, la cual se realizó como parte de la estrategia de gestión de deuda de largo plazo. Dicha dinámica fue parcialmente compensada por una caída del saldo de Deudas a bancos y corresponsales, y en menor medida por una caída del saldo de Instrumentos del BCP.

AaA, el fondeo se incrementó 0.4% impulsado por el mayor saldo de Bonos y notas emitidas, dada la misma dinámica que en el análisis TaT. Dicho crecimiento fue parcialmente compensado por una disminución del saldo de Instrumentos del BCRP, debido principalmente a la menor demanda de operaciones de reporte con el BCRP, dado que registraron tasas poco atractivas. En menor medida la disminución de las operaciones de reporte con el BCRP reflejó el vencimiento del saldo correspondiente al financiamiento de los programas del gobierno (PG).

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 1T24, los ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 2.3% TaT. Esto se debió principalmente a un aumento de Intereses y rendimientos similares, impulsado mayoritariamente por depósitos en otros bancos, a pesar de menores volúmenes de colocaciones. Por su parte, los Intereses y gastos similares cayeron primordialmente por una reducción del gasto por intereses sobre depósitos, dada la renovación de depósitos a plazo a tasas menores, y secundariamente por una disminución de gastos por intereses en deudas a bancos y corresponsales. La caída de gastos en dichas líneas fue compensada parcialmente por mayor gasto por intereses en bonos y notas, tras una emisión realizada por BCP. AaA los INI crecieron por mayores Intereses y rendimientos similares, impulsados por ingresos por colocaciones, y a pesar de mayores Intereses y gastos similares. La mezcla de colocaciones cambió debido a una mayor participación de créditos minoristas, mientras que los créditos mayoristas cayeron. Por el lado del fondeo, se registró un aumento de los depósitos a plazo, que tienen mayores tasas que otros tipos de depósitos, lo cual incrementó los Intereses y gastos similares.

El NIM se incrementó 10 pbs TaT y 46 pbs AaA. Por su parte, el NIM ajustado por riesgo subió 75 pbs TaT y 31 pbs AaA. Excluyendo el efecto de las provisiones del FEN, constituidas en el 4T23 y revertidas en el 1T24, el NIM ajustado por riesgo cae 16 pbs TaT.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Ingresos y rendimientos similares	4,456,106	4,870,042	4,925,926	1.1%	10.5%
Intereses y gastos similares	(1,324,017)	(1,522,358)	(1,499,803)	-1.5%	13.3%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,208,267)	(1,402,925)	(1,377,799)	-1.8%	14.0%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(115,750)	(119,433)	(122,004)	2.2%	5.4%
Ingreso neto por intereses	3,132,089	3,347,684	3,426,123	2.3%	9.4%
Balances					
Activos promedio que generan intereses (AGI)	222,289,504	223,624,217	225,297,538	0.7%	1.4%
Fondeo Promedio	185,377,296	185,182,243	185,160,542	0.0%	-0.1%
Tasas					
Rendimiento de los AGI	8.02%	8.71%	8.75%	4 pbs	73 pbs
Costo de Fondeo ⁽¹⁾	2.61%	3.03%	2.98%	-5 pbs	37 pbs
Margen neto por intereses (MNI) ⁽¹⁾	5.84%	6.20%	6.30%	10 pbs	46 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.54%	4.10%	4.85%	75 pbs	31 pbs
Tasa de referencia Perú	7.75%	6.75%	6.25%	-50 pbs	-150 pbs
Fed funds rate	5.00%	5.50%	5.50%	0 pbs	50 pbs

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

TaT, los Ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 2.3% debido principalmente a un incremento de los Intereses y rendimientos similares, reflejando un aumento en los ingresos por depósitos en otros bancos. Esto se debió a un mayor volumen, particularmente en BCP, donde se registraron excedentes de liquidez que lograron ser rentabilizados principalmente a través de depósitos overnight en ME en el BCRP, en un contexto de menor dinamismo de las colocaciones. Los ingresos por intereses sobre valores también se elevaron y contribuyeron con el aumento total de ingresos financieros, aunque en menor medida, debido a mayores inversiones en Certificados de Depósito del BCRP (CDs BCRP). Por su parte, los Intereses y gastos similares también contribuyeron positivamente a los INI, y disminuyeron principalmente dado que el saldo de depósitos a plazo, que vienen registrando una tendencia al alza desde el 2023, se fue renovando a menores tasas. Asimismo, el vencimiento de Deudas a bancos y corresponsales, que fueron tomadas a plazos cortos, también resultaron en un menor gasto por intereses. Cabe señalar que el menor gasto por depósitos y deudas a bancos y corresponsales fue parcialmente compensado por mayor gasto por intereses de bonos, especialmente tras la emisión de un bono por parte de BCP en enero.

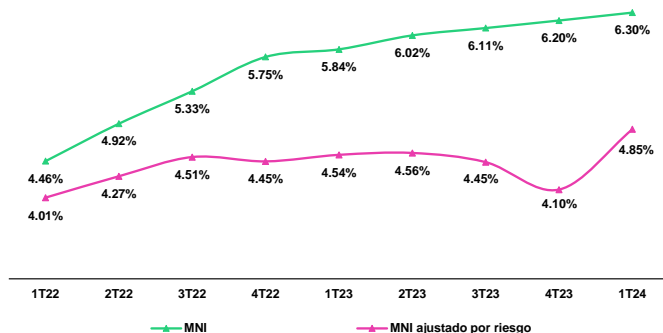
AaA, los INI se incrementaron 9.4% debido a un aumento de los Intereses y rendimientos similares. Esto se debió principalmente al crecimiento de los ingresos por colocaciones ante un cambio en la mezcla del portafolio, con un aumento en la participación de los créditos minoristas, mientras que las colocaciones mayoristas se contrajeron. En menor medida, mayores ingresos por intereses sobre valores sumaron al crecimiento de los ingresos, tras incrementos en la posición en bonos soberanos como parte de una estrategia de rentabilización de excedentes emprendida durante el 2023. En contraste, los Intereses y gastos similares compensaron parcialmente el crecimiento de los ingresos. Éstos fueron impulsados por un aumento del saldo de depósitos a plazo, que resultó en

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

una reducción de la participación de los depósitos de bajo costo en la mezcla y, en consecuencia, en un encarecimiento del costo de fondeo.

Margen Neto por Intereses

El MNI creció 10 pbs TaT y se ubicó en 6.30%, debido principalmente a una reducción de los gastos por intereses dada la renovación de los depósitos plazo a tasas menores, seguido por un aumento de los ingresos por intereses. AaA, el MNI se incrementó 46 pbs ante mayores ingresos, dada la mayor participación de los créditos minoristas dentro del portafolio de colocaciones, y en menor medida, por la renovación de las colocaciones en moneda extranjera a mayores tasas. Mientras tanto, el MNI ajustado por riesgo se incrementó 75 pbs TaT. Aislado el efecto de las provisiones por pérdidas esperadas debido al FEN en el 4T23 y 1T24, el MNI ajustado por riesgo cae 16 pbs TaT. AaA el MNI ajustado por riesgo subió 31 pbs (-14 pbs aislando las provisiones del FEN).



Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	1T23			4T23			1T24		
	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas
Disponible y equivalentes	27,528	277	4.0%	25,443	279	4.4%	28,557	334	4.7%
Otros AGI	1,285	16	5.0%	1,462	28	7.5%	1,468	29	7.8%
Inversiones	46,580	592	5.1%	51,666	655	5.1%	52,385	694	5.3%
Colocaciones	146,896	3,571	9.7%	145,053	3,908	10.8%	142,887	3,869	10.8%
Estructurales	138,866	3,528	10.2%	141,165	3,862	10.9%	139,585	3,830	11.0%
Programas de Gobierno	8,031	43	2.1%	3,888	45	4.7%	3,302	39	4.7%
AGI Total	222,290	4,456	8.0%	223,624	4,870	8.7%	225,298	4,926	8.7%
AGI en MN	56.9%	71.2%	10.0%	57.6%	70.5%	10.7%	58.0%	69.9%	10.5%
AGI en ME	43.1%	28.8%	5.3%	42.4%	29.5%	6.1%	42.0%	30.1%	6.3%

Gastos por Intereses / Fondeo S/ millones	1T23			4T23			1T24		
	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas
Depósitos	147,822	677	1.8%	148,088	827	2.2%	147,781	780	2.1%
BCRP + Bancos	20,108	239	4.8%	19,925	297	6.0%	18,640	265	5.7%
Bonos y Notas	15,660	183	4.7%	14,755	153	4.1%	16,068	197	4.9%
Otros	1,091	225	40.1%	1,201	245	41.8%	1,113	259	49.1%
Fondeo Total	185,377	1,324	2.6%	185,182	1,522	3.0%	185,161	1,500	3.0%
Fondeo en MN	50.5%	56.6%	2.9%	50.2%	55.9%	3.3%	49.5%	51.9%	3.0%
Fondeo en ME	49.5%	43.4%	2.3%	49.8%	44.1%	2.7%	50.5%	48.1%	2.9%

MNI ⁽¹⁾	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas
MNI Total	222,290	3,132	5.6%	223,624	3,348	6.0%	225,298	3,426	6.1%
MNI en MN	56.9%	77.4%	7.7%	57.6%	77.2%	8.0%	58.0%	77.8%	8.2%
MNI en ME	43.1%	22.6%	2.9%	42.4%	22.8%	3.2%	42.0%	22.2%	3.2%

(1) El cálculo de la tasa incluye "Gastos financieros de la actividad de seguros, neto".

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses (INI)** se incrementaron en 2.3%, impulsados por mayores INI en MN, mientras que cayeron en ME. Los AGIs en MN representan el 58.0% del total de AGIs y explican el 77.8% de los Ingresos Netos por Intereses generados en el 1T24

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **INI** en **MN** crecieron 3.2%, debido a las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en MN crecieron 1.5% impulsados principalmente por el disponible, seguidos por las inversiones, mientras que las colocaciones disminuyeron. A nivel de ingresos, la mayor contribución provino de las inversiones, dados los rendimientos atractivos de los CDs BCRP. En contraste, los ingresos por intereses de colocaciones cayeron debido a un efecto volumen negativo, dada la contracción de colocaciones tanto en BCP como en Mibanco. En este contexto, el rendimiento de los AGI en MN disminuyó de 10.7% a 10.5%.

Por el lado del fondeo, el balance en MN cayó 1.5% TaT, debido a menores saldos promedio de depósitos y de BCRP y bancos. La disminución del fondeo resultó en una mezcla más favorable dado que vencieron depósitos a plazo y adeudos que se tomaron a tasas relativamente altas. Por lo tanto, el costo de fondeo en MN disminuyó de 3.3% a 3.0%.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **INI** en **ME** cayeron 0.5% TaT, dadas las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en moneda extranjera disminuyeron 0.3% TaT debido a un menor volumen de colocaciones (-2.3%), impulsado principalmente por una caída en los saldos de la Banca Mayorista en BCP y de Mibanco. Esto fue parcialmente compensado por un mayor volumen de disponible, dado que se logró rentabilizar excedentes de liquidez registrado en BCP, en un contexto de baja actividad en colocaciones. Así, a pesar del menor saldo promedio de AGIs en ME, el ingreso por intereses creció 3.2% TaT y el rendimiento de los AGI subió de 6.1% a 6.3%.

El fondeo promedio en ME creció 1.4% TaT debido principalmente a un aumento en los saldos promedio bonos y notas emitidas, seguido por los depósitos. El incremento del saldo de bonos y notas, tras la emisión de un bono por parte de BCP, llevó a una mezcla de fondeo más cara, lo cual se vio reflejado en un mayor gasto por intereses (+7.5%). Esto a su vez resultó en un mayor costo de fondeo en ME, el cual pasó de 2.7% a 2.9%.

Análisis AaA

AaA, los **INI** crecieron 6.6%, impulsados tanto por los INI en MN como en ME:

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **INI** en **MN** crecieron 4.5% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en MN crecieron 3.4% impulsados principalmente por las inversiones, seguidos por el disponible, mientras que las colocaciones disminuyeron. A pesar de las dinámicas de los volúmenes, las colocaciones tuvieron el mayor aporte al crecimiento de los ingresos por intereses en MN dado que se registró un efecto mezcla positivo, ante un crecimiento de las colocaciones a segmentos minoristas, mientras que se contrajeron las colocaciones mayoristas. Las inversiones también contribuyeron con el avance de los ingresos por intereses, aunque en menor medida, dado el aumento en la posición en títulos del gobierno registrada durante el 2023. Así, el rendimiento de los AGI en MN se elevó en 49 pbs AaA a 10.5%.

El fondeo promedio en MN tuvo una caída de 2.1% AaA impulsada a una disminución en los saldos de deuda con el BCRP y bancos. Esto se debió a la reducción del saldo de operaciones de reporte con el BCRP, debido a: i) que no se renovó la posición en dichos instrumentos ante una mayor demanda por ellos en el mercado y mayores tasas, y ii) al vencimiento de saldos remanentes asociados a los PG. Lo anterior fue parcialmente compensado por aumentos en el saldo de emisiones, tras la emisión de BCP, y un aumento depósitos, ambos en similar magnitud. Debido a estas dinámicas, los gastos por intereses crecieron 3.9% dado que la mezcla de

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

fondeo se encareció por la emisión y que el crecimiento de depósitos estuvo concentrado en plazo durante los últimos 12 meses. Así, el costo de fondeo se elevó en 17 pbs.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 7.6% AaA debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME cayó 1.4% AaA principalmente debido a una contracción del Disponible, y en menor medida por una disminución de las colocaciones. Sin embargo, el incremento de las tasas en dólares durante el periodo permitió renovar parte del portafolio de colocaciones a mayores tasas. Además, los ingresos por disponible subieron, dado que las mayores tasas compensaron por el efecto volumen negativo. Así, el rendimiento de los AGI en ME pasó de 5.3% a 6.3%.

El fondeo promedio en ME creció 1.9% AaA principalmente debido un mayor saldo de deudas con el BCRP y otros bancos. No obstante, el gasto por intereses creció 25.5%, debido principalmente a un encarecimiento de los depósitos, los cuales registraron un aumento en la participación de depósitos a plazo dentro de la mezcla. Así, el costo de fondeo subió 58 pbs AaA.

05 Calidad de Cartera y Provisiones

TaT, el incremento de la cartera deteriorada estuvo dado principalmente por Banca Personas y Mayorista en BCP individual, seguido por Mibanco; esto fue parcialmente contrarrestado por una caída de Pyme en BCP Individual. Las provisiones, por su parte, cayeron debido a que se revirtieron las provisiones constituidas por el impacto del Fenómeno de “El Niño” en el 4T23. Aislado este efecto, las provisiones se incrementaron principalmente por (i) Hipotecario, debido a un efecto base; (ii) Pyme, debido a mayores castigos y a un debilitamiento de la capacidad de pago de los clientes en un contexto de recuperación gradual de la economía; y (iii) Mibanco, debido a un mayor deterioro de las cosechas antiguas. El Índice de Cartera Deteriorada se situó en 6.2% al cierre del trimestre.

AaA, el incremento de la cartera deteriorada estuvo dado principalmente por Banca Personas y Pyme en BCP Individual, seguido por Mibanco. Aislado el efecto FEN, las provisiones se incrementaron principalmente por (i) Pyme y Tarjeta de Crédito, debido a un debilitamiento en la capacidad de pago de los clientes y (ii) Consumo, debido a un mayor deterioro en el desempeño de pago de clientes vulnerables.

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 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	145,165,713	144,976,051	140,798,083	-2.9%	-3.0%
Castigos	677,148	879,401	950,433	8.1%	40.4%
Cartera Atrasada	5,789,497	6,126,487	6,205,024	1.3%	7.2%
Cartera Atrasada mayor a 90 días	4,270,131	4,681,343	4,702,733	0.5%	10.1%
Cartera Refinanciada	2,121,068	2,406,058	2,557,749	6.3%	20.6%
Cartera Deteriorada	7,910,565	8,532,545	8,762,773	2.7%	10.8%
Índice de Cartera Atrasada	4.0%	4.2%	4.4%	18 pbs	42 pbs
Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días	2.9%	3.2%	3.3%	11 pbs	40 pbs
Índice de Cartera Deteriorada	5.4%	5.9%	6.2%	34 pbs	77 pbs

TaT, la Cartera Deteriorada creció 2.7%, liderado por **Banca Personas y Mayorista**, parcialmente compensado por una contracción en **Pyme en BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. Los castigos crecieron 8.1% y continúan en niveles elevados. Los castigos se dan principalmente en las carteras de **Pyme, Consumo y Tarjetas de Crédito**, donde se continúa castigando parte de la cartera vencida correspondiente a los perfiles de riesgo más altos.

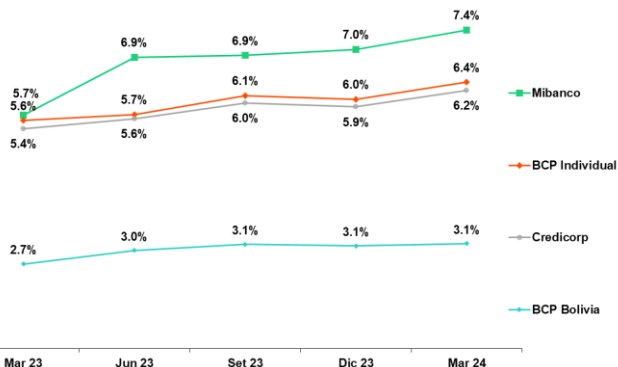
TaT, en **BCP Individual**, el incremento de la cartera deteriorada se da principalmente en: (i) **Consumo**, debido a los mayores refinanciamientos para brindar ayudas a los clientes en los subsegmentos más vulnerables que se encuentran altamente apalancados y con inestabilidad laboral; esto fue contrarrestado parcialmente por mayores castigos; (ii) **Hipotecario**, debido a la mayor cartera atrasada asociada a clientes que ya registraban morosidad en productos de consumo; (iii) **Mayorista**, debido a la refinanciación de un cliente corporativo específico. Este crecimiento fue parcialmente compensado por (iv) **Pyme**, debido a los mayores honramientos de créditos de Programas de Gobierno. Si excluimos este efecto, la cartera deteriorada en **Pyme** se incrementa por mayores refinanciamientos para contener el aumento de morosidad (enfocado a clientes con buen potencial en su capacidad de pago) y a una mayor cartera atrasada concentrada en cosechas antiguas. En **Mibanco**, el incremento de la cartera deteriorada se debe a una mayor morosidad de cosechas antiguas relacionadas a clientes afectados por los eventos macroeconómicos, sociales y ambientales en 2023.

AaA, la Cartera Deteriorada creció 10.8%, liderado por **Banca Personas y Pyme en BCP Individual**, seguido por **Mibanco**. El incremento en los castigos (+40.4%) viene impulsado por **Tarjetas de Crédito, Consumo y Pyme**, particularmente por castigos de créditos vencidos correspondiente a los segmentos de riesgo más altos.

AaA, en **BCP Individual**, el incremento de la cartera deteriorada se explica por los siguientes segmentos: (i) **Consumo**, debido a las mismas dinámicas TaT y a un incremento de la cartera atrasada vinculada a las cosechas antiguas; (ii) **Hipotecario**, debido a las mismas dinámicas TaT y a los refinanciamientos otorgados en el 2023; (iii) **Pyme**, debido a un incremento de la cartera atrasada por a un mayor deterioro de las cosechas antiguas, parcialmente contrarrestado por mayores honramientos de créditos de Programas de Gobierno. En **Mibanco**, el incremento de la cartera deteriorada se explica por las mismas dinámicas TaT.

05. Provisiones

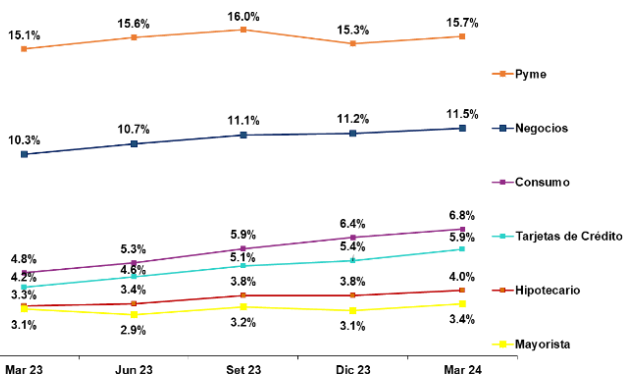
Índice de Cartera Deteriorada Total



la cartera de colocaciones; mientras que en **Personas**, el incremento del índice se explicó principalmente por el incremento de los volúmenes de cartera deteriorada.

- **Mibanco**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se incrementó 39 pbs, principalmente por un incremento de la cartera deteriorada, y en menor medida por una contracción de la cartera de colocaciones.

Índice de Cartera Deteriorada BCP (1)



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

El Índice de Cartera Deteriorada de Credicorp se incrementó 77 pbs **AaA**, situándose en 6.2%. Este crecimiento se explicó principalmente por las dinámicas de cartera deteriorada **AaA**, seguido por la contracción de la cartera de colocaciones en el mismo período.

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

- **BCP Individual**, donde el Índice de Cartera Deteriorada se incrementó 77 pbs. En el caso de **Personas y Pyme**, el incremento del índice se dio principalmente por el crecimiento de la cartera deteriorada; mientras que en **Mayorista**, el incremento en el

- **Mibanco**, el Índice de Cartera Deteriorada se incrementó 172 pbs debido a las mismas dinámicas explicadas en el **TaT**.

5.2 Provisiones y Costo del Riesgo

Provisiones y Costo de Riesgo de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(802,107)	(1,260,163)	(910,189)	-27.8%	13.5%
Recupero de Castigos	75,109	86,709	95,490	10.1%	27.1%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(726,998)	(1,173,454)	(814,699)	-30.6%	12.1%
Costo de Riesgo ⁽¹⁾	2.0%	3.2%	2.3%	-96 pbs	30 pbs

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

En el último trimestre, las provisiones incluyen la reversión de provisiones por el impacto esperado del Fenómeno de "El Niño" (FEN) registradas en el 4T23 de alrededor de S/ 250 millones. En este contexto, el Costo de Riesgo (CdR) se situó en 2.3%. A continuación, se explicará la dinámica trimestral y anual de las provisiones aislando el impacto de la Provisiones FEN.

TaT, las provisiones crecieron 16.0%, impulsadas principalmente por (i) **Hipotecario**, debido a un efecto base por reversiones en subproductos específicos; (ii) **Pyme**, debido a un incremento en la cartera castigada que no estaba provisionada al 100% y a un debilitamiento en la capacidad de pago de los clientes en un entorno de recuperación gradual de la economía, esto parcialmente

05. Provisiones

contrarrestado por mayores amortizaciones de los créditos de Programas de Gobierno (PG); y **Mibanco**, debido principalmente por un mayor deterioro de cosechas antiguas.

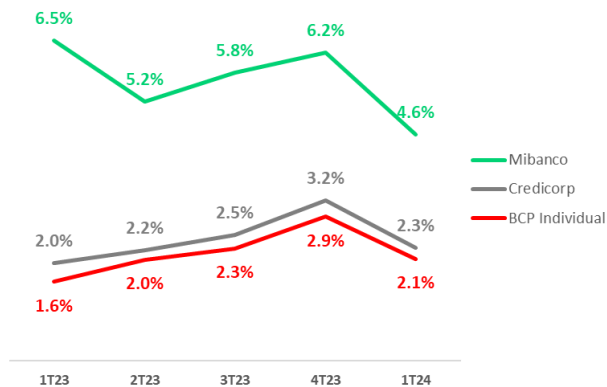
Así, aislando el efecto de Provisiones FEN, el CdR subió 45 pbs **TaT**, situándose en 3.0%.

AaA, las provisiones crecieron 46.9%, impulsadas por **Pyme y Tarjetas de Crédito**, debido a un debilitamiento en la capacidad de pago de los clientes que presentaron un alto nivel de apalancamiento; y **Consumo**, por un mayor deterioro en el desempeño de pago principalmente de clientes en los segmentos más vulnerables y que presentaron un mayor nivel de apalancamiento.

Este crecimiento estuvo compensado parcialmente por menores provisiones en **Mayorista y Mibanco**. En **Mibanco**, estuvo dado por un efecto base dado que en el 1T23, se requirieron mayores provisiones por los eventos sociales y climáticos.

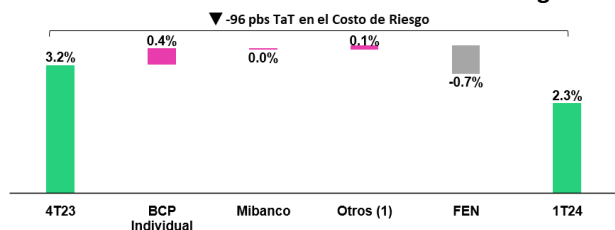
Así, aislando el efecto de Provisiones FEN, el CdR subió 101 pbs **AaA**, situándose en 3.0%.

Costo de Riesgo por Subsidiaria (1)



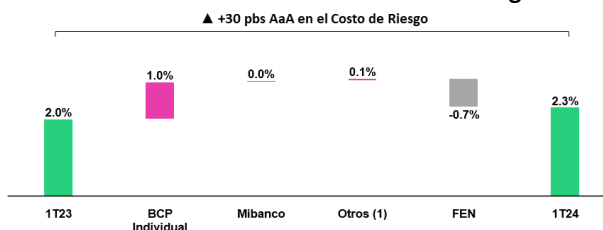
(1) Incluye la provisión específica por el impacto esperado del Fenómeno de "El Niño".

Evolución TaT del Costo del Riesgo



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

Evolución AaA del Costo del Riesgo

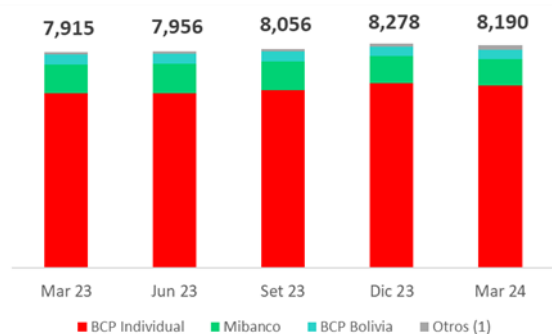


(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	145,165,713	144,976,051	140,798,083	-2.9%	-3.0%
Saldo de Provisiones Acumuladas para Colocaciones	7,915,350	8,277,916	8,190,343	-1.1%	3.5%
Cartera Deteriorada	7,910,565	8,532,545	8,762,773	2.7%	10.8%
Saldos de Provisiones Acumuladas sobre Colocaciones	5.5%	5.7%	5.8%	11 pbs	37 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	100.1%	97.0%	93.5%	-355 pbs	-659 pbs

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



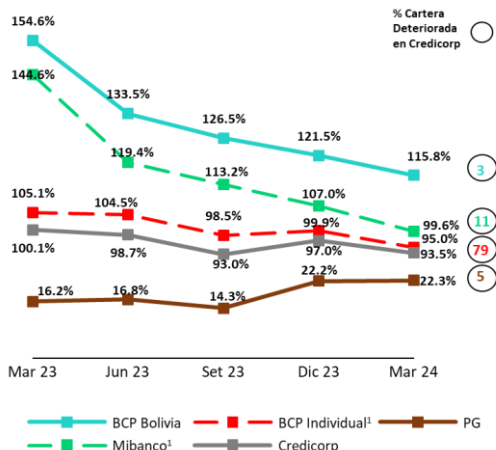
(1) Otros incluye Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

TaT el saldo de provisiones acumuladas se redujo en 1.1%, principalmente por la reversión de provisiones por el impacto del FEN en el 1T24.

AaA, el saldo de provisiones acumuladas para se incrementó en 3.5%, principalmente por Banca Personas y Pyme en **BCP Individual**.

05. Provisiones

Cobertura de Cartera Deteriorada



(1) Excluye créditos de PG.

El ratio de Cobertura de Cartera de Cartera Deteriorada Total alcanzó el 93.5% al cierre del 1Q24. El impacto de la cartera de Programas del Gobierno en este ratio es de -368 pbs.

TaT

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada en **Credicorp** se contrajo 355 pbs, explicado principalmente por la evolución en **BCP Individual**. A continuación, analizaremos dicha evolución en **BCP Individual** aislando el efecto de los volúmenes de cartera deteriorada de Programas de Gobierno, los cuales están garantizados y cuyos honramientos se están dando satisfactoriamente.

TaT, la Cobertura de Cartera Deteriorada en **BCP Individual**, excluyendo Programas de Gobierno, se contrajo 488 pbs, situándose en 95.0%. Esta evolución se explica principalmente por:

- **Personas Jurídicas:**
 - **Mayorista:** debido al refinanciamiento de un cliente puntual que ya se encontraba en *Stage 3 (S3)* y por lo tanto no requirió provisión adicional este trimestre. El portafolio **Mayorista** en S3 tiene colaterales al 85%¹.
- **Personas:** se contrae ligeramente principalmente por el incremento de refinanciados en **Consumo** y el incremento de cartera vencida en **Tarjetas de Crédito**. Los niveles de cobertura en estos dos productos se encuentran en alrededor de 162%.

AaA

El ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada en **Credicorp** se contrajo 659 pbs **AaA**, explicado principalmente por la evolución en **BCP Individual** y **Mibanco**. A continuación, analizaremos dicha evolución aislando el efecto de los NPLs de Programas de Gobierno.

AaA, la Cobertura de Cartera Deteriorada en **BCP Individual**, excluyendo Programas de Gobierno se contrajo 10pp, lo que se explica principalmente por:

- **Personas Jurídicas:**
 - **Mayorista:** por la dinámica explicada en el **TaT** y por una contracción en el saldo de provisiones acumuladas debido a que durante el último año se redujo la exposición de los clientes que entraron en default.
- **Personas:** principalmente por el incremento de cartera deteriorada en Consumo, Tarjeta de Crédito e Hipotecario.

AaA, la Cobertura de Cartera Deteriorada en **Mibanco**, excluyendo Programas de Gobierno, se contrajo 45pps, situándose en 99.6%. La contracción del ratio se explica por: (i) La calibración de modelos de riesgos para sincerar el comportamiento de pago del cliente, ajuste efectuado en el 2T23; (ii) El crecimiento de la cartera de colocaciones se viene dando en segmentos de menor riesgo, donde los niveles de pérdida esperada fueron sensiblemente menores a los del portafolio de colocaciones de hace un año.

¹ Para calcular este porcentaje de garantías, el valor del colateral considera el valor presente del valor mínimo entre el valor de realización, el valor de afectación y el valor comercial ajustado por recuperaciones.

06 Otros Ingresos

La evolución de Otros Ingresos Ordinarios se vio afectada positivamente por nuestra operación en BCP Bolivia. Excluyendo los efectos de estas operaciones, los Otros Ingresos Ordinarios aumentaron 1.3% TaT. El crecimiento estuvo concentrado en (i) BCP, en Tarjetas de Crédito que registraron un crecimiento a través del canal de comercio electrónico y por un aumento en las transacciones a través de Yape; y (ii) Prima por crecimiento en el volumen de la comisión de flujo. AaA, el crecimiento de 8.5% fue liderado por BCP, impulsado principalmente por Yape, y por Credicorp Capital, debido a las comisiones generadas en los negocios de Gestión de Patrimonios y Corretaje.

TaT, los Otros Ingresos No Ordinarios disminuyeron en línea con la menor Ganancia en Venta de Valores, resultado de la desvalorización del portafolio de trading en BCP y un descenso en la calificación en el portafolio de renta fija local de Pacífico. AaA, el crecimiento en Otros Ingresos No Ordinarios estuvo en línea con los mayores ingresos por derivados en Credicorp Capital, como resultado de sus estrategias de trading, y en ASB, debido a su estrategia de cobertura cambiaria.

6.1. Otros Ingresos Ordinarios

Otros Ingresos Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Ingreso neto por comisiones	881,781	986,173	1,062,501	7.7%	20.5%
Ganancia neta en operaciones de cambio	248,515	218,047	166,269	-23.7%	-33.1%
Total Otros Ingresos Core	1,130,296	1,204,220	1,228,770	2.0%	8.7%

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

Excluyendo los ingresos por estas operaciones, los Otros Ingresos Ordinarios crecieron 1.3% TaT y 8.5% AaA. Estos crecimientos están principalmente explicados por el mayor ingreso neto por comisiones.

Ingreso Neto por Comisiones por Subsidiaria

Ingresos Neto por Comisiones por Subsidiaria (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
BCP Individual	698,207	748,270	771,463	3.1%	10.5%
BCP Bolivia	50,134	104,959	153,969	46.7%	207.1%
Mibanco	28,691	24,402	24,173	-0.9%	-15.7%
Mibanco Colombia	9,074	10,082	11,250	11.6%	24.0%
Pacífico	-3,131	-2,577	-3,199	24.1%	2.2%
Prima	89,496	87,457	94,528	8.1%	5.6%
ASB	15,254	10,704	17,062	59.4%	11.9%
Credicorp Capital	107,158	137,092	128,148	-6.5%	19.6%
Eliminaciones y Otros ⁽¹⁾	-113,102	-134,216	-134,893	0.5%	19.3%
Total Ingreso Neto por Comisiones	881,781	986,173	1,062,501	7.7%	20.5%

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

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

TaT, el Ingreso neto por comisiones creció de 3.1% correspondiente, principalmente, al mayor nivel de comisiones en **BCP Individual** que detallaremos en el siguiente acápite. Adicionalmente, se presentó un mayor ingreso por comisiones en **Prima** debido a un mayor ingreso por comisiones de flujo. Este crecimiento contrarrestado por una caída en los ingresos por comisiones de **Credicorp Capital**, que registraron un nivel inusualmente alto en el 4T23.

AaA, el crecimiento de 9.2% corresponde principalmente al mayor ingreso en comisiones en **BCP Individual** que detallaremos en el siguiente acápite y por el incremento reportado por **Credicorp Capital** a través de su negocio de Gestión de Patrimonios, vía crecimiento en AUMs, y por un repunte en las comisiones de su negocio de Corretaje a medida que nuestra estrategia de enfocarnos más en negocios recurrentes comienza a dar frutos.

06. Otros Ingresos

Ingresos por comisiones de BCP Individual

Composición del ingreso por comisiones de BCP Individual (*)

Comisiones BCP Individual (S/ 000,000)	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	321.1	319.6	340.0	6.4%	5.9%
Yape	-11.5	44.5	55.3	24.1%	n.a.
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽²⁾	178.0	185.6	178.1	-4.0%	0.1%
Desembolso de Créditos ⁽³⁾	95.2	96.6	90.1	-6.7%	-5.4%
Carta Fianza	61.7	56.5	57.3	1.4%	-7.1%
Seguros	31.1	31.3	33.1	5.6%	6.3%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	9.8	4.9	9.5	91.5%	-3.2%
Otros ⁽⁴⁾	12.9	9.2	8.1	-11.6%	-37.1%
Total	698.2	748.2	771.5	3.1%	10.5%

(*) Esta tabla corresponde a resultados de gestión

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

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

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

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

TaT, el ingreso neto por comisiones creció en 3.1% explicado, principalmente por el incremento en el volumen de comisiones recibidas por concepto de:

- Medio de pagos y servicios debido a (i) mayores comisiones de tarjetas de crédito reflejando el cambio en el mix de canales ya que los clientes transan más en comercios electrónicos; y (ii) el crecimiento de la facturación de tarjetas de débito (+2.4%).
- Yape, donde el crecimiento de ingresos fue liderado por pago de servicios, seguido de merchant fee y recargas móviles.

AaA, el ingreso neto por comisiones creció en 10.5% explicado, principalmente por el incremento en las comisiones recibidas por concepto de:

- Yape, donde el crecimiento de ingresos fue liderado por pago de servicios, seguido de merchant fee y recargas móviles.
- Medio de pagos y servicios que están en derivadas del crecimiento transaccionalidad debido a (i) mayores facturación en tarjetas de crédito (+8.7%) y (ii) al crecimiento de la facturación de tarjetas de débito (+23.2%).

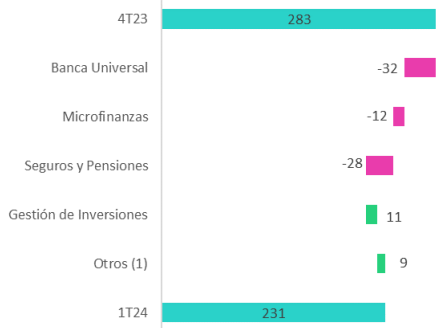
6.2 Otros Ingresos No Ordinarios

Otros Ingresos No Ordinarios (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Ganancia (Pérdida) neta en valores	70,036	115,825	61,745	-46.7%	-11.8%
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽¹⁾	27,212	34,132	32,295	-5.4%	18.7%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	-6,570	5,019	39,984	696.7%	-708.6%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	22,963	15,255	-5,621	-136.8%	-124.5%
Otros ingresos no operativos	89,338	112,372	102,221	-9.0%	14.4%
Total Otros Ingresos No Ordinarios	202,979	282,603	230,624	-18.4%	13.6%

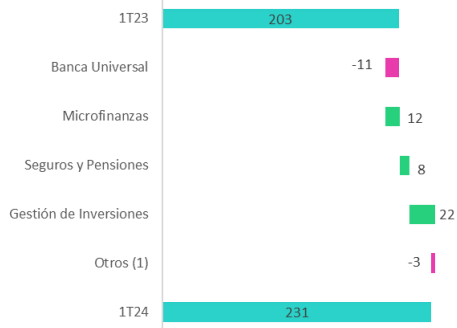
(1) Incluye las ganancias en otras inversiones, principalmente conformado por el resultado de Banmédica.

06. Otros Ingresos

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



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



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

TaT, los **Otros Ingresos No Ordinarios** se redujeron, principalmente por una menor **Ganancias Neta de Valores** debido, principalmente, a la desvalorización del portafolio de trading en **BCP Individual** y debido a un descenso en la calificación dentro del portafolio de renta fija local de **Pacífico**.

AaA, los **Otros Ingresos No Ordinarios** subieron debido al crecimiento de la **Ganancia neta en derivados** que corresponden a las ganancias en las estrategias de trading en Colombia y Chile en **Credicorp Capital**, y a las ganancias registradas en los derivados de cobertura cambiaria en **ASB**.

07 Resultado Técnico de Seguros

TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó 2.9% debido principalmente a un menor resultado técnico en Vida, el cual fue parcialmente atenuado por un mayor resultado técnico en Generales. En Vida, el menor resultado responde principalmente a los menores Ingresos del Servicio de Seguros en los negocios de Invalidez y Sobrevivencia, y Vida Crédito. Por su parte, en Generales, el mayor resultado es atribuible principalmente a los menores Gastos del Servicio de Seguros en Riesgos Generales. AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 5.8% debido a un menor resultado técnico en Vida, el cual fue parcialmente atenuado por un mayor resultado técnico en Generales. En Vida, el menor resultado responde principalmente a los menores Ingresos del Servicio de Seguros en Invalidez y Sobrevivencia. Por su parte, en Generales, el mayor resultado es atribuible tanto a los menores siniestros en Riesgos Generales como a los mayores niveles de primas directas en todos los negocios.

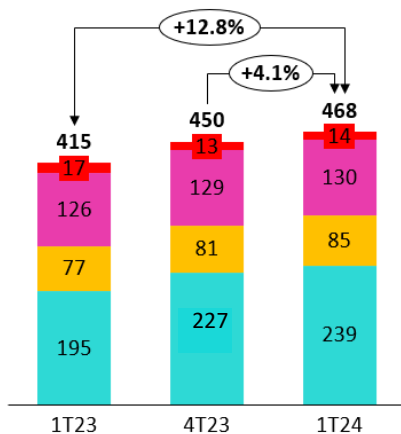
Resultado Técnico de Seguros		Trimestre			Variación %	
S/ 000		1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Total	Ingresos del servicio de seguro	953.9	1019.6	937.9	-8.0%	-1.7%
	Gastos del servicio de seguro	(545.2)	(634.0)	(476.2)	-24.9%	-12.6%
	Resultado del Servicio del Seguro	408.8	385.7	461.7	19.7%	12.9%
	Resultado del reaseguro	(112.4)	(98.4)	(182.6)	85.7%	62.4%
	Resultado Técnico del Seguro	296.3	287.3	279.1	-2.9%	-5.8%
Generales	Ingresos del servicio de seguro	415.3	449.8	468.4	4.1%	12.8%
	Gastos del servicio de seguro	(286.1)	(323.7)	(237.9)	-26.5%	-16.8%
	Resultado del Servicio del Seguro	129.2	126.1	230.5	82.8%	78.3%
	Resultado del reaseguro	(81.3)	(76.8)	(152.7)	98.9%	87.9%
	Resultado Técnico del Seguro	48.0	49.3	77.8	57.7%	62.1%
Vida	Ingresos del servicio de seguro	517.8	534.8	438.1	-18.1%	-15.4%
	Gastos del servicio de seguro	(257.2)	(305.1)	(232.0)	-24.0%	-9.8%
	Resultado del Servicio del Seguro	260.5	229.7	206.1	-10.3%	-20.9%
	Resultado del reaseguro	(27.2)	(14.5)	(24.3)	67.7%	-10.7%
	Resultado Técnico del Seguro	233.3	215.2	181.8	-15.5%	-22.1%
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	23.0	37.1	34.4	-7.4%	49.5%
	Gastos del servicio de seguro	(6.3)	(11.5)	(11.5)	0.6%	84.8%
	Resultado del Servicio del Seguro	16.8	25.6	22.8	-10.9%	36.3%
	Resultado del reaseguro	(5.7)	(9.1)	(8.5)	-6.9%	49.6%
	Resultado Técnico del Seguro	11.1	16.5	14.4	-13.2%	29.5%

TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó 2.9% debido principalmente a un deterioro del Resultado de Reaseguro (+85.7%) y, en menor medida, a un menor Resultado del Servicio de Seguros en Vida (-10.3%). Lo anterior fue parcialmente compensado por un mayor Resultado del Servicio de Seguros en Generales (+82.8%).

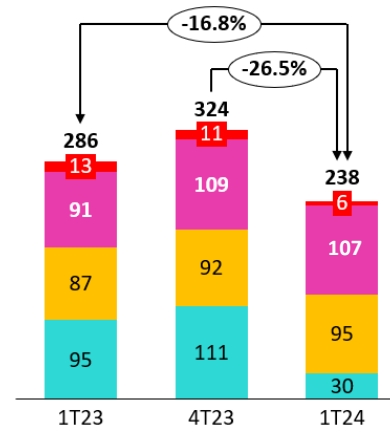
AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó 5.8% debido a un deterioro del Resultado de Reaseguro (+62.4%) y, en menor medida, a un menor Resultado del Servicio de Seguros en Vida (-20.9%). Lo anterior fue parcialmente compensado por un mayor Resultado del Servicio de Seguros en Generales (+78.3%).

Seguros Generales

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



07. Resultado Técnico de Seguros

TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 57.7% debido a las siguientes dinámicas:

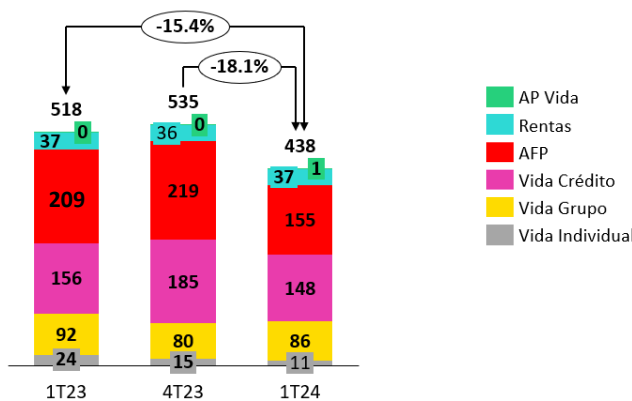
- Los Ingresos del Servicio de Seguros aumentaron 4.1%, debido principalmente a Riesgos Generales y, en menor medida, Vehiculares, ambos impactados por una mayor liberación de Reservas de Riesgo en Curso asociadas a la producción de trimestres anteriores.
- Los Gastos del Servicio de Seguros disminuyeron 26.5% debido a Riesgos Generales, ante menores gastos por siniestros, y liberaciones de reservas asociadas al FEN.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró principalmente en Riesgos Generales, debido en gran medida a los menores niveles de Siniestros Recuperados del Reasegurador.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó 62.1% debido a las siguientes dinámicas:

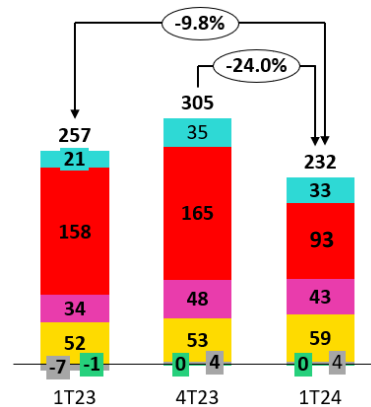
- Los Ingresos del Servicio de Seguros aumentaron 12.8%, impulsados principalmente por (i) Riesgos Generales, por mayores primas directas y (ii) Vehiculares, por mayores ventas a través de Yape y bancaseguros.
- Los Gastos del Servicio de Seguros disminuyeron 16.8%, debido principalmente a Riesgos Generales, ante menores gastos por siniestros.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró principalmente en Riesgos Generales, debido a (i) los menores niveles de Siniestros Recuperados del Reasegurador, y (ii) mayores niveles de Primas Cedidas.

Seguros de Vida

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 15.5%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos del Servicio de Seguros disminuyeron 18.1% debido principalmente a (i) Invalidez y Sobrevivencia, por la menor tasa y porción de tramo ganada en la licitación del contrato SISCO VII en comparación a las condiciones obtenidas en SISCO VI y (ii) Vida Crédito, ante menores ingresos por primas directas provenientes de bancaseguros.
- Los Gastos por Servicios de Seguros disminuyeron 24.0%, impactados principalmente por Invalidez y Sobrevivencia, donde se registró una menor frecuencia de siniestros y una liberación de reservas IBNR por actualización de parámetros.
- El Resultado del Reaseguro se deterioró explicado principalmente por los menores niveles de Siniestros Recuperados del Reasegurador en Invalidez y Sobrevivencia, y Vida Grupo.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 22.1%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los Ingresos de Servicios de Seguros disminuyeron 15.4%. Esta disminución se debió a principalmente a (i) Invalidez y Sobrevivencia, asociados a los mismos factores explicados en el análisis TaT, y (ii) Vida Crédito, por menores ingresos por primas directas provenientes de bancaseguros.
- Los Gastos del Servicio de Seguros disminuyeron 9.8% debido a Invalidez y Sobrevivencia, donde se registraron menores niveles de siniestralidad.
- El Resultado del Reaseguro mejoró ligeramente ante los menores niveles de primas cedidas en Invalidez y Sobrevivencia.

08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron 6.9% AaA, impulsados principalmente por las iniciativas disruptivas a nivel Credicorp y los negocios core de BCP Individual. Los gastos por iniciativas disruptivas a nivel Credicorp aumentaron 31.8%, concentrados en Yape debido a que la mayor transaccionalidad y el desarrollo de nuevos productos generaron gastos relacionados a TI. En el 1T24, Yape y Tenpo representaron el 60% del total en gastos disruptivos. Los gastos del negocio core de BCP en TI crecieron debido a: (i) un mayor uso de la nube por parte de clientes cada vez más digitalizados; y a (ii) medidas para atraer talento digital más especializado.

Gastos operativo total

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Remuneraciones y beneficios sociales	1,029,558	1,119,758	1,107,069	-1.1%	7.5%
Gastos administrativos y generales	835,060	1,089,203	888,583	-18.4%	6.4%
Depreciación y amortización	161,079	177,618	175,146	-1.4%	8.7%
Asociación en participación	12,612	9,109	8,847	-2.9%	-29.9%
Gastos operativos	2,038,309	2,395,688	2,179,645	-9.0%	6.9%

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

Los gastos operativos crecieron 6.9% AaA producto de:

- El incremento en las Remuneraciones y beneficios sociales, explicado principalmente por mayor cantidad de personal especializado en disrupción y TI.
- Los mayores Gastos administrativos, generales e impuestos principalmente en BCP debido al crecimiento en la transaccionalidad, principalmente en canales digitales, que incrementa el uso de la nube y otros gastos de sistemas.

Gastos administrativos y generales

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Gastos TI y tercerización de sistemas	240,932	311,417	282,905	-9.2%	17.4%
Publicidad y programas de fidelización	135,767	239,028	124,569	-47.9%	-8.2%
Tasas y contribuciones	85,073	93,090	92,887	-0.2%	9.2%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	51,878	105,340	58,992	-44.0%	13.7%
Transportes y comunicaciones	51,036	60,869	54,064	-11.2%	5.9%
Mantenimiento y reparación infraestructura	25,790	49,698	32,638	-34.3%	26.6%
Comisiones por agentes	26,152	31,911	30,465	-4.5%	16.5%
Otros Servicios prestados por terceros	27,511	43,936	28,415	-35.3%	3.3%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	25,116	30,205	27,388	-9.3%	9.0%
Suministros diversos	32,993	30,589	18,653	-39.0%	-43.5%
Vigilancia y protección	15,789	16,575	17,172	3.6%	8.8%
Suscripciones a medios	13,086	18,444	15,903	-13.8%	21.5%
Electricidad y Agua	11,497	16,316	11,736	-28.1%	2.1%
Procesamiento Electrónico	8,730	11,284	7,748	-31.3%	-11.2%
Seguros	8,750	4,518	5,744	27.1%	-34.4%
Limpieza	5,162	6,122	5,172	-15.5%	0.2%
Otros	69,798	19,861	74,132	273.3%	6.2%
Total	835,060	1,089,203	888,583	-18.4%	6.4%

Los gastos administrativos y generales crecen 6.4% AaA, principalmente por mayores gastos de TI y tercerización de sistemas de BCP, así como por iniciativas disruptivas a nivel Credicorp.

08. Gastos Operativos

Gastos operativos de Negocios Core y Disrupción ⁽¹⁾

Gasto Operativo S/ 000	Trimestre			% variación	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Negocio Core BCP	1,149,281	1,359,738	1,203,361	-11.5%	4.7%
Negocio Core Mibanco	297,780	299,717	304,389	1.6%	2.2%
Negocio Core Pacifico	64,268	85,485	76,174	-10.9%	18.5%
Disrupción ⁽²⁾	186,416	331,673	245,757	-25.9%	31.8%
Otros ⁽³⁾	340,564	319,075	349,964	9.7%	2.8%
Total	2,038,309	2,395,688	2,179,645	-9.0%	6.9%

(1) Cifras de Gestión.

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

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

El incremento acumulado del 6.9% en gastos operativos de Credicorp esta explicado en un 42.0% por nuestras iniciativas disruptivas y un 38.3% por el negocio core de BCP.

Los gastos de disrupción representaron el 11.3% del total de gastos y crecieron 31.8% en el 1T24. Estos gastos corresponden principalmente a las iniciativas disruptivas como Yape, donde la mayor transaccionalidad y el desarrollo de nuevos productos genera gastos relacionados a TI. Al cierre del 1Q24, Yape y Tenpo son las iniciativas que tienen un mayor consumo de gastos, representando el 60% del total de gastos de iniciativas disruptivas.

El crecimiento del negocio core de BCP corresponde a:

- **Gastos de Tecnología (TI)**
 - Se contrató más personal especializado en capacidades digitales con salarios promedio mayores.
 - Un repunte en el volumen de transacciones de clientes cada vez más digitalizados llevó a un aumento en los gastos asociados al uso de servidores. Las transacciones monetarias totales y las transacciones a través de canales digitales crecieron 96.6% y 130.5%, respectivamente.
- **Gastos del negocio core excluyendo TI**
 - Mayor gasto de remuneraciones debido a la contratación de más personal con respecto al 1T23.

09 Eficiencia Operativa

El ratio de eficiencia mejoró 70 pbs AaA reflejando un mayor crecimiento de los ingresos respecto al incremento en gastos. Esta evolución está en línea con los mayores ingresos ordinarios que fueron impulsados por un incremento en el ingreso neto por intereses en BCP, el cual estuvo asociado a una mejor mezcla en la cartera de colocaciones debido al crecimiento de la cartera de Banca Personas y Pequeños Negocios.

Ratio de eficiencia ⁽¹⁾ reportado por subsidiaria

Subsidiaria	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
BCP	36.8%	41.8%	36.2%	-560 pbs	-60 pbs
BCP Bolivia	60.2%	59.0%	58.1%	-90 pbs	-220 pbs
Mibanco Perú	54.1%	52.9%	53.3%	40 pbs	-90 pbs
Mibanco Colombia	93.2%	98.2%	85.5%	-1270 pbs	-770 pbs
Pacífico	21.7%	34.9%	27.7%	-720 pbs	590 pbs
Prima AFP	49.6%	54.2%	50.4%	-380 pbs	80 pbs
Credicorp	44.3%	49.0%	43.6%	-537 pbs	-70 pbs

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

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

El ratio de eficiencia mejoró impulsado, principalmente, por los mayores ingresos core en BCP asociados al cambio de mezcla con una mayor participación de la Banca Minorista y a que el crecimiento de gastos en los negocios core se ha mantenido controlado.

10 Capital Regulatorio

El Patrimonio Efectivo se ubicó en 1.30 veces por encima del límite requerido.

El ratio CET1 NIIF de BCP Individual disminuyó 7 pbs AaA situándose en 11.86%, producto de un mayor nivel de APRs asociado al crecimiento de la cartera de colocaciones. Esto fue parcialmente compensado por mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio.

El ratio CET1 NIIF de Mibanco disminuyó 32 pbs AaA, situándose en 16.06%. El menor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio (-144.5%) compensaron los menores niveles de APRs (-5.4%).

10.1 Capital Regulatorio Credicorp

Análisis de Capital del Grupo Financiero

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

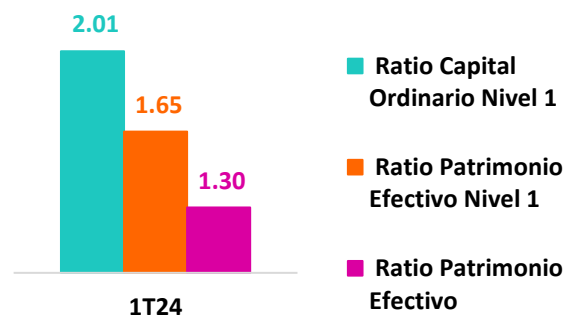
En 2024, con el objetivo de continuar la alineación de la regulación local con Basilea III, se introdujeron modificaciones en la estructura y composición del Patrimonio Efectivo de conglomerados financieros. Estas modificaciones incluyen la incorporación en el cálculo del Patrimonio Efectivo de (i) Resultados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

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

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

Con relación a Credicorp, el CET 1 se situó en 2.01 veces el mínimo requerido para este indicador. Por su parte, el Tier 1 alcanzó un nivel de 1.65 veces el mínimo requerido establecido. Finalmente, el Patrimonio Efectivo se ubicó en 1.30 veces por encima del límite requerido. Estos resultados evidencian una robusta posición de capitalización, lo que refleja la solidez financiera y la estabilidad de la institución.

Ratios de Cobertura de Capital

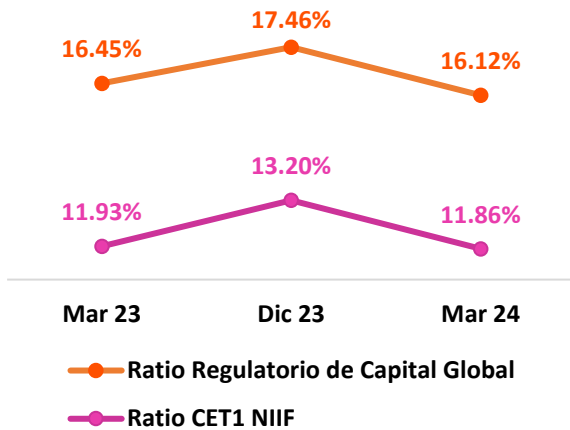


¹ Incluye Resultados Acumulados y del Ejercicio únicamente de Entidades Financieras Supervisadas por la SBS.

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

10. Capital Regulatorio

10.2 Análisis de Capital BCP Individual

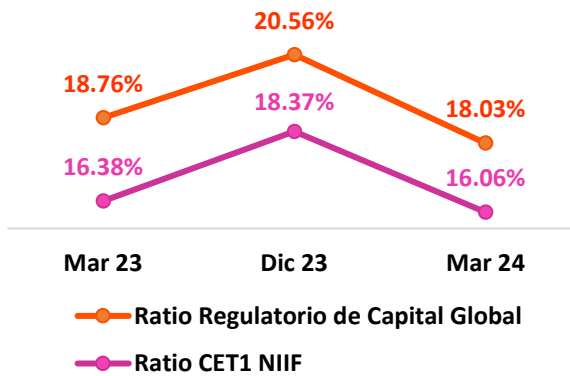


El ratio CET 1 NIIF de BCP Individual registró una caída de 135 pbs TaT, cerrando el 1T24 en 11.86%, el cual se encuentra por encima de nuestro apetito interno de 11%. Esta caída fue atribuida a un menor nivel en el balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio, asociado a la declaración de dividendos. Los niveles de APRs disminuyeron 1.3% debido a una contracción de la cartera de colocaciones. AaA, el ratio CET 1 NIIF disminuyó 7 pbs impulsado por mayores niveles de APRs.

Finalmente, bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio Regulatorio de Capital Global se situó en 16.12% (-134 pbs TaT). Este ratio compara favorablemente con el mínimo requerido por el regulador de 12.57% a marzo 2024, lo cual refleja nuestra prudente gestión de solvencia. TaT y AaA, la evolución del ratio Regulatorio de Capital Global fue influenciada por las mismas dinámicas explicadas para el CET 1 NIIF.

Por su parte, el ratio CET 1 local se situó en 11.72%, el cual compara favorablemente con un mínimo requerido de 6.68% a marzo 2024.

10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 1T24, el ratio CET 1 NIIF de Mibanco se situó en 16.06% (-231 pbs TaT), el cual compara con nuestro apetito interno de 15%. Esta caída se debió principalmente a un menor nivel en el balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio, asociado al pago de dividendos. Por su parte, los niveles de APRs disminuyeron 1.1% asociado a una contracción de la cartera de colocaciones. AaA, este ratio disminuyó 32 pbs debido a las mismas dinámicas explicadas en el análisis TaT.

El ratio Regulatorio de Capital Global de Mibanco se situó en 18.03% (-73 pbs TaT), manteniendo una holgura importante comparado con el mínimo requerido por el regulador de 12.80%. Esta variación respondió a las mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF. Por su parte, el ratio CET 1 local se situó en 15.69%, el cual compara con un mínimo requerido de 6.68% a marzo 2024.

11 Perspectivas Económicas

En el 1T24, la economía peruana habría crecido alrededor de 1.5% AaA, primer registro positivo luego de cuatro trimestres consecutivos de caídas. En los sectores primarios, destacó el mayor dinamismo del sector minería. Por su parte, Los sectores no primarios crecieron 2.0% AaA, impulsados por los rubros servicios, comercio y construcción.

La tasa de inflación anual continuó desacelerándose y cerró el trimestre en 3.0% AaA (3.2% AaA en el 4T23). Por otro lado, el BCRP continuó con los recortes de tasa y la reducción en 25 pbs en enero, febrero y abril a 6.00%.

Como fuente el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.72 en el 1T24, una variación de -0.2% comparado con el cierre del 4T23 y de 1.2% respecto a hace un año.

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ⁽⁴⁾
PBI (US\$ Millones)	226,919	232,519	205,933	226,140	245,209	268,027	282,325
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-10.9	13.4	2.7	-0.6	3.0
PBI per cápita (US\$)	7,190	7,237	6,312	6,845	7,342	8,026	8,279
Demanda Interna (var. % a/a)	4.1	2.2	-9.6	14.5	2.3	-1.7	3.0
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.2	22.5	21.0	25.1	25.3	22.9	23.2
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	10.3	6.4	-4.3	12.6	9.7	2.8	4.5
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	2.2	1.9	2.0	6.4	8.5	3.2	2.5
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.75	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75	5.00
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.81	3.71	3.75
Tipo de Cambio (var. % a/a) ⁽³⁾	-4.0%	1.8%	-9.3%	-10.3%	4.5%	2.7%	-1.2%
Balance fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.9	-2.5	-1.7	-2.8	-2.5
Deuda Pública (% del PBI)	25.6	26.6	34.6	35.9	33.8	32.9	33.0
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,201	6,879	8,102	14,977	10,333	17,401	16,500
(% del PBI)	3.2%	3.0%	3.9%	6.6%	4.2%	6.5%	5.8%
Exportaciones	49,066	47,980	42,826	62,967	66,235	67,241	69,000
Importaciones	41,866	41,101	34,724	47,990	55,902	49,840	52,500
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.2%	-0.6%	1.1%	-2.2%	-4.0%	0.6%	-0.5%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	71,883	71,033	74,000
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.7%	29.3%	26.5%	26.2%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	20	15	17	17

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1%-3%

(3) Variación % negativa indica depreciación.

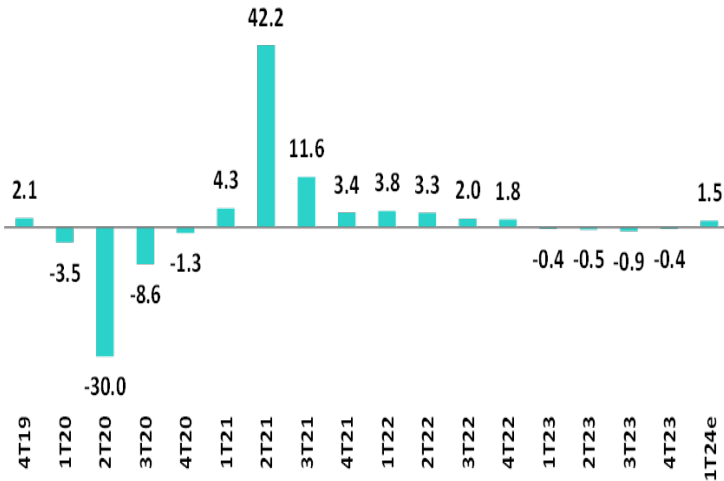
(4) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a mayo 2024.

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas

Producto Bruto Interno

(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)

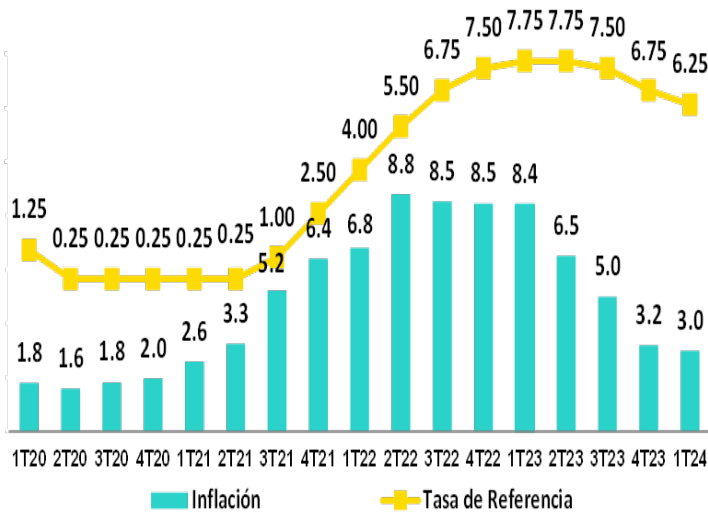


Fuente: BCRP
*Estimado: BCP

En el 1T24 la economía peruana habría crecido alrededor de 1.5% AaA, primer registro positivo luego de cuatro trimestres consecutivos de caídas. Entre los sectores primarios, destacó el dinamismo del sector minería. Por su parte, las actividades no primarias registraron un crecimiento alrededor de 2.0% AaA (máximo en 5 trimestres), resaltando la contribución de los rubros de servicios, comercio y construcción.

El 5 de abril, la comisión multisectorial encargada del estudio nacional del Fenómeno El Niño (ENFEN) modificó el estado del sistema de alerta a “No Activo”. En ese contexto, el Ministerio de la Producción (PRODUCE) autorizó el inicio de la primera temporada de pesca de anchoveta en la zona norte-centro del país a partir del 16 de abril con límite máximo de captura de 2.5 millones de TM, similar al promedio 2013-2022.

Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP (%)

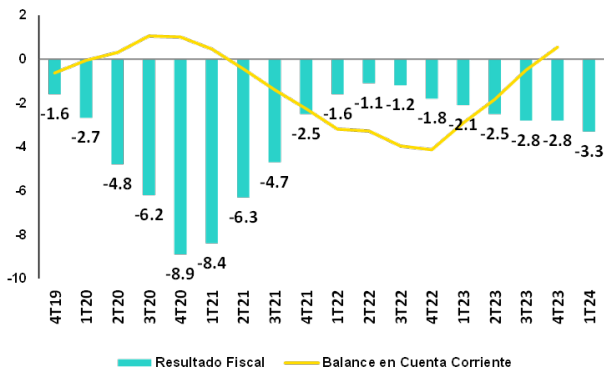


La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana se desaceleró de 3.2% AaA al cierre del 4T23 a 3.0% AaA al cierre del 1T24, ubicándose en el límite superior del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de entre 1% y 3% por primera vez en tres años, lejos de su pico de 8.8% AaA de junio 2022. El resultado se explica por la caída del precio del pollo y commodities agrícolas (precio promedio 1T24 AaA: -21% trigo, -34% maíz y -21% soya). En marzo 2024, la inflación subyacente (excluye alimentos y energía) se ubicó en 3.1% AaA frente a 2.9% AaA al cierre del 2023.

En su reunión de marzo, el BCRP sorprendió al mercado al mantener su tasa de interés en 6.25% luego de 6 recortes consecutivos de 25 pbs. En abril, retomó los recortes de tasa y la redujo en 25 pbs a 6.00%. El ciclo de recortes de tasa, iniciado en setiembre 2023, se dio luego de 9 meses consecutivos de mantener la tasa en 7.75% (máximo histórico).

11. Perspectivas Económicas

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



El déficit fiscal anualizado a marzo 2024 subió a 3.3% del PBI, frente al 2.8% del PBI en 4T23. Este aumento se explicó, en mayor medida, por la caída de los ingresos fiscales que pasaron de 19.7% el PBI en el 4T23 a 19.2% del PBI en el 1T24. Ello, asociado principalmente a menores ingresos por regularización anual del impuesto a la renta de personas jurídicas y contracción del IGV a las importaciones. Por su parte, el gasto no financiero subió 8.7% AaA en el 1T24 ante un aumento del gasto corriente y de la inversión pública, la cual creció, en términos reales, 45% AaA en el 1T24, su tasa de crecimiento más alta en 14 años, excluyendo la pandemia.

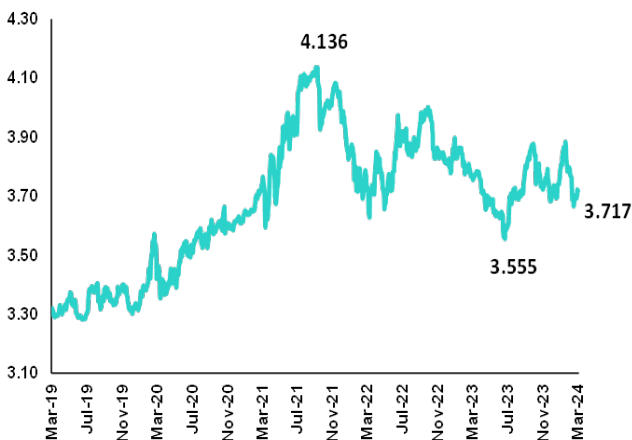
En abril 2024, S&P redujo la calificación crediticia de la deuda soberana de Perú de BBB a BBB-, peldaño mínimo de grado de inversión, con perspectiva estable. La calificadora explicó que la decisión respondió al complejo panorama político que limita la capacidad del gobierno para aplicar políticas a favor de la inversión y afecta las perspectivas de crecimiento económico. Por su parte, también en abril, Fitch reafirmó su calificación de BBB con perspectiva negativa; explicó que esta perspectiva refleja un continuo elevado nivel de incertidumbre política y deterioro de la gobernanza. Moody's le asigna a Perú una calificación Baa1, dos peldaños por encima del grado de inversión, con perspectiva negativa.

En las cuentas externas, el superávit comercial acumulado 12 meses a febrero 2024 se ubicó en US\$ 18 mil millones, un máximo histórico. Las exportaciones, en el mismo periodo, crecieron 4.8% AaA a US\$ 68 mil millones. Las importaciones cayeron 9.4% AaA a US\$ 50 mil millones por menores volúmenes importados de insumos industriales y materiales de construcción, así como por precios más bajos de commodities, principalmente petróleo y alimentos.

En marzo, el precio del oro alcanzó un máximo histórico (USD/oz. 2,230) y el cobre subió a máximos de un año (USD/lb. 4.12). Por su parte, el precio del petróleo WTI subió a máximos no vistos desde octubre 2023 (USD/bl. 83.2).

Los términos de intercambio crecieron 2.5% AaA en febrero 2024 debido a la caída de los precios de importación de 5.2% AaA (precios más bajos del petróleo y commodities agrícolas), que superó la caída de los precios de exportación de 2.8% AaA por menores precios de cobre, zinc y café. En febrero, los términos de intercambio cayeron 4.2% frente al cierre del 2023 (máximo desde fines del 2021).

Tipo de Cambio
(S/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 1T24 en USDPEN 3.72, estable respecto al cierre del 2023, pero con alta volatilidad. A mediados de febrero, el USDPEN se depreció hasta USDPEN 3.88. Ese mes, el BCRP intervino en el mercado cambiario con la venta de US\$ 233 millones en el mercado spot, casi el triple de todo lo vendido en 2023 (US\$ 81 millones).

Por su parte, las principales monedas de Latam presentaron dinámicas mixtas en el 1T24. El peso mexicano se apreció 2.4%, el peso colombiano cotizó estable (+0.4%) y el peso chileno y real brasileño se depreciaron 11.3% y 3.3%, respectivamente.

Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 1T24 en US\$ 73.8 mil millones, por encima de las US\$ 71.0 mil millones del cierre del 2023. Por su parte, la posición de cambio del BCRP se ubicó en US\$ 51.8 mil millones, un aumento de US\$ 270 millones respecto de fines del 4T23.

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

12.2. Puntos de contacto físicos.....	52
12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones.....	52
12.4 Ingresos netos por intereses (INI).....	56
12.5. Capital Económico.....	57
12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio	66
12.6.1. Credicorp Consolidado	66
12.6.2. Credicorp Individual	68
12.6.3. BCP Consolidado.....	69
12.6.4. BCP Individual.....	71
12.6.5. BCP Bolivia.....	73
12.6.6. Mibanco.....	74
12.6.7. Prima AFP.....	75
12.6.8. Grupo Pacífico	76
12.6.9. Asesoría y Gestión de Inversiones.....	78
12.7. Tabla de fórmulas.....	79
12.8. Glosario de términos.....	80

12. Anexos

12.1. Puntos de contacto físicos

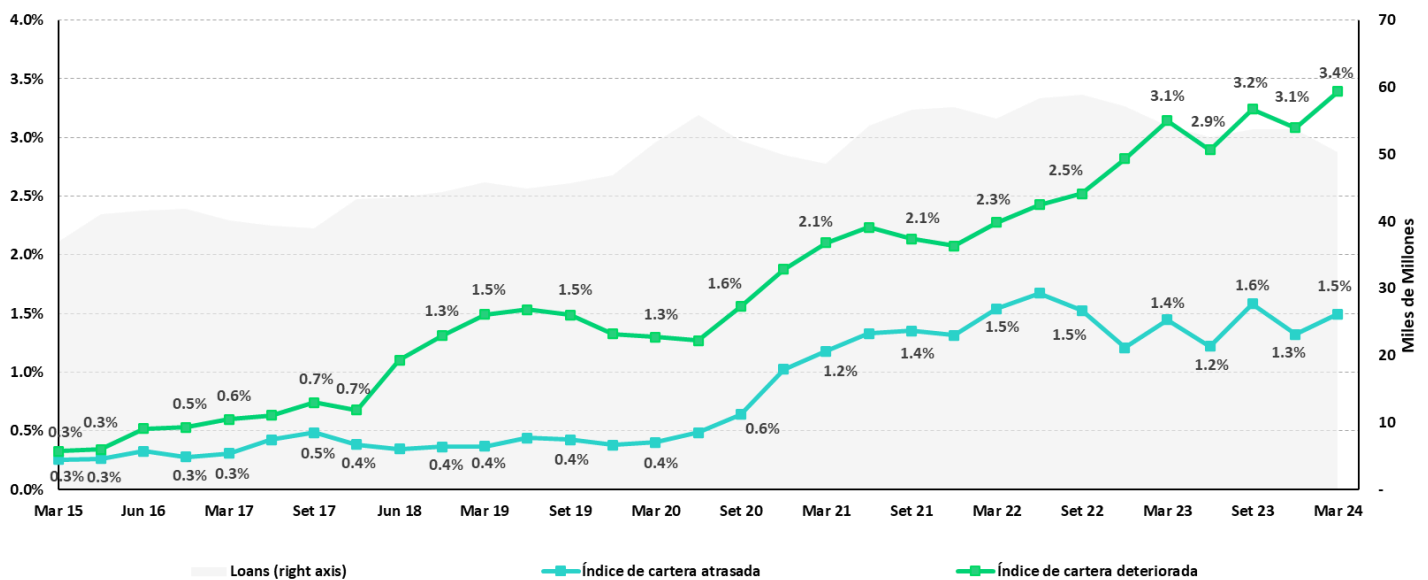
Puntos de contacto físico (unidades)	Saldo a		Variación (unid.)	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT AaA
Oficinas	665	659	655	-4 -10
Cajeros automáticos	2,626	2,746	2,737	-9 111
Agentes	11,589	12,410	11,697	-713 108
Total	14,880	15,815	15,089	-726 209

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

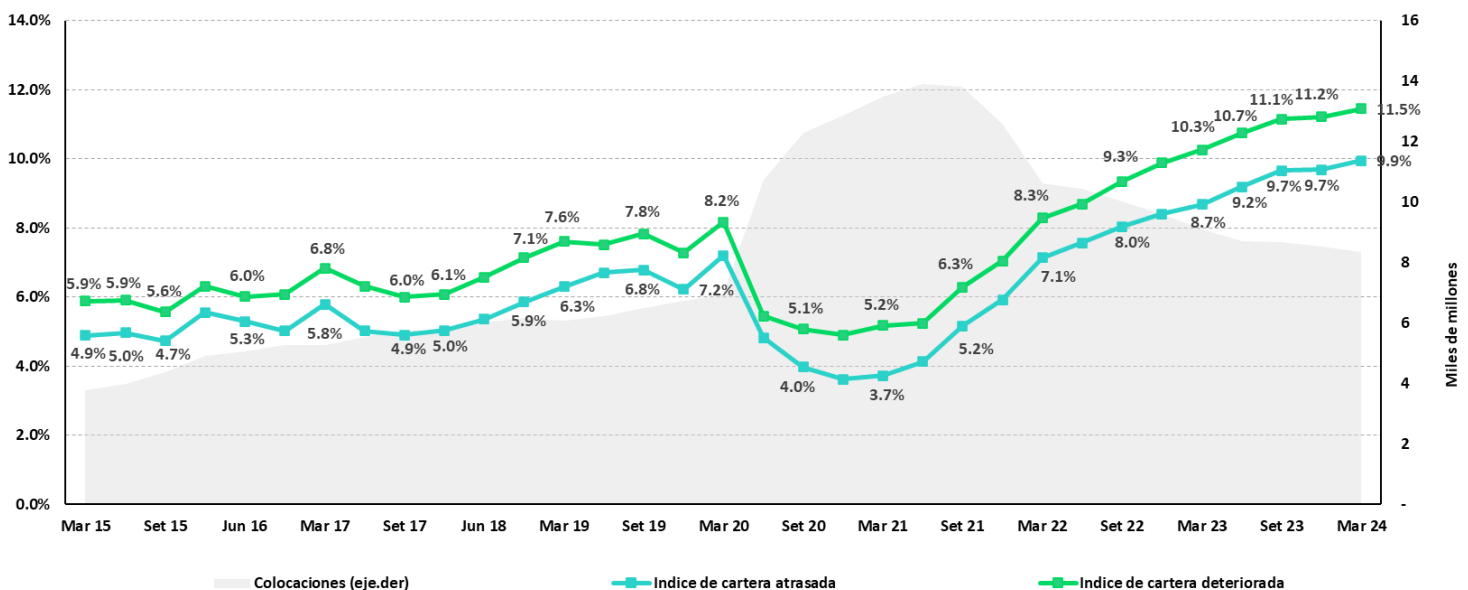
(2) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en Marzo 23 eran 33, en Diciembre 23 eran 36 y en Marzo 24 fueron 36.

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento
Banca Mayorista

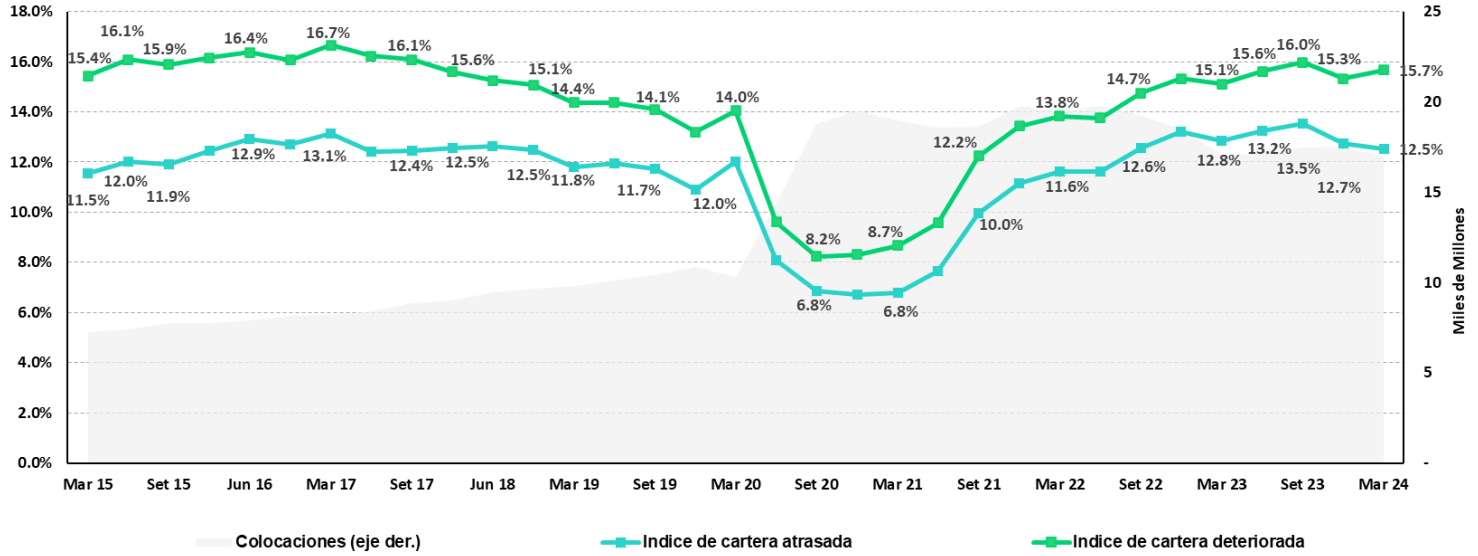


Banca Negocios

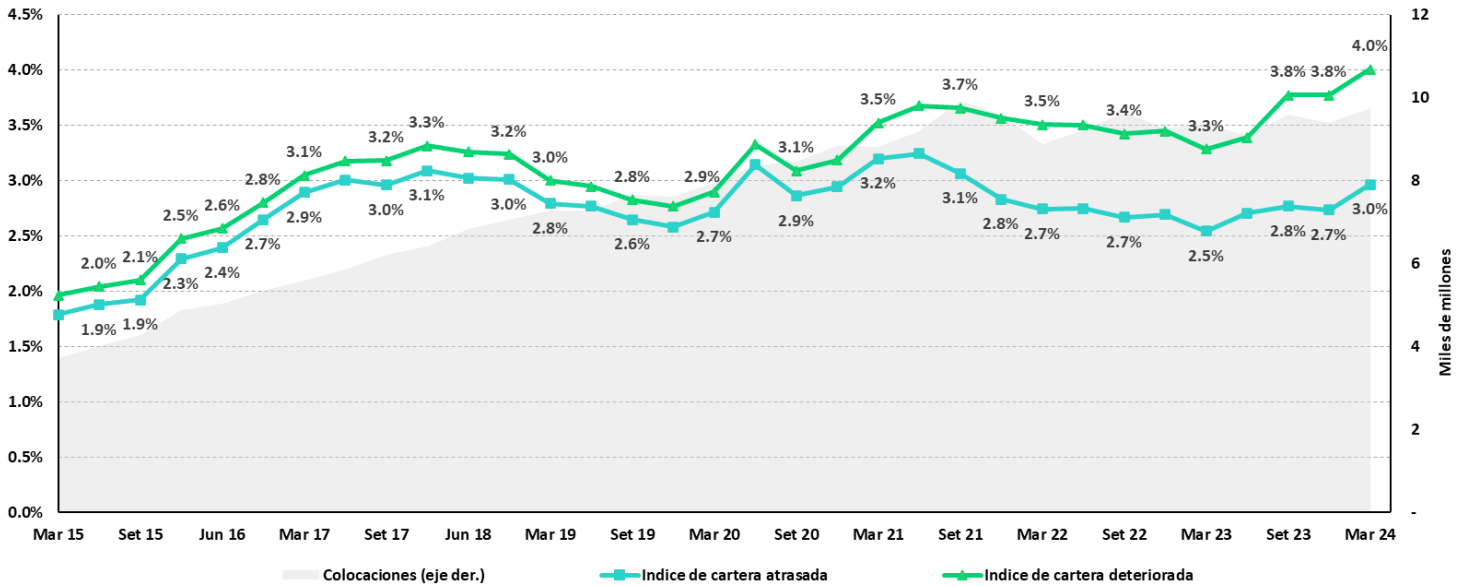


12. Anexos

Pyme

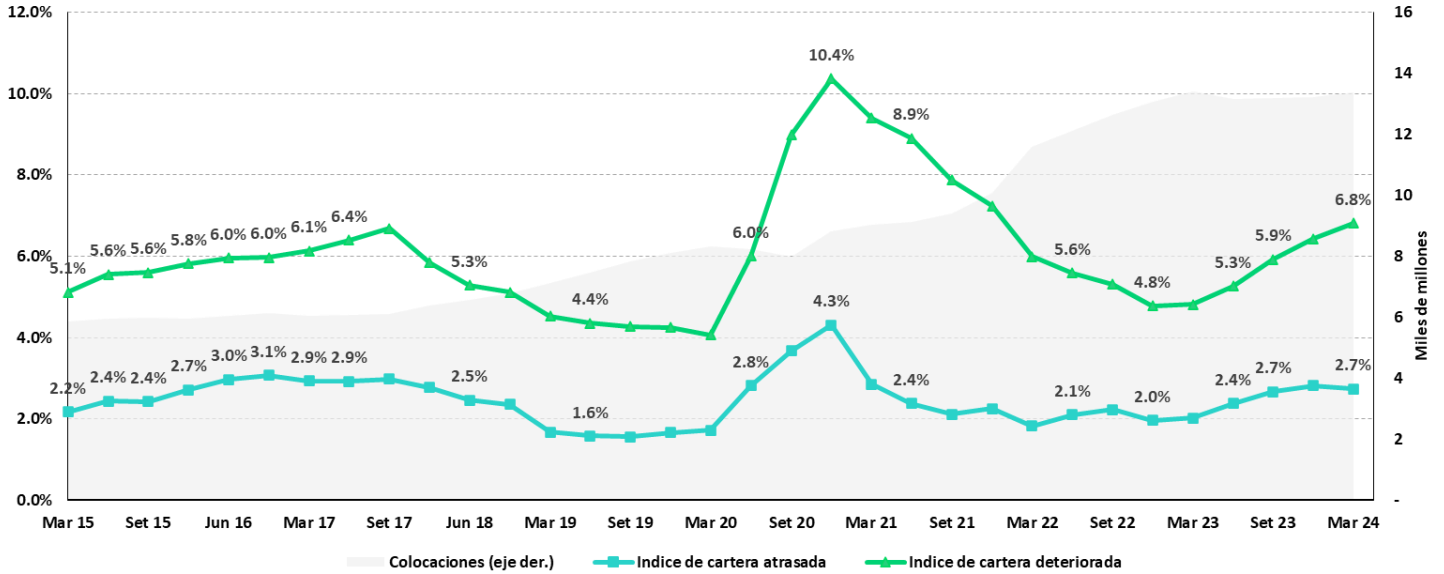


Hipotecario

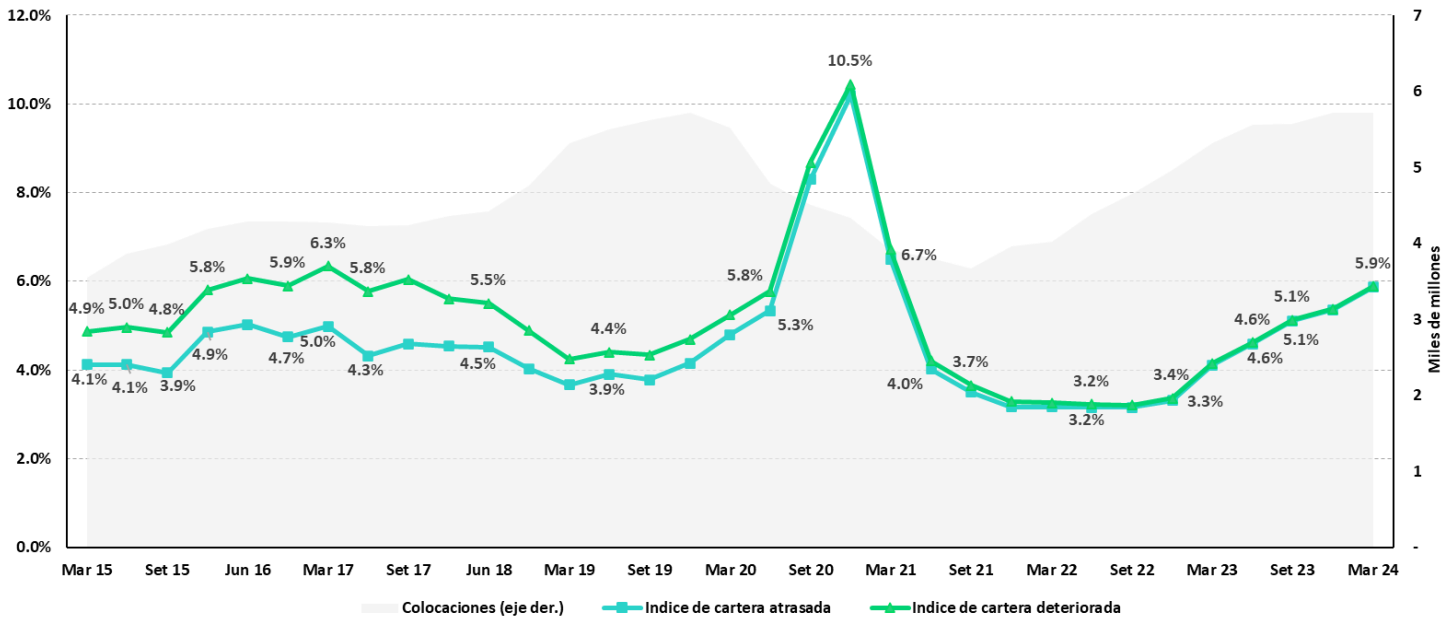


12. Anexos

Consumo

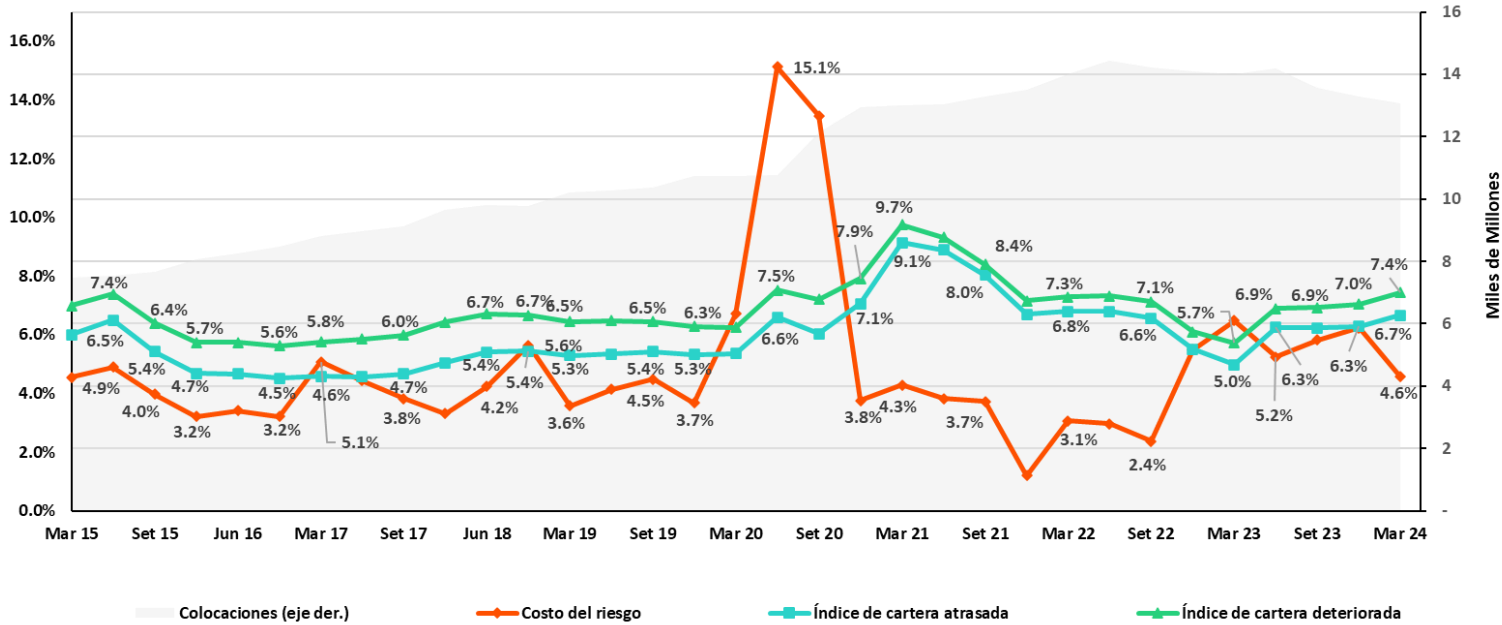


Tarjeta de Crédito

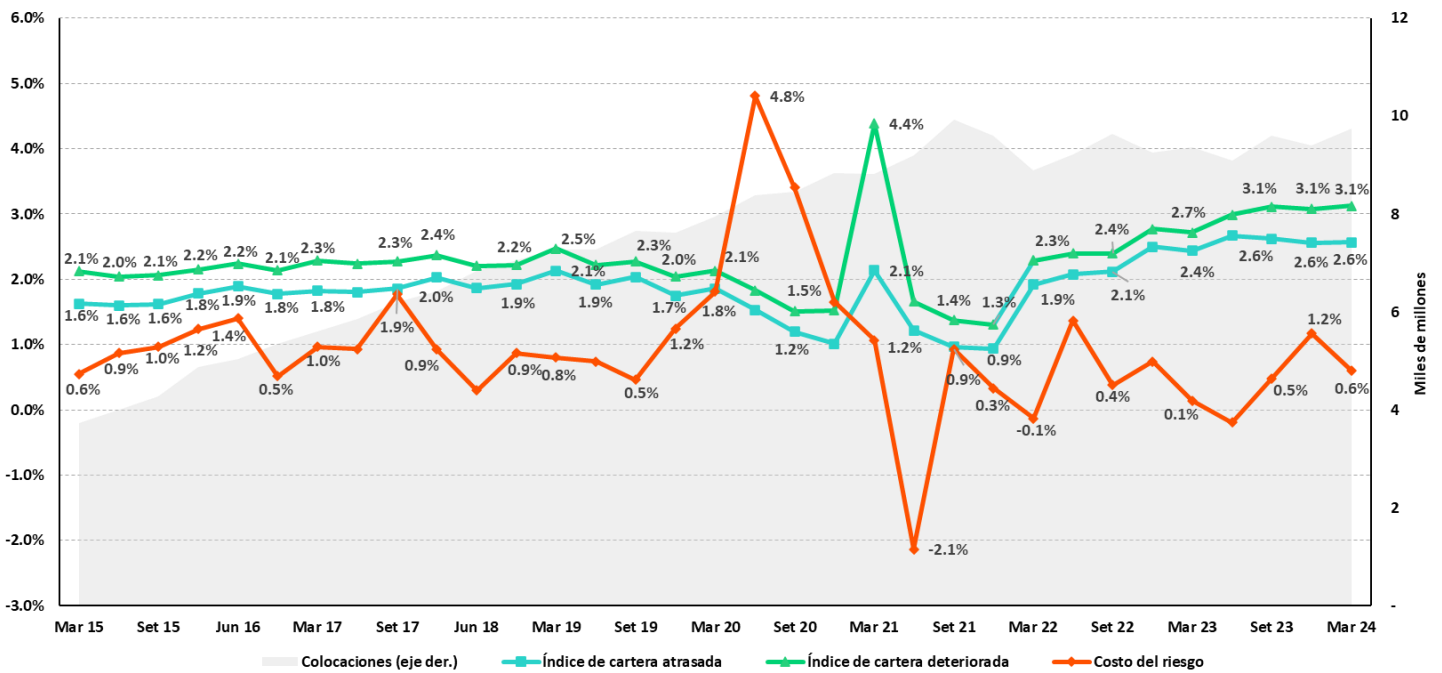


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



12. Anexos

12.3. Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Intereses y rendimientos similares	4,456,106	4,870,042	4,925,926	1.1%	10.5%
Intereses sobre colocaciones	3,570,952	3,907,705	3,868,792	-1.0%	8.3%
Dividendos sobre inversiones	6,477	11,647	10,861	-6.7%	67.7%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	277,371	279,446	334,459	19.7%	20.6%
Intereses sobre valores	585,268	643,737	683,075	6.1%	16.7%
Otros ingresos por intereses	16,038	27,507	28,739	4.5%	79.2%
Intereses y gastos similares	(1,324,017)	(1,522,358)	(1,499,803)	-1.5%	13.3%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,208,267)	(1,402,925)	(1,377,799)	-1.8%	14.0%
Intereses sobre depósitos	677,088	827,124	779,526	-5.8%	15.1%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	238,933	297,260	264,884	-10.9%	10.9%
Intereses sobre bonos y notas subord.	182,898	152,960	196,630	28.5%	7.5%
Otros gastos por intereses	109,348	125,581	136,759	8.9%	25.1%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(115,750)	(119,433)	(122,004)	2.2%	5.4%
Ingreso neto por intereses	3,132,089	3,347,684	3,426,123	2.3%	9.4%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	2,405,091	2,174,230	2,611,424	20.1%	8.6%
Activos promedio que generan intereses	222,289,504	223,624,217	225,297,538	0.7%	1.4%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	5.84%	6.20%	6.30%	10pbs	46pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.54%	4.10%	4.85%	75pbs	31pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses	23.21%	35.05%	23.78%	-1127pbs	57pbs

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

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

Composición del MNI	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
1T23	5.55%	12.52%	2.86%	5.84%
4T23	5.99%	13.35%	2.87%	6.20%
1T24	6.04%	13.42%	2.96%	6.30%

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

MNI Ajustado por Riesgo por Subsidiaria	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
1T23	4.42%	7.03%	2.74%	4.54%
4T23	3.96%	8.17%	1.93%	4.10%
1T24	4.64%	9.71%	2.46%	4.85%

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

12. Anexos

12.5. Capital Económico

**Capital Regulatorio y Capitalización de Credicorp
(S/ miles, NIIF)**

<i>Capital Regulatorio y Capitalización PEN (000)</i>	Saldo a Mar 24
Capital social	1,318,993
Acciones de tesorería	- 208,343
Capital adicional	201,965
Reservas Legales y Facultativas	26,213,432
Interés Minoritario	522,309
Utilidades y Resultados Acumulados ⁽¹⁾	2,639,560
Ganancia / Pérdida No Realizada ⁽²⁾	- 991,283
Goodwill	- 768,869
Intangibles ⁽³⁾	- 1,945,983
Deducciones en Capital Ordinario Nivel 1 ⁽⁴⁾	- 73,914
Deuda Subordinada Perpetua	-
Deuda Subordinada	5,733,691
Provisiones Genéricas ⁽⁵⁾	1,946,564
Deducciones en Patrimonio Efectivo Nivel 2 ⁽⁶⁾	- 946,825
Total Patrimonio Efectivo (A)	33,641,297
Total Capital Ordinario Nivel 1 (B)	26,907,867
Total Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C)	26,907,867
Requerimiento Patrimonio Efectivo (D)	25,855,046
Requerimiento Capital Ordinario Nivel 1 (E)	13,330,425
Requerimiento Patrimonio Efectivo Nivel 1 (F)	16,309,166
Ratio Patrimonio Efectivo (A) / (D)	1.30
Ratio Capital Ordinario Nivel 1 (B) / (E)	2.02
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1 (C) / (F)	1.65

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

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

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

(4) Inversiones en Acciones.

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

(6) Inversiones en Deuda Subordinada Tier 2.

12. Anexos

**Capital Regulatorio y Capitalización de BCP Individual
(Bajo regulación vigente enero 2023)**

Capital regulatorio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Capital	12,973,175	12,973,175	12,973,175	0.0%	0.0%
Reservas	7,038,881	6,590,921	6,590,921	0.0%	-6.4%
Utilidades y Resultados Acumulados	2,050,746	5,383,865	2,644,894	-50.9%	29.0%
Provisiones (1)	1,634,876	1,695,577	1,662,636	-1.9%	1.7%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a
Deuda Subordinada	5,078,700	5,007,150	5,019,300	0.2%	-1.2%
Pérdida No Realizada	(1,046,284)	(668,717)	(691,921)	3.5%	-33.9%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,613,563)	(2,772,786)	(2,416,070)	-12.9%	-7.6%
Intangibles	(934,718)	(1,294,279)	(1,209,735)	-6.5%	29.4%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	24,059,729	26,792,823	24,451,116	-8.7%	1.6%
Capital Ordinario de Nivel 1 (2)	17,346,153	20,090,096	17,769,180	-11.6%	2.4%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	17,346,153	20,090,096	17,769,180	-11.6%	2.4%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	6,713,576	6,702,727	6,681,936	-0.3%	-0.5%

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	1,715,934	2,680,010	3,032,546	13.2%	76.7%
Activos ponderados por riesgo crediticio	129,623,885	134,427,146	131,793,619	-2.0%	1.7%
Activos ponderados por riesgo operacional	14,880,988	16,365,974	16,842,059	2.9%	13.2%
Total	146,220,807	153,473,130	151,668,224	-1.2%	3.7%

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	171,589	268,001	303,255	13.2%	76.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,018,030	12,098,443	11,861,426	-2.0%	7.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,488,062	1,636,597	1,684,206	2.9%	13.2%
Requerimientos adicionales de capital	3,534,427	5,383,837	5,418,896	0.7%	53.3%
Total	16,212,108	19,386,878	19,267,782	-0.6%	18.8%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)	11.86%	13.09%	11.72%	-137 pbs	-15 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	11.86%	13.09%	11.72%	-137 pbs	-15 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	16.45%	17.46%	16.12%	-134 pbs	-33 pbs

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

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

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

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

12. Anexos

**Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco
(Bajo regulación vigente enero 2023)**

Capital regulatorio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	308,056	308,056	334,650	8.6%	8.6%
Utilidades y Resultados Acumulados	556,972	717,919	310,119	-56.8%	-44.3%
Provisiones (1)	168,965	157,368	154,452	-1.9%	-8.6%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	179,000	173,000	173,000	0.0%	-3.4%
Pérdida No Realizada	(15,467)	(1,695)	(4,984)	194.1%	-67.8%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(281)	(282)	(283)	0.4%	1.0%
Intangibles	(135,202)	(156,884)	(150,274)	-4.2%	11.1%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	2,763,469	2,898,907	2,518,105	-13.1%	-8.9%
Capital Ordinario Nivel 1 (2)	2,415,504	2,568,539	2,190,653	-14.7%	-9.3%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	2,415,504	2,568,539	2,190,653	-14.7%	-9.3%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	347,965	330,368	327,452	-0.9%	-5.9%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado	141,441	220,327	252,255	14.5%	78.3%
Activos ponderados por riesgo crediticio	13,160,337	12,349,400	12,151,596	-1.6%	-7.7%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,427,428	1,527,140	1,559,737	2.1%	9.3%
Total	14,729,206	14,096,867	13,963,589	-0.9%	-5.2%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	14,144	22,033	25,226	14.5%	78.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,316,034	1,111,446	1,093,644	-1.6%	-16.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	142,743	152,714	155,974	2.1%	9.3%
Requerimientos adicionales de capital	398,603	568,059	164,047	-71.1%	-58.8%
Total	1,871,523	1,854,252	1,438,889	-22.4%	-23.1%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Ratio Capital Ordinario Nivel 1	16.40%	18.22%	15.69%	-253 pbs	-71 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	16.40%	18.22%	15.69%	-253 pbs	-71 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	18.76%	20.56%	18.03%	-253 pbs	-73 pbs

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

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

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

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

12. Anexos

Common Equity Tier 1 NIIF

BCP Individual

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Capital + Reservas	19,499,813	19,051,853	19,051,853	0.0%	-2.3%
Resultados acumulados y del ejercicio	2,746,522	6,058,923	3,429,163	-43.4%	24.9%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(467,041)	(109,202)	(161,369)	47.8%	-65.4%
Goodwill e intangibles	(1,454,205)	(1,670,116)	(1,650,626)	-1.2%	13.5%
Inversiones en subsidiarias	(2,736,368)	(2,917,670)	(2,570,974)	-11.9%	-6.0%
Total	17,588,721	20,413,787	18,098,046	-11.3%	2.9%

APRs Ajustados NIIF	147,477,433	154,627,042	152,645,988	-1.3%	3.5%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	130,880,511	135,581,058	132,771,383	-2.1%	1.4%
Resto	16,596,922	19,045,984	19,874,605	4.4%	19.7%

Ratio CET1 NIIF	11.93%	13.20%	11.86%	-135 pbs	-7 pbs
------------------------	---------------	---------------	---------------	-----------------	---------------

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Capital + Reservas	2,676,791	2,676,791	2,703,385	1.0%	1.0%
Resultados acumulados y del ejercicio	140,612	321,235	(62,632)	-119.5%	-144.5%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(16,118)	(1,403)	(8,967)	538.9%	-44.4%
Goodwill e intangibles	(342,684)	(360,171)	(352,162)	-2.2%	2.8%
Inversiones en subsidiarias	(281)	(271)	(275)	1.8%	-1.9%
Total	2,458,321	2,636,182	2,279,349	-13.5%	-7.3%

APRs Ajustados NIIF	15,005,498	14,349,534	14,188,737	-1.1%	-5.4%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	15,005,498	12,595,184	12,366,207	-1.8%	-17.6%
Resto	-	1,754,350	1,822,530	3.9%	n.a.

Ratio CET1 NIIF	16.38%	18.37%	16.06%	-231 pbs	-32 pbs
------------------------	---------------	---------------	---------------	-----------------	----------------

12. Anexos

12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.6.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	6,946,112	7,952,371	8,024,262	0.9%	15.5%
Que generan intereses	28,158,941	25,978,577	31,134,572	19.8%	10.6%
Total fondos disponibles	35,105,053	33,930,948	39,158,834	15.4%	11.5%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,468,180	1,410,647	1,526,232	8.2%	4.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,080,266	4,982,661	4,448,122	-10.7%	9.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	33,395,987	37,043,940	38,047,888	2.7%	13.9%
Inversiones a costo amortizado	10,253,251	10,188,927	10,059,376	-1.3%	-1.9%
Colocaciones	145,165,713	144,976,051	140,798,083	-2.9%	-3.0%
Vigentes	139,376,216	138,849,564	134,593,059	-3.1%	-3.4%
Vencidas	5,789,497	6,126,487	6,205,024	1.3%	7.2%
Menos - provisión neta para colocaciones	(7,915,350)	(8,277,916)	(8,190,343)	-1.1%	3.5%
Colocaciones netas	137,250,363	136,698,135	132,607,740	-3.0%	-3.4%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	795,225	810,932	868,239	7.1%	9.2%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,786,992	1,857,240	1,815,570	-2.2%	1.6%
Aceptaciones bancarias	496,170	412,401	322,346	-21.8%	-35.0%
Inversiones en asociadas	660,741	748,663	691,908	-7.6%	4.7%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,942,367	3,225,499	3,161,382	-2.0%	7.4%
Activo por contrato de reaseguros	804,958	872,046	957,474	9.8%	18.9%
Otros activos (1)	8,112,749	6,658,149	7,506,630	12.7%	-7.5%
Total Activos	237,152,302	238,840,188	241,171,741	1.0%	1.7%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	41,596,964	42,234,498	41,706,139	-1.3%	0.3%
Que generan intereses	107,026,336	105,470,496	106,150,988	0.6%	-0.8%
Total depósitos y obligaciones	148,623,300	147,704,994	147,857,127	0.1%	-0.5%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	11,686,495	10,168,427	9,491,276	-6.7%	-18.8%
Instrumentos del BCRP	9,780,540	7,461,674	6,854,368	-8.1%	-29.9%
Operaciones de reporte con terceros	1,206,574	1,134,886	1,092,031	-3.8%	-9.5%
Operaciones de reporte con clientes	699,381	1,571,867	1,544,877	-1.7%	120.9%
Deudas a bancos y corresponsales	10,199,650	12,278,681	10,684,673	-13.0%	4.8%
Bonos y notas emitidas	14,326,930	14,594,785	17,541,121	20.2%	22.4%
Aceptaciones bancarias	496,170	412,401	322,346	-21.8%	-35.0%
Pasivo por contrato de seguros	11,448,674	12,318,133	12,343,975	0.2%	7.8%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	417,146	641,915	309,228	-51.8%	-25.9%
Otros pasivos	9,019,443	7,613,787	8,185,785	7.5%	-9.2%
Total Pasivo	206,217,808	205,733,123	206,735,531	0.5%	0.3%
Patrimonio Neto	30,359,898	32,460,004	33,853,460	4.3%	11.5%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(208,041)	(208,033)	(208,343)	0.1%	0.1%
Capital adicional	226,189	228,239	201,965	-11.5%	-10.7%
Reservas	23,603,001	26,252,578	26,213,432	-0.1%	11.1%
Otras reservas	(244,725)	295,783	243,405	-17.7%	-199.5%
Utilidades acumuladas	5,664,481	4,572,444	6,084,008	33.1%	7.4%
Interés no controlador	574,596	647,061	582,750	-9.9%	1.4%
Total Patrimonio Neto	30,934,494	33,107,065	34,436,210	4.0%	11.3%
Total pasivo y patrimonio neto	237,152,302	238,840,188	241,171,741	1.0%	1.7%
Créditos contingentes	154,477,055	149,769,480	162,365,717	8.4%	5.1%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	18,731,789	20,051,616	20,466,103	2.1%	9.3%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	87,232,214	87,091,701	88,546,531	1.7%	1.5%
Total derivados (Nocional) y otros	48,513,052	42,626,163	53,353,083	25.2%	10.0%

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto					
Intereses y rendimientos similares	4,456,106	4,870,042	4,925,926	1.1%	10.5%
Intereses y gastos similares	(1,324,017)	(1,522,358)	(1,499,803)	-1.5%	13.3%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,132,089	3,347,684	3,426,123	2.3%	9.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(802,107)	(1,260,163)	(910,189)	-27.8%	13.5%
Recupero de créditos castigados	75,109	86,709	95,490	10.1%	27.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(726,998)	(1,173,454)	(814,699)	-30.6%	12.1%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida	2,405,091	2,174,230	2,611,424	20.1%	8.6%
Otros ingresos					
Ingreso neto por comisiones	881,781	986,173	1,062,501	7.7%	20.5%
Ganancia neta en operaciones de cambio	248,515	218,047	166,269	-23.7%	-33.1%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	70,036	115,825	61,745	-46.7%	-11.8%
Ganancia neta por inversión en asociadas	27,212	34,132	32,295	-5.4%	18.7%
Ganancia neta en derivados especulativos	(6,570)	5,019	39,984	696.7%	-708.6%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	22,963	15,255	(5,621)	-136.8%	-124.5%
Otros	89,338	112,372	102,221	-9.0%	14.4%
Total otros ingresos	1,333,275	1,486,823	1,459,394	-1.8%	9.5%
Resultados técnicos de seguros					
Resultado del Servicio de Seguro	406,877	385,043	458,997	19.2%	12.8%
Resultado del Reaseguro	(110,536)	(97,748)	(179,935)	84.1%	62.8%
Total resultados técnicos de seguros	296,341	287,295	279,062	-2.9%	-5.8%
Total gastos					
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,029,558)	(1,119,758)	(1,107,069)	-1.1%	7.5%
Gastos administrativos	(835,060)	(1,089,203)	(888,583)	-18.4%	6.4%
Depreciación y amortización	(161,079)	(177,618)	(175,146)	-1.4%	8.7%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	(71,959)	-	n.a	n.a
Asociación en participación	(12,612)	(9,109)	(8,847)	-2.9%	-29.9%
Otros gastos	(88,599)	(193,895)	(99,672)	-48.6%	12.5%
Total gastos	(2,126,908)	(2,661,542)	(2,279,317)	-14.4%	7.2%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,907,799	1,286,806	2,070,563	60.9%	8.5%
Impuesto a la renta	(493,466)	(434,648)	(528,466)	21.6%	7.1%
Utilidad neta	1,414,333	852,158	1,542,097	81.0%	9.0%
Interés no controlador	30,060	10,331	30,440	194.6%	1.3%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,384,273	841,827	1,511,657	79.6%	9.2%

12. Anexos

12.6.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	131,218	529,773	510,036	-3.7%	288.7%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	949,378	501,026	-	n.a.	n.a.
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	318,962	1,418,293	1,427,450	0.6%	347.5%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	35,207,564	36,150,565	37,392,797	3.4%	6.2%
Inversiones a costo amortizado	-	166,977	640,723	283.7%	n.a.
Otros activos	69,217	99	294,639	n.a.	325.7%
Total Activo	36,676,339	38,766,733	40,265,645	3.9%	9.8%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deuda a bancos corresponsales y otras entidades	-	30,866	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,885,839	1,798,858	1,816,584	1.0%	-3.7%
Otros pasivos	267,558	255,707	296,682	16.0%	10.9%
Total Pasivo	2,153,397	2,085,431	2,113,266	1.3%	-1.9%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital Adicional	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	23,300,350	25,905,526	25,910,975	0.0%	11.2%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(592,006)	68,056	17,616	-74.1%	-103.0%
Resultados acumulados	10,111,063	9,004,185	10,520,253	16.8%	4.0%
Total Patrimonio Neto	34,522,942	36,681,302	38,152,379	4.0%	10.5%
Total pasivo y patrimonio neto	36,676,339	38,766,733	40,265,645	3.9%	9.8%

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

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Ingresos por intereses y gastos					
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,439,211	906,901	1,557,394	71.7%	8.2%
Ingresos por intereses y similares	300	1,170	18,725	n.a.	n.a.
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,759	32,430	1,234	-96.2%	-67.2%
Ingreso total por intereses	1,443,270	940,501	1,577,353	67.7%	9.3%
Gastos por intereses y similares	(13,796)	(14,444)	(13,565)	-6.1%	-1.7%
Gastos generales y administrativos	(4,407)	(9,274)	(4,802)	-48.2%	9.0%
Total Gastos	(18,203)	(23,718)	(18,367)	-22.6%	0.9%
Utilidad Operativa	1,425,067	916,783	1,558,986	70.0%	9.4%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	(158)	510	93	-81.8%	-158.9%
Otros, neto	102	111	111	0.0%	8.8%
Utilidad antes de impuestos	1,425,011	917,404	1,559,190	70.0%	9.4%
Impuesto a la renta	(46,795)	(68,500)	(43,104)	-37.1%	-7.9%
Utilidad neta	1,378,216	848,904	1,516,086	78.6%	10.0%
Ratio de Cobertura Doble	102.0%	98.6%	98.0%	-50 bpbps	-400 pbs

12. Anexos

12.6.3 BCP Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,456,302	6,025,352	5,842,595	-3.0%	7.1%
Que generan intereses	26,924,509	24,668,794	30,040,974	21.8%	11.6%
Total fondos disponibles	32,380,811	30,694,146	35,883,569	16.9%	10.8%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	232,059	100,211	415,202	314.3%	78.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	39,638	362,360	465,261	28.4%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	17,702,831	20,592,731	21,739,359	5.6%	22.8%
Inversiones a costo amortizado	9,661,389	9,557,451	9,389,695	-1.8%	-2.8%
Colocaciones	132,290,495	131,767,137	127,359,955	-3.3%	-3.7%
Vigentes	126,846,139	125,948,604	121,494,564	-3.5%	-4.2%
Vencidas	5,444,356	5,818,533	5,865,391	0.8%	7.7%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,450,091)	(7,772,720)	(7,663,849)	-1.4%	2.9%
Colocaciones netas	124,840,404	123,994,417	119,696,106	-3.5%	-4.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,489,392	1,559,485	1,512,734	-3.0%	1.6%
Aceptaciones bancarias	496,170	412,401	322,346	-21.8%	-35.0%
Inversiones en asociadas	18,246	21,426	23,270	8.6%	27.5%
Otros activos ⁽²⁾	6,873,005	6,510,227	6,955,937	6.8%	1.2%
Total Activo	193,733,945	193,804,855	196,403,479	1.3%	1.4%
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	37,978,204	39,377,289	38,519,886	-2.2%	1.4%
Que generan intereses	93,952,305	92,931,227	94,436,692	1.6%	0.5%
Total depósitos y obligaciones	131,930,509	132,308,516	132,956,578	0.5%	0.8%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	10,318,686	8,005,844	7,388,795	-7.7%	-28.4%
Instrumentos del BCRP	9,780,540	7,461,674	6,854,368	-8.1%	-29.9%
Operaciones de reporte con terceros	538,146	544,170	534,427	-1.8%	-0.7%
Deudas a bancos y corresponsales	9,647,935	11,870,116	10,160,253	-14.4%	5.3%
Bonos y notas emitidas	10,972,861	10,961,427	13,833,480	26.2%	26.1%
Aceptaciones bancarias	496,170	412,401	322,346	-21.8%	-35.0%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	193,031	91,966	-	n.a	n.a.
Otros pasivos ⁽³⁾	8,245,729	4,995,178	9,283,873	85.9%	12.6%
Total Pasivo	171,804,921	168,645,448	173,945,325	3.1%	1.2%
Patrimonio neto	21,777,751	24,998,419	22,315,713	-10.7%	2.5%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,820,019	6,372,059	6,372,059	0.0%	-6.6%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(467,041)	(108,012)	(159,740)	47.9%	-65.8%
Resultados acumulados	2,744,979	6,054,578	3,423,600	-43.5%	24.7%
Interés no controlador	151,273	160,988	142,441	-11.5%	-5.8%
Total Patrimonio Neto	21,929,024	25,159,407	22,458,154	-10.7%	2.4%
Total pasivo y patrimonio neto	193,733,945	193,804,855	196,403,479	1.3%	1.4%
Créditos contingentes	142,247,161	138,140,917	151,042,451	9.3%	6.2%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	17,932,260	19,328,506	19,720,490	2.0%	10.0%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	76,157,911	76,719,565	78,799,124	2.7%	3.5%
Total derivados (Nocional) y otros	48,156,990	42,092,846	52,522,837	24.8%	9.1%

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

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

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto					
Intereses y rendimientos similares	3,902,811	4,265,959	4,278,901	0.3%	9.6%
Intereses y gastos similares	(994,836)	(1,153,770)	(1,119,658)	-3.0%	12.5%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,907,975	3,112,189	3,159,243	1.5%	8.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(782,079)	(1,160,527)	(844,151)	-27.3%	7.9%
Recupero de créditos castigados	69,694	81,398	90,798	11.5%	30.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(712,385)	(1,079,129)	(753,353)	-30.2%	5.8%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,195,590	2,033,060	2,405,890	18.3%	9.6%
Otros ingresos					
Ingreso neto por comisiones	727,489	773,261	796,536	3.0%	9.5%
Ganancia netas en operaciones de cambio	242,570	268,615	261,882	-2.5%	8.0%
Pérdida (ganancia) neta en valores	(2,584)	10,759	(10,529)	n.a	307.5%
Ganancia neta en derivados especulativos	22,288	21,750	17,956	-17.4%	-19.4%
Ganancia neta por diferencia en cambio	4,308	8,795	6,526	-25.8%	51.5%
Otros	71,277	101,244	56,936	-43.8%	-20.1%
Total otros ingresos	1,065,348	1,184,424	1,129,307	-4.7%	6.0%
Total gastos					
Remuneraciones y beneficios sociales	(750,011)	(788,885)	(795,569)	0.8%	6.1%
Gastos administrativos	(645,131)	(874,101)	(696,850)	-20.3%	8.0%
Depreciación y amortización	(134,267)	(146,657)	(142,270)	-3.0%	6.0%
Otros gastos	(43,944)	(124,472)	(52,973)	-57.4%	20.5%
Total gastos	(1,573,353)	(1,934,115)	(1,687,662)	-12.7%	7.3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,687,585	1,283,369	1,847,535	44.0%	9.5%
Impuesto a la renta	(422,491)	(327,708)	(462,578)	41.2%	9.5%
Utilidad neta	1,265,094	955,661	1,384,957	44.9%	9.5%
Interés no controlador					
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	1,263,982	952,991	1,380,327	44.8%	9.2%

(1) Se incluye el gasto por financiamiento relacionado a los contratos de arrendamiento en aplicación a 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		
	1T23	4T23	1T24
Rentabilidad			
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.6%	2.0%	2.8%
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	22.5%	15.5%	23.3%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	6.22%	6.67%	6.71%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.70%	4.36%	5.11%
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.4%	2.8%	2.7%
Calidad de la cartera de préstamos			
Índice de cartera atrasada	4.1%	4.4%	4.6%
Índice de cartera deteriorada	5.7%	6.2%	6.6%
Cobertura de cartera atrasada	136.8%	133.6%	130.7%
Cobertura de cartera deteriorada	98.9%	95.3%	91.8%
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	2.2%	3.3%	2.4%
Eficiencia operativa			
Gastos operativos / ingresos totales	39.2%	43.2%	38.5%
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾	3.2%	3.7%	3.4%

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.6.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	4,832,635	5,236,016	5,150,933	-1.6%	6.6%
Que generan intereses	26,052,997	24,554,369	29,572,183	20.4%	13.5%
Total fondos disponibles	30,885,632	29,790,385	34,723,116	16.6%	12.4%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	232,059	100,211	415,202	314.3%	78.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	39,638	362,360	465,261	28.4%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16,582,128	18,178,514	18,996,635	4.5%	14.6%
Inversiones a costo amortizado	9,369,229	9,415,232	9,250,403	-1.8%	-1.3%
Colocaciones	119,751,399	119,425,134	115,355,734	-3.4%	-3.7%
Vigentes	115,009,487	114,445,408	110,365,981	-3.6%	-4.0%
Vencidas	4,741,912	4,979,726	4,989,753	0.2%	5.2%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,404,541)	(6,764,601)	(6,689,926)	-1.1%	4.5%
Colocaciones netas	113,346,858	112,660,533	108,665,808	-3.5%	-4.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,238,722	1,300,690	1,262,342	-2.9%	1.9%
Aceptaciones bancarias	496,170	412,401	322,346	-21.8%	-35.0%
Inversiones en asociadas	2,736,368	2,917,670	2,570,974	-11.9%	-6.0%
Otros activos ⁽²⁾	6,203,938	5,776,165	6,647,263	15.1%	7.1%
Total Activo	181,130,742	180,914,161	183,319,350	1.3%	1.2%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	37,968,322	39,385,047	38,529,409	-2.2%	1.5%
Que generan intereses	84,477,317	83,047,645	84,392,216	1.6%	-0.1%
Total depósitos y obligaciones	122,445,639	122,432,692	122,921,625	0.4%	0.4%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	9,578,869	7,583,520	6,816,019	-10.1%	-28.8%
Instrumentos del BCRP	9,040,723	7,039,350	6,281,592	-10.8%	-30.5%
Operaciones de reporte con terceros	538,146	544,170	534,427	-1.8%	-0.7%
Deudas a bancos y corresponsales	8,535,930	10,497,414	8,830,355	-15.9%	3.4%
Bonos y notas emitidas	10,396,500	10,350,260	13,316,718	28.7%	28.1%
Aceptaciones bancarias	496,170	412,401	322,346	-21.8%	-35.0%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	193,031	91,966	-	-100.0%	n.a
Otros pasivos ⁽³⁾	7,705,309	4,544,335	8,792,640	93.5%	14.1%
Total Pasivo	159,351,448	155,912,588	160,999,703	3.3%	1.0%
Patrimonio neto	21,779,294	25,001,573	22,319,647	-10.7%	2.5%
Capital social	12,679,794	12,679,794	12,679,794	0.0%	0.0%
Reservas	6,820,019	6,372,059	6,372,059	0.0%	-6.6%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(467,041)	(109,202)	(161,369)	47.8%	-65.4%
Resultados acumulados	2,746,522	6,058,922	3,429,163	-43.4%	24.9%
Total Patrimonio Neto	21,779,294	25,001,573	22,319,647	-10.7%	2.5%
Total pasivo y patrimonio neto	181,130,742	180,914,161	183,319,350	1.3%	1.2%
Créditos contingentes	138,810,501	134,844,989	147,001,354	9.0%	5.9%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	17,932,454	19,328,506	19,720,490	2.0%	10.0%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	73,838,085	74,091,027	75,957,799	2.5%	2.9%
Total derivados (Nocional) y otros	47,039,962	41,425,456	51,323,065	23.9%	9.1%

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

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

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

*A partir del 2019, se incluye el gasto por financiamiento relacionado a los contratos de arrendamiento en aplicación a la NIIF 16.

**A partir de este trimestre se está incorporando el efecto por la aplicación de la NIIF 16, que corresponde a una mayor depreciación por el activo "Derecho de uso". Asimismo, el gasto relacionado a la depreciación de las mejoras en locales alquilados se está reclasificando al rubro de "Otros gastos".

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto					
Intereses y rendimientos similares	3,205,509	3,507,996	3,522,707	0.4%	9.9%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(817,056)	(936,600)	(911,699)	-2.7%	11.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,388,453	2,571,396	2,611,008	1.5%	9.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(532,192)	(922,169)	(657,384)	-28.7%	23.5%
Recupero de créditos castigados	47,417	52,943	55,320	4.5%	16.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(484,775)	(869,226)	(602,064)	-30.7%	24.2%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	1,903,678	1,702,170	2,008,944	18.0%	5.5%
Otros ingresos					
Ingreso neto por comisiones	698,207	748,269	771,463	3.1%	10.5%
Ganancia neta en operaciones de cambio	239,547	266,027	259,059	-2.6%	8.1%
Ganancia neta en valores	26,998	63,754	77,981	22.3%	188.8%
Pérdida (ganancia) neta por inversión en asociadas	(7,269)	(1,373)	(535)	-61.0%	-92.6%
Ganancia neta en derivados especulativos	20,553	29,594	18,726	-36.7%	-8.9%
Ganancia neta por diferencia en cambio	4,691	(13)	8,987	n.a.	91.6%
Otros	68,255	77,366	44,337	-42.7%	-35.0%
Total otros ingresos	1,050,982	1,183,624	1,180,018	-0.3%	12.3%
Total gastos					
Remuneraciones y beneficios sociales	(546,048)	(592,595)	(588,744)	-0.6%	7.8%
Gastos administrativos	(571,780)	(794,793)	(622,024)	-21.7%	8.8%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(112,872)	(123,363)	(119,025)	-3.5%	5.5%
Otros gastos	(39,563)	(100,066)	(45,953)	-54.1%	16.2%
Total gastos	(1,270,263)	(1,610,817)	(1,375,746)	-14.6%	8.3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,684,397	1,274,977	1,813,216	42.2%	7.6%
Impuesto a la renta	(420,795)	(320,936)	(431,670)	34.5%	2.6%
Utilidad neta atribuible a BCP	1,263,602	954,041	1,381,546	44.8%	9.3%

Ratios Seleccionados

	Trimestre		
	1T23	4T23	1T24
Rentabilidad			
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.8%	2.1%	3.0%
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	22.5%	15.5%	23.4%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	5.55%	5.99%	6.04%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.42%	3.96%	4.64%
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	2.2%	2.5%	2.4%
Calidad de la cartera de préstamos			
Índice de cartera atrasada	4.0%	4.2%	4.3%
Índice de cartera deteriorada	5.6%	6.0%	6.4%
Cobertura de cartera atrasada	135.1%	135.8%	134.1%
Cobertura de cartera deteriorada	95.3%	93.8%	90.8%
Costo del riesgo ⁽⁴⁾	1.6%	2.9%	2.1%
Eficiencia operativa			
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	36.8%	41.8%	36.2%
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	2.7%	3.3%	2.9%

(1) Los ratios se anualizaron.

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

(3) El costo de fondeo difiere de lo anteriormente reportado debido al cambio de metodología en el denominador, el cual ya no incluye aceptaciones bancarias,

reservas para siniestros de seguros, reservas para primas no ganadas, deuda a reaseguradoras y otros pasivos en el total de fondeo.

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

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

12. Anexos

12.6.5. BCP Bolivia

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,979,856	2,552,099	2,374,484	-7.0%	19.9%
Inversiones	1,668,326	1,522,673	1,578,839	3.7%	-5.4%
Colocaciones	9,362,120	9,401,800	9,739,036	3.6%	4.0%
Vigentes	9,108,055	9,112,231	9,434,678	3.5%	3.6%
Atrasadas	228,195	240,528	250,051	4.0%	9.6%
Refinanciados	25,869	49,040	54,307	10.7%	109.9%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(392,762)	(351,688)	(352,327)	0.2%	-10.3%
Colocaciones netas	8,969,357	9,050,112	9,386,709	3.7%	4.7%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	63,692	66,129	65,712	-0.6%	3.2%
Otros activos	290,842	309,865	339,170	9.5%	16.6%
Total de activos	12,972,073	13,500,877	13,744,915	1.8%	6.0%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	10,836,041	11,482,143	11,727,803	2.1%	8.2%
Deudas a bancos y corresponsales	81,653	78,296	76,650	-2.1%	-6.1%
Bonos y deuda subordinada	94,607	161,916	161,970	0.0%	71.2%
Otros pasivos	1,109,657	889,949	879,269	-1.2%	-20.8%
Total pasivos	12,121,958	12,612,305	12,845,693	1.9%	6.0%
Patrimonio neto	850,115	888,573	899,222	1.2%	5.8%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	12,972,073	13,500,877	13,744,915	1.8%	6.0%

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

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	82,670	84,160	86,848	3.2%	5.1%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(3,349)	(27,530)	(14,653)	-46.8%	337.5%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	79,321	56,630	72,195	27.5%	-9.0%
Ingresos no financieros	45,306	48,427	62,912	29.9%	38.9%
Total gastos	(92,549)	(82,730)	(101,421)	22.6%	9.6%
Resultado por traslación	(51)	190	163	-14.0%	-420.8%
Impuesto a la renta	(11,290)	(2,865)	(13,002)	353.8%	15.2%
Utilidad neta	20,738	19,652	20,847	6.1%	0.5%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Índice de eficiencia	64.5%	65.3%	59.0%	0.6%	-0.5%
ROAE	9.6%	8.8%	8.8%	0.0%	-8.4%
Colocaciones / Depósitos	86.4%	81.9%	83.0%	1.4%	-3.9%
Índice de cartera atrasada	2.4%	2.6%	2.6%	0.4%	5.3%
Índice de cartera deteriorada	2.7%	3.1%	3.1%	1.5%	15.2%
Cobertura de cartera atrasada	172.1%	146.2%	140.9%	-3.6%	-18.1%
Cobertura de cartera deteriorada	154.6%	121.5%	115.8%	-4.7%	-25.1%
Oficinas	46	46	46	0.0%	0.0%
Agentes	1,355	1,350	1,350	0.0%	-0.4%
Cajeros Automáticos	313	315	315	0.0%	0.6%
Empleados	1,690	1,726	1,719	-0.4%	1.7%

12. Anexos

12.6.6. Mibanco

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,733,556	1,121,452	1,250,746	11.5%	-27.9%
Inversiones	1,412,863	2,556,436	2,882,015	12.7%	104.0%
Colocaciones	14,006,154	13,269,018	13,080,143	-1.4%	-6.6%
Vigentes	13,204,563	12,333,980	12,106,939	-1.8%	-8.3%
Atrasadas	696,787	834,356	870,892	4.4%	25.0%
Refinanciados	104,805	100,682	102,312	1.6%	-2.4%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(1,040,487)	(1,002,847)	(968,082)	-3.5%	-7.0%
Colocaciones netas	12,965,667	12,266,171	12,112,061	-1.3%	-6.6%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	131,164	139,064	135,215	-2.8%	3.1%
Otros activos	753,989	815,263	810,313	-0.6%	7.5%
Total de activos	16,997,238	16,898,386	17,190,351	1.7%	1.1%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	9,577,206	9,999,230	10,118,296	1.2%	5.6%
Deudas a bancos y corresponsales	2,759,826	2,411,642	2,428,753	0.7%	-12.0%
Bonos y deuda subordinada	576,360	611,166	516,761	-15.4%	-10.3%
Otros pasivos	1,282,571	879,725	1,494,755	69.9%	16.5%
Total pasivos	14,195,963	13,901,763	14,558,564	4.7%	2.6%
Patrimonio neto	2,801,275	2,996,623	2,631,786	-12.2%	-6.1%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	16,997,238	16,898,386	17,190,351	1.7%	1.1%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA	Mar 23	Mar 24	Mar 23 / Mar 24
Ingresos netos por intereses	518,763	538,522	546,271	1.4%	5.3%	518,763	546,271	5.3%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(227,369)	(208,880)	(150,725)	-27.8%	-33.7%	(227,369)	(150,725)	-33.7%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	291,394	329,642	395,546	20.0%	35.7%	291,394	395,546	35.7%
Ingresos no financieros	36,360	55,776	39,713	-28.8%	9.2%	36,360	39,713	9.2%
Total gastos	(302,982)	(324,854)	(311,728)	-4.0%	2.9%	(302,982)	(311,728)	2.9%
Resultado por traslación	-	-	-	n.a	n.a	-	-	n.a
Impuesto a la renta	(1,607)	(6,670)	(30,960)	364.2%	n.a	(1,607)	(30,960)	n.a
Utilidad neta	23,142	53,893	92,571	71.8%	300.0%	23,142	92,571	300.0%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Índice de eficiencia	54.4%	53.2%	53.6%	40 bps	-90 bps
ROAE	3.3%	7.3%	13.1%	580 bps	980 bps
ROAE incl. goowdill	3.2%	6.9%	12.5%	550 bps	930 bps
Colocaciones / Depósitos	146.2%	132.7%	129.3%	-340 bps	-1700 bps
Índice de cartera atrasada	5.0%	6.3%	6.7%	40 bps	170 bps
Índice de cartera deteriorada	5.7%	7.0%	7.4%	40 bps	170 bps
Cobertura de cartera atrasada	149.3%	120.2%	111.2%	-900 bps	-3820 bps
Cobertura de cartera deteriorada	129.8%	107.3%	99.5%	-780 bps	-3030 bps
Oficinas ⁽¹⁾	286	292	290	(2)	4
Empleados	9,904	9,842	9,485	(357)	(419)

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

12. Anexos

12.6.7. Prima AFP

Prima AFP
(S/ Miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Activos totales	790,586	740,729	782,372	5.6%	-1.0%
Pasivos totales	400,483	240,657	339,806	41.2%	-15.2%
Patrimonio neto	390,103	500,072	442,566	-11.5%	13.4%

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Ingresos por comisiones	89,532	87,477	94,613	8.2%	5.7%
Gastos de administración y ventas ⁽²⁾	(38,986)	(41,049)	(41,498)	1.1%	6.4%
Depreciación y amortización	(6,194)	(6,388)	(6,606)	3.4%	6.7%
Utilidad operativa	44,352	40,040	46,509	16.2%	4.9%
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM) ^(*) (2)	8,742	13,653	5,057	-63.0%	-42.2%
Impuesto a la renta (*)	(13,295)	(12,848)	(14,297)	11.3%	7.5%
Utilidad neta antes de resultados de traslación	39,799	40,845	37,269	-8.8%	-6.4%
Resultado por traslación	(41)	(466)	(256)	-44.9%	521.0%
Utilidad neta	39,758	40,379	37,013	-8.3%	-6.9%
ROE ⁽¹⁾	35.9%	33.7%	31.4%	-220 pbs	-450 pbs

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

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

Cartera Administrada

	Dic 23	Part. % Dic 23	Mar 24	Part. % Mar 24
Fondo 0	1,555	4.2%	1,625	4.3%
Fondo 1	6,385	17.3%	6,540	17.2%
Fondo 2	25,292	68.6%	26,240	68.8%
Fondo 3	3,619	9.8%	3,707	9.7%
Total S/ Millones	36,851	100%	38,113	100%

Fuente SBS

Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Dic 23 / Dic 22(1)	Mar 24 / Mar 23(1)
Fondo 0	8.4%	8.3%
Fondo 1	16.4%	12.3%
Fondo 2	10.3%	8.7%
Fondo 3	5.0%	10.1%

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

Comisiones AFP

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

Principales Indicadores y Participación de Mercado

	Prima			Sistema			Part. % 1T24
	4T23	4T23	4T23	1T24	1T24	1T24	
Afiliados	2,342,422	9,285,783	25.2%	2,342,539	9,409,604	24.9%	
Nuevas afiliaciones	-	107,451	0.0%	-	128,591	0.0%	
Fondo administrado (S/ Millones)	36,851	122,806	30.0%	38,113	126,617	30.1%	
Recaudación de aportes (S/ Millones)	1,030	3,783	27.2%	694	2,593	26.7%	
Aportes voluntarios (S/ Millones)	854	2,008	42.5%	912	2,086	43.7%	
RAM flujo (S/ Millones) ⁽¹⁾	1,399	4,581	30.5%	1,459	4,787	30.5%	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs

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

12. Anexos

12.6.8. Grupo Pacífico

Grupo Pacífico
(S/ Miles, NIIF)

	Acumulado a			Variación %	
	Mar 23	Dic 23	Mar 24	TaT	AaA
Activos totales	16,302,041	16,549,171	16,811,863	1.6%	3.1%
Total Inversiones	11,191,968	12,704,842	12,485,677	-1.7%	11.6%
Total Pasivos	13,857,430	13,443,688	13,920,334	3.5%	0.5%
Patrimonio neto	2,431,696	3,086,571	2,878,536	-6.7%	18.4%

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Resultados de Servicio de Seguros	296,390	255,886	341,794	33.6%	15.3%
Resultado de Reaseguros	-114,009	-96,996	-180,053	85.6%	57.9%
Resultado Técnico de Seguros	182,381	158,890	161,741	1.8%	-11.3%
Ingresos por intereses	189,963	183,933	219,545	19.4%	15.6%
Gastos por intereses	-102,453	-126,387	-129,114	2.2%	26.0%
Ingreso Neto por intereses	87,510	57,546	90,431	57.1%	3.3%
Comisiones y ganancias en operaciones FX	-3,184	-2,744	-3,262	18.9%	2.4%
Otros Ingresos No Core:					
Ganancia por diferencia en cambio	-1,343	893	-182	-120.4%	-86.4%
Ganancia en valores y asociadas	30,090	39,233	23,222	-40.8%	-22.8%
Otros Ingresos no operativos	12,501	32,649	29,751	-8.9%	138.0%
Otros ingresos	38,064	70,031	49,529	-29.3%	30.1%
Gastos operativos	-64,268	-85,485	-76,174	-10.9%	18.5%
Otros gastos	654	-35,317	-4,979	-85.9%	-861.3%
Gastos Totales	-63,614	-120,802	-81,153	-32.8%	27.6%
Impuesto a la renta	-3,200	-29,667	-3,795	-87.2%	18.6%
Utilidad neta	241,141	135,998	216,753	59.4%	-10.1%

* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

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

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Resultados					
Prima neta ganada	340,905	350,926	357,999	2.0%	5.0%
Siniestros netos	-259,039	-260,201	-290,266	11.6%	12.1%
Comisiones netas	-14,627	-14,818	-15,658	5.7%	7.0%
Gastos técnicos netos	-2,995	-3,262	-3,305	1.3%	10.4%
Resultado técnico	64,243	72,645	48,769	-32.9%	-24.1%
Ingresos financieros netos	4,133	5,035	5,776	14.7%	39.8%
Gastos totales	-22,469	-33,987	-25,897	-23.8%	15.3%
Otros ingresos	2,709	2,036	2,216	8.8%	-18.2%
Resultado de traslación	-1,180	-1,596	64	-104.0%	-105.4%
Impuesto a la renta	-15,249	-13,532	-9,193	-32.1%	-39.7%
Utilidad neta de Negocio de seguro	32,187	30,602	21,734	-29.0%	-32.5%
Utilidad neta de Negocio prestacional	28,462	30,083	31,106	3.4%	9.3%
Utilidad neta	60,649	60,685	52,840	-12.9%	-12.9%

(1) Reportado bajo los estándares de NIIF 4.

12. Anexos

12.6.9. Asesoría y Gestión de Inversiones*

Asesoría y Gestión de Inversiones S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T23	4T23	1T24	TaT	AaA
Ingreso neto por intereses	22,042	18,757	6,460	-65.6%	-70.7%
Ingresos no financieros	192,785	226,078	233,390	3.2%	21.1%
Ingreso por comisiones	122,861	147,019	145,099	-1.3%	18.1%
Ganancia neta en operaciones de cambio	16,084	14,844	12,638	-14.9%	-21.4%
Ganancia neta en venta de valores	51,902	64,928	54,569	-16.0%	5.1%
Resultado por derivados	(28,858)	(16,731)	22,028	-231.7%	-176.3%
Resultado por exposición al tipo de cambio	22,997	9,470	(12,973)	-237.0%	-156.4%
Otros ingresos	7,799	6,548	12,029	83.7%	54.2%
Gastos operativos ⁽¹⁾	(163,109)	(192,097)	(180,091)	-6.2%	10.4%
Utilidad operativa	51,718	52,738	59,759	13.3%	15.5%
Impuesto a la renta	(7,611)	(10,006)	(10,943)	9.4%	43.8%
Interes minoritario	(175)	(6,818)	2,576	-137.8%	-1572.0%
Utilidad neta	44,282	49,550	46,240	-6.7%	4.4%

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

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

12. Anexos

12.7. Tabla de fórmulas

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

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

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

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

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

12. Anexos

12.8. Glosario de términos

Término	Definición
Colocaciones del Programa de Gobierno ("PG" o "Colocaciones PG")	Cartera de Colocaciones compuesta por los programas del Gobierno, Reactiva Perú, FAE-Mype e Impulso Myperu.
Inclusión Financiera	"Stock de clientes financieramente incluidos a través del BCP desde 2020. Nuevos clientes con BCP cuentas de ahorro o nuevos afiliados de Yape que: (i) No tengan deuda en el sistema financiero ni en otros productos del BCP en los 12 meses anteriores a su inclusión, y (ii) Haber realizado al menos 3 transacciones mensuales en promedio a través de cualquier canal del BCP en los últimos tres meses"
Ventas digitales	Unidades vendidas de la Banca Minorista vendidas a través de canales digitales / Total de unidades vendidas de la Banca Minorista
MAU	Usuario Activo Mensual
TPV	Volumen Total de Pago