

4T/2022

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi
Fernando Castillo, CFA
Andrea Sertzen, FRM
Diego Nieto, FRM
Jose Bartra
Juan Carlos Benites
Marco Perez

investorrelations@credicorpperu.com

Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	04
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Cuarto Trimestre 2022	05
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	06
◇	Resumen Financiero	11
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	12
◇	Análisis de Resultados Consolidados 4T22	
01	Colocaciones y Calidad de Cartera	15
02	Depósitos	21
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	24
04	Ingreso Neto por Intereses	25
05	Provisiones	28
06	Otros Ingresos	31
07	Resultado Técnico de Seguros	34
08	Gastos Operativos	37
09	Eficiencia Operativa	38
10	Capital Regulatorio	39
11	Perspectivas Económicas	41
12	Anexos	46

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

Credicorp Reporta Resultados Financieros y Operativos del Cuarto Trimestre de 2022

ROE de 15.3% con sólido crecimiento en Core Income y mayor Costo de Riesgo

Otro trimestre de crecimiento en los ingresos a pesar de un contexto turbulento, lo que condujo a mayores provisiones

Lima, Perú – 09 de febrero de 2023 – 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 diciembre de 2022. 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 4T22

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp disminuyó 17.7% TaT, pero fue 1.1% mayor AaA, alcanzando S/ 1,072 millones, con un sólido crecimiento en Ingresos Core que fue compensado por un mayor Costo de Riesgo y mayores gastos estacionales. El ROAE disminuyó a 15.3% en el trimestre, por debajo del 16.4% en el 3T21, y alcanzó el 16.7% en 2022.
- La **Cartera Estructural**, medida en saldos promedio diarios, aumentó 0.8% TaT (+4.0% TC Neutral) y 10.4% AaA (+11.5% TC Neutral) en saldos promedio diarios, impulsado principalmente por Banca Minorista en BCP y Mibanco.
- Los **Depósitos Totales** alcanzaron S/147,021 millones. Excluyendo la variación del tipo de cambio, hubo una disminución de 1.1% TaT, mientras que AaA los niveles se mantuvieron constantes. Asimismo, hubo una mayor migración hacia Depósitos a Plazo que a Depósitos a la Vista y de Ahorro debido al entorno de altas tasas de interés. Los Depósitos de Bajo Costo representaron el 55.7% de la captación total.
- El **Ratio de Morosidad Estructural** se mantuvo esencialmente invariable TaT ubicándose en 4.95%, reflejando una mayor Cartera Refinanciada en Banca Mayorista, especialmente en los sectores Inmobiliario y Turismo.
- Las **Provisiones Estructurales** aumentaron 70.1% TaT desde lo que aún era una base baja. Fortalecimos los niveles de provisión en el BCP para reflejar una actualización en nuestras variables crediticias relacionadas con factores macroeconómicos como la inflación, las tasas de interés y el crecimiento del PIB, así como el impacto negativo de la inflación en el comportamiento de pago de los consumidores. Las provisiones para Mibanco también fueron más altas desde un nivel inusualmente bajo en el 3T21. El Costo de Riesgo Estructural aumentó 85 pbs TaT a 2.06%. La Cobertura de Morosidad Estructural desciende hasta el 112.2%.
- Los **Ingresos Core** aumentaron 5.5% TaT y 20.9% AaA, impulsado principalmente por el Ingreso Neto por Intereses (INI), que aumentó 8.0% TaT y 30.9% AaA. Impulsado por el efecto de mayores tasas de interés, el **Margen Neto de Interés (MNI)** aumentó 42 pbs TaT y 148 pbs AaA a 5.73%. Esto compensó la disminución de 4.2% TaT en los Ingresos por Comisiones.
- El **Índice de Eficiencia** se debilitó 320 pbs TaT ubicándose en 46.0% debido a factores estacionales. Comparado con el 4T21, hubo una mejora de 340 pbs, en gran parte por mayores Ingresos Core, que compensaron los aumentos en gastos administrativos, parte de los cuales estuvieron relacionados con el crecimiento de nuestras iniciativas disruptivas e inversiones en nuestra transformación digital. Al 2022, nuestro índice de eficiencia fue de 44.4%, 150 pbs mejor que el nivel alcanzado en 2021. Excluyendo los gastos relacionados con nuestras iniciativas disruptivas, nuestro índice de eficiencia de 2022 habría mejorado 263 pbs respecto al 2021.
- Los niveles de capital de nuestros negocios mejoraron en 2022, con el **Ratio CET1** para BCP Individual aumentando 67 pbs a 12.6%, mientras que para Mibanco aumentó 122 pbs ubicándose en 16.5%. A partir de 2022, ambas filiales reportan niveles de solvencia en NIIF, por lo que las cifras del ratio CET1 serán diferentes a las reportadas en el 4T21.
- Mayor Avance en nuestras **Iniciativas Estratégicas**: i) Las iniciativas disruptivas y nuestras estrategias de innovación generaron un impacto de 290 pbs en el índice de eficiencia ; ii) Múltiples iniciativas en nuestras subsidiarias para aumentar la inclusión financiera y la educación financiera, los ejemplos incluyen 1.1 millones incluidos financieramente a través de Yape y más de 47 millones de visitas a los materiales de educación financiera entregados por BCP.

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Credicorp nuevamente obtuvo sólidos resultados en el cuarto trimestre, además de tener un año muy positivo. Asimismo, me complace anunciar que, a nivel de holding, ya hemos absorbido los impactos negativos producidos por la pandemia. Si bien estamos acostumbrados a operar en entornos adversos, el último trimestre del año presentó desafíos adicionales, que aún no se han evaluado completamente, para nuestro negocio y Perú. Sin embargo, nuestra sólida liquidez y nuestro balance general bien capitalizado, junto con nuestro enfoque prudente en la gestión del riesgo y calidad de cartera, nos colocan en una posición de fortaleza y resiliencia a medida que continuamos ejecutando nuestra estrategia, avanzando en las muchas iniciativas que tenemos en marcha.

Durante el año logramos un sólido desempeño en BCP, con un ROE de 22% y mejores resultados en Mibanco. El negocio de seguros también se fortaleció a un ROE de 19.2% y esperamos continuar impulsando la penetración de ese negocio. Por otro lado, todavía nos enfrentamos a un entorno desafiante para el negocio de gestión de patrimonio y estamos trabajando diligentemente para redefinir la estrategia de cara al futuro. Finalmente, Credicorp sigue enfocado en cumplir su propósito a través de un trabajo más proactivo para resolver los problemas estructurales fundamentales del avance de la educación y el alivio de la pobreza, a través de la aceleración de la agenda multifacética de inclusión financiera en los países en los que operamos.

Gianfranco Ferrari, CEO

”

“

A pesar de la actual volatilidad política y el malestar social, los fundamentos macroeconómicos de Perú siguen siendo sólidos y Credicorp entregó sólidos resultados en el cuarto trimestre y en el año completo. El cuarto trimestre registró un ROE de más del 15%, debido a sólidos Ingresos Core y mayor costo de riesgo. Volúmenes positivos, estrategias activas de revisión de precios y una estructura de fondeo competitiva en el contexto de tasas de interés crecientes impulsaron un crecimiento de más de 30% AaA en NII. Además, las ganancias por transacciones cambiarias crecieron más del 17% AaA en ofertas integrales de productos y canales en un contexto de mayor volatilidad. Esta dinámica fue parcialmente compensada por una leve caída en los Ingresos por Comisiones luego de que el año pasado se registraran mayores comisiones en Banca de Inversión y Gestión Patrimonial. Como se esperaba, los gastos de provisión aumentaron materialmente AaA sobre una base atípicamente baja y están en camino a la normalización. Además, los resultados técnicos de seguros siguen siendo sólidos con un índice de siniestralidad cercano a los niveles previos a la pandemia. Como cada año, el 4T concentra una parte importante de los gastos operativos anuales, los cuales aumentaron en línea con nuestra estrategia de innovación.

César Ríos, CFO

”

CONFERENCIA DEL CUARTO TRIMESTRE 2022

Fecha: viernes 10 de febrero de 2023

Hora: 09:30 am ET (9:30 am Lima, Perú)

Anfitriones: Gianfranco Ferrari – CEO; 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/sreg/10174956/f59cdd5450>

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)

Identificación de la conferencia: Credicorp Conference Call

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

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

Para una versión completa de los Resultados del Tercer Trimestre del 2022 de Credicorp, por favor visitar:

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

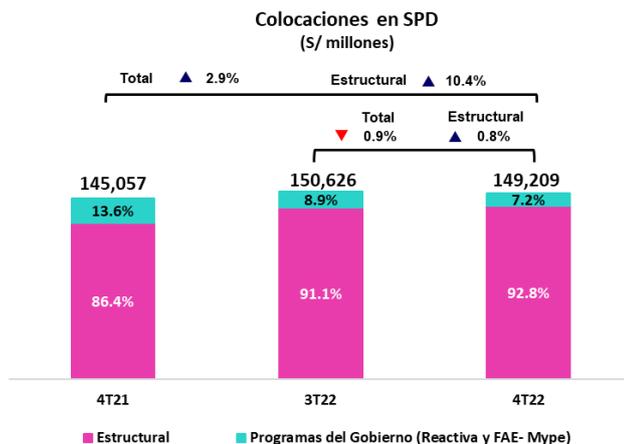
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Colocaciones (en Saldos Promedios Diarios)

Las colocaciones estructurales, medidas en SPD, crecieron 4.0% TaT (TC Neutral), alcanzando los S/138,419 millones. Esto fue impulsado principalmente por Banca Minorista en BCP, y por Mibanco.

AaA, el crecimiento estructural fue de 11.5% (TC neutral), principalmente impulsado por Banca Mayorista, así como por Consumo e Hipotecario en BCP, y en menor medida, por Mibanco, todo esto en línea con la reactivación económica.

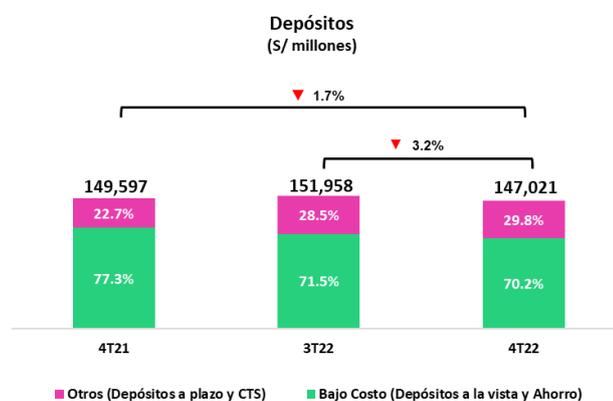
La cartera de Programas de Gobierno (PG) representó el 7.2% de la cartera total en saldos promedios diarios (6.4% en saldos a fin de periodo).



Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, disminuyó en 1.1% TaT (TC Neutral). Esta caída es atribuible principalmente a menores captaciones de Depósitos a la Vista en BCP, tanto en MN como en ME, en línea con el contexto de menor liquidez en el Sistema Financiero.

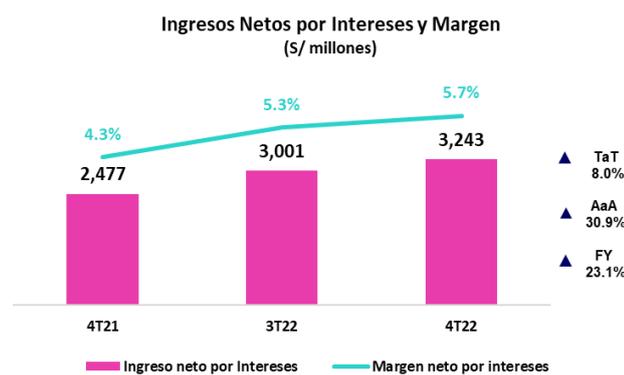
En la comparación AaA, la base de depósitos permaneció estable (TC Neutral). Destacan principalmente la migración desde Depósitos de Bajo Costo hacia Depósitos a Plazo, tanto en MN como en ME, dado el contexto de tasas crecientes.



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

Los INI crecieron 8.0% TaT a S/3,243 millones impulsados por: (i) nuestra gestión disciplinada de pricing ante el incremento de las tasas de mercado; (ii) la evolución del mix colocaciones hacia segmentos minoristas y microfinanzas; y (iii) nuestra fortaleza financiera al mantener una estructura de fondeo de bajo costo. Como resultado, el mayor incremento del Rendimiento del AGI superó el aumento registrado del Costo de Fondeo.

AaA y acumulado en el 2022, los Ingresos Netos por Intereses crecieron 30.9% y 23.1%, respectivamente, influenciados por la evolución de las tasas y volúmenes en MN.



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Calidad de Cartera y Costo de Riesgo (CdR) Estructural

TaT, el saldo de la cartera estructural deteriorada aumentó en 0.6%. El incremento en volumen de Cartera Deteriorada se concentró en: (i) Banca Mayorista, debido al incremento en la cartera refinanciada, particularmente en los sectores Inmobiliario y Turismo y (ii) Pyme, debido al ingreso a nuevos segmentos de clientes más riesgosos. Así, el índice de cartera deteriorada estructural ascendió a 5.0% (+3 pbs) al cierre del 4T22.

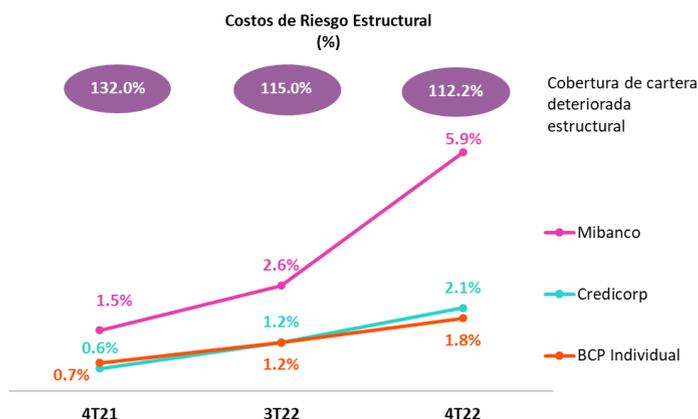
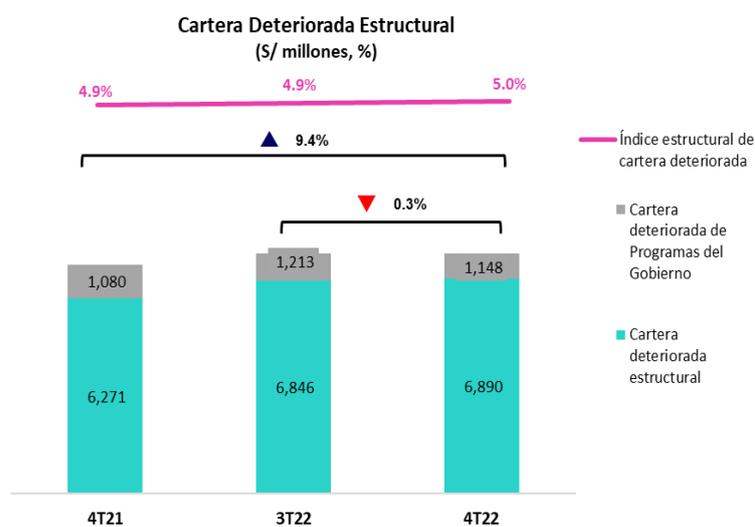
AaA, la cartera deteriorada estructural aumentó en 9.9%, impulsada por las dinámicas descritas en el párrafo anterior. Dichas dinámicas fueron parcialmente compensadas por la reducción de la cartera deteriorada de Mibanco y Consumo.

El CdR estructural creció en 85 pbs TaT, impulsado por las mayores provisiones en: (i) Banca Minorista en BCP, producto de la actualización de nuestros estimados para variables macroeconómicas claves como la inflación, tasas de interés y crecimiento de PBI, así como del impacto negativo que la creciente inflación ha tenido en el comportamiento de pagos en el segmento Consumo (ii) Mibanco, dada una base particularmente baja y el incremento en los ratios de default del portafolio asociado con la madurez de cosechas específicas. Así, el CdR estructural ascendió a 2.06%.

AaA, se registró un aumento significativo en el CdR estructural (+150 pbs), sobre una base particularmente baja en el 4Q21. Destacó el crecimiento de provisiones en: Préstamos de Consumo, Pyme y Mibanco.

A nivel acumulado, el CdR estructural se incrementó 27 pbs, en su camino a la normalización, hacia niveles pre-pandemia.

El índice de cobertura de la cartera deteriorada estructural sigue una tendencia a la baja, ubicándose en 112.2%.



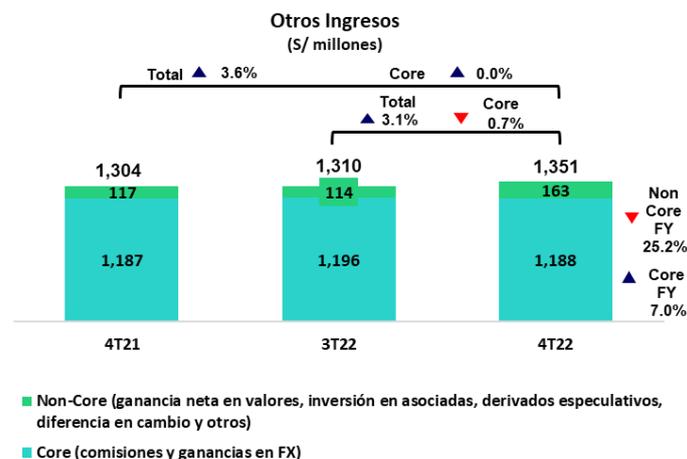
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Otros Ingresos

Otros ingresos Core (Comisiones + Ganancias en operaciones de cambio) disminuyen 0.7% TaT debido a la caída de comisiones en BCP, asociada a su vez, a la eliminación de comisiones por transferencias interplaza. AaA, el incremento en las ganancias por operaciones de cambio y en los ingresos por comisiones en BCP, fueron contrarrestados por menores ingresos por comisiones en Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios.

Otros ingresos Non-core aumentaron significativamente tanto TaT como AaA producto de una mayor Ganancia Neta en Valores asociada al portafolio propietario de Credicorp Individual, y una mejora en los resultados de la estrategia comercial utilizada por Credicorp Capital Colombia y ASB.

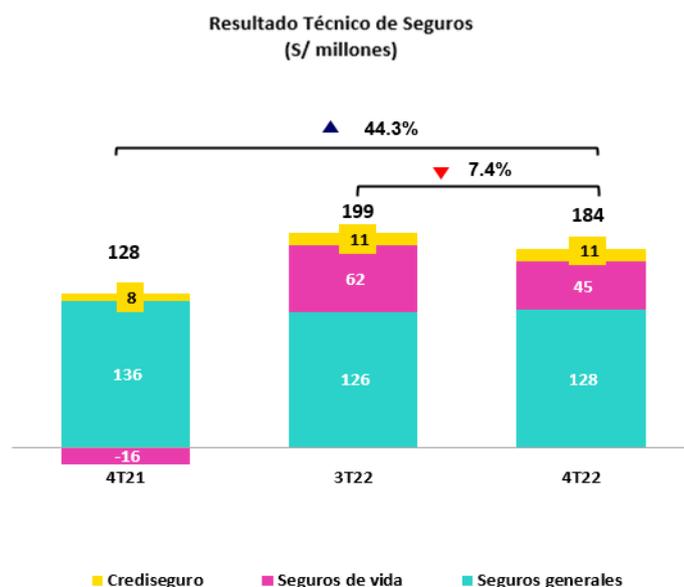
En términos acumulados, Otros Ingresos Core aumentaron 7.0% respecto al nivel alcanzado en 2021 debido a mayores transacciones en POS; mayores comisiones por desembolso de préstamos personales; y un aumento en las transferencias interbancarias. Por su parte, Otros ingresos Non-core disminuyeron en 25.2% debido a una menor ganancia neta en derivados especulativos.



Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros disminuyó 7.4% TaT producto de una caída en las primas netas ganadas en el negocio Vida, asociada a una base particularmente alta en el trimestre anterior. En términos AaA, el resultado técnico de seguros creció en 44.3%, influenciado por mayores primas netas ganadas de los negocios Vida y Generales y una disminución importante en los siniestros en Vida, en línea con la mejora en las condiciones sanitarias.

A nivel acumulado, el resultado técnico de seguros volvió a terreno positivo debido a las dinámicas mencionadas en el análisis AaA.



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Eficiencia

A nivel acumulado, el ratio de Eficiencia se ubicó en 44.5%, presentando una mejora de 150 pbs respecto al 2021. Esta mejora se debió principalmente al crecimiento de los ingresos core en BCP Individual y Mibanco.

Excluyendo los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas, el ratio de eficiencia sería 41.6%, 263 pbs mejor que en el 2021.

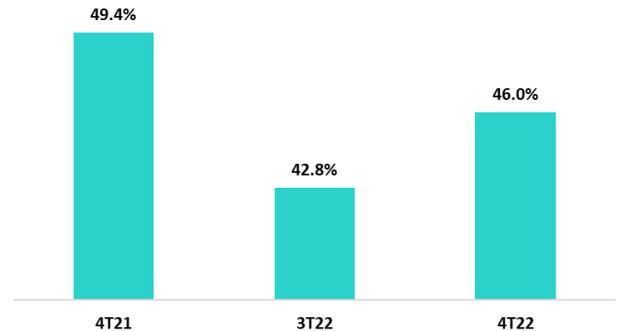
Utilidad Neta atribuible a Credicorp

Se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,072 millones, -17.7% TaT y +1.1% AaA. Con estos resultados, el patrimonio neto ascendió a S/28,988 millones (+6.9% TaT). Como resultado, se alcanzó un ROE de 15.3%.

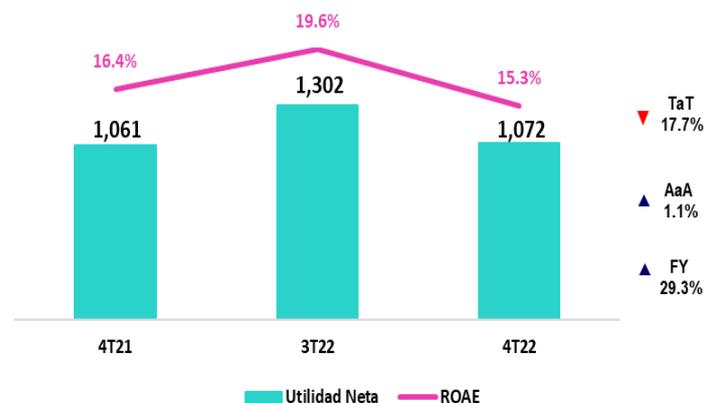
A nivel acumulado, los resultados del año 2022 están impactados también por menores resultados a nivel holding (Credicorp Ltd.), destacando principalmente el menor resultado financiero neto y el mayor gasto por withholding tax. El resultado financiero neto está impactado en 2022 por el incremento en el carry negativo del bono senior de la holding. Este carry negativo se incrementó en línea con la desvalorización de las inversiones realizadas con los recursos del bono. Con respecto a los gastos por impuestos, en 2022 se registró un aumento en los gastos por provisiones asociadas al withholding tax, en línea con el mayor nivel esperado de pago de dividendos.

Como resultado, la utilidad neta atribuible a Credicorp aumentó en 29.3% respecto al nivel del 2021, ubicándose en S/4,633 millones. En este contexto, el ROE se ubicó en 16.7%, 276 pbs por encima del nivel alcanzado en el 2021.

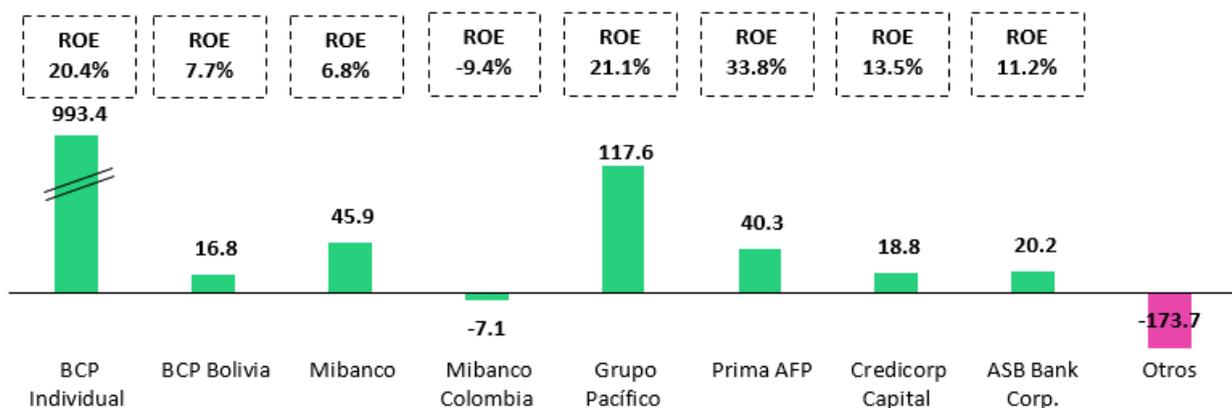
Ratio de Eficiencia



Utilidad Neta y ROE (S/ millones)



Contribuciones* y ROE por subsidiaria en el 4T22 (S/ millones)



*Las Contribuciones de subsidiarias reflejan las eliminaciones por consolidación.
 - 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).
 - En Mibanco, la cifra es menor a la utilidad neta porque Credicorp es dueño (directa e indirectamente) del 99.921% de Mibanco.
 - 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

En el 2022, BCP experimentó una mayor rentabilidad, impulsada por los Ingresos Core, principalmente los Ingresos Netos por Intereses. Estos fueron afectados positivamente por la sólida originación de préstamos retail y la proactiva gestión de precios ante el alza de tasas de interés. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por la normalización de las provisiones.

Microfinanzas

Mibanco experimentó una sustantiva recuperación de la rentabilidad en el 2022 impulsada principalmente por dinámicas favorables del INI, asociadas con prácticas efectivas de pricing y de ejecución comercial. Por su parte, el modelo híbrido ayudó a optimizar eficiencia y escalar la evaluación crediticia, resultando en niveles récord de facturación.

Seguros y Pensiones

En el 2022, la rentabilidad de Pacífico Seguros volvió a terreno positivo, impulsado principalmente por menores niveles de siniestralidad en Vida, en línea con la mejora de la situación sanitaria y por el crecimiento en primas netas ganadas.

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

El negocio de Banca de Inversión y Gestión Patrimonial continuó retado y registró una caída en su rentabilidad producto principalmente de los menores niveles de activos bajo gestión.

Perspectivas

Esperamos cerrar el año 2023 con un ROE alrededor de 17.5%. Anticipamos que este resultado será impulsado por: i) un crecimiento sólido de la cartera de préstamos estructurales; ii) Una mayor expansión del margen de interés neto; y iii) Un costo de riesgo controlado.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2022 / 2021
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,477,234	3,001,459	3,243,018	8.0%	30.9%	9,359,604	11,518,095	23.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(126,782)	(459,976)	(730,681)	58.9%	476.3%	(1,212,223)	(1,811,538)	49.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,350,452	2,541,483	2,512,337	-1.1%	6.9%	8,147,381	9,706,557	19.1%
Total otros ingresos	1,304,163	1,310,186	1,350,661	3.1%	3.6%	4,929,717	5,108,349	3.6%
Resultados técnicos de seguros	127,657	198,842	184,168	-7.4%	44.3%	(3,721)	661,598	n.a
Total otros gastos	(2,223,165)	(2,141,153)	(2,474,609)	15.6%	11.3%	(7,740,561)	(8,620,615)	11.4%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	1,559,107	1,909,358	1,572,557	-17.6%	0.9%	5,332,816	6,855,889	28.6%
Impuesto a la renta	(471,860)	(575,083)	(476,236)	-17.2%	0.9%	(1,660,987)	(2,110,501)	27.1%
Utilidad (pérdida) neta	1,087,247	1,334,275	1,096,321	-17.8%	0.8%	3,671,829	4,745,388	29.2%
Interés no controlador	26,631	31,855	24,231	-23.9%	-9.0%	87,247	112,292	28.7%
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp	1,060,616	1,302,420	1,072,090	-17.7%	1.1%	3,584,582	4,633,096	29.3%
Utilidad (pérdida) neta / acción (S/)	13.30	16.33	13.44	-17.7%	1.1%	44.94	58.09	29.3%
Colocaciones	147,597,412	151,392,202	148,626,374	-1.8%	0.7%	147,597,412	148,626,374	0.7%
Depósitos y obligaciones	149,596,545	151,958,000	147,020,787	-3.2%	-1.7%	149,596,545	147,020,787	-1.7%
Patrimonio Neto	26,496,767	27,109,054	28,988,140	6.9%	9.4%	26,496,767	28,988,140	9.4%
Rentabilidad								
Margen neto por intereses	4.25%	5.31%	5.73%	42 pbs	148 pbs	4.10%	5.07%	97 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.03%	4.50%	4.44%	-6 pbs	41 pbs	3.57%	4.27%	70 pbs
Costo de fondeo	1.24%	2.07%	0.97%	-110 pbs	-27 pbs	1.29%	2.45%	116 pbs
ROAE	16.4%	19.6%	15.3%	-430 pbs	-110 pbs	13.9%	16.7%	280 pbs
ROAA	1.7%	2.2%	1.8%	-40 pbs	10 pbs	1.49%	1.92%	40 pbs
Calidad de cartera								
Índice de cartera atrasada ⁽¹⁾	3.76%	4.13%	4.00%	-13 pbs	24 pbs	3.76%	4.00%	24 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	2.85%	3.08%	3.11%	3 pbs	26 pbs	2.85%	3.11%	26 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽²⁾	4.98%	5.32%	5.41%	9 pbs	43 pbs	4.98%	5.41%	43 pbs
Costo del riesgo ⁽³⁾	0.34%	1.22%	1.97%	75 pbs	163 pbs	0.82%	1.22%	40 pbs
Cobertura de cartera atrasada	152.7%	128.5%	132.5%	400 pbs	-2020 pbs	152.7%	132.5%	-2020 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	115.3%	99.6%	97.9%	-170 pbs	-1740 pbs	115.3%	97.9%	-1740 pbs
Eficiencia operativa								
Ratio de eficiencia ⁽⁴⁾	49.4%	42.8%	46.0%	320 pbs	-340 pbs	45.9%	44.4%	-150 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.56%	3.57%	4.00%	43 pbs	44 pbs	3.19%	3.56%	40 pbs
Ratios de Seguros								
Ratio combinado de Seguros generales ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	87.0%	91.2%	93.1%	190 pbs	610 pbs	87.0%	93.1%	610 pbs
Siniestralidad neta ganada	71.5%	63.6%	65.4%	180 pbs	-610 pbs	87.7%	67.2%	-2050 pbs
Capitalización - BCP Individual								
Ratio de Capital Global ⁽⁷⁾	14.94%	14.93%	14.43%	-50 pbs	-51 pbs	15.16%	14.93%	-23 pbs
Ratio Tier 1 ⁽⁸⁾	9.94%	9.94%	10.02%	8 pbs	8 pbs	9.94%	10.02%	8 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽⁹⁾⁽¹¹⁾	11.91%	11.83%	12.59%	76 pbs	68 pbs	11.91%	12.59%	68 pbs
Capitalización - Mibanco								
Ratio de Capital Global ⁽⁷⁾	16.40%	14.61%	14.69%	8 pbs	-171 pbs	16.40%	14.69%	-171 pbs
Ratio Tier 1 ⁽⁸⁾	13.96%	12.36%	12.38%	2 pbs	-158 pbs	13.96%	12.38%	-158 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽⁹⁾⁽¹¹⁾	15.24%	16.00%	16.46%	46 pbs	122 pbs	15.24%	16.46%	122 pbs
Empleados	36,358	35,692	36,968	3.6%	1.7%	36,358	36,968	1.7%
Información Accionaria								
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.00%	0.00%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹⁰⁾	14,850	14,849	14,849	0.00%	-0.01%	14,850	14,849	0.0%
Acciones en Circulación	79,532	79,533	79,533	0.00%	0.00%	79,532	79,533	0.0%

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

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

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

(4) Índice de eficiencia = (Remuneración y beneficios sociales + gastos administrativos + depreciación y amortización + asociación en participación + costo de adquisición) / (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 + Primas netas ganadas).

(5) Ratio combinado = (Siniestros netos / Primas netas ganadas) + [(Costo de adquisición + Gastos generales) / Primas netas ganadas]. No incluye el negocio de seguros de Vida.

(6) En base a la información de Grupo Pacífico, sin efecto de la consolidación a nivel Credicorp.

(7) Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal = 10% desde julio 2011).

(8) 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 + Útil. acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia no realizada - Goodwill).

(9) 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. Activos ponderados por riesgo totales = Activos ponderados por riesgo - (APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill + PPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que excedan el 10% del CET1 + APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas)."

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Estrategia de Credicorp

A pesar del entorno desafiante que implica más incertidumbre, Credicorp sigue cumpliendo con su propósito y ejecutando su estrategia.

En 2022 Credicorp cumplió con su apetito de inversión en innovación, lo que impactó el ratio de eficiencia en 290pbs. Credicorp aprovecha sus ventajas competitivas para ser un facilitador clave de la inclusión y educación financiera en la región andina, a través de múltiples iniciativas en todas las filiales. Por ejemplo, en 2022 Credicorp ha incluido financieramente a más de 1,1 millones de personas a través de Yape, y la serie web de educación financiera del BCP superó las 47MM de visualizaciones.

En esta primera etapa, las inversiones en innovación priorizan principalmente los dominios de pagos, préstamos digitales, neobancos, adquirencia y servicios de valor añadido a pymes. Respecto al portafolio de Krealo, nuestro centro corporativo de capital de riesgo destacó en 2022 el crecimiento de Tenpo, que logró conseguir en Chile más de 1 millón de clientes nuevos este año. Adicionalmente, Krealo incorporó 2 emprendimientos a su portafolio: Samishop en Perú, para reforzar el ecosistema de servicios de valor añadido que ofrecemos a las pymes; y Monokera en Colombia, con el fin de promover la penetración de los seguros digitales en la región. Hacia adelante, las iniciativas de nuestro portafolio de innovación comenzarán a generar ingresos.

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Experiencia 	Eficiencia 	Crecimiento 			
Transformación Negocios Tradicionales ⁽¹⁾		Subsidiaria	4T20	4T21	4T22
Día a Día					
Clientes digitales ⁽²⁾		BCP	40%	54%	67%
Transacciones monetarias digitales ⁽³⁾		BCP	44%	51%	66%
Costo unitario transaccional		BCP	0.29	0.19	0.08
Desembolsos a través leads ⁽⁴⁾		Mibanco	46%	73%	76%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁵⁾		Mibanco	16%	44%	45%
Productividad Mibanco		Mibanco	13.1	24.4	25.9
Cashless					
Transacciones cashless ⁽⁶⁾		BCP	36%	41%	48%
Rating Banca Móvil		BCP	3.1	2.8	3.7
Adquisición Digital					
Ventas digitales		BCP	47%	50%	61%

(1) Números a diciembre 2019, 2021 y 2022

(2) Clientes Digitales: Clientes de la Banca Minorista que llevan a cabo el 50% de sus transacciones monetarias a través de canales digitales; o han comprado un producto online en los últimos 12 meses. A partir de este trimestre Clientes Digitales incluye clientes de Yapercard. Clientes Digitales/ Total de clientes de la Banca Minorista.

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

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

(5) Desembolsos realizados a través de canales alternativos/ Total de desembolsos.

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

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

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

(9) Créditos Banca Minorista desembolsados a través de canales digitales/ Total Créditos Banca Minorista desembolsados.

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Iniciativas Disruptivas: Yape

Yape continúa su crecimiento enfocado en tres grandes pilares:

Ser el principal medio de pagos en el país:

Al cierre del 2022, Yape alcanzó más de 11.9 millones de usuarios y más del 70% de estos son usuarios activos. Para robustecer la base de usuarios y los niveles de usabilidad, Yape continúa con las campañas para incentivar la afiliación e incrementar el uso de la aplicación en diversos micronegocios, así como el uso del pago mediante un QR proporcionado por los POS. Durante el 2022, se realizaron 13 millones de pagos usando los QR del POS, lo que equivale a S/484 millones transados por este medio. Estos pagos representan el 7% de los pagos realizados a través de POS en BCP.

El frente de recargas móviles continúa con la tendencia positiva. Desde su lanzamiento en noviembre del 2021, se realizaron más de 63 millones de recargas. Producto de ello, Yape ha logrado posicionarse con una participación de mercado de alrededor del 25% en el mercado de recargas telefónicas. Antes de ello, BCP mantenía una participación de mercado del 5%.

El primero de noviembre se desplegó la funcionalidad de pagos web a través de Yape. En tan solo dos meses, esta funcionalidad ya cuenta con más de 180 comercios afiliados y ha alcanzado más de 180 mil transacciones. Cabe resaltar, que ello ha sido posible sin la necesidad de campañas publicitarias.

Estar presente en la vida cotidiana de todos los Yaperos:

En setiembre se lanzó Yape Promos, funcionalidad de Yape que permite al cliente comprar en diversos establecimientos como restaurantes, salud, movilidad y entretenimiento afiliados con descuentos. En los 4 meses desde su lanzamiento, Yape Ofertas presentó 270 mil transacciones, que representan S/ 5.6 millones transados.

Resolver las necesidades financieras de los Yaperos:

Yape lanzó al público la funcionalidad de Microcréditos a finales de agosto. Al cierre del 2022, se han realizado 130 mil colocaciones. Asimismo, se ha comenzado a derivar a los yaperos con mayores necesidades crediticias a los canales correspondientes.

Iniciativas Disruptivas: Yape ⁽¹⁾	4T20	4T21	4T22
Día a Día			
% Usuarios micronegocios ⁽²⁾	12%	17%	19%
Recargas Móviles Mensuales (miles)	-	-	9,887
Cashless			
Usuarios (millones)	5.1	8.4	11,9
% de Usuarios Clientes de BCP ⁽³⁾	100%	79%	72%
% de Usuarios Yapecard ⁽⁴⁾	-	20%	24%
Usuarios Activos (millones) ⁽⁵⁾	2.4	4.5	8.3
% Usuarios activos mensualmente ⁽⁶⁾	47%	54%	70%
No. de Transacciones mensuales (millones)	20.0	57.6	162.6
Monto transado mensual (millones)	1,512	3,728	8,764
Transacciones por mensuales por Yapero Activo ⁽⁷⁾	4.4	12.8	19.5

(1) Números a diciembre 2019, 2021 y 2022

(2) Usuarios Yape que son Micronegocios/ Total usuarios Yape

(3) Clientes BCP que son usuarios Yape/ Total usuarios Yape

(4) Usuarios Yapecard / Total usuarios Yape

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

(6) Usuarios Yape que han realizado al menos una transacción en el último mes / Total usuarios Yape

(7) Número de transacciones Yape/ Usuarios activos

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios

Para más información respecto a nuestra estrategia, programa e iniciativas de sostenibilidad, sírvanse revisar el documento de [“Estrategia de Sostenibilidad 2020-25”](#) y el [“Reporte Anual y de Sostenibilidad 2021”](#). Al término del 2022, los principales hitos que Credicorp logró con respecto a la implementación del Programa de Sostenibilidad incluyen:

Frente Gobierno – Reconocimientos del 2022

Credicorp fue reconocido como la EMPRESA ALAS20 PERÚ del año 2022, dado el resultado obtenido en las 2 categorías evaluadas: Empresa Líder en Sustentabilidad y Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas. Adicionalmente, Credicorp Capital obtuvo el 1er lugar en la categoría Inversionista Líder en Gobierno Corporativo Perú.

ALAS20, Agenda Líderes Sustentables, es la única iniciativa Hispanoamericana que evalúa, califica y reconoce la excelencia en la divulgación pública de información sobre prácticas de desarrollo sustentable, gobierno corporativo e inversiones responsables de empresas e inversionistas en la región. Esta iniciativa, que empezó en 2013, es organizada por GOVERNART, *think tank* y firma de asesoría ESG.

Frente Ambiental – Impulsando la sostenibilidad ambiental desde el sector financiero

En el 2022, nos comprometimos a ser carbono-neutrales respecto a las emisiones de nuestras operaciones propias para el año 2032. También desarrollamos nuestro marco de gestión de riesgos ESG, una herramienta clave que utiliza iniciativas de Finanzas Sostenibles e Inversiones Responsables para ayudar a nuestros clientes en su transición hacia prácticas de negocios sostenibles. Nuestras iniciativas por subsidiaria se describen a continuación.

Finanzas Sostenibles:

- En BCP, se inició la integración del portafolio minorista en el alcance del marco.
- En 2022, BCP otorgó \$162 millones en financiamientos verdes, 6 de ellos verificados a través de evaluaciones externas y 1 a través de la validación interna utilizando nuestra Taxonomía Ambiental y el Comité de Operaciones Sostenibles.

Inversiones Responsables:

- Credicorp Capital desarrolló los Lineamientos de Inversión Sostenible para diversas estrategias de inversión.
- Prima AFP analizó el 94% del total de su portafolio bajo criterios ESG (superando la meta del 2022 de 80%).
- Pacífico evaluó al 79% de su portafolio local y el 90% del internacional con cuestionarios ESG bajo el estándar SASB.

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

Inclusión Financiera:

- En 2022, Yape incluyó más de 1.1 millones de personas al sistema financiero. En Pacífico, 2.6 millones de clientes cuentan con pólizas de seguros inclusivos que cuestan menos de S/20 al mes. Estos productos ayudan a nuestros clientes a cubrir riesgos de vida, oncológicos, negocios y tarjetas.
- En el 2022, el BCP incluyó financieramente a más de 47 mil PYMES, desembolsando más de S/1,700 millones en créditos de capital de trabajo y de descuentos de facturas.

Educación Financiera:

- A través del campus virtual del BCP, se logró capacitar a más de 233 mil personas durante el 2022, 4.3 veces más que en el 2021. Además, se habilitaron ofertas de financiamiento hacia 235 mil personas del programa Contigo Emprendedor.
- Mibanco logró impactar a más de 247 mil emprendedores, ofreciendo herramientas y conocimientos de educación financiera y digital.
- BCP Bolivia suscribió un convenio con la fundación Emprender Futuro y capacitaron a 2,659 mujeres de todo el país a través de talleres virtuales y presenciales. Además, 19 mil personas fueron capacitadas a través del programa Academia de Clientes, que destina un importante esfuerzo hacia usuarios en zonas rurales.
- Pacífico cerró el año con un total de 11 mil personas capacitadas en prevención de riesgos, a través de su programa Comunidad Segura.

01 Cartera de Colocaciones

Las colocaciones estructurales crecieron en saldos promedios diarios TaT impulsado por Banca Minorista, especialmente por Pyme, donde se ha ingresado a nuevos segmentos con menores tickets e Hipotecario producto de menores prepagos en un contexto de crecimiento estable. Mibanco presentó un crecimiento impulsado TaT, principalmente, por desembolsos de canales alternativos. AaA, el aumento de las colocaciones estructurales estuvo impulsado por BCP y Mibanco. Cabe resaltar que gracias al crecimiento en SPD de la banca minorista, estos segmentos donde se presentan mayores márgenes han pasado a representar 41% del total de las colocaciones a nivel Credicorp. A nivel acumulado, el crecimiento de 11.3% en colocaciones estructurales estuvo impulsado por las campañas de pesca y agricultura en Banca Mayorista, el mayor dinamismo en Consumo y las mayores colocaciones a través del modelo híbrido en Mibanco que paso a representar 9.4% de las colocaciones de Credicorp.

El Índice de cartera deteriorada estructural incrementó TaT y AaA, producto de las mayores colocaciones refinanciadas en la Banca Mayorista y cartera atrasada en Pyme. Lo anterior, fue parcialmente compensado por la mejora en Cartera Deteriorada de Mibanco y Consumo producto de mayores castigos realizados durante el trimestre.

1.1. Colocaciones

Colocaciones Estructurales (en Saldos Promedios Diarios) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾

Colocaciones Estructurales (\$/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones estructurales		
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA	TaT	AaA	Dic 21	Set 22	Dic 22
BCP Individual	101,729	112,276	113,050	774	11,322	0.7%	11.1%	81.2%	81.8%	81.7%
Banca Mayorista	52,289	56,969	56,246	-723	3,956	-1.3%	7.6%	41.7%	41.5%	40.6%
Corporativa	31,426	34,686	33,868	-818	2,443	-2.4%	7.8%	25.1%	25.3%	24.5%
Empresa	20,864	22,282	22,377	95	1,514	0.4%	7.3%	16.6%	16.2%	16.2%
Banca Minorista	49,439	55,308	56,805	1,497	7,365	2.7%	14.9%	39.4%	40.3%	41.0%
Negocios	5,302	5,714	5,862	148	561	2.6%	10.6%	4.2%	4.2%	4.2%
Pyme	11,597	12,637	13,029	393	1,432	3.1%	12.4%	9.3%	9.2%	9.4%
Hipotecario	18,432	19,739	20,074	335	1,642	1.7%	8.9%	14.7%	14.4%	14.5%
Consumo	10,296	12,444	12,736	292	2,441	2.3%	23.7%	8.2%	9.1%	9.2%
Tarjeta de Crédito	3,813	4,774	5,103	330	1,290	6.9%	33.8%	3.0%	3.5%	3.7%
Mibanco	10,991	12,782	13,121	339	2,130	2.7%	19.4%	8.8%	9.3%	9.5%
Mibanco Colombia	1,064	1,163	1,174	12	111	1.0%	10.4%	0.8%	0.8%	0.8%
Bolivia	9,230	8,992	9,034	41	-197	0.5%	-2.1%	7.4%	6.6%	6.5%
ASB Bank Corp.	2,311	2,053	2,039	-14	-272	-0.7%	-11.8%	1.8%	1.5%	1.5%
Colocaciones totales	125,325	137,267	138,419	1,152	13,094	0.8%	10.4%	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 - 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones".

(2) Portafolio Estructural excluye las Colocaciones de Programas de Gobierno (PG) (Reactiva Perú y FAE-Mype).

(3) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, excluyendo el efecto del tipo de cambio (USDPEN: -4.2%), las colocaciones estructurales en saldos promedio diario incrementaron 4.0%, principalmente impulsadas por:

- **Banca Minorista**, donde todos los segmentos presentan una evolución positiva. El segmento Pyme lidera la expansión dado que sigue creciendo en el segmento de cliente más pequeños (préstamos <90 mil soles). Cabe resaltar que este nuevo segmento se caracteriza por tener un perfil de riesgo más alto que

es compensado con tasas mayores. Hipotecario también presenta una evolución positiva producto del menor nivel de prepagos en un contexto de crecimiento estable.

- **Mibanco**, donde el modelo híbrido condujo a un incremento en los desembolsos a través de canales alternativos a clientes con perfiles de menor riesgo. Este incremento compensó la caída en desembolsos por canales tradicionales.

01. Cartera de colocaciones

Esta evolución positiva se vio parcialmente compensado por la reducción en SPD en Banca Mayorista, que refleja la amortización de préstamos hacia finales del año por clientes Corporativos.

AaA, excluyendo el efecto cambiario (USDPEN: -4.3%), las colocaciones estructurales en saldos promedios diarios aumentaron 11.5%. El aumento estuvo impulsado principalmente por:

- Banca Mayorista, donde **Corporativa** y **Empresa** lideran el crecimiento en SPD debido a un efecto base, que refleja mayores amortizaciones en el 4T21 que en el 4T22. A pesar de este crecimiento, la PDM de las colocaciones totales de la banca mayorista se redujo en 64pbs debido al ingreso de nuevos competidores en el segmento corporativo.
- Banca Minorista del BCP, donde el segmento Consumo e **Hipotecario** lideraron la expansión, seguido de **Pyme** y **Tarjeta de Crédito**. Estas

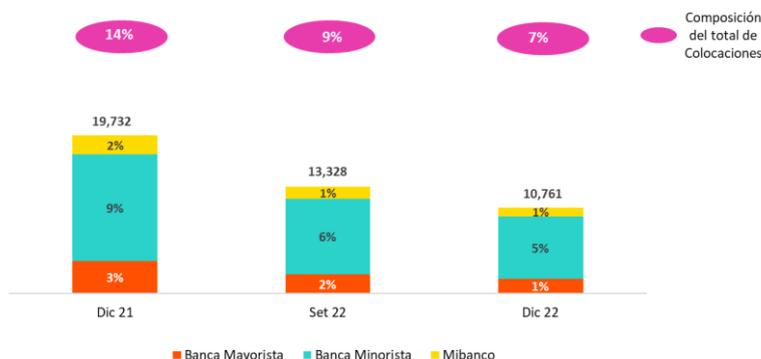
dinámicas se atribuyen a mayores niveles de consumo, producto de la reactivación económica.

- Mibanco, por los motivos descritos en las dinámicas TaT.

A nivel acumulado, las colocaciones en SPD crecieron 11.3% y, excluyendo la variación en el tipo de cambio (USDPEN: -4.3%), crecieron 11.9% impulsado por BCP Individual y Mibanco. Este crecimiento estuvo liderado por:

- Banca **Mayorista**, que durante el año participó activamente otorgando créditos durante las campañas de pesca y del sector agrario.
- Consumo**, debido al mayor dinamismo en los desembolsos de crédito efectivo presentados durante el año.
- Mibanco**, que gracias a su modelo híbrido ha crecido a un mejor ritmo a través de canales alternativos. En este contexto paso de representar 8.7% de las colocaciones de Credicorp a 9.3%.

Colocaciones de Programas de Gobierno (en Saldo Promedios Diarios – S/ millones)



Las colocaciones de Programas de Gobierno (PG) se redujeron un 19.6% TaT y 45.5% AaA, principalmente debido a las amortizaciones de Pequeñas, Medianas y Grandes Empresas de BCP Individual. Las colocaciones de PG en saldos a fin de periodo representan el 6% del total de colocaciones (vs 8% en Set22 y 12% en Dic21).

El plazo de amortización total de las carteras en Banca Mayorista, Minorista y Mibanco, expiran en promedio en 1.2, 1.6 y 2.7 años, respectivamente.

01. Cartera de colocaciones

Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios) ^{(1) (2)}

Colocaciones Totales (\$/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA	TaT	AaA	Dic 21	Set 22	Dic 22
BCP Individual	119,100	124,101	122,671	-1,429	3,571	-1.2%	3.0%	82.1%	82.4%	82.2%
Banca Mayorista	56,359	59,387	58,121	-1,266	1,762	-2.1%	3.1%	38.9%	39.4%	39.0%
Corporativa	31,851	34,961	34,086	-875	2,235	-2.5%	7.0%	22.0%	23.2%	22.8%
Empresa	24,508	24,426	24,036	-390	-472	-1.6%	-1.9%	16.9%	16.2%	16.1%
Banca Minorista	62,741	64,713	64,550	-163	1,809	-0.3%	2.9%	43.3%	43.0%	43.3%
Negocios	10,484	9,219	8,695	-525	-1,790	-5.7%	-17.1%	7.2%	6.1%	5.8%
Pyme	19,717	18,537	17,943	-595	-1,774	-3.2%	-9.0%	13.6%	12.3%	12.0%
Hipotecario	18,432	19,739	20,074	335	1,642	1.7%	8.9%	12.7%	13.1%	13.5%
Consumo	10,296	12,444	12,736	292	2,441	2.3%	23.7%	7.1%	8.3%	8.5%
Tarjeta de Crédito	3,813	4,774	5,103	330	1,290	6.9%	33.8%	2.6%	3.2%	3.4%
Mibanco	13,352	14,286	14,261	-25	909	-0.2%	6.8%	9.2%	9.5%	9.6%
Mibanco Colombia	1,064	1,163	1,174	12	111	1.0%	10.4%	0.7%	0.8%	0.8%
Bolivia	9,230	8,992	9,034	41	-197	0.5%	-2.1%	6.4%	6.0%	6.1%
ASB Bank Corp.	2,311	2,084	2,068	-16	-243	-0.8%	-10.5%	1.6%	1.4%	1.4%
Colocaciones totales	145,057	150,626	149,209	-1,417	4,151	-0.9%	2.9%	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 - 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones".

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, las colocaciones totales cayeron, reflejando el hecho de que el crecimiento de los préstamos estructurales fue insuficiente para compensar la caída de los préstamos GP. Las colocaciones totales aumentaron AaA, impulsadas por la evolución positiva de la cartera estructural de BCP Individual. Esta mejora fue compensada por la contracción de los préstamos GP.

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

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - \$/ millones						Variación %		Variación Estructural %		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Dic 22	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA	TaT	AaA	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA	MN	ME
BCP Individual	84,592	85,871	85,076	67,221	74,047	75,455	-0.9%	0.6%	1.9%	12.2%	8,600	9,765	9,679	-0.9%	12.5%	69.4%	30.6%
Banca Mayorista	28,967	28,943	28,350	24,898	26,524	26,474	-2.0%	-2.1%	-0.2%	6.3%	6,827	7,777	7,665	-1.4%	12.3%	48.8%	51.2%
Corporativa	15,077	16,303	16,044	14,652	16,029	15,827	-1.6%	6.4%	-1.3%	8.0%	4,181	4,767	4,645	-2.5%	11.1%	47.1%	52.9%
Empresa	13,890	12,639	12,306	10,246	10,495	10,647	-2.6%	-11.4%	1.4%	3.9%	2,646	3,011	3,020	0.3%	14.1%	51.2%	48.8%
Banca Minorista	55,625	56,929	56,726	42,323	47,523	48,981	-0.4%	2.0%	3.1%	15.7%	1,774	1,988	2,014	1.3%	13.6%	87.9%	12.1%
Negocios	7,780	6,100	5,535	2,597	2,595	2,703	-9.3%	-28.8%	4.2%	4.1%	674	797	813	2.1%	20.7%	63.7%	36.3%
Pyme	19,517	18,368	17,767	11,398	12,467	12,854	-3.3%	-9.0%	3.1%	12.8%	50	43	45	4.1%	-9.1%	99.0%	1.0%
Hipotecario	16,391	17,684	18,006	16,391	17,684	18,006	1.8%	9.9%	1.8%	9.9%	509	525	532	1.4%	4.6%	89.7%	10.3%
Consumo	8,898	10,850	11,190	8,898	10,850	11,190	3.1%	25.8%	3.1%	25.8%	348	407	398	-2.3%	14.3%	87.9%	12.1%
Tarjeta de Crédito	3,039	3,927	4,227	3,039	3,927	4,227	7.6%	39.1%	7.6%	39.1%	193	216	226	4.4%	16.9%	82.8%	17.2%
Mibanco	12,880	13,812	13,784	10,519	12,309	12,644	-0.2%	7.0%	2.7%	20.2%	118	121	123	1.6%	4.5%	96.7%	3.3%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265	297	303	1.8%	14.1%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,300	2,297	2,326	1.3%	1.1%	-	100.0%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	576	525	525	0.0%	-7.6%	-	100.0%
Colocaciones totales	97,472	99,684	98,860	77,740	86,356	88,099	-0.8%	1.4%	2.0%	13.3%	11,859	13,005	12,955	-0.4%	9.3%	66.3%	33.7%

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros.

(2) Cifras de gestión de cartera internas

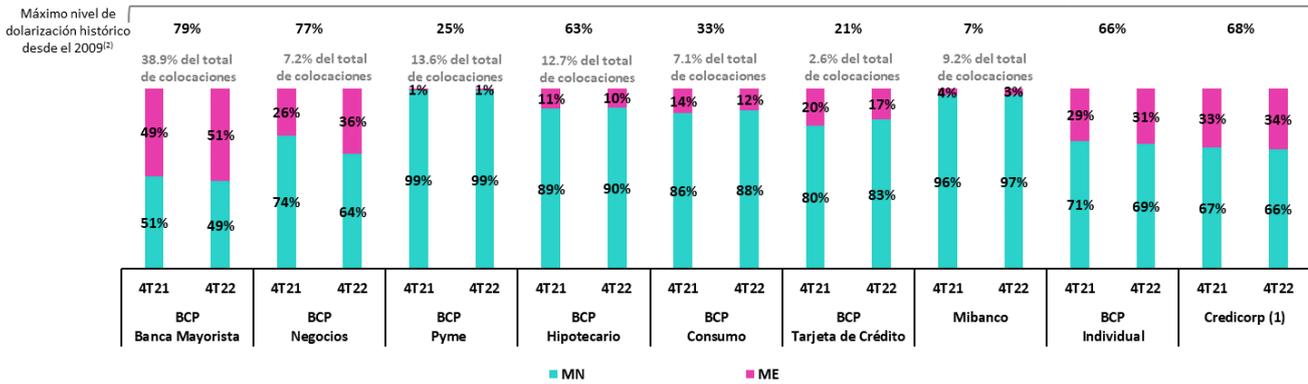
Mayor contracción de volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

Al cierre de diciembre 2022, el nivel de dolarización de las colocaciones estructurales se redujo 74pbs TaT (36.4% en Dic22). Esta evolución estuvo impulsada por el crecimiento de colocaciones en MN de banca minorista (desembolsos dados principalmente en soles) y a la variación del tipo de cambio, lo cual impactó especialmente a la cartera de Banca Mayorista y Negocios en BCP Individual. La cartera estructural en MN creció 2.0% liderado por Pyme y Consumo.

01. Cartera de colocaciones

AaA, el nivel de dolarización del portafolio estructural se redujo (-160pbs) debido a que el incremento de colocaciones en MN (+13.3%), superó al de ME (+9.3%). El incremento en MN fue liderado por Consumo, Hipotecario y Pyme en BCP Individual, asociado a la reactivación económica e ingreso en nuevos segmentos. En ME, el incremento viene dado por Banca Mayorista.

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



(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 2021 y para el resto de los segmentos, el 2009.
 * Para las cifras de dolarización en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos – 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones".

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Las colocaciones estructurales se mantuvieron relativamente estables con una reducción de -0.1% TaT en saldos a fin de periodo. Excluyendo la reducción del tipo de cambio, las colocaciones estructurales crecieron 0.1% TaT en línea con los mismos factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios. Incorporando la contracción del portafolio de PG en el análisis, las colocaciones totales aumentaron 0.7% TaT (-0.7% excluyendo el efecto cambiario).

Respecto a la evolución AaA, las colocaciones estructurales crecieron 7.9%. Excluyendo el efecto cambiario, las colocaciones estructurales crecen 27.3% debido a los mismos factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios. Incorporando la caída del portafolio de PG en el análisis, las colocaciones totales crecieron 0.7% AaA.

1.2. Calidad de Cartera

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

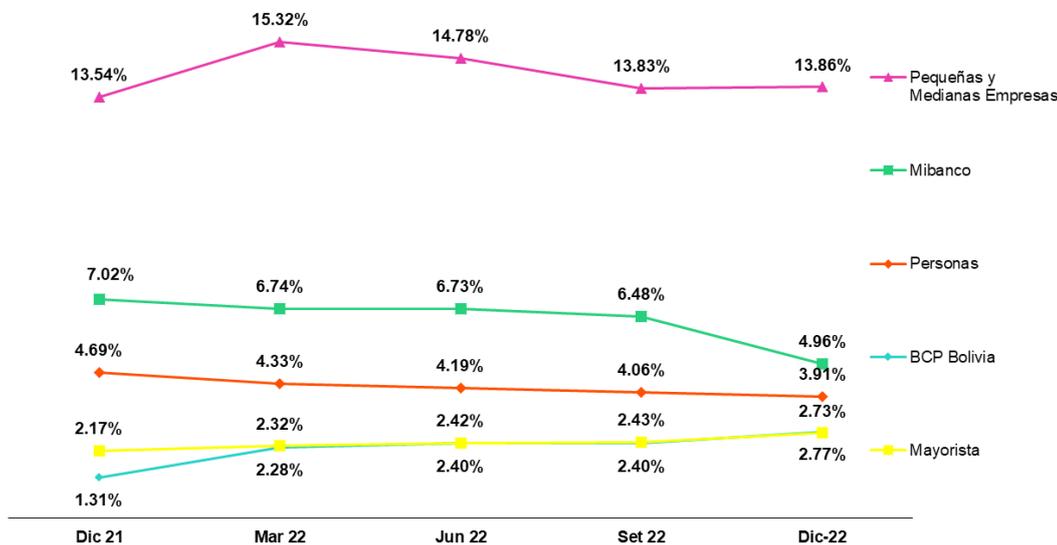
Calidad de Cartera y ratios de morosidad estructural (1) \$/ 000	Saldos a			% Variación	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
Colocaciones estructurales (Saldo a fin de periodo)⁽²⁾	128,956,585	139,190,832	139,115,242	-0.1%	7.9%
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones Estructurales ⁽²⁾	8,280,467	7,875,552	7,733,575	-1.8%	-6.6%
Castigos Estructurales	683,181	837,924	754,326	-10.0%	10.4%
Cartera Atrasada Estructural	4,471,348	5,037,163	4,791,245	-4.9%	7.2%
Cartera Refinanciada Estructural	1,799,541	1,808,982	2,098,748	16.0%	16.6%
Cartera Deteriorada Estructural	6,270,889	6,846,145	6,889,993	0.6%	9.9%
Indice de Cartera Atrasada Estructural	3.47%	3.62%	3.44%	-18 bps	-3 bps
Indice de Cartera Deteriorada Estructural	4.86%	4.92%	4.95%	3 bps	9 bps
Saldo de Provisiones sobre Colocaciones Estructural	6.4%	5.7%	5.6%	-10 bps	-86 bps
Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural	132.0%	115.0%	112.2%	-280 bps	-1981 bps

(1) Las cifras Estructurales excluyen los efectos de Programas de Gobierno (PG).
 (2) Las cifras difieren de las anteriormente reportadas

El volumen de la cartera deteriorada estructural incrementó TaT y AaA en 0.6% y 9.9%, respectivamente, producto de al incremento en la cartera refinanciada de **Banca Mayorista** y de los créditos atrasados en **Pyme**. Lo anterior, no logró ser compensado por la mejora TaT y AaA del volumen de cartera deteriorada en **Mibanco**.

01. Cartera de colocaciones

Índice de Cartera Deteriorada Estructural



En el análisis TaT y AaA los segmentos que contribuyeron al incremento de cartera deteriorada estructural son:

- **Banca Mayorista**, dado el incremento en el refinanciamiento de créditos a clientes puntuales del sector inmobiliario (constructoras y alquileres de oficinas) y de turismo principalmente de Banca Corporativa.
- **Pequeñas y Medianas Empresas**, donde el crecimiento corresponde, principalmente a Pyme, que registró un incremento en la cartera atrasada luego de que los nuevos segmentos con perfiles de mayor riesgo y márgenes proporcionalmente mayores (deuda menor a S/90,000) reportaran un aumento en la morosidad. El deterioro presentado se encuentra dentro de apetito de riesgo para este nuevo segmento.

El incremento de la cartera deteriorada se vio parcialmente compensado por la reducción en la cartera deteriorada de **Mibanco** y **Consumo** dado que los castigos realizados este trimestre compensaron el impacto de los nuevos pases hacia la cartera deteriorada. Para más información sobre los castigos, ver sección Castigos Estructurales.

Castigos Estructurales
(en Saldos a Fin de Periodo – S/ miles)



TaT, los castigos estructurales se redujeron en -10% debido a que se levantaron las restricciones regulatorias que impedían castigar los créditos estructurales de clientes que también poseen créditos Reactiva. Así, durante el 3T22, se realizó la primera ola de castigos del segmento **Pyme** y continuaron este trimestre. A pesar de que el nivel de castigos durante el trimestre fue menor al anterior, el nivel se mantiene alto y se espera que continúen en los siguientes trimestres.

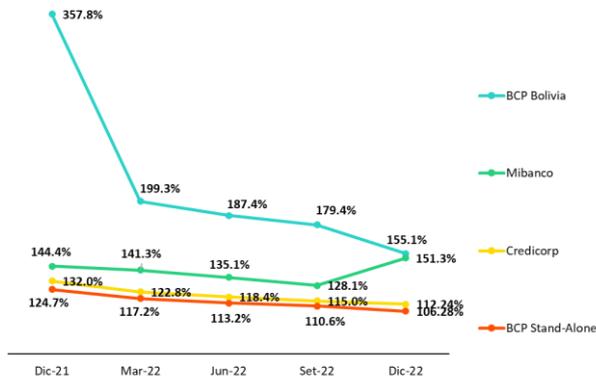
La reducción en castigos en **Pyme** fue parcialmente compensada por los mayores castigos en **Mibanco**, que realizó su primera ola de castigos de créditos estructurales de clientes que también poseen créditos Reactiva recientemente en el 4T22.

AaA, el aumento en Cartera Deteriorada (+10%) viene impulsado por mayores castigos en Pequeñas y Medianas Empresas. El incremento estuvo generado, principalmente, por los mayores castigos en **Pyme** producto de las medidas detalladas anteriormente

01. Cartera de colocaciones

y en menor medida por **Consumo y Tarjetas de Crédito**. Lo anterior fue parcialmente compensado por la reducción de castigos en **Mibanco**, dado que durante la segunda mitad del 2021 se castigó a clientes que se vieron afectados por la pandemia.

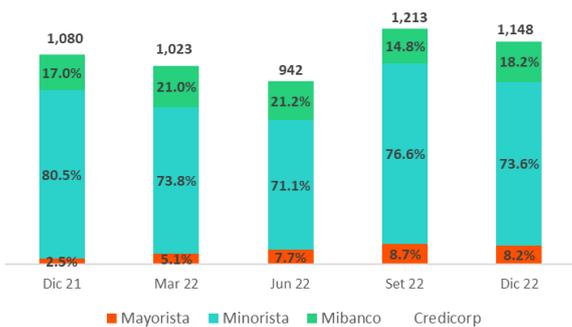
Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural



TaT, la reducción del ratio de cobertura de cartera deteriorada estructural se debe a un crecimiento de los créditos refinanciados en banca mayorista y a la cartera atrasada del segmento Pyme.

AaA, se mantiene una tendencia decreciente en línea con el crecimiento de la cartera deteriorada estructural, que refleja el crecimiento de la cartera vencida y la liberación de provisiones en BCP Bolivia dado que el desempeño de los pagos ha superado las expectativas.

Cartera Deteriorada de Programas de Gobierno (en saldos a fin de periodo – S/ miles)



TaT, la cartera deteriorada de PG disminuyó debido a los mayores honramientos de créditos de Reactiva. Al cierre de diciembre del 2022, se ha recibido un total de S/1,133 millones por concepto de garantías del estado.

Para poder ejecutar los honramientos, las colocaciones deben haber permanecido en mora un plazo mayor a 90 días. Las garantías promedio se sitúan en 84%, 91% y 97% para Banca Mayorista, Minorista y Mibanco, respectivamente.

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
Colocaciones (SalDOS a fin de periodo)	147,597,412	151,392,202	148,626,374	-1.8%	0.7%
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones	8,477,308	8,030,104	7,872,402	-2.0%	-7.1%
Castigos	683,181	837,924	754,326	-10.0%	10.4%
Cartera Atrasada ⁽¹⁾⁽²⁾	5,551,258	6,250,131	5,939,744	-5.0%	7.0%
Cartera Atrasada mayor a 90 días ⁽¹⁾	4,203,671	4,667,608	4,620,461	-1.0%	9.9%
Cartera Refinanciada ⁽²⁾	1,799,541	1,808,982	2,098,748	16.0%	16.6%
Cartera Deteriorada ⁽³⁾	7,350,799	8,059,113	8,038,492	-0.3%	9.4%
Índice de Cartera Atrasada	3.76%	4.13%	4.00%	-13 bps	24 bps
Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días	2.85%	3.08%	3.11%	3 bps	26 bps
Índice de Cartera Deteriorada	4.98%	5.32%	5.41%	9 bps	43 bps
Saldo de Provisiones Netas sobre Colocaciones	5.74%	5.30%	5.30%	0 bps	-44 bps
Cobertura de Cartera Atrasada	152.7%	128.5%	132.5%	406 bps	-2017 bps
Cobertura de Cartera Atrasada mayor a 90 días	201.7%	172.0%	170.4%	-166 bps	-3128 bps
Cobertura de Cartera Deteriorada	115.3%	99.6%	97.9%	-171 bps	-1739 bps

(1) Cartera atrasada = Cartera vencida + Cartera judicial (SalDOS a Fin de Periodo neto de ganancias diferidas).
 (2) Cifras netas de ganancias diferidas.
 (3) Cartera deteriorada = Cartera atrasada + Cartera refinanciada (SalDOS a Fin de Periodo neto de ganancias diferidas).

Como resultado de lo anterior, el Índice de Cartera deteriorada de Credicorp creció 9bps TaT y 43bps AaA.

02 Depósitos

Al cierre del 4T22, el 70.2% de los depósitos son de bajo costo, lo que representa una ventaja competitiva en un contexto de tasas de interés al alza. AaA, los depósitos de bajo costo disminuyeron 8.7% (TC constante), debido principalmente a la caída de Depósitos a la Vista por parte de empresas asociada a las amortizaciones de créditos Reactiva y normalización de liquidez.

Por otro lado, se registró un continuo incremento de los Depósitos a Plazo asociado a la migración de fondos desde depósitos de bajo costo hacia depósitos a plazo por parte de los clientes para tomar ventaja del incremento de tasas.

A diciembre de 2022, la participación de mercado (PdM) para depósitos totales en BCP Individual + Mibanco fue de 34.7% (-100pbs respecto a Dic21). Esta caída fue principalmente en Depósitos a la Vista en BCP Individual, en un contexto de tasas altas.

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	58,629,661	53,512,524	48,467,247	-9.4%	-17.3%	44.9%	55.1%
Depósitos de ahorro	56,945,262	55,154,337	54,769,045	-0.7%	-3.8%	55.4%	44.6%
Depósitos a plazo	29,251,493	38,538,033	38,897,010	0.9%	33.0%	48.4%	51.6%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	4,017,065	3,745,597	3,824,629	2.1%	-4.8%	69.8%	30.2%
Gastos por pagar de depósitos	753,064	1,007,509	1,062,856	5.5%	41.1%	50.2%	49.8%
Depósitos Totales	149,596,545	151,958,000	147,020,787	-3.2%	-1.7%	50.2%	49.8%

1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

Nuestra base de depósitos disminuyó en 3.2% TaT. Manteniendo el TC constante, los depósitos disminuyen 1.1%. A TC constante, destacan las siguientes dinámicas:

- La reducción de 7.2% en **Depósitos a la Vista**. Esta caída estuvo relacionada a menores depósitos tanto en MN como en ME, en línea con la caída a nivel sistema, consumiéndose así el exceso de liquidez producto de los estímulos del gobierno.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

- Un crecimiento de 1.2% en **Depósitos de Ahorro**, tanto en MN como en ME.
- Un aumento de 3.2% en **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por depósitos en MN en BCP Individual dada la mayor captación en un contexto de tasas crecientes. En ME, estos depósitos caen dada la migración hacia MN.

Los depósitos de bajo costo (**Vista + ahorro**) representaron un 70.2% sobre el total de depósitos, una disminución de 90pbs TaT.

En el análisis AaA, los depósitos disminuyeron en 1.7%. A TC constante, estos se mantuvieron inalterados. Destacan las siguientes dinámicas:

- Un incremento de 36.1% en **Depósitos a Plazo**, asociado principalmente a la migración en BCP Individual desde depósitos de bajo costo hacia depósito a plazo dado el incremento de tasas, tanto en MN como ME. También contribuyó a esta dinámica, el incremento en ASB asociado a la entrada de fondos desde el Perú dada la coyuntura político-económica.

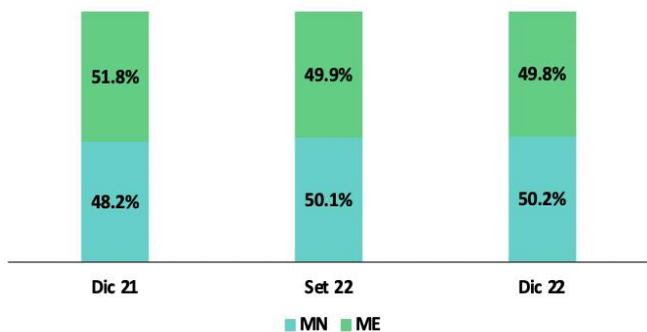
Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

- Una disminución de 15.3% en **Depósitos a la Vista** en ambas monedas. Esta caída estuvo asociada principalmente a personas jurídicas, dada la utilización de fondos para amortizar créditos Reactiva, atender gastos estacionales y otras necesidades de liquidez.
- La reducción de 1.9% en **Depósitos de Ahorro**, atribuible a las menores captaciones de ahorros en MN. Esta caída fue parcialmente compensada por la entrada de saldos en ME, la cual fue impulsada por una migración de ahorros en MN hacia ME que estuvo asociada a la incertidumbre política y cambiaria.

02. Depósitos

Nivel de Dolarización de Depósitos

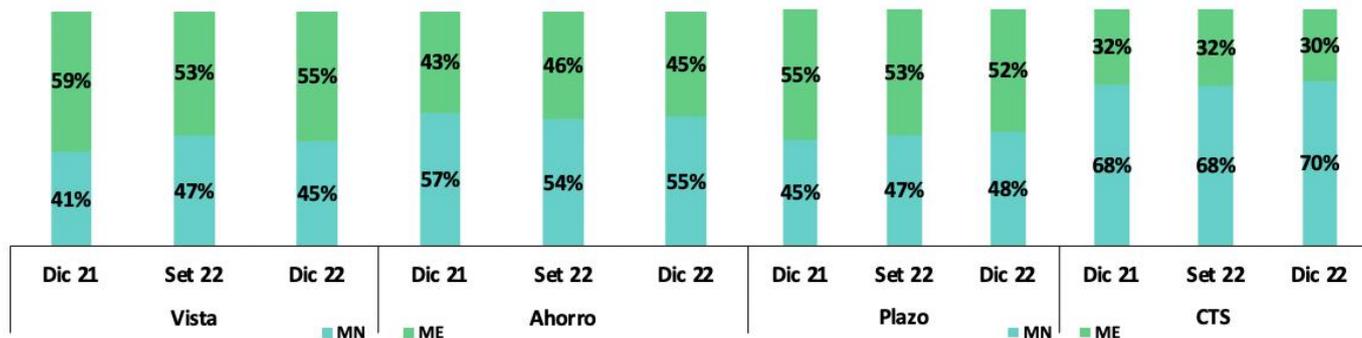
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



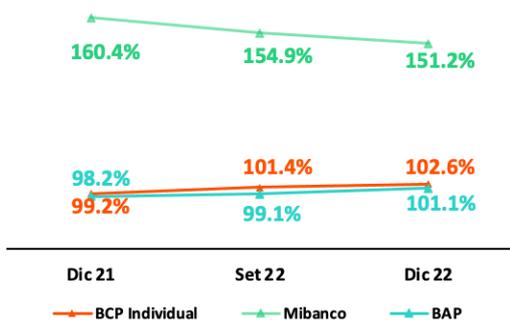
Al cierre de diciembre 2022, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales disminuyó 10pbs TaT (-93pbs excluyendo el efecto cambiario). Esta caída fue atribuida a los **Depósitos a Plazo** que se vieron afectados por una migración desde ME hacia MN por parte de clientes en banca mayorista en BCP Individual.

En términos AaA, el nivel de dolarización disminuyó 200pbs debido al crecimiento de depósitos en MN (+2.0%) y al decrecimiento en ME (-2.0%, manteniendo el tipo de cambio constante). Este aumento en MN se dio específicamente en **Depósitos a Plazo** debido a las mayores tasas, mientras que la caída de depósitos en ME se debió a menores **Depósitos a la Vista** asociados a un mayor flujo de dólares al exterior.

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



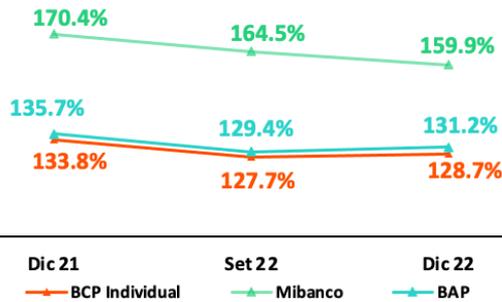
Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



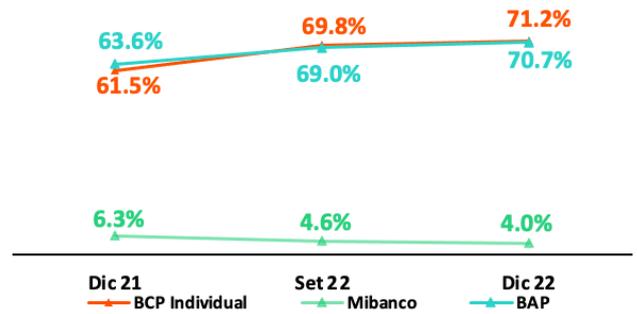
El ratio C/D aumentó 119 y disminuyó 365pbs TaT en BCP Individual y Mibanco, respectivamente. Como resultado a esto, el ratio C/D de BAP se situó en 101.1%. Este aumento está asociado al decremento de los depósitos, principalmente de **Depósitos a la Vista**, en BCP Individual como consecuencia de la subida de tasas. Paralelamente, el saldo de colocaciones cayó tanto en BCP Individual como, en menor medida, en Mibanco.

02. Depósitos

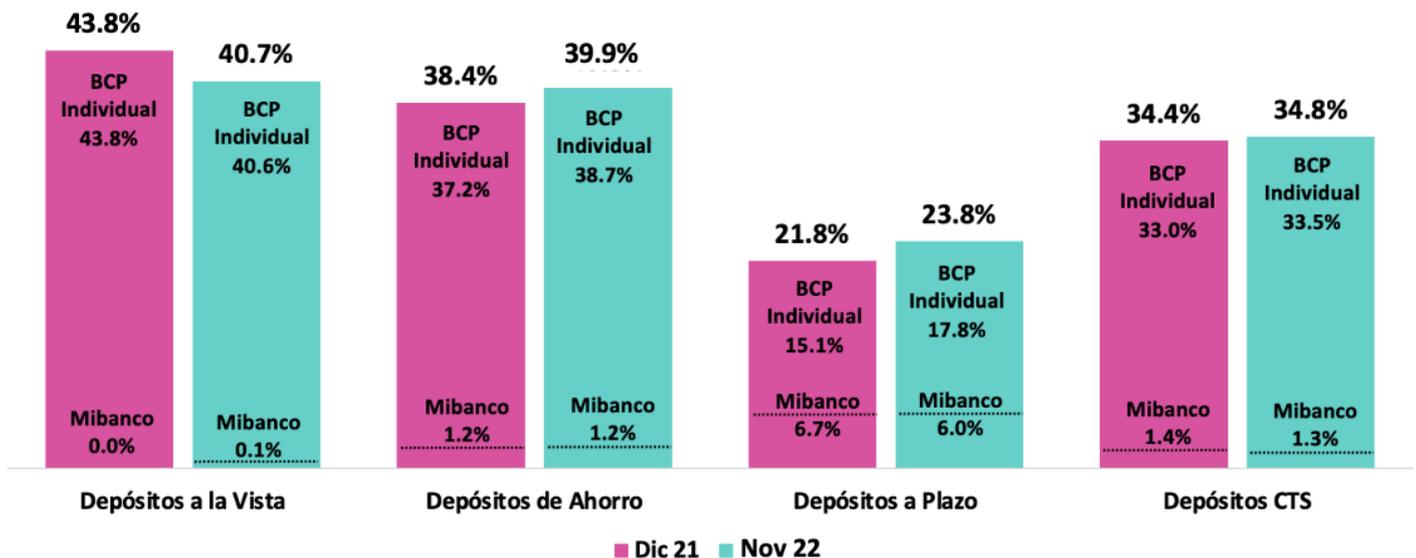
Ratio C/D Moneda Nacional



Ratio C/D Moneda Extranjera



Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de noviembre de 2022, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP Individual y Mibanco en Perú fue de 32.2% y 2.5% (-120pbs y +20pbs con respecto a diciembre 2021), respectivamente.

En BCP Individual, resaltó el incremento de la participación en **Depósitos a Plazo**, equivalente a 270pbs, asociado a una migración desde depósitos de bajo costo dado el incremento de tasas. Por su parte, BCP Individual exhibió una disminución de la participación en **Depósitos a la Vista**, debido a la utilización de fondos por parte de los negocios para amortizar créditos Reactiva (programa en el cual BCP Individual mantiene la mayor participación), atender gastos estacionales y otras necesidades de liquidez.

Es importante señalar que BCP Individual sigue liderando la participación de mercado en depósitos de bajo costo en el sistema financiero peruano, ascendiente a 41.1% a noviembre 2022 (-0.6% con respecto a diciembre 2021).

03 Activos que Generan Intereses (“AGIs”) y Fondeo

Al cierre del 4T22, los AGI presentaron una caída de 3.1% TaT por menores balances de Fondos disponibles, Inversiones y Colocaciones que reflejaron las amortizaciones de los PG. Las colocaciones estructurales crecieron 1.6% (TC constante) impulsadas por la Banca Minorista y Mibanco. AaA, los AGIs caen 3.8% ante menores balances de Fondos Disponibles e Inversiones por la menor liquidez en el sistema, mientras que las colocaciones estructurales crecieron 9.7% (TC constante) impulsadas por la recuperación post-pandémica de la Banca Minorista y microfinanzas.

El fondeo cayó 4.7% TaT y 5.3% AaA, debido a menores saldos de instrumentos del BCRP y depósitos, reflejando una menor liquidez asociada a las amortizaciones de PG.

3.1. AGI

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
Fondos disponibles	32,395,408	29,330,082	26,897,216	-8.3%	-17.0%
Inversiones totales	48,952,540	46,843,270	45,431,224	-3.0%	-7.2%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,766,948	1,586,967	1,101,856	-30.6%	-37.6%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	987,082	767,425	768,801	0.2%	-22.1%
Colocaciones	147,597,412	151,392,202	148,626,374	-1.8%	0.7%
Total de activos que generan intereses	231,699,390	229,919,946	222,825,471	-3.1%	-3.8%

TaT, los AGI caen 3.1% debido a la caída de Fondos disponibles, Colocaciones e Inversiones. La caída de los Fondos disponibles se refleja una menor liquidez (vista a lo largo del sistema financiero), luego de que clientes usen sus recursos para amortizar sus créditos de PG. Las Inversiones cayeron por menores repos de CDs, los cuales no fueron renovados para mantener liquidez.

Las Colocaciones totales cayeron 1.8%, impulsadas por la caída del tipo de cambio y por las amortizaciones de créditos asociados a los PG. Las colocaciones estructurales crecieron en 1.6% (TC constante), principalmente por el dinamismo de la cartera minorista y Mibanco.

AaA, los AGI caen 3.8% debido a menores balances de Fondos disponibles e Inversiones, caída que fue parcialmente compensada por el incremento de las Colocaciones. Similar a la dinámica trimestral, las caídas de los Fondos disponibles e Inversiones estuvieron asociadas a los menores niveles de liquidez del sistema financiero, luego de que los clientes destinen fondos para amortizar sus créditos de PG.

Las colocaciones totales crecieron 0.7%. Este crecimiento estuvo negativamente impactado por la variación cambiaria y la caída en los balances de créditos PG. Las colocaciones estructurales crecieron 9.7% (TC constante), en línea con la recuperación económica post-pandemia de todos nuestros portafolios, en particular el de Banca Minorista y Microfinanzas. Por su parte, los PG cayeron 49.1% AaA.

3.2. Fondeo

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	149,596,545	151,958,000	147,020,787	-3.2%	-1.7%
Deudas a bancos y corresponsales	7,212,946	9,002,035	8,937,411	-0.7%	23.9%
Instrumentos del BCRP	19,692,474	14,449,597	11,297,659	-21.8%	-42.6%
Operaciones de reporte con terceros	1,296,277	1,182,946	976,020	-17.5%	-24.7%
Bonos y notas emitidas	17,823,146	17,853,708	17,007,194	-4.7%	-4.6%
Total Fondeo	195,621,388	194,446,286	185,239,071	-4.7%	-5.3%

TaT y AaA, el fondeo cae 4.7% y 5.3%, respectivamente, debido a una caída en los saldos de instrumentos del BCRP y una reducción en el volumen de depósitos, producto de las amortizaciones por parte de los clientes de los créditos asociados a PG. Cabe resaltar que, TaT, los depósitos cayeron 1.1% (TC constante) por la salida de fondos de depósitos vista. AaA el volumen de depósitos se mantuvo estable (TC constante) en un contexto marcado por una migración entre los tipos de depósitos luego de que los clientes busquen alternativas de mayor rendimiento.

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 4T22, los Ingresos Netos por Intereses fueron impulsados por una gestión disciplinada de *pricing* en un entorno de tasas al alza, lo cual impulsó un mayor incremento del Rendimiento del AGI que del Costo de Fondeo. Las dinámicas de volumen también contribuyeron a un mayor Rendimiento del AGI a través de un mix más rentable. Por su parte, la amplia base de depósitos de bajo costo (55.7% del fondeo) y el menor volumen de fondeo, atenuó el incremento en los gastos por intereses que generó el mayor Costo de Fondeo.

En este contexto, en el 4T22, el Margen Neto por Intereses creció 42pbs TaT y 148pbs AaA, ubicándose en 5.73%; mientras que el Margen Neto por Intereses Estructural se ubicó en 5.95%.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	Dic 21	Dic 22	Dic 22 / Dic 21
Ingresos por intereses	3,091,754	3,988,681	4,362,142	9.4%	41.1%	11,850,406	15,011,282	26.7%
Gastos por intereses	614,520	987,222	1,119,124	13.4%	82.1%	2,490,802	3,493,187	40.2%
Ingreso neto por intereses	2,477,234	3,001,459	3,243,018	8.0%	30.9%	9,359,604	11,518,095	23.1%
Balances								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	233,022,571	226,137,887	226,372,709	0.1%	-2.9%	228,163,486	227,262,431	-0.4%
Fondeo Promedio	197,645,370	191,147,468	189,842,678	-0.7%	-3.9%	193,546,219	190,430,229	-1.6%
Tasas								
Rendimiento de los AGI	5.31%	7.06%	7.71%	65pbs	240pbs	5.19%	6.61%	142pbs
Costo de Fondeo	1.24%	2.07%	2.36%	29pbs	112pbs	1.29%	1.83%	54pbs
Margen neto por intereses (MNI)	4.25%	5.31%	5.73%	42pbs	148pbs	4.10%	5.07%	97pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.03%	4.50%	4.44%	-6pbs	41pbs	3.57%	4.27%	70pbs
Tasa de referencia Perú	2.50%	6.75%	7.50%	75pbs	500pbs	2.50%	7.50%	500pbs
FED funds rate	0.25%	3.25%	4.50%	125pbs	425pbs	0.25%	4.50%	425pbs

Los **Ingresos Netos por Intereses** crecen 8.0% TaT, 30.9% AaA y 23.1% en el acumulado del 2022, debido a las mayores tasas de mercado que impulsaron principalmente las tasas de los AGI, en particular las de colocaciones estructurales y el disponible.

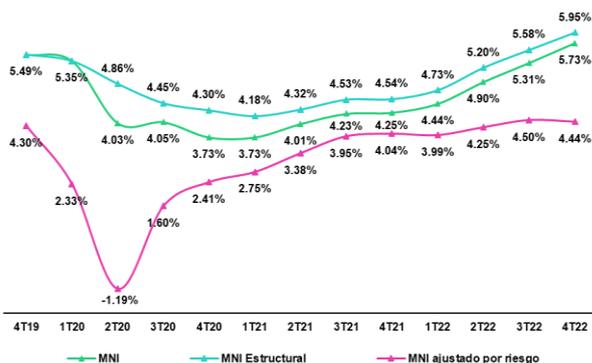
TaT, las colocaciones estructurales, en saldos a fin de periodo, se mantuvieron estables, luego de que el incremento de créditos de la Banca Minorista fue compensado por menores créditos de la Banca Corporativa ante las amortizaciones de deuda de clientes. En este sentido, la mayor participación de los productos Hipotecarios, de Consumo y Tarjeta de crédito dentro de la composición de los AGI, en conjunto con el incremento en las tasas de interés, impulsaron el Rendimiento de los AGI.

El volumen de fondeo cayó como reflejo de la menor liquidez del sistema en línea con las amortizaciones de los PG, mientras el Costo de Fondeo se incrementó en compás con las mayores tasas. En neto, el incremento del Rendimiento del AGI estuvo por encima del incremento en el costo de fondos, generando que el MNI crezca 42pbs TaT y se sitúe en 5.73%.

AaA y acumulado al 2022, el crecimiento de los ingresos por intereses compensó el mayor gasto financiero. Esta evolución es atribuible a que la subida de tasas que impactó positivamente en los AGI excedió el efecto negativo que causó dicha subida en el costo fondeo, siendo amortiguada por el mix de depósitos de BCP, donde los depósitos de bajo costo son predominantes (55.7% al cierre del 2022). El incremento de las colocaciones estructurales también contribuyó, aunque en menor medida, a la evolución favorable de los ingresos por intereses. Como resultado, el MNI creció 148pbs AaA y 97pbs en términos acumulados, registrando niveles de 5.73% en el 4T22 y de 5.07% en el 2022.

Para más información sobre los ingresos y gastos por intereses, revisar el anexo 12.3.

Margen Neto por Intereses



El MNI estructural se ubicó por encima de los niveles pre-pandemia debido al efecto precio positivo que generó la gestión activa de tasas en nuestros distintos segmentos de negocios. No obstante, este trimestre se constituyeron un gran volumen de provisiones crediticias que impactaron el MNI ajustado por riesgo, el cual llegó a un nivel de 4.44% en el 4T22.

Para analizar la evolución de los Ingresos Netos por Intereses, es importante diferenciar las dinámicas por moneda, dado que las tendencias en volúmenes y las variaciones en las tasas de mercado son distintas en cada una. La tasa de referencia en MN (BCRP) incrementó 75pbs TaT y 500pbs AaA, mientras que la tasa en ME (FED funds rate) se incrementó en 125pbs TaT y 425pbs AaA.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Dinámicas de Ingresos Netos por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	4T21			3T22			4T22			Dic 21			Dic 22		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
		Promedio	Ingresos		Implicitas	Promedio		Ingresos	Implicitas		Promedio	Ingresos		Implicitas	Promedio
Disponible y equivalentes	34,271	23	0.3%	26,581	139	2.1%	28,114	236	3.4%	30,486	50	0.2%	29,646	459	1.5%
Otros AGI	3,145	12	1.5%	2,583	10	1.5%	2,113	48	9.1%	2,986	63	2.1%	2,312	91	3.9%
Inversiones	48,531	402	3.3%	46,093	551	4.8%	46,137	563	4.9%	52,063	1,567	3.0%	47,192	2,043	4.3%
Colocaciones	147,074	2,654	7.2%	150,881	3,289	8.7%	150,009	3,515	9.4%	142,629	10,171	7.1%	148,112	12,419	8.4%
Estructurales	127,228	2,582	8.1%	137,457	3,235	9.4%	139,153	3,459	9.9%	120,973	9,847	8.1%	134,021	12,184	9.1%
Programas de Gobierno	19,846	72	1.5%	13,425	54	1.6%	10,856	56	2.1%	21,656	323	1.5%	14,090	235	1.7%
AGI Total	233,023	3,092	5.3%	226,138	3,989	7.1%	226,373	4,362	7.7%	228,163	11,850	5.2%	227,262	15,011	6.6%
AGI en MN	56.2%	76.5%	7.2%	57.0%	75.0%	9.3%	56.4%	73.1%	10.0%	59.2%	75.8%	6.7%	56.6%	76.0%	8.9%
AGI en ME	43.8%	23.5%	2.8%	43.0%	25.0%	4.1%	43.6%	26.9%	4.8%	40.8%	24.2%	3.1%	43.4%	24.0%	3.7%

Gastos por Intereses / Fondo S/ millones	4T21			3T22			4T22			Dic 21			Dic 22		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
		Promedio	Gastos		Implicitas	Promedio		Gastos	Implicitas		Promedio	Gastos		Implicitas	Promedio
Depósitos	151,072	223	0.6%	149,699	510	1.4%	149,489	582	1.6%	145,981	865	0.6%	148,309	1,688	1.1%
BCRP + Bancos	27,559	112	1.6%	22,970	186	3.2%	21,843	240	4.4%	29,309	435	1.5%	23,570	683	2.9%
Bonos y Notas	17,700	185	4.2%	17,217	189	4.4%	17,430	189	4.3%	17,071	837	4.9%	17,415	728	4.2%
Otros	1,314	95	29.0%	1,262	103	32.6%	1,079	108	40.1%	1,185	353	29.8%	1,136	394	34.6%
Fondeo Total	197,645	615	1.2%	191,147	987	2.1%	189,843	1,119	2.4%	193,546	2,491	1.3%	190,430	3,493	1.8%
Fondeo en MN	51.5%	49.5%	1.2%	51.1%	57.9%	2.3%	51.0%	59.0%	2.7%	54.2%	46.4%	1.1%	50.8%	57.6%	2.1%
Fondeo en ME	48.5%	50.5%	1.3%	48.9%	42.1%	1.8%	49.0%	41.0%	2.0%	45.8%	53.6%	1.5%	49.2%	42.4%	1.6%
MNI	233,023	2,477	4.3%	226,138	3,001	5.3%	226,373	3,243	5.7%	228,163	9,360	8.2%	227,262	11,518	10.1%
MNI en MN	56.2%	83.2%	6.3%	57.0%	80.7%	7.5%	56.4%	78.0%	7.9%	59.2%	83.7%	5.8%	56.6%	81.6%	7.3%
MNI en ME	43.8%	16.8%	1.6%	43.0%	19.3%	2.4%	43.6%	22.0%	2.9%	40.8%	16.3%	1.6%	43.4%	18.4%	2.1%

Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 8.0% debido al incremento de las tasas del Disponible y las Colocaciones, tanto en MN como en ME. Los AGI en MN representan el 56.4% de los AGI totales y explican el 78% de los Ingresos Netos por Intereses generados en el 4T22. No obstante, cabe resaltar que el incremento de los Ingresos Netos por Intereses fue mayor en ME que en MN. Esta evolución fue generada por las siguientes dinámicas:

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 4.4%, luego de que el crecimiento de los ingresos por intereses superó el incremento en los gastos, debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en MN se redujo ligeramente, registrando variaciones mixtas en sus componentes. Las colocaciones estructurales promedio crecieron 2.0%, mientras que los créditos de PG, los activos líquidos y las inversiones cayeron. Los movimientos en estas cuentas generaron un mix de AGIs en MN de mayor rendimiento. Las tasas de los componentes del AGI en MN se incrementaron, principalmente las del disponible y las colocaciones. Como resultado, el rendimiento del AGI en MN pasó de 9.3% en el 3T22 a 10.0% en el 4T22. En este contexto, el efecto precio dominó la dinámica que contribuyó al crecimiento de 6.5% de los ingresos por intereses en MN.

El fondeo promedio en MN cayó 0.9% debido a menores balances de fondeo Reactiva, lo cual fue parcialmente compensado por el incremento de los depósitos promedio, dado el crecimiento de fuentes de fondeo minorista en los últimos trimestres. El costo de fondeo en MN se incrementó de 2.3% en el 3T22 a 2.7% en el 4T22, debido principalmente a las mayores tasas de mercado que impactaron en los instrumentos del BCRP y deuda con bancos, seguido de los depósitos. Los gastos por intereses en MN se incrementaron en 15.5% debido principalmente al efecto precio.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 23.3%. El AGI promedio en ME creció 1.5%, ante el incremento fondos disponibles promedio por mayores volúmenes de fuentes de fondeo promedio en BCP y Mibanco. El mayor incremento de los fondos disponibles, comparado con el de otros activos generó un mix de AGIs en ME de menor rendimiento. No obstante, el efecto precio por lo incrementos de las tasas de mercado compensó el efecto mix negativo y generó que el Rendimiento del AGI en ME incremente de 4.1% a 4.8%. Las mayores tasas de interés y el mayor volumen de AGI generó que los ingresos por intereses en ME crezcan 17.9%.

El fondeo promedio en ME cayó 0.4% debido a menores depósitos, en particular los depósitos vista. Esta dinámica fue parcialmente compensada con un mayor fondeo bancario, lo cual generó un efecto mix negativo. El costo de fondeo se incrementó principalmente por el incremento de tasas en ME, seguido del efecto mix negativo que generó el incremento del volumen de fondeo mayorista. En este contexto, los gastos por intereses en ME se incrementaron 10.4%.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Análisis AaA

AaA, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 30.9%, influenciados principalmente por la evolución de las tasas y volúmenes en MN, así como también por la dinámica de tasas en ME.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 22.7% AaA. El AGI promedio en MN se redujo 2.6% AaA, en línea con las dinámicas trimestrales y el Rendimiento del AGI alcanzó 10.0% en el 4T22. En este contexto, los ingresos en MN se incrementaron 34.8% como resultado de un efecto precio positivo a lo largo de los AGI y un mayor volumen de colocaciones estructurales.

El fondeo promedio en MN cayó 4.9% por menores saldos de repos con el BCRP en línea con las amortizaciones de créditos Reactiva. Esta caída fue compensada por un incremento de los depósitos a plazo en un entorno de tasas al alza donde los clientes buscan mayores rendimientos. Las tasas de los componentes del fondeo en MN se incrementaron, en particular las de depósitos que generan intereses y las del financiamiento bancario, en línea con el aumento de la tasa de referencia. El costo de fondeo en MN pasó de 1.2% en el 4T21 a 2.7% en el 4T22. Como resultado del efecto precio y una estructura de fondeo más costosa, los gastos por intereses en MN se duplicaron.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 71.6%. El AGI promedio en ME cayó 3.2%, debido a que el incremento en las colocaciones fue compensado por la caída del disponible y los balances de inversiones. Esta dinámica generó un efecto mix positivo en el rendimiento del AGI en ME. El rendimiento de los AGI en ME creció de 2.8% en el 4T21 a 4.8% en el 4T22, debido al incremento en las tasas de mercado y el efecto mix descrito en el párrafo anterior. En suma, los efectos precio y mix positivos generaron un incremento en los ingresos por intereses en ME de 61.5%.

El fondeo promedio en ME cayó 2.9% por la caída de fuentes de fondeo de bajo costo, lo cual fue parcialmente contrarrestado por el incremento en depósitos a plazo, en línea con la búsqueda de mayores rendimientos por parte de los clientes. El costo de fondeo en ME se incrementó de 1.3% en el 4T21 a 2.0% en el 4T22, en línea con las mayores tasas en ME. Los gastos por intereses en ME crecieron 48.0% principalmente por el incremento en las tasas pasivas.

Análisis Acumulado al cierre del 2022

En el análisis acumulado, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 23.1%. Las dinámicas que generaron esta evolución fueron similares a las del análisis AaA en MN, pero estas difieren de las dinámicas reportadas en ME.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Las dinámicas del AGI promedio y el Rendimiento del AGI en MN son las mismas que las explicadas en el análisis TaT y AaA y generaron que los ingresos en MN se incrementen 27.0%

El fondeo promedio en MN cayó 7.6% por menores repos con el BCRP por las amortizaciones de PG, compensado por mayores depósitos a plazo en un entorno de tasas al alza donde los clientes buscan mayores rendimientos. Las tasas de los depósitos que generan intereses y las del financiamiento bancario en MN se incrementaron, en línea con las dinámicas del mercado. El costo de fondeo en MN pasó de 1.1% en el 2021 a 2.1% en el 2022. Como resultado del efecto precio y un mix de fondeo más caro, los gastos por intereses en MN crecieron 73.8% en el 2022.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 38.5%. El AGI promedio en ME creció 5.8%, debido a mayores fondos disponibles y colocaciones estructurales. Los mayores fondos disponibles responden al incremento de los depósitos en ME. El rendimiento de los AGI en ME creció de 3.1% en el 2021 a 3.7% en el 2022, debido al incremento en las tasas de mercado y la mayor participación de colocaciones estructurales en el mix de AGI. En suma, los efectos precio y mix positivos, y el mayor volumen de AGI, generaron un incremento en los ingresos por intereses en ME de 25.7%.

El fondeo promedio en ME creció 5.5% por una mayor deuda con bancos promedio. El costo de fondeo en ME se incrementó de 1.5% en el 2021 a 1.6% en el 2022, principalmente por el incremento en las tasas de deudas bancarias, lo cual fue atenuado por una estructura de fondeo menos costosa. En este contexto, los gastos por intereses en ME crecieron 11.1% principalmente por el incremento en las tasas pasivas, seguido del mayor volumen de fondeo en ME.

05 Provisiones

TaT, el gasto de provisiones incrementó debido principalmente a: i) las actualizaciones en proyecciones macroeconómicas, las cuales impactaron mayormente a Consumo y Tarjetas de Crédito y ii) el deterioro en el comportamiento de pago en el segmento Consumo debido al incremento en inflación efectiva. Mibanco presentó mayores provisiones debido a un efecto base producto de cambios metodológicos que redujeron las provisiones en el último trimestre y la inclusión de algunas nuevas cosechas maduras en el modelo de riesgo a mitad de 2021; estos factores generaron un alza en el ratio de default.

AaA y a nivel acumulado, las provisiones incrementaron sobre una base inusualmente baja dado: i) la alza en inflación efectiva durante el año, la cual ejerció un impacto negativo en el segmento consumo; ii) el incremento de desembolsos a segmentos de mayor riesgo en Pyme y iv) la inclusión de algunas nuevas cosechas maduras en el modelo de riesgo de Mibanco.

En el contexto antes descrito, el Costo del Riesgo (CdR) Estructural se sitúa en 2.06% al 4T22 y 1.26% a nivel acumulado.

Provisiones y Costo del Riesgo (CdR)⁽¹⁾ de la Cartera Estructural

Provisiones de la Cartera de Colocaciones Estructurales S/ 000	Trimestre			% Variación		Año		% Var.
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	2022 / 2021
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(284,126)	(505,657)	(799,864)	58.2%	181.5%	(1,620,262)	(2,100,541)	29.6%
Recupero de Castigos	103,022	85,273	84,908	-0.4%	-17.6%	346,728	347,017	0.1%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(181,104)	(420,384)	(714,956)	70.1%	294.8%	(1,273,534)	(1,753,524)	37.7%
Structural Cost of risk ⁽²⁾	0.56%	1.21%	2.06%	85 bps	150 bps	0.99%	1.26%	27 bps

(1) Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos anualizadas / Total colocaciones.

(2) El Costo del riesgo estructural excluye las Provisiones de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos y Colocaciones de los programas del gobierno (PG) Reactiva Perú y FAE.

TaT, las Provisiones estructurales crecieron principalmente en BCP Individual y Mibanco, aumentando el **CdR estructural** en 85bps. Los segmentos que llevaron el ratio al alza fueron:

- **Personas**, debido, principalmente a i) el impacto de las nuevas proyecciones macroeconómicas, que captura el efecto de la subida en inflación efectiva en los segmentos **Consumo y Tarjetas de Crédito** en particular tasas de referencia más altas y menor PBI esperado; y ii) el impacto sobre el comportamiento de pago del segmento **Consumo** de una mayor inflación efectiva.
- **Mibanco**, debido a i) un efecto base, dado que las provisiones del 3T22 fueron inusualmente bajas producto de cambios metodológicos que redujeron las provisiones del trimestre y ii) la incorporación de algunas nuevas cosechas con mayor ratio de default en el modelo de riesgo de crédito luego de que estas maduraran y se contara con información suficiente para su inclusión.
- **Mayorista**, el incremento se da sobre una base particularmente baja, dado que clientes que previamente se encontraban en default realizaron pagos de deuda en el 3T22.

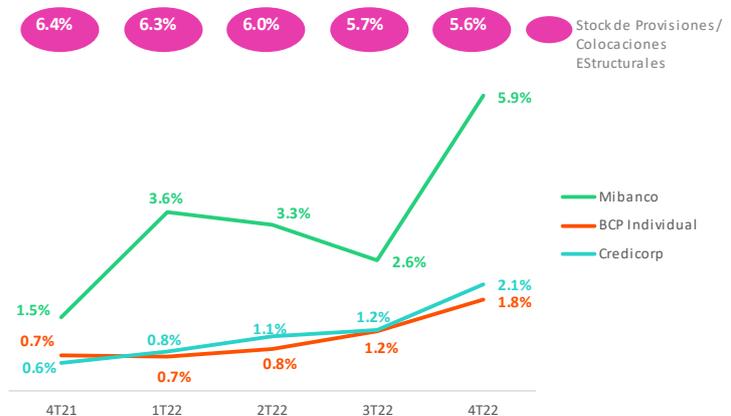
El incremento en provisiones totales se vio parcialmente compensado por la reducción de las provisiones de **Pyme** debido a cambios metodológicos en el modelo de provisiones. Esta reducción se vio parcialmente compensada por el deterioro en el comportamiento del segmento de cliente más pequeños (préstamos <90 mil soles).

05. Provisiones

AaA y a nivel acumulado, el ratio de **CdR estructural** mostro un incremento de 150pbs y 27pbs, respectivamente, en línea con el crecimiento de provisiones. El mayor gasto de provisiones estuvo explicado por:

- **Personas – Consumo**, debido a i) el impacto del crecimiento anual de la inflación efectiva sobre el comportamiento de pago y ii) un efecto base, ya que las provisiones durante el 2021 fueron inusualmente bajas.
- **Pyme**, debido a mayores desembolsos a segmentos de mayor perfil de riesgo que, a su vez, cuentan con mayores márgenes asociados.
- **Mibanco**, debido a i) un efecto base, dado que durante el 2021 se mantuvieron provisiones inusualmente bajas debido a que se hicieron desembolsos a clientes con mejores perfiles de riesgo y se mejoró la cobranza en un entorno pre-pandemia; y ii) la maduración e incorporación en el modelo de los portafolios desembolsados en el 2022, como se explica en las dinámicas TaT.

Costo del Riesgo Estructural por Subsidiaria



El crecimiento en el gasto total de provisiones fue parcialmente compensado por una caída en el gasto de provisiones en el segmento **Mayorista**, lo que refleja que los gastos en el 4T21 fueron impactados por una caída en el comportamiento de los clientes más significativa que la registrada en el 4T22.

Provisiones y CdR de la Cartera de Programas de Gobierno (PG)

Provisiones de la Cartera de Colocaciones PG S/ 000	Trimestre			% Variación		Año		% Var.
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	2022 / 2021
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones Recupero de Castigos	54,322	(39,592)	(15,725)	-60.3%	-172.9%	61,311	(58,014)	-194.6%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	54,322	(39,592)	(15,725)	-60.3%	-128.9%	61,311	(58,014)	-194.6%
Costo de Riesgo PG ⁽¹⁾	-1.17%	1.30%	0.66%	-64 bps	183 bps	-0.33%	0.61%	94 bps

(1) El Costo del riesgo PG incluye las Provisiones de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos y colocaciones de los programas del gobierno Reactiva Perú y FAE.

Las provisiones de GP cayeron significativamente **TaT** debido a un repunte en los procesos de honramiento para ejecutar garantías del Estado. **AaA**, el crecimiento en provisiones refleja un deterioro en el comportamiento de pago luego de expiraran los períodos de gracia de las reprogramaciones.

El Saldo de provisiones de PG representa el 1.8% del Saldo de provisiones totales de Credicorp. Este saldo relativamente pequeño refleja las amplias garantías del estado, con coberturas del 80% al 98% del crédito. Para más información, ver 1.2 Calidad de Cartera – Cartera Deteriorada de Programas de Gobierno.

Provisiones y CdR de la Cartera Total

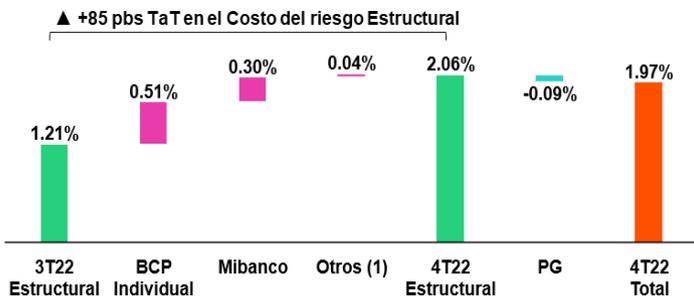
Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación		Año		% Var.
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	2022 / 2021
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones Recupero de Castigos	(229,804)	(545,249)	(815,589)	49.6%	254.9%	(1,558,951)	(2,158,555)	38.5%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	103,022	85,273	84,908	-0.4%	-17.6%	346,728	347,017	0.1%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(126,782)	(459,976)	(730,681)	58.9%	476.3%	(1,212,223)	(1,811,538)	49.4%
Costo de Riesgo ⁽¹⁾	0.34%	1.22%	1.97%	75 bps	163 bps	0.82%	1.22%	40 bps

(1) Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos anualizadas / Total Colocaciones.

El CdR para la cartera total, que se compone de cartera estructural y colocaciones GP, reportó un crecimiento de 75pbs TaT, 163pbs AaA y 40pbs a nivel acumulado por las razones antes descritas.

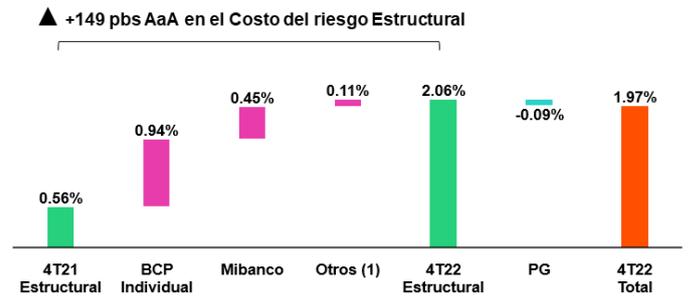
05. Provisiones

Evolución TaT del Costo del Riesgo



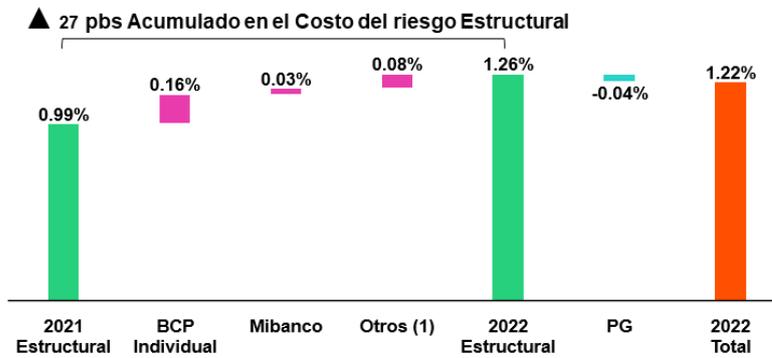
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

Evolución AaA del Costo del Riesgo



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

Evolución Acumulada del Costo del Riesgo



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

06 Otros ingresos

Los Otros ingresos core han disminuido 0.7% TaT principalmente por una caída en Ingreso neto por comisiones debido a la eliminación del cobro de fees en transferencias interplaza, esto fue compensado por un incremento en Ganancia neta en operaciones de cambio. A nivel acumulado se mantiene una tendencia creciente de 7.0% en ingreso neto por comisiones y operaciones de cambio.

Los otros ingresos non-core crecieron en el TaT y AaA (46.3% y 45.5% respectivamente) por fluctuaciones positivas en inversiones, y mejores rendimientos en fondos de Credicorp y ASB. Por otro lado, en el acumulado se generó una menor ganancia por derivados especulativos e inversiones en valores.

6.1 Otros ingresos core

Otros Ingresos Core (\$/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	Dic 21	Dic 22	Dic 22 / Dic 21
Ingreso neto por comisiones	924,161	934,244	894,552	-4.2%	-3.2%	3,493,734	3,640,319	4.2%
Ganancia neta en operaciones de cambio	263,017	262,167	293,215	11.8%	11.5%	922,917	1,084,151	17.5%
Total Otros Ingresos Core	1,187,178	1,196,411	1,187,767	-0.7%	0.0%	4,416,651	4,724,470	7.0%

TaT, los otros ingresos core cayeron en línea con la disminución del ingreso neto por comisiones, el cual estuvo explicado por:

- **Banca Universal**, cuyas variaciones serán explicadas en el acápite *Ingreso por Comisiones del Negocio Bancario*;
- **Seguros y Pensiones**, siendo la salida de fondos y un menor nivel de afiliados los principales motivos para la caída; y
- **Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios**, debido a una reducción en las comisiones en el negocio de *Gestión de Activos*. Este fue impactado por la menor captación de capital para fondos mutuos en Perú producto de la coyuntura de mercado.

El menor ingreso por comisiones fue compensado parcialmente por una mayor Ganancia neta en operaciones de cambio, dado que se logró aprovechar la coyuntura de mayor volatilidad de TC satisfactoriamente.

AaA, No se registró variación en Otros Ingresos Core, la disminución en el Ingreso neto por comisiones generado en **Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios** debido a la menor captación de capital en el negocio de fondos mutuos en Perú fue contrarrestada por un incremento en Ganancias netas de operaciones de cambio en línea con la volatilidad del tipo de cambio del 4T22 y un crecimiento en el ingreso neto de comisiones de **BCP Individual**

A nivel acumulado, los Otros Ingreso Core incrementaron por los ingresos netos de comisiones y ganancia neta en operaciones de cambio en BCP individual en línea con la mayor transaccionalidad y la mayor volatilidad del TC respectivamente. Este aumento fue parcialmente compensando por un menor registro de comisiones en **Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios**, debido a que durante el 2021 se recibieron comisiones extraordinarias por intermediación y up-front por entrada a fondos de terceros a través de plataformas internacionales debido a la coyuntura política del año electoral.

Ingresos por comisiones del negocio bancario

Composición del ingreso por comisiones del negocio bancario

Comisiones por servicios bancarios \$/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	Dic 21	Dic 22	Dic 22 / Dic 21
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	293,356	328,202	333,779	1.70%	13.78%	1,012,151	1,258,273	24.32%
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽²⁾	223,859	237,873	226,496	-4.78%	1.18%	1,310,947	1,427,262	8.87%
Desembolso de Créditos ⁽³⁾	89,067	100,721	97,336	-3.36%	9.28%	1,181,798	1,296,936	9.74%
Carta Fianza	62,521	60,283	63,247	4.92%	1.16%	571,232	623,777	9.20%
Mibanco (Perú y Colombia)	37,818	32,258	34,164	5.91%	-9.66%	352,556	378,092	7.24%
Seguros	28,551	31,382	28,617	-8.81%	0.23%	215,010	254,014	18.14%
BCP Bolivia	26,852	26,296	24,479	-6.91%	-8.84%	233,787	222,771	-4.71%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	27,643	15,593	12,880	-17.40%	-53.41%	180,429	156,149	-13.46%
ASB	9,810	10,422	11,040	5.93%	12.54%	99,523	95,729	-3.81%
Otros ⁽⁴⁾	12,318	-4,922	-16,494	n.a	-2.33.90%	87,209	25,261	-71.03%
Total	811,795	838,108	815,544	-2.69%	0.46%	5,244,642	5,738,263	9.41%

(1) Corresponde a comisiones por: tarjeta de crédito y débito; recaudación, pagos y cobranzas.

(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.

06. Otros Ingresos

Las comisiones por servicios bancarios disminuyeron **TaT** producto de:

- La disminución de **Cuentas Pasivas y Transaccionales**, debido a la eliminación de comisiones de transferencias de fondos interplaza durante el 4T22 de ciertos canales; y
- **Otros**, principalmente por el incremento de comisiones pagadas a terceros por mayor nivel de transaccionalidad.

Por otro lado, **AaA y a nivel acumulado**, las comisiones por servicios bancarios mantuvieron una tendencia creciente explicada por:

- **Medios de pago y Servicios**, debido al crecimiento en transacciones y la continua migración a canales digitales y POS, que, a diferencia del efectivo, generan ingresos por comisiones. El volumen de consumo con tarjetas de débito creció 17% AaA y 29% a nivel acumulado, mientras que el consumo en tarjetas de crédito creció 27% AaA y 36% a nivel acumulado.
- Incremento en comisiones por **Desembolsos de Créditos**, impulsado, principalmente, por Préstamos Personales, cuyas comisiones crecieron en 27%.

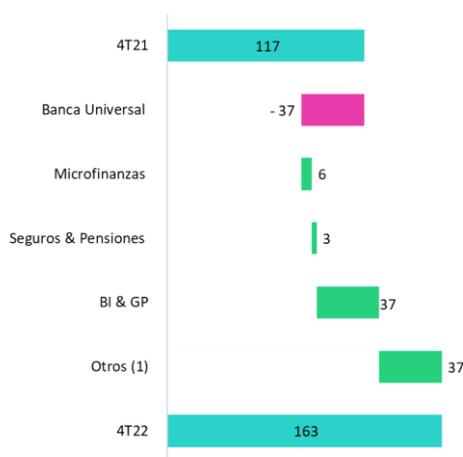
Cuenta pasivas y transaccionales, que crecieron 9% de manera acumulada debido a que se habilitaron las transferencias interbancarias todo el 2022.

6.2 Otros ingresos non-core

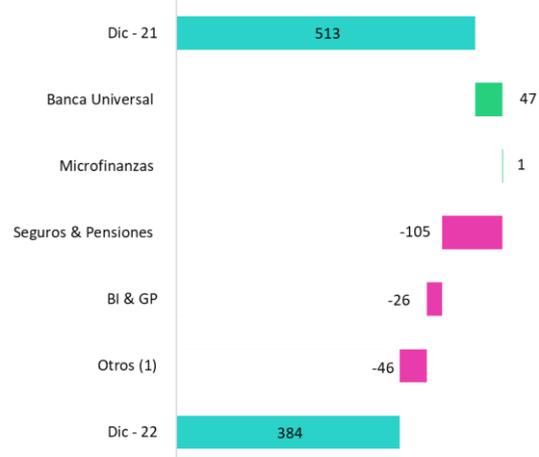
Otros Ingresos Non-Core (\$/ 000)	4T21	Trimestre 3T22	4T22	Variación %		Acumulado a		Variación % Dic 22/ Dic 21
				TaT	AaA	Dic 21	Dic 22	
Ganancia (Pérdida) neta en valores	2,550	(25,459)	77,512	n.a	2939.7%	(45,371)	(98,993)	n.a.
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽¹⁾	13,224	25,806	25,422	-1.5%	92.2%	74,021	104,461	41.1%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	46,546	53,008	5,857	-89.0%	-87.4%	221,064	65,187	-70.5%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	(22,083)	(4,071)	22,039	n.a	n.a	(3,215)	(16,158)	402.6%
Otros ingresos no financieros	76,748	64,491	32,064	-50.3%	-58.2%	266,567	329,382	23.6%
Total Otros Ingresos Non-Core	116,985	113,775	162,894	43.2%	39.2%	513,066	383,879	-25.2%

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

Evolución AaA de los otros ingresos non-core
(millones de soles)



Evolución acumulada de los otros ingresos non-core
(millones de soles)



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

Los otros ingresos non-core crecieron **TaT y AaA** explicado principalmente por:

- Un incremento en la ganancia neta de valores en **Credicorp Individual** por fluctuaciones positivas en su portafolio de renta fija.
- **Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios** debido a resultados positivos en las estrategias de trading en Credicorp Capital Colombia y ASB.

06. Otros Ingresos

A nivel acumulado, los otros ingresos non-core cayeron debido a:

- Una menor **Ganancia Neta en Derivados Especulativos** producto de:
 - Las pérdidas generadas por una estrategia de trading de BCP Individual. Dichas pérdidas fueron compensadas por los mayores ingresos por intereses de sus inversiones de renta fija en MN.
 - Las pérdidas generadas por el portafolio de trading de Credicorp Capital Colombia, que mantuvo una estrategia donde las menores ganancias en derivados fueron compensadas por la mayor ganancia neta de valores.
- Las **Pérdida Neta de Valores**, debido a que las diferentes inversiones en renta fija se vieron afectados por las subidas de tasas en el mercado durante el año.

07 Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros disminuyó 7.4% TaT principalmente por las menores primas en el negocio de Vida dado el decrecimiento en los productos Vida Grupo y Vida Crédito y los mayores siniestros en el negocio de Generales asociados a Líneas Comerciales, Autos y Personales.

En el análisis AaA y acumulado el resultado técnico de seguros aumentó debido a la menor siniestralidad en el negocio de Vida dadas las menores siniestros regulares y COVID-19, y al crecimiento de las primas netas ganadas en ambos negocios por mayores ventas y ajustes de precios, en línea con la reactivación económica. Lo anterior fue atenuado parcialmente por la mayor siniestralidad en Generales.

Resultado técnico de seguros ⁽¹⁾ S/ 000		Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 2022 / 2021
		4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	Dic 21	Dic 22	
Total	Primas netas ganadas	712,087	751,936	735,276	-2.2%	3.3%	2,671,530	2,873,295	7.6%
	Siniestros netos	(509,278)	(478,039)	(481,087)	0.6%	-5.5%	(2,341,917)	(1,929,890)	-17.6%
	Costo de adquisición ⁽²⁾	(75,152)	(75,055)	(70,021)	-6.7%	-6.8%	(333,334)	(281,807)	-15.5%
	Total resultado técnicos de seguros	127,657	198,842	184,168	-7.4%	44.3%	(3,721)	661,598	n.a.
	Ratio de Siniestralidad	71.5%	63.6%	65.4%	180 pbs	-610 pbs	87.7%	67.2%	-2050 pbs
Vida	Primas netas ganadas	375,454	411,042	385,805	-6.1%	2.8%	1,397,423	1,527,790	9.3%
	Siniestros netos	(350,672)	(315,334)	(309,769)	-1.8%	-11.7%	(1,742,093)	(1,276,025)	-26.8%
	Ratio de Siniestralidad	93.4%	76.7%	80.3%	360 pbs	-1310 pbs	124.7%	83.5%	-4120 pbs
Generales	Primas netas ganadas	318,949	324,127	329,815	1.8%	3.4%	1,205,197	1,276,351	5.9%
	Siniestros netos	(149,749)	(158,037)	(165,963)	5.0%	10.8%	(564,232)	(633,897)	12.3%
	Ratio de Siniestralidad	47.0%	48.8%	50.3%	150 pbs	330 pbs	46.8%	49.7%	290 pbs

(1) Incluye el resultado del negocio de Vida, Seguros Generales y Crediseguros.

(2) Incluye comisiones y gastos técnicos netos.

Desde una perspectiva **TaT**, el resultado técnico disminuyó 7.4% debido principalmente a la caída de 2.2% de las primas netas ganadas y mayores siniestros. Las menores primas ganadas se explican por el negocio de Vida, especialmente en las líneas: (i) Vida Grupo, debido al efecto estacional por concepto de gratificaciones y regularizaciones en SCTR en 3T22 y, (ii) Vida Crédito, por el registro de devoluciones de primas retroactivas en el 4T22. Los mayores siniestros se presentaron en Generales, principalmente en Líneas Comerciales por mayor frecuencia en los ramos de Transportes y Vehiculares.

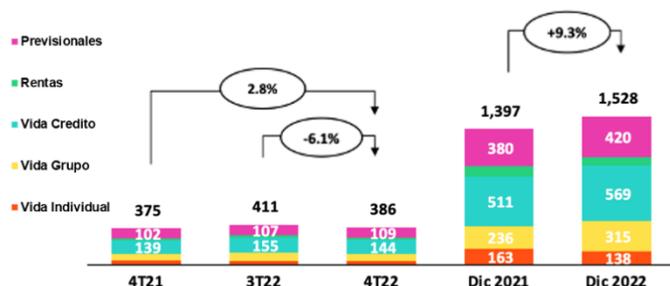
Desde una perspectiva **AaA**, el resultado técnico de seguros mejoró significativamente. Destacan los siguientes factores:

- Incrementos en las primas netas ganadas de los negocios de Vida (+2.8%) y Generales (+3.4%), producto de la reactivación económica post-pandemia. Específicamente, aumentaron en Previsionales y SCTR por mayor recaudación y, ajustes de precios y ampliación de actividades, respectivamente.
- Una disminución importante en los siniestros del negocio de Vida (-11.7%), dadas las menores incidencias de siniestros regulares y COVID-19.
- Una disminución del costo de adquisición de 6.8%, en línea con la reducción de comisiones atribuible principalmente a Vida Crédito por el término con una alianza.

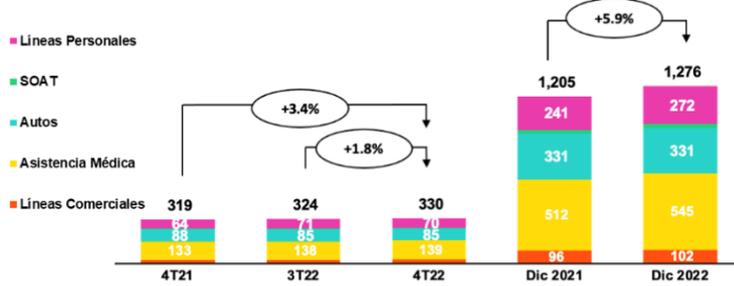
07. Resultado Técnico de Seguros

Primas Netas Ganadas por negocio

Primas Netas Ganadas de Vida ⁽¹⁾
(S/ millones)



Primas Netas Ganadas de Generales ⁽¹⁾
(S/ millones)



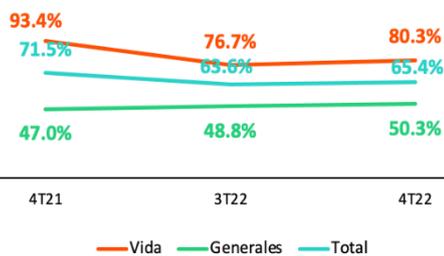
En el análisis TaT, las primas netas ganadas del negocio Seguros de Vida cayeron 6.1% principalmente en (i) Vida Grupo, - por concepto de gratificaciones estacionales pendientes de registro del 2T22 y regularizaciones en SCTR en 3T22, y (ii) Vida Crédito, atribuible principalmente al registro de devoluciones de primas de Mibanco retroactivas en el 4T22. Esto fue parcialmente mitigado por (i) Previsionales, debido a mayores aportantes bajo el régimen SISCO V.

Por su parte, en el negocio de Seguros Generales, las primas netas ganadas aumentaron en 1.8% TaT. Destacó el aumento en Líneas Comerciales, por mayores renovaciones en los ramos de Incendio, Responsabilidad Civil y Transportes. Esto fue parcialmente atenuado por (i) Líneas Personales, por menor venta en los productos Hogar Hipotecario, y (ii) Autos por las mayores reservas de riesgo en curso registradas.

En el análisis AaA y acumulado, las primas netas del negocio de Seguros de Vida evidenciaron incrementos de 2.8% y 9.3% respectivamente, especialmente en (i) Vida Grupo, en línea con ajustes de precios y mayores ventas nuevas en productos SCTR, (ii) Previsionales, por una mayor base de asegurados y, (iii) Vida Crédito por el mayor crecimiento en canal Bancaseguros; todos estos asociados a un contexto de recuperación de las actividades empresariales. De igual manera, las primas netas ganadas de Seguros Generales aumentaron en 3.4% AaA y 5.9% a nivel acumulado, impulsados por: (i) Líneas Personales, por mayores ventas en el canal de bancaseguros de productos de Protección de Tarjeta y, (ii) Asistencia Médica, debido a mayores ventas del producto Oncológicos Indemnizatorios.

Siniestros Netos por negocio

Ratio de Siniestralidad (%)



El Ratio de Siniestralidad total se situó en 65.4%, (+180 pbs TaT), destacando la subida en el ratio de siniestralidad del negocio de Vida (+360 pbs TaT). Esta última dinámica es explicada principalmente por la caída de las primas netas ganadas y por la subida de la siniestralidad en los productos: (i) Vida individual, por la constitución de reservas IBNR y, (ii) Vida Grupo, por mayores casos en juicio y efecto inflación en SCTR, mitigado por los menores siniestros regulares y COVID-19 en Previsionales.

Por otro lado, el Ratio de Siniestralidad en el negocio de Seguros Generales aumentó 150 pbs TaT, situándose en 50.3%. Esta subida fue impulsada por Líneas Comerciales y Vehiculares, mitigado por Asistencia Médica por liberaciones de IBNR.

En el análisis AaA y acumulado, el Ratio de Siniestralidad total mejoró dada la reducción de los siniestros netos en 5.5% y 17.6%, respectivamente, principalmente en el negocio de Vida. Esta última dinámica se encuentra asociada al menor impacto COVID debido a la mejora de la situación sanitaria. Por otro lado, en Generales, el Ratio de Siniestralidad aumentó debido a mayores siniestros por Líneas Comerciales en los ramos de Transporte y TREC (Seguro Todo Riesgo Equipo de Contratista), en línea con la reactivación económica.

¹ Primas totales menos primas cedidas al reaseguro y ajustes por constitución de reservas técnicas.

07. Resultado Técnico de Seguros

Costo de Adquisición

Costo de adquisición S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2022 / 2021
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	Dic 21	Dic 22	
Comisiones	(56,359)	(43,738)	(38,840)	-11.2%	-31.1%	(217,389)	(161,805)	-25.6%
Gasto técnico	(22,526)	(32,619)	(32,788)	0.5%	45.6%	(119,468)	(124,636)	4.3%
Ingreso técnico	3,734	1,302	1,607	23.4%	-57.0%	3,524	4,634	31.5%
Costo de adquisición	(75,152)	(75,055)	(70,021)	-6.7%	-6.8%	(333,334)	(281,807)	-15.5%

El costo de adquisición disminuyó 6.7% TaT, a raíz de las menores comisiones netas en ambos negocios y los menores gastos técnicos en el negocio de generales. En el negocio de Generales, la caída del costo de adquisición se atribuye al menor gasto técnico por liberación de provisiones en Autos y Soat. Por otro lado, en Vida los menores costos de adquisición se deben a las menores comisiones en Vida Crédito, compensado parcialmente por mayores gastos técnicos en Vida Individual.

En el análisis AaA y acumulado, el costo de adquisición disminuyó 6.8% y 15.5% respectivamente, principalmente por menores comisiones en el negocio de Vida asociadas a la finalización de un contrato en el canal de alianzas a finales del 2021. Esto fue contrarrestado parcialmente por mayores gastos técnicos tanto en Vida como en Generales, asociados a mayores provisiones de incobrables de primas.

08 Gastos operativos

Los gastos operativos crecieron principalmente por la línea de Gastos administrativos y generales, en las líneas de Gastos de Tecnologías de Información (TI), Publicidad y Programas de fidelización. Todo en línea con la estrategia de transformación, incremento de transacciones y fidelización de clientes. Adicionalmente el aumento de Remuneraciones y beneficios sociales refleja una mejora en los resultados comerciales de la compañía. Excluyendo los gastos de disrupción, la variación a nivel acumulado de los Gastos operativos hubiera sido 8.16%.

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 2022 / 2021
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	
Remuneraciones y beneficios sociales	1,013,176	1,021,946	1,077,461	5.4%	6.3%	3,668,476	4,052,780	10.5%
Gastos administrativos y generales	898,677	868,805	1,063,611	22.4%	18.4%	2,953,717	3,505,101	18.7%
Depreciación y amortización	181,660	173,500	176,645	1.8%	-2.8%	683,254	683,504	0.0%
Asociación en participación	13,965	9,999	12,936	29.4%	-7.4%	47,176	40,955	-13.2%
Costo de adquisición ⁽¹⁾	75,152	75,055	70,021	-6.7%	-6.8%	333,334	281,807	-15.5%
Gastos operativos	2,182,630	2,149,305	2,400,674	11.7%	10.0%	7,685,957	8,564,147	11.4%

(1) El costo de adquisición de Pacífico incluye comisiones y gastos técnicos, netos.

Para el análisis de gastos se tomarán en cuenta los movimientos a nivel acumulado con el fin de eliminar efectos de estacionalidad entre trimestres y estacionalidad contable en el periodo AaA

Los gastos operativos se mantienen al alza producto de:

- Los mayores **Gastos administrativos, generales e impuestos** debido al incremento en los gastos de TI relacionados a la estrategia de la compañía, mejora de software; y a los mayores gastos transaccionales y de fidelización.
- El incremento en las **Remuneraciones y beneficios sociales**, el 40% de este incremento está explicado por un repunte en la compensación variable en un contexto de mejora de los resultados del año y la contratación de personal especializado en proyectos disruptivos y TI.

Gastos administrativos, generales e impuestos

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 2022 / 2021
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	
Gastos TI y tercerización de sistemas	240,939	238,753	262,252	9.8%	8.8%	741,429	938,014	26.5%
Publicidad y programas de fidelización	185,896	173,728	212,920	22.6%	14.5%	486,885	653,430	34.2%
Tasas y contribuciones	62,644	51,963	100,950	94.3%	61.1%	289,484	305,486	5.5%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	96,684	74,804	140,293	87.5%	45.1%	312,978	338,269	8.1%
Transportes y comunicaciones	66,209	75,269	63,906	-15.1%	-3.5%	208,244	229,110	10.0%
Mantenimiento y reparación infraestructura	33,109	21,955	45,220	106.0%	36.6%	123,232	137,946	11.9%
Comisiones por agentes	27,960	25,574	27,673	8.2%	-1.0%	104,700	106,356	1.6%
Otros Servicios prestados por terceros	28,917	29,929	36,647	22.4%	26.7%	99,440	118,778	19.4%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	23,805	22,142	25,997	17.4%	9.2%	86,417	91,680	6.1%
Suministros diversos	15,035	25,266	22,848	-9.6%	52.0%	57,093	87,848	53.9%
Vigilancia y protección	16,381	16,841	16,365	-2.8%	-0.1%	63,500	64,480	1.5%
Suscripciones a medios	14,883	14,013	14,833	5.9%	-0.3%	55,331	58,251	5.3%
Electricidad y Agua	14,384	11,867	15,006	26.5%	4.3%	48,886	51,117	4.6%
Procesamiento Electrónico	7,574	7,770	12,225	57.3%	61.4%	39,528	35,896	-9.2%
Seguros	13,344	40,561	8,629	-78.7%	-35.3%	62,142	62,994	1.4%
Limpieza	4,987	5,358	5,368	0.2%	7.6%	20,105	20,435	1.6%
Otros ⁽¹⁾	45,926	33,012	52,479	59.0%	14.3%	154,323	205,011	32.8%
Total	898,677	868,805	1,063,611	22.4%	18.4%	2,953,717	3,505,101	18.7%

(1) El saldo está conformado, principalmente, por el servicio de vigilancia y protección, servicio de limpieza, gastos de representación, servicio de luz y agua, gastos por pólizas de seguros, gastos por suscripciones y gastos por comisiones.

Los gastos administrativos, generales e impuestos subieron a nivel acumulado producto de:

- El incremento en **Gastos TI y tercerización de sistemas**, relacionados a la mayor transaccionalidad, proyectos de ciberseguridad, up-grades de infraestructura, desarrollo de nuevos aplicativos, renovación y mejora de softwares;
- Crecimiento de los gastos en el **Programa de Fidelización de Clientes**, que fue impulsado por un repunte en el consumo de millas LATAM a través del uso de tarjetas de crédito y débito en establecimientos; el banco registró un aumento del 33% en las comisiones por uso de tarjeta en establecimientos en el año. El aumento en gastos de **Publicidad** está principalmente relacionado a las iniciativas disruptivas. Excluyendo estos gastos relacionados a Tenpo, una de nuestras iniciativas
- disruptivas en Chile, el **Gasto en publicidad y programas de fidelización** hubiese incrementado en 9.4% a nivel acumulado.

09 Eficiencia operativa

El ratio de eficiencia mejoró a nivel acumulado en 150pbs, en línea con los mayores ingresos core que fueron impulsados por un incremento en el ingreso neto por intereses, estando en línea con la subida de tasas en el mercado y el crecimiento en el volumen de colocaciones. Si excluimos los gastos en disrupción, el ratio de eficiencia sería de 41.6%, lo cual representaría una mejora de 263pbs respecto al 2021.

Eficiencia Operativa S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 2022 / 2021
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	
Gastos operativos ⁽¹⁾	2,182,630	2,149,305	2,400,674	11.7%	10.0%	7,685,957	8,564,147	11.4%
Ingresos operativos ⁽²⁾	4,414,186	5,024,549	5,219,379	3.9%	18.2%	16,739,655	19,269,608	15.1%
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	49.4%	42.8%	46.0%	320 pbs	-340 pbs	45.9%	44.4%	-150 pbs

(1) Gastos operativos = Remuneraciones y beneficios sociales + Gastos administrativos + Depreciación y amortización + Asociación en participación + Costo de adquisición.

(2) 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 + Primas netas ganadas

(3) Gastos operativos / Ingresos operativos.

Ratio de eficiencia reportado por subsidiaria

	BCP Individual	BCP Bolivia	Mibanco Perú	Mibanco Colombia	Pacífico	Prima AFP	Credicorp
4T21	47.4%	70.0%	55.6%	67.1%	35.2%	61.2%	49.4%
3T22	38.8%	61.3%	49.6%	80.6%	33.8%	50.2%	42.8%
4T22	41.9%	64.5%	52.3%	93.3%	36.7%	46.1%	46.0%
Var. TaT	310 pbs	320 pbs	270 pbs	1270 pbs	290 pbs	-410 pbs	320 pbs
Var. AaA	-550 pbs	-550 pbs	-330 pbs	2620 pbs	150 pbs	-1510 pbs	-340 pbs
2021	43.4%	60.3%	55.4%	76.3%	35.4%	50.7%	45.9%
2022	40.7%	60.9%	51.3%	81.8%	35.3%	51.0%	44.4%
Variación % 2022 / 2021	-270 pbs	60 pbs	-410 pbs	550 pbs	-10 pbs	30 pbs	-150 pbs

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

A nivel acumulado, el ratio de eficiencia mejoró impulsado, principalmente, por los mayores ingresos core en BCP Individual y Mibanco. Dentro de los ingresos core, el crecimiento del ingreso neto por intereses es el más resaltante y está en línea con la subida de tasas en el mercado y el crecimiento en el volumen de colocaciones. Los mayores ingresos core lograron contrarrestar el incremento en los gastos.

Si excluimos los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas internas (Yape) y de nuestro Corporate Venture Capital Center (Krealo) tanto del 2022 como del 2021, el ratio de eficiencia de Credicorp sería 41.6% y representaría una mejora de 263pbs a nivel acumulado.

10 Capital Regulatorio

El ratio de Capital Regulatorio Credicorp fue de 1.34 veces el capital requerido.

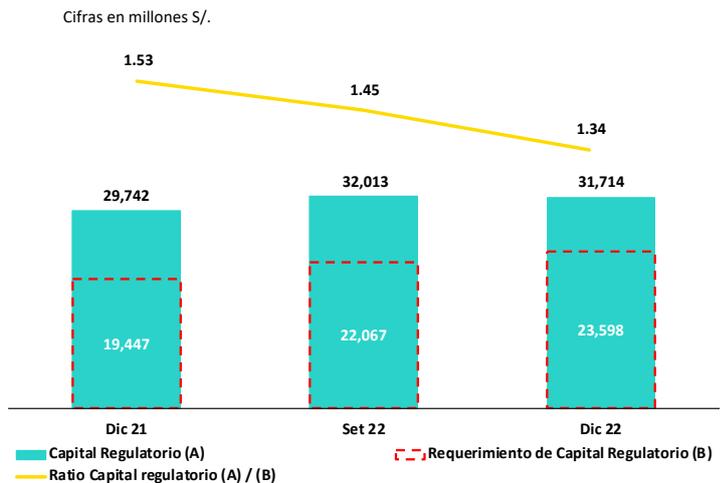
El ratio CET1 de BCP Individual aumentó 67 pbs AaA a un 12.6%. El incremento del capital y reservas (+5.2%), junto con mayores resultados acumulados (+45.2%) compensaron los mayores niveles de APRs (+5.3%).

El ratio CET1 de Mibanco incrementó 122 pbs AaA, situándose en 16.5%. La mejora de los resultados acumulados compensó el incremento en los APRs (+10.9%).

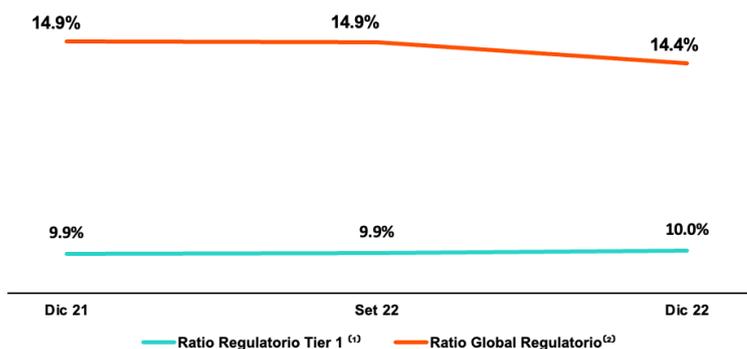
10.1 Capital Regulatorio Credicorp

El ratio de capital regulatorio Credicorp se situó en 1.34 veces el capital requerido al cierre del 4T22. En el análisis TaT, el ratio disminuyó en 11 pbs producto de un incremento de 6.9% de los requerimientos de capital asociados a un mayor dinamismo de la cartera en BCP Individual y Mibanco. Esta dinámica fue causada por (i) un menor nivel de deuda subordinada (asociado al efecto cambiario) y, (ii) una caída de los intereses minoritarios elegibles como capital regulatorio.

En el análisis AaA, el ratio de Capital Regulatorio disminuyó 19 pbs producto de un incremento de 21.3% de los requerimientos de capital asociados a las carteras de BCP Individual y Mibanco. Ello fue contrarrestado parcialmente por (i) mayores reservas facultativas y restringidas, asociadas a la capitalización parcial de utilidades del 2021 y, (ii) un mayor nivel de provisiones elegibles como capital regulatorio asociado a las mayores colocaciones.



10.2 Capital Regulatorio BCP Individual

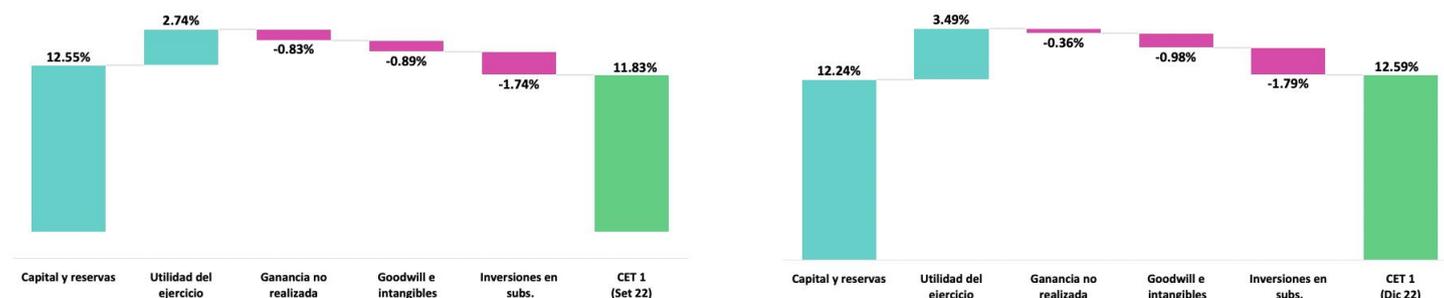


Al cierre del 4T22, los ratios de Capital Regulatorio Tier 1 y Global Regulatorio para BCP Individual se situaron en 10.0% (+8pbs TaT) y 14.4% (-50pbs TaT), respectivamente. Esta ligera subida del Ratio de Capital Regulatorio Tier 1 se debió principalmente por el impacto de las menores colocaciones en los activos ponderados por riesgo (APRs). Por su parte, la caída del Ratio de Capital Global Regulatorio se explica principalmente por el menor nivel de reservas legales causadas por la declaración de dividendos extraordinarios en 3T22. En el análisis AaA, estos ratios presentan la misma dinámica vista TaT, variando +8 pbs y -51 pbs, respectivamente.

10. Capital Regulatorio

Ratio Common Equity Tier 1 NIIF – BCP Individual

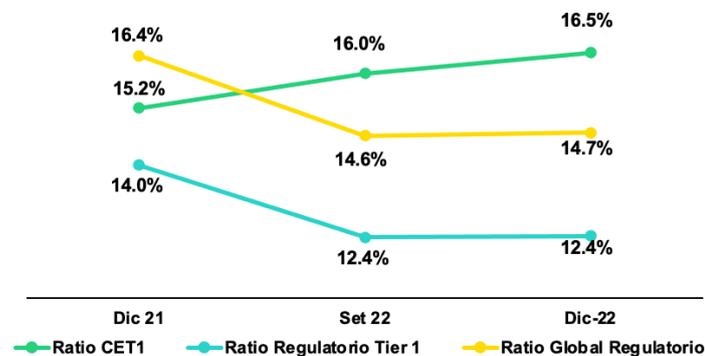
El Ratio Common Equity Tier 1 (CET 1) del BCP, calculado conforme a contabilidad NIIF, registró un incremento de 76 pbs TaT, cerrando el 4T22 en 12.59%. Esto estuvo asociado al mayor saldo de Resultados Acumulados (+25.4%) y a un decremento de los APRs (-1.5%), asociados a menores volúmenes de colocaciones. Finalmente, en el análisis AaA, el ratio CET1 aumentó en 67 pbs (superando al incremento de 5.3% en los APRs) impulsado por (i) un incremento de Utilidades Retenidas (+45.2%) como producto de la generación de utilidades del 2022 y, (ii) Capital y Reservas (+5.2%), asociada a una capitalización parcial de los resultados del 2021.



10.3 Capital Regulatorio Mibanco

Al cierre del 4T22, los ratios Regulatorios Tier 1 y de Capital Global en Mibanco se situaron en 12.4% (+2pbs TaT) y 14.7% (+8pbs TaT), respectivamente. Estas variaciones respondieron al ligero decremento de 1.2% en los Activos Ponderados por Riesgo (APRs), atribuible a los menores volúmenes de colocaciones.

La evolución AaA muestra una disminución de 158 pbs y 171 pbs de los ratios Regulatorio Tier 1 y de Capital Global Regulatorio, respectivamente. Ambas variaciones fueron explicadas por un aumento de 12.8% en los APRs, atribuible al crecimiento de las colocaciones.



Finalmente, el Ratio CET1, calculado conforme a las NIIF, incremento 46 pbs TaT y 122 pbs AaA. El incremento en el Common Equity Tier 1 (+19.8% AaA) compensó en su totalidad al incremento de los APR (+10.9% AaA), principalmente impulsado por los activos ponderados por riesgo crediticio.

11 Perspectivas Económicas

Se estima que la economía peruana creció alrededor de 1.6% AaA en el 4T22, impulsada principalmente por el sector minería. Esto fue contrarrestado parcialmente por la desaceleración de las actividades no primarias debido a un menor dinamismo del consumo privado y menores niveles de inversión privada.

La tasa de inflación anual cerró el año en 8.5% AaA, luego de haber alcanzado un pico de 8.8% el 2T22. Por otro lado, se estima que el PIB real crecerá 2,0% este año.

Como fuente el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.813 en el 4T22, lo cual representa una apreciación de 4.3% con respecto a 3.982 en el 3T22.

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022 ⁽³⁾	2023 ⁽⁴⁾
PBI (US\$ Millones)	226,856	232,447	205,553	225,861	241,146	256,369
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-11.0	13.6	2.6	2.0
PBI per cápita (US\$)	7,045	7,152	6,300	6,837	7,221	7,587
Demanda Interna (var. % a/a)	4.1	2.2	-9.9	14.7	2.4	1.3
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.2	22.5	21.1	25.2	24.7	23.6
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	10.3	6.4	-4.3	12.6	10.1	7.0
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	2.2	1.9	2.0	6.4	8.5	4.5
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.75	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.81	3.85
Tipo de Cambio (var. % a/a)	4.0%	-1.8%	9.3%	10.3%	-4.5%	1.0%
Balance Fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.9	-2.5	-1.6	-1.5
Deuda Pública (% del PBI)	25.6	26.6	34.6	35.9	34.0	33.7
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,201	6,879	8,196	14,833	9,500	9,500
(% del PBI)	3.2%	3.0%	4.0%	6.6%	3.9%	3.7%
Exportaciones	49,066	47,980	42,905	63,151	65,730	63,460
Importaciones	41,866	41,101	34,709	48,317	56,230	53,960
Balance en Cuenta Corriente (US\$ Millones)	-3,915	-2,397	2,398	-5,273	-12,169	-10,200
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.3%	-0.7%	1.2%	-2.3%	-5.0%	-4.0%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	71,883	72,000
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.8%	29.8%	28.1%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	19	15	16

Fuente: INEI, BCRP, y SBS.

(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1% - 3%

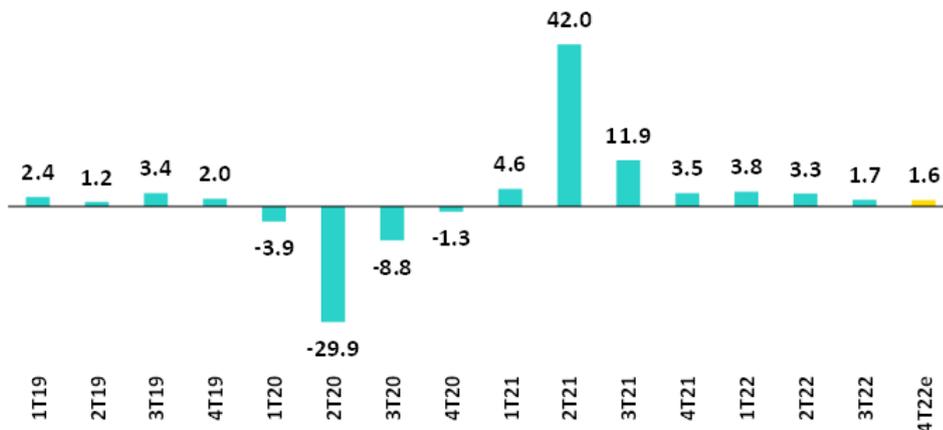
(3) Estimaciones por BCP - Estudios Económicos a enero, 2023

(4) Proyecciones por BCP - Estudios Económicos a enero, 2023, sujeto a revisión

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas

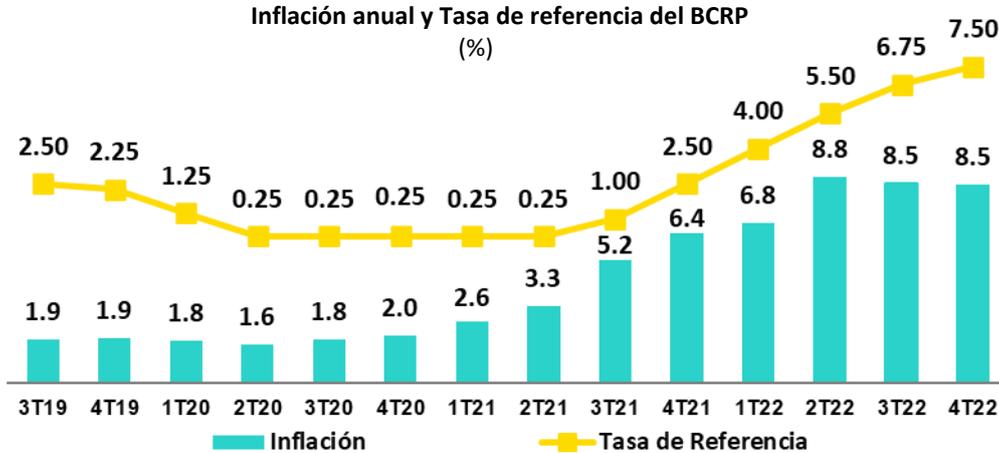
Producto Bruto Interno
(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)



Fuente: BCRP
*Estimado: BCP

En el 4T22, la economía peruana habría crecido cerca de 1.6% AaA (3T22 1.7% AaA, 2T22 3.3% AaA). Los sectores primarios se habrían recuperado ante el inicio de operaciones comerciales de Quellaveco mientras que los sectores no primarios habrían continuado desacelerándose ante el menor dinamismo del consumo privado y debilidad de la inversión privada. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el índice mensual de producción nacional creció 1.7% AaA en noviembre, y con eso registra un crecimiento de 2.7% AaA en lo que va del año.

Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP
(%)



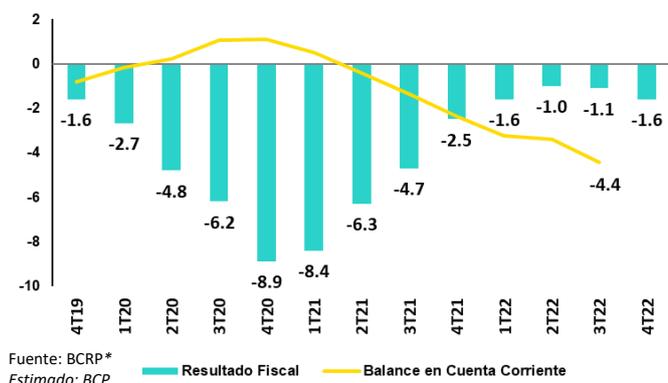
Fuente: BCRP e INEI

La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana cerró el 4T22 en 8.5% AaA, un máximo de 26 años y, segundo año consecutivo por encima del límite superior del rango meta del BCRP (1% y 3%). Por su parte, la inflación subyacente (excluye alimentos y energía) se ubicó al cierre del año en 5.6%, cerca de su máximo de 22 años.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha elevado su tasa de política monetaria de 0.25% en julio 2021 a 7.50% en diciembre 2022. En su reunión del 12 de enero, el BCRP volvió a subir su tasa en 25 pbs a 7.75%, un nuevo máximo histórico. La autoridad monetaria, que desde setiembre redujo el ritmo de aumento de 50 pbs a 25 pbs, busca que las expectativas de inflación retornen al rango meta. A diciembre 2022, las expectativas de inflación del sistema financiero y analistas económicos para fines del 2023 se ubican en promedio en 4.30% y para finales de 2024 entre 3.00% y 3.50%.

11. Perspectivas Económicas

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



El déficit fiscal anualizado a diciembre fue de 1.6% del PBI, frente al 2.5% del PBI en 4T21. Esta reducción se explicó, en mayor medida, por el aumento de los ingresos fiscales (12.7%), mientras que los gastos corrientes cayeron 0.9% ante los menores gastos por COVID-19 y, los gastos en formación bruta de capital, relacionado con inversión pública, crecieron 19.1%.

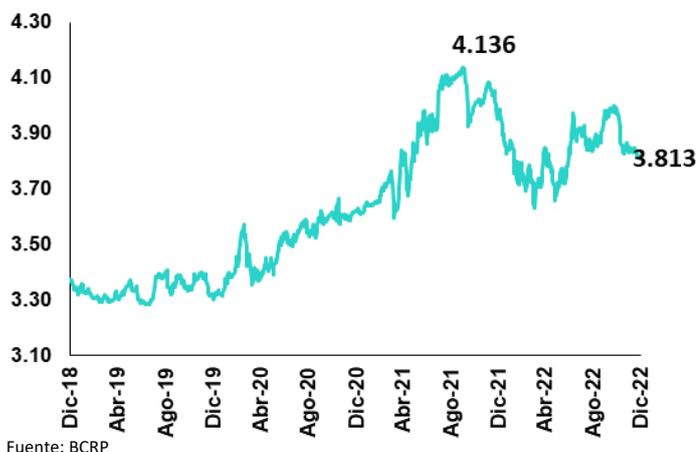
En diciembre, Standard & Poor’s cambió la perspectiva para la deuda peruana de largo plazo en moneda extranjera de estable a negativa y mantuvo la calificación crediticia en BBB ante la relación desafiante entre los poderes ejecutivo y legislativo del país, que amenazan con debilitar la capacidad del gobierno para implementar políticas oportunas. En octubre, Fitch realizó el mismo movimiento al cambiar la perspectiva a negativa y mantener la calificación en BBB. Por su parte, Moody’s asigna una calificación crediticia de Baa1 con perspectiva estable.

En las cuentas externas, el déficit de cuenta corriente cerró el 3T22 en -4.4% del PBI en términos acumulados de los 4 últimos trimestres.

El superávit comercial acumulado 12 meses a noviembre 2022 se ubicó en USD 9.7 mil millones, menor al registrado en octubre de USD 11.4 mil millones y lejos del récord histórico de USD 16.1 mil millones alcanzado en marzo 2022. Las exportaciones acumuladas 12 meses en noviembre crecieron 6.7% AaA a USD 65.9 mil millones y las importaciones alcanzaron un récord histórico anualizado a noviembre de USD 56.2 mil millones (+18.3% AaA).

Los términos de intercambio cayeron 17.6% AaA en noviembre 2022 ante una caída de 12.7% AaA de los precios de exportación, principalmente por menores precios de gas natural y cobre y, un aumento de los precios de importación de 5.9% AaA. En noviembre, los términos de intercambio se ubican alrededor de los niveles de fines 2019 e inicios 2020 y 19% por debajo del máximo histórico alcanzando en junio 2021.

Tipo de Cambio
(S/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 4T22 en USDPEN 3.8125, apreciándose 4.3% respecto al cierre del 3T22 y 4.1% respecto al cierre del 2021. Los sucesos políticos de diciembre 2022 (el intento de golpe de estado de Pedro Castillo, la aprobación de su vacancia por parte del Congreso y la juramentación de Dina Boluarte como nueva presidente del Perú) tuvieron un impacto limitado en el tipo de cambio. En el 4T22, las principales monedas de la región se apreciaron respecto al 3T22 ante el debilitamiento del dólar global, a excepción del peso colombiano que se depreció 5.3%. Así, el Peso Chileno se apreció 12.2%, el Peso Mexicano 3.2% y el Real Brasileiro 2.4%.

Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 4T22 en US\$ 71.9 mil millones, por debajo de las US\$ 74.0 mil millones del 3T22 y de las US\$ 78.5 mil millones del cierre del 2021. Por su parte, la posición de cambio del BCRP se ubicó en US\$ 52.0 mil millones, una caída marginal de US\$ 0.4 mil millones respecto de fines del 3T22.

11. Perspectivas Económicas

Durante el 4T22, el BCRP intervino sólo una vez en el mercado cambiario spot con la venta US\$ 10 millones, inferior a los US\$ 214 millones del 3T22. En todo el año, el BCRP realizó ventas en el spot por US\$ 1.2 mil millones (equivalente al 10% de las ventas netas del 2021), con la intervención concentrada en el primer semestre del año.

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.

12 Anexos

12.1. Canales físicos.....	47
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones.....	47
12.3 Ingresos netos por intereses (INI).....	52
12.4. Capital Económico.....	53
12.5. Estados Financieros y Ratios por Negocio.....	56
12.5.1. Credicorp Consolidado.....	56
12.5.2. Credicorp Individual.....	57
12.5.3. BCP Consolidado.....	59
12.5.4. BCP Individual.....	61
12.5.5. BCP Bolivia.....	63
12.5.6. Mibanco.....	64
12.5.7. Prima AFP.....	65
12.5.8. Grupo Pacífico.....	66
12.5.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios.....	68
12.6. Tabla de fórmulas.....	69
12.7. Glosario de términos.....	70

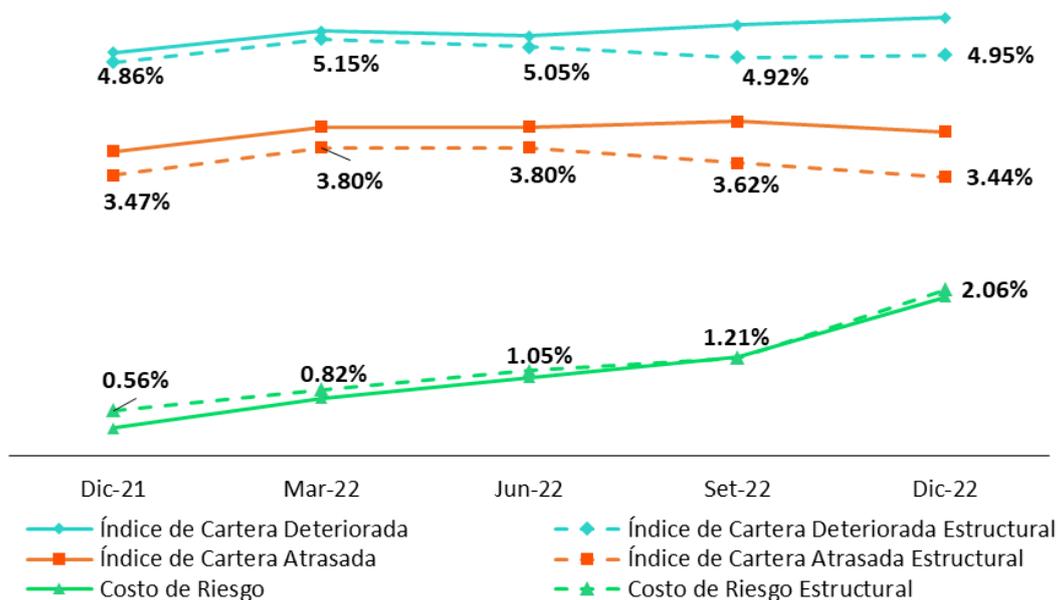
12. Anexos

12.1. Puntos de contacto físicos

Puntos de contacto físico (unidades)	Dic-21	Saldo a		Variación (unid.)	
		Set-22	Dic-22	TaT	AaA
Oficinas	717	681	678	-3	-39
Cajeros automáticos	2,532	2,598	2,595	-3	63
Agentes	9,622	10,970	11,276	306	1,654
Total	12,871	14,249	14,549	300	1,678

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

Calidad de Cartera (en saldos a fin de periodo)



Calidad de Cartera de Programas de Gobierno (PG) (en saldos a fin de periodo)

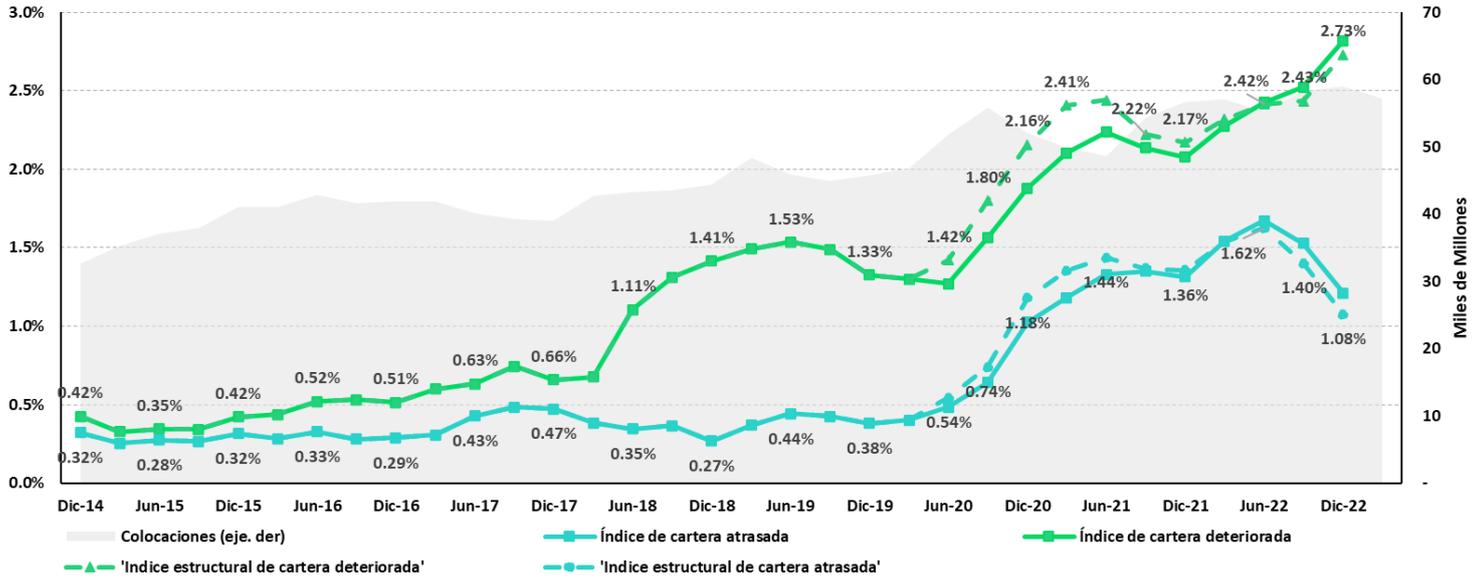
Calidad de cartera y ratios de morosidad PG (1) S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
Colocaciones PG (Saldo Contable)	18,640,827	12,201,370	9,511,132	-22.0%	-49.0%
Saldo de provisiones netas para colocaciones PG	196,841	154,552	138,827	-10.2%	-29.5%
Cartera atrasada PG	1,079,910	1,212,968	1,148,499	-5.3%	6.4%
Índice de cartera atrasada PG	5.79%	9.94%	12.08%	214 bps	629 bps
Saldo de provisiones cobre colocaciones PG	1.1%	1.3%	1.5%	19 bps	40 bps
Cobertura de cartera atrasada PG	18.2%	12.7%	12.1%	-65 bps	-614 bps

(1) Las cifras de Programas de Gobierno (GP) incluyen Reactiva Perú y FAE.

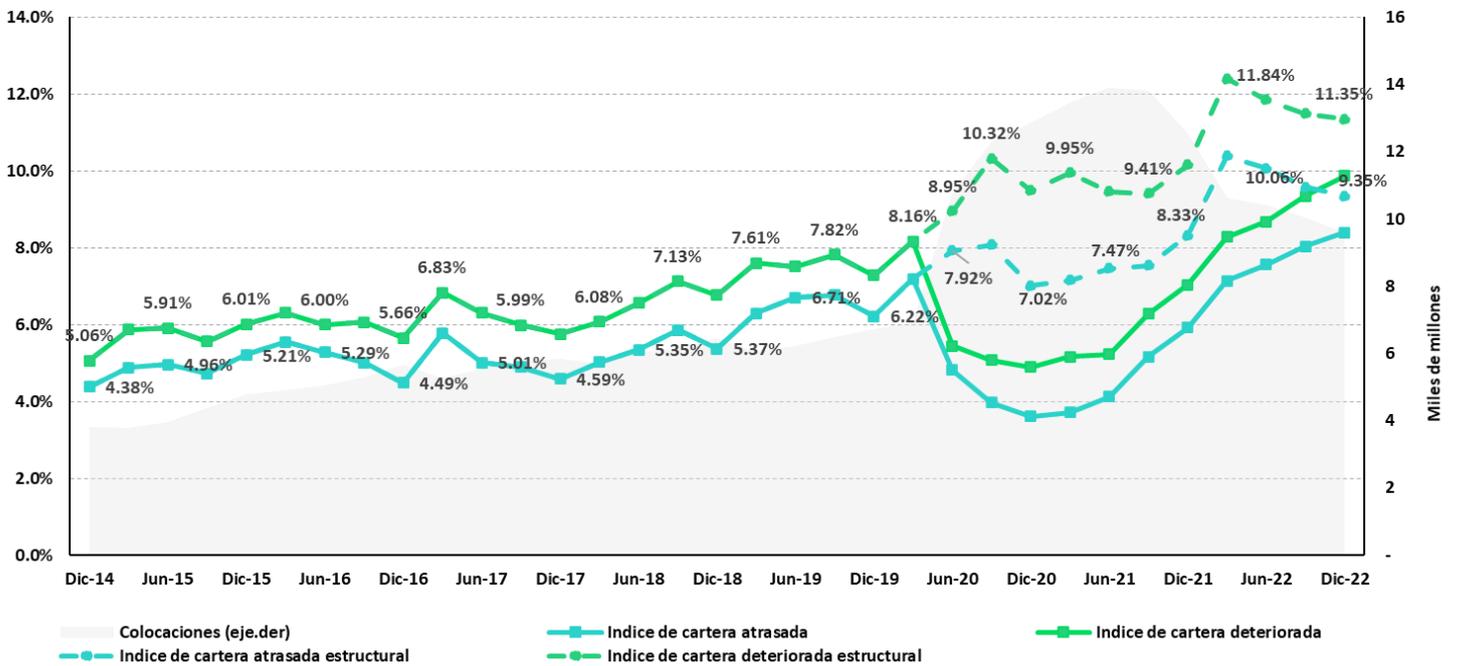
12. Anexos

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

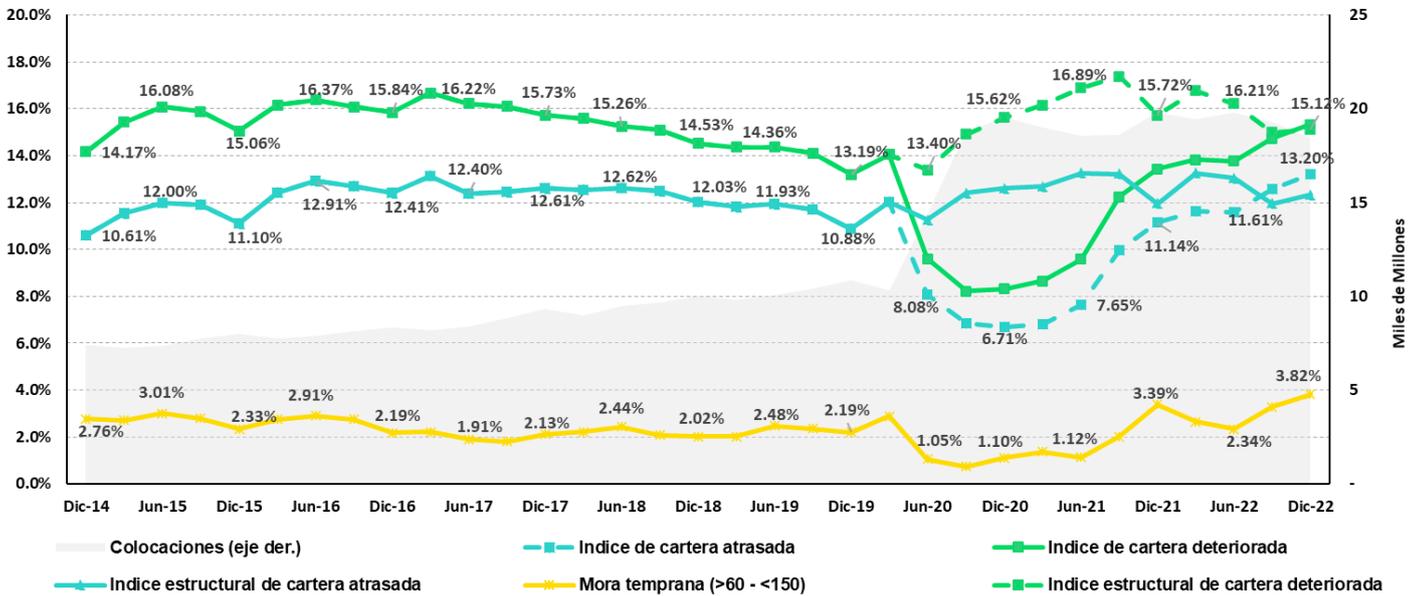


Banca Negocios

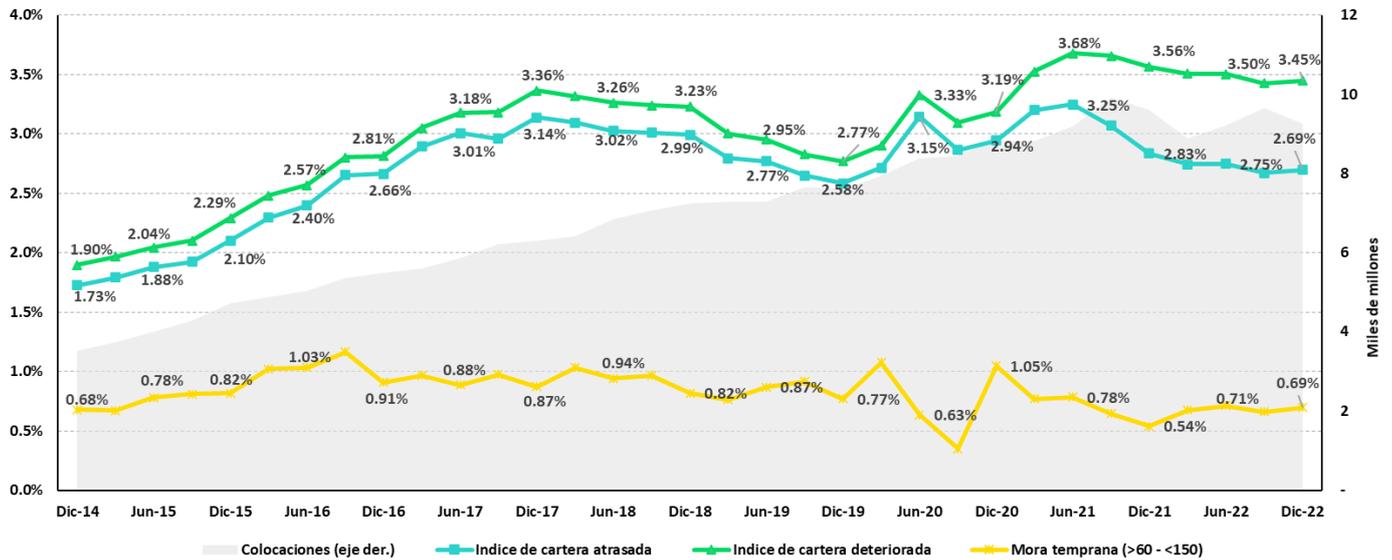


12. Anexos

Pyme

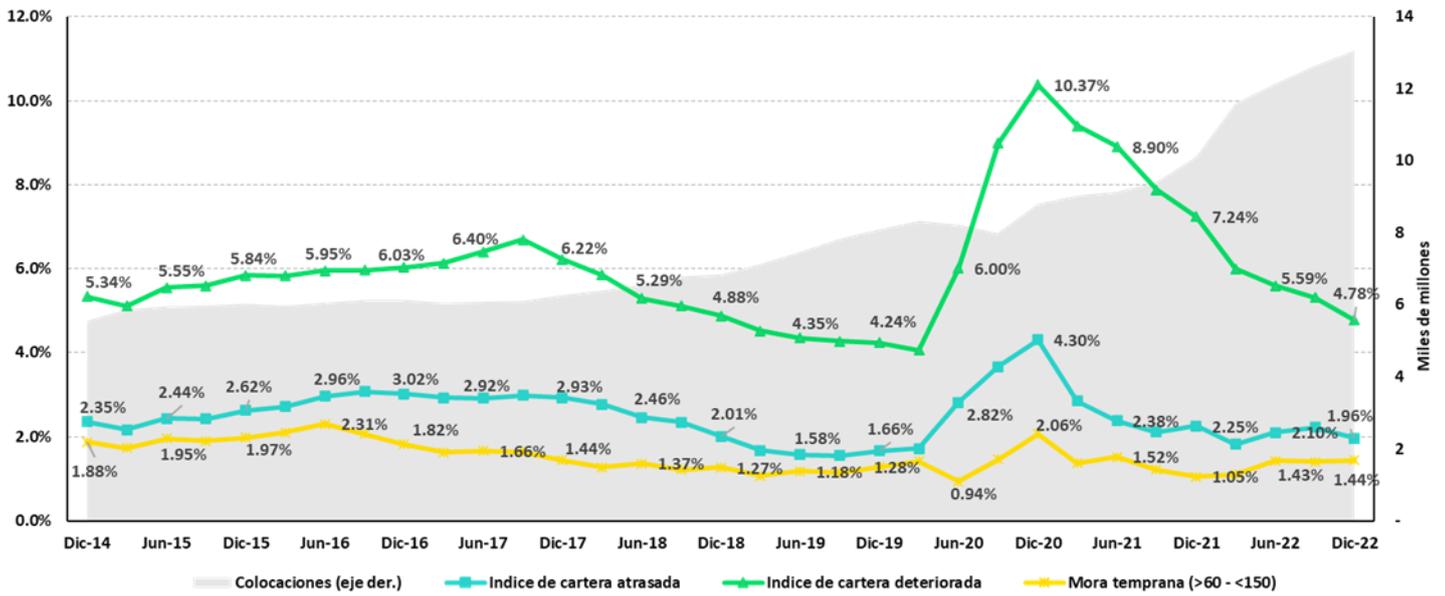


Hipotecario

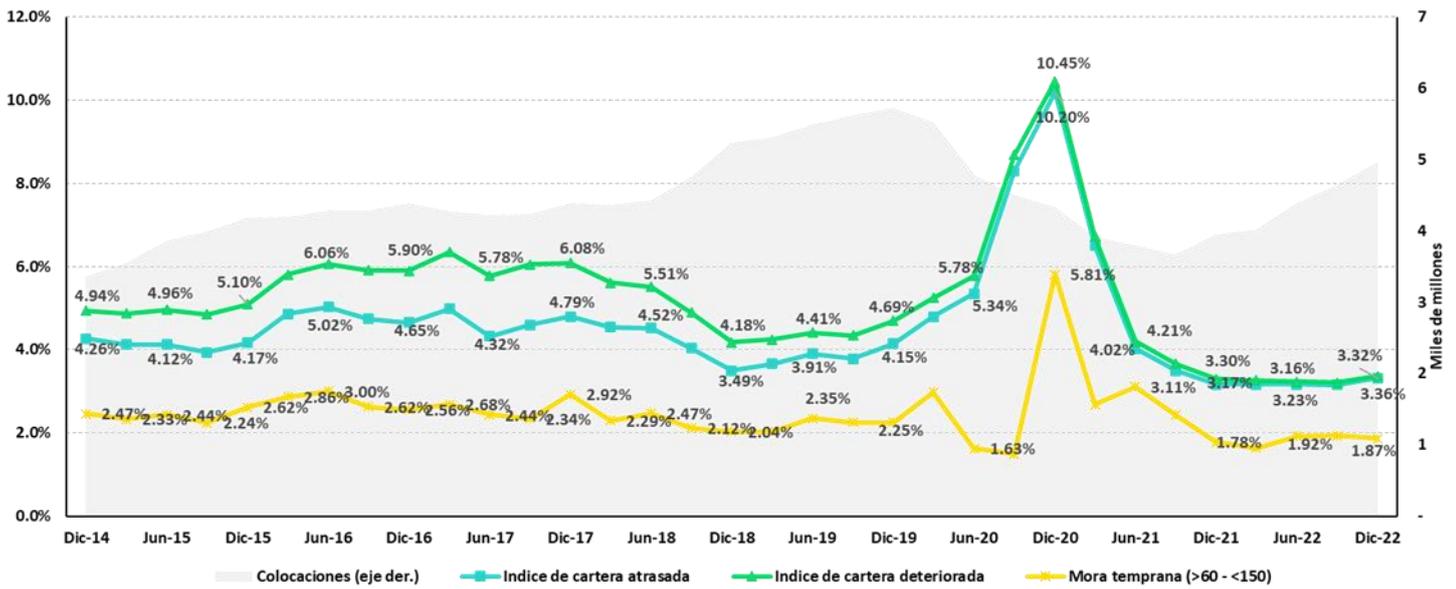


12. Anexos

Consumo

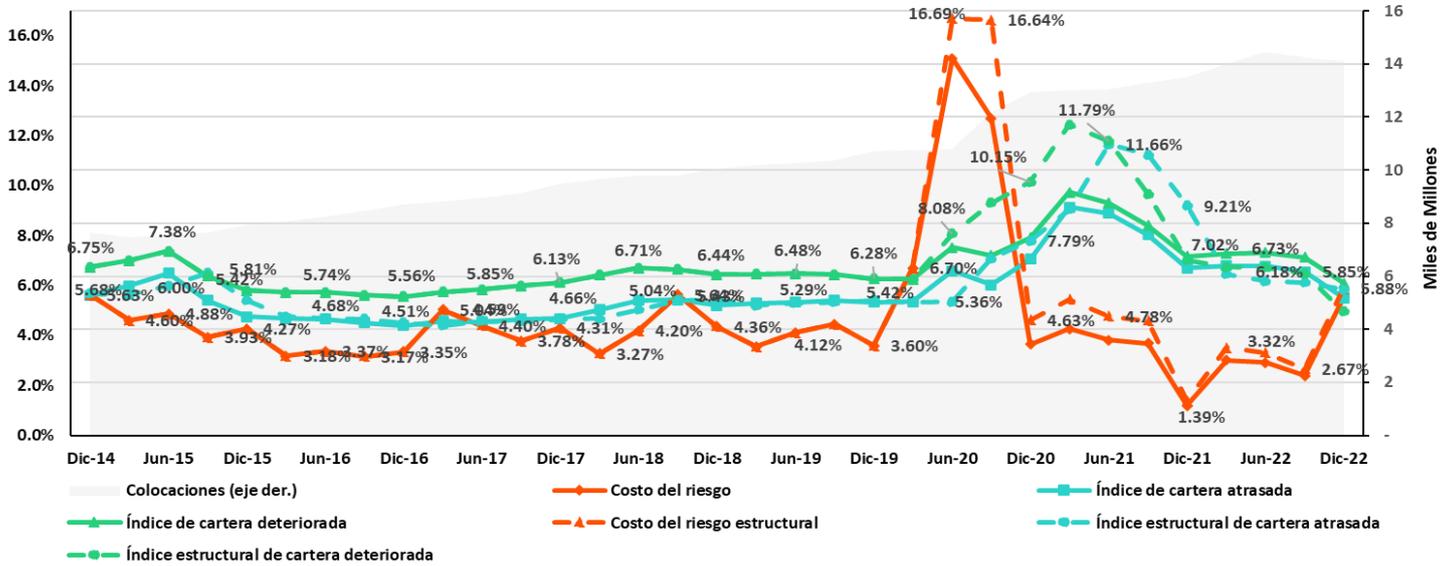


Tarjeta de Crédito

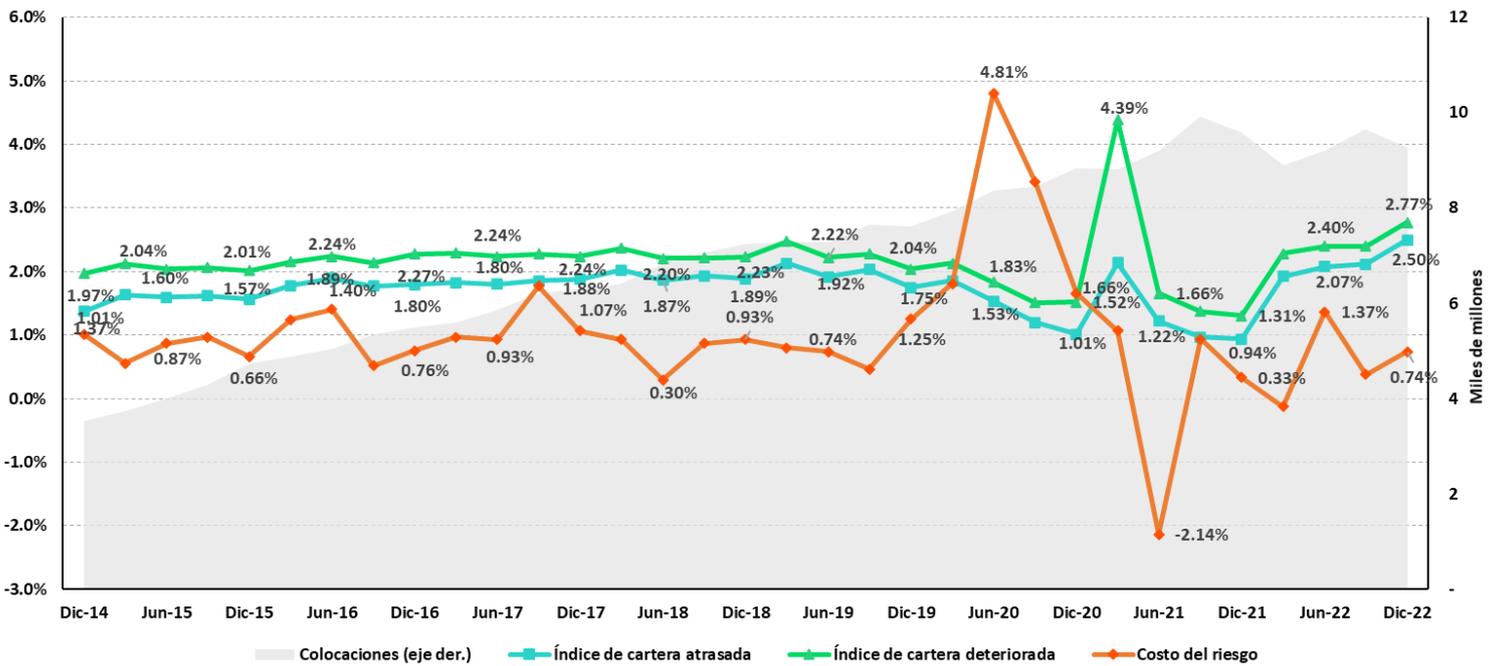


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



12. Anexos

12.3 Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 2022 / 2021
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	
Ingresos por intereses	3,091,754	3,988,681	4,362,142	9.4%	41.1%	11,850,406	15,011,282	26.7%
Intereses sobre colocaciones	2,654,383	3,288,864	3,515,083	6.9%	32.4%	10,170,680	12,419,281	22.1%
Dividendos sobre inversiones	6,212	7,498	3,726	-50.3%	-40.0%	40,637	29,226	-28.1%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	23,480	139,077	236,319	69.9%	n.a.	49,637	458,531	n.a.
Intereses sobre valores	395,815	543,325	559,041	2.9%	41.2%	1,526,793	2,013,694	31.9%
Otros ingresos por intereses	11,864	9,917	47,973	383.7%	304.4%	62,659	90,550	44.5%
Gastos por intereses	614,520	987,222	1,119,124	13.4%	82.1%	2,490,802	3,493,187	40.2%
Intereses sobre depósitos	222,992	510,116	582,237	14.1%	161.1%	865,474	1,688,245	95.1%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	111,625	185,858	239,583	28.9%	114.6%	435,426	683,078	56.9%
Intereses sobre bonos y notas subord.	184,797	188,503	188,983	0.3%	2.3%	836,978	728,218	-13.0%
Otros gastos por intereses ⁽¹⁾	95,106	102,745	108,321	5.4%	13.9%	352,924	393,646	11.5%
Ingreso neto por intereses	2,477,234	3,001,459	3,243,018	8.0%	30.9%	9,359,604	11,518,095	23.1%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	2,350,452	2,541,483	2,512,337	-1.1%	6.9%	8,147,381	9,706,815	24.1%
Activos promedio que generan intereses	233,022,571	226,137,887	226,372,709	0.1%	-2.9%	228,163,486	227,262,431	-0.4%
Margen neto por intereses⁽²⁾	4.25%	5.31%	5.73%	42pbs	148pbs	4.10%	5.07%	97pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo⁽²⁾	4.03%	4.50%	4.44%	-6pbs	41pbs	3.57%	4.27%	70pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses	5.12%	15.33%	22.53%	7.2%	17.4%	12.95%	15.73%	278pbs

(1) Cifras difieren de lo previamente reportado, favor considerar lo presentado en este reporte.

(2) Anualizado

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

Composición del MNI	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
4T21	3.68%	12.83%	2.71%	4.25%
3T22	4.83%	12.99%	2.81%	5.31%
4T22	5.41%	12.73%	2.71%	5.73%

MNI: Ingreso neto por intereses anualizado / Promedio de activos que generan intereses.

Composición del MNI Ajustado por Riesgo	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
4T21	3.48%	11.81%	2.45%	4.03%
3T22	4.00%	10.99%	2.50%	4.50%
4T22	4.24%	8.14%	2.13%	4.44%

MNI ajustado por riesgo: (Ingreso neto por intereses anualizado - provisiones anualizado) / Promedio de activos que generan intereses.

12. Anexos

12.4. Capital Económico

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

	Saldo a			Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(207,538)	(207,518)	(207,518)	0.0%	0.0%
Capital adicional	228,857	225,832	231,556	2.5%	1.2%
Reservas facultativas y restringidas ⁽¹⁾	21,364,272	23,687,946	23,702,590	0.1%	10.9%
Interés minoritario ⁽²⁾	420,062	488,486	430,709	-11.8%	2.5%
Provisiones ⁽³⁾	2,001,065	2,139,971	2,128,732	-0.5%	6.4%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	6,125,315	6,015,765	5,770,557	-4.1%	-5.8%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(712,518)	(868,747)	(889,246)	2.4%	24.8%
Goodwill	(796,859)	(788,179)	(772,213)	-2.0%	-3.1%
Pérdidas netas del año en curso	-	-	-	-	-
Deducciones por límite de deuda subordinada (50% del Tier I excluyendo de	-	-	-	-	-
Deducciones por límites de Tier I (50% de capital regulatorio) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
Capital Regulatorio (A)	29,741,649	32,012,549	31,714,160	-0.9%	6.6%
Tier 1 ⁽⁵⁾	15,352,163	16,961,210	16,914,873	-0.3%	10.2%
Tier 2 ⁽⁶⁾ + Tier 3 ⁽⁷⁾	14,389,486	15,051,339	14,799,287	-1.7%	2.8%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero ⁽⁸⁾	18,530,113	20,973,716	22,506,113	7.3%	21.5%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros ⁽⁹⁾	1,430,567	1,558,334	1,562,893	0.3%	9.2%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema finan	(513,262)	(465,143)	(471,371)	1.3%	-8.2%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de se	-	-	-	-	-
Requerimiento de Capital Regulatorio (B)	19,447,418	22,066,907	23,597,635	6.9%	21.3%
Ratio Capital regulatorio (A) / (B)	1.53	1.45	1.34		
Ratio de requerimiento de capital regulatorio ⁽¹⁰⁾	1.00	1.00	1.00		

(1) Reservas legales y Otras reservas incluyen reservas de capital restringidas (PEN 14,745 millones) y reservas de capital opcionales (PEN 6,661 millones).

(2) Interés minoritario incluye (PEN 421 millones) del interés minoritario Tier I

(3) Hasta 1.25% del total de activos ponderados por riesgo del BCP, Solución Empresa Administradora Hipotecaria, Mibanco y ASB Bank Corp.

(4) Tier II + Tier III no puede ser mayor al 50% del capital regulatorio total.

(5) Tier I = Capital +Reservas de capital restringidas + Tier I 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.

(6) Tier II = Deuda Subordinada + Interés minoritario Tier II acciones de capital y reservas + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

(7) Tier III = Deuda subordinada para cubrir riesgo de mercado.

(8) Incluye requerimiento patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero.

(9) Incluye requerimiento patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros.

(10) Capital regulatorio / Total Requerimiento de capital (mínimo legal = 1.00).

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de BCP Individual
(S/ miles, NIIF)

Capital Regulatorio y Capitalización - SBS S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
Capital	11,317,387	12,176,365	12,176,365	0.0%	7.6%
Reservas	6,707,831	7,516,897	6,759,527	-10.1%	0.8%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	-	-	n.a.	n.a.
Provisiones ⁽¹⁾	1,735,372	1,845,016	1,838,178	-0.4%	5.9%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a.	n.a.
Deuda Subordinada	5,397,450	5,374,350	5,148,900	-4.2%	-4.6%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades en subsidiarias	(2,263,805)	(2,436,525)	(2,436,525)	0.0%	7.6%
Inversiones en subsidiarias y otros	(2,435,661)	(2,774,129)	(2,844,248)	2.5%	16.8%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	171,857	337,605	407,723	20.8%	137.2%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	22,772,151	24,354,019	23,364,361	-4.1%	2.6%
Contingentes	94,628,498	94,156,153	93,211,649	-1.0%	-1.5%
Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽²⁾	15,142,988	16,219,133	16,219,133	0.0%	7.1%
Capital Regulatorio Nivel 2 ⁽³⁾	7,629,163	8,134,886	7,145,228	-12.2%	-6.3%
Activos ponderados por riesgo totales - SBS ⁽⁴⁾	152,376,235	163,140,250	161,938,838	-0.7%	6.3%
Activos ponderados por riesgo crediticio	137,707,535	146,511,610	145,968,020	-0.4%	6.0%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	2,408,770	2,618,693	1,560,281	-40.4%	-35.2%
Activos ponderados por riesgo operacional	12,259,930	14,009,947	14,410,537	2.9%	17.5%
Requerimiento de patrimonio total - SBS	14,433,033	16,360,962	17,730,539	8.4%	22.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,016,603	12,453,487	12,407,282	-0.4%	12.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	240,877	261,869	156,028	-40.4%	-35.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,225,993	1,400,995	1,441,054	2.9%	17.5%
Requerimientos adicionales de capital	1,949,560	2,244,611	3,726,175	66.0%	91.1%
Common Equity Tier 1- Basilea NIIF ⁽⁶⁾	17,024,608	18,084,114	18,949,687	4.8%	11.3%
Capital y reservas	17,512,975	19,181,019	18,423,649	-3.9%	5.2%
Resultados acumulados y del ejercicio	3,615,646	4,187,468	5,249,495	25.4%	45.2%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(495,371)	(1,274,918)	(549,319)	-56.9%	n.a.
Goodwill e intangibles	(1,302,414)	(1,355,924)	(1,472,073)	8.6%	13.0%
Inversiones en subsidiarias	(2,306,228)	(2,653,531)	(2,702,065)	1.8%	17.2%
Activos ponderados por riesgo - Basilea NIIF ⁽⁷⁾	142,915,780	152,849,186	150,535,662	-1.5%	5.3%
Activos ponderados por riesgo totales	152,376,235	163,140,250	161,938,838	-0.7%	6.3%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	10,993,753	11,847,404	13,065,877	10.3%	18.8%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	1,001,471	909,119	917,317	0.9%	-8.4%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas	-	-	-	n.a.	n.a.
(+) Ajustes por NIIF ⁽⁸⁾	531,826	647,220	745,384	15.2%	40.2%
Ratios de Capital					
Ratio Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽⁹⁾	9.94%	9.94%	10.02%	8 pbs	8 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	11.91%	11.83%	12.59%	76 pbs	68 pbs
Ratio de Capital Global Regulatorio ⁽¹²⁾	14.94%	14.93%	14.43%	-50 pbs	-51 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	6.69	6.70	6.93	3.5%	3.6%

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

(2) Capital Regulatorio Nivel 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

(3) Capital Regulatorio Nivel 2 = Deuda Subordinada + Provisiones + Reservas No Restringidas - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

(4) Desde Julio 2012, Activos ponderados por riesgo = activo ponderado por riesgo crediticio * 1.00 + Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio * 10 + Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional * 10 * 1.00 (desde Julio 2014)

(5) Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.

(6) 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. Las cifras difieren de lo previamente reportado, dado que los cálculos actuales están sobre la base de cifras NIIF.

(7) Activos ponderados por riesgos Ajustados = Activos ponderados por riesgos - (APPR de Activos intangibles, excluyendo goodwill, + APPR de impuesto diferido generado como resultado de diferencias temporales en los impuestos sobre utilidades, en exceso de 10% of CET1, + APPR de impuestos diferidos generados como resultado de pérdidas pasadas). Las cifras difieren de lo previamente reportado, dado que los cálculos actuales están sobre la base de cifras NIIF.

(8) Corresponde a ajustes por diferencias entre Contabilidad NIIF y Local (bajo la cual se calcula los APR's regulatorios). Se explica principalmente por la cuenta Derecho de Uso (Alquileres bajo NIIF16), diferencias en Provisiones e Impuestos Diferidos. Se usan Ponderadores regulatorios para estimar los APRs ajustados.

(9) Capital Regulatorio Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo totales.

(10) Tier I Common Equity/ Activos ponderados por riesgos Ajustados

(11) Ratio Tier 1 Common Equity calculado en contabilidad NIIF

(12) Capital Regulatorio Total / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal= 10% desde Julio 2011).

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco
(\$/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
Capital	1,714,577	1,840,606	1,840,606	0.0%	7.4%
Reservas	246,305	264,221	264,221	0.0%	7.3%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capital	143,318	-	-	n.a	-100.0%
Provisiones ⁽¹⁾	155,006	176,520	183,155	3.8%	18.2%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	185,000	179,000	179,000	0.0%	-3.2%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-	-	-	n.a	n.a.
Inversiones en subsidiarias y otros	-	-	-	n.a	n.a.
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	-	-	-	n.a	n.a.
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Pérdidas Acumuladas	-	-	-	n.a	n.a.
Total Capital Regulatorio	2,305,026	2,321,167	2,327,801	0.3%	1.0%
Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽²⁾	1,962,285	1,962,906	1,962,906	0.0%	0.0%
Capital Regulatorio Nivel 2 ⁽³⁾	342,741	358,260	364,895	1.9%	6.5%
Activos ponderados por riesgo totales - SBS ⁽⁴⁾	14,055,965	15,882,853	15,850,329	-0.2%	12.8%
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,017,913	13,811,480	14,345,663	3.9%	19.4%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	149,357	115,614	96,803	-16.3%	-35.2%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,888,695	1,955,759	1,407,863	-28.0%	-25.5%
Requerimiento de patrimonio total - SBS	1,533,787	1,744,815	1,950,545	11.8%	27.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,201,791	1,381,148	1,434,566	3.9%	19.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	14,936	11,561	9,680	-16.3%	-35.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	188,869	195,576	140,786	-28.0%	-25.5%
Requerimientos adicionales de capital	128,191	156,530	365,512	133.5%	185.1%
Common Equity Tier 1 - Basilea NIIF ⁽⁶⁾	2,030,025	2,392,634	2,431,337	1.6%	19.8%
Capital y reservas	2,489,011	2,632,956	2,632,956	0.0%	5.8%
Resultados acumulados y del ejercicio	(119,674)	114,341	161,295	41.1%	n.a.
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(6,548)	(16,074)	(12,686)	-21.1%	93.7%
Goodwill e intangibles	(332,765)	(338,589)	(350,228)	3.4%	5.2%
Activos ponderados por riesgo Ajustados - Basilea NIIF ⁽⁷⁾	13,324,701	14,956,205	14,772,095	-1.2%	10.9%
Activos ponderados por riesgo totales	14,055,965	15,882,853	15,850,329	-0.2%	12.8%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	1,175,376	1,276,505	1,408,551	10.3%	19.8%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	224,040	163,152	159,880	-2.0%	-28.6%
(+) Ajustes por NIIF	280,073	188,455	170,181	-8.6%	-15.7%
(+) APPR por diferencia de Riesgo de mercado (riesgo cambiario) por diferencia temporaria	31,618	13,007	11,641	-10.5%	-63.2%
(-) APPR por activos que exceden el 10% del CET1 SBS	-	-	-	N/A	n.a.
(-) APR por diferencia entre exceso metodología SBS y Basilea	-	-	-	N/A	n.a.
Ratios de Capital					
Ratio Regulatorio Nivel 1 ⁽⁸⁾	13.96%	12.36%	12.38%	2 pbs	-158 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity ⁽⁹⁾⁽¹¹⁾	15.24%	16.00%	16.46%	46 pbs	122 pbs
Ratio de Capital Global regulatorio ⁽¹⁰⁾	16.40%	14.61%	14.69%	8 pbs	-171 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	6.10	6.84	6.81	-0.5%	11.7%

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

(2) Capital Regulatorio Nivel 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).

(3) Capital Regulatorio Nivel 2 = Deuda Subordinada + Provisiones + Reservas No Restringidas - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

(4) Desde Julio 2012, Activos ponderados por riesgo = activo ponderado por riesgo crediticio * 1.00 + Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio * 10 + Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional * 10 * 1.00 (desde Julio 2014)

(5) Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.

(6) 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.

(7) Activos ponderados por riesgos Ajustados = Activos ponderados por riesgos - (APPR de Activos intangibles, excluyendo goodwill, + APPR de impuesto diferido generado como resultado de diferencias temporales en los impuestos sobre utilidades, en exceso de 10% of CET1, + APPR de impuestos diferidos generados como resultado de pérdidas pasadas). Las cifras difieren de lo previamente reportado, dado que los cálculos actuales están sobre la base de cifras NIIF.

(8) Capital Regulatorio Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo totales.

(9) Tier I Common Equity/ Activos ponderados por riesgos Ajustados

(10) Capital Regulatorio Total / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal= 10% desde julio 2011).

(11) Ratio Tier 1 Common Equity calculado en contabilidad NIIF

12. Anexos

12.5. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.5.1. Credicorp Consolidado

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de S/ NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	6,925,332	6,919,212	7,286,624	5.3%	5.2%
Que generan intereses	32,395,408	29,330,082	26,897,216	-8.3%	-17.0%
Total fondos disponibles	39,320,740	36,249,294	34,183,840	-5.7%	-13.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,766,948	1,586,967	1,101,856	-30.6%	-37.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,928,538	4,550,783	4,199,334	-7.7%	-29.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	34,758,443	34,263,930	30,786,161	-10.1%	-11.4%
Inversiones a costo amortizado	8,265,559	8,028,557	10,445,729	30.1%	26.4%
Colocaciones	147,597,412	151,392,202	148,626,374	-1.8%	0.7%
Vigentes	142,046,154	145,142,071	142,686,630	-1.7%	0.5%
Vencidas	5,551,258	6,250,131	5,939,744	-5.0%	7.0%
Menos - provisión neta para colocaciones	(8,477,308)	(8,030,104)	(7,872,402)	-2.0%	-7.1%
Colocaciones netas	139,120,104	143,362,098	140,753,972	-1.8%	1.2%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	987,082	767,425	768,801	0.2%	-22.1%
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	1,198,379	1,063,972	1,106,674	4.0%	-7.7%
Primas y otras pólizas por cobrar	921,103	803,886	913,124	13.6%	-0.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,895,196	1,786,136	1,824,931	2.2%	-3.7%
Aceptaciones bancarias	532,404	697,119	699,678	0.4%	31.4%
Inversiones en asociadas	658,697	660,849	726,993	10.0%	10.4%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,710,080	2,767,341	2,899,429	4.8%	7.0%
Otros activos ⁽¹⁾	6,783,467	7,327,839	6,364,696	-13.1%	-6.2%
Total Activos	244,846,740	243,916,196	236,775,218	-2.9%	-3.3%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	51,851,206	46,625,814	43,346,151	-7.0%	-16.4%
Que generan intereses	97,745,339	105,332,186	103,674,636	-1.6%	6.1%
Total depósitos y obligaciones	149,596,545	151,958,000	147,020,787	-3.2%	-1.7%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	22,013,866	16,575,580	12,966,725	-21.8%	-41.1%
Instrumentos del BCRP	19,692,474	14,449,597	11,297,659	-21.8%	-42.6%
Operaciones de reporte con terceros	1,296,277	1,182,946	976,020	-17.5%	-24.7%
Operaciones de reporte con clientes	1,025,115	943,037	693,046	-26.5%	-32.4%
Deudas a bancos y corresponsales	7,212,946	9,002,035	8,937,411	-0.7%	23.9%
Bonos y notas emitidas	17,823,146	17,853,708	17,007,194	-4.7%	-4.6%
Aceptaciones bancarias	532,404	697,119	699,678	0.4%	31.4%
Reservas para siniestros de seguros	2,555,580	2,608,744	2,643,176	1.3%	3.4%
Reservas para primas no ganadas	9,978,931	9,101,140	9,347,783	2.7%	-6.3%
Cuentas por pagar a reaseguradoras	463,825	328,031	420,094	28.1%	-9.4%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	337,909	333,453	191,010	-42.7%	-43.5%
Otros pasivos	7,294,149	7,780,443	7,961,651	2.3%	9.2%
Total Pasivo	217,809,301	216,238,253	207,195,509	-4.2%	-4.9%
Patrimonio Neto	26,496,767	27,109,054	28,988,140	6.9%	9.4%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(207,534)	(207,518)	(207,518)	0.0%	0.0%
Capital adicional	228,853	225,832	231,556	2.5%	1.2%
Reservas	21,364,272	23,687,946	23,659,626	-0.1%	10.7%
Ganancia no realizada	235,902	(1,482,023)	(650,116)	-56.1%	n.a.
Utilidades acumuladas	3,556,281	3,565,824	4,635,599	30.0%	30.3%
Interés no controlador	540,672	568,889	591,569	4.0%	9.4%
Total Patrimonio Neto	27,037,439	27,677,943	29,579,709	6.9%	9.4%
Total pasivo y patrimonio neto	244,846,740	243,916,196	236,775,218	-2.9%	-3.3%
Créditos contingentes	151,136,879	151,545,926	150,977,864	-0.4%	-0.1%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	22,914,343	21,399,132	20,928,054	-2.2%	-8.7%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	88,382,322	87,600,569	86,597,041	-1.1%	-2.0%
Total derivados (Nocional) y otros	39,840,214	42,546,225	43,452,769	2.1%	9.1%

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

12. Anexos

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(Expresado en miles de \$, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2022 / 2021
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	
Ingresos por intereses y gastos								
Ingreso por intereses y dividendos	3,091,754	3,988,681	4,362,142	9.4%	41.1%	11,850,406	15,011,282	26.7%
Gastos por intereses	(614,520)	(987,222)	(1,119,124)	13.4%	82.1%	(2,490,802)	(3,493,187)	40.2%
Ingresos netos por intereses	2,477,234	3,001,459	3,243,018	8.0%	30.9%	9,359,604	11,518,095	23.1%
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(229,804)	(545,249)	(815,589)	49.6%	254.9%	(1,558,951)	(2,158,555)	38.5%
Recupero de créditos castigados	103,022	85,273	84,908	-0.4%	-17.6%	346,728	347,017	0.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de	(126,782)	(459,976)	(730,681)	58.9%	476.3%	(1,212,223)	(1,811,538)	49.4%
Ingreso neto por intereses ajustado por riesgo	2,350,452	2,541,483	2,512,337	-1.1%	6.9%	8,147,381	9,706,557	19.1%
Ingresos no financieros								
Ingreso neto por comisiones	924,161	934,244	894,552	-4.2%	-3.2%	3,493,734	3,640,319	4.2%
Ganancia (pérdida) neta en operaciones de cambio	263,017	262,167	293,215	11.8%	11.5%	922,917	1,084,151	17.5%
Ganancia (pérdida) neta en valores	2,550	(25,459)	77,512	n.a.	n.a.	(45,371)	(98,993)	118.2%
Ganancia (pérdida) neta por inversión en asociadas	13,224	25,806	25,422	-1.5%	92.2%	74,021	104,461	41.1%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	46,546	53,008	5,857	-89.0%	-87.4%	221,064	65,187	-70.5%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(22,083)	(4,071)	22,039	n.a.	n.a.	(3,215)	(16,158)	402.6%
Otros ingresos no financieros	76,748	64,491	32,064	-50.3%	-58.2%	266,567	329,382	23.6%
Total ingresos no financieros	1,304,163	1,310,186	1,350,661	3.1%	3.6%	4,929,717	5,108,349	3.6%
Resultados técnicos de seguros								
Primas netas ganadas	712,087	751,936	735,276	-2.2%	3.3%	2,671,530	2,873,295	7.6%
Siniestros netos	(509,278)	(478,039)	(481,087)	0.6%	-5.5%	(2,341,917)	(1,929,890)	-17.6%
Costo de adquisición ⁽¹⁾	(75,152)	(75,055)	(70,021)	-6.7%	-6.8%	(333,334)	(281,807)	-15.5%
Total resultados técnicos de seguros	127,657	198,842	184,168	-7.4%	44.3%	(3,721)	661,598	n.a.
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,013,176)	(1,021,946)	(1,077,461)	5.4%	6.3%	(3,668,476)	(4,052,780)	10.5%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(898,677)	(868,805)	(1,063,611)	22.4%	18.4%	(2,953,717)	(3,505,101)	18.7%
Depreciación y amortización	(181,660)	(173,500)	(176,645)	1.8%	-2.8%	(683,254)	(683,504)	0.0%
Asociación en participación	(13,965)	(9,999)	(12,936)	29.4%	-7.4%	(47,176)	(40,955)	-13.2%
Otros gastos	(115,687)	(66,903)	(143,956)	115.2%	24.4%	(387,938)	(338,275)	-12.8%
Total gastos	(2,223,165)	(2,141,153)	(2,474,609)	15.6%	11.3%	(7,740,561)	(8,620,615)	11.4%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,559,107	1,909,358	1,572,557	-17.6%	0.9%	5,332,816	6,855,889	28.6%
Impuesto a la renta	(471,860)	(575,083)	(476,236)	-17.2%	0.9%	(1,660,987)	(2,110,501)	27.1%
Utilidad neta	1,087,247	1,334,275	1,096,321	-17.8%	0.8%	3,671,829	4,745,388	29.2%
Interés no controlador	26,631	31,855	24,231	-23.9%	-9.0%	87,247	112,292	28.7%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,060,616	1,302,420	1,072,090	-17.7%	1.1%	3,584,582	4,633,096	29.3%

(1) El costo de adquisición de Pacifico incluye comisiones y gastos técnicos, netos.

12. Anexos

12.5.2. Credicorp Individual

Credicorp Ltd. Individual
Estado de Situación financiera Individual
(S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	179,104	125,092	136,399	9.0%	-23.8%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,050,218	967,331	958,939	-0.9%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	346,979	313,739	306,343	-2.4%	-11.7%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	31,168,827	32,308,088	33,878,318	4.9%	8.7%
Otros activos	172	12,115	135	n.a	n.a
Total Activo	32,745,300	33,726,365	35,280,134	4.6%	7.7%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deuda a bancos correspondientes y otras entidades	-	256,528	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,980,311	1,993,778	1,898,066	-4.8%	-4.2%
Otros pasivos	159,403	218,687	220,642	0.9%	38.4%
Total Pasivo	2,139,714	2,468,993	2,118,708	-14.2%	-1.0%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital Surplus	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	20,945,491	23,300,350	23,300,350	0.0%	11.2%
Ganancias y pérdidas no realizadas	62,163	(1,661,404)	-835,079	-49.7%	n.a.
Resultados acumulados	7,894,397	7,914,891	8,992,620	13.6%	13.9%
Total Patrimonio Neto	30,605,586	2,468,993	33,161,426	1243.1%	8.4%
Total pasivo y patrimonio neto	32,745,300	33,726,365	35,280,134	4.6%	7.7%

	4T21	Trimestre		Variación %		Año		Variación % 2022/2021
		3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	
Ingresos por intereses y gastos								
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,092,707	1,379,036	1,115,614	-19.1%	2.1%	3,751,366	5,156,494	37.5%
Ingresos por intereses y similares	308	307	1,040	238.8%	237.7%	24,317	8,701	-64.2%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(2,258)	(10,214)	32,597	-419.1%	-1543.6%	2,006	(45,831)	n.a.
Ingreso total por intereses	1,090,757	1,369,129	1,149,251	-16.1%	5.4%	3,777,689	5,119,364	35.5%
Gastos por intereses y similares	(15,018)	(19,155)	(20,550)	7.3%	36.8%	(57,899)	(68,134)	17.7%
Gastos generales y administrativos	(7,601)	(5,908)	(9,272)	56.9%	22.0%	(20,561)	(23,205)	12.9%
Total Gastos	(22,619)	(25,063)	(29,822)	19.0%	31.8%	(78,460)	(91,339)	16.4%
Utilidad Operativa	1,068,138	1,344,066	1,119,429	-16.7%	4.8%	3,699,229	5,028,025	35.9%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	(142)	31	85	174.2%	-159.9%	(1,840)	(781)	-57.6%
Otros, neto	(8)	231	106	n.a	n.a	(29)	556	n.a.
Utilidad antes de impuestos	1,067,988	1,344,328	1,119,620	-16.7%	4.8%	3,697,360	5,027,800	36.0%
Impuesto a la renta	(19,228)	(42,000)	(42,000)	0.0%	n.a	(78,082)	(168,290)	115.5%
Utilidad neta	1,048,760	1,302,328	1,077,620	-17.3%	2.8%	3,619,278	4,859,510	34.3%
Ratio de Cobertura Doble	101.84%	103.36%	102.16%	-120pbs	32pbs	101.84%	102.16%	32pbs

12. Anexos

12.5.3. BCP Consolidado

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de S/ NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	4,895,726	5,458,040	5,780,728	5.9%	18.1%
Que generan intereses	30,481,516	28,265,953	25,594,929	-9.4%	-16.0%
Total fondos disponibles	35,377,242	33,723,993	31,375,657	-7.0%	-11.3%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	344,460	308,959	244,017	-21.0%	-29.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,261,896	307,513	1,011	-99.7%	-99.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	19,339,377	18,277,389	15,260,159	-16.5%	-21.1%
Inversiones a costo amortizado	7,677,804	7,500,013	9,831,983	31.1%	28.1%
Colocaciones	134,734,202	138,419,933	136,046,442	-1.7%	1.0%
Vigentes	129,311,792	132,426,874	130,396,010	-1.5%	0.8%
Vencidas	5,422,410	5,993,059	5,650,432	-5.7%	4.2%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,937,985)	(7,541,660)	(7,408,223)	-1.8%	-6.7%
Colocaciones netas	126,796,217	130,878,273	128,638,219	-1.7%	1.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,628,645	1,500,806	1,536,875	2.4%	-5.6%
Aceptaciones bancarias	532,404	697,119	699,678	0.4%	31.4%
Inversiones en asociadas	27,928	29,953	28,578	-4.6%	2.3%
Otros activos ⁽²⁾	6,321,863	6,645,503	5,662,055	-14.8%	-10.4%
Total Activo	199,307,836	199,869,521	193,278,232	-3.3%	-3.0%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	44,598,038	42,200,017	39,399,007	-6.6%	-11.7%
Que generan intereses	87,552,576	91,406,523	90,420,659	-1.1%	3.3%
Total depósitos y obligaciones	132,150,614	133,606,540	129,819,666	-2.8%	-1.8%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	20,250,739	15,001,393	11,843,594	-21.1%	-41.5%
Instrumentos del BCRP	19,692,474	14,449,597	11,297,659	-21.8%	-42.6%
Operaciones de reporte con terceros	558,265	551,796	545,935	-1.1%	-2.2%
Deudas a bancos y corresponsales	6,684,191	8,563,079	8,539,195	-0.3%	27.8%
Bonos y notas emitidas	14,482,984	14,518,870	13,840,114	-4.7%	-4.4%
Aceptaciones bancarias	532,404	697,119	699,678	0.4%	31.4%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	140,146	7,669	-94.5%	n.a
Otros pasivos ⁽³⁾	4,444,071	5,102,548	5,256,079	3.0%	18.3%
Total Pasivo	178,545,003	177,629,695	170,005,995	-4.3%	-4.8%
Patrimonio neto	20,633,464	22,091,980	23,121,902	4.7%	12.1%
Capital social	11,024,006	11,882,984	11,882,984	0.0%	7.8%
Reservas	6,488,969	7,298,035	6,540,665	-10.4%	0.8%
Ganancia no realizada	(495,371)	(1,274,918)	(549,319)	-56.9%	10.9%
Resultados acumulados	3,615,860	4,185,879	5,247,572	25.4%	45.1%
Interés no controlador	129,369	147,846	150,335	1.7%	16.2%
Total Patrimonio Neto	20,762,833	22,239,826	23,272,237	4.6%	12.1%
Total pasivo y patrimonio neto	199,307,836	199,869,521	193,278,232	-3.3%	-3.0%
Créditos contingentes	136,495,830	139,052,767	137,999,722	-0.8%	1.1%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	21,203,561	20,443,858	19,737,892	-3.5%	-6.9%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	75,333,998	76,051,652	75,276,664	-1.0%	-0.1%
Total derivados (Nocional) y otros	39,958,271	42,557,257	42,985,166	1.0%	7.6%

(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

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Año		Variación %
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	2022 / 2021
Ingresos por intereses y gastos								
Ingreso por intereses y dividendos	2,626,005	3,462,081	3,821,770	10.4%	45.5%	10,022,744	12,985,696	29.6%
Gastos por intereses	(459,334)	(799,839)	(913,761)	14.2%	98.9%	(1,896,683)	(2,798,234)	47.5%
Ingresos netos por intereses	2,166,671	2,662,242	2,908,009	9.2%	34.2%	8,126,061	10,187,462	25.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(224,506)	(522,071)	(783,402)	50.1%	248.9%	(1,539,152)	(2,045,832)	32.9%
Recupero de créditos castigados	95,748	78,403	79,076	0.9%	-17.4%	323,538	321,151	-0.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(128,758)	(443,668)	(704,326)	58.8%	447.0%	(1,215,614)	(1,724,681)	41.9%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	2,037,913	2,218,574	2,203,683	-0.7%	8.1%	6,910,447	8,462,781	22.5%
Ingresos no financieros								
Ingreso neto por comisiones	749,416	784,132	766,960	-2.2%	2.3%	2,718,531	3,036,631	11.7%
Ganancia netas en operaciones de cambio	239,930	246,518	271,267	10.0%	13.1%	888,261	1,003,855	13.0%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(7,511)	(5,587)	(9,162)	64.0%	22.0%	(125,890)	(19,258)	-84.7%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	27,477	17,037	17,756	4.2%	-35.4%	72,103	4,778	-93.4%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(4,593)	10,962	3,265	-70.2%	n.a.	60,439	6,219	-89.7%
Otros ingresos no financieros	33,562	36,947	8,862	-76.0%	-73.6%	165,125	212,490	28.7%
Total otros ingresos	1,038,281	1,090,009	1,058,948	-2.8%	2.0%	3,778,569	4,244,715	12.3%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(715,877)	(732,377)	(768,578)	4.9%	7.4%	(2,581,498)	(2,883,985)	11.7%
Gastos administrativos	(694,702)	(641,330)	(810,501)	26.4%	16.7%	(2,279,368)	(2,622,756)	15.1%
Depreciación y amortización	(137,757)	(133,638)	(139,688)	4.5%	1.4%	(522,347)	(530,005)	1.5%
Otros gastos	(65,712)	(48,213)	(76,515)	58.7%	16.4%	(224,875)	(226,318)	0.6%
Total gastos	(1,614,048)	(1,555,558)	(1,795,282)	15.4%	11.2%	(5,608,088)	(6,263,064)	11.7%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,462,146	1,753,025	1,467,349	-16.3%	0.4%	5,080,928	6,444,432	26.8%
Impuesto a la renta	(416,361)	(455,802)	(403,338)	-11.5%	-3.1%	(1,418,736)	(1,760,657)	24.1%
Utilidad neta	1,045,785	1,297,223	1,064,011	-18.0%	1.7%	3,662,192	4,683,775	27.9%
Interés no controlador	(5,979)	(7,385)	(2,318)	-68.6%	-61.2%	(13,139)	(21,286)	62.0%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	1,039,806	1,289,838	1,061,693	-17.7%	2.1%	3,649,053	4,662,489	27.8%

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS
RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre			Acumulado a	
	4T21	3T22	4T22	Dic 21	Dic 22
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ por acción) ⁽¹⁾	0.085	0.106	0.087	0.300	0.383
ROAA ⁽²⁾⁽³⁾	2.1%	2.6%	2.2%	1.8%	2.4%
ROAE ⁽²⁾⁽³⁾	20.7%	24.0%	18.8%	18.8%	21.3%
Margen neto por intereses ⁽²⁾⁽³⁾	4.45%	5.61%	6.12%	4.22%	5.35%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽²⁾⁽³⁾	4.19%	4.67%	4.64%	3.59%	4.44%
Costo de fondeo ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	1.05%	1.90%	2.18%	1.09%	1.66%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.02%	4.33%	4.15%	4.02%	4.15%
Índice de cartera deteriorada	5.33%	5.61%	5.67%	5.33%	5.67%
Cobertura de cartera atrasada	146.4%	125.8%	131.1%	146.4%	131.1%
Cobertura de cartera deteriorada	110.6%	97.2%	96.0%	110.6%	96.0%
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	0.38%	1.28%	2.07%	0.90%	1.27%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁶⁾	48.7%	40.5%	43.3%	45.4%	42.4%
Gastos operativos / activo promedio ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	3.08%	3.07%	3.50%	2.73%	3.08%
Información Accionaria					
N° acciones (Millones)	12,176	12,176	12,176	12,176	12,176

(1) Se emplea 12,176 millones de acciones sin variación al haberse emitido acciones solo por concepto de capitalización de utilidades.

(2) Los ratios se anualizaron.

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

(4) 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.

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

(6) 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

12.5.4. BCP Individual

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Dic 2021	Set 2022	Dic 2022	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	4,366,498	4,880,450	5,070,067	3.9%	16.1%
Que generan intereses	29,965,362	27,042,976	24,573,419	-9.1%	-18.0%
Total fondos disponibles	34,331,860	31,923,426	29,643,486	-7.1%	-13.7%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	344,460	308,959	244,017	-21.0%	-29.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,261,896	307,513	1,011	-99.7%	-99.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	18,041,469	16,799,789	14,098,087	-16.1%	-21.9%
Inversiones a costo amortizado	7,384,150	7,206,315	9,534,621	32.3%	29.1%
Colocaciones	122,752,170	126,176,601	123,707,601	-2.0%	0.8%
Vigentes	118,242,794	121,124,754	118,841,510	-1.9%	0.5%
Vencidas	4,509,376	5,051,847	4,866,091	-3.7%	7.9%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,786,094)	(6,450,828)	(6,402,939)	-0.7%	-5.6%
Colocaciones netas	115,966,076	119,725,773	117,304,662	-2.0%	1.2%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,332,705	1,241,975	1,281,645	3.2%	-3.8%
Aceptaciones bancarias	532,404	697,119	699,678	0.4%	31.4%
Inversiones en asociadas	2,333,611	2,683,038	2,730,184	1.8%	17.0%
Otros activos ⁽²⁾	5,492,025	6,044,500	5,071,892	-16.1%	-7.6%
Total Activo	187,020,656	186,938,407	180,609,283	-3.4%	-3.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	44,590,124	42,188,122	39,395,493	-6.6%	-11.6%
Que generan intereses	79,200,967	82,294,328	81,232,946	-1.3%	2.6%
Total depósitos y obligaciones	123,791,091	124,482,450	120,628,439	-3.1%	-2.6%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	18,042,526	13,608,037	10,879,734	-20.0%	-39.7%
Instrumentos del BCRP	17,484,261	13,056,240	10,333,799	-20.9%	-40.9%
Operaciones de reporte con terceros	558,265	551,797	545,935	-1.1%	-2.2%
Deudas a bancos y corresponsales	5,842,071	7,270,985	7,251,352	-0.3%	24.1%
Bonos y notas emitidas	14,294,675	14,066,770	13,287,386	-5.5%	-7.0%
Aceptaciones bancarias	532,404	697,119	699,678	0.4%	31.4%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	140,146	7,669	-94.5%	n.a.
Otros pasivos ⁽³⁾	3,884,639	4,579,331	4,731,200	3.3%	21.8%
Total Pasivo	166,387,406	164,844,838	157,485,458	-4.5%	-5.4%
Patrimonio neto	20,633,250	22,093,569	23,123,825	4.7%	12.1%
Capital social	11,024,006	11,882,984	11,882,984	0.0%	7.8%
Reservas	6,488,969	7,298,035	6,540,665	-10.4%	0.8%
Ganancia no realizada	(495,371)	(1,274,918)	(549,319)	-56.9%	10.9%
Resultados acumulados	3,615,646	4,187,468	5,249,495	25.4%	45.2%
Total Patrimonio Neto	20,633,250	22,093,569	23,123,825	4.7%	12.1%
Total pasivo y patrimonio neto	187,020,656	186,938,407	180,609,283	-3.4%	-3.4%
Créditos contingentes	133,169,883	135,853,514	134,450,003	-1.0%	1.0%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	21,203,561	20,443,858	19,738,086	-3.5%	-6.9%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	73,424,937	73,712,295	73,473,563	-0.3%	0.1%
Total derivados (Nocional) y otros	38,541,385	41,697,361	41,238,354	-1.1%	7.0%

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

(2) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
ESTADO DE RESULTADOS
(S/ miles, NIIF)

	4T21	Trimestre 3T22	4T22	Variación %		Año		Variación % 2022 / 2021
				TaT	AaA	2021	2022	
Ingresos por intereses y gastos								
Ingreso por intereses y dividendos	2,059,066	2,772,379	3,119,180	12.5%	51.5%	7,925,892	10,352,579	30.6%
Gastos por intereses	(399,009)	(661,526)	(751,858)	13.7%	88.4%	(1,667,138)	(2,309,386)	38.5%
Ingresos netos por intereses	1,660,057	2,110,853	2,367,322	12.2%	42.6%	6,258,754	8,043,193	28.5%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(161,595)	(412,876)	(564,240)	36.7%	249.2%	(1,038,026)	(1,448,323)	39.5%
Recupero de créditos castigados	68,765	53,547	53,602	0.1%	-22.1%	245,038	214,429	-12.5%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(92,830)	(359,329)	(510,638)	42.1%	450.1%	(792,988)	(1,233,894)	55.6%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	1,567,227	1,751,524	1,856,684	6.0%	18.5%	5,465,766	6,809,299	24.6%
Otros Ingresos								
Ingreso neto por comisiones	719,473	761,968	741,992	-2.6%	3.1%	2,641,301	2,938,465	11.3%
Ganancia netas en operaciones de cambio	237,450	242,395	267,859	10.5%	12.8%	880,261	989,379	12.4%
Ganancia (pérdida) neta en valores	115,361	132,170	37,096	-71.9%	-67.8%	47,632	372,490	682.0%
Ganancia neta por inversión en asociadas	(7,952)	2,958	(864)	-129.2%	-89.1%	81,970	15,216	-81.4%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	26,429	15,290	9,957	-34.9%	-62.3%	73,593	(1,297)	-101.8%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(1,993)	10,109	4,812	-52.4%	-341.4%	57,451	12,153	-78.8%
Otros ingresos no financieros	34,444	36,792	9,937	-73.0%	-71.2%	158,160	202,755	28.2%
Total otros ingresos	1,123,212	1,201,682	1,070,789	-10.9%	-4.7%	3,940,368	4,529,161	14.9%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(512,934)	(536,526)	(564,902)	5.3%	10.1%	(1,825,012)	(2,090,339)	14.5%
Gastos administrativos	(621,878)	(571,621)	(736,377)	28.8%	18.4%	(2,043,570)	(2,346,996)	14.8%
Depreciación y amortización	(117,924)	(113,129)	(119,047)	5.2%	1.0%	(437,740)	(447,859)	2.3%
Otros gastos	(48,719)	(43,590)	(59,997)	37.6%	23.1%	(178,800)	(193,654)	8.3%
Total gastos	(1,301,455)	(1,264,866)	(1,480,323)	17.0%	13.7%	(4,485,122)	(5,078,848)	13.2%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,388,984	1,688,340	1,447,150	-14.3%	4.2%	4,921,012	6,259,612	27.2%
Impuesto a la renta	(353,540)	(398,244)	(385,123)	-3.3%	8.9%	(1,274,774)	(1,594,986)	25.1%
Utilidad neta	1,035,444	1,290,096	1,062,027	-17.7%	2.6%	3,646,238	4,664,626	27.9%

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
RATIOS SELECCIONADOS

	4T21	Trimestre 3T22	4T22	Acumulado a	
				2021	2022
Rentabilidad					
ROAA ⁽²⁾⁽³⁾	2.2%	2.8%	2.3%	2.0%	2.5%
ROAE ⁽²⁾⁽³⁾	20.6%	24.0%	18.8%	18.8%	21.3%
Margen neto por intereses ⁽²⁾⁽³⁾	3.68%	4.83%	5.41%	3.52%	4.57%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽²⁾⁽³⁾	3.48%	4.01%	4.24%	3.07%	3.87%
Costo de fondeo ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	0.98%	1.69%	1.93%	1.03%	1.47%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	3.67%	4.00%	3.93%	3.67%	3.93%
Índice de cartera deteriorada	5.04%	5.34%	5.53%	5.04%	5.53%
Cobertura de cartera atrasada	150.5%	127.7%	131.6%	150.5%	131.6%
Cobertura de cartera deteriorada	109.6%	95.7%	93.5%	109.6%	93.5%
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	0.30%	1.14%	1.65%	0.65%	1.00%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁶⁾	47.4%	38.9%	41.9%	43.4%	40.8%
Gastos operativos / activo promedio ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	2.65%	2.66%	3.09%	2.33%	2.66%

(1) Se emplea 12,176 millones de acciones sin variación al haberse emitido acciones solo por concepto de capitalización de utilidades.

(2) Los ratios se anualizaron.

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

(4) 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.

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

(6) 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

12.5.5. BCP Bolivia

BCP BOLIVIA
(\$/ miles, NIIF)

	Dic 21	Saldo a Set 22	Dic 22	Variación %				
				TaT	AaA			
ACTIVOS								
Fondos disponibles	2,374,838	1,984,367	1,945,704	-1.9%	-18.1%			
Inversiones	1,778,292	1,548,424	1,526,954	-1.4%	-14.1%			
Colocaciones	9,596,816	9,642,982	9,253,908	-4.0%	-3.6%			
Vigentes	9,471,577	9,411,840	8,997,604	-4.4%	-5.0%			
Atrasadas	89,850	203,915	231,247	13.4%	157.4%			
Refinanciados	35,390	27,227	25,057	-8.0%	-29.2%			
Menos - provisiones netas para colocaciones	(448,075)	(414,697)	(397,602)	-4.1%	-11.3%			
Colocaciones netas	9,148,741	9,228,285	8,856,305	-4.0%	-3.2%			
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	67,170	66,016	63,957	-3.1%	-4.8%			
Otros activos	430,775	316,286	304,873	-3.6%	-29.2%			
Total de activos	13,799,816	13,143,378	12,697,793	-3.4%	-8.0%			
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO								
Depósitos y obligaciones	11,554,075	11,173,682	10,985,892	-1.7%	-4.9%			
Deudas a bancos y corresponsales	106,430	86,986	77,909	-10.4%	-26.8%			
Bonos y deuda subordinada	185,592	101,757	99,065	-2.6%	-46.6%			
Otros pasivos	1,119,145	909,268	675,099	-25.8%	-39.7%			
Total pasivos	12,965,242	12,271,692	11,837,965	-3.5%	-8.7%			
Patrimonio neto	834,574	871,686	859,828	-1.4%	3.0%			
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	13,799,816	13,143,378	12,697,793	-3.4%	-8.0%			
	4T21	Trimestre 3T22	4T22	Variación %		Acumulado a		Variación %
				TaT	AaA	2022		2022 / 2021
Ingresos netos por intereses	83,842	82,407	78,977	-4.2%	-5.8%	336,530	324,626	-3.5%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(7,908)	(9,200)	(17,126)	86.2%	116.6%	(5,535)	(54,977)	n.a
Ingresos netos por intereses después de provisiones	75,934	73,207	61,850	-15.5%	-18.5%	330,995	269,649	-18.5%
Ingresos no financieros	48,202	47,041	46,134	-1.9%	-4.3%	166,326	176,802	6.3%
Total gastos	(90,747)	(65,850)	(84,186)	27.8%	-7.2%	(361,989)	(266,895)	-26.3%
Resultado por traslación	10	(69)	188	-371.4%	N/A	(70)	95	-234.8%
Impuesto a la renta	(10,866)	(40,406)	(7,228)	-82.1%	-33.5%	(62,994)	(111,638)	77.2%
Utilidad neta	22,532	13,921	16,759	-20.4%	-25.6%	72,267	68,013	-5.9%
Índice de eficiencia	70.2%	60.4%	63.4%	300 pbs	-680 pbs	59.6%	59.8%	20 pbs
ROAE	10.8%	6.6%	7.7%	110 pbs	-301 pbs	9.5%	8.0%	-144 pbs
Colocaciones / Depósitos	81.9%	84.0%	86.3%	230 pbs	442 pbs			
Índice de cartera atrasada	0.97%	2.07%	2.11%	0 pbs	114 pbs			
Índice de cartera deteriorada	1.37%	2.40%	2.40%	0 pbs	103 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	488.3%	216.5%	203.4%	-1310 pbs	-28496 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	343.0%	187.4%	179.4%	-800 pbs	-16359 pbs			
Oficinas	45	45	45	0	0			
Agentes	1011	1,177	1,355	178	344			
Cajeros Automáticos	310	311	312	1	2			
Empleados	1,568	1,622	1,696	74	128			

12. Anexos

12.5.6. Mibanco

MIBANCO
(Expresado en miles de \$, NIF)

	Saldo a			Variación %		Acumulado a	Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA			
ACTIVOS								
Fondos disponibles	1,107,339	1,869,624	1,850,881	-1.0%	67.1%			
Inversiones	1,591,562	1,771,298	1,459,434	-17.6%	-8.3%			
Colocaciones	13,512,892	14,228,231	14,089,071	-1.0%	4.3%			
Vigentes	12,544,853	13,213,979	13,228,543	0.1%	5.4%			
Atrasadas	905,082	933,425	776,023	-16.9%	-14.3%			
Refinanciados	62,957	80,827	84,505	4.5%	34.2%			
Menos - provisiones netas para colocaciones	-1,145,702	-1,083,337	-998,261	-7.9%	-12.9%			
Colocaciones netas	12,367,190	13,144,894	13,090,810	-0.4%	5.9%			
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	144,237	132,815	133,756	0.7%	-7.3%			
Otros activos	952,303	689,100	691,093	0.3%	-27.4%			
Total de activos	16,162,630	17,607,731	17,225,973	-2.2%	6.6%			
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO								
Depósitos y obligaciones	8,426,058	9,185,353	9,315,188	1.4%	10.6%			
Deudas a bancos y corresponsales	2,413,663	3,315,936	3,074,234	-7.3%	27.4%			
Bonos y deuda subordinada	188,310	452,100	552,728	22.3%	193.5%			
Otros pasivos	2,771,810	1,923,119	1,502,258	-21.9%	-45.8%			
Total pasivos	13,799,841	14,876,508	14,444,408	-2.9%	4.7%			
Patrimonio neto	2,362,789	2,731,223	2,781,565	1.8%	17.7%			
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	16,162,630	17,607,731	17,225,973	-2.2%	6.6%			
	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	2022 / 2021
Ingresos netos por intereses	505,001	550,121	539,510	-1.9%	6.8%	1,860,353	2,139,116	15.0%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	-40,058	-84,932	-194,245	128.7%	384.9%	-425,938	-490,035	15.0%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	464,943	465,189	345,266	-25.8%	-25.7%	1,434,415	1,649,081	15.0%
Ingresos no financieros	31,668	30,844	35,755	15.9%	12.9%	98,766	126,927	28.5%
Total gastos	-314,635	-291,817	-316,253	8.4%	0.5%	-1,124,072	-1,186,392	5.5%
Resultado por traslación	-	-	-	0.0%	0.0%	-	-	0.0%
Impuesto a la renta	-62,113	-57,174	-17,814	-68.8%	-71.3%	-142,971	-164,702	15.2%
Utilidad neta	119,863	147,042	46,954	-68.1%	-60.8%	266,138	424,914	59.7%
Índice de eficiencia	55.6%	49.6%	52.3%	250 pbs	-335 pbs	55.4%	51.3%	-410 pbs
ROAE	20.8%	22.1%	6.8%	-1531 pbs	-1401 pbs	12.1%	16.4%	430 pbs
ROAE incl. Goodwill	19.6%	21.0%	6.5%	-1452 pbs	-1314 pbs	11.4%	15.6%	420 pbs
Colocaciones / Depósitos	160.4%	154.9%	151.2%	-365 pbs	-912 pbs			
Índice de cartera atrasada	6.7%	6.6%	5.5%	-105 pbs	-119 pbs			
Índice de cartera deteriorada	7.2%	7.1%	6.1%	-102 pbs	-106 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	126.6%	116.1%	128.6%	1258 pbs	205 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	118.4%	106.8%	116.0%	919 pbs	-235 pbs			
Oficinas ⁽¹⁾	315	297	297	-	-18			
Empleados	9,878	9,596	9,725	129	-153			

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales, en diciembre 21, setiembre 22 y en diciembre 22 fueron 34.

12. Anexos

12.5.7. Prima AFP

Prima AFP (S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Dic 21	Set 22	Dic 22	TaT	AaA
Activos totales	839,772	734,766	734,967	0.0%	-12.5%
Pasivos totales	265,185	278,345	238,178	-14.4%	-10.2%
Patrimonio neto	574,587	456,421	496,789	8.8%	-13.5%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	2022 / 2021
Ingresos por comisiones	89,170	93,922	87,868	-6.4%	-1.5%	378,722	373,731	-1.3%
Gastos de administración y ventas	(46,757)	(40,561)	(34,262)	-15.5%	-26.7%	(166,053)	(164,409)	-1.0%
Depreciación y amortización	(6,144)	(6,449)	(5,603)	-13.1%	-8.8%	(23,454)	(24,513)	4.5%
Utilidad operativa	36,269	46,913	48,003	2.3%	32.4%	189,215	184,810	-2.3%
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM) (*)	10,406	(1,469)	4,402	-399.6%	-57.7%	13,058	(18,853)	n.a.
Impuesto a la renta (*)	(10,400)	(14,762)	(12,302)	-16.7%	18.3%	(56,353)	(55,759)	-1.1%
Utilidad neta antes de resultados de traslación	36,275	30,681	40,103	30.7%	10.6%	145,921	110,197	-24.5%
Resultado por traslación	(812)	49	151	206.8%	-118.6%	136	(686)	-604.0%
Utilidad neta	35,463	30,730	40,254	31.0%	13.5%	146,057	109,511	-25.0%
ROAE ⁽¹⁾	25.5%	27.9%	33.8%	591 pbs	830 pbs	22.9%	20.4%	-248 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

Cartera administrada	Set 22	Part. %	Dic 22	Part. %
Fondo 0	1,321	4.3%	1,350	4.2%
Fondo 1	5,078	16.5%	5,316	16.7%
Fondo 2	20,517	66.7%	21,384	67.1%
Fondo 3	3,840	12.5%	3,800	11.9%
Total S/ Millones	30,755	100%	31,850	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Set 22 / Set 21	Dic 22 / Dic 21 ⁽¹⁾
Fondo 0	3.7%	5.2%
Fondo 1	-8.4%	-5.3%
Fondo 2	-8.1%	-7.0%
Fondo 3	-7.1%	-8.2%

Comisión de Prima AFP

Comisión basada en el Flujo	1.60%	Sobre la remuneración mensual del afiliado.
Comisión Mixta		
Porción flujo	0.18%	Sobre la remuneración mensual del afiliado a partir del devengue de junio 2017. Feb 17 - may 17 = 0.87%.
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

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado	Prima	Sistema	Part. %	Prima	Sistema	Part. %
	3T22	3T22	3T22	4T22	4T22	4T22
Afiliados	2,346,509	8,684,144	27.0%	2,344,701	8,816,304	26.6%
Nuevas afiliaciones ⁽¹⁾		158,592	0.0%		136,632	0.0%
Fondo administrado (S/ Millones)	30,755	103,106	29.8%	31,850	105,863	30.1%
Recaudación de aportes (S/ Millones)	982	3,641	27.0%	1,005	3,620	27.8%
Aportes voluntarios (S/ Millones)	810	2,214	36.6%	781	2,110	37.0%
RAM flujo (S/ Millones) ⁽²⁾	1,409	4,538	31.1%	1,340	4,452	30.1%

Fuente: SBS

(1) A partir de junio 2019, otra AFP es quien tiene la exclusividad de afiliaciones.

(2) Estimado de Prima AFP, promedio de la remuneración asegurable mensual flujo de los últimos cuatro meses. Excluye la recaudación de aportes especiales y aportes voluntarios.

12. Anexos

12.5.8. Grupo Pacífico

GRUPO PACÍFICO *
(en miles de S/)

	Dic 21	Saldo a Set 22	Dic 22	Variación %		Acumulado a		Variación %
				TaT	AaA	2021	2022	2022 / 2021
Activo total	16,487,225	15,302,437	15,899,565	3.9%	-3.6%			
Inversiones en valores ⁽¹⁾	12,491,114	11,776,123	12,126,609	3.0%	-2.9%			
Reservas técnicas	12,543,226	11,715,964	11,997,576	2.4%	-4.4%			
Patrimonio	2,280,033	2,104,227	2,381,740	13.2%	4.5%			
	4T21	Trimestre 3T22	4T22	Variación %		Acumulado a		Variación %
				TaT	AaA	2021	2022	2022 / 2021
Prima neta ganada	714,026	753,089	737,505	-2.1%	3.3%	2,686,710	2,881,289	7.2%
Siniestros netos	(509,279)	(478,040)	(481,087)	0.6%	-5.5%	(2,346,469)	(1,929,890)	-17.8%
Comisiones netas	(165,647)	(160,758)	(158,535)	-1.4%	-4.3%	(602,506)	(620,686)	3.0%
Gastos técnicos netos	(18,792)	(31,317)	(31,181)	-0.4%	65.9%	(115,944)	(120,003)	3.5%
Resultado técnico antes de Servicios médicos	20,309	82,975	66,702	-19.6%	n.a.	(378,210)	210,710	n.a.
Ingresos financieros netos	163,616	187,362	193,128	3.1%	18.0%	654,276	711,761	8.8%
Gastos totales	(131,029)	(123,397)	(167,812)	36.0%	28.1%	(455,035)	(531,281)	16.8%
Otros ingresos	17,650	6,494	19,891	206.3%	12.7%	47,481	44,833	-5.6%
Resultado de traslación	(1,559)	1,603	(373)	n.a.	-76.1%	(537)	(4,473)	n.a.
Ganancia neta en asociadas - EPS y servicios médicos	8,785	17,393	23,417	34.6%	166.6%	53,956	73,404	36.0%
Deducción por participación - Asistencia médica	(13,965)	(9,999)	(12,936)	29.4%	-7.4%	(47,176)	(40,955)	-13.2%
Impuesto a la renta	(1,486)	(3,028)	(3,096)	2.2%	108.4%	(5,247)	(12,318)	134.8%
Utilidad antes de int. minoritario	62,321	159,402	118,922	-25.4%	90.8%	(130,491)	451,680	n.a.
Interés minoritario	(760)	(1,431)	(1,535)	7.3%	101.9%	(4,394)	(6,077)	38.3%
Utilidad neta	61,560	157,972	117,386	-25.7%	90.7%	(134,885)	445,603	n.a.
Ratios								
Cesión	21.4%	15.4%	21.5%	610 pbs	10 pbs	18.2%	18.4%	30 pbs
Siniestralidad neta ganada ⁽²⁾	-71.3%	-63.5%	-65.2%	-170 pbs	610 pbs	-87.3%	-67.0%	2030 pbs
Comisiones y gasto técnico a prima neta ganada	-25.8%	-25.5%	-25.7%	-20 pbs	10 pbs	-26.7%	-25.7%	100 pbs
Gastos generales a prima neta ganada	-18.4%	-16.4%	-22.8%	-640 pbs	-440 pbs	-16.9%	-18.4%	-150 pbs
Retorno sobre patrimonio prom. ⁽³⁾⁽⁴⁾	11.8%	30.1%	21.0%	-910 pbs	920 pbs	-4.9%	19.2%	2410 pbs
Retorno sobre primas totales	4.8%	14.3%	9.7%	-460 pbs	490 pbs	-10.5%	20.1%	3060 pbs
Ratio Combinado de Seguros de Vida ⁽⁵⁾	96.7%	79.6%	84.6%	500 pbs	-1210 pbs	96.7%	84.6%	-1210 pbs
Ratio Combinado de Seguros generales ⁽⁶⁾	87.0%	91.2%	93.1%	190 pbs	610 pbs	87.0%	93.1%	610 pbs
Ratio de Requerimiento Patrimonial ⁽⁷⁾	1.18	1.15	1.15	0 pbs	-300 pbs	1.18	1.15	-300 pbs

* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

(2) Siniestros netos / Primas netas ganadas

(3) Incluye ganancia no realizada.

(4) Anualizado y los promedios se determinan tomando el promedio del saldo inicial y final de cada trimestre.

(5) (Siniestros netos/ Primas netas ganadas) + (Reservas/ Primas netas ganadas) + [(Costo de adquisición + Gastos totales) / Primas netas ganadas] - (Ingresos Financieros netos sin considerar Venta de Inmuebles, Venta de valores, Fluctuación de valores ni Deterioro/ Primas netas ganadas)

(6) (Siniestros netos/ Primas netas ganadas) + [(Costo de adquisición + Gastos totales) / Primas netas ganadas]

(7) Respaldo para cubrir riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional

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 EEF 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
(en miles de S/)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	2022 / 2021
Resultados								
Prima neta ganada	303,539	331,323	320,372	-3.3%	5.5%	1,171,433	1,281,649	9.4%
Siniestros netos	(271,100)	(276,094)	(258,466)	-6.4%	-4.7%	(1,019,908)	(1,076,901)	5.6%
Comisiones netas	(13,613)	(14,323)	(14,511)	1.3%	6.6%	(50,990)	(55,900)	9.6%
Gastos técnicos netos	(2,282)	(2,652)	(3,176)	19.8%	39.2%	(10,137)	(11,596)	14.4%
Resultado técnico	16,544	38,253	44,219	15.6%	167.3%	90,397	137,251	51.8%
Ingresos financieros netos	1,351	2,749	2,639	-4.0%	95.4%	6,217	9,030	45.2%
Gastos totales	(25,499)	(20,826)	(24,389)	17.1%	-4.4%	(88,112)	(84,337)	-4.3%
Otros ingresos	3,940	(2,854)	2,767	n.a.	-29.8%	3,502	1,178	-66.4%
Resultado de traslación	(2,818)	2,046	(2,843)	-239.0%	0.9%	6,659	(3,410)	n.a.
Impuesto a la renta	(118)	(12,191)	(3,977)	-67.4%	N/A	(13,436)	(22,706)	69.0%
Utilidad neta de Negocio de seguro	(6,601)	7,176	18,416	156.6%	-379.0%	5,227	37,007	608.0%
Utilidad neta de Negocio prestacional	24,088	27,598	28,336	2.7%	17.6%	102,352	109,470	7.0%
Utilidad neta	17,487	34,775	46,752	34.4%	167.3%	107,579	146,477	36.2%

12. Anexos

12.5.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 2022 / 2021
	4T21	3T22	4T22	TaT	AaA	2021	2022	
Ingreso neto por intereses	14,681	19,025	22,012	15.7%	50%	75,113	79,307	5.6%
Ingresos no financieros	184,296	177,191	190,667	7.6%	3.5%	793,451	694,501	-12.5%
Ingreso por comisiones	155,193	133,374	124,761	-6.5%	-19.6%	620,753	534,189	-13.9%
Ganancia neta en operaciones de cambio	9,485	2,503	9,758	289.9%	2.9%	18,927	32,759	73.1%
Ganancia neta en venta de valores	-6,334	12,745	42,349	232.3%	n.a	28,588	50,384	76.2%
Resultado por derivados	19,062	35,975	-11,908	n.a	n.a	148,677	60,409	-59.4%
Resultado por exposición al tipo de cambio	-12,397	-15,651	19,483	n.a	-257.2%	-60,445	-13,836	-77.1%
Otros ingresos	19,287	8,245	6,224	-24.5%	-67.7%	36,951	30,596	-17.2%
Gastos operativos ⁽¹⁾	-189,766	-159,294	-163,684	2.8%	-13.7%	-675,254	-646,113	-4.3%
Utilidad operativa	9,211	36,922	48,995	32.7%	431.9%	193,310	127,695	-33.9%
Impuesto a la renta	347	-7,929	-12,803	61.5%	n.a	-25,388	-22,007	-13.3%
Interes minoritario	923	763	-2,829	n.a	n.a	4,032	-850	-121.1%
Utilidad neta	8,635	28,230	39,021	38.2%	351.9%	163,890	106,538	-35.0%

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

12. Anexos

12.6. Tabla de fórmulas

Tabla de fórmulas ⁽¹⁾		
Rentabilidad	Margen Neto por Intereses (MNI)	$\frac{\text{Ingresos netos por intereses anualizado}}{\text{Promedio de Activos que Generan Intereses}}$
	Margen por intereses ajustado por riesgo (MNI ajustado por riesgo)	$\frac{\text{Ingreso neto por intereses anualizado} - \text{Provisiones para colocaciones netas de recuperos anualizadas}}{\text{Promedio de Activos que Generan Intereses}}$
	Costo de fondeo	$\frac{\text{Gasto por intereses anualizado}}{\text{Promedio del total de fondeo}^{(2)}}$
	Retorno sobre activo promedio (ROAA)	$\frac{\text{Utilidad neta anualizada atribuible a Credicorp}}{\text{Promedio de activos}}$
	Retorno sobre patrimonio promedio (ROAE)	$\frac{\text{Utilidad neta anualizada atribuible a Credicorp}}{\text{Promedio del patrimonio neto}}$
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	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para } \textit{colocaciones}}{\text{Cartera atrasada}}$
	Ratio de cobertura de cartera deteriorada	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para colocaciones}}{\text{Cartera deteriorada}}$
	Costo del riesgo	$\frac{\text{Provisión anualizada de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos}}{\text{Colocaciones totales}}$
Seguros	Ratio combinado de PPS ⁽³⁾	$\frac{\text{Sinistros netos}}{\text{Primas netas ganadas}} + \frac{\text{Costo de adquisición} + \text{gastos operativos}}{\text{Primas netas ganadas}}$
	Siniestralidad neta ganada	$\frac{\text{Sinistros Netos}}{\text{Primas Netas Ganadas}}$
	Resultado técnico / prima neta ganada	$\frac{\text{Prima neta ganada} - \text{Sinistros Netos} - \text{Costo de adquisición}}{\text{Primas Netas Ganadas}}$
Desempeño operativo	Ratio de eficiencia	$\frac{(\text{Remuneraciones y beneficios sociales} + \text{Gastos administrativos} + \text{Depreciación y amortización} + \text{Asociación en participación} + \text{Costo de adquisición})}{(\text{Ingresos netos por intereses} + \text{Ingreso neto por comisiones} + \text{Ganancia neta en operaciones de cambio} + \text{Ganancia neta por inversión en asociadas} + \text{Ganancia neta en derivados especulativos} + \text{Primas netas ganadas} + \text{Ganancia neta por diferencia de cambio})}$
		$\frac{(\text{Remuneraciones y beneficios sociales} + \text{Gastos administrativos, generales e impuestos} + \text{Depreciación y amortización} + \text{Costo de adquisición})}{(\text{Promedio de Activos Totales})}$
Ratios de Capital	Ratio BIS	$\frac{\text{Capital regulatorio}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$
	Ratio Tier 1	$\frac{\text{Tier 1}^{(4)}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$
	Ratio Tier 1 Common Equity	$\frac{\text{Capital} + \text{Reservas} - 100\% \text{ de las deducciones aplicables}^{(5)} + \text{Utilidades retenidas} + \text{Ganancias o pérdidas no realizadas}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$

(1)

Promedios se determinaron tomando el promedio del saldo inicial y final de cada periodo.

(2) Incluye depósitos totales, deudas a bancos y corresponsales, instrumentos del BCRP, operaciones de reporte con terceros, bonos y notas emitidas.

(3) No incluye el negocio de Seguros de Vida.

(4) 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).

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

12. Anexos

12.7. Glosario de términos

Term	Definition
Colocaciones del Programa de Gobierno (“PG” o “Colocaciones PG”)	Cartera de Colocaciones compuesta por los programas del Gobierno, Reactiva Perú y FAE-Mype, para responder rápida y efectivamente a las necesidades de liquidez del sistema con el fin de mantener la cadena de pagos.
Colocaciones Estructurales	Colocaciones totales, excluyendo las colocaciones PG.
Ingresos por Intereses no Recurrentes	Cargo por deterioro (relacionado con la facilidad gubernamental que permitió el aplazamiento de ciertas cuotas a costo cero) y posterior amortización.
Gasto por Intereses no Recurrentes	Cargos relacionados con la operación de administración de pasivos en BCP Individual (3T20 Y 1T21).
Costo del Riesgo Estructural	Costo del Riesgo de las Colocaciones Estructurales. Excluye, en el numerador, las provisiones de pérdidas crediticias por PG y en el denominador, las Colocaciones PG.
Índice de Cartera Deteriorada Estructural	El índice de Cartera Deteriorada Estructural excluyendo el impacto de las Colocaciones PG.
Margen Neto por Intereses Estructural	MNI relacionado con préstamos estructurales y otros activos que devengan intereses. Deduce el impacto de los préstamos GP y eventos no recurrentes de los Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses.
Costo de Fondeo Estructural	Costo de Financiamiento deduciendo el impacto en los gastos y financiamiento relacionados con las Colocaciones GP y deduciendo los Eventos No Recurrentes y de los Gastos por Intereses.