

CREDICORP



2T/2023

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi

Fernando Castillo, CFA

Andrea Sertzen, FRM

Fernando Salgado

Jose Bartra

Juan Carlos Benites

Marco Pérez

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

# Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	05
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Segundo Trimestre 2023	06
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	07
◇	Resumen Financiero	12
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	13
◇	Análisis de Resultados Consolidados 2T23	
<b>01</b>	<b>Colocaciones y Calidad de Cartera</b>	<b>16</b>
<b>02</b>	<b>Depósitos</b>	<b>23</b>
<b>03</b>	<b>Activos que Generan Intereses y Fondeo</b>	<b>26</b>
<b>04</b>	<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>27</b>
<b>05</b>	<b>Provisiones</b>	<b>30</b>
<b>06</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>33</b>
<b>07</b>	<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>36</b>
<b>08</b>	<b>Gastos Operativos</b>	<b>39</b>
<b>09</b>	<b>Eficiencia Operativa</b>	<b>41</b>
<b>10</b>	<b>Capital Regulatorio</b>	<b>42</b>
<b>11</b>	<b>Perspectivas Económicas</b>	<b>44</b>
<b>12</b>	<b>Anexos</b>	<b>49</b>

## Aspectos Operativos y Financieros Destacados

**Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del Segundo Trimestre del 2023**

ROE de 18.6% Impulsados por sólidos resultados en los negocios de Banca Universal y Seguros junto con una recuperación moderada en el negocio de Microfinanzas.

El Ratio de Eficiencia mejoró 310 bps ubicándose en 44.6%

El Costo de Riesgo aumentó 25 pbs secuencialmente a 2.3%, reflejando dinámicas macro desafiantes en el 1S23

Lima, Perú – 10 de agosto 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 30 de junio de 2023. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A partir del 1T23, la Compañía reporta bajo las normas contables IFRS 17 para contratos de seguros. Si bien el impacto en la utilidad neta consolidada no es material, la reclasificación de partidas en el estado de GyP ha impactado el Ratio de Eficiencia. Para facilitar la comparabilidad las cifras del 2T22 y 4T22 se han re-expresado para reflejar la NIIF 17.

**ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 2T23**

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp aumentó 22.6% AaA a S/ 1,401 millones, impulsada por Banca Universal y sólidos resultados en el negocio de Seguros. Esto resultó en un ROE de 18.6%, comparado con el 18.7% del 1T23 y el 17.3% de 2T22.
- Las **Colocaciones Estructurales**, medidas en saldos promedios diarios (SPD), disminuyeron 0.6% TaT, principalmente por Banca Mayorista, pero aumentaron 5.5% AaA impulsados por el crecimiento en Banca Minorista en BCP y en menor medida por Mibanco.
- Los **Depósitos Totales**, al cierre del trimestre, disminuyeron 3.5% TaT y 2.7% AaA, donde el contexto de menor liquidez y la continua migración hacia Depósitos a Plazo, en un entorno de tasas de interés altas, dio lugar a una caída de todo el sistema en Depósitos a la Vista y de Ahorro. No obstante, Credicorp mantiene su posición de liderazgo indiscutible en **depósitos de bajo costo** con una participación de mercado del 40.6%, que representó el 51.3% del fondeo total.
- El **índice de Cartera Deteriorada Estructural** aumentó 23 pbs TaT a 5.3%, a medida que los conflictos sociales y los eventos climáticos en el 1T23, junto con la contracción de la demanda interna, la alta inflación y altas tasas de interés impactaron el desempeño de los pagos. En Mibanco, los créditos reprogramados en el primer trimestre cayeron en morosidad. En BCP, se deterioró el comportamiento de pago del sector Pyme, particularmente en los segmentos de menor tique, mientras que en los créditos de los segmentos Tarjeta de Crédito y Consumo, la capacidad de pago de deuda de los subsegmentos vulnerables se redujo debido al sobreendeudamiento. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por la venta de cartera deteriorada del sector energía en Banca Mayorista.
- Las **Provisiones Estructurales** aumentaron 10.5% TaT y 124.3% AaA. Las provisiones en créditos de Consumo y Tarjetas de Crédito en BCP y en Mibanco permanecieron en niveles elevados a medida que el entorno recesivo y de alta inflación en el primer semestre afectó la capacidad de pago de los clientes. El **Costo de Riesgo Estructural** incrementó 127pbs secuencialmente a 2.3% y se compara con una base particularmente baja en el 2T22, mientras que el índice de **Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural** se redujo 2.3 pps a 107.7%. Credicorp ha mejorado la segmentación de clientes por perfil riesgo y ha implementado gradualmente lineamientos de creación más estrictos para los segmentos Consumo, Tarjetas de Crédito y Pyme en BCP y en Mibanco.
- Los **Ingresos Core** crecieron 2.7% TaT y 14.3% AaA, lo que refleja un crecimiento de la cartera estructural y un entorno de altas tasas de interés que resultaron en incrementos en el **Ingreso Neto por Intereses (INI)** de 2.3% TaT y 21.5% AaA. Por su parte, los Otros Ingresos Core se incrementaron 3.6% TaT y cayeron 1.6% AaA. En este

## Aspectos Operativos y Financieros Destacados

contexto, el aumento en el rendimiento de los AGIs compensó la expansión del costo de fondeo. Con esto, el **Margen Neto por Intereses (MNI)** registró un incremento de 18 pbs TaT y 110 pbs AaA, y se ubicó en 6.0%.

- El **Resultado Técnico de Seguros** se mantuvo inusualmente alto, con un aumento del 53 % AaA, impulsado por una mayor rentabilidad en el negocio de Vida y un desempeño estable de Generales.
- El **Ratio de Eficiencia**, fue estacionalmente superior al 44.6 % en el 2T23 en comparación con el 44.3 % del 1T23, pero mejoró del 47.7 % alcanzado en el 2T22. Para el 1S23, el Ratio de Eficiencia mejoró 310 pbs AaA a 44.4% a medida que el crecimiento de los ingresos core más que compensó los mayores gastos en BCP y en iniciativas disruptivas en Credicorp.
- El **Ratio CET1** para BCP al cierre del trimestre fue 12.8%, 123 pbs más que en el AaA y 87 pbs más que en el TaT. En Mibanco, el Ratio CET1 aumentó 157 pbs AaA y 21 pbs TaT a 16.6%.
- En BCP, el **Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)** en PEN a 30 días se ubicó en 198.7% bajo estándares regulatorios y 118.4% según estándares internos más estrictos. Mientras que el RCL en USD a 30 días se ubicó en 179.8% y 115.1% bajo estándares regulatorios y normas internas más estrictas, respectivamente.
- **Yape** continúa avanzando hacia la monetización a medida que sigue con su meta de impulsar la inclusión financiera. Los usuarios activos mensuales (UAM) alcanzaron los 9.0 millones al cierre del trimestre con un aumento de 32% TaT en el ingreso mensual por UAM a S/2.5, mientras que los gastos por UAM disminuyeron a S/4.4. Yape continúa en camino a alcanzar el punto de equilibrio del flujo de caja en 2024.
- El 9 de junio, la compañía pagó un dividendo en efectivo de S/25.00 por acción, equivalente a un pago total de S/ 2,359,557,925. Esto se traduce en un 50.8% de ratio de pago de dividendos.

## Comentarios del Senior Management

## COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

La primera mitad del año fue más dura de lo esperado debido a los eventos sociales y climáticos, que provocaron que el crecimiento del PBI se estancara en el 1S23. A pesar de esto, Credicorp entregó resultados favorables para el trimestre con una Utilidad Neta que se expandió 22.6% AaA y un ROE de 18.6%, impulsado por sólidos resultados en BCP; desempeño extraordinario en Pacífico Seguros; y recuperación moderada en Mibanco. Gestionamos activamente el riesgo en el segmento Minorista y la demanda Mayorista se desaceleró en un clima económico menos favorable, lo que presionó a la baja los volúmenes de colocaciones. Nuestro sólido balance ha sostenido nuestra resiliencia mientras navegamos por un contexto macroeconómico débil y continuamos ejecutando nuestra estrategia de creación de valor. Esta estrategia incluye invertir en iniciativas disruptivas para expandir nuestra participación en el negocio Minorista y reforzar los Ingresos por Comisiones no relacionadas con intereses a medida que desvinculamos nuestro desempeño de las condiciones macroeconómicas en el mediano plazo. Junto con estos esfuerzos, continuaremos invirtiendo en iniciativas transformadoras para mejorar nuestra eficiencia. Con más de 9 millones de usuarios activos, Yape continúa mostrando resultados prometedores. La aplicación ha reforzado nuestro compromiso con el avance de la inclusión financiera y está en camino de alcanzar el punto de equilibrio en algún momento en 2024. Finalmente, estamos monitoreando de cerca los impactos del fenómeno “El Niño Costero”, que actualmente se espera que sean débiles a moderada en magnitud. En este frente, estamos implementando iniciativas de manera proactiva para salvaguardar nuestro negocio y minimizar los efectos adversos en vidas y negocios en Perú.

**Gianfranco Ferrari, CEO**

”

“

Obtuvimos resultados positivos en general este trimestre mientras navegamos por un entorno macroeconómico desafiante. Los Ingresos Core aumentaron 15% AaA respaldados por el INI, que se benefició de pass-throughs disciplinados para aprovechar un entorno de tasas de interés altas y crecimiento en los balances de colocaciones en SPD en Banca Minorista en BCP y Mibanco. Aunque los volúmenes de depósitos de bajo costo en Credicorp cayeron este trimestre, siguiendo una tendencia en todo el sistema, mantenemos nuestra posición de liderazgo indiscutible con una participación de mercado del 40.6%, que actualmente representa el 65.1% de nuestra base total de depósitos. En este contexto, el Margen Neto de Interés aumentó 110 pbs AaA a 6.02%. En el 2T23, el Costo del Riesgo aumentó luego de que la capacidad de pago de los clientes cayera debido a condiciones macroeconómicas adversas, lo que impactó principalmente a los segmentos más vulnerables en créditos de Consumo y Tarjetas de Crédito, segmentos de menor tique en Pyme y clientes en Mibanco. Es importante tener en cuenta que estamos monitoreando de cerca las métricas de calidad de cartera; hemos mejorado nuestra segmentación de clientes por perfil de riesgo; y hemos implementado gradualmente lineamientos de originación más estrictos para los segmentos Personas, Pyme y Mibanco. No obstante, el impacto de las medidas recientes para gestionar las métricas de calidad de cartera tardará algún tiempo en materializarse por completo. Finalmente, la inversión de Credicorp en iniciativas disruptivas ha aumentado para asegurar un liderazgo de mercado sostenido a largo plazo. No obstante, nuestro índice de eficiencia mejoró 310 pbs en el 1S23 para ubicarse en 44.4%, lo que refleja un fuerte apalancamiento operativo en BCP y Pacífico.

**César Ríos, CFO**

”

## CONFERENCIA DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2023

**Fecha:** Viernes 11 de agosto de 2023

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

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

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

<https://dpregrister.com/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=10181250&linkSecurityString=fa033bcdf8>

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 Primer Trimestre del 2023 de Credicorp, por favor visitar:

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

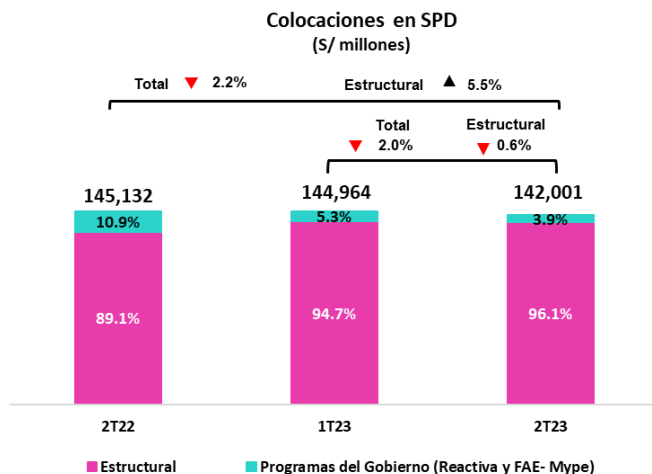
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

### Colocaciones (en Saldos Promedios Diarios)

Las colocaciones estructurales, medidas en SPD, disminuyeron 0.6% TaT (+0.2% TC Neutral), alcanzando los S/136,426 millones (las colocaciones totales, medidas en SPD, alcanzaron S/142,001 millones). Esta caída se debió principalmente a Banca Mayorista en BCP, y fue parcialmente compensada por la evolución positiva de los balances de Banca Minorista en BCP y Mibanco.

AaA, el crecimiento estructural en SPD fue de 5.5%. Esta evolución fue principalmente impulsada por Banca Minorista en BCP, específicamente por Pyme y Personas y, en menor medida, por Mibanco.

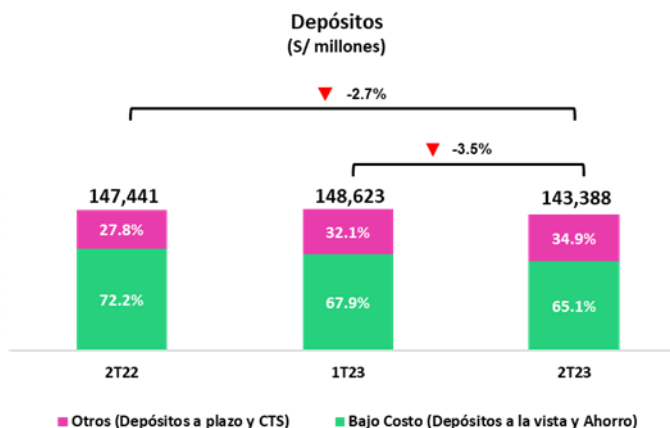
La cartera de Programas de Gobierno (PG) representó el 4% de la cartera total en saldos promedios diarios (3% en saldos a fin de periodo).



### Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, disminuyó en 3.5% TaT (-1.8% TC Neutral). Esta reducción es atribuible principalmente a la caída en los Depósitos a la Vista y de Ahorro, en línea con menores niveles de liquidez a nivel sistema y la migración hacia Depósitos a Plazo.

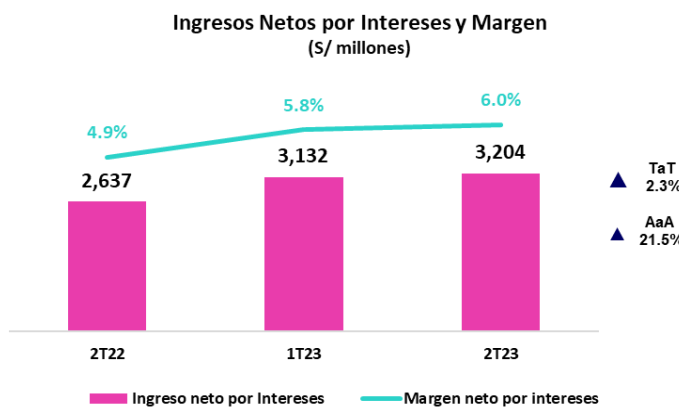
En la comparación AaA, la base de depósitos disminuyó en 2.7% (-0.2% TC Neutral). Los depósitos de bajo costo, los cuales representaron 65.1% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre, continúan teniendo un papel preponderante en nuestro mix de fondeo.



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

Los INI crecieron 2.3% TaT, ubicándose en S/3,204 millones. Esta evolución fue impulsada por el cambio de mix de portafolio hacia segmentos más retail y el impacto positivo que mayores tasas tuvieron sobre las inversiones. Este aumento fue parcialmente compensado por un repunte en el gasto por intereses debido a la dinámica de depósitos antes mencionada. En este contexto, el aumento en el rendimiento del AGI compensó el incremento del costo de fondeo, y el MNI\* se ubicó en 6.0%.

AaA, los INI crecieron 21.5%, influenciados principalmente por las dinámicas previamente mencionadas en el TaT y las dinámicas positivas de tasas en ambas monedas.



(\*) Para mayor detalle del nuevo cálculo del MNI debido a NIIF17, referirse al Anexo 12.1.8



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

### Calidad de Cartera y Costo de Riesgo (CdR) Estructural

Los eventos sociales y climáticos del primer trimestre del año, aunados a un entorno económico difícil caracterizado por la contracción de la demanda interna, alta inflación y altas tasas de interés, han impactado notablemente el desempeño de pago de los clientes y, por ende, la calidad de la cartera.

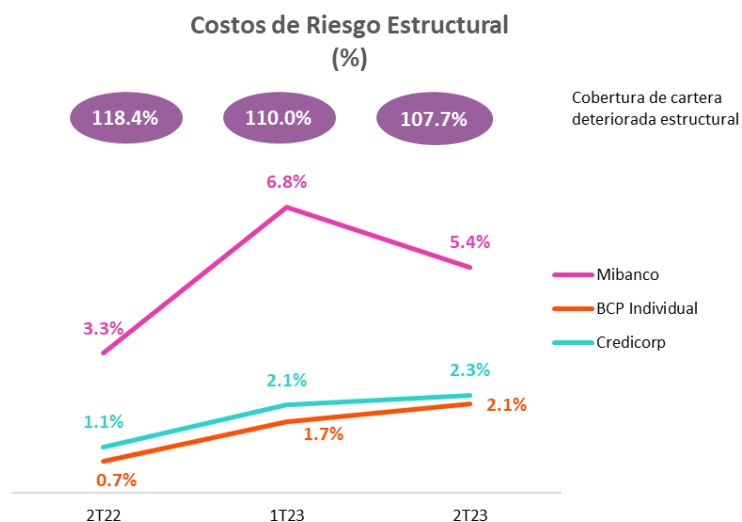
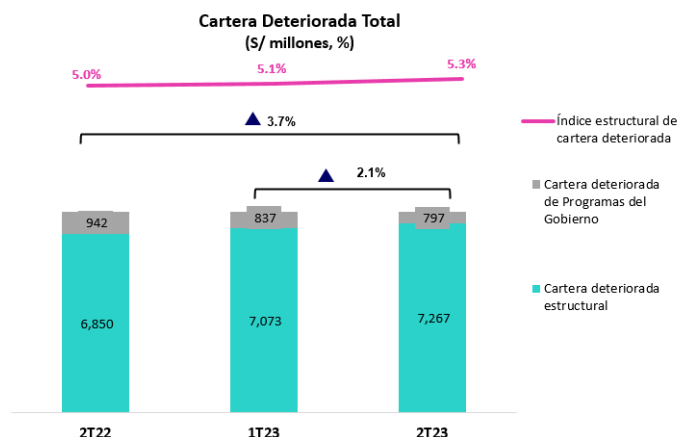
TaT, el saldo de la cartera deteriorada estructural aumentó en 2.7%. Dicho incremento se concentró en: (i) Mibanco, debido a la expiración préstamos reprogramados en el 1T23; (ii) Pyme, debido a un deterioro en el comportamiento de pago de segmentos de menor tique (< a S/90 mil); y (iii) Préstamos de Consumo y Tarjeta de Crédito, principalmente en subsegmentos vulnerables que registraron sobreendeudamiento.

AaA, la cartera deteriorada estructural aumentó en 6.1%, debido al aumento de la cartera refinanciada en los sectores inmobiliario y turismo, dentro de Banca Mayorista, los factores mencionados en la dinámica TaT también contribuyeron a este resultado

En este contexto, el índice de cartera deteriorada estructural ascendió a 5.3% y el índice de cobertura de la cartera deteriorada estructural se ubicó en 107.7%.

Las provisiones estructurales se mantienen en niveles históricamente altos en Préstamos de Consumo y Tarjetas de Crédito en BCP, así como en Mibanco debido a los impactos del contexto macroeconómico. En el BCP, el portafolio más afectado corresponde a los subsegmentos vulnerables, debido a que presentan mayor apalancamiento a nivel sistémico y menos estabilidad laboral; mientras que en Mibanco los clientes ya venían siendo impactados por los eventos del primer trimestre. Pyme lideró el crecimiento TaT debido a la menor capacidad de pago en los subsegmentos de mayor riesgo y tiques más bajos.

Así, el Costo de Riesgo Estructural del período se ubicó en 2.3%.





Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Otros Ingresos

Al analizar Otros Ingresos Core, es importante señalar que Comisiones y Ganancias por operaciones cambiarias se han visto afectadas por nuestra estrategia en BCP Bolivia, donde hemos ajustado el esquema de comisiones por transferencias al exterior para mitigar el impacto de la caída en transacciones cambiarias debido a restricciones en la disponibilidad de divisas. Excluyendo dicho impacto, los Ingresos por Comisiones aumentaron 4.1% TaT, debido a mayores transacciones, mientras que las Ganancias por operaciones cambiarias se mantuvieron estables TaT.

AaA, excluyendo el impacto anteriormente mencionado, Otros Ingresos Core disminuyeron 2.3% debido a menores comisiones en el negocio de Pensiones y la eliminación de las tarifas interplaza.

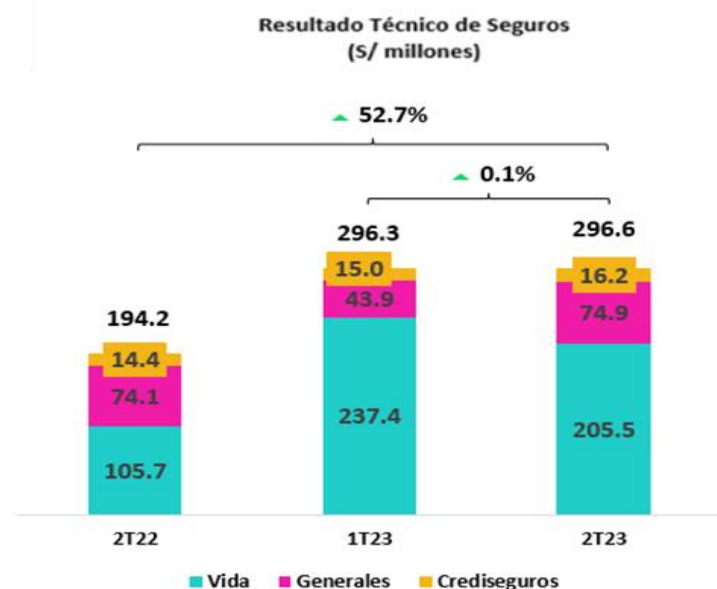
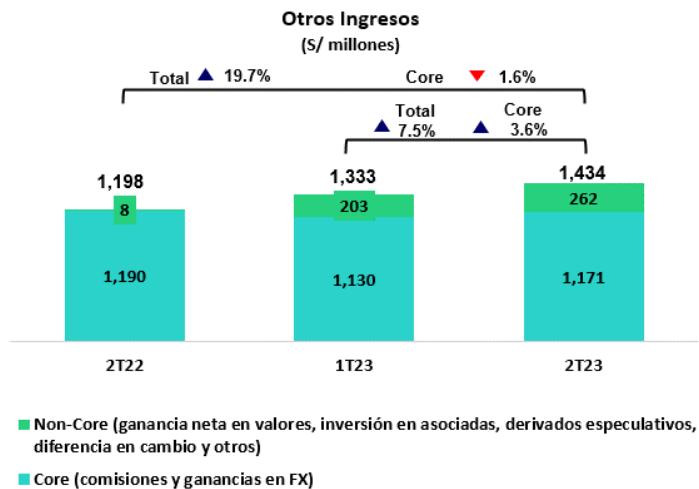
Otros ingresos Non-core\* aumentaron 29.2% en el TaT, principalmente por Banca Universal, debido al reconocimiento de comisiones de períodos anteriores y a la venta de cartera de un cliente vencido de Banca Mayorista. AaA, el crecimiento fue impulsado por las dinámicas mencionadas en Banca Universal en el TaT y a resultados positivos en las estrategias de trading en Credicorp Capital Colombia y ASB.

(\*) Para más detalle de la composición de Otros ingresos Non-Core para reflejar NIIF17, referirse al Anexo 12.1.8.

Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros\* aumentó 0.1% TaT, en donde el mayor resultado en los negocios de Generales fue atenuado por menores resultados en el negocio de Vida. En el AaA, se registró un aumento de 52.7% debido principalmente al negocio de Vida donde se registraron mayores ingresos por servicio de seguros, principalmente en Previsional, Vida Grupo y Vida Crédito.

(\*) Para más detalle respecto a la nueva composición del Resultado Técnico de Seguros para reflejar IFRS17, referirse al Anexo 12.1.8



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Eficiencia

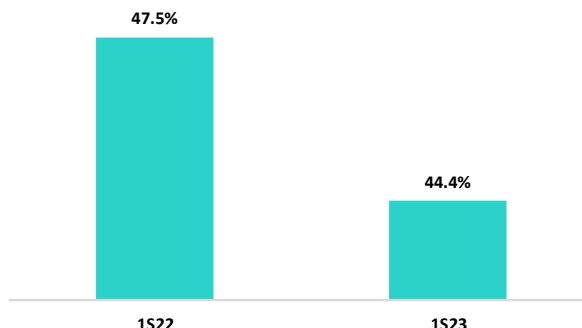
En el 1S23 el ratio de Eficiencia\* se ubicó en 44.4%, presentando una mejora de 310 pbs respecto al 1S22. Esta dinámica estuvo en línea con el importante crecimiento de ingresos en BCP y Pacífico.

Cabe mencionar que los gastos operativos crecieron en 9.1% AaA, impulsados principalmente por gastos tradicionales en BCP e iniciativas disruptivas a nivel Credicorp.

Nota: El índice de eficiencia de 44.4% alcanzado este primer semestre se vio afectado por una reversión de gastos no recurrentes. Excluyendo este efecto, el ratio de eficiencia se situaría en el 45.1%, 234 pbs menos que en el 1S22.

(\*) Para más detalles en relación al nuevo cálculo del ratio de eficiencia debido a NIIF17, dirigirse al Anexo 12.1.8

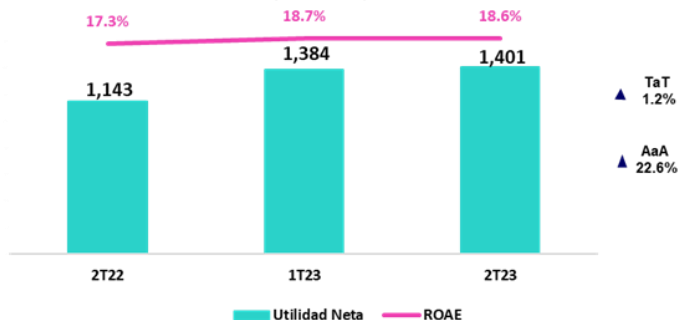
Ratio de Eficiencia



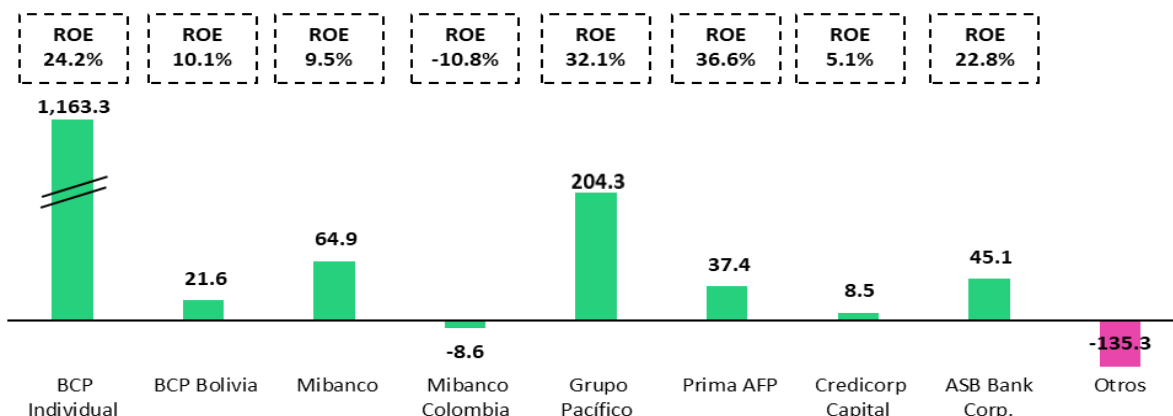
Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 2T23, se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,401 millones, +1.2% TaT y +22.6% AaA. Por su parte, el patrimonio neto ascendió a S/30,027 millones (-1.1% TaT y +14.7% AaA). La contracción TaT es explicada por el pago de dividendos en abril. Como resultado, se alcanzó un ROE de 18.6%.

Utilidad Neta y ROE (S/ millones)



Contribuciones\* y ROE por subsidiaria en el 2T23 (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 Pacífico presentada aquí es mayor a la utilidad de Pacífico Seguros pues se está incluyendo al 100% de Crediseguros (incluyendo el 48% bajo Grupo Crédito)

## Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

## Banca Universal

BCP Individual registró un incremento de 8.5% AaA en su Utilidad Neta, impulsado principalmente por el aumento de los Ingresos Netos por Intereses. Esta dinámica refleja nuestra proactiva gestión de precios en nuestros diferentes segmentos de negocios, así como nuestra sólida base de fondeo.

El incremento de los INI fue parcialmente compensado por el incremento en las provisiones, luego que las condiciones macroeconómicas impactaran la capacidad de pago de los clientes de Banca Minorista.

## Microfinanzas

Mibanco experimentó un impacto negativo en su rentabilidad en el AaA, debido al incremento de provisiones, las cuales reflejaron un deterioro en el comportamiento de pago y una actualización de estimados macroeconómicos en nuestros modelos. Por otro lado, cabe destacar el importante control de Gastos Operativos, los cuales crecieron 5.6% AaA.

## Seguros y Pensiones

La rentabilidad de Pacífico Seguros se vio impulsada principalmente por un mayor Resultado Técnico de Seguros en el negocio de Vida, atribuible a dinámicas positivas de precio y volumen de pólizas.

## Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

El negocio de Banca de Inversión y Gestión Patrimonial exhibió un aumento en su rentabilidad, principalmente sustentado en ingresos no recurrentes asociados al negocio de mercado de capitales y al desempeño de la tesorería.

## Perspectivas

Teniendo en cuenta que el contexto macroeconómico probablemente afectará la capacidad de pago de nuestros clientes durante el resto del año, estamos reduciendo nuestra perspectiva de crecimiento de Colocaciones Estructurales a un dígito bajo mientras ajustamos al alza nuestra estimación del Costo de Riesgo. El rango guía de MNI permanece sin cambios, mientras que la perspectiva del Ratio de Eficiencia se ajusta a la baja, ya que esperamos continuar impulsando el apalancamiento operativo. Finalmente, mantenemos nuestra guía de ROE en alrededor de 17.5%, mientras vemos riesgos a la baja principalmente asociados con el deterioro de la calidad de cartera y "El Niño Costero". Nuestro rango guía de ROE a largo plazo de alrededor del 18% permanece sin cambios.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S23 / 1S22
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,637,106	3,132,089	3,204,156	2.3%	21.5%	5,274,531	6,567,161	24.5%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(363,291)	(726,998)	(804,251)	10.6%	121.4%	(620,881)	(1,531,249)	146.6%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,273,815</b>	<b>2,405,091</b>	<b>2,399,905</b>	<b>-0.2%</b>	<b>5.5%</b>	<b>4,653,650</b>	<b>5,035,912</b>	<b>8.2%</b>
Total otros ingresos	1,197,592	1,333,275	1,433,786	7.5%	19.7%	2,436,990	2,767,061	13.5%
Resultados técnicos de seguros	194,197	296,341	296,564	0.1%	52.7%	400,864	592,905	47.9%
Total otros gastos	(1,981,125)	(2,126,908)	(2,195,966)	3.2%	10.8%	(3,855,644)	(4,322,874)	12.1%
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,684,479</b>	<b>1,907,799</b>	<b>1,934,289</b>	<b>1.4%</b>	<b>14.8%</b>	<b>3,430,142</b>	<b>3,842,088</b>	<b>12.0%</b>
Impuesto a la renta	(513,182)	(493,466)	(504,472)	2.2%	-1.7%	(1,059,182)	(997,938)	-5.8%
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>1,171,297</b>	<b>1,414,333</b>	<b>1,429,817</b>	<b>1.1%</b>	<b>22.1%</b>	<b>2,370,960</b>	<b>2,844,150</b>	<b>20.0%</b>
Interés no controlador	28,420	30,060	28,550	-5.0%	0.5%	56,206	58,610	4.3%
<b>Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp</b>	<b>1,142,877</b>	<b>1,384,273</b>	<b>1,401,267</b>	<b>1.2%</b>	<b>22.6%</b>	<b>2,314,754</b>	<b>2,785,540</b>	<b>20.3%</b>
Utilidad (pérdida) neta / acción (S/)	14.33	17.36	17.57	1.2%	22.6%	29.02	34.92	20.3%
Colocaciones	150,370,184	145,165,713	142,845,549	-1.6%	-5.0%	150,370,184	142,845,549	-5.0%
Depósitos y obligaciones	147,440,576	148,623,300	143,387,717	-3.5%	-2.7%	147,440,576	143,387,717	-2.7%
Patrimonio Neto	26,167,811	30,359,898	30,027,036	-1.1%	14.7%	26,167,811	30,027,036	14.7%
<b>Rentabilidad</b>								
Margen neto por intereses <sup>(1)</sup>	4.92%	5.84%	6.02%	18 pbs	110 pbs	4.66%	5.96%	130 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.27%	4.54%	4.56%	2 pbs	29 pbs	4.12%	4.57%	45 pbs
Costo de fondeo <sup>(2)</sup>	1.58%	2.61%	2.91%	30 pbs	133 pbs	1.44%	2.76%	132 pbs
ROE	17.3%	18.7%	18.6%	-10 pbs	130 pbs	17.6%	18.9%	130 pbs
ROA	1.9%	2.3%	2.4%	10 pbs	50 pbs	1.95%	2.32%	30 pbs
<b>Calidad de cartera</b>								
Índice de cartera atrasada <sup>(3)</sup>	4.06%	3.99%	4.19%	20 pbs	13 pbs	4.06%	4.19%	13 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.06%	3.02%	3.40%	38 pbs	34 pbs	3.06%	3.40%	34 pbs
Índice de cartera deteriorada <sup>(4)</sup>	5.18%	5.45%	5.64%	19 pbs	46 pbs	5.18%	5.64%	46 pbs
Costo del riesgo <sup>(5)</sup>	0.97%	2.00%	2.25%	25 pbs	128 pbs	0.83%	2.14%	131 pbs
Cobertura de cartera atrasada	136.1%	136.7%	133.1%	-360 pbs	-300 pbs	136.1%	133.1%	-300 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	106.6%	100.1%	98.7%	-140 pbs	-790 pbs	106.6%	98.7%	-790 pbs
<b>Eficiencia operativa</b>								
Ratio de eficiencia <sup>(6)</sup>	47.7%	44.3%	44.6%	30 pbs	-310 pbs	47.5%	44.4%	-310 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.25%	3.43%	3.56%	13 pbs	31 pbs	3.09%	3.51%	40 pbs
<b>Capitalización - BCP Individual</b>								
Ratio de Capital Global <sup>(7)</sup>	n.a	16.45%	17.20%	75 pbs	n.a	n.a	17.20%	n.a
Ratio Tier 1 <sup>(8)</sup>	n.a	11.86%	12.75%	89 pbs	n.a	n.a	12.75%	n.a
Ratio common equity tier 1 <sup>(9)(11)</sup>	11.56%	11.93%	12.79%	86 pbs	123 pbs	11.56%	12.79%	123 pbs
<b>Capitalización - Mibanco</b>								
Ratio de Capital Global <sup>(7)</sup>	n.a	18.76%	18.78%	2 pbs	n.a	n.a	18.78%	n.a
Ratio Tier 1 <sup>(8)</sup>	n.a	16.40%	16.49%	9 pbs	n.a	n.a	16.49%	n.a
Ratio common equity tier 1 <sup>(9)(11)</sup>	15.02%	16.38%	16.59%	21 pbs	157 pbs	15.02%	16.59%	157 pbs
<b>Empleados</b>	<b>36,087</b>	<b>37,184</b>	<b>37,380</b>	<b>0.5%</b>	<b>3.6%</b>	<b>36,087</b>	<b>37,380</b>	<b>3.6%</b>
<b>Información Accionaria</b>								
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería <sup>(10)</sup>	14,849	14,887	14,829	-0.4%	-0.1%	14,849	14,829	-0.1%
Acciones en Circulación	79,533	79,495	79,553	0.1%	0.0%	79,533	79,553	0.0%

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

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

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

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

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

(6) Índice de eficiencia = (Remuneración y beneficios sociales + gastos administrativos + depreciación y amortización + asociación en participación) / (Intereses, rendimientos y gastos similares, neto + Ingreso neto por comisiones + Ganancia neta en operaciones de cambio + Ganancia netas por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados especulativos + Ganancia neta por diferencia en cambio + Resultado Técnico de Seguros).

(7) 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 + Util. 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.

(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









Credicorp sigue ejecutando consistentemente su estrategia de largo plazo, centrada en tres prioridades: acelerar la transformación digital y la innovación, asegurar el mejor talento e integrar la sostenibilidad en el centro de nuestros negocios.

El 20 de junio de 2023 llevamos a cabo el Investor Day de Credicorp. Nuestro Senior Management destacó su confianza en la capacidad de nuestro equipo competente para anticipar y abordar los desafíos futuros y capitalizar las oportunidades de los mercados emergentes. Nuestro enfoque estratégico implica (i) desvincularse de lo macro reduciendo la correlación con el PIB peruano; (ii) fortalecer nuestras ventajas competitivas aprovechando las sinergias de pertenecer a un holding financiero, reforzando el compromiso digital y desarrollando el mejor talento; y (iii) aumentar el enfoque en la sostenibilidad mediante el fortalecimiento del gobierno corporativo, la búsqueda de iniciativas de impacto social y el liderazgo de la transición energética. Estamos comprometidos en desarrollar a un futuro resiliente e innovador en Credicorp.

En el siguiente enlace podrán encontrar los detalles del evento <https://www.credicorpdays.com/>

### Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Experiencia  Eficiencia  Crecimiento 

<b>Transformación Negocios Tradicionales <sup>(1)</sup></b>	<b>Subsidiaria</b>	<b>2T22</b>	<b>1T23</b>	<b>2T23</b>
<b>Día a Día</b>				
Transacciones monetarias digitales <sup>(2)</sup>	 BCP	59%	69%	72%
Costo unitario transaccional	 BCP	0.12	0.08	0.08
Desembolsos a través leads <sup>(3)</sup>	 Mibanco	77%	77%	75%
Desembolsos a través de canales alternativos <sup>(4)</sup>	 Mibanco	49%	43%	44%
Productividad Mibanco <sup>(5)</sup>	 Mibanco	25.8	28.0	26.7
<b>Cashless</b>				
Transacciones cashless <sup>(6)</sup>	 BCP	43%	48%	50%
Rating Banca Móvil	 BCP	4.2	4.6	4.6
<b>Adquisición Digital</b>				
Ventas digitales <sup>(7)</sup>	 BCP	53%	48%	53%

(1) Números a junio 2022, marzo 2023 y junio 2023

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

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

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

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

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

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

**Principales Avances en la Estrategia de Credicorp**

**Iniciativas Disruptivas: Yape**

Yape continua su camino hacia su meta de alcanzar el punto de equilibrio en algún momento del 2024 mediante su estrategia de monetización. Al cierre del 2T23, Yape alcanzó más de 12.6 millones de usuarios, 9.0 millones (70%) de ellos realizan transacciones al menos una vez al mes (MAU). Así, durante el último trimestre se realizaron 615 millones de transacciones (S/53 billones en lo que va del año), es decir, en promedio se realizaron 25 transacciones al mes por MAU. Las diferentes funcionalidades lanzadas en los últimos meses han permitido que, al cierre del 2T23, más de 5.2 millones de usuarios realicen transacciones que generan ingresos para Yape, siendo el S/2.5 el ingreso mensual por yapero activo. Los usuarios de Yape perciben la aplicación como una herramienta que mejora la forma su día a día. Por ello, el NPS de Yape alcanzó 78 puntos en el último trimestre.

Durante el 2T23, los drivers de monetización que destacaron en cada una de las ambiciones de Yape fueron:

**Ser el principal medio de pagos en el país:**

- **Recargas Móviles:** Durante el 2T23, los usuarios de Yape han realizado más de 34.4 millones de recargas, presentando un crecimiento de 13.3% y 208% con respecto al 1T23 y 2T22, respectivamente.
- **Pago de servicios:** En su segundo trimestre de operaciones, los Yaperos realizaron más de 4 millones de operaciones de pago servicios a través del app de Yape, lo cual representa 8 veces lo transado en el 1T23.

**Estar presente en la vida cotidiana de todos los Yaperos:**

- Durante el 2T23, se realizaron 1.4 millones de transacciones a través Yape Promos, que representan S/25 millones de volumen transados en comercios.

**Resolver las necesidades financieras de los Yaperos:**

- Durante el 2T23 se otorgaron 165.8 mil microcréditos, equivalentes a S/53.3 millones, lo que representa una ligera reducción de 0.5% en desembolsos con respecto al 1T23.

<b>Iniciativas Disruptivas: Yape</b>	<b>2T22</b>	<b>1T23</b>	<b>2T23</b>
<b>Usuarios</b>			
Usuarios (millones)	10.0	12.3	12.6
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) <sup>(1)</sup>	5.9	8.4	9.0
MAU que Generan Ingresos por comisiones (millones)	1.4	4.0	5.2
<b>Engagement</b>			
# Transacciones Mensuales (millones)	88.9	178.0	220.7
TPV <sup>(3)</sup> (S/, millones)	24.6	24.0	53.5
<b>Experiencia</b>			
NPS <sup>(2)</sup>	58	73	78
<b>Métricas por Usuario Activo Mensual (MAU)</b>			
Transacciones Mensuales / MAU	15	21	25
Ingresos Mensuales / MAU	1.0	1.9	2.5
Gastos Mensuales / MAU	6.0	5.1	4.4
<b>Drivers Monetización</b>			
<b>Pagos</b>			
# de Transacciones de Recargas Móviles (millones)	11.2	30.4	34.4
# de Transacciones de Pago de Servicios (miles)	-	646.8	5,099.4
<b>Yape Promos</b>			
GMV <sup>(4)</sup> (S/, millones)	-	10	25
<b>Microcréditos</b>			
# Desembolsos (miles)	-	166.7	165.8

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

(2) Net Promoting Score

(3) Total Payment Volume

(4) Gross Merchant Volume

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

**Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios**

Para más información respecto a nuestra estrategia, programa e iniciativas de sostenibilidad, sírvanse revisar el documento de “Estrategia de Sostenibilidad 2020-25” y el “Reporte Anual y de Sostenibilidad 2022”. Entre los hitos alcanzados durante el segundo trimestre del 2023, en el marco del Programa de Sostenibilidad, destacan:

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

- La Estrategia Ambiental de Credicorp está definida en cuatro ejes: Medición de huella, Oportunidades de Crecimiento, Gestión de Riesgos Ambientales y Climáticos, y Delivery del Programa
- Durante el Q2, se inició con el despliegue de la estrategia ambiental a nivel corporativo:
  - **Medición de Huella:** Avanzamos en la construcción de capacidades internas sobre la metodología PCAF para la medición de la huella financiada
  - **Oportunidades de negocio:** Definimos el gobierno integral de la estrategia comercial en banca mayorista. Se colocó USD 146.3 MM en el primer semestre 2023 en préstamos verdes. Se desarrolló el frente Inmobiliario e Hipotecario, y se desembolsó PEN 5.4 MM en créditos hipotecarios verdes.
- **Riesgos:** Se continuó con el despliegue de los cuestionarios para conocer el nivel de gestión de riesgos ESG de los sectores priorizados (se evaluaron ~350 clientes de Banca Mayorista). Se concretaron reuniones de relacionamiento con emisores relevantes para el portafolio de inversiones (12 emisores).

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

- **Inclusión Financiera:** Se continuó con la difusión de estudios derivados del Índice de Inclusión Financiera 2022, específicamente los estudios “Inclusión Financiera en las Macrorregiones del Perú” e “Inclusión Financiera y Digitalización”. BCP lanzó el agente móvil “Chasqui”, para la bancarización de personas en zonas rurales en el sur del país. Mibanco Perú lanzó el programa “Mujeres Poderosas”, que logró capacitar a más de 2,200 lideresas y usuarias en más de 500 ollas comunes y comedores populares. Mibanco Perú desplegó también el programa “Simi”, para la atención y orientación en idiomas originarios (quechua y aymara); desde su lanzamiento, se ha implementado señalética en quechua en 46 agencias y se ha capacitados a los funcionarios de negocios en atención en quechua.
- **Educación Financiera:** BCP consiguió mejorar comportamientos financieros (evitar Sobreendeudamiento/Sobregiro TC/Pago en Mora y fomentar el Ahorro) en 89 mil clientes gracias a sus iniciativas de Educación desde el Negocio. Prima AFP formalizó alianzas con más de 30 organizaciones para los talleres de educación financiera y previsional. Pacífico Seguros lanzó “Lima 8.8: Alerta sismo”, podcast de ficción para informar y sensibilizar a la población sobre lo que podría ocurrir en un terremoto de gran magnitud, llegando a 7 mil personas.

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

Avances de iniciativas	Empresa	1T23	2T23
<b>Inclusión Financiera</b>			
Incluidos financieramente a través de Yape <sup>(1)</sup>	BCP	93 mil	150 mil
Pymes incluidas financieramente a través de créditos (capital de trabajo y descuento de facturas) – acumulado 2023	BCP	7.7 mil	12.3 mil <sup>(2)</sup>
Stock de pólizas de seguros inclusivos	Pacífico Seguros	2.7 millones	2.9 millones
<b>Educación Financiera</b>			
Capacitados a través de cursos virtuales en el ABC del BCP – acumulado 2023	BCP	77 mil	202 mil
Personas educadas en prevención de riesgos (Comunidad Segura) – acumulado 2023	Pacífico Seguros	0.4 mil	24.3 mil
Jóvenes capacitados con el programa ABC de la Cultura Previsional – acumulado 2023	Prima AFP	5.6 mil	24.5 mil
Clientes capacitados a través del Programa Básico de Asesoría Digital – acumulado 2023	Mibanco Perú	108 mil	184 mil
<b>Oportunidades y Productos para Mujeres</b>			
Número de desembolsos de Crédito Mujer	Mibanco Perú	12.8 mil	16.9 mil
<b>Ayudar a los pequeños negocios a crecer</b>			
Capacitados a través del programa Contigo Emprendedor – acumulado 2023	BCP	13.1 mil	44 mil
Micronegocios afiliados a través de Yape – acumulado 2023	BCP	1.6 mil	3.9 mil

(1) Clientes que han realizado al menos 3 transacciones en los últimos 3 meses

(2) Datos acumulados a mayo 2023



# 01 Cartera de Colocaciones

TaT, las Colocaciones estructurales en saldos promedios diarios (SPD), excluyendo el efecto cambiario, aumentaron en 0.2%. Incorporando este efecto hubo una ligera reducción de 0.6%, principalmente impulsada por Banca Mayorista. Esta reducción se vio parcialmente compensado por el incremento de las colocaciones de Banca Minorista y Mibanco, en línea con la disminución de las fuertes lluvias en la costa este trimestre y la moderación del malestar social. AaA, las colocaciones estructurales en SPD crecieron impulsadas por el crecimiento de todos los segmentos en Banca Minorista y el crecimiento de la cartera de Mibanco.

TaT, El incremento de la cartera deteriorada estuvo dado por (i) Mibanco, cuya cartera deteriorada creció luego de que los préstamos reprogramados durante el 1T23 entraran en mora; (ii) Pyme, donde se ve un deterioro de la cartera de tiques más pequeños y con perfiles de riesgo más altos; y (iii) Personas, cuyo portafolio mantiene niveles altos de deterioro en los subsegmentos vulnerables, los cuales presentan mayor apalancamiento y mayor inestabilidad laboral. AaA, el crecimiento de la cartera deteriorada es resultado principalmente de los refinanciamientos de deuda en Banca Mayorista a clientes de los sectores inmobiliarios (oficinas) y turismo durante el 2022 y 1T23 y, en menor medida, de la cartera de Personas por los mismos factores que en el TaT. El crecimiento AaA se vio compensado parcialmente por la venta de cartera de Banca Minorista dada en el 1T23. Las dinámicas anteriores generaron que el Índice de Cartera Deteriorada Estructural creciera TaT y AaA, situándose en 5.3%.

## 1.1. Colocaciones

Colocaciones Estructurales (en Saldos Promedios Diarios) <sup>(1)(2)(3)</sup>

Colocaciones Estructurales (\$/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones estructurales		
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA	TaT	AaA	Jun 22	Mar 23	Jun 23
<b>BCP Individual</b>	<b>105,248</b>	<b>111,792</b>	<b>110,692</b>	<b>-1,099</b>	<b>5,444</b>	<b>-1.0%</b>	<b>5.2%</b>	<b>81.4%</b>	<b>81.4%</b>	<b>81.1%</b>
<b>Banca Mayorista</b>	<b>52,356</b>	<b>53,773</b>	<b>52,022</b>	<b>-1,751</b>	<b>-334</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-0.6%</b>	<b>40.5%</b>	<b>39.2%</b>	<b>38.1%</b>
Corporativa	31,404	32,543	31,964	-579	560	-1.8%	1.8%	24.3%	23.7%	23.4%
Empresa	20,952	21,230	20,058	-1,172	-894	-5.5%	-4.3%	16.2%	15.5%	14.7%
<b>Banca Minorista</b>	<b>52,892</b>	<b>58,018</b>	<b>58,670</b>	<b>652</b>	<b>5,778</b>	<b>1.1%</b>	<b>10.9%</b>	<b>40.9%</b>	<b>42.3%</b>	<b>43.0%</b>
Negocios	5,105	5,749	5,921	172	816	3.0%	16.0%	3.9%	4.2%	4.3%
Pyme	12,202	13,583	13,838	254	1,635	1.9%	13.4%	9.4%	9.9%	10.1%
Hipotecario	19,298	20,282	20,448	167	1,150	0.8%	6.0%	14.9%	14.8%	15.0%
Consumo	11,842	12,984	12,771	-214	929	-1.6%	7.8%	9.2%	9.5%	9.4%
Tarjeta de Crédito	4,445	5,420	5,692	273	1,247	5.0%	28.1%	3.4%	3.9%	4.2%
<b>Mibanco</b>	<b>12,313</b>	<b>13,335</b>	<b>13,728</b>	<b>393</b>	<b>1,415</b>	<b>2.9%</b>	<b>11.5%</b>	<b>9.5%</b>	<b>9.7%</b>	<b>10.1%</b>
<b>Mibanco Colombia</b>	<b>1,152</b>	<b>1,250</b>	<b>1,340</b>	<b>90</b>	<b>188</b>	<b>7.2%</b>	<b>16.4%</b>	<b>0.9%</b>	<b>0.9%</b>	<b>1.0%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>8,622</b>	<b>8,951</b>	<b>8,834</b>	<b>-117</b>	<b>212</b>	<b>-1.3%</b>	<b>2.5%</b>	<b>6.7%</b>	<b>6.5%</b>	<b>6.5%</b>
<b>ASB Bank Corp.</b>	<b>2,030</b>	<b>1,958</b>	<b>1,831</b>	<b>-127</b>	<b>-199</b>	<b>-6.5%</b>	<b>-9.8%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.3%</b>
<b>Colocaciones totales</b>	<b>129,365</b>	<b>137,287</b>	<b>136,426</b>	<b>-861</b>	<b>7,061</b>	<b>-0.6%</b>	<b>5.5%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros. Para las cifras en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos - 12.2. 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 la caída de tipo de cambio (USDPEN: -3.6%) las colocaciones estructurales aumentaron en 0.2% en SPD. Incorporando dicho efecto, las colocaciones se reducen en 0.6%, impulsadas por:

- **Banca Mayorista**, donde hubo una reducción de 3.3% (-2.0% FX Neutral), debido principalmente a una reducción de saldos en los segmentos pesca y minería, dentro de Banca Corporativa y Banca Empresa, respectivamente. Esta caída estuvo en línea con el menor apetito de inversiones de nuestros clientes, influenciado por la incertidumbre en torno

a la evolución e impactos del Fenómeno del Niño (FEN). Cabe destacar que dicha contracción se concentró principalmente en Banca Empresa, en donde disminuyeron las operaciones de corto plazo tanto en MN como en ME.

Lo anterior se vio parcialmente compensado por el ligero crecimiento de:

- **Banca Minorista**, donde todos los segmentos, a excepción de Consumo, presentaron un ligero crecimiento con respecto al 1T23.

## 01. Cartera de colocaciones

- **Mibanco**, donde se ha generado un incremento de balances en la cartera en línea con la reactivación de originaciones una vez que las fuertes lluvias y protestas sociales amainaron.

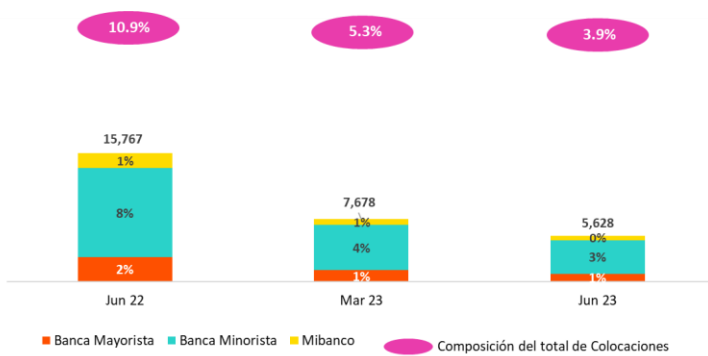
**AaA**, las colocaciones estructurales en saldos promedios diarios tuvieron un crecimiento de 5.5% (+7.0 FX Neutral). El aumento estuvo impulsado principalmente por:

- **Banca Minorista**, donde todos los segmentos han presentados una evolución positiva con respecto al

2T22. Dicha evolución ha sido liderada por el segmento **Pyme**, donde destacó el crecimiento en clientes de mayor tamaño y con mejores perfiles de riesgo; seguido por el segmento **Tarjeta de Crédito** cuya evolución positiva se debe al crecimiento en saldos de tarjetas existentes debido a las nuevas estrategias de pagos en cuotas sin intereses.

- **Mibanco**, en donde el crecimiento de los saldos refleja mayores desembolsos a clientes con mejor perfil de riesgo.

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



Las colocaciones de Programas de Gobierno (PG) se redujeron en 26.7% TaT y 64.3% AaA, principalmente debido a las amortizaciones tanto en BCP como en Mibanco. Las colocaciones de PG en saldos promedios diarios representan el 3.9% del total de colocaciones (vs 5.3% en marzo 23 y 10.9% en junio 22).

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

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA	TaT	AaA	Jun 22	Mar 23	Jun 23
<b>BCP Individual</b>	<b>119,157</b>	<b>118,707</b>	<b>115,763</b>	<b>-2,944</b>	<b>-3,394</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-2.8%</b>	<b>82.1%</b>	<b>81.9%</b>	<b>81.5%</b>
<b>Banca Mayorista</b>	<b>55,343</b>	<b>55,141</b>	<b>52,941</b>	<b>-2,200</b>	<b>-2,402</b>	<b>-4.0%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>38.1%</b>	<b>38.0%</b>	<b>37.3%</b>
Corporativa	31,741	32,717	32,091	-626	350	-1.9%	1.1%	21.9%	22.6%	22.6%
Empresa	23,602	22,424	20,850	-1,574	-2,752	-7.0%	-11.7%	16.3%	15.5%	14.7%
<b>Banca Minorista</b>	<b>63,814</b>	<b>63,566</b>	<b>62,822</b>	<b>-744</b>	<b>-992</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-1.6%</b>	<b>44.0%</b>	<b>43.8%</b>	<b>44.2%</b>
Negocios	9,292	7,884	7,420	-463	-1,871	-5.9%	-20.1%	6.4%	5.4%	5.2%
Pyme	18,937	16,996	16,490	-506	-2,447	-3.0%	-12.9%	13.0%	11.7%	11.6%
Hipotecario	19,298	20,282	20,448	167	1,150	0.8%	6.0%	13.3%	14.0%	14.4%
Consumo	11,842	12,984	12,771	-214	929	-1.6%	7.8%	8.2%	9.0%	9.0%
Tarjeta de Crédito	4,445	5,420	5,692	273	1,247	5.0%	28.1%	3.1%	3.7%	4.0%
<b>Mibanco</b>	<b>14,172</b>	<b>14,098</b>	<b>14,232</b>	<b>134</b>	<b>61</b>	<b>1.0%</b>	<b>0.4%</b>	<b>9.8%</b>	<b>9.7%</b>	<b>10.0%</b>
<b>Mibanco Colombia</b>	<b>1,152</b>	<b>1,250</b>	<b>1,340</b>	<b>90</b>	<b>188</b>	<b>7.2%</b>	<b>16.4%</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.9%</b>	<b>0.9%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>8,622</b>	<b>8,951</b>	<b>8,834</b>	<b>-117</b>	<b>212</b>	<b>-1.3%</b>	<b>2.5%</b>	<b>5.9%</b>	<b>6.2%</b>	<b>6.2%</b>
<b>ASB Bank Corp.</b>	<b>2,030</b>	<b>1,958</b>	<b>1,831</b>	<b>-127</b>	<b>-199</b>	<b>-6.5%</b>	<b>-9.8%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.3%</b>
<b>Colocaciones totales</b>	<b>145,132</b>	<b>144,964</b>	<b>142,001</b>	<b>-2,964</b>	<b>-3,131</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-2.2%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros. Para las cifras en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos – 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones".

(2) Cifras de Gestión, no auditadas

Mayor contracción de volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT y AaA, las colocaciones totales cayeron, dado que el crecimiento de los préstamos estructurales fue insuficiente para compensar la caída de los préstamos PG.

01. Cartera de colocaciones

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

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - S/ millones						Variación %		Variación		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA	Estructural % TaT	AaA	Jun 22	Total Mar 23	Jun 23	TaT	AaA	MN	ME
<b>BCP Individual</b>	85,162	82,117	80,559	71,253	75,201	75,489	-1.9%	-5.4%	0.4%	5.9%	8,977	9,615	9,582	-0.3%	6.7%	69.6%	30.4%
<b>Banca Mayorista</b>	28,403	25,984	25,062	25,416	24,616	24,143	-3.5%	-11.8%	-1.9%	-5.0%	7,113	7,662	7,589	-1.0%	6.7%	47.3%	52.7%
Corporativa	15,376	15,065	15,267	15,040	14,890	15,140	1.3%	-0.7%	1.7%	0.7%	4,321	4,639	4,579	-1.3%	6.0%	47.6%	52.4%
Empresa	13,027	10,919	9,795	10,377	9,725	9,003	-10.3%	-24.8%	-7.4%	-13.2%	2,793	3,023	3,009	-0.5%	7.8%	47.0%	53.0%
<b>Banca Minorista</b>	56,759	56,133	55,498	45,837	50,586	51,346	-1.1%	-2.2%	1.5%	12.0%	1,863	1,953	1,994	2.1%	7.0%	88.3%	11.7%
Negocios	6,586	4,970	4,486	2,399	2,836	2,987	-9.7%	-31.9%	5.3%	24.5%	715	766	799	4.3%	11.8%	60.5%	39.5%
Pyme	18,781	16,830	16,332	12,046	13,417	13,680	-3.0%	-13.0%	2.0%	13.6%	41	44	43	-1.7%	3.6%	99.0%	1.0%
Hipotecario	17,351	18,264	18,495	17,351	18,264	18,495	1.3%	6.6%	1.3%	6.6%	514	530	532	0.2%	3.4%	90.4%	9.6%
Consumo	10,367	11,514	11,388	10,367	11,514	11,388	-1.1%	9.8%	-1.1%	9.8%	390	386	376	-2.5%	-3.4%	89.2%	10.8%
Tarjeta de Crédito	3,674	4,555	4,796	3,674	4,555	4,796	5.3%	30.5%	5.3%	30.5%	204	227	244	7.3%	19.9%	84.3%	15.7%
<b>Mibanco</b>	13,696	13,619	13,746	11,837	12,856	13,242	0.9%	0.4%	3.0%	11.9%	126	126	132	5.1%	5.3%	96.6%	3.4%
<b>Mibanco Colombia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	304	329	365	11.1%	19.9%	-	100.0%
<b>Bolivia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,277	2,352	2,405	2.2%	5.6%	-	100.0%
<b>ASB Bank Corp.</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	536	515	498	-3.1%	-7.0%	-	100.0%
<b>Colocaciones totales</b>	<b>98,857</b>	<b>95,735</b>	<b>94,305</b>	<b>83,091</b>	<b>88,058</b>	<b>88,730</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-4.6%</b>	<b>0.8%</b>	<b>6.8%</b>	<b>12,220</b>	<b>12,936</b>	<b>12,982</b>	<b>0.4%</b>	<b>6.2%</b>	<b>66.4%</b>	<b>33.6%</b>

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

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros. Para las cifras en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos – 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones".

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

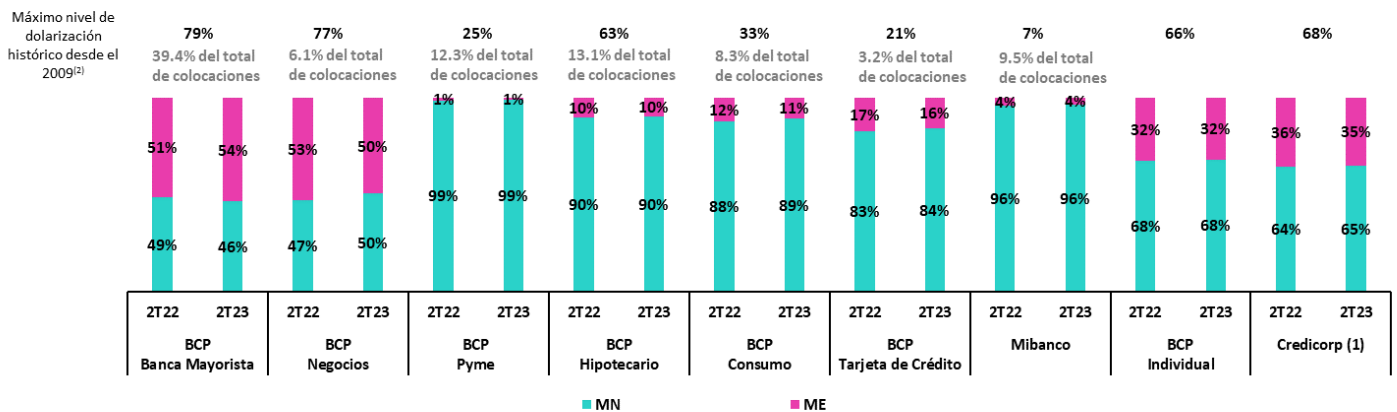
Mayor contracción en volúmenes ■  
Mayor crecimiento en volúmenes ■

Al cierre de junio 2023, el nivel de dolarización de las colocaciones estructurales se redujo en 60pbs TaT (35.0% en Jun23). Esta evolución es el resultado del crecimiento de la cartera de colocaciones en MN de todos los segmentos de Banca Minorista, a excepción de préstamos de consumo (desembolsos generados principalmente en soles), y a la variación del tipo de cambio (-3.6% TaT) que afecta principalmente a los portafolios de Banca Mayorista (desembolsos generados principalmente en dólares).

**AaA**, el nivel de dolarización del portafolio estructural se redujo 81pbs debido a que el incremento de colocaciones estructurales en MN (+6.8%) que superó al de ME (+6.2%). El incremento en MN fue liderado por el crecimiento de todos los segmentos de Banca Minorista. En ME, el incremento viene dado por Banca Mayorista, donde hay mayor concentración de desembolsos en dólares.

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

Participación de las colocaciones estructurales en ME  
-Credicorp: 35.8% en 2T22 y 35.0% en 2T23  
-BCP Individual: 32.3% en 2T22 y 31.8% en 2T21



(1) Las participaciones de las colocaciones en ME de Credicorp incluyen Mibanco Colombia, BCP Bolivia y ASB, sin embargo, el gráfico solo muestra los portafolios de BCP Individual y de Mibanco.

(2) El año con la máxima dolarización histórica desde el 2009 para Banca Mayorista fue el 2012, para Mibanco el 2016, para Tarjeta de Crédito el 2021 y para el resto de los segmentos, el 2009.

\* Para las cifras de dolarización en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos – 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones"

01. Cartera de colocaciones

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Las colocaciones estructurales presentaron una reducción de -0.5% TaT en saldos a fin de periodo 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 se redujeron -1.6% TaT.

Respecto a la evolución AaA, las colocaciones estructurales crecieron 1.6% 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 caen.

1.2. Calidad de Cartera

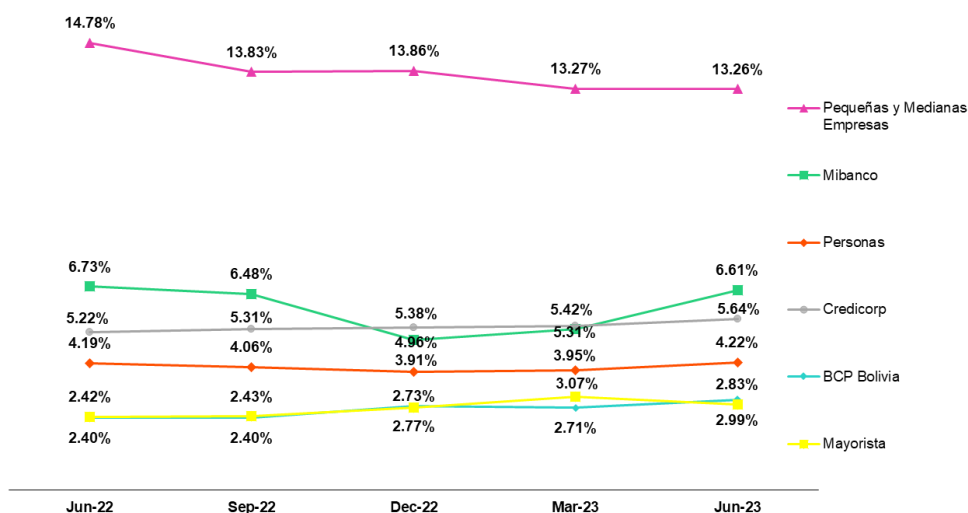
Calidad de Cartera Estructural (en Saldos a Fin de Periodo) <sup>(1)(2)</sup>

Calidad de Cartera y ratios de morosidad estructural (1)	Saldos a			% Variación	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
S/ 000					
Colocaciones estructurales (Saldo a fin de periodo) <sup>(2)</sup>	135,722,381	138,615,801	137,905,144	-0.5%	1.6%
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones Estructurales <sup>(2)</sup>	8,112,356	7,779,501	7,824,302	0.6%	-3.6%
Castigos Estructurales	413,501	677,148	682,154	0.7%	65.0%
Cartera Atrasada Estructural	5,163,525	4,952,108	5,182,725	4.7%	0.4%
Cartera Refinanciada Estructural	1,686,186	2,121,068	2,084,124	-1.7%	23.6%
Cartera Deteriorada Estructural	6,849,711	7,073,176	7,266,849	2.7%	6.1%
Índice de Cartera Atrasada Estructural	3.80%	3.57%	3.76%	19 bps	-4 bps
Índice de Cartera Deteriorada Estructural	5.05%	5.10%	5.27%	17 bps	22 bps
Saldo de Provisiones sobre Colocaciones Estructural	6.0%	5.6%	5.7%	6 bps	-31 bps
Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural	118.4%	110.0%	107.7%	-232 bps	-1076 bps

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

Durante los últimos trimestres, la capacidad de pago de los clientes de **Banca Minorista** y **Mibanco** se ha visto afectada por un entorno macroeconómico desafiante, reflejado en la contracción de la demanda interna, alta inflación y tasas de interés altas. Como resultado, el volumen de la cartera deteriorada estructural incrementó TaT y AaA en 2.9% y 6.3%, respectivamente. TaT, el incremento es producto de la mayor cartera atrasada de **Mibanco** y **Banca Minorista**. Este incremento se vio parcialmente compensado por la venta de cartera en mora del sector energía en **Banca Mayorista** durante el 2T23. AaA, las dinámicas son resultado del incremento de cartera refinanciada de **Banca Mayorista** a largo del 2022 y el 1T23; y de la cartera vencida en **Banca Personas** y **Mibanco**. Es importante señalar que la cartera refinanciada de **Banca Mayorista** cuenta con garantías con valor comercial mayor al 100% de la deuda de cada cliente. El incremento en el volumen de la cartera deteriorada fue mitigado con la venta de cartera de **Banca Minorista** llevada a cabo en el 1T23.

Índice de Cartera Deteriorada Estructural



## 01. Cartera de colocaciones

En el análisis **TaT**, el volumen de cartera deteriorada estructural incrementó debido al deterioro en la capacidad de pago de los clientes por al entorno macroeconómico explicado líneas arriba. Los segmentos que contribuyeron a dicho incremento son:

- **Mibanco**, debido a que los créditos reprogramados debido a los eventos del 1T23, cayeron en mora este trimestre.
- **Pyme**, producto del incremento de la cartera atrasada, concentrada en préstamos de menor tique (< a S/90 mil) y mayor riesgo.
- **Préstamos de Consumo y Tarjetas de Crédito**, donde la cartera atrasada estuvo concentrada en los subsegmentos más vulnerables debido a que su alto nivel de apalancamiento a nivel sistémico y su inestabilidad laboral los vuelve más sensibles al entorno económico más desafiante.

Este incremento se vio parcialmente compensado por una venta de cartera vencida del sector energía en **Banca Mayorista**.

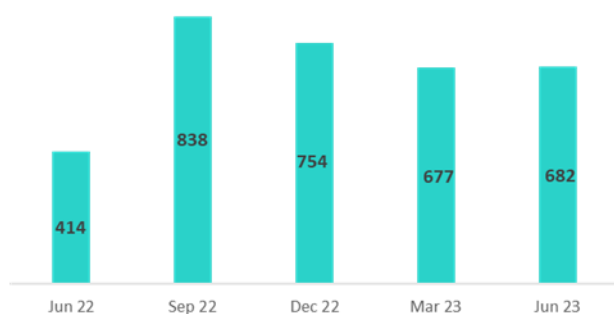
Como resultado de lo anterior, el Índice de Cartera Deteriorada Estructural incrementó 17bps TaT, situándose en 5.4%.

**AaA**, el incremento del volumen de la cartera deteriorada fue producto de:

- **Banca Mayorista**, ya que durante el 2022 se refinanciaron créditos de clientes de los sectores inmobiliario comercial y turismo que fueron afectados fuertemente durante la pandemia. Es importante señalar que estos préstamos cuentan con garantías de valor comercial superior al 100% de la deuda de cada cliente.
- **Consumo y Tarjetas de Crédito**, donde se ha visto un deterioro de cartera por las mismas razones explicadas en las dinámicas TaT.

El Índice de cartera deteriorada estructural se redujo 4pbs AaA, debido al crecimiento de la cartera de colocaciones explicado en el acápite anterior y por la venta de cartera de **Banca Minorista** que se dio en el 1T23.

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

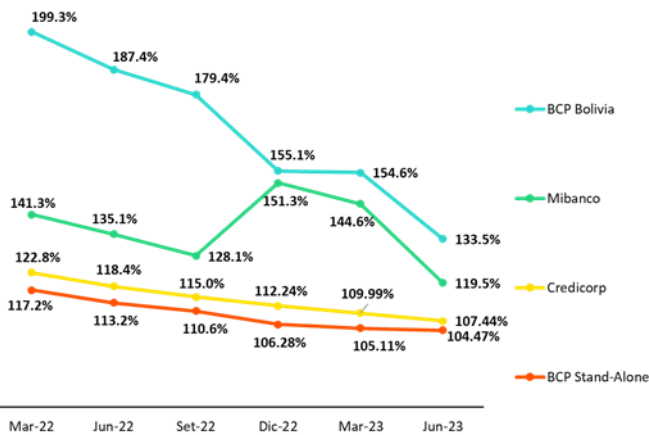


**TaT**, los castigos estructurales se mantienen en niveles bastante altos e incrementaron en 0.7% debido a que se han realizado castigos importantes en la cartera de Consumo y Tarjetas de Créditos donde se ha comenzado a castigar parte de la cartera vencida correspondiente a los perfiles de riesgo más altos.

**AaA**, el incremento en los castigos estructurales (+64.8%) viene impulsado por **Pyme, Consumo, Tarjetas de Crédito y Mibanco**. Este crecimiento corresponde al castigo de cartera vencida de los segmentos de riesgo más altos.

01. Cartera de colocaciones

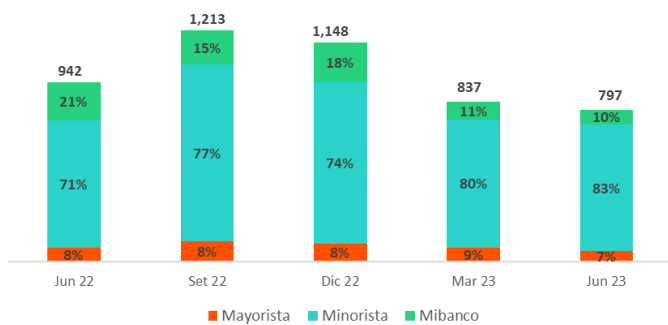
Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural



TaT, la Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural se redujo 232pbs debido, principalmente, a **Mibanco**, ya que aún no se ha podido castigar la cartera atrasada a la cual se le brindaron facilidades durante el 1T23.

AaA, la Cobertura de Cartera Deteriorada se redujo 1,057pbs debido principalmente a **Banca Mayorista**, cuya cartera deteriorada estructural ha crecido significativamente durante el producto de mayores créditos refinanciados. Sin embargo, dichos créditos no han generado un incremento de provisiones significativo debido a que mantienen garantías con valor comercial muy por encima del valor total de sus deudas.

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 junio del 2023, se ha recibido un total de S/1,465 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	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
<b>Colocaciones (Saldos a fin de periodo)</b>	<b>150,370,184</b>	<b>145,165,713</b>	<b>142,845,549</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-5.0%</b>
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones	8,306,500	7,915,350	7,956,184	0.5%	-4.2%
Castigos	413,501	677,148	682,154	0.7%	65.0%
Cartera Atrasada <sup>(1)(2)</sup>	6,105,256	5,789,497	5,979,395	3.3%	-2.1%
Cartera Atrasada mayor a 90 días <sup>(1)</sup>	4,596,259	4,386,959	4,862,669	10.8%	5.8%
Cartera Refinanciada <sup>(2)</sup>	1,686,186	2,121,068	2,084,124	-1.7%	23.6%
Cartera Deteriorada <sup>(3)</sup>	7,791,442	7,910,565	8,063,519	1.9%	3.5%
<b>Índice de Cartera Atrasada</b>	<b>4.06%</b>	<b>3.99%</b>	<b>4.19%</b>	20 bps	13 bps
<b>Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días</b>	<b>3.06%</b>	<b>3.02%</b>	<b>3.40%</b>	38 bps	34 bps
<b>Índice de Cartera Deteriorada</b>	<b>5.18%</b>	<b>5.45%</b>	<b>5.64%</b>	19 bps	46 bps
<b>Saldo de Provisiones Netas sobre Colocaciones</b>	<b>5.52%</b>	<b>5.45%</b>	<b>5.57%</b>	12 bps	5 bps
Cobertura de Cartera Atrasada	136.1%	136.7%	133.1%	-366 bps	-300 bps
Cobertura de Cartera Atrasada mayor a 90 días	180.7%	180.4%	163.6%	-1681 bps	-1710 bps
Cobertura de Cartera Deteriorada	106.6%	100.1%	98.7%	-140 bps	-790 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 incrementó 21pbs TaT y 48pbs AaA en línea con el incremento de cartera deteriorada estructural.

## 02 Depósitos

Al cierre del 2T23, el 65.1% de los depósitos son de bajo costo, lo que representa una ventaja competitiva en un contexto de tasas de interés históricamente altas.

AaA y TaT, los depósitos de bajo costo disminuyeron 12.3% y 7.4%, respectivamente, debido a menores saldos de Depósitos de Ahorro y Depósitos a la Vista en BCP Individual y Mibanco causado por una normalización de liquidez. AaA, en BCP y Mibanco, la disminución de estos depósitos fue menor en comparación con la caída generalizada en el sistema bancario, en el cual Credicorp sigue liderando el mercado de depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 40.6% a junio 2023. Por otro lado, resaltó el incremento de los Depósitos a Plazo asociado a una migración proveniente desde depósitos de bajo costo para aprovechar el incremento de tasas.

A junio de 2023, la participación de mercado (PdM) para depósitos totales en BCP Individual + Mibanco fue de 34.5% (-85pbs respecto a Jun 22).

Depósitos S/000	Jun 22	Saldo a Mar 23	Jun 23	Variación %		Moneda	
				TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	51,554,195	47,483,662	43,930,450	-7.5%	-14.8%	45.4%	54.6%
Depósitos de ahorro	54,936,107	53,418,288	49,456,054	-7.4%	-10.0%	55.6%	44.4%
Depósitos a plazo	35,923,266	43,194,573	45,107,429	4.4%	25.6%	49.7%	50.3%
Depósitos CTS <sup>(1)</sup>	4,155,932	3,322,691	3,545,001	6.7%	-14.7%	72.2%	27.8%
Gastos por pagar de depósitos	871,075	1,204,086	1,348,783	12.0%	54.8%	50.8%	49.2%
<b>Depósitos Totales</b>	<b>147,440,575</b>	<b>148,623,300</b>	<b>143,387,717</b>	<b>-3.5%</b>	<b>-2.7%</b>	<b>50.8%</b>	<b>49.2%</b>

1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

Nuestra base de **Depósitos Totales** disminuyó 3.5% TaT y 2.7% AaA (-1.8% y -0.2% manteniendo el TC neutral, respectivamente). Destacaron las siguientes dinámicas:

- Una reducción de 7.4% (-5.9% TC neutral) en **Depósitos de Ahorro**, tanto en MN como en ME, asociado principalmente a menores volúmenes en BCP Individual y Mibanco. Esta disminución se debe a dos factores: (i) una reducción en los niveles de liquidez de los clientes, impactados por la inflación y un menor poder adquisitivo y, (ii) una migración interna hacia depósitos con mayores rendimientos. Es importante resaltar que la caída en BCP Individual es menor en comparación con la caída generalizada a nivel sistema.
- La reducción de 7.5% (-5.62%, TC neutral) en **Depósitos a la Vista**. Esta caída estuvo relacionada principalmente a menores depósitos en MN en BCP Individual, lo cual refleja un impacto estacional por el pago de impuestos a la renta.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

- Un crecimiento de 4.4% (+6.37%, TC neutral) en **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por clientes mayoristas y minoristas en BCP Individual, quienes migraron a depósitos más rentables en MN y, en menor medida, por clientes en Mibanco que buscaron aprovechar las tasas altas. Es importante resaltar que este aumento se vio compensado por una reducción en los depósitos en ME, asociados a un menor tipo de cambio.

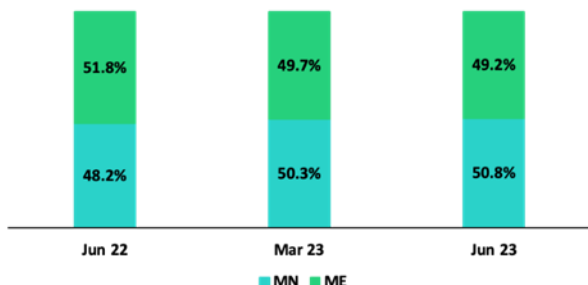
Los volúmenes de depósitos de bajo costo (**Vista + Ahorro**) han disminuido 7.4% TaT y 12.3% AaA. No obstante, mantiene una importante participación en los depósitos totales, representando el 65.1%, y se mantienen por encima de niveles prepandemia (62.0% a diciembre 2019).



02. Depósitos

Nivel de Dolarización de Depósitos

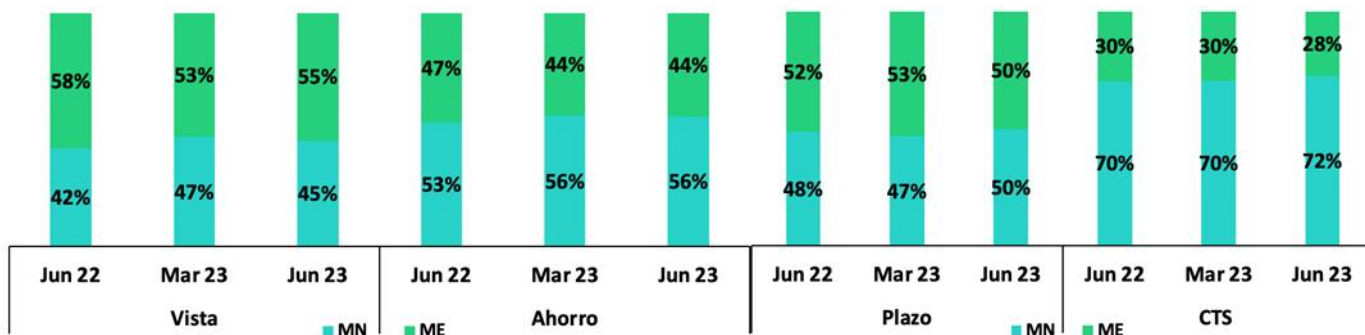
Depósitos por moneda  
(medidos en saldos de fin de periodo)



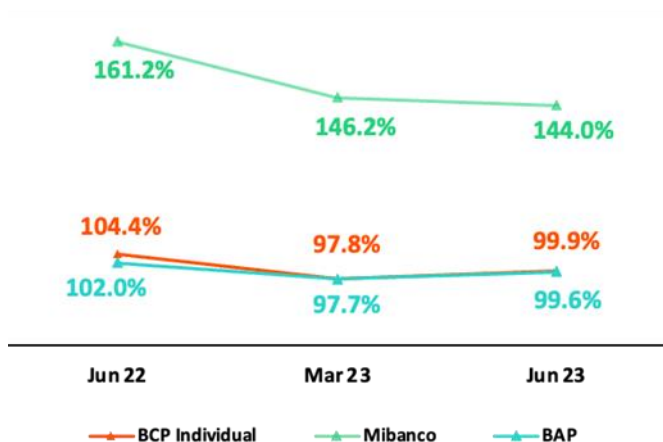
Al cierre de junio 2023, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales disminuyó 50pbs TaT. Esta caída fue atribuida principalmente a los Depósitos a Plazo que aumentaron en MN debido a la apreciación del PEN y las tasas más altas. Los Depósitos CTS también contribuyeron a esta dinámica por un efecto estacional (depósito correspondiente a mayo). Situándose en 49.2%, el nivel de dolarización aún se mantiene por debajo del promedio de los últimos 2 años (50.5%).

En términos AaA, el nivel de dolarización disminuyó 260pbs debido a la caída de Depósitos a la Vista en ME (-19.9%) y de Depósitos de Ahorro en ME (-15.1%), y a un aumento de Depósitos a Plazo en MN (28.8%). Estos tres movimientos estuvieron asociados principalmente a una migración hacia depósitos más rentables.

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



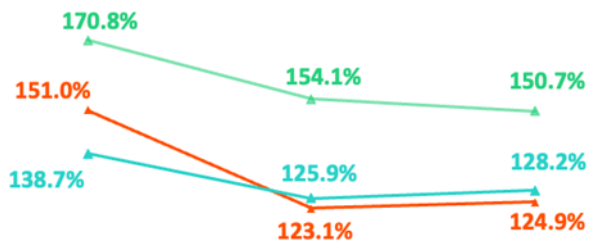
Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



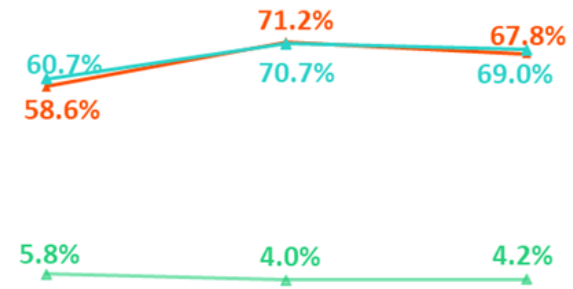
El ratio C/D aumentó 210pbs y disminuyó 220pbs TaT en BCP Individual y Mibanco, respectivamente. El aumento en BCP Individual está asociado a los menores depósitos totales, principalmente de Depósitos de Ahorro y Depósitos a la Vista en un contexto de tasas altas y una caída a nivel sistema. Por su parte, la caída en Mibanco está asociada a un aumento en el nivel de depósitos totales, principalmente en Depósitos a Plazo en MN. Como resultado a esto, el ratio C/D de BAP se situó en 99.6%.

02. Depósitos

Ratio C/D Moneda Nacional



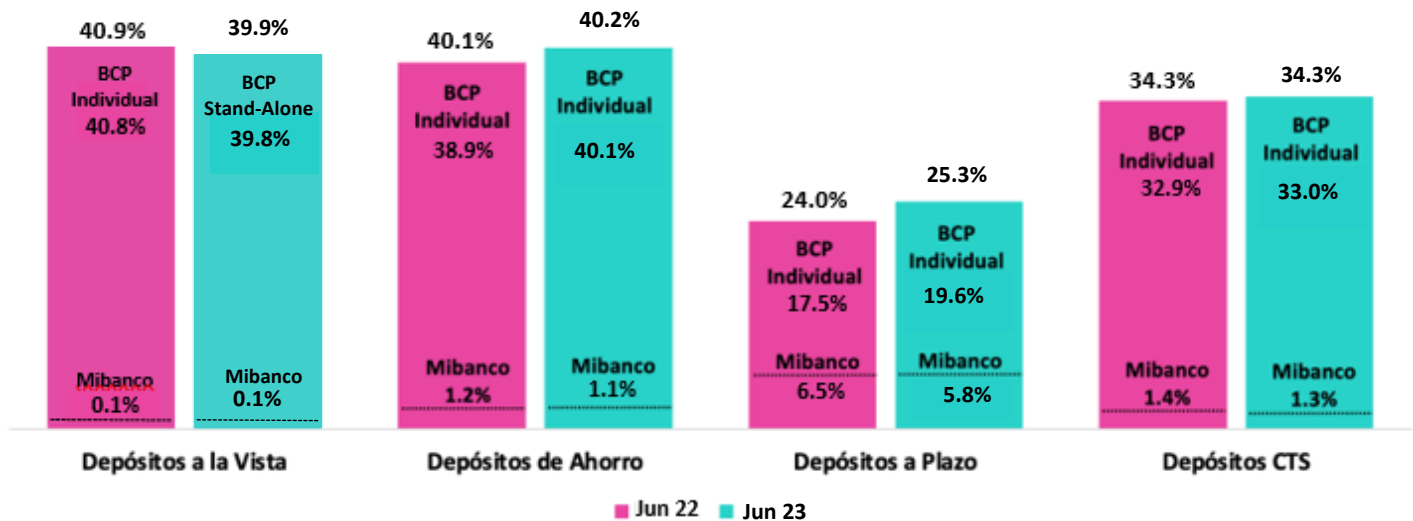
Ratio C/D Moneda Extranjera



Jun 22 Mar 23 Jun 23  
 BCP Individual Mibanco BAP

Jun 22 Mar 23 Jun 23  
 BCP Individual Mibanco BAP

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de junio de 2023, la PdM de Depósitos Totales de BCP Individual y Mibanco en Perú fue de 31.8% y 2.5% (-103pbs y 18pbs con respecto a junio 2022), respectivamente. Así, BCP Individual se mantiene como líder del mercado.

La caída en depósitos de bajo costo fue generalizada en el sistema financiero, y BCP Individual no fue la excepción, aunque decreciendo en menor medida. En este contexto, BCP Individual sigue liderando el mercado en depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 40.0% a junio 2023 (+19pbs con respecto a junio 2022). Este liderazgo se ve reflejado en el incremento de la participación Depósitos de Ahorro, equivalente 111pbs. Por otro lado, también destacó el incremento de la participación en Depósitos a Plazo, el cual fue impulsado por una migración desde alternativas de bajo costo en busca de tasas más altas.

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

Al cierre del 2T23, los AGI presentaron una disminución de 1.7% TaT por menores balances de Colocaciones y Fondos disponibles. Esta caída fue contrarrestada por un incremento de las Inversiones totales. Las colocaciones estructurales disminuyeron 1.6% por menores saldos en la Banca Mayorista. AaA, los AGIs registran una caída de 1.3% debido principalmente a menores balances de Colocaciones, lo cual refleja en parte una disminución del tipo de cambio.

El fondeo cayó 0.5% TaT y 2.5% AaA, debido a menores balances de Depósitos y obligaciones, lo cual se debió a una disminución de saldos de depósitos de Ahorros y Cuenta Corriente. Además, se registró una caída en el saldo de Bonos y Notas emitidas.

### 3.1. AGI<sup>1</sup>

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
Fondos disponibles	23,831,465	28,158,941	26,036,894	-7.5%	9.3%
Inversiones totales	45,342,775	47,729,504	48,035,351	0.6%	5.9%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	2,046,209	1,468,180	1,863,243	26.9%	-8.9%
Colocaciones	150,370,184	145,165,713	142,845,549	-1.6%	-5.0%
<b>Total de activos que generan intereses</b>	<b>221,590,633</b>	<b>222,522,338</b>	<b>218,781,037</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-1.3%</b>

TaT, los AGI decrecen 1.7% debido a la caída de las Colocaciones y Fondo disponibles, lo cual fue compensado parcialmente por incrementos en Inversiones totales y Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores

Las Colocaciones disminuyeron 1.6% TaT debido al impacto de las amortizaciones de los Programas del Gobierno (PG) y la caída del tipo de cambio. Por su parte, la reducción de los Fondos disponibles TaT se debe a una disminución con respecto a un pico estacional de liquidez en el 1T23, asociado al pago de impuesto a la renta de los clientes.

AaA, los AGI caen 1.3% debido a una caída de las Colocaciones Totales. En cuanto a las Colocaciones Estructurales, éstas disminuyeron por menores desembolsos en Banca Mayorista, particularmente en Banca Empresa. Cabe resaltar que la disminución del tipo de cambio también tuvo un efecto negativo AaA.

Mientras tanto, las Inversiones totales se incrementaron AaA debido a la compra de bonos soberanos. Adicionalmente, los Fondos disponibles también tuvieron un aumento AaA por un incremento de la posición de Trading en dólares, que fue rentabilizado en depósitos overnight en el BCR.

### 3.2. Fondeo<sup>2</sup>

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	147,440,576	148,623,300	143,387,717	-3.5%	-2.7%
Deudas a bancos y corresponsales	6,456,360	10,199,650	10,062,290	-1.3%	55.9%
Instrumentos del BCRP	16,031,618	9,780,540	11,772,772	20.4%	-26.6%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	2,107,245	1,905,955	2,534,108	33.0%	20.3%
Bonos y notas emitidas	16,579,674	14,326,930	14,235,697	-0.6%	-14.1%
<b>Total Fondeo</b>	<b>188,615,473</b>	<b>184,836,375</b>	<b>181,992,584</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-3.5%</b>

TaT y AaA, el fondeo cae 1.5% y 3.5%, respectivamente, debido a una reducción de Depósitos y obligaciones. Esto fue explicado por una caída de depósitos de Ahorro y Cuenta Corriente, parcialmente compensada por un incremento en depósitos a Plazo. Por otro lado, el fondeo con instrumentos del BCRP creció TaT por la toma de repos de valores, mientras que AaA se registró una disminución asociada al vencimiento de las repos de los PG. Cabe destacar también el aumento AaA de las Deudas a bancos y corresponsales que fue explicado por la toma de adeudos de corto plazo, para renovar el fondeo tras el vencimiento de un bono de BCP. Dicho bono no se renovó dada la coyuntura de tasas altas de largo plazo.

(1) Desde el 1T23, AGIs ya no considera el saldo de “Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados” (principalmente, contratos Investment Link) como uno de sus componentes.

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

# 04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 2T23, los Ingresos Netos por Intereses crecieron 2.3% TaT. Esto se debió principalmente a un cambio en la composición de las colocaciones hacia segmentos de mayor tasa, así como la renovación de las inversiones a mayores tasas. Mientras tanto, un mayor costo de fondeo compensó parcialmente la dinámica del AGI.

AaA los Ingresos Netos por Intereses aumentaron 21.5%, en un contexto de mayores tasas de mercado. Cabe señalar que el incremento del gasto por intereses ante mayores tasas de depósitos a plazo fue mitigado parcialmente por una sustitución hacia otras fuentes de fondeo.

En este contexto, en el 2T23, el Margen Neto por Intereses creció 18pbs TaT y 110pbs AaA, ubicándose en 6.02%. Así, mantiene una tendencia al alza, aunque a un ritmo decreciente. Finalmente, el Margen Neto por Intereses Estructural se ubicó en 6.14%.

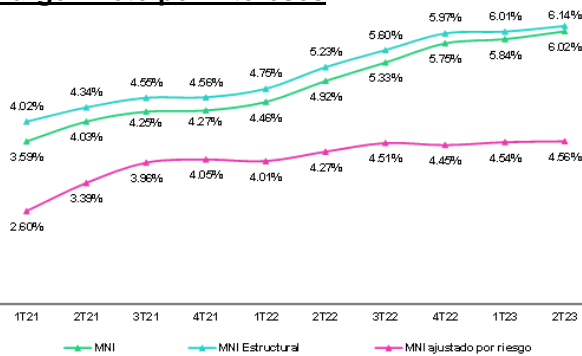
Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S23 / 1S22
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	
Ingresos por intereses	3,488,113	4,456,106	4,653,246	4.4%	33.4%	6,660,459	9,109,352	36.8%
Gastos por intereses	(851,007)	(1,324,017)	(1,449,090)	9.4%	70.3%	(1,591,646)	(2,773,107)	74.2%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(747,047)	(1,208,267)	(1,333,924)	10.4%	78.6%	(1,385,928)	(2,542,191)	83.4%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(103,960)	(115,750)	(115,166)	-0.5%	10.8%	(205,718)	(230,916)	12.2%
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>2,637,106</b>	<b>3,132,089</b>	<b>3,204,156</b>	<b>2.3%</b>	<b>21.5%</b>	<b>5,068,813</b>	<b>6,336,245</b>	<b>25.0%</b>
<b>Balances</b>								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	222,718,971	222,289,504	220,651,688	-0.7%	-0.9%	226,151,471	220,418,854	-2.5%
Fondeo Promedio	189,164,046	185,377,296	183,407,530	-1.1%	-3.0%	192,630,988	183,962,350	-4.5%
<b>Tasas</b>								
Rendimiento de los AGI	6.26%	8.02%	8.44%	42pbs	218pbs	5.89%	8.27%	238pbs
Costo de Fondeo <sup>(1)</sup>	1.58%	2.61%	2.91%	30pbs	133pbs	1.44%	2.76%	132pbs
<b>Margen neto por intereses (MNI) <sup>(1)</sup></b>	<b>4.92%</b>	<b>5.84%</b>	<b>6.02%</b>	<b>18pbs</b>	<b>110pbs</b>	<b>4.66%</b>	<b>5.96%</b>	<b>130pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)</sup></b>	<b>4.27%</b>	<b>4.54%</b>	<b>4.56%</b>	<b>2pbs</b>	<b>29pbs</b>	<b>4.12%</b>	<b>4.57%</b>	<b>45pbs</b>
Tasa de referencia Perú	5.50%	7.75%	7.75%	0pbs	225pbs	5.50%	7.75%	225pbs
FED funds rate	1.75%	5.00%	5.25%	25pbs	350pbs	1.75%	5.25%	350pbs

(1) Para más detalle del nuevo cálculo del MNI, referirse al Anexo 12.1.8

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses** registraron un crecimiento de 2.3%, pese a que los gastos crecieron a un mayor ritmo que los ingresos. Estos últimos se incrementaron 4.4% impulsados principalmente por el efecto positivo del cambio en la composición de las colocaciones estructurales hacia segmentos de mayor tasa. Además, el ingreso por Inversiones tuvo un aumento de 5.8% debido a la renovación de posiciones en Certificados de Depósito del BCR (CDBCRP). Por el lado de los gastos, estos se incrementaron 9.4% debido a la mayor participación de los depósitos a Plazo en la composición de los depósitos. Este efecto *mix* contribuyó al incremento de 30pbs en el costo de fondeo. Así, el Margen Neto por Intereses subió 18pbs y se ubicó en 6.02%, mientras que el Margen Neto por Intereses Estructural fue de 6.14% (+13pbs).

AaA los Ingresos Netos por Intereses aumentaron en un 21.5%, nuevamente pese a un crecimiento más acelerado de los gastos por intereses. Los ingresos se incrementaron 33.4% en línea con las dinámicas de las colocaciones y las inversiones antes mencionadas, así como un aumento del ingreso por Disponible. Por su parte, los gastos crecieron 70.3% debido a un efecto *mix* por la mayor participación de los depósitos a Plazo en el fondeo y, en menor medida, a la toma de deuda con bancos y corresponsales a tasas más altas (efecto precio).

## Margen Neto por Intereses



El MNI estructural continuó incrementándose TaT debido a una variación positiva en el *mix* de colocaciones y la renovación de las inversiones a tasas más favorables. Asimismo, el MNI ajustado por riesgo se mantuvo relativamente estable, y tuvo un incremento marginal de 2pbs con el cual cerró en 4.56%.

Cabe destacar que los altos niveles actuales de las tasas de referencia tanto en soles (BCRP) como dólares (FED), siguen brindando soporte a los ingresos netos por intereses. En soles, a pesar de que TaT no se registró incremento de la tasa del BCRP, la renovación de algunos AGIs impulsó los ingresos, lo cual refleja la disciplina en el *passthrough*.

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

### Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	2T22			1T23			2T23			1S22			1S23		
	Balance	Ingresos	Tasas Implicitas	Balance	Ingresos	Tasas Implicitas	Balance	Ingresos	Tasas Implicitas	Balance	Ingresos	Tasas Implicitas	Balance	Ingresos	Tasas Implicitas
Disponible y equivalentes	26,697	48	0.7%	27,528	277	4.0%	27,098	286	4.2%	28,113	83	0.3%	26,467	564	2.1%
Otros AGI	1,782	14	3.1%	1,285	16	5.0%	1,666	17	4.2%	1,907	33	1.7%	1,483	34	2.3%
Inversiones	46,744	497	4.2%	46,580	592	5.1%	47,882	636	5.3%	47,148	929	2.0%	46,733	1,228	2.6%
Colocaciones	147,496	2,930	7.9%	146,896	3,571	9.7%	144,006	3,713	10.3%	148,984	5,615	3.8%	145,736	7,284	5.0%
Estructurales	131,654	2,871	8.7%	138,866	3,528	10.2%	138,300	3,679	10.6%	132,325	5,490	4.1%	138,550	7,207	5.2%
Programas de Gobierno	15,842	59	1.5%	8,031	43	2.1%	5,705	34	2.4%	16,659	125	0.8%	7,186	77	1.1%
<b>AGI Total</b>	<b>227,280</b>	<b>3,488</b>	<b>6.3%</b>	<b>222,290</b>	<b>4,456</b>	<b>8.0%</b>	<b>220,652</b>	<b>4,653</b>	<b>8.4%</b>	<b>226,151</b>	<b>6,660</b>	<b>2.9%</b>	<b>220,419</b>	<b>9,109</b>	<b>4.1%</b>
AGI en MN	57.6%	78.2%	8.3%	56.9%	71.2%	10.0%	57.3%	71.4%	10.5%	57.4%	78.5%	4.0%	57.5%	71.3%	5.1%
AGI en ME	40.3%	21.8%	3.3%	43.1%	28.8%	5.3%	42.7%	28.6%	5.7%	42.6%	21.5%	1.5%	42.5%	28.7%	2.8%

Gastos por Intereses / Fondo S/ millones	2T22			1T23			2T23			1S22			1S23		
	Balance	Gastos	Tasas Implicitas	Balance	Gastos	Tasas Implicitas	Balance	Gastos	Tasas Implicitas	Balance	Gastos	Tasas Implicitas	Balance	Gastos	Tasas Implicitas
Depósitos	147,678	337	0.9%	147,822	677	1.8%	146,006	777	2.1%	148,519	596	0.4%	145,204	1,455	1.0%
BCRP + Bancos	23,192	142	2.4%	20,108	239	4.8%	20,908	297	5.7%	24,697	258	1.0%	21,035	536	2.5%
Bonos y Notas	16,312	166	4.1%	15,660	183	4.7%	14,274	149	4.2%	17,201	340	2.0%	15,621	332	2.1%
Otros	1,279	206	32.0%	1,091	225	40.1%	1,242	226	35.6%	1,318	192	14.6%	1,126	220	19.5%
<b>Fondo Total</b>	<b>189,164</b>	<b>851</b>	<b>1.6%</b>	<b>185,377</b>	<b>1,324</b>	<b>2.6%</b>	<b>183,408</b>	<b>1,449</b>	<b>2.9%</b>	<b>192,631</b>	<b>1,386</b>	<b>0.7%</b>	<b>183,962</b>	<b>2,542</b>	<b>1.4%</b>
Fondeo en MN	51.2%	58.6%	1.8%	50.5%	56.6%	2.9%	50.8%	60.3%	3.4%	50.7%	56.2%	0.8%	50.8%	57.8%	1.6%
Fondeo en ME	48.8%	41.4%	1.3%	49.5%	43.4%	2.3%	49.2%	39.7%	2.4%	49.3%	43.8%	0.6%	49.2%	42.2%	1.2%
<b>MNI</b>	<b>227,280</b>	<b>2,637</b>	<b>4.6%</b>	<b>222,290</b>	<b>3,132</b>	<b>5.6%</b>	<b>220,652</b>	<b>3,204</b>	<b>5.8%</b>	<b>226,151</b>	<b>5,275</b>	<b>4.7%</b>	<b>220,419</b>	<b>6,567</b>	<b>6.0%</b>
MNI en MN	57.6%	84.6%	6.8%	56.9%	77.4%	7.7%	57.3%	76.4%	7.7%	57.4%	84.4%	3.4%	57.5%	76.6%	4.0%
MNI en ME	40.3%	15.4%	1.8%	43.1%	22.6%	2.9%	42.7%	23.6%	3.2%	42.6%	15.6%	0.9%	42.5%	23.4%	1.6%

### Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses** se incrementaron en 2.3%, impulsados por un aumento tanto en MN como en ME. Los AGIs en MN representan el 57.3% del total de AGIs y explican el 71.4% de los Ingresos Netos por Intereses generados en el 2T23.

### Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 1.0%, debido a las siguientes dinámicas:

Se dio un cambio de *mix* en las colocaciones, dado que la caída en Mayorista fue parcialmente compensada por Minorista, lo cual llevó a un incremento de 4.6% en el ingreso de la cartera estructural. Los ingresos por inversiones también tuvieron una contribución positiva (aunque en menor medida) con un aumento de 9.4%, dada la renovación del portafolio a tasas más altas. Como resultado de los efectos de *mix* y precio, la tasa implícita de los AGIs en MN se elevó de 10.0% en el 1T23 a 10.5% al cierre del 2T23. Con ello, los ingresos se incrementaron 4.7% durante el periodo, a pesar de que los AGIs promedio en MN se mantuvieron relativamente estables.

El fondeo promedio en MN tuvo una caída moderada de 0.4%, ante menores balances de Depósitos y Deudas a bancos y corresponsales. Esto fue parcialmente compensado por un incremento del fondeo con instrumentos del BCRP, que registraron un aumento en los repos de valores que compensó el vencimiento de repos de Reactiva. El costo de fondeo en MN se incrementó de 2.9% en el 1T23 a 3.4% en el 2T23, debido a la mayor participación de depósitos a plazo en el fondeo y así como el encarecimiento del fondeo con repos. Así, los gastos por intereses crecieron 16.6%.

### Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 6.9%, dadas las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME disminuyó 1.8%, principalmente debido a una caída en las colocaciones y en menor medida a una reducción en el volumen de disponible y equivalentes. Asimismo, la caída en el tipo de cambio registrada durante el trimestre contribuyó a la reducción del AGI. No obstante, los ingresos por colocaciones fueron impulsados por un cambio de *mix* positivo que incrementó la tasa implícita. Así, el rendimiento del AGI en ME pasó de 5.3% en el 1T23 a 5.7% en el 2T23. Dados estos factores, el ingreso por intereses en ME creció 3.9%.

El fondeo promedio en ME cayó 1.7% debido a una disminución en los saldos de Bonos y notas (-11.4%) y depósitos (-1.8%), compensada parcialmente por incrementos en el fondeo con el BCRP y bancos (+17.2%). En este contexto, el costo de fondeo promedio tuvo una subida ligera de 2.3% a 2.4%, que se debió casi en su totalidad al encarecimiento de los depósitos (efecto *mix* y precio), dado que las demás fuentes de fondeo anotaron reducciones en sus tasas implícitas. Con esto, el gasto por intereses creció marginalmente (+0.2%).

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

### Análisis AaA

AaA, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 21.5%, en un contexto de caída de los AGIs promedio en MN.

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

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 9.8% AaA debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en MN cayó 3.5% debido a una reducción en los volúmenes de colocaciones. Esta caída fue gatillada por las amortizaciones de Reactiva, pese a que las colocaciones estructurales aumentaron 6.4%. Así, el rendimiento del AGI se incrementó en 218pbs a 10.5% al cierre del 2T23 (2T22: 8.3%), dado el menor peso de Reactiva y las mayores tasas de las colocaciones estructurales. La renovación de inversiones a mayores tasas también contribuyó al mayor rendimiento, aunque en menor medida. De este modo, los ingresos por intereses del AGI crecieron 21.7%.

El fondeo promedio en MN cayó 3.7% 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 este sentido, se dio un cambio composición que contribuyó a elevar el costo de fondeo en MN, el cual pasó de 1.8% en el 2T22 a 3.4% en el 2T23. Así, el gasto por intereses en MN creció 75.0%.

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

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 85.6% debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME aumentó 2.7%, debido al incremento del disponible (+8.2%), seguido por mayores colocaciones (+2.7%). Los mayores saldos de disponible se rentabilizaron en depósitos en el BCR que, en un contexto de mayores tasas, contribuyeron a incrementar el rendimiento del AGI. Por su parte, el crecimiento de colocaciones se concentró en segmentos más rentables. Así, el rendimiento del AGI pasó de 3.3% en el 2T22 a 5.7% en el 2T23 y el ingreso por intereses creció 75.4%.

El fondeo promedio en ME se contrajo 2.3% en primer lugar debido a menores saldos de depósitos (-5.1%) seguido por una disminución de Bonos y notas (-14.1%) vinculada al vencimiento de una emisión. Cabe destacar que la caída de depósito se concentró en depósitos de bajo costo (Vista y Ahorros), mientras que los depósitos a Plazo ganaron participación en el total de depósitos. Además, las mayores tasas llevaron a un encarecimiento de los depósitos a plazo. Así, el costo promedio de fondeo pasó de 1.3% en el 2T22 a 2.4% en el 2T23. Con ello, el gasto por intereses en ME creció 63.6%.



# 05 Provisiones

Las provisiones estructurales se mantienen en niveles históricamente altos en Créditos de Consumo y Tarjetas de Crédito en BCP, así como en Mibanco debido a los impactos del contexto macroeconómico recesivo donde destaca la alta inflación, la menor demanda interna y las altas tasas de interés. En el BCP, el portafolio más afectado corresponde a los subsegmentos vulnerables, debido a que presentan mayor apalancamiento a nivel sistémico y menos estabilidad laboral; mientras que en Mibanco los clientes ya venían siendo impactados por los eventos del primer trimestre. Adicionalmente, Pyme lideró el crecimiento TaT debido a la menor capacidad de pago en los subsegmentos de mayor riesgo y tiques más bajos.

En el contexto antes descrito, el Costo del Riesgo (CdR) Estructural incrementó 23pbs TaT y se sitúa en 2.32% en el 2T23.

## Provisiones y Costo del Riesgo (CdR) <sup>(1)</sup> de la Cartera Estructural

Provisiones de la Cartera de Colocaciones Estructurales S/ 000	Trimestre			% Variación		Acumulado a		% Var.
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	1S23 / 1S22
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(440,467)	(799,129)	(882,156)	10.4%	100.3%	(795,020)	(1,681,285)	111.5%
Recupero de Castigos	83,745	75,109	81,872	9.0%	-2.2%	176,836	156,981	-11.2%
<b>Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos</b>	<b>(356,722)</b>	<b>(724,020)</b>	<b>(800,284)</b>	<b>10.5%</b>	<b>124.3%</b>	<b>(618,184)</b>	<b>(1,524,304)</b>	<b>146.6%</b>
Costo de Riesgo- Estructural <sup>(2)</sup>	1.05%	2.09%	2.32%	23 bps	127 bps	0.91%	2.21%	130 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.

Las provisiones estructurales mantienen niveles históricamente altos (sin considerar los gastos de la pandemia) en **Banca Minorista** y en **Mibanco** debido a que los clientes se han visto altamente afectados por un entorno macroeconómico adverso que presenta una menor demanda interna, alta inflación y tasas de interés en nivel históricamente altos. En **BCP**, los segmentos más afectados fueron **Préstamos de Consumo** y **Tarjetas de Crédito**, especialmente en los subsegmentos vulnerables que presentan mayor apalancamiento a nivel sistémico e inestabilidad laboral. En el caso de **Mibanco**, los clientes comenzaron a mostrar mayor deterioro producto de los eventos vividos durante el 1T23.

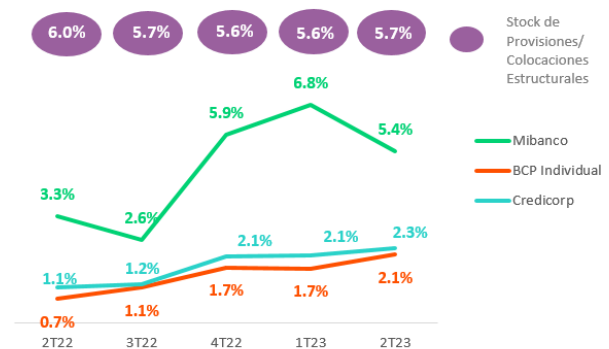
**Pyme** lideró el crecimiento del gasto de provisiones TaT, debido al deterioro en el comportamiento de pago en los segmentos de mayor riesgo y tiques menores (< a S/90 mil). Este incremento se vio parcialmente compensado por la ligera reducción de las provisiones de **Mibanco** debido a mejoras metodológicas implementadas para reflejar mejor el comportamiento de pago de los clientes.

Como consecuencia de la evolución de provisiones y la reducción de la cartera de la cartera de colocaciones, **CdR estructural** incrementó 23pbs, situándose en 2.32%.

**AaA y a Nivel Acumulado**, el gasto de provisiones creció sobre una base baja luego de que en el 2022 se retornara a parámetros pre-pandemia en modelos de provisiones. El mayor gasto de provisiones estuvo explicado por:

- **Préstamos de Consumo y Tarjeta de Crédito**, debido al impacto del entorno macroeconómico sobre subsegmentos más vulnerables comentado en el TaT.
- **Pyme**, debido a los mismos factores explicados en el TaT sumado a mayor apalancamiento en el sistema en los subsegmentos de mayor riesgo.
- **Mibanco**, debido al deterioro del comportamiento de pago de la cartera que recibió alivios durante el 1T23 y debido a contexto macroeconómico proyectado más retador.

## Costo del Riesgo Estructural por Subsidiaria



Como resultado de la evolución en provisiones, el ratio de **CdR estructural** mostro un incremento AaA y a nivel acumulado de 127pbs y 130pbs, respectivamente.

Ante el escenario macroeconómico adverso y el impacto observado sobre el comportamiento de pago de nuestros clientes, se refino la segmentación de clientes por perfil de riesgo. Asimismo, se revisó el apetito de riesgo para los segmentos de **Personas** (préstamos consumo y tarjetas de crédito), **Pyme** y **Mibanco**, implementándose políticas de originación más restrictivas. **Mibanco** comenzó este proceso restrictivo en mayo del 2022; mientras que **BCP** lo ha hecho gradualmente a lo largo de este semestre.



05. Provisiones

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

Provisiones de la Cartera de Colocaciones PG S/ 000	Trimestre			% Variación		Acumulado a		% Var.
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	1S23 / 1S22
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(6,569)	(2,978)	(3,967)	33.2%	n.a.	(2,697)	(6,945)	157.5%
Recupero de Castigos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos</b>	<b>(6,569)</b>	<b>(2,978)</b>	<b>(3,967)</b>	<b>33.2%</b>	<b>n.a.</b>	<b>(2,697)</b>	<b>(6,945)</b>	<b>157.5%</b>
Costo de Riesgo PG <sup>(1)</sup>	0.18%	0.18%	0.32%	14 bps	14 bps	0.02%	0.14%	12 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 incrementaron ligeramente TaT, AaA y a Nivel Acumulado debido a que se continua con los procesos de honramiento para ejecutar garantías del Estado.

El Saldo de provisiones de PG representa el 1.67% 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.

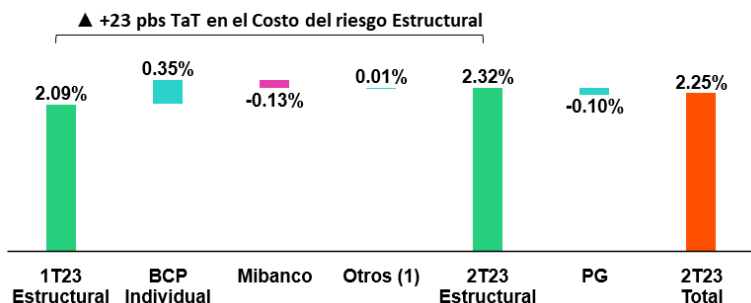
Provisiones y CdR de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación		Acumulado a		% Var.
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	1S23 / 1S22
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(447,036)	(802,107)	(886,123)	10.5%	98.2%	(797,717)	(1,688,230)	111.6%
Recupero de Castigos	83,745	75,109	81,872	9.0%	-2.2%	176,836	156,981	-11.2%
<b>Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos</b>	<b>(363,291)</b>	<b>(726,998)</b>	<b>(804,251)</b>	<b>10.6%</b>	<b>121.4%</b>	<b>(620,881)</b>	<b>(1,531,249)</b>	<b>146.6%</b>
Costo de Riesgo <sup>(1)</sup>	0.97%	2.00%	2.25%	25 bps	128 bps	0.83%	2.14%	131 bps

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

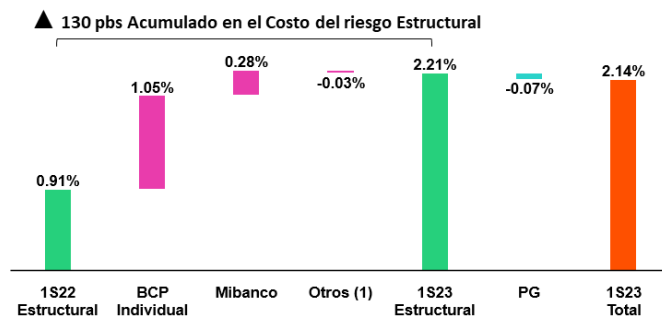
El CdR para la cartera total, que se compone de cartera estructural y colocaciones GP, reportó un crecimiento de 25bps TaT, 128bps AaA y 131bps a nivel acumulado en línea con el crecimiento de provisiones estructurales.

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

## 06 Otros ingresos

Al analizar los resultados de otros ingresos core (comisiones y ganancia neta en Operaciones de cambio) es importante resaltar que ambas líneas están afectadas por la estrategia de BCP Bolivia, en la que se implementó una nueva estructura de comisiones por transferencias al exterior en respuesta a la menor disponibilidad de dólares. TaT excluyendo dicha estrategia, los ingresos core crecieron 3.2% principalmente por un incremento en transacciones junto con una evolución estable en el negocio de tipo de cambio. Por otro lado, la Evolución a AaA y a nivel Acumulado registró una caída 2.3% explicada principalmente por la caída en comisiones en el negocio de pensiones y la eliminación de la comisión de Transferencias interplaza.

Los otros ingresos non-core crecieron TaT, AaA y a nivel Acumulado reflejado principalmente por dos impactos: el reconocimiento de comisiones de períodos anteriores y la venta de cartera vencida en banca Mayorista en BCP Peru.

### 6.1 Otros Ingresos Core

Otros Ingresos Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	Jun 23 / Jun 22
Ingreso Neto por comisiones	920,950	881,781	960,550	8.9%	4.3%	1,812,578	1,842,331	1.6%
Ganancia neta en operaciones de cambio	269,059	248,515	210,944	-15.1%	-21.6%	528,769	459,459	-13.1%
<b>Total Otros Ingresos Core</b>	<b>1,190,009</b>	<b>1,130,296</b>	<b>1,171,494</b>	<b>3.6%</b>	<b>-1.6%</b>	<b>2,341,347</b>	<b>2,301,790</b>	<b>-1.7%</b>

El negocio bancario en Bolivia implementó una estrategia para atenuar el impacto de la decisión del Banco Central Bolivia en restringir la compra de US dólares en el 1T23. Para mitigar el impacto de esta restricción, BCP Bolivia ajustó su estructura de comisiones por Transferencias al exterior, que derivó en un incremento en los ingresos por comisiones. Gracias a esta estrategia, los otros ingresos en BCP Bolivia crecieron S/ 6MM, S/ 8.2 MM y S/ 13 MM TaT, AaA y acumulado respectivamente.

**TaT**, se registra un incremento del Total Otros Ingresos Core de 3.6%, como resultado de un crecimiento de comisiones de 8.9% y una caída en Ganancia neta en operaciones de cambio de 15.1%

Excluyendo la estrategia de BCP Bolivia, el crecimiento del Total Otros Ingresos Core es 3.2%, lo cual es el resultado de:

- El incremento de 4.1% en ingreso neto de comisiones, principalmente por BCP Peru lo cual explicaremos a más detalle en la sección de comisiones bancarias.
- La evolución relativamente estable en Ganancia neta en operaciones de cambio de 0.3% impulsada por BCP Peru.

**AaA**, se registra una disminución del total de Otros Ingresos Core de -1.6% como resultado de una caída de -21.6% en operaciones de cambio, compensado por un crecimiento de 4.3% en ingreso por comisiones.

Excluyendo BCP Bolivia se registra una disminución del Total Otros Ingresos Core de -2.3%, lo cual es resultado de:

- Una caída en ingreso neto por comisiones de -3.3% principalmente por el cambio regulatorio donde se elimina el cobro de la comisión mixta en **Prima AFP** a partir de 2T23; y la disminución en cuentas pasivas y transaccionales, que será explicado en la sección de comisiones bancarias.
- Lo anterior fue parcialmente compensado por el negocio cambiario en BCP Peru y Credicorp Capital el cual incrementa 1.3% explicado por la volatilidad del tipo de cambio en el mercado.

A **nivel acumulado**, se registra una disminución del total de Otros Ingresos Core de -1.7%, resultado de la disminución en ganancia de operaciones de cambio de -13.1% y un crecimiento de 1.6% en ingreso neto por comisiones.

Excluyendo BCP Bolivia se registra una disminución del Total Otros Ingresos Core de -2.3%, lo cual es resultado de:

- Una caída en el ingreso neto por comisiones de -3.6% principalmente por la reducción de comisiones en los negocios de mercado de capitales y gestión de activos, y por las mismas dinámicas explicadas en el AaA.
- Lo anterior fue parcialmente compensado por el negocio cambiario el cual incremento 2.2% por las mismas dinámicas del AaA.

06. Otros Ingresos

Ingresos por comisiones del negocio bancario

Composición del ingreso por comisiones del negocio bancario<sup>1</sup>

Comisiones por servicios bancarios S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Junio 22	Junio 23	Jun 23 / Jun 22
Medios de pagos y servicios <sup>(2)</sup>	304,950	325,973	344,632	5.72%	13.01%	595,147	670,605	12.68%
Cuentas pasivas y transaccionales <sup>(3)</sup>	234,038	177,971	182,018	2.27%	-22.23%	451,994	359,989	-20.36%
Desembolso de Créditos <sup>(4)</sup>	91,957	95,201	91,599	-3.78%	-0.39%	182,533	186,800	2.34%
Carta Fianza	59,304	61,654	57,154	-7.30%	-3.63%	119,674	118,808	-0.72%
Mibanco (Perú y Colombia)	45,000	46,839	52,432	11.94%	16.52%	78,276	99,271	26.82%
Seguros	28,823	31,102	30,540	-1.81%	5.96%	59,126	61,642	4.26%
BCP Bolivia	25,468	50,134	95,027	89.55%	273.13%	52,868	145,161	174.57%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	18,126	15,254	16,878	10.65%	-6.89%	36,911	32,132	-12.95%
ASB	7,546	9,786	8,531	-12.83%	13.06%	19,826	18,318	-7.61%
Otros <sup>(5)</sup>	-42	-3,501	8,524	n.a	n.a	4,554	5,023	10.30%
<b>Total</b>	<b>815,170</b>	<b>810,414</b>	<b>887,335</b>	<b>9.49%</b>	<b>8.85%</b>	<b>1,600,909</b>	<b>1,697,749</b>	<b>6.05%</b>

(1) Cifras de Gestión

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

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

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

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

Si extraemos las comisiones del negocio bancario de BCP Bolivia del total de resultados de comisiones por servicios bancarios:

Las comisiones por servicios bancarios aumentan **TaT**, **AaA** y a **nivel acumulado** principalmente 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 y crédito creció **TaT** 1.98% y 3.01% respectivamente, a nivel **AaA** creció 17.15% y 18.51% respectivamente y, a **nivel acumulado** incrementó 18.26% y 22.76% respectivamente.
- **Otros**, debido menores comisiones pagadas a terceros.
- **Mibanco**, como resultado de las mayores ventas de banca seguros.

Lo anterior fue parcialmente compensado para el caso de **AaA** y a **nivel acumulado** por la eliminación de la comisión de transferencias interplaca en las cuentas pasivas y transaccionales que inició en el 4T22 y se completó para el 1T23

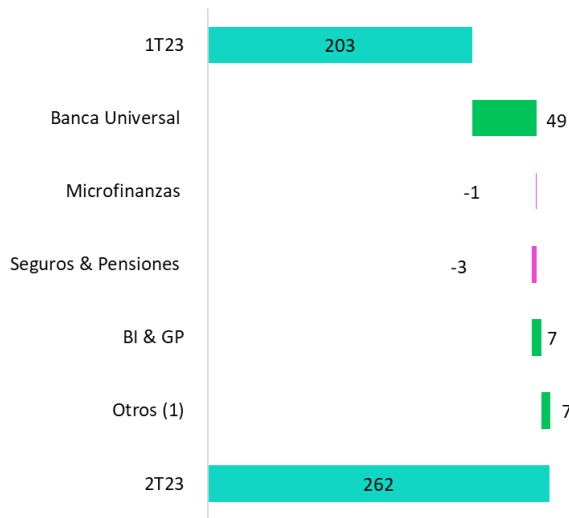
6.2 Otros Ingresos Non-Core

Otros Ingresos Non-Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	acumulada
Ganancia (Pérdida) neta en valores	-94,180	70,036	68,603	-2.0%	n.a	-151,046	138,639	n.a
ncia neta por inversión en asociadas <sup>(1)</sup>	29,219	27,212	23,689	-12.9%	-18.9%	53,233	50,901	-4.4%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	12,304	-6,570	16,671	n.a	35.5%	6,322	10,101	59.8%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	-18,441	22,963	2,996	-87.0%	n.a	-26,804	25,959	n.a
Otros ingresos no operativos	78,681	89,338	150,333	68.3%	91.1%	213,938	239,671	12.0%
<b>Total Otros Ingresos Non-Core</b>	<b>7,583</b>	<b>202,979</b>	<b>262,292</b>	<b>29.2%</b>	<b>3358.9%</b>	<b>95,643</b>	<b>465,271</b>	<b>386.5%</b>

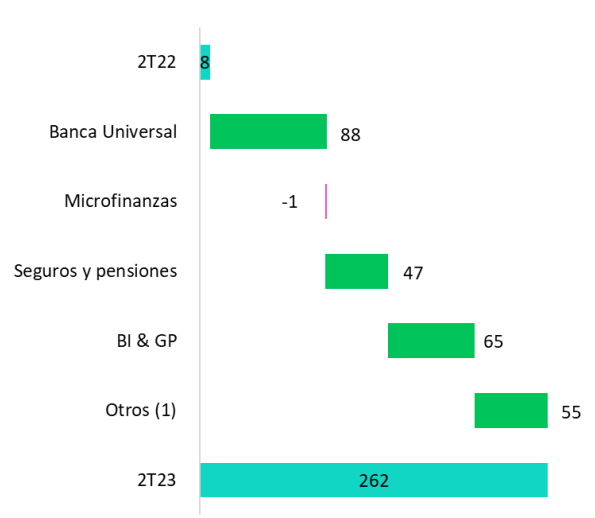
(1) Incluye las ganancias en otras inversiones, principalmente conformado por el resultado de Banmédica.

06. Otros Ingresos

**Evolución TaT de los Otros Ingresos Non-core**  
(millones de soles)



**Evolución AaA de los Otros Ingresos non-core**  
(millones de soles)



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

En el **TaT**, Los **Otros Ingresos Non-Core** aumentaron principalmente por:

- **Banca Universal**, debido a:
  - Al reconocimiento de comisiones de periodos anteriores.
  - El registro proveniente de la venta de cartera de los portafolios vencidos de banca mayorista.
  - Mayores ingresos en la línea de derivados provenientes de operaciones de trading de derivados aprovechando oportunidades de mercado.
  - Esto fue parcialmente compensando por una disminución en la ganancia neta de valores como resultado de una estrategia de gestión de balance preparándonos para potenciales cambios en la tasa de referencia.

En el **AaA** y a nivel acumulado, Los **Otros Ingresos Non-Core** crecieron principalmente por:

- **Banca Universal**, por las mismas dinámicas explicadas en el TaT.
- **Banca de Inversión y gestión de patrimonios**, debido a resultados positivos en las estrategias de trading en Credicorp Capital Colombia y ASB ante los cambios de coyuntura en la curva tasas y volatilidades.
- **Otros**, debido a un aumento en el valor a precio de mercado en las inversiones de Credicorp Individual.
- **Seguros y Pensiones**, por el incremento en Ganancia neta en el portafolio de inversiones.

# 07 Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros incrementó en 0.1% TaT por los mayores resultados en los negocios de Generales atenuado por los menores resultados en Vida. El mayor resultado en Generales se presenta en los negocios de Riesgos Generales y Asistencia Médica. Lo anterior fue atenuado por los negocios de Vida, principalmente por los menores resultados en Vida Individual y Vida Grupo, mitigado parcialmente por mayores resultados en AFP.

En el AaA y acumulado, los resultados incrementaron en 52.7% y 47.9% respectivamente, por los negocios de Vida producto principalmente de AFP, Vida Grupo y Vida Crédito. El menor resultado en Generales es producto de los menores resultados en Riesgos generales y Vehiculares.

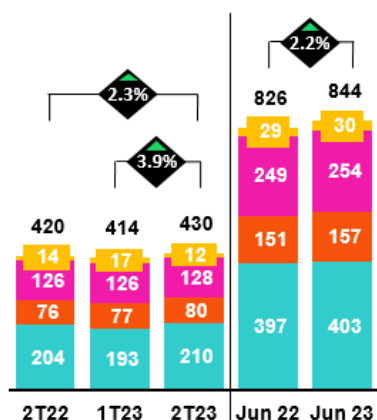
Resultado técnico de seguros S/ 000		Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun23 / Jun22
		2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	
Total	Ingresos del servicio de seguro	844.2	956.6	957.7	0.1%	13.4%	1689.3	1914.3	13.3%
	Gastos del servicio de seguro	(513.6)	(545.2)	(550.4)	1.0%	7.2%	(1044.4)	(1095.6)	4.9%
	Resultado del reaseguro	(136.4)	(115.1)	(110.7)	-3.8%	-18.8%	(244.0)	(225.8)	-7.4%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>194.2</b>	<b>296.3</b>	<b>296.6</b>	<b>0.1%</b>	<b>52.7%</b>	<b>400.9</b>	<b>592.9</b>	<b>47.9%</b>
Generales	Ingresos del servicio de seguro	420.2	413.9	430.1	3.9%	2.3%	825.7	844.0	2.2%
	Gastos del servicio de seguro	(212.6)	(286.1)	(274.1)	-4.2%	28.9%	(457.1)	(560.2)	22.6%
	Resultado del reaseguro	(133.5)	(83.9)	(81.1)	-3.4%	-39.3%	(245.3)	(165.0)	-32.7%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>74.1</b>	<b>43.9</b>	<b>74.9</b>	<b>70.5%</b>	<b>1.0%</b>	<b>123.3</b>	<b>118.8</b>	<b>-3.6%</b>
Vida	Ingresos del servicio de seguro	411.5	521.9	500.1	-4.2%	21.5%	830.3	1022.0	23.1%
	Gastos del servicio de seguro	(306.0)	(257.3)	(270.7)	5.2%	-11.5%	(584.4)	(527.9)	-9.7%
	Resultado del reaseguro	0.2	(27.2)	(24.0)	-11.8%	n.a	7.1	(51.1)	-819.2%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>105.7</b>	<b>237.4</b>	<b>205.5</b>	<b>-13.5%</b>	<b>94.5%</b>	<b>253.0</b>	<b>442.9</b>	<b>75.1%</b>
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	16.9	20.9	27.5	31.9%	63.1%	33.2	48.4	45.6%
	Gastos del servicio de seguro	0.6	(1.9)	(5.6)	203.6%	-1000.2%	(2.9)	(7.5)	156.8%
	Resultado del reaseguro	(3.1)	(4.0)	(5.7)	42.0%	83.9%	(5.7)	(9.2)	60.3%
	<b>Resultado Técnico del Seguro</b>	<b>14.4</b>	<b>15.0</b>	<b>16.2</b>	<b>8.0%</b>	<b>12.5%</b>	<b>24.6</b>	<b>31.7</b>	<b>29.0%</b>

En el análisis TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 0.1% debido a los mayores ingresos por contratos de seguros registrados en Generales. Esto fue atenuado por los mayores gastos por servicios de seguros que aumentaron en Vida y Crediseguros.

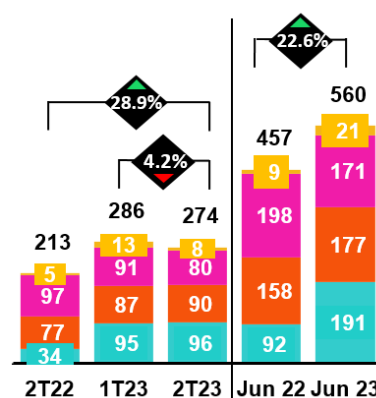
En el análisis AaA y acumulado, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 52.7% y 47.9%, respectivamente. Esto se debió a los mayores ingresos y menores gastos por servicios de seguros registrados en Vida (+21.5% y -11.5%, respectivamente) y un mejor Resultado del reaseguro registrado en Generales (-39.3%). Esto fue parcialmente compensado por los mayores gastos por servicios de seguros registrados en Generales (+28.9%).

### Seguros Generales

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



<sup>1</sup> En este trimestre hemos reclasificado la mayor parte de nuestros productos de seguros de accidentes personales desde el ramo Vida al ramo Generales (contabilizados mediante metodología PAA). La porción remanente en el ramo de Vida (contabilizada mediante la metodología BBA y VFA) es negligible.

## 07. Resultado Técnico de Seguros

**TaT**, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 70.5% debido a las siguientes dinámicas:

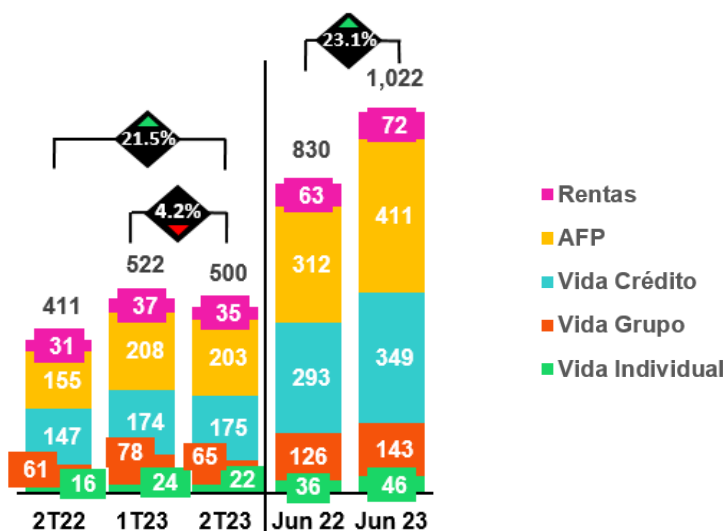
- Los ingresos del servicio de seguros incrementaron en 3.9% principalmente por la menor constitución de Reserva de Riesgo en Curso (RRC) en línea a la menor producción de Riesgos Generales y Vehiculares.
- Los gastos del servicio de seguros disminuyeron en 4.2% debido a los menores siniestros presentados en Asistencia Médica y Accidentes Personales.
- El resultado del reaseguro mejoró en 3.4% explicado por menores primas cedidas y mayores siniestros recuperados del reasegurador en Riesgos Generales, mitigando el impacto por ciclón Yaku.

**AaA**, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 1.0% (-3.6% a nivel acumulado) debido a las siguientes dinámicas:

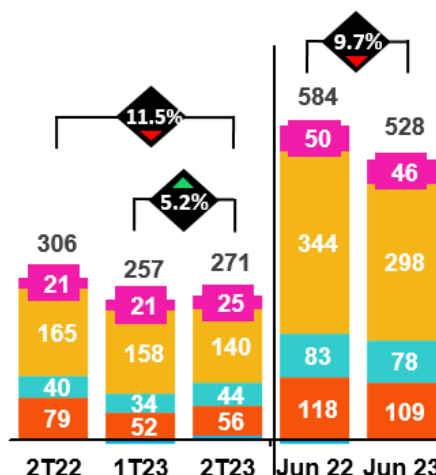
- Los ingresos del servicio de seguros aumentaron en 2.3% y 2.2% (AaA y Acumulado, respectivamente), impulsados principalmente por un crecimiento en primas totales de Autos y Riesgos Generales.
- Los gastos del servicio de seguros aumentaron en 29% y 23% (AaA y Acumulado, respectivamente) por (i) Riesgos Generales, a través del producto de protección de tarjeta debido al aumento en la incidencia de compras no reconocidas por internet y mayores casos en los ramos de incendio afectados por ciclón Yaku; y (ii) Vehiculares, por el aumento en la frecuencia de casos, mitigado por Asistencia médica por menores reservas IBNR COVID-19.
- El resultado del reaseguro disminuyó en 39.3% por Riesgos Generales debido a mayores siniestros recuperados del reasegurador mitigando el impacto por ciclón Yaku.

### Seguros de Vida

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



**TaT**, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 13.5% debido a las siguientes dinámicas:

- Los ingresos por servicios de seguros disminuyeron 4.2% debido a efectos estacionales: (i) una disminución en los ingresos por Vida Grupo, a través de SCTR dado que en el 1T23 los ingresos reflejaron el impacto de las gratificaciones y renovaciones estacionales y, (ii) una disminución en la cobranza a través del SISCO VI <sup>(2)</sup>.
- Los gastos por servicios de seguros aumentaron en 5.2% principalmente en (i) Vida Individual, por los mayores siniestros, rescates y gastos atribuibles y (ii) Vida Crédito, por mayores casos de siniestros presentados. Lo anterior fue mitigado por AFP debido a menores siniestros recibidos.
- El resultado de reaseguro mejoró en 11.8% explicado por los mayores siniestros recuperados del reasegurador en Vida Crédito y Vida Grupo.

**AaA y a nivel acumulado**, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 94.5% y 75.1%, respectivamente. Esto se debió a las siguientes dinámicas:

(1) Proceso de licitación pública producto del cual se seleccionan las compañías de seguros que administrarán colectivamente los riesgos de invalidez, sobrevivencia y sepelio de los afiliados a las AFP para el periodo 2023.

## 07. Resultado Técnico de Seguros

- Los ingresos de servicios de seguros aumentaron en 21.5% y 23.1%, respectivamente. Estos incrementos se debieron principalmente por: (i) AFP, debido a la mayor tasa y porción de tramo ganado en la licitación del contrato SISCO VI en comparación del SISCO V; (ii) Vida Crédito, principalmente por mayores primas en BCP y Banco de la Nación por ajuste de tarifas y aumento de colocaciones; (iii) Vida Grupo, a través del producto SCTR por mayores renovaciones y ajuste de tasas en minería y pesca.
- Los gastos por servicios de seguros disminuyen en 11.5% AaA y disminuyen 9.7% Acumulado principalmente por AFP, Vida Crédito y Vida Grupo dados los menores niveles de siniestralidad versus periodos afectados por Covid-19.
- El resultado de reaseguros se deterioró principalmente por AFP debido a la mayor cesión de primas del nuevo contrato SISCO VI (mayor participación de mercado y mayor porcentaje de cesión).



## 08 Gastos Operativos

Los gastos operativos aumentaron 11.2% a nivel acumulado impulsados principalmente por el negocio core en BCP y las iniciativas disruptivas a nivel Credicorp. En BCP, los gastos de los negocios core incrementaron por una subida en los gastos de tecnologías de información (TI) relacionadas a el uso de cloud, licencias, ciberseguridad y la contratación de nuevo personal especializado en TI, junto con un incremento en gastos de publicidad y programas de fidelización. Los incrementos fueron parcialmente compensados por la reversión de impuesto a la renta. Los gastos en iniciativas disruptivas en Credicorp crecieron 70%, de esta forma aseguramos liderazgo a largo plazo en el mercado. Excluyendo los gastos en iniciativas disruptivas la variación acumulada de gastos operativos sería de 7.6%

### Gastos Operativos totales<sup>1</sup>

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	Jun 23 / Jun 22
Remuneraciones y beneficios sociales	942,159	1,029,558	1,054,735	2.4%	11.9%	1,881,677	2,084,293	10.8%
Gastos administrativos y generales	819,100	835,060	871,046	4.3%	6.3%	1,515,165	1,706,107	12.6%
Depreciación y amortización	156,892	161,079	160,549	-0.3%	2.3%	308,786	321,628	4.2%
Asociación en participación	10,329	12,612	16,742	32.7%	62.1%	18,020	29,354	62.9%
<b>Gastos operativos</b>	<b>1,928,480</b>	<b>2,038,309</b>	<b>2,103,072</b>	<b>3.2%</b>	<b>9.1%</b>	<b>3,723,648</b>	<b>4,141,382</b>	<b>11.2%</b>

(1) Debido a la aplicación de la NIIF 17, que impacta el reporte de contratos de Seguros, los Gastos Operativos han sido re-expresados y, por lo tanto, difieren respecto a los cálculos en reportes anteriores. Para más detalles, revisar el anexo 12.1.8.

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

Los gastos operativos se mantienen al alza producto de:

- El incremento en las **Remuneraciones y beneficios sociales**, explicado principalmente por un aumento en gastos relacionados a contrataciones de personal especializado para proyectos disruptivos y TI.
- Un incremento en **Gastos administrativos, generales e impuestos**, impulsado principalmente por BCP, a través de mayores gastos de TI, en línea con la estrategia de transformación, gastos de marketing, programas de fidelización y gastos en disrupción a nivel Credicorp. El incremento fue parcialmente compensado por la realización de una reversa de impuesto a la renta.

El crecimiento de Gastos operativos a nivel acumulado fue de 11.2%. Si excluimos los gastos de disrupción, el crecimiento de Gastos Operativos a nivel acumulado hubiese sido de 7.6%.

### Gastos administrativos, generales e impuestos

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	Jun 23 / Jun 22
Gastos TI y tercerización de sistemas	207,929	240,932	256,348	6.4%	23.3%	437,009	497,280	13.8%
Publicidad y programas de fidelización	156,049	135,767	174,021	28.2%	11.5%	266,782	309,788	16.1%
Tasas y contribuciones	72,982	85,073	20,557	-75.8%	-71.8%	152,573	105,630	-30.8%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	69,239	51,878	67,017	29.2%	-3.2%	123,172	118,895	-3.5%
Transportes y comunicaciones	48,899	51,036	57,437	12.5%	17.5%	89,935	108,473	20.6%
Mantenimiento y reparación infraestructura	39,173	25,790	37,555	45.6%	-4.1%	70,771	63,345	-10.5%
Comisiones por agentes	26,091	26,152	27,747	6.1%	6.3%	53,109	53,899	1.5%
Otros Servicios prestados por terceros	18,621	27,511	27,661	0.5%	48.5%	52,202	55,172	5.7%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	22,610	25,116	25,282	0.7%	11.8%	43,541	50,398	15.7%
Suministros diversos	20,656	32,993	27,837	-15.6%	34.8%	39,734	60,830	53.1%
Vigilancia y protección	15,798	15,789	16,004	1.4%	1.3%	31,274	31,793	1.7%
Suscripciones a medios	14,877	13,086	16,024	22.5%	7.7%	29,405	29,110	-1.0%
Electricidad y Agua	13,426	11,497	14,954	30.1%	11.4%	24,244	26,451	9.1%
Procesamiento Electrónico	8,208	8,730	9,791	12.2%	19.3%	15,901	18,521	16.5%
Seguros	6,550	8,750	5,022	-42.6%	-23.3%	13,804	13,772	-0.2%
Limpieza	5,203	5,162	5,463	5.8%	5.0%	9,709	10,625	9.4%
Otros <sup>(1)</sup>	72,789	69,798	82,326	17.9%	13.1%	122,309	152,124	24.4%
<b>Total</b>	<b>819,100</b>	<b>835,060</b>	<b>871,046</b>	<b>4.3%</b>	<b>6.3%</b>	<b>1,515,165</b>	<b>1,706,106</b>	<b>12.6%</b>

(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.

## 08. Gastos Operativos

Los gastos generales, administrativos y de impuestos crecen 12.6% a nivel acumulado en el primer semestre de 2023, principalmente impulsados por gastos de TI, marketing, programas de fidelización y otros, principalmente en BCP e iniciativas disruptivas.

### Gastos operativo Negocios Core y Disrupción <sup>(1)</sup>

Gasto Operativo S/ (000)	Trimestre			% variación		Acumulado a		% variación
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	Jun 23 / Jun 22
Negocio Core BCP	1,124,617	1,150,502	1,195,522	3.9%	6.3%	2,164,203	2,346,024	8.4%
Negocio Core Mibanco	284,647	297,780	300,220	0.8%	5.5%	566,900	598,000	5.5%
Negocio Core Pacífico	61,945	64,268	72,708	13.1%	17.4%	120,714	136,976	13.5%
Disrupción <sup>(3)</sup>	130,807	185,195	186,994	1.0%	43.0%	219,490	372,189	69.6%
Otros <sup>(2)</sup>	326,465	340,564	347,627	2.1%	6.5%	652,339	688,192	5.5%
<b>Total</b>	<b>1,928,480</b>	<b>2,038,309</b>	<b>2,103,072</b>	<b>3.2%</b>	<b>9.1%</b>	<b>3,723,647</b>	<b>4,141,381</b>	<b>11.2%</b>

(1) Cifras de Gestión

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

(3) Incluye iniciativas disruptivas de las subsidiarias y Krealo

El incremento Acumulado en gastos operativos de **11.2%** de Credicorp esta explicado en un **44%** por el negocio core de BCP y un **37%** por nuestras iniciativas disruptivas.

En el caso del negocio Core de **BCP** el incremento a **nivel acumulado** de 8.4% se da tanto por los gastos de tecnología, así como por los gastos del negocio Core excluyendo tecnología:

- **Gastos de tecnología (TI)**
  - En línea con un mayor volumen de transacciones monetarias y no monetarias en clientes más digitalizados, se incrementó el gasto en el uso de servidores cloud del banco.
  - Adicionalmente se incurrió en un mayor uso de aplicativos de TI, licencias y otros softwares brindando una mayor capacidad y mejoras en ciberseguridad.
  - Se contrató más de personal especializado en capacidades digitales, incrementando también el salario promedio.
- **Gastos de Marketing en el core business**
  - Incremento en gastos de publicidad para atraer más depósitos y ventas digitales;
  - Crecimiento de los gastos en el **en Programas de Fidelización** de clientes, que fue impulsado por un repunte en el consumo de millas a través del mayor uso de tarjetas de crédito y débito en establecimientos. La facturación evolucionó positivamente en tarjetas de débito y crédito en un 18.2% y 22.8% respectivamente a nivel acumulado;
- Este crecimiento fue parcialmente compensado por la reversión de impuesto a la renta de un proveedor no domiciliado.

El incremento en **gastos de disrupción** alcanzó 69.6% a nivel acumulado y representó el **9.0%** de la variación acumulada del total de gastos a junio 2023. Estos gastos se atribuyen a la inversión en mejoras de distintas funcionalidades y a un aumento en gastos de personal especializado, impulsando iniciativas como Yape, IO, Culqui, Tenpo, entre otras. Todo esto enfocado en fortalecer nuestro liderazgo a largo plazo.

## 09 Eficiencia operativa

El ratio de eficiencia mejoró a nivel acumulado en 310pbs, en línea con los mayores ingresos core que fueron impulsados por un incremento en el ingreso neto por intereses en BCP, estando en línea con la gestión disciplinada del pricing ante el incremento de las tasas de mercado. Si excluimos los gastos en disrupción, el ratio de eficiencia sería de 40.4%.

Eficiencia Operativa S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 23 / Jun 22
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	1,928,480	2,038,309	2,103,072	3.2%	9.1%	3,723,648	4,141,381	11.2%
Ingresos operativos <sup>(2)</sup>	4,044,394	4,602,331	4,715,570	2.5%	16.6%	7,843,775	9,317,901	18.8%
Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup>	47.7%	44.3%	44.6%	30 pbs	-310 pbs	47.5%	44.4% <sup>(4)</sup>	-310 pbs

Debido a la aplicación de la NIIF 17, los Ingresos operativos han sido nuevamente expresados con respecto a reportes anteriores. La norma NIIF 17 aplica al negocio de Seguros. Para más detalles, consultar el anexo 12.1.8

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

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

(3) Gastos operativos / Ingresos operativos (bajo normas de NIIF 17)

(4) Excluyendo la reversión de impuesto a la renta de proveedor no domiciliado el ratio de eficiencia sería 45.1%

### Ratio de eficiencia reportado por subsidiaria

NIIF 17	BCP Individual	BCP Bolivia	Mibanco Perú	Mibanco Colombia	Pacífico	Prima AFP	Credicorp
<b>2T22</b>	41.5%	58.0%	50.4%	75.8%	33.9%	52.6%	47.7%
<b>1T23</b>	36.8%	60.2%	54.1%	93.2%	21.7%	49.6%	44.3%
<b>2T23</b>	37.3%	60.7%	52.4%	88.8%	28.4%	49.8%	44.6%
<b>Var. TaT</b>	<b>50 pbs</b>	<b>50 pbs</b>	<b>-170 pbs</b>	<b>-440 pbs</b>	<b>670 pbs</b>	<b>20 pbs</b>	<b>30 pbs</b>
<b>Var. AaA</b>	<b>-420 pbs</b>	<b>270 pbs</b>	<b>200 pbs</b>	<b>1300 pbs</b>	<b>-550 pbs</b>	<b>-280 pbs</b>	<b>-310 pbs</b>
<b>Jun 22</b>	41.1%	58.9%	51.6%	77.3%	32.9%	53.5%	47.5%
<b>Jun 23</b>	37.1%	60.5%	53.2%	91.0%	24.8%	49.7%	44.4%
<b>Variación % Jun 23 / Jun 22</b>	<b>-400 pbs</b>	<b>160 pbs</b>	<b>160 pbs</b>	<b>1370 pbs</b>	<b>-810 pbs</b>	<b>-380 pbs</b>	<b>-310 pbs</b>

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

El ratio de eficiencia mejoró impulsado, principalmente, por los mayores ingresos core en **BCP Individual** y por el crecimiento de Resultado Técnico de Seguros en Pacífico.

Si excluimos los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas a nivel Credicorp el ratio de eficiencia acumulado a junio 2023 de Credicorp sería de 40.4%

# 10 Capital Regulatorio

El Capital Regulatorio de Credicorp ascendió a 1.46 veces el requerimiento mínimo de Capital Regulatorio.

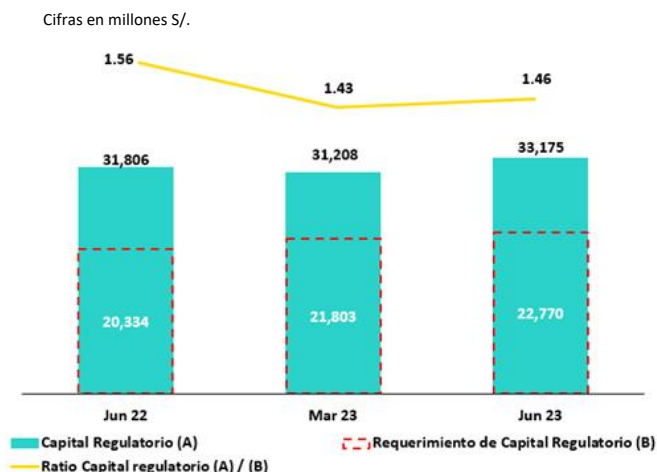
El ratio CET1 NIIF de BCP Individual aumentó 123 pbs AaA a un 12.8%. El mayor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio (+38.1%), así como las menores Pérdidas no Realizadas (-74.9%) influyeron en esta dinámica.

El ratio CET1 NIIF de Mibanco incrementó 157 pbs AaA, situándose en 16.6%. Los mayores niveles de Capital y Reservas (+27.2%), y menores niveles de Pérdidas No Realizadas (-55.5%) influyeron en esta dinámica.

## 10.1 Capital Regulatorio Credicorp

El Ratio de Capital Regulatorio Credicorp se situó en 1.46 al cierre del 2T23. En el análisis TaT, el ratio aumentó en 3 pbs producto de un mayor nivel de capital regulatorio asociado a una mayor volumen de reservas facultativas.

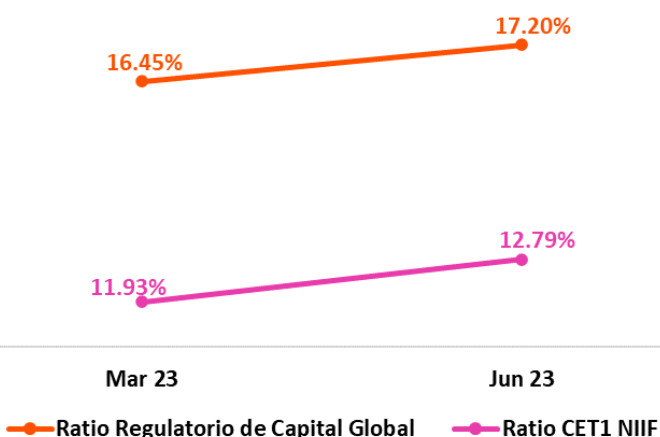
En el análisis AaA, el Ratio de Capital Regulatorio disminuyó 10 pbs producto de un mayor volumen requerido de capital regulatorio asociado a las carteras de BCP Individual y Mibanco. Este mayor nivel de capital requerido fue contrarrestado parcialmente por un mayor balance de Reservas Facultativas y Restringidas.



## Análisis de Capital de las Subsidiarias

Bajo la regulación local vigente desde enero 2023, existen tres ratios regulatorios: Common Equity Tier 1 (CET 1), Nivel 1 Regulatorio y Regulatorio de Capital Global. Actualmente, el ratio Nivel 1 Regulatorio es igual al ratio CET 1, ya que no se cuenta con deuda subordinada de nivel 1. Adicionalmente, como lo hemos venido haciendo en los últimos años, utilizamos para gestión el ratio CET 1 NIIF el cual presenta ligeras diferencias con el CET 1 regulatorio (calculado bajo contabilidad local) principalmente en las cuentas de Provisiones y Pérdidas No Realizadas. Es por esto que nuestro análisis se concentra únicamente en el CET 1 NIIF.

## 10.2 Capital Regulatorio BCP Individual

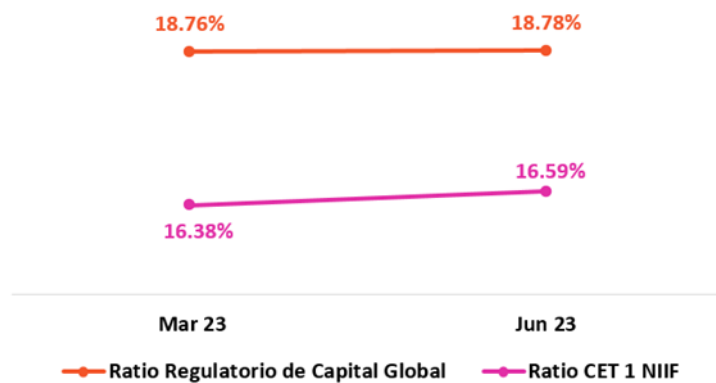


Al cierre del 2T23, el ratio CET 1 NIIF de BCP Individual registró un incremento de 87 pbs TaT, cerrando el 2T23 en 12.79%. Esto fue atribuido a (i) mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio, y (ii) un menor nivel en el balance de Pérdidas No Realizadas, en línea con la caída de las tasas soberanas. Los niveles de APRs no presentaron mayores variaciones a pesar de un menor volumen de colocaciones. AaA, el ratio CET 1 NIIF aumentó en 123 pbs impulsado por las mismas dinámicas mencionadas anteriormente en el análisis TaT.

Finalmente, bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio Regulatorio de Capital Global para BCP Individual se situó en 17.2% (+75 pbs TaT). Esta subida del ratio se debió principalmente a las mismas dinámicas anteriormente mencionadas que impulsaron el CET 1 NIIF.

## 10. Capital Regulatorio

### 10.3 Análisis de capital Mibanco



Al cierre del 2T23, el ratio CET 1 NIIF aumentó 21 pbs TaT asociado al incremento de las Utilidades Acumuladas y del Ejercicio, así como a los menores niveles en el balance de Pérdidas No Realizadas. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de los APRs, asociado al riesgo crediticio y operacional. AaA, este ratio aumentó 157 pbs debido a mayores niveles de Capital y Reservas.

Por su parte, bajo la nueva regulación local, el ratio Regulatorio de Capital Global para Mibanco se situó en 18.78% (+2 pbs TaT). Esta variación respondió a las mismas dinámicas mencionadas anteriormente.

# 11 Perspectivas Económicas

En el 2T23, la economía peruana se habría contraído alrededor de 0.5% AaA (-0.4% AaA en el 1T23) afectada por el impacto del fenómeno “El Niño Costero” y condiciones climáticas desfavorables que generaron caídas en los sectores primarios. El crecimiento del sector minero, principalmente por la producción de cobre de Quellaveco y la recuperación de la producción en Las Bambas, contrarrestó parte de esta caída.

La tasa de inflación anual cerró el trimestre en 6.5% AaA, luego de ubicarse por encima o cerca de 8.0% por 14 meses consecutivos. Por otro lado, se estima que el PIB real crecerá 1.0% este año.

Como fuente el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.626 en el 2T23, lo cual representa una apreciación de 3.6% comparado con el cierre del 1T23 y de 5.1% respecto a hace un año.

## Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022	2023 <sup>(3)</sup>
PBI (US\$ Millones)	226,919	232,519	205,755	225,803	244,789	268,043
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-11.0	13.3	2.7	1.0
PBI per cápita (US\$)	7,190	7,237	6,306	6,835	7,330	7,933
Demanda Interna (var. % a/a)	4.1	2.2	-9.8	14.5	2.3	-0.2
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.4	21.8	19.9	21.6	22.0	20.8
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) <sup>(1)</sup>	10.3	6.4	-4.3	12.6	9.7	2.9
Inflación, fin de periodo <sup>(2)</sup>	2.2	1.9	2.0	6.4	8.5	4.0
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	3.65
Tipo de Cambio (var. % a/a)	4.0%	-1.8%	9.3%	10.3%	-4.5%	-4.2%
Balance Fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.9	-2.5	-1.6	-2.5
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	14,927	9,565	13,500
(% del PBI)	3.2%	3.0%	4.0%	6.6%	3.9%	5.0%
Exportaciones	49,066	47,980	42,905	63,151	65,834	65,600
Importaciones	41,866	41,101	34,709	48,223	56,269	52,100
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.3%	-0.7%	1.2%	-2.3%	-4.3%	-2.0%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	71,883	74,000
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.8%	29.4%	27.6%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	20	15	17

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

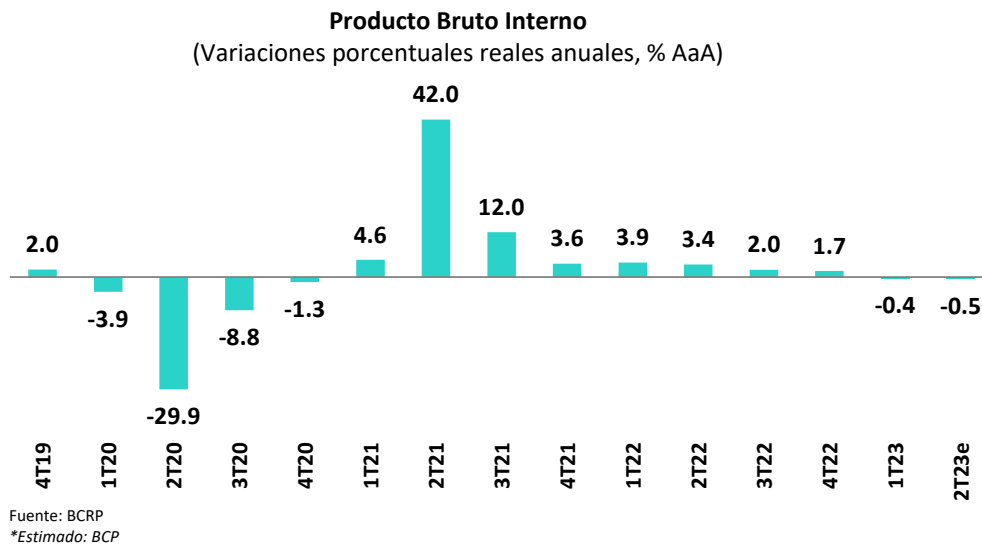
(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1% - 3%

(3) Área gris indica estimaciones por BCP - Estudios Económicos a Agosto 2023

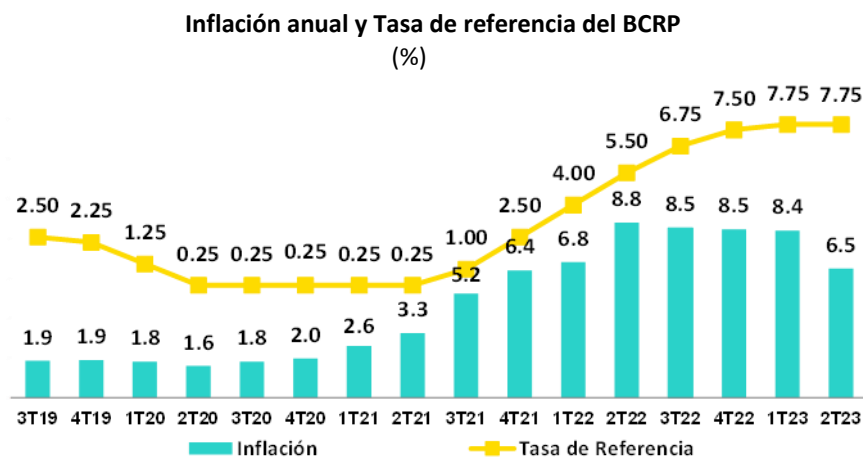
11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas



En el 2T23, la economía peruana habría registrado una ligera contracción afectada por el impacto del fenómeno “El Niño Costero” y condiciones climáticas desfavorables que generaron caídas en los sectores primarios (agrícola, pesca y manufactura primaria). El Ministerio de la Producción suspendió la primera temporada de pesca de anchoveta en la zona norte-centro, algo no visto desde que se estableció el sistema de cuotas de pesca en 2008 y, el sector agrícola cayó 20% en abril 2023 (peor registro mensual desde que se dispone data histórica en dicha frecuencia) y en mayo cayó 13% AaA. El crecimiento en el sector minero, principalmente por la producción de cobre de Quellaveco y la recuperación de la producción en Las Bambas tras la paralización temporal del año pasado, contrarrestó parte de esta caída. Según el INEI, el índice mensual de producción creció 0.3% AaA en abril y cayó 1.4% AaA en mayo.

En el 1S23, la economía peruana se habría contraído alrededor de 0.5% AaA, su peor su desempeño en 22 años sin incluir la pandemia e incluso más bajo que lo registrado durante la crisis financiera internacional (1er semestre 2009: +0.8% AaA). Por su parte, la demanda interna habría caído alrededor de 2% AaA en el primer semestre debido al fuerte deterioro de la inversión privada (-10% AaA) y la desaceleración del consumo privado (0.6% AaA). A nivel sectorial, el PBI no primario cayó alrededor de 1.5% AaA en el primer semestre, destacando las contracciones de los sectores construcción (-9% AaA) y manufactura no primaria (-8% AaA). Dichas variaciones son las peores registradas en los últimos 22 y 14 años excluyendo la pandemia, respectivamente. Por el lado de los sectores primarios, el mal desempeño fue mitigado por el notable incremento de casi 20% AaA en la producción de cobre durante el primer semestre gracias a Quellaveco y a la recuperación de la producción en Las Bambas.



Fuente: BCRP e INEI

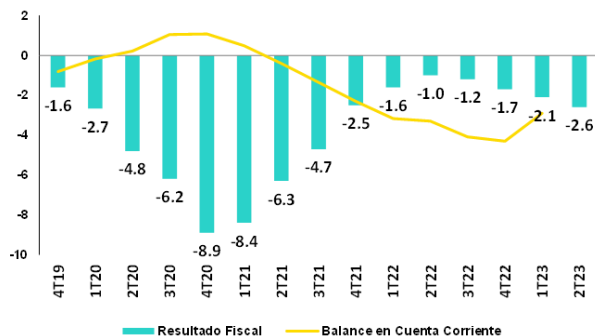


## 11. Perspectivas Económicas

La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana cerró el 2T23 en 6.5% AaA, luego de ubicarse por encima o cerca de 8.0% por 14 meses consecutivos (pico 8.8% AaA en junio 2022, máximo de 26 años). En junio 2023, la inflación mensual registró su primera caída en 15 meses (-0.15% MaM), explicado, principalmente, por la caída del precio del pollo. En el mismo periodo, la inflación subyacente (excluye alimentos y energía) se desaceleró a 4.4% AaA, un mínimo de 12 meses.

En su reunión de julio, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo la tasa de política monetaria en su máximo histórico de 7.75% (en dicho nivel desde enero 2023).

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



El déficit fiscal anualizado a junio 2023 subió a 2.6% del PBI. En el 2T23, los ingresos tributarios cayeron -14.2% AaA (destacó la menor recaudación por impuesto a la renta: -22.1% AaA), mientras que el gasto no financiero aumentó 3.8% AaA (gasto corriente: +3.3% AaA y gasto de capital: +5.4% AaA).

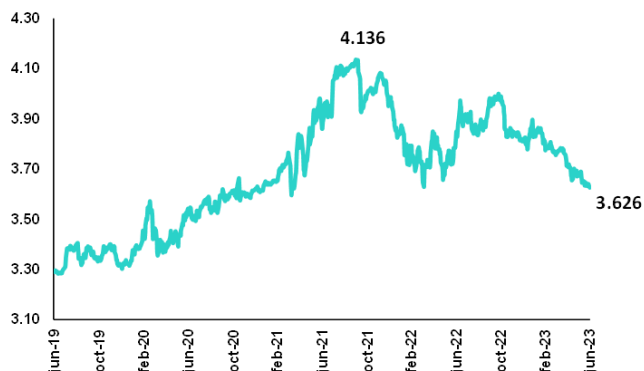
En el 2T23, no hubo cambios en la calificación crediticia de la deuda soberana de Perú. Esto, luego del cambio que realizó Moody's, en enero 2023, al modificar la perspectiva para la deuda peruana de largo plazo en moneda extranjera de estable a negativa (mantuvo la calificación crediticia en Baa1). Por su parte, Fitch y Standard & Poor's cambiaron la perspectiva a negativa en octubre y diciembre 2022, respectivamente (ambas afirmaron la calificación crediticia en BBB). En abril, Fitch reafirmó su calificación BBB con perspectiva negativa.

En las cuentas externas, el déficit de cuenta corriente cerró el 1T23 en 2.9% del PBI en términos acumulados de los 4 últimos trimestres.

El superávit comercial acumulado 12 meses a mayo 2023 se elevó a US\$ 11.6 mil millones, mayor al registrado en marzo de US\$ 10.1 mil millones, pero aún lejos del récord histórico de US\$ 16.1 mil millones alcanzado en marzo 2022. Las exportaciones, en el mismo periodo, cayeron 3.2% AaA a US\$ 64.9 mil millones, afectadas por menores precios, los cuales fueron, en parte, contrarrestados por mayores volúmenes. Las importaciones crecieron 2.9% AaA a US\$ 53.3 mil millones.

Los términos de intercambio crecieron 4.8% AaA en mayo 2023, ante una caída de 6.8% AaA de los precios de exportación (principalmente por menores precios de cobre, zinc e hidrocarburos) menor a la caída de 11.1% AaA de los precios de importación. En lo que va del año a mayo, los términos de intercambio suben 0.9% y se encuentran 10.6% por encima de los niveles de octubre 2022 (mínimo desde abril 2020).

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



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 2T23 en USDPEN 3.626, una apreciación de 3.6% comparado con el cierre del 1T23 y de 5.1% respecto a hace un año. En el mismo periodo, las principales monedas de Latam también se apreciaron comparado con el trimestre previo, ante el debilitamiento del dólar global. Así, el peso colombiano se apreció 10.5%, el real brasilero lo hizo en 5.5% y el peso mexicano se apreció 5.1%. El peso chileno, por su parte, se depreció ligeramente (-0.9%).

Las reservas internacionales netas cerraron el 2T23 en US\$ 72.9 mil millones, relativamente estables respecto al 1T23 (US\$ 72.7 mil millones).

## Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

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

## 12. Anexos

## 12 Anexos

<b>12.1. Implementación NIIF 17 – Reformulación de cifras y ratios 2022</b> .....	47
<b>12.1.1. Introducción de nueva norma NIIF 17</b> .....	47
<b>12.1.2. Marco conceptual</b> .....	47
<b>12.1.3. Reconocimiento de Pérdidas y Ganancias</b> .....	47
<b>12.1.4. Métodos de Valoración</b> .....	47
<b>12.1.5. Impacto en patrimonio por cambio de norma NIIF 17</b> .....	48
<b>12.1.6. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Pacífico Grupo Asegurador para el año 2022</b> .....	48
<b>12.1.7. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Credicorp para el año 2022</b> .....	49
<b>12.1.8. Cambios en Metodología de Cálculo de Indicadores Financieros y su Reformulación para el año 2022</b> ...	49
<b>12.1.9. Glosario de Términos NIIF 17</b> .....	52
<b>12.2. Puntos de contacto físicos</b> .....	53
<b>12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones</b> .....	53
<b>12.4 Ingresos netos por intereses (INI)</b> .....	58
<b>12.5. Capital Económico</b> .....	59
<b>12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio</b> .....	63
<b>12.6.1. Credicorp Consolidado</b> .....	63
<b>12.6.2. Credicorp Individual</b> .....	65
<b>12.6.3. BCP Consolidado</b> .....	66
<b>12.6.4. BCP Individual</b> .....	68
<b>12.6.5. BCP Bolivia</b> .....	70
<b>12.6.6. Mibanco</b> .....	71
<b>12.6.8. Grupo Pacífico</b> .....	73
<b>12.6.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios</b> .....	75
<b>12.7. Tabla de fórmulas</b> .....	76
<b>12.8. Glosario de términos</b> .....	77

## 12. Anexos

### 12.1. Implementación NIIF 17 – Reformulación de cifras y ratios 2022

#### 12.1.1. Introducción de nueva norma NIIF 17

La NIIF 17 se emitió en mayo de 2017 en sustitución de la NIIF 4 "Contratos de seguro" con el fin de aplicar criterios de medición consistentes, mejorando la transparencia y comparabilidad de los EEFF, y entró en vigor a partir del primero de enero de 2023.

Entre los objetivos de la norma destacan:

- (i) Mejorar la comparabilidad entre entidades aseguradoras a nivel global. NIIF 4, permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro.
- (ii) Reflejar adecuadamente el valor económico de los contratos de seguros. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de estos contratos de seguro.
- (iii) Proporcionar información de mayor utilidad a los usuarios de los estados financieros.

#### 12.1.2. Marco conceptual

Los contratos de seguros combinan atributos de cobertura de riesgo, provisión de servicios e instrumentos de inversión, y por su naturaleza generan flujos de caja (egresos tales como pago de siniestros, rescates, vencimientos, pensiones, gastos atribuibles, e ingresos tales como primas) durante su vigencia.

La diferencia entre los flujos esperados de egresos e ingresos de efectivo (**Fullfilment Cashflows**) junto con el reconocimiento del valor del dinero en el tiempo constituyen la mejor estimación de las obligaciones de la compañía. Para posibles desviaciones técnicas respecto a los flujos esperados se requiere constituir una reserva adicional, denominada **Risk Adjustment (RA)** y la utilidad técnica que la compañía estima obtener por el portafolio de productos vigentes constituye el **Contractual Service Margin (CSM)**. Estos 3 conceptos, sumados a la reserva de siniestros (incluyendo la reserva por siniestros pendientes, la reserva IBNR, y los gastos de liquidación) constituyen los pasivos de la compañía.

#### 12.1.3. Reconocimiento de Pérdidas y Ganancias

El estado de resultados de NIIF17 muestra la diferencia entre los flujos de caja esperados por la compañía (valorizados en los pasivos) y los flujos reales que se presenten. Los flujos esperados deben basarse en parámetros realistas que reflejen la experiencia actual de la compañía y las tasas de interés de mercado vigentes.

Asimismo, la norma requiere la presentación separada de los resultados en 3 bloques: (i) Servicio de seguro (o seguro directo), (ii) Reaseguro y el (iii) Resultado Financiero. De esta forma, se pueden visualizar las fuentes de ingreso de la compañía.

A diferencia de NIIF4 que reconocía la utilidad y pérdida de los productos durante la vigencia de los mismos, NIIF17 requiere el reconocimiento de las pérdidas esperadas en un solo momento, a la emisión de las pólizas, mientras que el reconocimiento de la utilidad técnica (CSM) debe darse gradualmente durante la vigencia de los productos.

La compañía optó por la opción ORI (Otros Resultados Integrales) que establece el reconocimiento del movimiento de las reservas por temas técnicos en el Estado de Pérdidas y Ganancias (cambios en mortalidad, gastos, rescates, etc.) mientras que en el Patrimonio se reconoce la variación de los pasivos producto de cambios de tasas de interés. Esta variación tiene un movimiento compensatorio al de las inversiones que respaldan las reservas, dándole estabilidad al Balance General y al Estado de Pérdidas y Ganancias.

#### 12.1.4. Métodos de Valoración

NIIF 17 introduce enfoques diferentes para la valoración de las provisiones técnicas en función a las características del producto (Duración del contrato, flujo de caja)

- **Método General (GM) o Building Block Approach (BBA):** modelo general de valoración por defecto de los contratos de seguros.
- **Variable Fee Approach (VFA):** modelo de valoración de contratos en los cuales los flujos de efectivo dependen del valor de los activos subyacentes que los respaldan
- **Premium Allocation Approach (PAA):** simplificación del modelo general.

12. Anexos

12.1.5. Impacto en patrimonio por cambio de norma NIIF 17

El impacto de la implementación del estándar NIIF17 en el saldo de patrimonio neto de Pacífico Seguros no es material, registrándose al cierre de diciembre de 2022 un patrimonio neto bajo NIIF 17 que es S/ 10 millones mayor al patrimonio neto bajo NIIF 4.

Es preciso mencionar que al cierre de diciembre de 2021 (fecha de la “primera aplicación” del estándar), el patrimonio neto de Pacífico Seguros bajo NIIF17 era S/ 211 millones menor al patrimonio neto bajo NIIF 4. Dicha brecha inicial fue reduciéndose durante el año 2022 producto de la contracción en el valor de los pasivos bajo NIIF 17, asociada al incremento de tasas de interés.

12.1.6. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Pacífico Grupo Asegurador para el año 2022

Reformulación del Estado de Pérdidas y Ganancias (NIIF 4 a NIIF 17)  
Pacífico Grupo Asegurador (Cifras Ejercicio 2022)

Estado de P&G - NIIF 4	S/. MM		Estado de P&G - NIIF 17	S/. MM	Var.	
Ingreso por Intereses	757		Ingreso por Intereses	757		
Gasto por Intereses	(29)		Gasto por Intereses	(456)	-426	I
<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>727</b>		<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>301</b>		
Comisiones y ganancias en operaciones FX	-13		Comisiones y ganancias en operaciones FX	(10)		
Otros Ingresos No Core			Otros Ingresos No Core			
Ganancia por diferencia en cambio	-4		Ganancia por diferencia en cambio	12	17	II
Ganancia en asociadas	73		Ganancia en asociadas	73		
Ingresos no operativos	43		Ingresos no operativos	(21)	-64	III
<b>Otros Ingresos</b>	<b>99</b>		<b>Otros Ingresos</b>	<b>54</b>		
Primas netas ganadas	2,881		Resultado de Servicio de Seguros	852		
Siniestros, neto	(1,930)		Resultado de Reaseguros	(461)		
Costo de adquisición	(741)		<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>391</b>	180	IV
<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>211</b>		Gastos Operativos	(263)		
Gastos Operativos	(553)		Otros Gastos	(5)		
Otros Gastos	(20)		<b>Gastos Totales</b>	<b>(268)</b>	305	V
<b>Gastos Totales</b>	<b>(573)</b>		Impuesto a la renta	(12)		
Impuesto a la renta	(12)		<b>Utilidad Neta</b>	<b>466</b>	15	VI
<b>Utilidad Neta</b>	<b>452</b>					

- I. Una nueva subcuenta "Gasto Financiero asociado a la actividad de seguros y reaseguros, neto" es incorporada a la cuenta de Gastos por Intereses de Pacífico Seguros. Este concepto corresponde a los intereses acreditados a las reservas. Estos intereses son atribuibles a la actualización de estas reservas a su valor presente a la fecha de cierre del ejercicio. Este concepto antes se presentaba como parte del ajuste de reservas incluido en el resultado técnico bajo NIIF4. La NIIF17 separa el componente financiero del componente técnico.
- II. Se registra un impacto la línea de “Ganancia por diferencia en cambio” debido a que la estructura de los activos y pasivos relacionados con la actividad de seguros se han visto modificados. La posición monetaria de estos activos y pasivos cambia producto del reconocimiento de activos y pasivos bajo NIIF17.
- III. Algunos conceptos de ingresos previamente registrados (bajo NIIF 4) como “Ingresos No Operativos” son ahora (bajo NIIF 17) reclasificados e incorporados como parte de los flujos de efectivo asociados a contratos de seguros. En ese sentido, estos conceptos pasaron a incorporarse al Resultado Técnico de Seguros.
- IV. El reconocimiento de la utilidad técnica de seguros es enteramente diferente bajo el nuevo estándar. NIIF 17 reconoce que los contratos de seguros combinan características financieras y de servicios, y en muchos casos, generan flujos de caja variables de largo plazo. Para reflejar adecuadamente estas características, la NIIF 17 combina la medición de flujos de efectivo futuros con el reconocimiento de los resultados del contrato de seguro a lo largo del periodo en que se presta el servicio. La NIIF 17 requiere de un modelo de medición a valor presente de las obligaciones de seguros en donde las estimaciones se vuelven a calcular en cada periodo de reporte. Los contratos son medidos utilizando los componentes de: (i) Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados (Fulfilment Cash Flows), (ii) Un ajuste explícito por riesgo o incertidumbre en los flujos (Risk Adjustment), y (iii) un Margen de Servicio Contractual que representa la Utilidad Técnica no devengada asociada al contrato. Dicho Margen de Servicio Contractual se reconoce como ingreso durante el período de cobertura.

12. Anexos

- V. Uno de los cambios que trae la aplicación de NIIF 17 es que se establece un nuevo concepto para los costos directamente asociados con la obtención y el cumplimiento de los contratos de seguros. Dichos costos son denominados "Costos atribuibles" y se incorporan dentro de los flujos proyectados de desembolsos asociados a estos contratos. Bajo la aplicación de la NIIF 4, algunos de estos gastos eran incorporados dentro del rubro de Gastos Totales.
- VI. El impacto agregado de la implementación de NIIF 17 en la Utilidad Neta de Pacífico Grupo Asegurador no es material y asciende a S/15 millones para el ejercicio 2022.

12.1.7. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Credicorp para el año 2022

A continuación, reformulamos el Estado de Pérdidas y ganancias de Credicorp para el año 2022. Como es fácil de apreciar de la imagen abajo, el impacto de la implementación de NIIF 17 en Pacífico Grupo Asegurador es trasladado a Credicorp cuenta por cuenta en montos idénticos o muy similares. El impacto agregado de la implementación de NIIF 17 en la Utilidad Neta de Credicorp no es material y asciende a S/15 millones.

Reformulación del Estado de Pérdidas y Ganancias (NIIF 4 a NIIF 17)  
Credicorp Ltd. (Cifras Ejercicio 2022)

Estado de P&G - NIIF 4	S/. MM		Estado de P&G - NIIF 17	S/. MM	Var.
Ingreso por Intereses	15,012		Ingreso por Intereses	15,012	
Gasto por Intereses	(3,493)		Gasto por Intereses	(3,920)	-426 (I)
<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>11,518</b>		<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>11,092</b>	
<b>Provisiones, neto de recuperaciones</b>	<b>(1,812)</b>		<b>Provisiones, neto de recuperaciones</b>	<b>(1,812)</b>	
Comisiones y ganancias en operaciones FX	4,724		Comisiones y ganancias en operaciones FX	4,724	
Otros Ingresos No Core			Otros Ingresos No Core		
Ingresos Operativos No Core (inc. diferencia en cambio)	153		Ingresos Operativos No Core (inc. diferencia en cambio)	173	19 (II)
Ingresos No Operativos	234		Ingresos No Operativos	169	-65 (III)
<b>Otros Ingresos</b>	<b>5,112</b>		<b>Otros Ingresos</b>	<b>5,066</b>	
Primas netas ganadas	2,873		Resultado de Servicio de Seguros	1,302	
Siniestros, neto	(1,930)		Resultado de Reaseguros	(461)	
Costo de adquisición	(282)		<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>841</b>	180 (IV)
<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>662</b>		Gastos Operativos	(7,994)	
Gastos Operativos	(8,289)		Otros Gastos	(323)	
Otros Gastos	(335)		<b>Gastos Totales</b>	<b>(8,317)</b>	308 (V)
<b>Gastos Totales</b>	<b>(8,625)</b>		Impuesto a la renta	(2,111)	
Impuesto a la renta	(2,111)		<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,761</b>	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,745</b>		Interest Minoritario	112	
Interest Minoritario	112		<b>Utilidad Neta atribuible a BAP</b>	<b>4,648</b>	15 (VI)
<b>Utilidad Neta atribuible a BAP</b>	<b>4,633</b>				

12.1.8. Cambios en Metodología de Cálculo de Indicadores Financieros y su Reformulación para el año 2022

I. Margen de Intereses Neto

El indicador de Margen de Intereses Neto está siendo reformulado en el siguiente sentido:

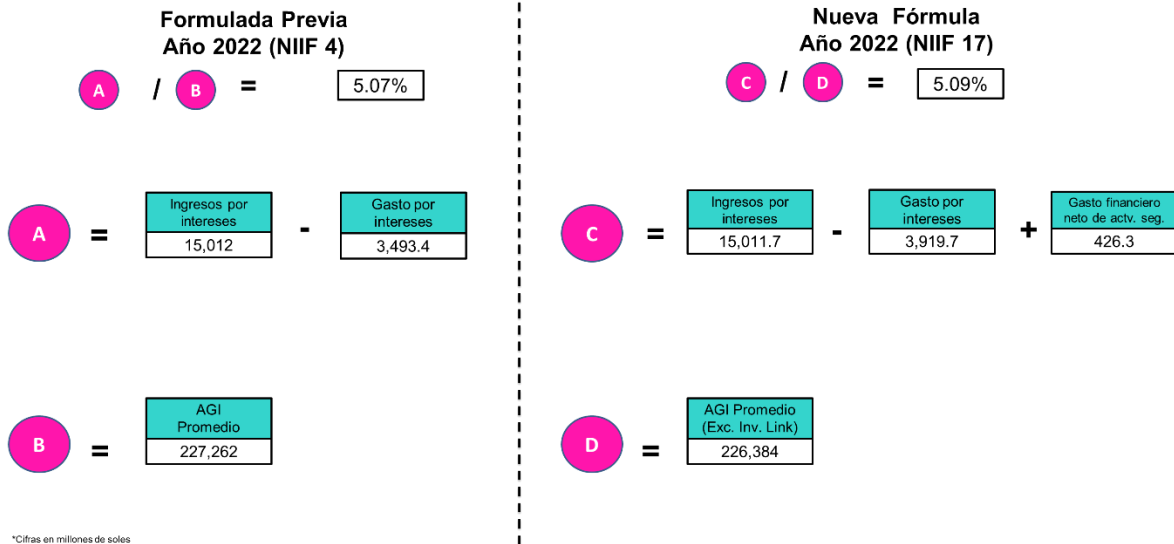
Por un lado, bajo NIIF 4, el numerador del Margen de Interés Neto estaba constituido por la diferencia entre Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses. Bajo NIIF17, debemos de realizar un ajuste a la fórmula pues los Gastos por Intereses ahora incluyen el concepto de "Gasto Financiero asociado a la actividad de seguros y reaseguros, neto". Buscamos excluir el impacto de este concepto sobre el Margen de Intereses Neto dado que este tipo particular de gastos por intereses no se encuentra asociado a una fuente de fondeo. Por ello, realizamos un ajuste en el numerador, agregando de vuelta el "Gasto Financiero asociado a la actividad de seguros y reaseguros, neto" al "Ingreso Neto por Intereses" calculado bajo NIIF17. Cabe destacar que, como resultado de este ajuste, el numerador del Margen de Intereses Neto bajo NIIF 4 es idéntico a aquél bajo NIIF 17.

Por otro lado, a partir de ahora estaremos excluyendo del denominador (saldo promedio de los Activos Generadores de Intereses) el saldo asociado a la cuenta "Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados" toda vez que esta cuenta está compuesta principalmente por la inversión asociada a contratos Investment Link, los cuales no devengan intereses para Credicorp. Este cambio no está relacionado a NIIF 17.

12. Anexos

A continuación, presentamos el cambio descrito anteriormente de una manera gráfica.

Margen Neto por Intereses



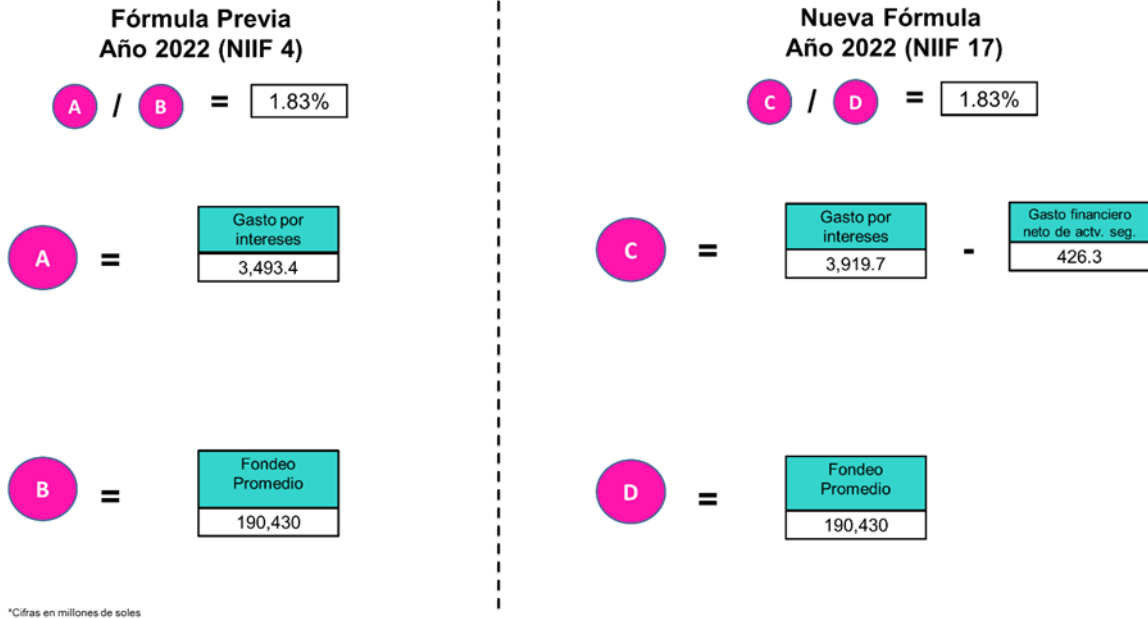
II. Costo de Fondeo

El indicador de Costo de Fondeo está siendo reformulado en el siguiente sentido. Bajo NIIF 4, el numerador del Costo de Fondeo estaba constituido por el saldo de la cuenta “Gastos por Intereses”. Bajo NIIF17, debemos de realizar un ajuste a la fórmula pues los Gastos por Intereses ahora incluyen el concepto de “Gasto Financiero asociado a la actividad de seguros y reaseguros, neto”. Buscamos excluir el impacto de este nuevo concepto sobre el Costo de Fondeo dado que este tipo particular de gastos por intereses no se encuentra asociado a una fuente de fondeo. Por ello, realizamos un ajuste en el numerador, deduciendo el “Gasto Financiero asociado a la actividad de seguros y reaseguros, neto” de los “Gastos por Intereses” calculados bajo NIIF17. Cabe destacar que, como resultado de este ajuste, la cifra del Costo de Fondeo bajo NIIF 4 es idéntica a la misma cifra bajo NIIF 17. A continuación, presentamos el cambio descrito anteriormente de una manera gráfica.



12. Anexos

Costo de Fondeo



III. Ratio de Eficiencia

El indicador de Eficiencia está siendo reformulado en el siguiente sentido:

Por un lado, bajo NIIF 4, el numerador del ratio de Eficiencia estaba constituido por la suma de las cuentas “Remuneraciones y Beneficios Sociales”, “Gastos Administrativos”, “Depreciación y Amortización”, “Gastos por Asociación en Participación”, y “Costo de Adquisición”. Colectivamente, estas cuentas constituían los “Gastos Operativos”. Bajo NIIF 17, estamos realizando un ajuste a las componentes de la agrupación “Gastos Operativos” pues la cuenta “Costo de Adquisición” ya no existe en la presentación del Estado de Pérdidas y Ganancias bajo NIIF 17. Por consiguiente, bajo NIIF 17, la agrupación “Gastos Operativos” solo comprende a las cuentas “Remuneraciones y Beneficios Sociales”, “Gastos Administrativos”, “Depreciación y Amortización”, y “Gastos por Asociación en Participación”. Cabe volver a mencionar que los saldos de estas cuentas bajo NIIF17 no coincidirán con los saldos de estas mismas cuentas bajo NIIF4.

Por otro lado, bajo NIIF 4, el denominador del ratio de Eficiencia estaba constituido por la suma de las cuentas agrupadas como Ingresos Operativos Core (“Ingreso por intereses, neto”, “Ingreso por comisiones, neto”, y “Ganancia Neta en operaciones de cambio”), las cuentas agrupadas como Ingresos Operativos No Core (“Ganancia por Inversión en Asociadas”, “Ganancia por Derivados”, “Ganancia Neta por Diferencia en Cambio”) y la cuenta “Primas Netas Ganadas”. Colectivamente, todas estas cuentas constituían los “Ingresos Operativos”. Bajo NIIF 17, estamos realizando un ajuste a los componentes de la agrupación “Ingresos Operativos” pues la cuenta “Primas Netas Ganadas” ya no existe en la presentación del Estado de Pérdidas y Ganancias bajo NIIF 17. Por consiguiente, bajo NIIF 17, la agrupación “Ingresos Operativos” reemplaza el componente “Primas Netas Ganadas” por la cuenta “Resultado Técnico de Seguros”. A continuación, presentamos el cambio descrito anteriormente de una manera gráfica.

Cabe destacar que, como resultado de sustitución de la cuenta “Primas Netas Ganadas” por la cuenta “Resultado técnico de seguros” en el denominador del ratio de eficiencia, este se ve afectado de manera significativa (al alza). Lo anterior es atribuible a que el saldo de la cuenta Resultado Técnico de Seguros tiende a ser sustancialmente menor al saldo de la cuenta Primas Netas Ganadas debido a que ya netea el efecto de los Siniestros Incurridos. A continuación, presentamos el cambio descrito anteriormente de una manera gráfica.

12. Anexos

Ratio de Eficiencia

Fórmula Previa  
Año 2022 (NIIF 4)

A / B = 44.5%

A	Costo de Adquisición	282	+	Gastos Operativos (NIIF 4)	8,289
	Ingreso neto por intereses (NIIF 4)	11,518	+	Ingreso por comisiones y operaciones FX	4,724
B	Ingresos operativos no core (NIIF4)	153	+	Primas netas ganadas	2,873

Nueva Fórmula  
Año 2022 (NIIF 17)

C / D = 47.5%

A	Gastos Operativos (NIIF 17)	7,994			
	Ingreso neto por intereses (NIIF 17)	11,092	+	Ingreso por comisiones y operaciones FX	4,724
B	Ingresos operativos no core (NIIF 17)	173	+	Resultado Técnico de Seguros	841

\*Cifras en millones de soles

La sustitución de la cuenta "Primas Netas Ganadas" por la cuenta "Resultado técnico de seguros" en el denominador del ratio de eficiencia genera un impacto sustancial

12.1.9. Glosario de Términos NIIF 17

Reserva por BEL (Best Estimate Liability) o Fulfillment Cashflows.	Representa la mejor estimación de la diferencia entre los pagos por obligaciones ( siniestros, beneficios y gastos) y las primas, flujeados y traídos a valor presente al momento de la valoración.
Reserva por RA (Risk Adjustment).	Representa el margen de prudencia que se usará para cubrir desviaciones de parámetros técnicos distintos a la tasa de interés.
Reserva por CSM (Contractual Service Margin).	Representa el valor presente de la utilidad técnica (no financiera) futura. La utilidad devenga durante toda la vida de la póliza.
Gastos Atribuibles	Corresponden a los gastos necesarios para la colocación de una póliza o mantenimiento de la misma durante su vigencia. Forman parte de los flujos de seguro.
Gasto Financiero de la actividad de seguros y reaseguros, neto	Representa los intereses acreditados a las reservas en el periodo producto de la actualización de su valor presente. Este concepto antes se presentaba como parte del ajuste de reservas incluido en el resultado técnico bajo NIIF4. La NIIF17 separa el componente financiero del componente técnico.
Contratos Onerosos	Aquellos contratos que la compañía estima generarán pérdidas técnicas (sin considerar ingresos financieros) durante su vigencia.

12. Anexos

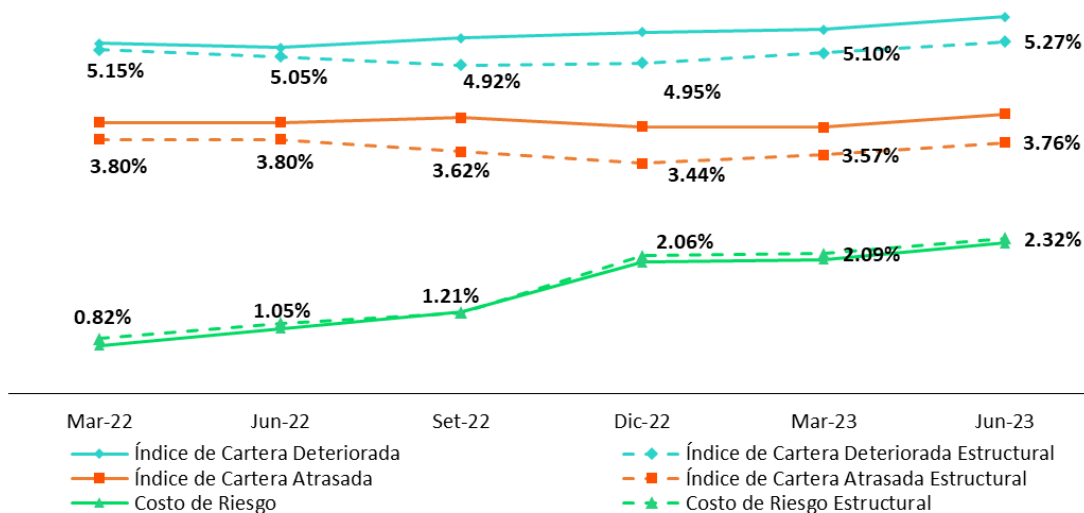
12.2. Puntos de contacto físicos

Puntos de contacto físico (unidades)	Saldo a			Variación (unid.)	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
Oficinas	697	675	669	-6	-28
Cajeros automáticos	2,540	2,626	2,663	37	123
Agentes	9,863	11,254	11,570	316	1,707
<b>Total</b>	<b>13,100</b>	<b>14,555</b>	<b>14,902</b>	<b>347</b>	<b>1,802</b>

(1) Incluye puntos de contacto físicos de BCP Individual, BCP Bolivia y Mibanco Perú  
 (2) Cifras difieren de los reportado anteriormente por cambio de número de agentes de BCP Bolivia

12.3. 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)

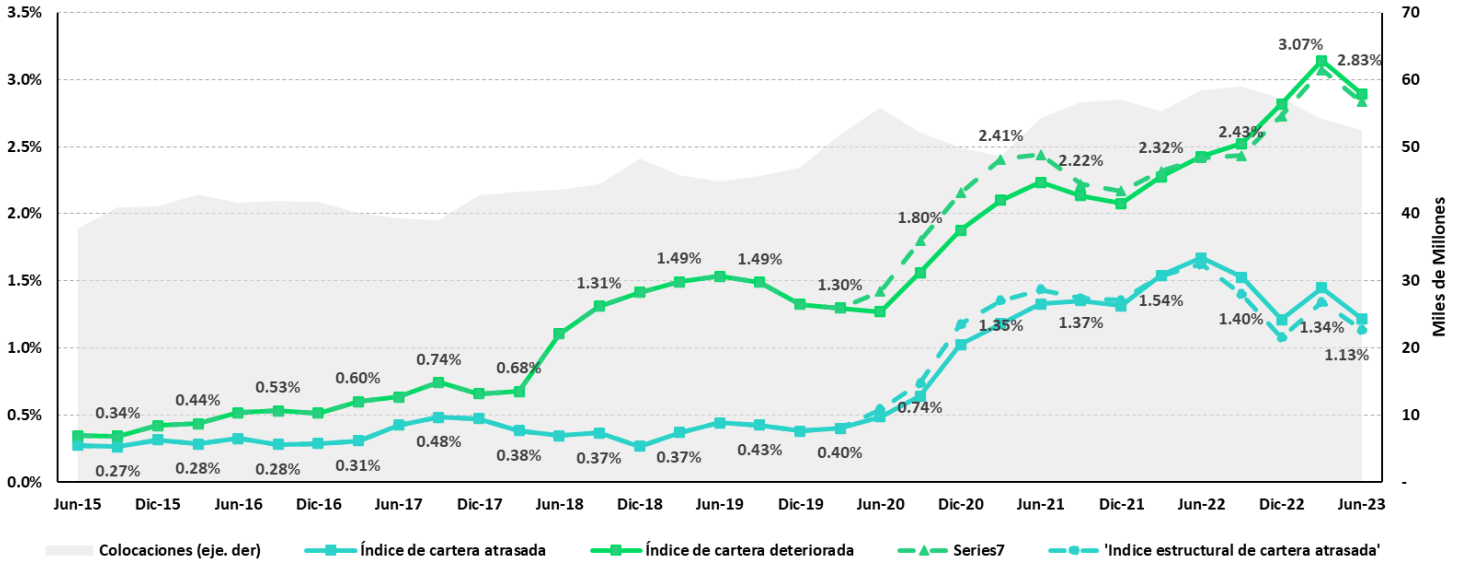
Calidad de cartera y ratios de morosidad PG (1) \$/ 000	Saldos a			% Variación	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
<b>Colocaciones PG (Saldo Contable)</b>	<b>14,647,803</b>	<b>6,549,912</b>	<b>4,940,405</b>	<b>-24.6%</b>	<b>-66.3%</b>
Saldo de provisiones netas para colocaciones PG	194,144	135,849	131,882	-2.9%	-32.1%
Cartera atrasada PG	941,731	837,389	796,670	-4.9%	-15.4%
<b>Índice de cartera atrasada PG</b>	<b>6.43%</b>	<b>12.78%</b>	<b>16.13%</b>	<b>335 bps</b>	<b>970 bps</b>
Saldo de provisiones cobre colocaciones PG	1.3%	2.1%	2.7%	60 bps	134 bps
Cobertura de cartera atrasada PG	20.6%	16.2%	16.6%	33 bps	-407 bps

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

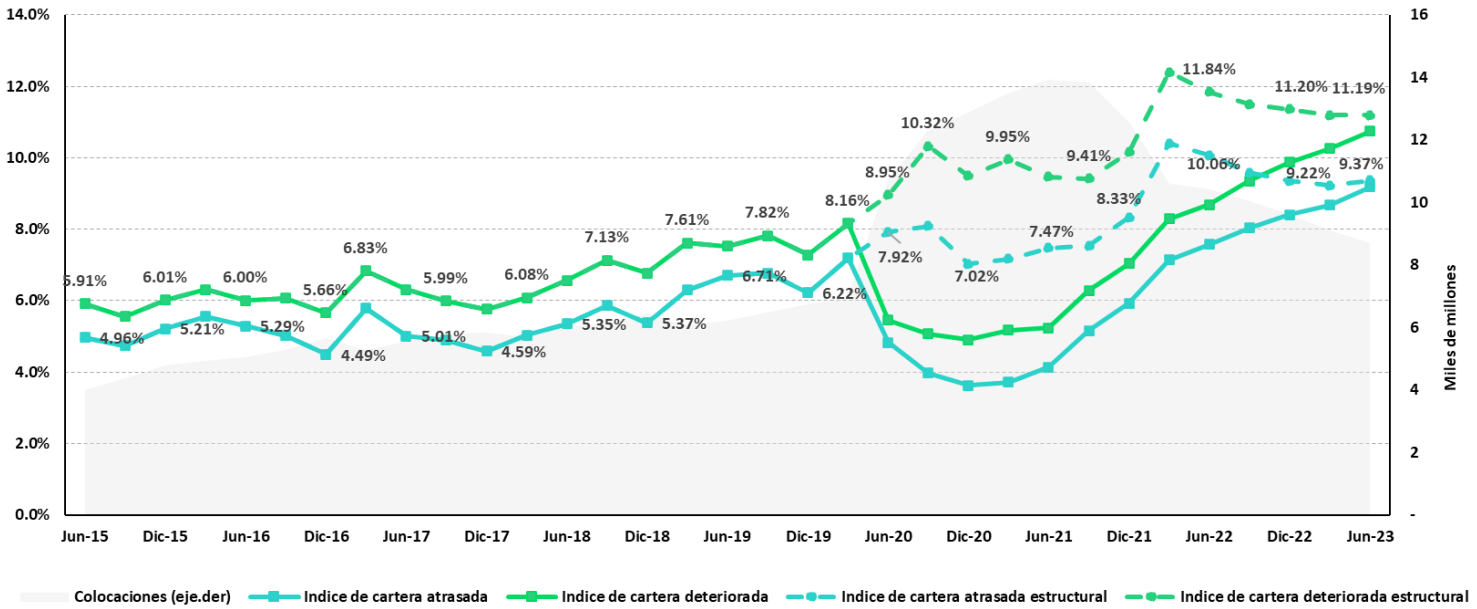
12. Anexos

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

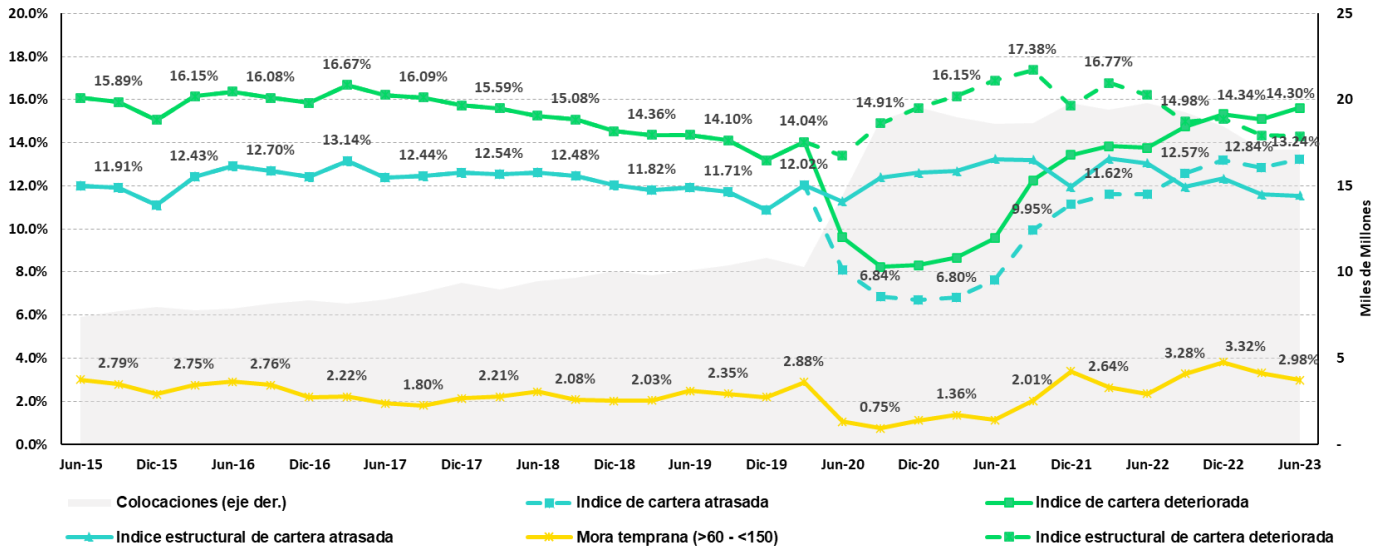


Banca Negocios

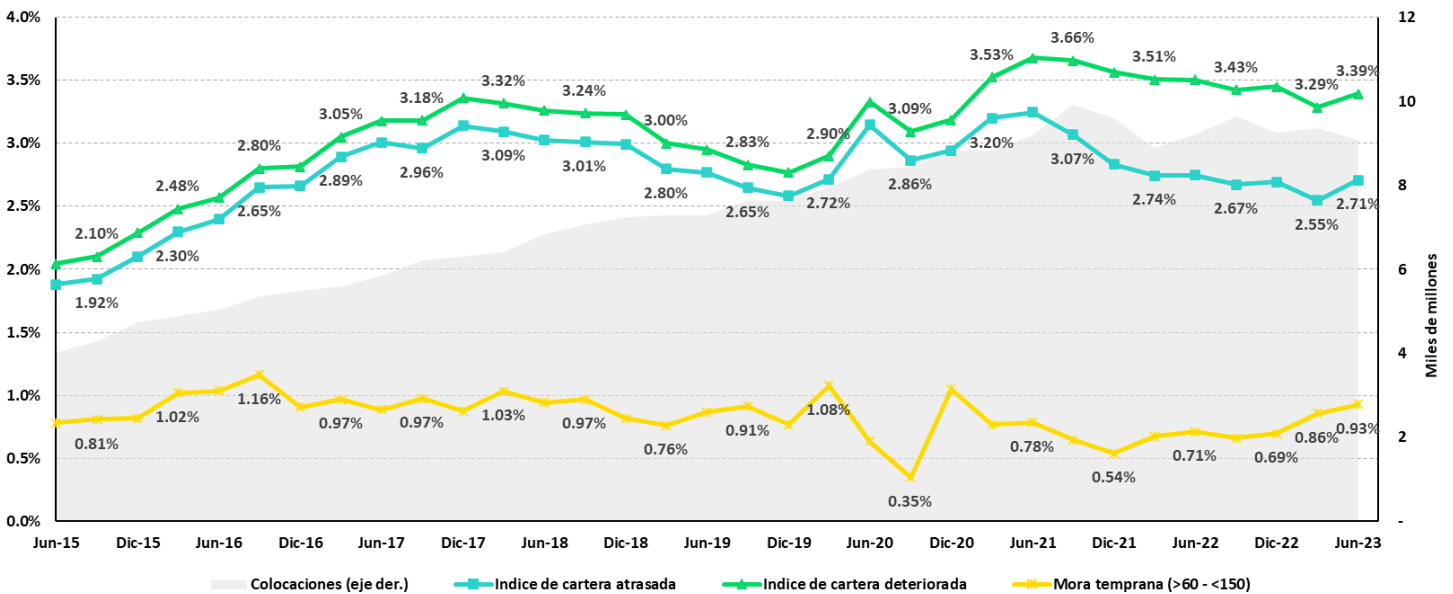


12. Anexos

Pyme

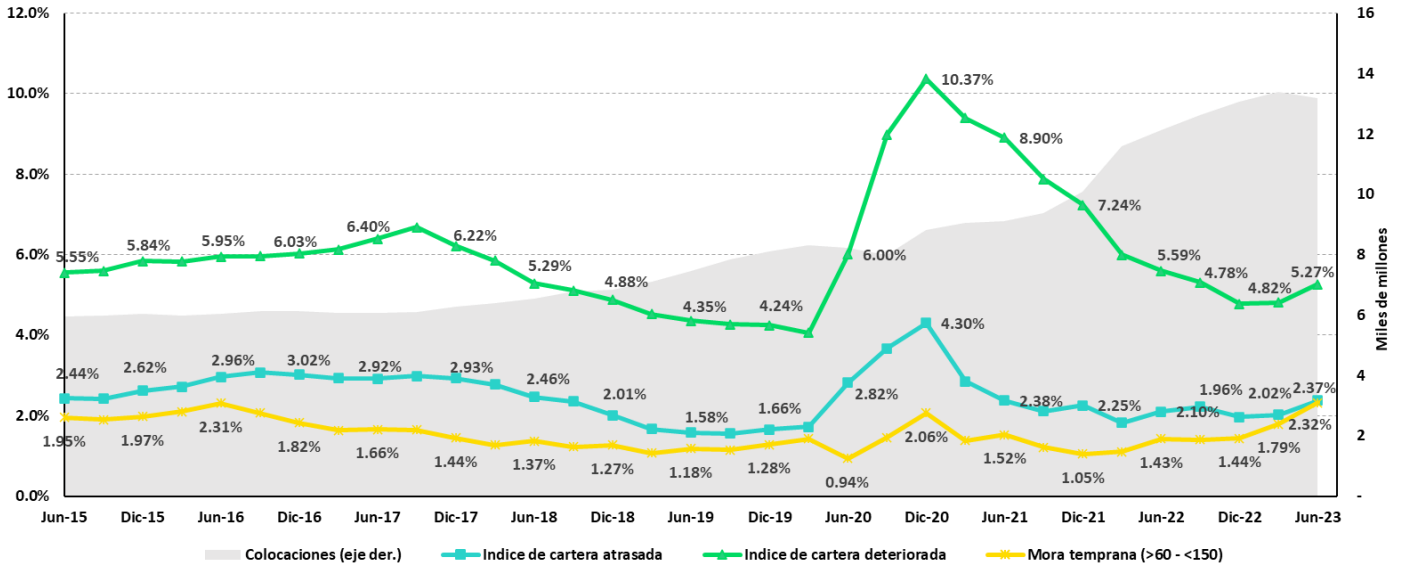


Hipotecario

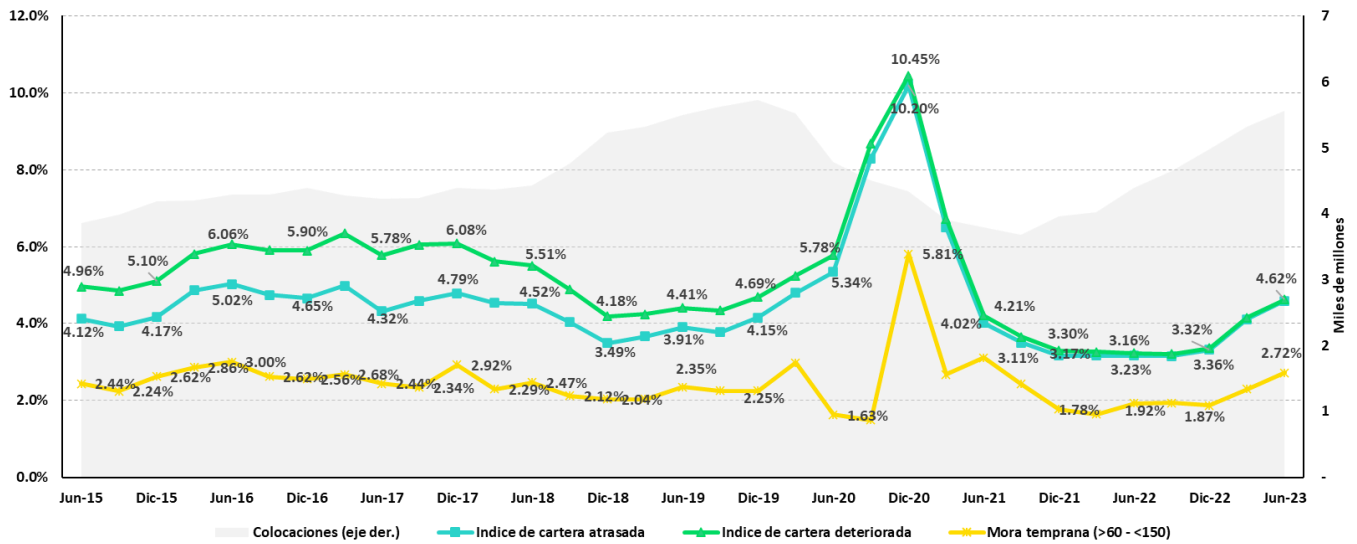


12. Anexos

Consumo

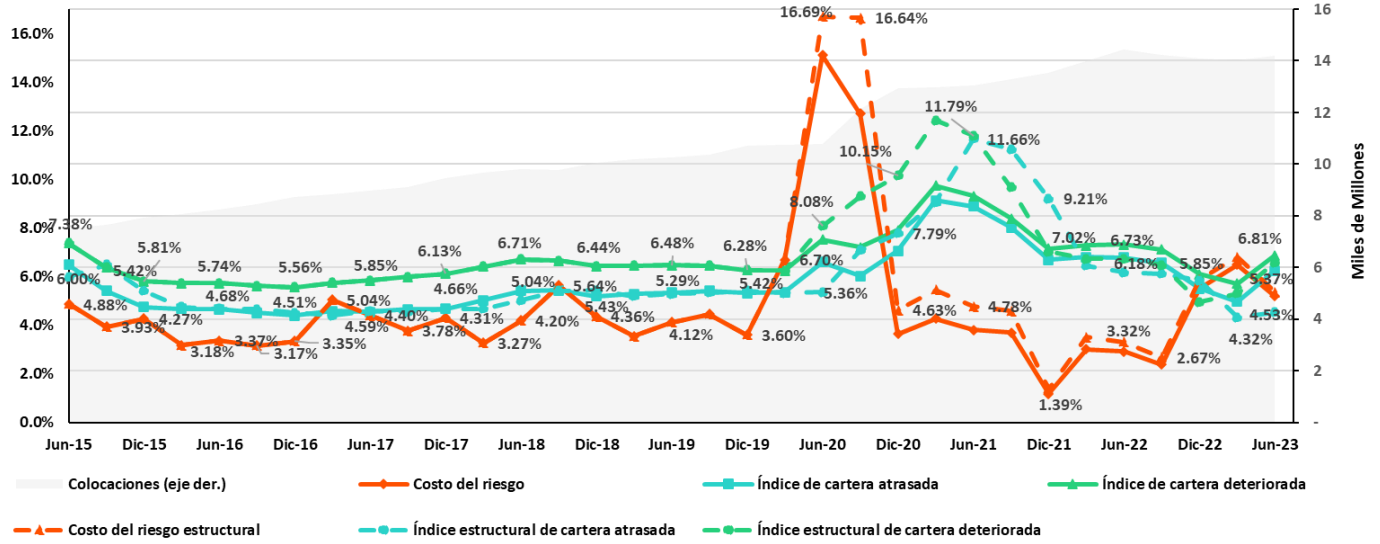


Tarjeta de Crédito

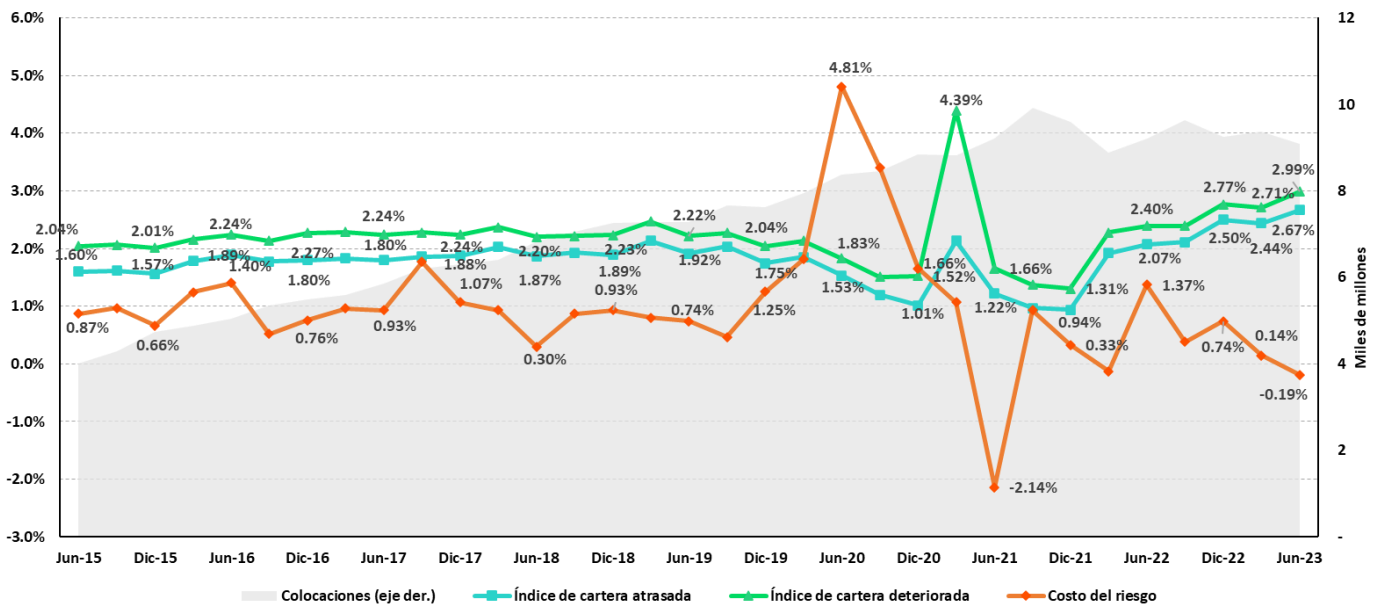


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia





12. Anexos

12.4 Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	1S23 / 1S22
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>3,488,113</b>	<b>4,456,106</b>	<b>4,653,246</b>	<b>4.4%</b>	<b>33.4%</b>	<b>6,660,459</b>	<b>9,109,352</b>	<b>36.8%</b>
Intereses sobre colocaciones	2,929,782	3,570,952	3,712,845	4.0%	26.7%	5,615,334	7,283,797	29.7%
Dividendos sobre inversiones	13,682	6,477	17,492	170.1%	27.8%	18,002	23,969	33.1%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	50,526	277,371	286,459	3.3%	467.0%	87,360	563,830	545.4%
Intereses sobre valores	483,936	585,268	618,952	5.8%	27.9%	921,959	1,204,220	30.6%
Otros ingresos por intereses	10,187	16,038	17,498	9.1%	71.8%	17,804	33,536	88.4%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>(851,007)</b>	<b>(1,324,017)</b>	<b>(1,449,090)</b>	<b>9.4%</b>	<b>70.3%</b>	<b>(1,591,646)</b>	<b>(2,773,107)</b>	<b>74.2%</b>
<b>Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)</b>	<b>(747,047)</b>	<b>(1,208,267)</b>	<b>(1,333,924)</b>	<b>10.4%</b>	<b>78.6%</b>	<b>(1,385,928)</b>	<b>(2,542,191)</b>	<b>83.4%</b>
Intereses sobre depósitos	336,953	677,088	777,436	14.8%	130.7%	595,892	1,454,524	144.1%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	141,531	238,933	296,854	24.2%	109.7%	257,762	535,787	107.9%
Intereses sobre bonos y notas subord.	166,118	182,898	148,992	-18.5%	-10.3%	345,727	331,890	-4.0%
Otros gastos por intereses	102,445	109,348	110,642	1.2%	8.0%	186,547	219,990	17.9%
<b>Gastos financieros de la actividad de seguros, neto</b>	<b>(103,960)</b>	<b>(115,750)</b>	<b>(115,166)</b>	<b>-0.5%</b>	<b>10.8%</b>	<b>(205,718)</b>	<b>(230,916)</b>	<b>12.2%</b>
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>2,637,106</b>	<b>3,132,089</b>	<b>3,204,156</b>	<b>2.3%</b>	<b>21.5%</b>	<b>5,068,813</b>	<b>6,336,245</b>	<b>25.0%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>2,273,815</b>	<b>2,405,091</b>	<b>2,399,905</b>	<b>-0.2%</b>	<b>5.5%</b>	<b>4,447,932</b>	<b>4,804,996</b>	<b>8.0%</b>
Activos promedio que generan intereses	222,718,971	222,289,504	220,651,688	-0.7%	-0.9%	226,151,471	220,418,854	-2.5%
<b>Margen neto por intereses <sup>(1)</sup></b>	<b>4.92%</b>	<b>5.84%</b>	<b>6.02%</b>	<b>18pbs</b>	<b>110pbs</b>	<b>4.66%</b>	<b>5.96%</b>	<b>130pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)</sup></b>	<b>4.27%</b>	<b>4.54%</b>	<b>4.56%</b>	<b>2pbs</b>	<b>29pbs</b>	<b>4.12%</b>	<b>4.57%</b>	<b>45pbs</b>
<b>Provisiones / Ingreso neto por intereses</b>	<b>13.78%</b>	<b>23.21%</b>	<b>25.10%</b>	<b>1.9%</b>	<b>11.3%</b>	<b>12.25%</b>	<b>24.17%</b>	<b>1192pbs</b>

(1) Anualizado. Para mayor detalle del nuevo cálculo del MNI debido a NIF17, referirse al Anexo 12.1.8

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

Composición del MNI	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
<b>2T22</b>	4.29%	12.95%	2.88%	<b>4.91%</b>
<b>1T23</b>	5.55%	12.52%	2.86%	<b>5.84%</b>
<b>2T23</b>	5.67%	13.09%	2.85%	<b>6.02%</b>

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

MNI Ajustado por Riesgo por Subsidiaria	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
<b>2T22</b>	3.79%	10.41%	1.77%	<b>4.26%</b>
<b>1T23</b>	4.42%	7.03%	2.74%	<b>4.54%</b>
<b>2T23</b>	4.25%	8.64%	3.00%	<b>4.56%</b>

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

12. Anexos

12.5. Capital Económico

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

	Jun 22	Saldo a Mar 23	Jun 23	Variación %	
				TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(207,518)	(208,041)	(208,035)	0.0%	0.2%
Capital adicional	231,179	226,189	231,019	2.1%	-0.1%
Reservas facultativas y restringidas <sup>(1)</sup>	23,666,823	23,603,001	26,221,577	11.1%	10.8%
Interés minoritario <sup>(2)</sup>	490,576	514,951	207,919	-59.6%	-57.6%
Provisiones <sup>(3)</sup>	2,074,630	1,908,632	1,903,625	-0.3%	-8.2%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	5,863,208	5,649,060	5,595,446	-0.9%	-4.6%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(829,315)	(1,002,770)	(1,265,052)	26.2%	52.5%
Goodwill	(802,622)	(802,366)	(830,725)	3.5%	3.5%
Pérdidas netas del año en curso	-	-	-	-	-
Deducciones por límite de deuda subordinada (50% del Tier I excluyendo deducciones) <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-
Deducciones por límites de Tier I (50% de capital regulatorio) <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-
<b>Capital Regulatorio (A)</b>	<b>31,805,954</b>	<b>31,207,649</b>	<b>33,174,767</b>	<b>6.3%</b>	<b>4.3%</b>
Tier 1 <sup>(5)</sup>	16,973,919	16,906,310	17,834,543	5.5%	5.1%
Tier 2 <sup>(6)</sup> + Tier 3 <sup>(7)</sup>	14,832,035	14,301,339	15,340,224	7.3%	3.4%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero <sup>(8)</sup>	19,270,916	20,915,785	21,863,219	4.5%	13.5%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros <sup>(9)</sup>	1,512,297	1,406,417	1,532,425	9.0%	1.3%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema financiero	(449,113)	(518,975)	(625,441)	20.5%	39.3%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de seguros	-	-	-	-	-
<b>Requerimiento de Capital Regulatorio (B)</b>	<b>20,334,099</b>	<b>21,803,226</b>	<b>22,770,203</b>	<b>4.4%</b>	<b>12.0%</b>
<b>Ratio Capital regulatorio (A) / (B)</b>	<b>1.56</b>	<b>1.43</b>	<b>1.46</b>		
<b>Ratio de requerimiento de capital regulatorio <sup>(10)</sup></b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>		

(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  
(Bajo regulación vigente enero 2023)**

Capital regulatorio (S/miles)	Mar 23	Jun 23	Variación % TaT
Capital	12,973,175	12,973,175	N/A
Reservas	7,038,881	7,039,359	N/A
Utilidades y Resultados Acumulados	2,050,746	3,346,790	63.2%
Provisiones (1)	1,634,876	1,625,735	-0.6%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	N/A
Deuda Subordinada	5,078,700	4,897,800	-3.6%
Pérdida No Realizada	(1,046,284)	(834,411)	-20.3%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,613,563)	(2,667,540)	2.1%
Intangibles	(934,718)	(1,036,167)	10.9%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	N/A
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>24,059,729</b>	<b>25,222,659</b>	<b>4.8%</b>
<b>Capital Ordinario de Nivel 1 (2)</b>	<b>17,346,153</b>	<b>18,699,124</b>	<b>7.8%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)</b>	<b>17,346,153</b>	<b>18,699,124</b>	<b>7.8%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)</b>	<b>6,713,576</b>	<b>6,523,535</b>	<b>-2.8%</b>

Activos ponderados por riesgo (S/miles)	Mar 23	Jun 23	Variación % TaT
Activos ponderados por riesgo de mercado	1,715,934	2,307,252	34.5%
Activos ponderados por riesgo crediticio	129,623,885	128,912,504	-0.5%
Activos ponderados por riesgo operacional	14,880,988	15,407,799	3.5%
<b>Total</b>	<b>146,220,807</b>	<b>146,627,555</b>	<b>0.3%</b>

Requerimiento de patrimonio (S/miles)	Mar 23	Jun 23	Variación % TaT
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	171,589	230,725	34.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,018,030	11,602,125	5.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,488,062	1,540,780	3.5%
Requerimientos adicionales de capital	3,534,427	3,494,025	-1.1%
<b>Total</b>	<b>16,212,108</b>	<b>16,867,655</b>	<b>4.0%</b>

**Ratios de Capital bajo Regulación Local**

	Mar 23	Jun 23	Variación TaT
<b>Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)</b>	11.86%	12.75%	89 pbs
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1</b>	11.86%	12.75%	89 pbs
<b>Ratio de Capital Global</b>	16.45%	17.20%	75 pbs

[1] Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

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

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

[4] Patrimonio Efectivo de Nivel 2 = Deuda Subordinada + Provisiones.

12. Anexos

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

Capital regulatorio (\$/ miles)	Mar 23	Jun 23	Variación % TaT
Capital	1,840,606	1,840,606	0.0%
Reservas	308,056	308,056	0.0%
Utilidades y Resultados Acumulados	556,972	611,151	9.7%
Provisiones (1)	168,965	170,901	1.1%
Deuda Subordinada Perpetua	0	0	N/A
Deuda Subordinada	179,000	173,000	-3.4%
Pérdida No Realizada	-15,467	-4,727	-69.4%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-281	-275	-2.0%
Intangibles	-135,202	-138,239	2.2%
Goodwill	-139,180	-139,180	0.0%
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>2,763,469</b>	<b>2,821,292</b>	<b>2.1%</b>
<b>Capital Ordinario Nivel 1 (2)</b>	<b>2,415,504</b>	<b>2,477,391</b>	<b>2.6%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)</b>	<b>2,415,504</b>	<b>2,477,391</b>	<b>2.6%</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)</b>	<b>347,965</b>	<b>343,901</b>	<b>-1.2%</b>

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Mar 23	Jun 23	Variación % TaT
Activos ponderados por riesgo de mercado	141,441	181,227	28.1%
Activos ponderados por riesgo crediticio	13,160,337	13,372,354	1.6%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,427,428	1,470,726	3.0%
<b>Total</b>	<b>14,729,206</b>	<b>15,024,307</b>	<b>2.0%</b>

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Mar 23	Jun 23	Variación % TaT
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	14,144	18,123	28.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,118,629	1,203,512	7.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	142,743	147,073	3.0%
Requerimientos adicionales de capital	398,603	405,891	1.8%
<b>Total</b>	<b>1,674,118</b>	<b>1,774,599</b>	<b>6.0%</b>

**Capital Ratios bajo Regulación Local**

	Mar 23	Jun 23	Variación TaT
<b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1</b>	16.40%	16.49%	9 pbs
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1</b>	16.40%	16.49%	9 pbs
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Total</b>	18.76%	18.78%	2 pbs

[1] Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

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

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

[4] Patrimonio Efectivo de Nivel 2 = Deuda Subordinada + Provisiones.

12. Anexos

**Common Equity Tier 1 NIIF  
BCP Individual**

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Jun 22	Mar 23	Jun 23	Variación % TaT	Variación % AaA
Capital + Reservas	19,181,019	19,499,813	19,500,292	0.0%	1.7%
Resultados acumulados y del ejercicio	2,897,372	2,746,522	4,000,489	45.7%	38.1%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(1,089,747)	(467,041)	(274,021)	-41.3%	-74.9%
Goodwill e intangibles	(1,312,578)	(1,454,205)	(1,516,702)	4.3%	15.6%
Inversiones en subsidiarias	(2,515,685)	(2,736,368)	(2,800,043)	2.3%	11.3%
<b>Total</b>	<b>17,160,382</b>	<b>17,588,721</b>	<b>18,910,015</b>	<b>7.5%</b>	<b>10.2%</b>
<b>APRs Ajustados NIIF</b>	<b>148,337,779</b>	<b>147,477,433</b>	<b>147,805,770</b>	<b>0.2%</b>	<b>-0.4%</b>
APRs Crediticios Ajustados NIIF	132,793,731	130,880,511	130,090,719	-0.6%	-2.0%
Resto	15,544,047	16,596,922	17,715,052	6.7%	14.0%
<b>Ratio CET1 NIIF</b>	<b>11.57%</b>	<b>11.93%</b>	<b>12.79%</b>	<b>87 pbs</b>	<b>123 pbs</b>

**Mibanco**

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Jun 22	Mar 23	Jun 23	Variación % TaT	Variación % AaA
Capital + Reservas	2,632,956	2,676,791	2,676,791	0.0%	1.7%
Resultados acumulados y del ejercicio	(32,701)	140,612	206,920	47.2%	N/A
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(13,045)	(16,118)	(5,399)	-66.5%	-58.6%
Goodwill e intangibles	(332,258)	(342,684)	(344,323)	0.5%	3.6%
Inversiones en subsidiarias	(241)	(281)	(275)	-2.0%	14.4%
<b>Total</b>	<b>2,254,711</b>	<b>2,458,321</b>	<b>2,533,715</b>	<b>3.1%</b>	<b>12.4%</b>
<b>APRs Ajustados NIIF</b>	<b>14,787,084</b>	<b>15,005,498</b>	<b>15,271,513</b>	<b>1.8%</b>	<b>3.3%</b>
APRs Crediticios Ajustados NIIF	12,732,383	13,422,514	13,602,081	1.3%	6.8%
Resto	2,054,701	1,582,984	1,669,432	5.5%	-18.8%
<b>Ratio CET1 NIIF</b>	<b>15.25%</b>	<b>16.38%</b>	<b>16.59%</b>	<b>21 pbs</b>	<b>134 pbs</b>

12. Anexos

12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.6.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	7,017,129	6,946,112	7,154,236	3.0%	2.0%
Que generan intereses	23,831,465	28,158,941	26,036,894	-7.5%	9.3%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>30,848,594</b>	<b>35,105,053</b>	<b>33,191,130</b>	<b>-5.5%</b>	<b>7.6%</b>
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	2,046,209	1,468,180	1,863,243	26.9%	-8.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,187,000	4,080,266	4,508,563	10.5%	7.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	32,955,721	33,395,987	33,344,169	-0.2%	1.2%
Inversiones a costo amortizado	8,200,054	10,253,251	10,182,619	-0.7%	24.2%
Colocaciones	150,370,184	145,165,713	142,845,549	-1.6%	-5.0%
Vigentes	144,264,928	139,376,216	136,866,154	-1.8%	-5.1%
Vencidas	6,105,256	5,789,497	5,979,395	3.3%	-2.1%
Menos - provisión neta para colocaciones	(8,306,500)	(7,915,350)	(7,956,184)	0.5%	-4.2%
Colocaciones netas	142,063,684	137,250,363	134,889,365	-1.7%	-5.1%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	765,195	795,225	789,845	-0.7%	3.2%
Activos de Contrato de Seguros	816,076	842,865	893,031	6.0%	9.4%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,837,436	1,786,992	1,749,132	-2.1%	-4.8%
Aceptaciones bancarias	743,925	496,170	226,161	-54.4%	-69.6%
Inversiones en asociadas	636,217	660,741	675,623	2.3%	6.2%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,729,609	2,942,367	3,046,846	3.6%	11.6%
Activo por contrato de reaseguros	960,616	1,020,986	1,166,949	14.3%	21.5%
Otros activos <sup>(1)</sup>	7,598,783	8,132,168	8,098,627	-0.4%	6.6%
<b>Total Activos</b>	<b>236,542,725</b>	<b>238,338,233</b>	<b>234,625,303</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-0.8%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	46,043,989	41,596,964	39,475,762	-5.1%	-14.3%
Que generan intereses	101,396,587	107,026,336	103,911,955	-2.9%	2.5%
Total depósitos y obligaciones	147,440,576	148,623,300	143,387,717	-3.5%	-2.7%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	18,138,863	11,686,495	14,306,880	22.4%	-21.1%
Instrumentos del BCRP	16,031,618	9,780,540	11,772,772	20.4%	-26.6%
Operaciones de reporte con terceros	1,340,423	1,206,574	1,276,709	5.8%	-4.8%
Operaciones de reporte con clientes	766,822	699,381	1,257,399	79.8%	64.0%
Deudas a bancos y corresponsales	6,456,360	10,199,650	10,062,290	-1.3%	55.9%
Bonos y notas emitidas	16,579,674	14,326,930	14,235,697	-0.6%	-14.1%
Aceptaciones bancarias	743,925	496,170	226,161	-54.4%	-69.6%
Pasivo por contrato de seguros	11,671,658	12,291,538	12,460,388	1.4%	6.8%
Pasivo por contrato de reaseguros	343,959	343,067	421,982	23.0%	22.7%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	527,541	417,146	413,665	-0.8%	-21.6%
Otros pasivos	7,926,902	9,019,443	8,471,870	-6.1%	6.9%
<b>Total Pasivo</b>	<b>209,829,458</b>	<b>207,403,739</b>	<b>203,986,650</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-2.8%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>26,167,811</b>	<b>30,359,898</b>	<b>30,027,036</b>	<b>-1.1%</b>	<b>14.7%</b>
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(207,518)	(208,041)	(208,035)	0.0%	0.2%
Capital adicional	231,179	226,189	231,019	2.1%	-0.1%
Reservas	23,666,823	23,603,001	26,221,577	11.1%	10.8%
Otras reservas	(782,829)	(244,725)	(13,015)	-94.7%	-98.3%
Utilidades acumuladas	1,941,163	5,664,481	2,476,497	-56.3%	27.6%
Interés no controlador	545,456	574,596	611,617	6.4%	12.1%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>26,713,267</b>	<b>30,934,494</b>	<b>30,638,653</b>	<b>-1.0%</b>	<b>14.7%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>236,542,725</b>	<b>238,338,233</b>	<b>234,625,303</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-0.8%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>142,573,498</b>	<b>154,477,055</b>	<b>144,709,112</b>	<b>-6.3%</b>	<b>1.5%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	21,331,467	18,731,789	18,654,864	-0.4%	-12.5%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	84,820,503	87,232,214	85,762,478	-1.7%	1.1%
Total derivados (Nocional) y otros	36,421,528	48,513,052	40,291,770	-16.9%	10.6%

(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 %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	1S23 / 1S22
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>								
Intereses y rendimientos similares	3,488,113	4,456,106	4,653,246	4.4%	33.4%	6,660,459	9,109,352	36.8%
Intereses y gastos similares	(851,007)	(1,324,017)	(1,449,090)	9.4%	70.3%	(1,591,646)	(2,773,107)	74.2%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>2,637,106</b>	<b>3,132,089</b>	<b>3,204,156</b>	<b>2.3%</b>	<b>21.5%</b>	<b>5,068,813</b>	<b>6,336,245</b>	<b>25.0%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(447,036)	(802,107)	(886,123)	10.5%	98.2%	(797,717)	(1,688,230)	111.6%
Recupero de créditos castigados	83,745	75,109	81,872	9.0%	-2.2%	176,836	156,981	-11.2%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de</b>	<b>(363,291)</b>	<b>(726,998)</b>	<b>(804,251)</b>	<b>10.6%</b>	<b>121.4%</b>	<b>(620,881)</b>	<b>(1,531,249)</b>	<b>146.6%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,273,815</b>	<b>2,405,091</b>	<b>2,399,905</b>	<b>-0.2%</b>	<b>5.5%</b>	<b>4,447,932</b>	<b>4,804,996</b>	<b>8.0%</b>
<b>Otros ingresos</b>								
Ingreso neto por comisiones	920,950	881,781	960,550	8.9%	4.3%	1,812,578	1,842,331	1.6%
Ganancia neta en operaciones de cambio	269,059	248,515	210,944	-15.1%	-21.6%	528,769	459,459	-13.1%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	(94,180)	70,036	68,603	-2.0%	n.a	(151,046)	138,639	n.a
Ganancia neta por inversión en asociadas	29,219	27,212	23,689	-12.9%	-18.9%	53,233	50,901	-4.4%
Ganancia neta en derivados especulativos	12,304	(6,570)	16,671	-353.7%	35.5%	6,322	10,101	59.8%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(18,441)	22,963	2,996	-87.0%	-116.2%	(26,804)	25,959	n.a
Otros	78,681	89,338	150,333	68.3%	91.1%	213,938	239,671	12.0%
<b>Total ingresos no financieros</b>	<b>1,197,592</b>	<b>1,333,275</b>	<b>1,433,786</b>	<b>7.5%</b>	<b>19.7%</b>	<b>2,436,990</b>	<b>2,767,061</b>	<b>13.5%</b>
<b>Resultados técnicos de seguros</b>								
Resultado del Servicio de Seguro	320,290	406,877	393,487	-3.3%	22.9%	629,548	800,364	27.1%
Resultado del Reaseguro	(126,093)	(110,536)	(96,923)	-12.3%	-23.1%	(228,684)	(207,459)	-9.3%
<b>Total resultados técnicos de seguros</b>	<b>194,197</b>	<b>296,341</b>	<b>296,564</b>	<b>0.1%</b>	<b>52.7%</b>	<b>400,864</b>	<b>592,905</b>	<b>47.9%</b>
<b>Total gastos</b>								
Remuneraciones y beneficios sociales	(942,159)	(1,029,558)	(1,054,735)	2.4%	11.9%	(1,881,677)	(2,084,293)	10.8%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(819,100)	(835,060)	(871,046)	4.3%	6.3%	(1,515,165)	(1,706,106)	12.6%
Depreciación y amortización	(156,892)	(161,079)	(160,549)	-0.3%	2.3%	(308,786)	(321,628)	4.2%
Asociación en participación	(10,329)	(12,612)	(16,742)	32.7%	62.1%	(18,020)	(29,354)	62.9%
Otros gastos	(52,645)	(88,599)	(92,894)	4.8%	76.5%	(131,996)	(181,493)	37.5%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,981,125)</b>	<b>(2,126,908)</b>	<b>(2,195,966)</b>	<b>3.2%</b>	<b>10.8%</b>	<b>(3,855,644)</b>	<b>(4,322,874)</b>	<b>12.1%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,684,479</b>	<b>1,907,799</b>	<b>1,934,289</b>	<b>1.4%</b>	<b>14.8%</b>	<b>3,430,142</b>	<b>3,842,088</b>	<b>12.0%</b>
Impuesto a la renta	(513,182)	(493,466)	(504,472)	2.2%	-1.7%	(1,059,182)	(997,938)	-5.8%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,171,297</b>	<b>1,414,333</b>	<b>1,429,817</b>	<b>1.1%</b>	<b>22.1%</b>	<b>2,370,960</b>	<b>2,844,150</b>	<b>20.0%</b>
Interés no controlador	28,420	30,060	28,550	-5.0%	0.5%	56,206	58,610	4.3%
<b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>	<b>1,142,877</b>	<b>1,384,273</b>	<b>1,401,267</b>	<b>1.2%</b>	<b>22.6%</b>	<b>2,314,754</b>	<b>2,785,540</b>	<b>20.3%</b>



12. Anexos

12.6.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun22	Mar23	Jun23	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	115,612	131,218	122,665	-6.5%	6.1%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	938,816	949,378	937,921	-1.2%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	332,280	318,962	317,479	-0.5%	-4.5%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	31,251,710	35,207,564	34,755,621	-1.3%	11.2%
Otros activos	230	69,217	197	n.a	n.a
<b>Total Activo</b>	<b>32,638,648</b>	<b>36,676,339</b>	<b>36,133,883</b>	<b>-1.5%</b>	<b>10.7%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
Deuda a bancos correspondientes y otras entidades	240,996	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,901,462	1,885,839	1,803,725	-4.4%	-5.1%
Otros pasivos	164,451	267,558	161,170	-39.8%	-2.0%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,306,909</b>	<b>2,153,397</b>	<b>1,964,895</b>	<b>-8.8%</b>	<b>-14.8%</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
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	23,300,350	23,300,350	25,905,604	11.2%	11.2%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(1,285,376)	(592,006)	-362,199	-38.8%	n.a.
Resultados acumulados	6,613,230	10,111,063	6,922,048	-31.5%	4.7%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>30,331,739</b>	<b>34,522,942</b>	<b>34,168,988</b>	<b>-1.0%</b>	<b>12.7%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>32,638,648</b>	<b>36,676,339</b>	<b>36,133,883</b>	<b>-1.5%</b>	<b>10.7%</b>

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S23/1S22
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>								
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,425,812	1,439,211	1,804,873	25.4%	26.6%	2,661,844	3,244,084	21.9%
Ingresos por intereses y similares	7,056	300	8,996	2898.7%	27.5%	7,354	9,296	26.4%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(41,316)	3,759	22,618	501.7%	n.a	(68,214)	26,377	n.a.
<b>Ingreso total por intereses</b>	<b>1,391,552</b>	<b>1,443,270</b>	<b>1,836,487</b>	<b>27.2%</b>	<b>32.0%</b>	<b>2,600,984</b>	<b>3,279,757</b>	<b>26.1%</b>
Gastos por intereses y similares	(14,778)	(13,796)	(14,156)	2.6%	-4.2%	(28,429)	(27,952)	-1.7%
Gastos generales y administrativos	(3,766)	(4,407)	(7,584)	72.1%	101.4%	(8,025)	(11,991)	49.4%
<b>Total Gastos</b>	<b>(18,544)</b>	<b>(18,203)</b>	<b>(21,740)</b>	<b>19.4%</b>	<b>17.2%</b>	<b>(36,454)</b>	<b>(39,943)</b>	<b>9.6%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>1,373,008</b>	<b>1,425,067</b>	<b>1,814,747</b>	<b>27.3%</b>	<b>32.2%</b>	<b>2,564,530</b>	<b>3,239,814</b>	<b>26.3%</b>
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	(752)	(158)	(3,284)	1978.5%	336.7%	(897)	(3,442)	283.7%
Otros, neto	(13)	102	99	n.a	n.a	219	201	-8.2%
				0.0%	0.0%	(678)	(3,241)	0.0%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,372,243</b>	<b>1,425,011</b>	<b>1,811,562</b>	<b>27.1%</b>	<b>32.0%</b>	<b>2,563,852</b>	<b>3,236,573</b>	<b>26.2%</b>
Impuesto a la renta	(42,290)	(46,795)	(47,093)	0.6%	11.4%	(84,290)	(93,888)	11.4%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,329,953</b>	<b>1,378,216</b>	<b>1,764,469</b>	<b>28.0%</b>	<b>32.7%</b>	<b>2,479,562</b>	<b>3,142,685</b>	<b>26.7%</b>
<b>Ratio de Cobertura Doble</b>	<b>103.03%</b>	<b>101.98%</b>	<b>101.72%</b>	<b>-27pbs</b>	<b>-132pbs</b>	<b>103.03%</b>	<b>101.72%</b>	<b>-132pbs</b>

12. Anexos

12.6.3. BCP Consolidado

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

	Jun 22	As of		Variación %	
		Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	5,236,507	5,456,302	5,300,381	-2.9%	1.2%
Que generan intereses	22,383,291	26,924,509	25,182,623	-6.5%	12.5%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>27,619,798</b>	<b>32,380,811</b>	<b>30,483,004</b>	<b>-5.9%</b>	<b>10.4%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>542,521</b>	<b>232,059</b>	<b>537,814</b>	<b>131.8%</b>	<b>-0.9%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>163,187</b>	<b>39,638</b>	<b>221,253</b>	<b>458.2%</b>	<b>35.6%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>17,868,118</b>	<b>17,702,831</b>	<b>17,169,798</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-3.9%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>7,630,677</b>	<b>9,661,389</b>	<b>9,611,227</b>	<b>-0.5%</b>	<b>26.0%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>138,012,365</b>	<b>132,290,495</b>	<b>130,175,792</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-5.7%</b>
Vigentes	132,146,911	126,846,139	124,488,630	-1.9%	-5.8%
Vencidas	5,865,454	5,444,356	5,687,162	4.5%	-3.0%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,813,526)	(7,450,091)	(7,504,879)	0.7%	-4.0%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>130,198,839</b>	<b>124,840,404</b>	<b>122,670,913</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-5.8%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1,558,507</b>	<b>1,489,392</b>	<b>1,460,108</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-6.3%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>743,925</b>	<b>496,170</b>	<b>226,161</b>	<b>-54.4%</b>	<b>-69.6%</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>	<b>26,411</b>	<b>18,246</b>	<b>16,670</b>	<b>-8.6%</b>	<b>-36.9%</b>
<b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>	<b>7,018,343</b>	<b>6,873,005</b>	<b>7,653,151</b>	<b>11.4%</b>	<b>9.0%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>193,370,326</b>	<b>193,733,945</b>	<b>190,050,099</b>	<b>-1.9%</b>	<b>-1.7%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	40,994,205	37,978,204	36,484,571	-3.9%	-11.0%
Que generan intereses	88,145,130	93,952,305	91,074,922	-3.1%	3.3%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>129,139,335</b>	<b>131,930,509</b>	<b>127,559,493</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-1.2%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>16,578,846</b>	<b>10,318,686</b>	<b>12,310,396</b>	<b>19.3%</b>	<b>-25.7%</b>
Instrumentos del BCRP	16,031,618	9,780,540	11,772,771	20.4%	-26.6%
Operaciones de reporte con terceros	547,228	538,146	537,625	-0.1%	-1.8%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>5,963,573</b>	<b>9,647,935</b>	<b>9,704,721</b>	<b>0.6%</b>	<b>62.7%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>14,093,426</b>	<b>10,972,861</b>	<b>10,804,531</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-23.3%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>743,925</b>	<b>496,170</b>	<b>226,161</b>	<b>-54.4%</b>	<b>-69.6%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>210,393</b>	<b>193,031</b>	<b>138,339</b>	<b>-28.3%</b>	<b>-34.2%</b>
<b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>	<b>5,512,852</b>	<b>8,245,729</b>	<b>5,925,279</b>	<b>-28.1%</b>	<b>7.5%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>172,242,350</b>	<b>171,804,921</b>	<b>166,668,920</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-3.2%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>20,987,313</b>	<b>21,777,751</b>	<b>23,226,061</b>	<b>6.7%</b>	<b>10.7%</b>
Capital social	11,882,984	12,679,794	12,679,794	0.0%	6.7%
Reservas	7,298,035	6,820,019	6,820,497	0.0%	-6.5%
Ganancia no realizada	(1,089,747)	(467,041)	(274,021)	-41.3%	-74.9%
Resultados acumulados	2,896,041	2,744,979	3,999,791	45.7%	38.1%
Interés no controlador	140,663	151,273	155,118	2.5%	10.3%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>21,127,976</b>	<b>21,929,024</b>	<b>23,381,179</b>	<b>6.6%</b>	<b>10.7%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>193,370,326</b>	<b>193,733,945</b>	<b>190,050,099</b>	<b>-1.9%</b>	<b>-1.7%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>130,782,706</b>	<b>142,247,161</b>	<b>142,443,947</b>	<b>0.1%</b>	<b>8.9%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,490,337	17,932,260	17,955,475	0.1%	-7.9%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	74,845,631	76,157,911	76,331,482	0.2%	2.0%
Total derivados (Nocional) y otros	36,446,738	48,156,990	48,156,990	0.0%	32.1%

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

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

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

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

	2T22	Trimestre		Variación %		Acumulado a		Variación % 1S23 / 1S22
		1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>								
Intereses y rendimientos similares	2,988,885	3,902,811	4,066,734	4.2%	36.1%	5,701,845	7,969,545	39.8%
Intereses y gastos similares	(590,599)	(994,836)	(1,112,623)	11.8%	88.4%	(1,084,634)	(2,107,459)	94.3%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>2,398,286</b>	<b>2,907,975</b>	<b>2,954,111</b>	<b>1.6%</b>	<b>23.2%</b>	<b>4,617,211</b>	<b>5,862,086</b>	<b>27.0%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(400,124)	(782,079)	(864,243)	10.5%	116.0%	(740,359)	(1,646,322)	122.4%
Recupero de créditos castigados	77,244	69,694	77,154	10.7%	-0.1%	163,672	146,848	-10.3%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>	<b>(322,880)</b>	<b>(712,385)</b>	<b>(787,089)</b>	<b>10.5%</b>	<b>143.8%</b>	<b>(576,687)</b>	<b>(1,499,474)</b>	<b>160.0%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de</b>	<b>2,075,406</b>	<b>2,195,590</b>	<b>2,167,022</b>	<b>-1.3%</b>	<b>4.4%</b>	<b>4,040,524</b>	<b>4,362,612</b>	<b>8.0%</b>
<b>Otros ingresos</b>								
Ingreso neto por comisiones	753,835	727,489	754,473	3.7%	0.1%	1,485,540	1,481,962	-0.2%
Ganancia netas en operaciones de cambio	243,566	242,570	246,228	1.5%	1.1%	486,070	488,798	0.6%
Pérdida neta en valores	(2,611)	(2,584)	(29,111)	n.a	n.a	(4,509)	(31,695)	602.9%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	(19,037)	22,288	38,344	72.0%	n.a	(30,015)	60,632	-302.0%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	9,043	4,308	5,663	31.5%	-37.4%	(8,008)	9,971	-224.5%
Otros	46,354	71,277	118,211	65.8%	155.0%	166,682	189,488	13.7%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,031,150</b>	<b>1,065,348</b>	<b>1,133,808</b>	<b>6.4%</b>	<b>10.0%</b>	<b>2,095,760</b>	<b>2,199,156</b>	<b>4.9%</b>
<b>Total gastos</b>								
Remuneraciones y beneficios sociales	(688,691)	(750,011)	(774,886)	3.3%	12.5%	(1,383,030)	(1,524,897)	10.3%
Gastos administrativos	(638,366)	(645,131)	(667,935)	3.5%	4.6%	(1,170,926)	(1,313,066)	12.1%
Depreciación y amortización	(130,253)	(134,267)	(133,876)	-0.3%	2.8%	(256,679)	(268,143)	4.5%
Otros gastos	(52,035)	(43,944)	(49,267)	12.1%	-5.3%	(101,591)	(93,211)	-8.2%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,509,345)</b>	<b>(1,573,353)</b>	<b>(1,625,964)</b>	<b>3.3%</b>	<b>7.7%</b>	<b>(2,912,226)</b>	<b>(3,199,317)</b>	<b>9.9%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,597,211</b>	<b>1,687,585</b>	<b>1,674,866</b>	<b>-0.8%</b>	<b>4.9%</b>	<b>3,224,058</b>	<b>3,362,451</b>	<b>4.3%</b>
Impuesto a la renta	(434,823)	(422,491)	(416,753)	-1.4%	-4.2%	(901,517)	(839,244)	-6.9%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,162,388</b>	<b>1,265,094</b>	<b>1,258,113</b>	<b>-0.6%</b>	<b>8.2%</b>	<b>2,322,541</b>	<b>2,523,207</b>	<b>8.6%</b>
Interés no controlador	(6,426)	(1,112)	(3,301)	196.9%	-48.6%	(11,583)	(4,413)	-61.9%
<b>Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado</b>	<b>1,155,962</b>	<b>1,263,982</b>	<b>1,254,812</b>	<b>-0.7%</b>	<b>8.6%</b>	<b>2,310,958</b>	<b>2,518,794</b>	<b>9.0%</b>

**BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS**  
**RATIOS SELECCIONADOS**

	2T22	1T23	2T23	Acumulado a	
				1S22	1S23
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad neta por acción (S/ por acción) <sup>(1)</sup>	0.09	0.10	0.10	0.178	0.194
ROAA <sup>(2)(3)</sup>	2.4%	2.6%	2.6%	2.4%	2.6%
ROAE <sup>(2)(3)</sup>	22.5%	22.5%	22.3%	22.5%	22.4%
Margen neto por intereses <sup>(2)(3)</sup>	5.1%	6.2%	6.4%	4.9%	6.3%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(2)(3)</sup>	4.4%	4.7%	4.7%	4.3%	4.7%
Costo de fondeo <sup>(2)(3)(4)</sup>	1.4%	2.4%	2.8%	1.3%	2.6%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>					
Índice de cartera atrasada	4.2%	4.1%	4.4%	4.2%	4.4%
Índice de cartera deteriorada	5.4%	5.7%	5.9%	5.4%	5.9%
Cobertura de cartera atrasada	133.2%	136.8%	132.0%	133.2%	132.0%
Cobertura de cartera deteriorada	104.0%	98.9%	97.1%	104.0%	97.1%
Costo del riesgo <sup>(5)</sup>	0.9%	2.2%	2.4%	0.8%	2.3%
<b>Eficiencia operativa</b>					
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(6)</sup>	43.0%	39.2%	39.4%	42.9%	39.3%
Gastos operativos / activo promedio <sup>(2)(3)(6)</sup>	3.0%	3.2%	3.3%	2.9%	3.2%
<b>Información Accionaria</b>					
N° acciones (Millones)	12,973	12,973	12,973	12,973	12,973

(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

12.6.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	4,596,609	4,832,635	4,634,064	-4.1%	0.8%
Que generan intereses	21,860,250	26,052,997	24,308,715	-6.7%	11.2%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>26,456,859</b>	<b>30,885,632</b>	<b>28,942,779</b>	<b>-6.3%</b>	<b>9.4%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>542,521</b>	<b>232,059</b>	<b>537,814</b>	<b>131.8%</b>	<b>-0.9%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>163,187</b>	<b>39,638</b>	<b>221,253</b>	<b>458.2%</b>	<b>35.6%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>16,569,716</b>	<b>16,582,128</b>	<b>15,738,281</b>	<b>-5.1%</b>	<b>-5.0%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>7,331,851</b>	<b>9,369,229</b>	<b>9,467,981</b>	<b>1.1%</b>	<b>29.1%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>125,535,209</b>	<b>119,751,399</b>	<b>117,611,694</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-6.3%</b>
Vigentes	120,657,794	115,009,487	112,818,171	-1.9%	-6.5%
Vencidas	4,877,415	4,741,912	4,793,523	1.1%	-1.7%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,636,936)	(6,404,541)	(6,410,732)	0.1%	-3.4%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>118,898,273</b>	<b>113,346,858</b>	<b>111,200,962</b>	<b>-1.9%</b>	<b>-6.5%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1,291,209</b>	<b>1,238,722</b>	<b>1,217,932</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-5.7%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>743,925</b>	<b>496,170</b>	<b>226,161</b>	<b>-54.4%</b>	<b>-69.6%</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>	<b>2,541,615</b>	<b>2,736,368</b>	<b>2,800,043</b>	<b>2.3%</b>	<b>10.2%</b>
<b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>	<b>6,295,694</b>	<b>6,203,938</b>	<b>7,015,286</b>	<b>13.1%</b>	<b>11.4%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>180,834,850</b>	<b>181,130,742</b>	<b>177,368,492</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-1.9%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	40,978,979	37,968,322	36,465,910	-4.0%	-11.0%
Que generan intereses	79,282,172	84,477,317	81,295,129	-3.8%	2.5%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>120,261,151</b>	<b>122,445,639</b>	<b>117,761,039</b>	<b>-3.8%</b>	<b>-2.1%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>14,886,829</b>	<b>9,578,869</b>	<b>11,759,891</b>	<b>22.8%</b>	<b>-21.0%</b>
Instrumentos del BCRP	14,339,601	9,040,723	11,222,266	24.1%	-21.7%
Operaciones de reporte con terceros	547,228	538,146	537,625	-0.1%	-1.8%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>4,946,046</b>	<b>8,535,930</b>	<b>8,670,982</b>	<b>1.6%</b>	<b>75.3%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>13,833,991</b>	<b>10,396,500</b>	<b>10,152,890</b>	<b>-2.3%</b>	<b>-26.6%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>743,925</b>	<b>496,170</b>	<b>226,161</b>	<b>-54.4%</b>	<b>-69.6%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>210,393</b>	<b>193,031</b>	<b>138,339</b>	<b>-28.3%</b>	<b>n.a.</b>
<b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>	<b>4,963,871</b>	<b>7,705,309</b>	<b>5,432,431</b>	<b>-29.5%</b>	<b>9.4%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>159,846,206</b>	<b>159,351,448</b>	<b>154,141,733</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-3.6%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>20,988,644</b>	<b>21,779,294</b>	<b>23,226,759</b>	<b>6.6%</b>	<b>10.7%</b>
Capital social	11,882,984	12,679,794	12,679,794	0.0%	6.7%
Reservas	7,298,035	6,820,019	6,820,497	0.0%	-6.5%
Ganancia no realizada	(1,089,747)	(467,041)	(274,021)	-41.3%	-74.9%
Resultados acumulados	2,897,372	2,746,522	4,000,489	45.7%	38.1%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>20,988,644</b>	<b>21,779,294</b>	<b>23,226,759</b>	<b>6.6%</b>	<b>10.7%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>180,834,850</b>	<b>181,130,742</b>	<b>177,368,492</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-1.9%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>131,117,219</b>	<b>138,810,501</b>	<b>129,969,150</b>	<b>-6.4%</b>	<b>-0.9%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,490,337	17,932,454	17,955,670	0.1%	-7.9%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	71,528,880	73,838,085	73,510,275	-0.4%	2.8%
Total derivados (Nocional) y otros	40,098,002	47,039,962	38,503,205	-18.1%	-4.0%

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

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

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 1S22 / 1S23
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>								
Intereses y rendimientos similares	2,340,804	3,205,509	3,323,237	3.7%	42.0%	4,461,020	6,528,746	46.4%
Intereses y gastos similares	(481,139)	(817,056)	(912,744)	11.7%	89.7%	(896,002)	(1,729,800)	93.1%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>1,859,665</b>	<b>2,388,453</b>	<b>2,410,493</b>	<b>0.9%</b>	<b>29.6%</b>	<b>3,565,018</b>	<b>4,798,946</b>	<b>34.6%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(268,439)	(532,192)	(657,546)	23.6%	145.0%	(471,207)	(1,189,738)	152.5%
Recupero de créditos castigados	51,155	47,417	53,892	13.7%	5.4%	107,280	101,309	-5.6%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>	<b>(217,284)</b>	<b>(484,775)</b>	<b>(603,654)</b>	<b>24.5%</b>	<b>177.8%</b>	<b>(363,927)</b>	<b>(1,088,429)</b>	<b>199.1%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de</b>	<b>1,642,381</b>	<b>1,903,678</b>	<b>1,806,839</b>	<b>-5.1%</b>	<b>10.0%</b>	<b>3,201,091</b>	<b>3,710,517</b>	<b>15.9%</b>
<b>Otros Ingresos</b>								
Ingreso neto por comisiones	727,644	698,207	723,231	3.6%	-0.6%	1,434,505	1,421,438	-0.9%
Ganancia netas en operaciones de cambio	240,387	239,547	244,314	2.0%	1.6%	479,125	483,861	1.0%
Ganancia (pérdida) neta en valores	112,761	26,998	36,377	34.7%	-67.7%	203,224	63,375	-68.8%
Ganancia neta por inversión en asociadas	7,421	(7,269)	(1,355)	-81.4%	-118.3%	13,122	(8,624)	-165.7%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	(16,568)	20,553	36,271	76.5%	n.a.	(26,544)	56,824	-314.1%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	7,249	4,691	7,961	69.7%	9.8%	(2,768)	12,652	-557.1%
Otros	45,276	68,255	113,963	67.0%	151.7%	156,026	182,218	16.8%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,124,170</b>	<b>1,050,982</b>	<b>1,160,762</b>	<b>10.4%</b>	<b>3.3%</b>	<b>2,256,690</b>	<b>2,211,744</b>	<b>-2.0%</b>
<b>Total gastos</b>								
Remuneraciones y beneficios sociales	(487,698)	(546,048)	(563,407)	3.2%	15.5%	(988,911)	(1,109,455)	12.2%
Gastos administrativos	(575,071)	(571,780)	(599,803)	4.9%	4.3%	(1,038,998)	(1,171,583)	12.8%
Depreciación y amortización	(109,824)	(112,872)	(112,661)	-0.2%	2.6%	(215,683)	(225,533)	4.6%
Otros gastos	(46,381)	(39,563)	(44,011)	11.2%	-5.1%	(90,067)	(83,574)	-7.2%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,218,974)</b>	<b>(1,270,263)</b>	<b>(1,319,882)</b>	<b>3.9%</b>	<b>8.3%</b>	<b>(2,333,659)</b>	<b>(2,590,145)</b>	<b>11.0%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,547,577</b>	<b>1,684,397</b>	<b>1,647,719</b>	<b>-2.2%</b>	<b>6.5%</b>	<b>3,124,122</b>	<b>3,332,116</b>	<b>6.7%</b>
Impuesto a la renta	(391,499)	(420,795)	(393,752)	-6.4%	0.6%	(811,619)	(814,547)	0.4%
<b>Utilidad neta atribuible a BCP</b>	<b>1,156,078</b>	<b>1,263,602</b>	<b>1,253,967</b>	<b>-0.8%</b>	<b>8.5%</b>	<b>2,312,503</b>	<b>2,517,569</b>	<b>8.9%</b>

BANCO DE CREDITO DEL PERU  
RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre			Acumulado a	
	2T22	1T23	2T23	1S22	1S23
<b>Rentabilidad</b>					
ROA <sup>(2)(3)</sup>	2.5%	2.8%	2.8%	2.5%	2.8%
ROE <sup>(2)(3)</sup>	22.5%	22.5%	22.3%	22.5%	22.4%
Margen Neto Por Intereses <sup>(2)(3)</sup>	4.3%	5.6%	5.7%	4.1%	5.6%
Margen Neto Por Intereses Ajustado <sup>(2)(3)</sup>	3.8%	4.4%	4.3%	3.6%	4.4%
Costo de Fondo <sup>(2)(3)(4)</sup>	1.2%	2.2%	2.4%	1.2%	2.3%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>					
Índice de cartera atrasada	3.9%	4.0%	4.1%	3.9%	4.1%
Índice de cartera deteriorada	5.1%	5.6%	5.7%	5.1%	5.7%
Cobertura de cartera atrasada	136.1%	135.1%	133.7%	136.1%	133.7%
Cobertura de cartera deteriorada	103.0%	95.3%	95.1%	103.0%	95.1%
Costo del Riesgo	0.7%	1.6%	2.1%	0.6%	1.9%
<b>Eficiencia Operativa</b>					
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(4)</sup>	41.6%	36.8%	37.0%	41.1%	37.1%
Gastos operativos / activo promedio <sup>(2)</sup>	2.6%	2.7%	2.8%	2.5%	2.8%

(1) Se emplea 12,973 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.



12. Anexos

12.6.6. Mibanco

**MIBANCO**  
(Expresado en miles de \$/, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	1,242,267	1,733,556	1,605,462	-7.4%	29.2%
Inversiones	1,597,228	1,412,863	1,574,763	11.5%	-1.4%
<b>Colocaciones</b>	<b>14,434,898</b>	<b>14,006,154</b>	<b>14,198,690</b>	<b>1.4%</b>	<b>-1.6%</b>
Vigentes	13,379,071	13,204,563	13,220,657	0.1%	-1.2%
Atrasadas	979,685	696,787	887,987	27.4%	-9.4%
Refinanciados	76,142	104,805	90,046	-14.1%	18.3%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(1,168,604)	(1,040,487)	(1,090,404)	4.8%	-6.7%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>13,266,294</b>	<b>12,965,667</b>	<b>13,108,286</b>	<b>1.1%</b>	<b>-1.2%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	136,399	131,164	130,977	-0.1%	-4.0%
Otros activos	823,401	753,989	724,569	-3.9%	-12.0%
<b>Total de activos</b>	<b>17,065,588</b>	<b>16,997,238</b>	<b>17,144,058</b>	<b>0.9%</b>	<b>0.5%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	8,956,909	9,577,206	9,858,344	2.9%	10.1%
Deudas a bancos y corresponsales	3,014,403	2,759,826	2,696,599	-2.3%	-10.5%
Bonos y deuda subordinada	259,436	576,360	651,641	13.1%	151.2%
Otros pasivos	2,247,632	1,282,571	1,059,119	-17.4%	-52.9%
<b>Total pasivos</b>	<b>14,478,379</b>	<b>14,195,963</b>	<b>14,265,703</b>	<b>0.5%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2,587,209</b>	<b>2,801,275</b>	<b>2,878,354</b>	<b>2.8%</b>	<b>11.3%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>17,065,588</b>	<b>16,997,238</b>	<b>17,144,058</b>	<b>0.9%</b>	<b>0.5%</b>

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	Jun 23 / Jun 22
Ingresos netos por intereses	537,262	518,763	542,880	4.6%	1.0%	1,049,484	1,061,643	1.2%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(105,522)	(227,369)	(184,516)	-18.8%	74.9%	(210,859)	(411,884)	95.3%
<b>Ingresos netos por intereses después de provis</b>	<b>431,740</b>	<b>291,394</b>	<b>358,365</b>	<b>23.0%</b>	<b>-17.0%</b>	<b>838,625</b>	<b>649,759</b>	<b>-22.5%</b>
Ingresos no financieros	29,708	36,337	37,606	3.5%	26.6%	60,328	73,943	22.6%
Total gastos	(290,293)	(302,982)	(306,677)	1.2%	5.6%	(578,322)	(609,658)	5.4%
Resultado por traslación	-	-	-	0.0%	0.0%	-	-	0.0%
Impuesto a la renta	(43,174)	(1,607)	(22,934)	N/A	-46.9%	(89,714)	(24,542)	-72.6%
<b>Utilidad neta</b>	<b>127,982</b>	<b>23,142</b>	<b>66,360</b>	<b>186.7%</b>	<b>-48.1%</b>	<b>230,917</b>	<b>89,502</b>	<b>-61.2%</b>

Índice de eficiencia	50.70%	54.43%	52.67%	-176 bps	197 bps	51.97%	53.53%	156 bps
ROAE	20.27%	3.32%	9.35%	603 bps	-1092 bps	18.70%	6.36%	-1235 bps
ROAE incl. Goodwill	19.37%	3.16%	8.91%	575 bps	-1046 bps	17.69%	6.05%	-1164 bps
Colocaciones / Depósitos	161.16%	146.24%	144.03%	-222 bps	-1713 bps			
Índice de cartera atrasada	6.79%	4.97%	6.25%	128 bps	-53 bps			
Índice de cartera deteriorada	7.31%	5.72%	6.89%	117 bps	-43 bps			
Cobertura de cartera atrasada	119.28%	149.33%	122.79%	-2653 bps	351 bps			
Cobertura de cartera deteriorada	110.68%	129.80%	111.49%	-1831 bps	81 bps			
Oficinas <sup>(1)</sup>	304	286	292	6	-12			
Empleados	9,593	9,904	10,094	190	501			

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



## 12. Anexos

### 12.6.7. Prima AFP

#### Prima AFP (S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun-22	Mar-23	Jun-23	TaT	AaA
Activos totales	694,432	790,586	633,654	-19.9%	-8.8%
Pasivos totales	268,858	400,483	205,962	-48.6%	-23.4%
Patrimonio neto (1)	425,574	390,103	427,692	9.6%	0.5%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	Jun 23 / Jun 22
Ingresos por comisiones	98,749	89,532	88,459	-1.2%	-10.4%	191,941	177,991	-7.3%
Gastos de administración y ventas	(45,786)	(38,986)	(38,279)	-1.8%	-16.4%	(89,586)	(77,265)	-13.8%
Depreciación y amortización	(6,247)	(6,194)	(6,262)	1.1%	0.2%	(12,461)	(12,455)	0.0%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>46,717</b>	<b>44,352</b>	<b>43,918</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-6.0%</b>	<b>89,894</b>	<b>88,270</b>	<b>-1.8%</b>
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM)	(17,653)	8,742	6,685	-23.5%	-137.9%	(21,786)	15,427	-170.8%
Impuesto a la renta	(15,501)	(13,295)	(13,499)	1.5%	-12.9%	(28,695)	(26,794)	-6.6%
<b>Utilidad neta antes de resultados de traslación</b>	<b>13,563</b>	<b>39,799</b>	<b>37,104</b>	<b>-6.8%</b>	<b>173.6%</b>	<b>39,414</b>	<b>76,903</b>	<b>95.1%</b>
Resultado por traslación	529	(41)	310	-850.1%	-41.5%	(887)	268	-130.3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>14,092</b>	<b>39,758</b>	<b>37,414</b>	<b>-5.9%</b>	<b>165.5%</b>	<b>38,527</b>	<b>77,171</b>	<b>100.3%</b>
<b>ROAE</b>	<b>13.5%</b>	<b>35.9%</b>	<b>36.6%</b>	<b>74 pbs</b>	<b>2314 pbs</b>	<b>18.4%</b>	<b>33.4%</b>	<b>1499 pbs</b>

(\*) 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	Mar 23	Part. %	Jun 23	Part. %
Fondo 0	1,403	4.26%	1,440	4.2%
Fondo 1	5,533	16.80%	5,848	17.3%
Fondo 2	22,256	67.59%	23,007	67.9%
Fondo 3	3,736	11.35%	3,598	10.6%
Total S/ Millones	32,928	100%	33,893	100%

Fuente SBS

#### Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Mar 23 / Mar 22(1)	Jun 23 / Jun 22(1)
Fondo 0	6.4%	7.2%
Fondo 1	1.0%	12.5%
Fondo 2	-2.2%	7.8%
Fondo 3	-11.2%	0.1%

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

#### 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		
	1T23	1T23	Part. % 1T23	2T23	2T23	Part. % 2T23
Afiliados	2,342,499	8,948,255	26.2%	2,341,661	9,063,654	25.8%
Nuevas afiliaciones (1)	-	135,763	0.0%	-	118,899	0.0%
Fondo administrado (S/ Millones)	32,928	109,564	30.1%	33,893	112,828	30.0%
Recaudación de aportes (S/ Millones)	1,014	3,611	28.1%	995	3,708	26.8%
Aportes voluntarios (S/ Millones)	797	2,061	38.7%	794	1,984	40.0%
RAM flujo (S/ Millones) (2)	1,405	4,684	30.0%	1,463	4,818	30.4%

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.

(3) Información disponible a Feb 2023.

12. Anexos

12.6.8. Grupo Pacífico

**GRUPO PACIFICO \***  
(S/ en miles)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 22	Mar 23	Jun 23	TaT	AaA
Activo total	15,190,772	16,302,041	16,717,523	2.5%	10.1%
Inversiones en Valores <sup>(1)</sup>	11,573,077	12,599,486	13,020,928	3.3%	12.5%
Pasivo total	13,081,833	13,857,430	14,008,394	1.1%	7.1%
Patrimonio	2,108,939	2,444,611	2,709,129	10.8%	28.5%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	1S22	1S23	Jun 23 / Jun 22
Resultado de Servicio de Seguros	216,436	296,390	275,201	-7.1%	27.2%	425,528	571,591	34.3%
Resultado de Reaseguros	(126,093)	(114,009)	(96,697)	-15.2%	-23.3%	(228,684)	(210,706)	-7.9%
<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>90,343</b>	<b>182,381</b>	<b>178,504</b>	<b>-2.1%</b>	<b>97.6%</b>	<b>196,844</b>	<b>360,885</b>	<b>83.3%</b>
Ingresos por intereses	190,279	189,963	209,171	10.1%	9.9%	360,850	399,134	10.6%
Gastos por intereses	(111,525)	(122,178)	(121,294)	-0.7%	8.8%	(220,236)	(243,472)	10.6%
<b>Ingreso Neto por intereses</b>	<b>78,754</b>	<b>67,785</b>	<b>87,877</b>	<b>29.6%</b>	<b>11.6%</b>	<b>140,614</b>	<b>155,662</b>	<b>10.7%</b>
Comisiones y ganancias en operaciones FX	(2,338)	(3,184)	(3,462)	8.7%	48.1%	(5,201)	(6,646)	27.8%
Otros Ingresos No Core:								
Ganancia por diferencia en cambio	(1,700)	(1,343)	(4,334)	222.7%	154.9%	1,660	(5,677)	N/A
Ganancia en valores y asociadas	7,747	30,090	21,536	-28.4%	178.0%	(2,640)	51,626	N/A
Otros Ingresos no operativos	18,029	12,501	23,682	89.4%	31.4%	29,342	36,183	23.3%
<b>Otros ingresos</b>	<b>21,738</b>	<b>38,064</b>	<b>37,422</b>	<b>-1.7%</b>	<b>72.2%</b>	<b>23,161</b>	<b>75,486</b>	<b>72.2%</b>
Gstos operativos	(61,945)	(64,268)	(72,708)	13.1%	17.4%	(120,714)	(136,976)	13.5%
Otros gastos	(3,203)	654	(21,292)	N/A	N/A	(4,187)	(20,638)	392.9%
<b>Gastos Totales</b>	<b>(65,148)</b>	<b>(63,614)</b>	<b>(94,000)</b>	<b>47.8%</b>	<b>44.3%</b>	<b>(124,901)</b>	<b>(157,614)</b>	<b>26.2%</b>
Impuesto a la renta	(3,510)	(3,200)	(3,116)	-2.6%	-11.2%	(6,194)	(6,316)	2.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>122,177</b>	<b>221,416</b>	<b>206,687</b>	<b>-6.7%</b>	<b>69.2%</b>	<b>229,524</b>	<b>428,103</b>	<b>86.5%</b>

\* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

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

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

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

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

12. Anexos

Seguro de Salud Corporativo y Servicios Médicos  
(en miles de S/)

	Trimestre			Variación %		Acumulado		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun22	Jun23	Jun 23 / Jun 22
<b>Resultados</b>								
Prima neta ganada	315,592	340,905	325,488	-4.5%	3.1%	629,954	666,393	5.8%
Siniestros netos	(266,259)	(259,039)	(277,753)	7.2%	4.3%	(542,341)	(536,792)	-1.0%
Comisiones netas	(13,395)	(14,627)	(14,344)	-1.9%	7.1%	(27,065)	(28,971)	7.0%
Gastos técnicos netos	(2,505)	(2,995)	(2,903)	-3.1%	15.9%	(5,768)	(5,898)	2.3%
<b>Resultado técnico</b>	<b>33,434</b>	<b>64,243</b>	<b>30,488</b>	<b>-52.5%</b>	<b>-8.8%</b>	<b>54,780</b>	<b>94,731</b>	<b>72.9%</b>
Ingresos financieros netos	1,759	4,133	3,653	-11.6%	107.7%	3,642	7,786	113.8%
Gastos totales	(20,251)	(22,469)	(20,237)	-9.9%	-0.1%	(39,122)	(42,706)	9.2%
Otros ingresos	40	2,709	(5,791)	-313.8%	-14498.2%	1,266	(3,083)	-343.5%
Resultado de traslación	1,784	(1,180)	(2,417)	104.8%	-235.5%	(2,613)	(3,597)	37.6%
Impuesto a la renta	(6,114)	(15,249)	(4,295)	-71.8%	-29.8%	(6,537)	(19,544)	199.0%
<b>Utilidad neta de Negocio de seguro</b>	<b>10,652</b>	<b>32,187</b>	<b>1,401</b>	<b>-95.6%</b>	<b>-86.9%</b>	<b>11,415</b>	<b>33,587</b>	<b>194.2%</b>
<b>Utilidad neta de Negocio prestacional</b>	<b>25,076</b>	<b>28,462</b>	<b>33,467</b>	<b>17.6%</b>	<b>33.5%</b>	<b>53,535</b>	<b>61,930</b>	<b>15.7%</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>35,728</b>	<b>60,649</b>	<b>34,868</b>	<b>-42.5%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>64,951</b>	<b>95,517</b>	<b>47.1%</b>

(1) Reportado bajo los estándares de NIIF 4.

12. Anexos

12.6.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios S/000 <a href="#">Volver al índice</a>	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T22	1T23	2T23	TaT	AaA	Jun 22	Jun 23	Jun 23 / Jun 22
Ingreso neto por intereses	18,930	22,042	21,206	-3.8%	13.0%	38,270	43,248	13%
Ingresos no financieros	146,646	192,785	207,535	7.7%	22.6%	326,643	400,320	22.6%
Ingreso por comisiones	138,468	122,861	133,448	8.6%	-7.2%	276,054	256,309	-7.2%
Ganancia neta en operaciones de cambio	(2,780)	16,084	12,836	-20.2%	267.7%	20,498	28,920	41.1%
Ganancia neta en venta de valores	(15,406)	51,902	64,116	23.5%	-2563.2%	(4,710)	116,018	-2563.2%
Resultado por derivados	23,825	(28,858)	(21,679)	-24.9%	-245.8%	36,342	(50,537)	-239.1%
Resultado por exposición al tipo de cambio	(5,587)	22,997	8,513	-63.0%	-1037.8%	(17,668)	31,510	-278.3%
Otros ingresos	8,126	7,799	10,301	32.1%	12.2%	16,127	18,100	12.2%
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	(160,877)	(163,109)	(167,982)	3.0%	2.5%	(323,135)	(331,091)	2.5%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>4,699</b>	<b>51,718</b>	<b>60,759</b>	<b>17.5%</b>	<b>169.2%</b>	<b>41,778</b>	<b>112,477</b>	<b>169.2%</b>
Impuesto a la renta	273	(7,611)	(8,840)	16.1%	N/A	(1,275)	(16,451)	1190.3%
Interes minoritario	459	(175)	(1,681)	N/A	-252.6%	1,216	(1,856)	-252.6%
<b>Utilidad neta</b>	<b>4,513</b>	<b>44,282</b>	<b>53,600</b>	<b>21.0%</b>	<b>149.1%</b>	<b>39,287</b>	<b>97,882</b>	<b>149.1%</b>

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

12. Anexos

12.7. Tabla de fórmulas

Tabla de fórmulas <sup>(1)</sup>		
Rentabilidad	Margen Neto por Intereses (MNI)	Para mayor detalle del nuevo cálculo del MNI debido a NIIF 17, referirse al Anexo 12.1
	Margen por intereses ajustado por riesgo (MNI ajustado por riesgo)	Para mayor detalle del nuevo cálculo del MNI debido a NIIF 17, referirse al Anexo 12.1
	Costo de fondeo	Para mayor detalle del nuevo cálculo del Costo de Fondeo debido a NIIF 17, referirse al Anexo 12.1
	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	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para colocaciones}}{\text{Cartera Atrasada}}$
	Ratio de cobertura de cartera deteriorada	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para colocaciones}}{\text{Cartera Deteriorada}}$
	Costo del riesgo	$\frac{\text{Provisión anualizada de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos}}{\text{Colocaciones Totales}}$
Desempeño operativo	Ratio de eficiencia	Para mayor detalle del nuevo cálculo del Ratio de Eficiencia debido a NIIF 17, referirse al Anexo 12.1
Ratios de Capital	Ratio de Cobertura de Liquidez	$\frac{\text{Activos Líquidos de Alta Calidad Total} + \text{Min}(\text{Flujos Entrantes Total}_{30 \text{ días}}; 75\% * \text{Flujos Salientes Total}_{30 \text{ días}})}{\text{Flujos Salientes Total}_{30 \text{ días}}}$
	Ratio Regulatorio de Capital Global	$\frac{\text{Capital regulatorio}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$
	Ratio Tier 1	$\frac{\text{Tier 1}^{(2)}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$
	Ratio Tier 1 Common Equity	$\frac{\text{Capital} + \text{Reservas} - 100\% \text{ de las deducciones aplicables}^{(3)} + \text{Utilidades retenidas} + \text{Ganancias o pérdidas no realizadas}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$

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

(2) Tier 1 = Capital + Reservas + 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) Incluye inversión en subsidiarias, goodwill, activos intangibles e impuestos diferidos basados en rendimientos futuros.

## 12. Anexos

## 12.8. Glosario de términos

Term	Definition
<b>Colocaciones del Programa de Gobierno (“PG” o “Colocaciones PG”)</b>	Cartera de Colocaciones compuesta por los programas del Gobierno, Reactiva Perú, FAE-Mype e Impulso Myperu, para responder rápida y efectivamente a las necesidades de liquidez del sistema con el fin de mantener la cadena de pagos.
<b>Colocaciones Estructurales</b>	Colocaciones totales, excluyendo las colocaciones PG.
<b>Costo del Riesgo Estructural</b>	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.
<b>Índice de Cartera Deteriorada Estructural</b>	El índice de Cartera Deteriorada Total excluyendo el impacto de las Colocaciones PG.
<b>Margen Neto por Intereses Estructural</b>	MNI relacionado con préstamos estructurales y otros activos que devengan intereses. Deduce el impacto de los préstamos GP.
<b>Costo de Fondeo Estructural</b>	Costo de Financiamiento deduciendo el impacto en los gastos y financiamiento relacionados con las Colocaciones GP.