

4T/2023

Milagros Cigüeñas

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

investorrelations@credicorpperu.com

Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	05
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Cuarto Trimestre 2023	06
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	07
◇	Resumen Financiero	12
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	13
◇	Análisis de Resultados Consolidados 4T23	
01	Colocaciones y Calidad de Cartera	17
02	Depósitos	24
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	28
04	Ingreso Neto por Intereses	29
05	Provisiones	33
06	Otros Ingresos	35
07	Resultado Técnico de Seguros	38
08	Gastos Operativos	40
09	Eficiencia Operativa	42
10	Capital Regulatorio	43
11	Perspectivas Económicas	45
12	Anexos	50

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del 4T23 y del Año 2023

Resultados resilientes en un contexto desafiante, respaldados por Banca Universal y Seguros. A pesar de la provisión relacionada al Fenómeno del Niño (FEN) en el 4T23, el ROE se ubicó en 10.6% en el trimestre y en 15.8% en el año.

El MNI aumentó 10 pbs TaT a 6.21%, mientras que el MNI ajustado por riesgo disminuyó 35 pbs a 4.10%, reflejando el impacto de 45 pbs de la provisión FEN.

Provisionamiento prudente en medio de una morosidad controlada, con un Costo de Riesgo de 3.2%, impactado en 70 pbs por la provisión FEN. La cobertura de la cartera deteriorada estructural se ubicó en 102.4%

Lima, Perú – 08 de febrero de 2024 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), el holding de servicios financieros líder en Perú, con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá, reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado el 31 de diciembre 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 la norma contable NIIF 17 (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 4T22 y FY22 se han re-expresado para reflejar la NIIF 17.

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 4T23

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp disminuyó 16.7% AaA a S/ 841.8 millones, mientras que el Patrimonio Neto aumentó en 11.9%. Los continuos desafíos en el frente macroeconómico generó mayores provisiones en Mibanco y BCP, lo que, junto con un cargo por deterioro de crédito mercantil asociado a Mibanco Colombia impactaron la utilidad neta. El ROE disminuyó a 10.6% en el 4T23, desde 16.2% en el 3T23 y 14.4% en el 4T22. El ROE del 2023 se situó en 15.8%, 98 pbs menor en comparación con el 16.8% del 2022.
- Las **Colocaciones Estructurales**, medidas en saldos promedios diarios (SPD), aumentaron 0.4% TaT y 0.3% AaA. El crecimiento de las colocaciones en Banca Minorista en BCP fue compensado en gran medida por caída de las colocaciones en Banca Mayorista, la cual estuvo impactada por una menor inversión privada, y por una disminución en el apetito de riesgo de Mibanco, debido a un contexto desafiante.
- Los **Depósitos Totales** disminuyeron un 0.5% TaT, luego de que la contracción de los Depósitos a Plazo más que contrarrestó la expansión de los Depósitos de Bajo Costo. AaA, los depósitos aumentaron un 0.5%, impulsado principalmente por la migración a Depósitos a Plazo y al alejamiento de los Depósitos de Ahorro en un entorno de tasas de interés más altas. Los Depósitos de Bajo Costo representaron el 68.1% del total de depósitos, liderando el mercado con una cuota del 41.6%.
- El **Índice de Cartera Deteriorada Estructural** aumentó 7 pbs TaT a 5.6%, debido a que los eventos adversos y la debilidad macroeconómica siguieron afectando al comportamiento de los pagos de los clientes, aunque en una menor intensidad. En BCP, el aumento se debió principalmente a: (i) Pyme, aunque las nuevas cosechas muestran un mejor desempeño, (ii) Consumo y Tarjetas de Crédito, principalmente en la cartera con mora mayor a 120 días. En Mibanco, la morosidad aumentó entre los clientes con préstamos de mayor tique y aquellos afectados por conflictos sociales o condiciones climáticas.
- Las **Provisiones estructurales** aumentaron 31.1% TaT, impactadas por una provisión especial por El Niño de alrededor de S/250 millones. Excluyendo este impacto, las Provisiones estructurales aumentaron 2.8% TaT, impulsadas por un efecto base en Banca Mayorista mientras que Pyme continúa impactado por el entorno recesivo. Las dinámicas anteriores mencionadas fueron parcialmente compensadas por reversiones de provisiones en Hipotecas, así como por la contracción de cartera en Mibanco. El Costo de Riesgo aumentó 71 pbs secuencialmente a 3.2%, mientras que el Costo del Riesgo Estructural aumentó 78 pbs secuencialmente hasta 3.3%. El ratio de Cobertura Deteriorada Estructural, por su parte, se situó en el 102.4%.

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

- **Los Ingresos Core** aumentaron un 2.6% TaT impulsado principalmente por un aumento de 2.9% en el Ingreso Neto por Intereses (INI), lo que refleja la resiliencia del negocio en el contexto de tasas de interés más bajas. Excluyendo a BCP Bolivia, los ingresos por comisiones y Ganancias por operaciones de cambio aumentaron 2.1% TaT, reflejando un repunte en el volumen de las operaciones de cambio a medida que BCP aprovechó los mayores volúmenes de fin de año y que Credicorp Capital registró mayores ingresos por comisiones. Para el 2023, los Ingresos Core aumentaron un 11.4%, respaldados por un crecimiento de 16.6% del INI.
- **El Margen Neto por Interés (MNI)** aumentó 10 pbs TaT, ubicándose en 6.21%, debido al rendimiento estable de los AGI y un menor costo de fondeo. AaA, el MNI aumentó 46 pbs toda vez que el rendimiento de los AGIs se incrementó en mayor medida que el costo de fondeo. El MNI ajustado por riesgo disminuyó 35 pbs TaT, ubicándose en 4.10%, impactado en 45 pbs por la provisión específica de El Niño.
- **El Resultado Técnico de Seguros** se contrajo en 13.2% TaT, debido a mayores gastos de siniestros en Generales y Vida, pero aumentó en 110.0% AaA, impulsado por el resultado en Vida.
- **El Ratio de Eficiencia** mejoró 142 pbs en el 2023 ubicándose en 46.1%, respaldado por un apalancamiento operativo positivo en BCP y Pacífico.
- **Yape** continúa escalando, alcanzando 11 millones de usuarios activos mensuales, a medida que agrega nuevas funciones, promoviendo una mayor frecuencia de uso y generación de comisiones. Con un aumento de 34.5% TaT en los ingresos por usuario activo mensual (MAU) y costos estacionalmente más altos, Yape sigue en camino de alcanzar el equilibrio de flujo de caja en 2024.
- Credicorp mantiene una sólida base de capital, con un **Ratio CET1 NIIF** para BCP de 13.2%, 16 pbs mayor que en el 3T23. En Mibanco, **el Ratio CET1 NIIF** se ubicó en 18.4%, 80 pbs más que en el 3T23, ambos por encima de los objetivos internos del 11% y 15%, respectivamente.
- En BCP, **el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)** en PEN a 30 días se ubicó en 170.4% bajo estándares regulatorios y 133.6% según estándares internos más estrictos. Mientras que el RCL en USD a 30 días se ubicó en 171.3% y 108.0% bajo estándares regulatorios y normas internas más estrictas, respectivamente.
- En diciembre de 2023, Credicorp publicó su **Reporte Inaugural del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD)**, basándose en el compromiso ambiental de ser un líder local en el apoyo a la transición hacia una economía ambientalmente sostenible, mediante la creación de capacidades y conocimientos que fomenten negocios sostenibles y gestionando con prontitud los riesgos medioambientales.

Comentarios del Senior Management

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Durante el año pasado, superamos desafíos y experimentamos cambios transformadores, evidentes en los resultados resilientes de este año, los cuales muestran nuestra fortaleza y adaptabilidad organizacional. Nuestros logros se basan en una cartera diversa, capacidades digitales integradas y una gestión de riesgos prudente. Los logros en Banca Universal, Seguros y Asesoría y Gestión de Inversiones, incluido el progreso en su plan de recuperación, contribuyen a una trayectoria positiva. Asimismo, esperamos que Yape alcance el punto de equilibrio en el 2024. Mientras reconocemos el trabajo en curso para fortalecer nuestro negocio de Microfinanzas, anticipamos mejores condiciones macroeconómicas en 2024. Factores como la decreciente influencia del fenómeno de El Niño, una perspectiva mejorada del PBI, una tasa de referencia local reducida y una inflación controlada fomentan nuestro mayor optimismo. Nuestro compromiso con el talento, la innovación, la sostenibilidad y la creación de valor para los accionistas sigue siendo inquebrantable.

Gianfranco Ferrari, CEO

”

“

Reportamos otro conjunto de resultados resilientes este trimestre a pesar de registrar provisiones específicas relacionadas con El Niño y un deterioro del goodwill para Mibanco Colombia, mientras navegamos por el desafiante contexto que afecta a toda la industria. La dinámica favorable del balance nos permitió generar un MNI más alto, a pesar de las reducciones en las tasas de referencia, ya que la Banca Minorista en BCP impulsó el crecimiento de las colocaciones estructurales y el aumento de los depósitos de bajo costo contribuyó a reducir el costo de financiamiento. Las mayores comisiones y las ganancias en operaciones de cambio este trimestre complementaron el sólido NII, mientras que, como se anticipó, el resultado técnico de seguros disminuyó secuencialmente, debido al aumento de las siniestros y los gastos. En general, logramos resultados sólidos en un contexto marcado por una contracción del PBI mayor a la esperada, al tiempo que mantuvimos los niveles de capital por encima de los objetivos internos en nuestros negocios bancarios peruanos y avanzamos en nuestras inversiones estratégicas para reforzar nuestra posición competitiva. Estos resultados han sido impulsados por una plataforma de negocios diversificada, fortalecida por nuestro compromiso continuo con una transformación digital exitosa, donde nuestra estrategia está mostrando resultados positivos e impulsando nuestro negocio. De cara al futuro, prevemos un entorno más favorable, con una menor probabilidad de que se produzca un fuerte El Niño durante el verano, lo que, junto con tasas más bajas e iniciativas gubernamentales para impulsar proyectos en los sectores de minería e infraestructura, sentará las bases para un repunte gradual de la actividad económica en 2024.

César Ríos, CFO

”

Conferencia de Presentación de Resultados del Cuarto Trimestre 2023

CONFERENCIA DEL CUARTO TRIMESTRE 2023

Fecha: Viernes 09 de febrero del 2024

Hora: 9:30 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 Cavero – 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=10185821&linkSecurityString=fb6ad9ac89>

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

Aquellos que no pudieran preinscribirse podrán llamar marcando:

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

1 412 317 5615 (Internacional)

Participant Web Phone: [Click Aquí](#)

Identificación de la conferencia: Credicorp Conference Call

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

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

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

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

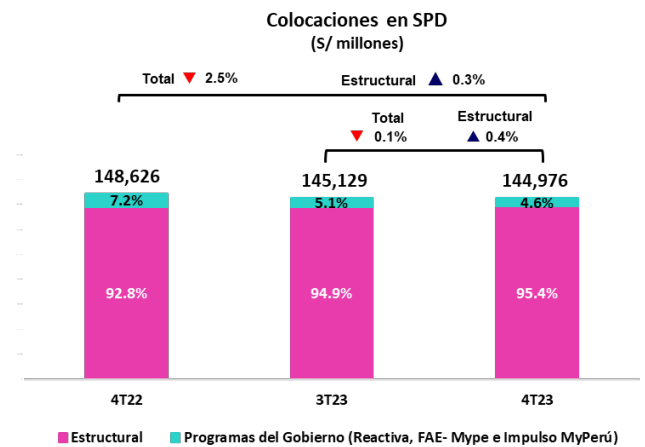
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Colocaciones en Saldos Promedios Diarios (SPD)

Las colocaciones estructurales, medidas en SPD, aumentaron 0.4% TaT (+0.7% TC Neutral), alcanzando los S/138,348 millones. Este aumento fue impulsado principalmente por Banca Minorista en BCP, donde el crecimiento fue impulsado por Pyme e Hipotecario. Esta evolución fue parcialmente compensada por una caída en los saldos en Banca Mayorista, impulsada por la menor inversión privada, y por Mibanco, debido a las restricciones implementadas en la pauta comercial.

AaA, el crecimiento estructural de la cartera fue de 0.3% (+0.7% TC Neutral), principalmente impulsado por Banca Minorista en BCP y, por Pyme, Hipotecario y Tarjetas de Crédito en particular. Este crecimiento fue parcialmente compensado por los menores saldos en Banca Mayorista, atribuibles a los mismos factores anteriormente mencionados.

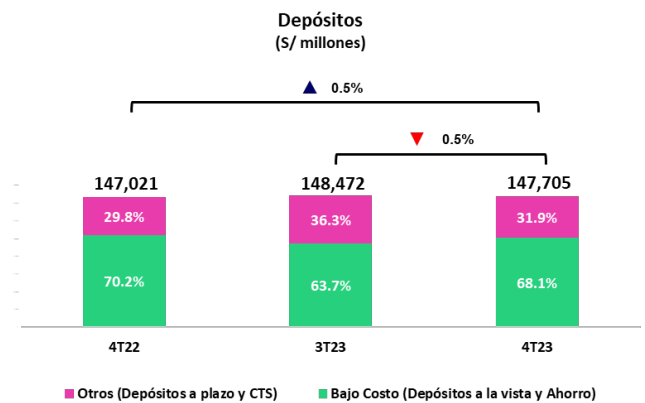
La cartera de Programas de Gobierno (PG) representó el 2.7% de la cartera total en saldos promedios diarios durante el trimestre (2.5% en saldos a fin de periodo) y están concentrados en Pyme BCP y Negocios BCP.



Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, disminuyó en 0.5% TaT (+0.6% TC Neutral). Este aumento es atribuible al incremento relevante de los Depósitos de Bajo Costo.

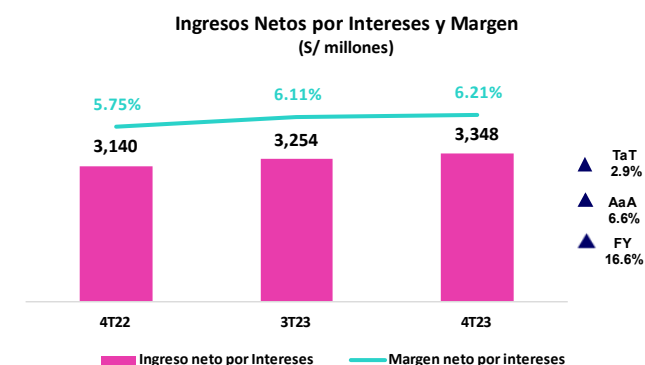
En la comparación AaA, la base de depósitos aumentó en 0.5% (+1.9% TC Neutral). Los depósitos de bajo costo, los cuales representaron 68.1% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre, continuaron teniendo un papel preponderante en nuestro mix de fondeo.



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

Los INI crecieron 2.9% TaT, ubicándose en S/3,348 millones. Esta evolución fue impulsada por mayores ingresos financieros, debido principalmente al incremento de las colocaciones estructurales, donde la participación de Banca Minorista aumentó. Por otro lado, los gastos por intereses disminuyeron 2.7% TaT debido al reprecio de nuestros pasivos en un ciclo de bajas de tasas de interés y la mayor participación de los depósitos de bajo costo en nuestro fondeo. En este contexto, la reducción del Costo de Fondeo fue mayor a la reducción del Rendimiento del AGI, por lo que el MNI se ubicó en 6.21% al cierre del trimestre.

AaA y a nivel acumulado, los INI crecieron 6.6% y 16.6% respectivamente, influenciados principalmente por la evolución de las tasas en ambas monedas y la recomposición del mix del portafolio de colocaciones hacia segmentos retail.



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Calidad de Cartera y Costo de Riesgo Estructural

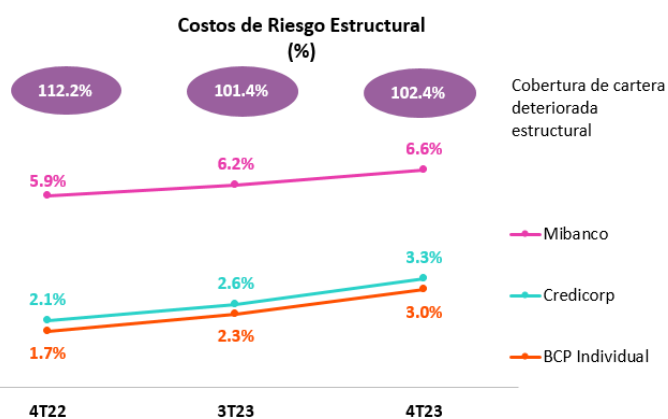
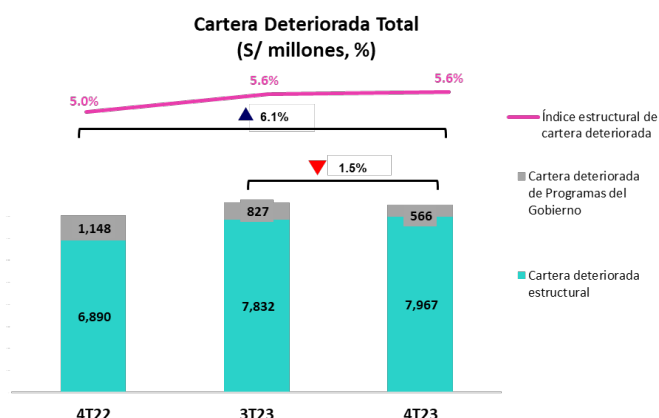
TaT, el saldo de la cartera deteriorada estructural aumentó en 1.7%. Dicho incremento se concentró en: (i) Pyme, donde el incremento en la mora se concentra en cosechas antiguas, mientras que los indicadores de mora de las nuevas cosechas muestran una mejora, (ii) Consumo y Tarjetas de Crédito, en donde aumento del volumen de cartera deteriorada se concentró en créditos con mora mayor a 120 días; y (iii) Mibanco, en donde la mayor mora se concentró en préstamos de tique alto. Cabe resaltar que, en el 3T23, hemos implementado políticas crediticias más estrictas y se espera ver mejoras en el futuro. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por Corporativo, debido a recuperaciones asociadas a dos créditos específicos.

En este contexto, el índice de cartera deteriorada estructural ascendió a 5.6% y el índice de cobertura de la cartera deteriorada estructural se ubicó en 102.4%

Las provisiones estructurales del trimestre reflejaron una provisión específica de aproximadamente S/250MM asociada al Fenómeno del Niño, cuyo cálculo se basó en la información disponible al cierre de los libros. Excluyendo este efecto, las provisiones estructurales aumentaron en 2.8% TaT impulsadas por Banca Mayorista, debido a un efecto base y por Pyme, debido al debilitamiento del desempeño de pagos de los clientes. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por reversiones de productos específicos en Hipotecario y menores provisiones en Mibanco.

A nivel acumulado, las provisiones estructurales, excluyendo las provisiones específicas por Fenómeno del Niño, incrementaron en 91.0% impulsado por Banca Minorista en BCP y por Consumo, Tarjetas de Crédito y Pyme en particular, debido a un repunte en el deterioro de cosechas antiguas. Las provisiones en Mibanco también aumentaron de manera significativa. Las dinámicas anteriores fueron parcialmente compensadas por reversiones de provisiones en Banca Mayorista durante el año, las cuales reflejaron recuperaciones de créditos deteriorados.

Así, el Costo de Riesgo Estructural se ubicó en 3.3% y el Costo de Riesgo ascendió a 3.2%. A nivel acumulado, el Costo de Riesgo estructural ascendió a 2.5% y el Costo de Riesgo se ubicó en 2.5%



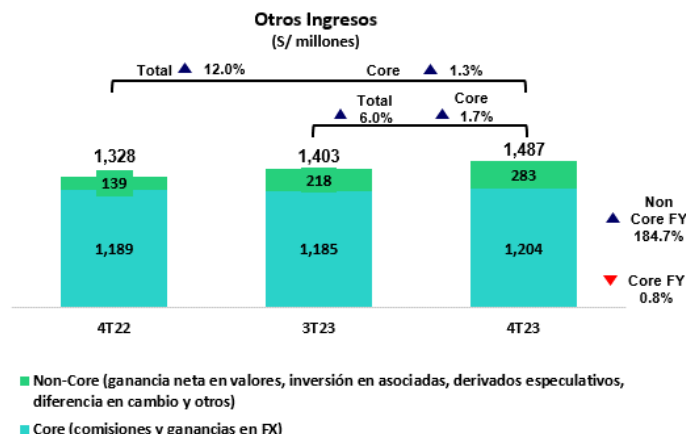
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Otros Ingresos

Otros ingresos Core¹ (Comisiones + Ganancias en operaciones de cambio), excluyendo a BCP Bolivia del análisis creció 2.1% TaT debido principalmente a un incremento en la ganancia neta por operaciones de cambio en BCP Individual y, en menor medida, a un mayor Ingreso Neto por Comisiones en Credicorp Capital. En el AaA, excluyendo BCP Bolivia, el crecimiento de 1.4% es atribuible a un incremento en el balance de comisiones en Credicorp Capital, debido a mayores comisiones en BCP Individual.

Otros ingresos Non-core aumentaron 29.6% y 102.8% en el TaT y en el AaA, respectivamente. Estos aumentos fueron principalmente explicados por Otros Ingresos debido a la venta de bienes adjudicados en BCP Individual y, en menor medida, por una mayor Ganancias Neta de Valores. A nivel acumulado, el crecimiento vino explicado por una mayor Ganancia Neta de Valores por los buenos resultados de las estrategias de trading en Credicorp Capital y ASB y mayores ingresos en el portafolio de inversiones de Pacífico.

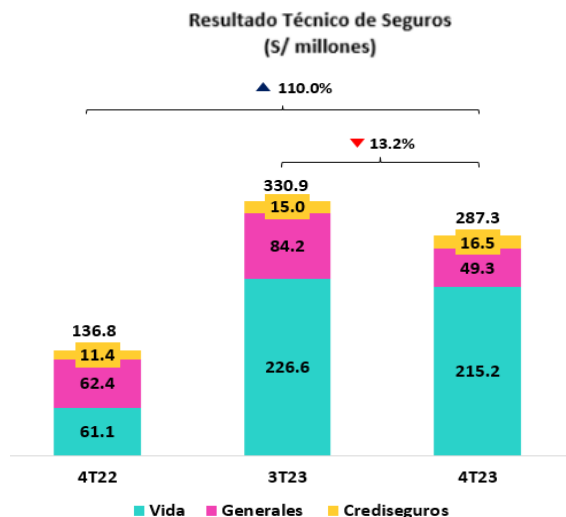
(1) Al analizar la dinámica de Otros Ingresos Core, es importante notar que tanto la línea de Ingreso Neto por Comisiones como Ganancia neta en operaciones de cambio se han visto afectadas por nuestra operación en BCP Bolivia, donde cargamos comisiones a nuestros clientes del negocio de cambios para compensar pérdidas en las transacciones de compraventa.



Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros disminuyó 13.2% TaT. Esta evolución fue impulsada por mayores gastos de siniestros en los negocios de Generales y Vida.

A nivel acumulado, se registró un aumento de 43.9%, debido a mayores ingresos en Vida y un resultado de reaseguro más favorable. Estas dinámicas fueron parcialmente atenuadas por un mayor gasto del servicio de seguros, principalmente en Generales.



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

Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

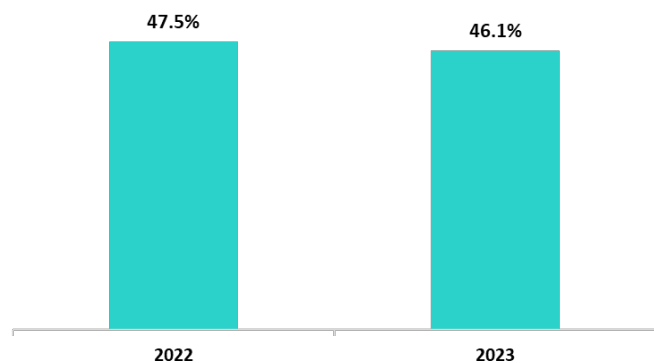
Eficiencia

Al cierre del 2023, el ratio de Eficiencia se ubicó en 46.1%, presentando una mejora de 142 pbs respecto al 2022. Esta dinámica estuvo en línea con un crecimiento de 13.2% de los ingresos operativos, el cual superó el incremento registrado de los gastos operativos.

Los gastos operativos crecieron en 9.8% a nivel acumulado, impulsado principalmente por las iniciativas disruptivas en Credicorp y los gastos core (ex – disrupción) en BCP.

* Debido a la aplicación de NIIF17, los Gastos e Ingresos Operativos han sido reformulados respecto a reportes anteriores, y con ellos el Ratio de Eficiencia. Para mayor detalles referirse al anexo 12.1.

Ratio de Eficiencia



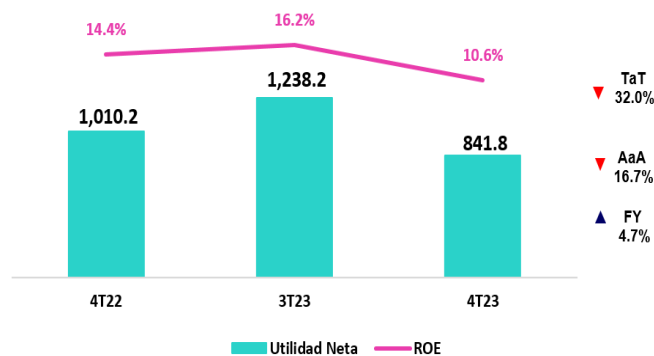
Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 4T23, se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/841.8 millones, -32.0% TaT y -16.7% AaA. Por su parte, el patrimonio neto ascendió a S/32,460 millones (+3.8% TaT y +11.9% AaA). Como resultado, se alcanzó un ROE de 10.6%.

A nivel acumulado, adicionalmente a las dinámicas recurrentes, los resultados del año se vieron impactados por el deterioro del goodwill en Mibanco Colombia y por un aumento en las provisiones por withholding tax a nivel holding, las cuales son atribuibles a las mayores expectativas de pago de dividendos.

Como resultado, la utilidad neta atribuible a Credicorp aumentó en 4.7% respecto al nivel del 2022, ubicándose en S/4,866 millones. En este contexto, el ROE se ubicó en 15.8%, 98 pbs por debajo del nivel alcanzado en el 2022.

Utilidad Neta y ROE (S/ millones)



Contribuciones y ROE por subsidiaria en el 4T23

(S/ millones)



(1) Esta cifra excluye el impacto del deterioro del goodwill en el desempeño de Mibanco Colombia.
 (2) 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).
 (3) En Mibanco, la cifra es menor a la utilidad neta porque Credicorp es dueño (directa e indirectamente) del 99.921% de Mibanco.
 (4) 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

En el 2023, BCP experimentó una mayor rentabilidad, impulsada por los Ingresos Core, principalmente el aumento de los Ingresos Netos por Intereses, los cuales fueron beneficiados por las mayores tasas y por la recomposición del mix del portafolio de colocaciones hacia segmentos retail. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por el aumento de las provisiones, asociadas principalmente con el deterioro en la capacidad de pago de clientes en un contexto recesivo y con eventos sociales y climáticos adversos.

Microfinanzas

Mibanco experimentó un impacto negativo en su rentabilidad este año, debido principalmente al incremento sustancial de provisiones. Las nuevas cosechas muestran mejoras y continuamos evaluando nuestro enfoque de gestión de riesgo. Mibanco Colombia registró pérdidas y estamos redefiniendo nuestra estrategia de corto plazo en el negocio.

Seguros y Pensiones

En el 2023, Grupo Pacífico experimentó resultados extraordinarios, impulsados principalmente por dinámicas positivas en el Resultado Técnico de Seguros en los negocios de Vida. Estos resultados son atribuibles al desarrollo disciplinado de capacidades internas, así como a vientos de cola transitorios.

Asesoría y Gestión de Inversiones

El negocio Asesoría y Gestión de Inversiones se vio beneficiado por el mejor desempeño del mercado, dinámicas de negocios favorables en gestión patrimonial y un riguroso programa de control de costos.

Perspectivas

Esperamos cerrar el año 2024 con un ROE de alrededor de 17.0%. Anticipamos que este resultado será impulsado por: i) la resiliencia de nuestro MNI; ii) Una reducción del costo de riesgo; y iii) una relativa aceleración de créditos y comisiones en un ambiente de reactivación económica.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,140,404	3,254,043	3,347,684	2.9%	6.6%	11,091,618	12,937,972	16.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(730,681)	(917,642)	(1,173,454)	27.9%	60.6%	(1,811,538)	(3,622,345)	100.0%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,409,723	2,336,401	2,174,230	-6.9%	-9.8%	9,280,080	9,315,627	0.4%
Total otros ingresos	1,327,862	1,402,603	1,486,823	6.0%	12.0%	5,066,096	5,655,825	11.6%
Resultados técnicos de seguros	136,824	330,900	287,295	-13.2%	110.0%	841,448	1,211,100	43.9%
Total otros gastos	(2,363,787)	(2,350,469)	(2,661,542)	13.2%	12.6%	(8,317,013)	(9,334,223)	12.2%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	1,510,622	1,719,435	1,286,806	-25.2%	-14.8%	6,870,611	6,848,329	-0.3%
Impuesto a la renta	(476,236)	(455,865)	(434,648)	-4.7%	-8.7%	(2,110,501)	(1,888,451)	-10.5%
Utilidad (pérdida) neta	1,034,386	1,263,570	852,158	-32.6%	-17.6%	4,760,110	4,959,878	4.2%
Interés no controlador	24,231	25,397	10,331	-59.3%	-57.4%	112,292	94,338	-16.0%
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp	1,010,155	1,238,173	841,827	-32.0%	-16.7%	4,647,818	4,865,540	4.7%
Dividendos pagados a terceros	-	-	-	-	-	1,196,422	1,994,037	66.7%
Utilidad (pérdida) neta por acción (S/)	12.7	15.5	10.6	-32.0%	-16.7%	58.3	61.0	4.7%
Dividendos por acción (S/)	-	-	-	-	-	15.0	25.0	66.7%
Colocaciones	148,626,374	145,129,260	144,976,051	-0.1%	-2.5%	148,626,374	144,976,051	-2.5%
Depósitos y obligaciones	147,020,787	148,471,535	147,704,994	-0.5%	0.5%	147,020,787	147,704,994	0.5%
Patrimonio Neto	29,003,644	31,267,592	32,460,004	3.8%	11.9%	29,003,644	32,460,004	11.9%
Rentabilidad								
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	5.75%	6.11%	6.21%	10 pbs	46 pbs	5.09%	6.01%	92 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.45%	4.45%	4.10%	-35 pbs	-35 pbs	4.29%	4.38%	9 pbs
Costo de fondeo ⁽²⁾	2.35%	3.15%	3.03%	-12 pbs	68 pbs	1.83%	2.91%	108 pbs
ROE	14.4%	16.2%	10.6%	-559 pbs	-379 pbs	16.8%	15.8%	-98 pbs
ROA	2.1%	2.1%	1.4%	-69 pbs	-74 pbs	2.0%	2.0%	4 pbs
Calidad de cartera								
Índice de cartera atrasada ⁽³⁾	4.0%	4.4%	4.2%	-18 pbs	23 pbs	4.0%	4.2%	23 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.1%	3.5%	3.5%	-8 pbs	35 pbs	3.1%	3.5%	35 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽⁴⁾	5.4%	6.0%	5.9%	-8 pbs	48 pbs	5.4%	5.9%	48 pbs
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	2.0%	2.5%	3.2%	71 pbs	127 pbs	1.2%	2.5%	128 pbs
Cobertura de cartera atrasada	132.5%	125.8%	135.1%	937 pbs	258 pbs	132.5%	135.1%	258 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	97.9%	93.0%	97.0%	399 pbs	-91 pbs	97.9%	97.0%	-91 pbs
Eficiencia operativa								
Ratio de eficiencia ⁽⁶⁾	49.5%	46.3%	49.0%	265 pbs	-57 pbs	47.5%	46.1%	-142 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.8%	3.8%	4.0%	26 pbs	22 pbs	4.4%	4.9%	50 pbs
Capitalización - BCP Individual								
Ratio de Capital Global ⁽⁷⁾	n.a	17.5%	17.5%	-5 pbs	n.a	n.a	17.5%	n.a
Ratio Tier 1 ⁽⁸⁾	n.a	13.0%	13.1%	8 pbs	n.a	n.a	13.1%	n.a
Ratio common equity tier 1 ^{(9) (11)}	12.6%	13.0%	13.2%	16 pbs	61 pbs	12.6%	13.2%	61 pbs
Capitalización - Mibanco								
Ratio de Capital Global ⁽⁷⁾	n.a	19.8%	20.6%	81 pbs	n.a	n.a	20.6%	n.a
Ratio Tier 1 ⁽⁸⁾	n.a	17.4%	18.2%	79 pbs	n.a	n.a	18.2%	n.a
Ratio common equity tier 1 ^{(9) (11)}	16.5%	17.6%	18.4%	80 pbs	191 pbs	16.5%	18.4%	191 pbs
Empleados	36,968	37,161	37,074	-0.2%	0.3%	36,968	37,074	0.3%
Información Accionaria								
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹⁰⁾	14,849	14,847	14,847	0.0%	0.0%	14,849	14,847	0.0%
Acciones en Circulación	79,533	79,535	79,535	0.0%	0.0%	79,533	79,535	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 ha demostrado resiliencia en el desafiante entorno actual. La compañía se apalanca de su fortaleza financiera, la prudencia en gestión de riesgos, su foco cliente-céntrico, así como en las capacidades digitales desarrolladas en la última década, para navegar coyunturas complejas y fortalecer su liderazgo. Este 2023 Credicorp se anticipó al ciclo crediticio revisando apetitos de riesgo y ofreciendo proactivamente ayuda financiera a clientes. Adicionalmente, la compañía continuó desarrollando su propuesta de valor transaccional y de seguros, llegando a más clientes e incrementando sus indicadores de experiencia y frecuencia de uso.

Credicorp apuesta por invertir en tecnología e iniciativas disruptivas para mantener una ventaja competitiva y asegurar la sostenibilidad futura. Al comprender las tendencias del mercado y satisfacer las necesidades de los clientes, Credicorp apunta a solidificar su posición y expandirse a nuevos mercados.

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Transformación Negocios Core ⁽¹⁾	Subsidiaria	4T22	3T23	4T23
Día a Día				
Transacciones monetarias digitales ⁽²⁾	BCP	67%	76%	80%
Costo unitario transaccional	BCP	0.11	0.07	0.07
Desembolsos a través leads ⁽³⁾	Mibanco	76%	70%	71%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁴⁾	Mibanco	45%	44%	41%
Productividad Mibanco ⁽⁵⁾	Mibanco	25.9	22.1	21.6
Cashless				
Transacciones cashless ⁽⁶⁾	BCP	48%	51%	56%
Rating Banca Móvil iOS	BCP	4.7	4.7	4.7
Rating Banca Móvil Android	BCP	3.7	4.2	4.7
Adquisición Digital				
Ventas digitales ⁽⁷⁾	BCP	61%	58%	61%

(1) Números a diciembre 2022, setiembre 2023 y diciembre 2023

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

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

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

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

(6) Monto transado a través de Banca Móvil, Banco 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

El 2023 ha sido un año de gran crecimiento para Yape que continúa su camino hacia su meta de alcanzar el punto de equilibrio en el 2024. Al cierre del 2023, gracias a las nuevas funcionalidad añadidas a la aplicación, Yape alcanzó más de 14.2 millones de usuarios, 10.7 millones (75%) de ellos realizan transacciones al menos una vez al mes (MAU). Durante el 4T23 se realizaron 1,027 millones de transacciones, lo que representa un crecimiento de 29% con respecto al 3T23 y de 133% con respecto al 4T22. Durante el año, se realizaron 2,918 millones de transacciones, que significa un crecimiento de 143% con respecto al 2022. Como resultado de lo anterior, Yape alcanzó un TPV de S/137,830 millones de soles para el 2023 crecimiento de 108% con respecto al 2022. Al cierre de diciembre, Yape alcanzó 35 transacciones promedio al mes por MAU, lo que representa mejora de 22% con respecto a setiembre y de 72% con respecto a diciembre de 2022.

Las diferentes funcionalidades lanzadas durante el 2023, ha permitido que más de 7.9 millones de usuarios realicen transacciones que generen ingresos para Yape (73% de los usuarios activos), siendo el ingreso mensual por yapero activo S/3.9. Así, las incorporación de nuevas funcionalidades a lo largo del año ha mejorado la experiencia del cliente, lo que ha llevado a tener NPS de 80 puntos en el último trimestre, lo que representa una mejora de 4 puntos con respecto a setiembre y de 9 puntos con respecto a diciembre de 2022.

Durante el 4T23, 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 4T23, 4.6 millones de usuarios de Yape han realizado más de 50.7 millones de recargas, presentando un crecimiento de 20.6% TaT, 93.3% AaA y 500% a con respecto al 2022.
- **Pago de servicios:** En el 4T23, los Yaperos realizaron 18.1 millones de pagos de servicios a través de la aplicación de Yape, lo que representa un aumento de 70% con respecto al 3T23, 2.5 veces con respecto a las transacciones del 2T23 y de 28 veces con respecto al 1T23, trimestre en el que se lanzó esta funcionalidad.
- **Tipo de cambio:** En setiembre del 2023, Yape lanzó su nueva funcionalidad de tipo de cambio. Durante el 4T23, se realizaron más de 139 mil de transacciones.

Estar presente en la vida cotidiana de todos los Yaperos:

- **Yape Promos:** Durante el 4T23, se realizaron 2.6 millones de transacciones a través Yape Promos, que representan un crecimiento de 20% con respecto al trimestre 3T23 y de 89 veces con respecto al 4T22. Este nivel de transacciones se traduce en un GMV de S/40.9 millones (+6% TaT y 68.7 veces AaA) en el 4T23 y de 114.9 millones en el año.
- **Tienda:** En octubre, Yape lanzó su Marketplace, donde el Yapero puede realizar la compra de electrodomésticos y otros artículos de tecnología. En el 4T23, se realizaron más de 24 mil operaciones.

Resolver las necesidades financieras de los Yaperos:

- Durante el trimestre se otorgaron 285.5 mil microcréditos monocuota (+30 TaT Y +170% AaA), equivalentes a S/65.3 millones desembolsados, lo que representa un incremento de 29.5% en desembolsos con respecto al 3T23 y de 2.2 veces con respecto al 4T22. Durante el 4T23 se lanzó el nuevo producto de créditos multi cuota que ya tiene 5 mil prestamos desembolsados que equivalen 5.5 millones en monto desembolsado.

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Principales KPIs de Yape

Iniciativas Disruptivas: Yape	4T22	3T23	4T23
Usuarios			
Usuarios (millones)	11.9	13.4	14.2
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) ⁽¹⁾	7.9	9.8	10.7
MAU que Generan Ingresos por comisiones (millones)	3.4	6.5	7.9
Engagement			
# Transacciones Mensuales (millones)	162.5	285.8	378.3
TPV ⁽³⁾ (S/, billones)	66.2	90.7	137.8
Experiencia			
NPS ⁽²⁾	71	76	80
Métricas por Usuario Activo Mensual (MAU)			
Transacciones Mensuales / MAU	21	29	35
Ingresos Mensuales / MAU	1.8	2.9	3.9
Gastos Mensuales / MAU	6.8	4.3	5.6
Drivers Monetización			
Pagos			
# de Transacciones de Recargas Móviles (millones)	26.2	42.0	50.7
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	-	10.6	18.1
Yape Promos			
GMV ⁽⁴⁾ (S/, millones)	5.2	38.6	40.9
Microcréditos			
# Desembolsos (miles)	105.7	219.8	290.5

(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 de la Estrategia 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 al cuarto trimestre del 2023, en el marco del Programa de Sostenibilidad, destacan los siguientes:

Frente Gobierno – Alineando nuestro gobierno corporativo a las mejores prácticas y estándares internacionales

- **Composición del Directorio:** Se llevó a cabo la evaluación externa de nuestro Directorio y sus comités, y ya contamos con un plan de acción en base a las recomendaciones del análisis.

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

- **Publicación Primer Reporte TCFD Credicorp:** El [reporte TCFD](#) (Task force on Climate-Related Financial Disclosures) describe las medidas adoptadas hasta junio de 2023 como parte de la estrategia ambiental y abarca cuestiones relacionadas con el cambio climático en ámbitos como el gobierno corporativo, estrategia empresarial, operaciones, riesgos, y métricas asociadas, tanto a nivel corporativo como en subsidiarias.
- **Oportunidades de negocio:** Al cierre del 4T23 se han aprobado en BCP 59 operaciones etiquetadas como verdes por US\$ 585.8MM, cerca del doble a lo registrado al 3T23 (32 operaciones por US\$ 309.9MM). Asimismo, se acumularon en 2023, 43 operaciones por S/8.6MM de Crédito Vehicular Sostenible y 83 operaciones de Crédito Hipotecario Verde por S/50MM.
- **Medición de Huella:** En BCP, luego de avanzar en la construcción de capacidades durante el 3T23, se realizó el mapeo inicial de iniciativas de reducción de Huella de Carbono, así como revisión de acciones de mitigación implementadas y en exploración. Además, se recopiló datos de huellas de sectores priorizados dentro de la cartera de Banca Mayorista.
- **Riesgos:** Desde la plataforma del Habilitador de Riesgos ESG se definió los indicadores de apetito que se implementarán para los Portafolios de Inversión y la cartera de Financiamiento. Para la cartera de Financiamientos se realizaron capacitaciones sectoriales de riesgos ASG con el fin de seguir reforzando las habilidades en los equipos de Banca Mayorista.

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

- **Inclusión Financiera:** El “Agente Móvil” Chaski ha llegado a 50 localidades rurales y 10 localidades urbanas de los departamentos de Arequipa, Cusco y Moquegua.
- **Educación Financiera:** BCP continuó impulsando mejores comportamientos financieros (evitar Sobreendeudamiento/Sobregiro TC/Pago en Mora y fomentar el Ahorro) en 214 mil clientes gracias a sus iniciativas de Educación desde el Negocio. Como parte del programa “Mujeres Poderosas” de Mibanco Perú se logró capacitar a más de 13 mil representantes de más de mil organizaciones sociales de base a nivel nacional. El relanzamiento de la Web Educativa “Ahorrando a Fondo” de Prima AFP logró un alcance de más de 4 millones de personas y más de 485 mil sesiones al cierre de año. En Pacífico, se llegó a los distritos con mayor índice de riesgo ante los efectos del FEN de las regiones de la Libertad y Piura con capacitaciones a funcionarios públicos de los equipos de Gestión del Riesgo de Desastre y a brigadistas, y con campañas de comunicación y fortalecimiento de capacidades para la gestión de ayuda humanitaria.

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	3T23	4T23
Inclusión Financiera					
Incluidos financieramente a través de BCP ⁽¹⁾ – acumulado desde el 2020	BCP	2.6 millones	3.1 millones	3.6 millones	4.1 millones
Stock de pólizas de seguros inclusivos – acum. 2023	Pacífico Seguros	2.8 millones	2.9 millones	3.1 millones	3.2 millones
Educación Financiera					
Capacitados dentro del programa ABC del BCP – acum. 2023	BCP	117.5 mil	230.3 mil	397.9 mil	614.1 mil
Personas educadas en prevención de riesgos (Comunidad Segura) – acum. 2023	Pacífico Seguros	0.3 mil	24.6 mil	33.2 mil	38.4 mil
Jóvenes capacitados con el programa ABC de la Cultura Previsional – acum. 2023	Prima AFP	5.6 mil	24.6 mil	59.9 mil	138.0 mil
Clientes capacitados a través del Programa Básico de Asesoría Digital – acum. 2023	Mibanco Perú	108.0 mil	184.0 mil	227.0 mil	272.0 mil
Oportunidades y Productos para Mujeres					
Número de desembolsos de Crédito Mujer ⁽²⁾	Mibanco Perú	12.9 mil	17.0 mil	17.0 mil	12.0 mil
Ayudar a los pequeños negocios a crecer					
Capacitados a través del programa Contigo Emprendedor – acum. 2023	BCP	13.1 mil	44 mil	80.7 mil	121.0 mil
Pymes incluidas financieramente a través de créditos (capital de trabajo y descuento de facturas) – acum. 2023	BCP	7.7 mil	14.5 mil	23.6 mil	34.5 mil ⁽³⁾
Micronegocios afiliados a través de Yape – acum. 2023	BCP	1.6 mil	3.9 mil	13.0 mil	26.9 mil

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

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

(3) Información real a noviembre (extrapolado a diciembre)

01 Cartera de Colocaciones

TaT, los préstamos estructurales en saldos promedio diarios (SPD) aumentaron 0.4% (FX neutral +0.7%), impulsados principalmente por Pyme y Banca Empresa. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una caída en i) Banca Corporativa, en un entorno macroeconómico complicado y de poca inversión privada y ii) Mibanco, debido a cambios hacia pautas crediticias más estrictas. AaA, los saldos de créditos estructurales aumentaron 0.3% (FX neutral +0.7%), debido al crecimiento de los saldos en todos los segmentos de Banca Retail, a excepción de Consumo. A nivel acumulado, las colocaciones en SPD crecieron 4.1% impulsadas por el crecimiento de las colocaciones en todos los segmentos de Banca Minorista.

TaT, el incremento de la cartera deteriorada estructural estuvo dado por (i) Pyme, cuyo portafolio continúa mostrando un deterioro en cosechas antiguas; (ii) Consumo y Tarjetas de Crédito, donde el crecimiento de la morosidad estuvo concentrado en los tramos de mora mayores a 120 días; y (iii) Mibanco, donde la morosidad estuvo concentrada principalmente en los clientes con tiques mayores y en aquellos que continúan afectados por los conflictos sociales o anomalías climáticas. AaA, el crecimiento de la cartera deteriorada es resultado principalmente de los factores explicados en el TaT para Banca Personas y Pyme, y en menor medida de los refinanciamientos de deuda en Banca Mayorista a clientes de los sectores inmobiliarios (oficinas) y turismo durante el 2023. Las dinámicas anteriores generaron que el Índice de Cartera Deteriorada Estructural creciera TaT y AaA, situándose en 5.6%.

1.1. Colocaciones

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

Colocaciones Estructurales (\$ millones)	Saldo a			Año		Variación Volumen			Variación %			Part. % en colocaciones estructurales				
	Dic 22	Set 23	Dic 23	2022	2023	TaT	AaA	Año	TaT	AaA	Año	Dic 22	Set 23	Dic 23	2022	2023
BCP Individual	112,566	111,857	112,644	107,607	111,749	787	78	4,141	0.7%	0.1%	3.8%	81.6%	81.2%	81.4%	81.5%	81.3%
Banca Mayorista	55,622	52,090	51,880	53,735	52,442	-210	-3,742	-1,293	-0.4%	-6.7%	-2.4%	40.3%	37.8%	37.5%	40.7%	38.2%
Corporativa	33,400	31,036	30,472	32,343	31,504	-563	-2,927	-839	-1.8%	-8.8%	-2.6%	24.2%	22.5%	22.0%	24.5%	22.9%
Empresa	22,222	21,055	21,407	21,392	20,938	353	-814	-454	1.7%	-3.7%	-2.1%	16.1%	15.3%	15.5%	16.2%	15.2%
Banca Minorista	56,944	59,767	60,764	53,872	59,307	997	3,820	5,434	1.7%	6.7%	10.1%	41.3%	43.4%	43.9%	40.8%	43.1%
Negocios	5,827	6,172	6,245	5,323	6,022	73	418	699	1.2%	7.2%	13.1%	4.2%	4.5%	4.5%	4.0%	4.4%
Pyme	13,180	14,380	14,902	12,466	14,178	523	1,722	1,712	3.6%	13.1%	13.7%	9.6%	10.4%	10.8%	9.4%	10.3%
Hipotecario	20,073	20,712	21,061	19,484	20,626	349	989	1,142	1.7%	4.9%	5.9%	14.6%	15.0%	15.2%	14.8%	15.0%
Consumo	12,738	12,654	12,604	12,000	12,753	-50	-134	753	-0.4%	-1.0%	6.3%	9.2%	9.2%	9.1%	9.1%	9.3%
Tarjeta de Crédito	5,126	5,848	5,951	4,599	5,728	102	825	1,129	1.7%	16.1%	24.5%	3.7%	4.2%	4.3%	3.5%	4.2%
Mibanco	13,121	13,642	13,102	12,407	13,452	-539	-19	1,045	-4.0%	-0.1%	8.4%	9.5%	9.9%	9.5%	9.4%	9.8%
Mibanco Colombia	1,174	1,557	1,667	1,142	1,454	110	493	312	7.0%	41.9%	27.3%	0.9%	1.1%	1.2%	0.9%	1.1%
Bolivia	9,034	8,957	9,186	8,813	8,982	229	152	170	2.6%	1.7%	1.9%	6.5%	6.5%	6.6%	6.7%	6.5%
ASB Bank Corp.	2,039	1,733	1,749	2,056	1,818	16	-290	-239	0.9%	-14.2%	-11.6%	1.5%	1.3%	1.3%	1.6%	1.3%
Colocaciones totales	137,934	137,745	138,348	132,025	137,454	602	413	5,429	0.4%	0.3%	4.1%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

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

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

(2) Portafolio Estructural excluye las Colocaciones de Programas de Gobierno (PG) (Reactiva Perú, FAE-Mype e Impulso MyPerú).

(3) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, excluyendo la reducción de tipo de cambio (USDPEN: -2.2%) las colocaciones estructurales aumentaron en 0.7% en Saldos promedios diarios. Las colocaciones aumentaron en 0.4%, impulsadas por:

- **Pyme**, donde el crecimiento ha sido sostenido a lo largo del año, impulsado por un repunte este trimestre tanto de los préstamos a corto plazo concentrado en campañas de fin de año (capital de trabajo) para clientes con mejor perfil de riesgo, así como de los préstamos a largo plazo (para compra de activos fijos).
- **Banca Empresa**, debido al crecimiento de los desembolsos en capital de trabajo y, en menor cuantía, por los resultados de una favorable segunda campaña de pesca y agro.

- **Hipotecario**, debido a un repunte durante el último trimestre del año, producto de las nuevas modalidades de créditos creadas para satisfacer las necesidades de los clientes.

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

- **Banca Corporativa**, donde los desembolsos de créditos disminuyeron debido a una caída en la demanda de financiamiento de créditos de largo plazo en un contexto de baja inversión privada y un entorno macroeconómico débil.
- **Mibanco**, después de que se endurecieron las pautas crediticias y se hizo hincapié en otorgar préstamos a clientes con mejores perfiles de riesgo.

01. Cartera de colocaciones

AaA, las colocaciones estructurales en saldos promedios diarios tuvieron un crecimiento de 0.3% (+0.7% FX Neutral). El aumento estuvo impulsado principalmente por:

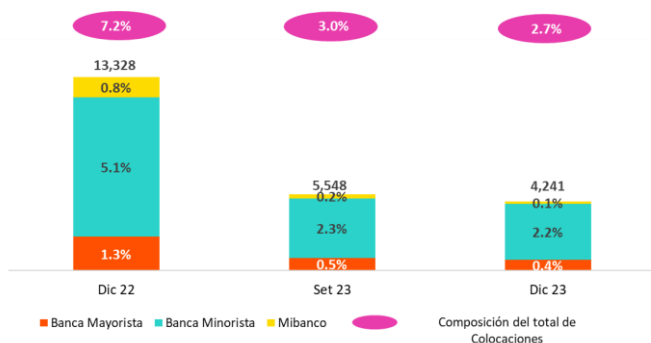
- **Banca Minorista**, donde todos los segmentos han presentado una evolución positiva con respecto al 4T22, a excepción de Consumo que registró cambios en los lineamientos crediticios para mejorar la calidad crediticia de la cartera. En el caso de negocios, el crecimiento fue atribuido a mayores colocaciones de capital de trabajo en línea con las campañas de fin de año.

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

- **Banca Mayorista**, donde el crédito disminuyó, debido al contexto macroeconómico marcado por poca inversión privada y un menor apetito por deuda de largo plazo.
- **Mibanco**, debido a la misma dinámica TaT.

A nivel acumulado, las colocaciones en saldos promedio diarios, crecieron 4.1%. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por Banca Minorista, explicado por las mismas dinámicas expuestas en el AaA. En Mibanco, el crecimiento se debió principalmente a un repunte en los préstamos en el 2T23, luego de un difícil primer trimestre marcado por protestas sociales y anomalías climáticas. En los trimestres posteriores, la atención se centró en otorgar préstamos a clientes con mejores perfiles de riesgo.

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



Las colocaciones de Programas de Gobierno (PG) en saldos promedios diarios se redujeron en 9.8% TaT y 6.4% AaA, debido principalmente a un aumento en las amortizaciones en BCP y Mibanco. Las colocaciones de PG representan el 2.7% del total de colocaciones en saldos promedios diarios (vs 3.0% en setiembre 23 y 7.2% en diciembre 22).

01. Cartera de colocaciones

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

Colocaciones Totales (\$ millones)	Saldo a			Año		Variación Volumen			Variación %			Part. % en colocaciones estructurales				
	Dic 22	Set 23	Dic 23	2022	2023	TaT	AaA	Año	TaT	AaA	Año	Dic 22	Set 23	Dic 23	2022	2023
BCP Individual	121,963	115,851	115,997	120,364	116,582	145	-5,966	-3,782	0.1%	-4.9%	-3.1%	82.1%	81.5%	81.5%	82.2%	81.6%
Banca Mayorista	57,497	52,796	52,469	56,441	53,338	-328	-5,028	-3,103	-0.6%	-8.7%	-5.5%	38.7%	37.1%	36.9%	38.5%	37.3%
Corporativa	33,617	31,134	30,554	32,648	31,625	-580	-3,062	-1,023	-1.9%	-9.1%	-3.1%	22.6%	21.9%	21.5%	22.3%	22.1%
Empresa	23,881	21,662	21,914	23,793	21,713	252	-1,966	-2,080	1.2%	-8.2%	-8.7%	16.1%	15.2%	15.4%	16.2%	15.2%
Banca Minorista	64,465	63,055	63,528	63,923	63,244	473	-938	-679	0.7%	-1.5%	-1.1%	43.4%	44.3%	44.7%	43.6%	44.3%
Negocios	8,583	7,292	7,168	9,135	7,441	-124	-1,415	-1,694	-1.7%	-16.5%	-18.5%	5.8%	5.1%	5.0%	6.2%	5.2%
Pyme	17,947	16,549	16,744	18,705	16,696	195	-1,203	-2,009	1.2%	-6.7%	-10.7%	12.1%	11.6%	11.8%	12.8%	11.7%
Hipotecario	20,073	20,712	21,061	19,484	20,626	349	989	1,142	1.7%	4.9%	5.9%	13.5%	14.6%	14.8%	13.3%	14.4%
Consumo	12,738	12,654	12,604	12,000	12,753	-50	-134	753	-0.4%	-1.0%	6.3%	8.6%	8.9%	8.9%	8.2%	8.9%
Tarjeta de Crédito	5,126	5,848	5,951	4,599	5,728	102	825	1,129	1.7%	16.1%	24.5%	3.5%	4.1%	4.2%	3.1%	4.0%
Mibanco	14,261	14,121	13,665	14,075	14,029	-456	-596	-46	-3.2%	-4.2%	-0.3%	9.6%	9.9%	9.6%	9.6%	9.8%
Mibanco Colombia	1,174	1,557	1,667	1,142	1,454	110	493	312	7.0%	41.9%	27.3%	0.8%	1.1%	1.2%	0.8%	1.0%
Bolivia	9,034	8,957	9,186	8,813	8,982	229	152	170	2.6%	1.7%	1.9%	6.1%	6.3%	6.5%	6.0%	6.3%
ASB Bank Corp.	2,039	1,733	1,749	2,056	1,818	16	-290	-239	0.9%	-14.2%	-11.6%	1.4%	1.2%	1.2%	1.4%	1.3%
Colocaciones totales	148,471	142,219	142,263	146,449	142,864	44	-6,208	-3,585	0.0%	-4.2%	-2.4%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

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

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

(2) Cifras de Gestión, no auditadas

Mayor contracción de volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

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

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

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - \$/ millones						Variación %				Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Dic 23	
	Total		Estructural		Dic 23		TaT	AaA	TaT	AaA	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA	MN	ME
BCP Individual	85,106	79,896	79,423	75,709	75,902	76,070	-0.6%	-6.7%	0.2%	0.5%	9,490	9,722	9,725	0.0%	2.5%	69.6%	30.4%
Banca Mayorista	28,351	24,341	23,452	26,475	23,634	22,863	-3.7%	-17.3%	-3.3%	-13.6%	7,505	7,695	7,716	0.3%	2.8%	47.3%	52.7%
Corporativa	16,044	14,592	14,017	15,827	14,494	13,935	-3.9%	-12.6%	-3.9%	-12.0%	4,525	4,475	4,397	-1.7%	-2.8%	47.6%	52.4%
Empresa	12,307	9,748	9,434	10,648	9,141	8,927	-3.2%	-23.3%	-2.3%	-16.2%	2,980	3,220	3,318	3.1%	11.4%	47.0%	53.0%
Banca Minorista	56,755	55,555	55,972	49,233	52,267	53,208	0.7%	-1.4%	1.8%	8.1%	1,985	2,028	2,009	-0.9%	1.2%	88.3%	11.7%
Negocios	5,530	4,302	4,242	2,775	3,183	3,320	-1.4%	-23.3%	4.3%	19.6%	786	809	778	-3.8%	-1.0%	60.5%	39.5%
Pyme	17,779	16,378	16,589	13,013	14,209	14,747	1.3%	-6.7%	3.8%	13.3%	43	46	41	-10.6%	-4.3%	99.0%	1.0%
Hipotecario	18,005	18,768	19,095	18,005	18,768	19,095	1.7%	6.0%	1.7%	6.0%	532	526	523	-0.5%	-1.7%	90.4%	9.6%
Consumo	11,192	11,210	11,075	11,192	11,210	11,075	-1.2%	-1.0%	-1.2%	-1.0%	398	390	407	4.1%	2.2%	89.2%	10.8%
Tarjeta de Crédito	4,249	4,898	4,971	4,249	4,898	4,971	1.5%	17.0%	1.5%	17.0%	226	257	260	1.3%	15.3%	84.3%	15.7%
Mibanco	13,784	13,633	13,181	12,644	13,153	12,618	-3.3%	-4.4%	-4.1%	-0.2%	123	132	129	-2.6%	4.7%	96.6%	3.4%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	303	421	443	5.3%	46.6%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,326	2,422	2,443	0.9%	5.0%	-	100.0%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	525	469	465	-0.8%	-11.4%	-	100.0%
Colocaciones totales	98,890	93,529	92,604	88,353	89,055	88,689	-1.0%	-6.4%	-0.4%	0.4%	12,766	13,166	13,204	0.3%	3.4%	66.4%	33.6%

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.

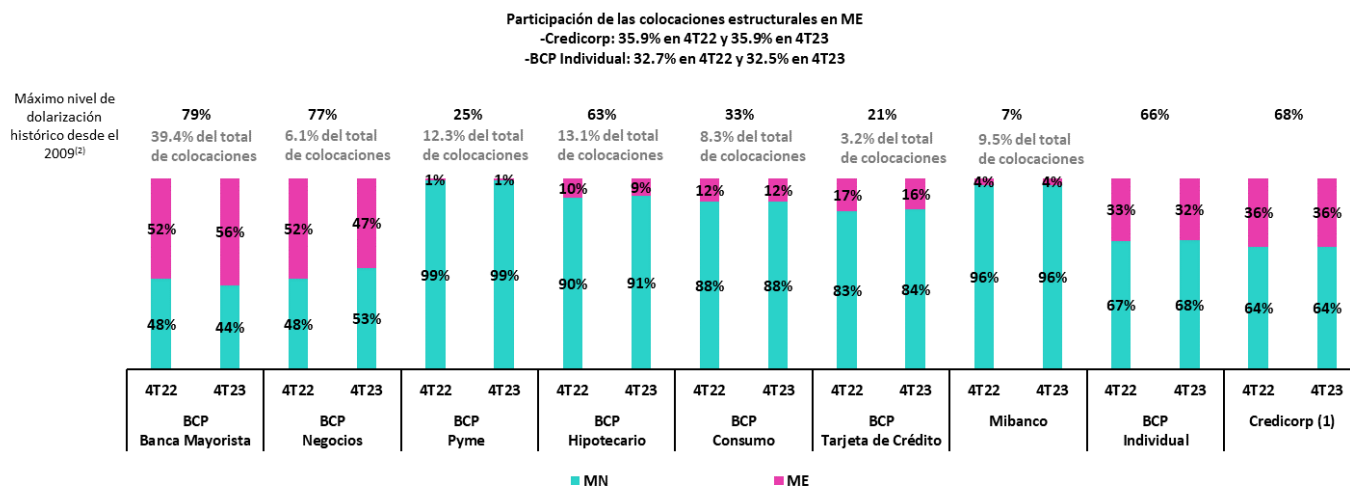
Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

Al cierre de diciembre 2023, el nivel de dolarización de las colocaciones estructurales creció 55 pbs TaT (35.9% en Dic 23). Este resultado se explica principalmente por las mayores colocaciones de Banca Estructura, en línea con las dinámicas explicadas TaT.

AaA, el nivel de dolarización del portafolio estructural se redujo 5 pbs, producto del crecimiento en todos los productos de la Banca Minorista, cuyos desembolsos suelen ser en soles y a la reducción de la cartera de Banca Mayorista, cuyos desembolsos son mayormente en dólares, debido a la menor demanda por créditos en línea con la menor inversión privada.

01. Cartera de colocaciones

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



(1) Las participaciones de las colocaciones en ME de Credicorp incluyen Mibanco Colombia, BCP Bolivia y ASB, sin embargo, el gráfico solo muestra los portafolios de BCP Individual y de Mibanco.
 (2) El año con la máxima dolarización histórica desde el 2009 para Banca Mayorista fue el 2012, para Mibanco el 2016, para Tarjeta de Crédito 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"

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Las colocaciones estructurales crecieron 0.3% 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 cayeron 0.1% TaT, debido a que las amortizaciones en los programas de gobierno no lograron ser compensadas por el crecimiento de las colocaciones estructurales.

En la evolución AaA, los préstamos estructurales crecieron 1.6% y los préstamos totales cayeron 2.5%, debido a las amortizaciones en los programas de gobierno.

1.2. Calidad de Cartera

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

Calidad de Cartera y ratios de morosidad estructural (1) S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
Colocaciones estructurales (Saldo a fin de periodo)	139,115,242	140,949,490	141,380,548	0.3%	1.6%
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones Estructurales	7,733,575	7,941,933	8,158,704	2.7%	5.5%
Castigos Estructurales	754,326	1,018,084	879,401	-13.6%	16.6%
Cartera Atrasada Estructural	4,791,245	5,578,985	5,560,513	-0.3%	16.1%
Cartera Refinanciada Estructural	2,098,748	2,253,098	2,406,058	6.8%	14.6%
Cartera Deteriorada Estructural	6,889,993	7,832,083	7,966,571	1.7%	15.6%
Indice de Cartera Atrasada Estructural	3.4%	4.0%	3.9%	-3 pbs	49 pbs
Indice de Cartera Deteriorada Estructural	5.0%	5.6%	5.6%	7 pbs	68 pbs
Saldo de Provisiones sobre Colocaciones Estructural	5.6%	5.6%	5.8%	14 pbs	21 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural	112.2%	101.4%	102.4%	101 pbs	-983 pbs

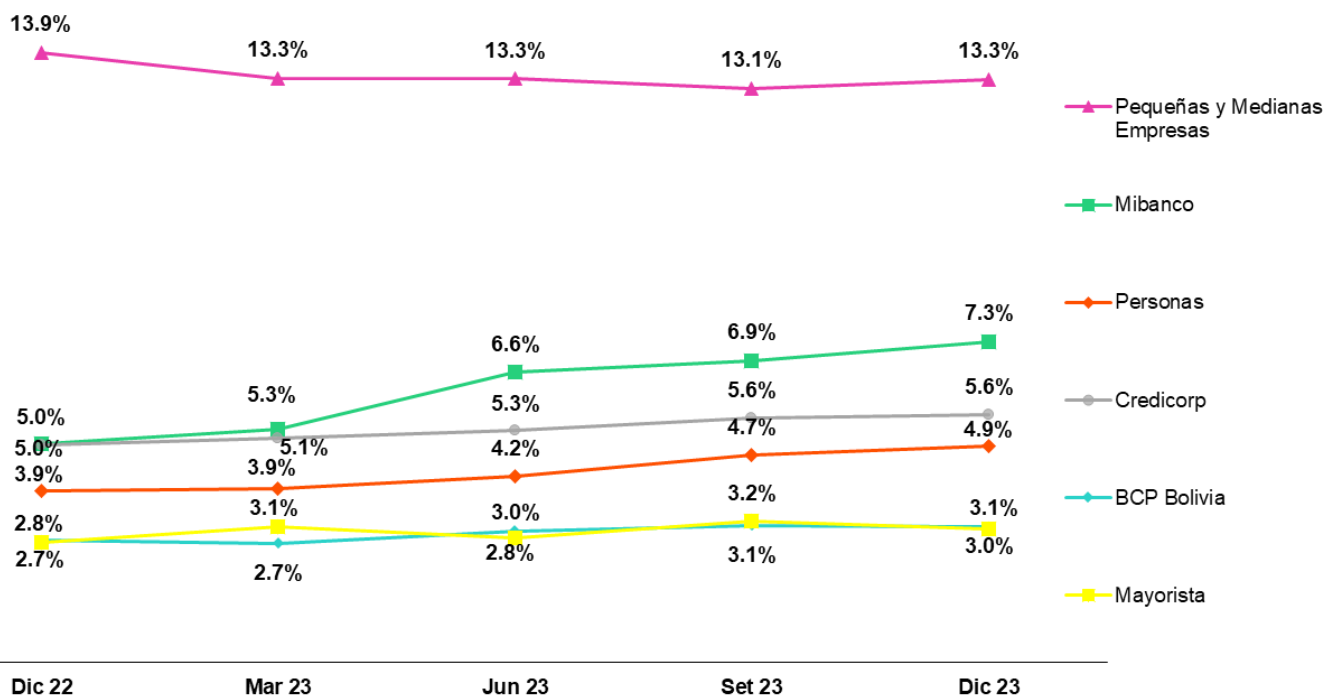
(1) Las cifras Estructurales excluyen los efectos de Programas de Gobierno (PG).

Durante el 4T23, la Cartera Deteriorada Estructural creció ligeramente 1.7% TaT debido, principalmente, a Pyme, por un mayor deterioro de las cosechas antiguas. Asimismo, la capacidad de pago de los clientes de Banca Personas se vio afectada por el impacto económico recesivo vivido durante el año, el cual se vio reflejado en un incremento de la morosidad, principalmente concentrada en tramos de mora mayores a 120 días en Consumo y Tarjetas de Crédito.

AaA, la Cartera Deteriorada estructural creció 15.6% como resultados de los mismos factores vistos en la evolución TaT, sumado al deterioro de préstamos de tiques más grandes en Mibanco, y a las entradas en mora y refinanciamientos de clientes específicos de Banca Mayorista.

01. Cartera de colocaciones

Índice de Cartera Deteriorada Estructural



En el análisis TaT, el volumen de cartera deteriorada estructural incrementó debido al deterioro en la capacidad de pago de los clientes en un escenario macroeconómico adverso. Los segmentos que contribuyeron a dicho incremento son:

- **Pyme**, que continuó registrando deterioro en cosechas previas a los ajustes de pauta crediticia; este deterioro estuvo concentrado en clientes con perfiles de riesgo más altos. Para los préstamos desembolsados después de dichos ajustes, los indicadores de mora temprana comenzaron a mejorar en los últimos meses del año.
- **Consumo y Tarjetas de Crédito**, donde el crecimiento de la cartera atrasada estuvo concentrado principalmente en los tramos de mora mayores a 120 días.
- **Mibanco**, donde la morosidad se concentró en préstamos de tiques más grandes. Este trimestre, las directrices crediticias se endurecieron aún más.

Lo anterior se vio parcialmente compensado por una cancelación de deuda en mora y recupero de cartera judicial, ambos asociados a clientes corporativos específicos de la Banca Mayorista.

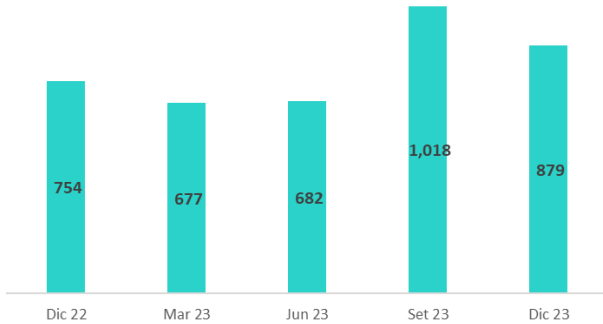
AaA, el incremento del volumen de la cartera deteriorada fue producto de:

- **Pyme**, debido a la misma dinámica TaT, donde la morosidad estuvo concentrada en clientes de tiques pequeños (< a S/90 mil) y alto riesgo.
- **Personas:**
 - **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido a la misma dinámica TaT.
 - **Hipotecario**, atribuido al crecimiento en los préstamos refinanciados otorgados en el 3T23 de algunos clientes que se habían beneficiado de las reprogramaciones de préstamos durante la pandemia.
- **Banca Mayorista**, debido al crecimiento de la cartera atrasada y a los mayores refinanciamientos durante el año hacia clientes del sector inmobiliario comercial y turístico, los cuales se vieron severamente impactados por la pandemia y continuaron experimentando dificultades debido al contexto macroeconómico adverso. Es importante señalar que estos clientes cuentan con extensas garantías y se encontraban previamente provisionados.
- **Mibanco**, debido a la misma dinámica TaT, sumado a un entorno recesivo que impactó la capacidad de pago de los clientes.

Como resultado de lo anterior, el Índice de Cartera Deteriorada Estructural incrementó 7 pbs TaT y 68 pbs AaA, situándose en 5.6%.

01. Cartera de colocaciones

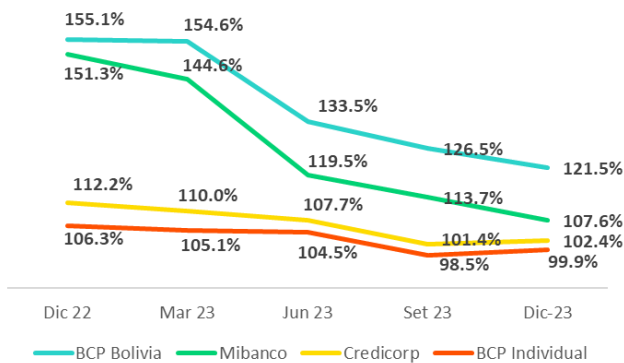
Castigos de la Cartera Estructural
(en S/ millones)



TaT, los castigos de la cartera estructural se mantuvieron en niveles elevados, pero aun así disminuyeron 13.6%. Esto refleja que en el trimestre anterior se reportaron un mayor número de castigos en las carteras de **Pyme, Consumo, Tarjetas de Créditos y Mibanco**, donde se continúa castigando parte de la cartera vencida correspondiente a los perfiles de riesgo más altos.

A nivel acumulado, el incremento en los castigos de la cartera estructural (+16.6%) viene impulsado por **Tarjetas de Crédito, Consumo y Pyme**. Este crecimiento corresponde al castigo de cartera vencida de los segmentos de riesgo más altos.

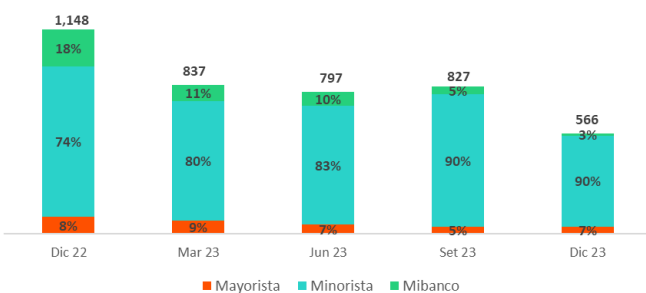
Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural



TaT, la Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural se incrementó en 101 pbs debido, principalmente, a la provisión específica por el Fenómeno del Niño.

AaA, la Cobertura de Cartera Deteriorada se redujo 9.83 pp debido principalmente a **Banca Mayorista**, cuya cartera deteriorada estructural ha crecido significativamente durante el año, producto de mayores créditos refinanciados y atrasados. Sin embargo, dichos créditos no han generado un incremento de provisiones significativo porque están respaldados por garantías cuyo valor excede con creces la deuda total del prestatario.

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



TaT, la cartera deteriorada de PG disminuyó debido a los mayores honramientos de créditos de Reactiva, principalmente **Pyme**. Estos préstamos están respaldados por garantías estatales. Para ejecutar los procesos de pago, los préstamos deben tener más de 90 días de mora. Las garantías promedio se ubican en 84%, 91% y 97% para **Banca Mayorista, Banca Minorista y Mibanco** respectivamente. Al cierre de diciembre de 2023 se había recibido un total de S/ 1,769 millones a través de procesos de honramiento para ejecución de garantías del Estado.

01. Cartera de colocaciones

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	148,626,374	145,129,260	144,976,051	-0.1%	-2.5%
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones	7,872,402	8,056,216	8,277,916	2.8%	5.2%
Castigos	754,326	1,018,084	879,401	-13.6%	16.6%
Cartera Atrasada ⁽¹⁾⁽²⁾	5,939,744	6,406,345	6,126,487	-4.4%	3.1%
Cartera Atrasada mayor a 90 días ⁽¹⁾	4,620,461	5,133,832	5,018,489	-2.2%	8.6%
Cartera Refinanciada ⁽²⁾	2,098,748	2,253,098	2,406,058	6.8%	14.6%
Cartera Deteriorada ⁽³⁾	8,038,492	8,659,443	8,532,545	-1.5%	6.1%
Índice de Cartera Atrasada	4.0%	4.4%	4.2%	-18 pbs	23 pbs
Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días	3.1%	3.5%	3.5%	-8 pbs	35 pbs
Índice de Cartera Deteriorada	5.4%	6.0%	5.9%	-8 pbs	48 pbs
Saldo de Provisiones Netas sobre Colocaciones	5.3%	5.6%	5.7%	16 pbs	41 pbs
Cobertura de Cartera Atrasada	132.5%	125.8%	135.1%	937 pbs	258 pbs
Cobertura de Cartera Atrasada mayor a 90 días	170.4%	156.9%	164.9%	803 pbs	-543 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	97.9%	93.0%	97.0%	399 pbs	-91 pbs

(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 cayó 8 pbs TaT y creció 48 pbs AaA, situándose en 5.9% al final del 4T23. La Cobertura de Cartera Deteriorada se situó en 97.0%, presentando un crecimiento de 399 pbs TaT, en línea con el crecimiento de saldo de provisiones y la ejecución de procesos de honramiento de Reactiva. En el AaA, se redujo 91 pbs, debido a un crecimiento en la cartera deteriorada.

02 Depósitos

TaT, nuestra base de depósitos se contrajo en 0.5% (+0.6%, TC neutral). Esta evolución fue impulsada por un aumento del 6.9% (+8.2%, TC neutral) en los saldos de Depósitos a la Vista y del 6.0% (+7.0%, TC neutral) en los saldos de Depósitos de Ahorro, compensado parcialmente por menores saldos de Depósitos a Plazo (-12.6%).

AaA, el saldo asociado a depósitos de bajo costo cayó 2.5%. Esta evolución fue impulsada por una caída en los saldos de Depósitos de Ahorro y Depósitos a la Vista en BCP y Mibanco, asociada a una migración de fondos principalmente por clientes mayoristas y minoristas hacia depósitos de mayor rendimiento.

Al cierre del 4T23, el 68.1% de los depósitos son de bajo costo (Vista + Ahorro). En este escenario, Credicorp continúa liderando el mercado de depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 41.6% al cierre de diciembre de 2023, lo que representa una ventaja competitiva en un contexto de altas tasas de interés.

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	48,467,247	45,120,127	48,229,322	6.9%	-0.5%	46.4%	53.6%
Depósitos de ahorro	54,769,045	49,395,543	52,375,813	6.0%	-4.4%	57.8%	42.2%
Depósitos a plazo	38,897,010	49,213,763	42,484,664	-13.7%	9.2%	46.5%	53.5%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	3,824,629	3,245,358	3,185,603	-1.8%	-16.7%	72.1%	27.9%
Gastos por pagar de depósitos	1,062,856	1,496,744	1,429,592	-4.5%	34.5%	50.9%	49.1%
Depósitos Totales	147,020,787	148,471,535	147,704,994	-0.5%	0.5%	50.9%	49.1%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

Nuestro balance de **Depósitos Totales** disminuyó 0.5% TaT. No obstante, manteniendo el TC neutral, esta aumentó 0.6% debido principalmente a:

- Un crecimiento de 6.9% del balance de **Depósitos a la Vista** (+8.2%, TC neutral), impulsado por mayores depósitos en ME y MN en BCP por parte de clientes corporativos e institucionales, influenciados por vencimientos de depósitos remunerados.
- Un crecimiento de 6.0% del balance de **Depósitos de Ahorro** (+7.0%, TC neutral), reflejando mayores depósitos en ambas monedas en BCP, asociados a fondos adicionales por concepto de gratificaciones y aguinaldos.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una reducción de 13.7% en el balance de los **Depósitos a Plazo** (-12.6%, TC neutral), impulsado principalmente por vencimiento de fondos de clientes corporativos e institucionales en BCP, quienes migraron sus fondos hacia depósitos con rendimientos más bajos. Es importante resaltar que esta caída se dio después de varios meses de continuo crecimiento del balance, revirtiéndose así la tendencia de mayores saldos en depósitos más costosos.

AaA, los **Depósitos Totales** aumentaron 0.5% (+1.9% TC neutral). Destacaron las siguientes dinámicas:

- Un incremento de 9.2% (+10.9% TC neutral) de los **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por clientes mayoristas y minoristas en BCP, quienes migraron hacia depósitos con rendimientos más altos principalmente en ME. Esta dinámica también se vio presente, aunque en menor medida, en los clientes de Mibanco y BCP Bolivia que buscaron aprovechar las tasas altas.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

- Una reducción de 4.4% de los **Depósitos de Ahorro** (-3.2%, TC neutral) en ME, principalmente en BCP y en menor medida en Mibanco y BCP Bolivia. Esta caída se debió principalmente a una migración interna hacia depósitos con mayores rendimientos. Es importante resaltar que la disminución en BCP es menor en comparación con la caída generalizada a nivel sistema.

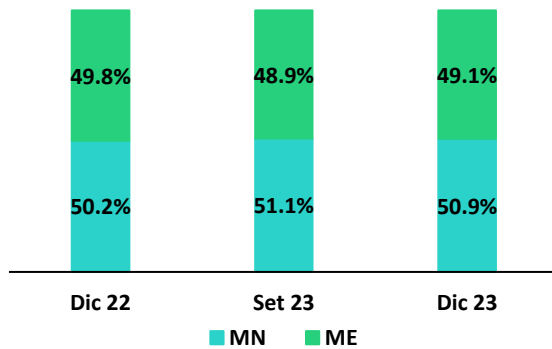
02. Depósitos

- Una reducción de 16.7% de los **Depósitos CTS** (-16.0%, TC neutral), asociada a la libre disponibilidad de saldos para satisfacer las necesidades de mayor liquidez, así como a una migración hacia depósitos más rentables, tanto en MN como en ME, en un contexto de tasas más altas.

Los volúmenes de depósitos de bajo costo (Vista + Ahorro) aumentaron 6.4% TaT y disminuyeron 2.5% AaA. Es importante destacar que hemos logrado recuperar una importante proporción de nuestro total de depósitos siendo de bajo costo, representando el 68.1% (+445 pbs TaT). Esto se debe a una prudente gestión que ha permitido superar las caídas de los trimestres anteriores y obtener beneficios en el margen financiero.

Nivel de Dolarización de Depósitos

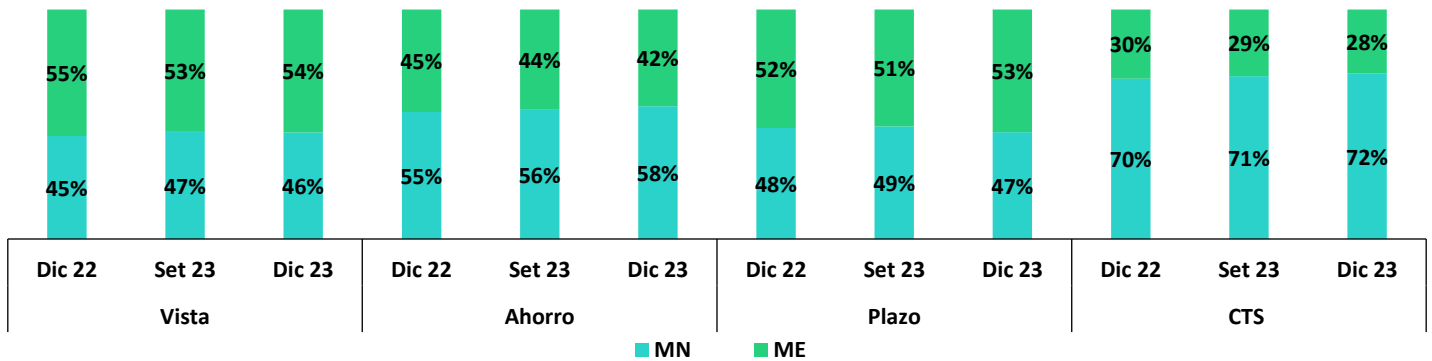
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



Al cierre de diciembre 2023, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales aumentó 20 pbs TaT, situándose en 49.1%, por debajo del promedio de los últimos 2 años (50.0%). Este incremento fue atribuido principalmente a los **Depósitos a Plazo**, que disminuyeron en mayor medida en el balance de MN que en ME impulsados por los vencimientos de depósitos de clientes corporativos e institucionales. Por su parte, los **Depósitos a la Vista** aumentaron en MN en menor medida que en ME.

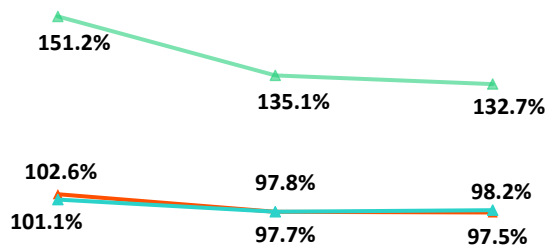
AaA, el nivel de dolarización disminuyó 70 pbs debido a la caída de **Depósitos de Ahorro** (-9.6%) y **Depósitos a la Vista** (-3.3%), ambos en ME. Estos dos movimientos estuvieron asociados principalmente a una migración hacia depósitos con rendimientos más altos. Mayores niveles en los balances de **Depósitos a la Vista** (+2.96%) y **Depósitos a Plazo** (+5.1%) en MN contribuyeron a esta dinámica.

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



02. Depósitos

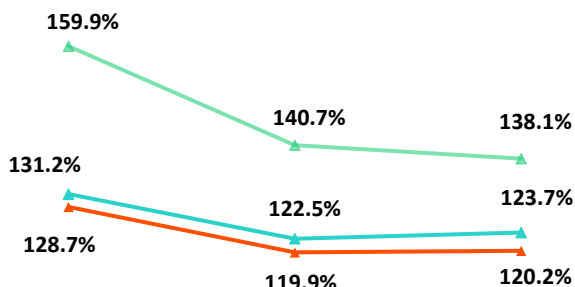
Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



El ratio C/D disminuyó 30 pbs y 240 pbs TaT en BCP y Mibanco, respectivamente. La caída en BCP y Mibanco está asociada al menor volumen de colocaciones totales debido a las cancelaciones de Programas de Gobierno. Como resultado a esto, el ratio C/D de BAP se situó en 98.2%.

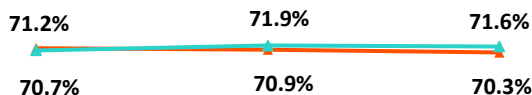
Dic 22 Set 23 Dic 23
BCP Mibanco BAP

Ratio C/D Moneda Nacional



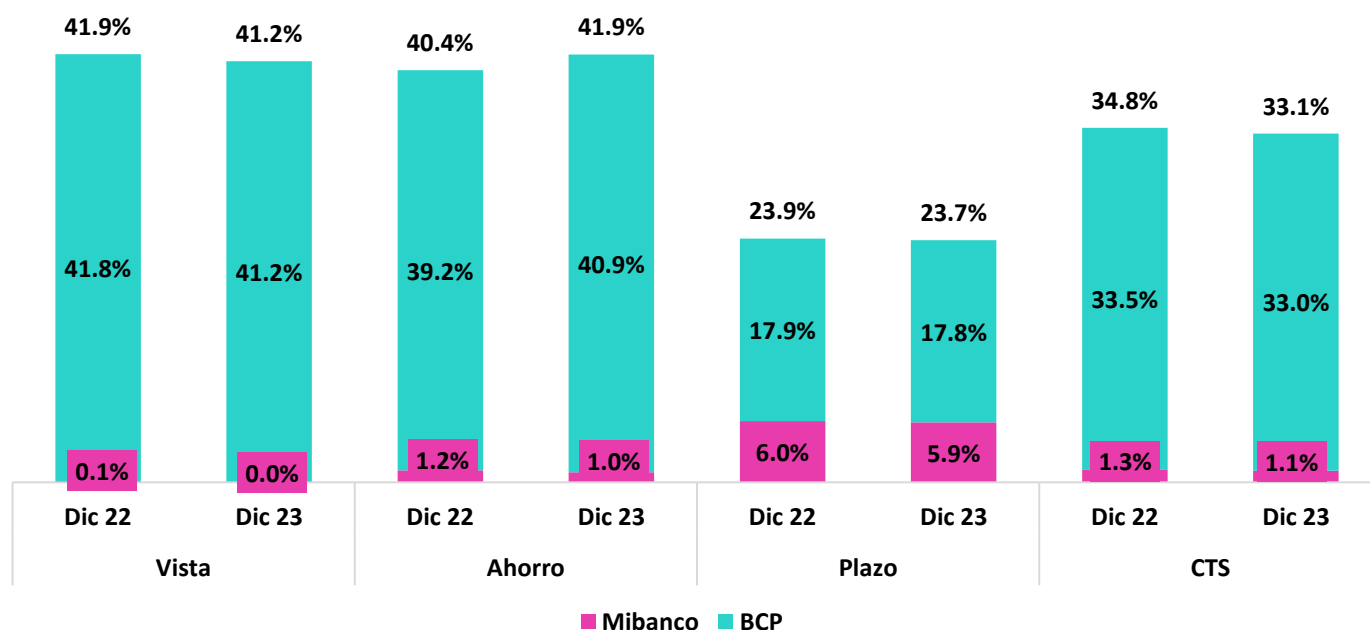
Dic 22 Set 23 Dic 23
BCP Mibanco BAP

Ratio C/D Moneda Extranjera



Dic 22 Set 23 Dic 23
BCP Mibanco BAP

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



02. Depósitos

Al cierre de diciembre de 2023, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 32.0% y 2.6% (-39 pbs y -5 pbs con respecto a setiembre 2023), respectivamente. Así, BCP se mantiene como líder del mercado.

En el sistema financiero, se registró un aumento generalizado en los depósitos de bajo costo en un 5.7% en comparación con setiembre de 2023. BCP destaca por experimentar un crecimiento (+8.0%) por encima del promedio del sistema. Así, sigue liderando el mercado en depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 41.1% a diciembre 2023 (+88 pbs con respecto a setiembre 2023). Respecto a los saldos en Depósitos a Plazo, se observó una caída generalizada en el sistema financiero (-4.5% con respecto a setiembre 2023), donde destacó BCP cayendo en mayor medida (-20.3% con respecto a setiembre 2023). En este sentido, su PdM se redujo en 353 pbs, situándose en 17.8% a diciembre 2023.

Por su parte, la participación de Credicorp en el mercado de depósitos de bajo costo se situó en 41.6% (+86 pbs con respecto a setiembre 2023).

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

Al cierre del 4T23, los AGI registraron un ligero incremento TaT (+0.7%) reflejando principalmente mayores balances de Inversiones debido a un incremento en la posición de Bonos Soberanos, con el fin de aprovechar rendimientos atractivos. Asimismo, se registró un aumento de los Fondos disponibles, dado que se rentabilizaron excedentes en depósitos de corto plazo. AaA los AGI crecieron 1.0% impulsados por el aumento en la posición de títulos del gobierno. Dicha dinámica fue compensada parcialmente principalmente por un menor saldo de colocaciones totales, y en menor medida por una reducción del saldo de Fondos disponibles.

El fondeo cayó ligeramente TaT (-0.5%) y AaA (-0.6%), debido a una disminución del fondeo con Repos. Esta dinámica fue parcialmente compensada por una mayor toma de adeudos para cubrir necesidades de fondeo a corto plazo.

3.1. AGI¹

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
Fondos disponibles	26,897,216	24,907,836	25,734,256	3.3%	-4.3%
Inversiones totales	45,431,224	51,116,913	52,215,528	2.1%	14.9%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,101,856	1,513,622	1,410,647	-6.8%	28.0%
Colocaciones	148,626,374	145,129,260	144,976,051	-0.1%	-2.5%
Total de activos que generan intereses	222,056,670	222,667,631	224,336,482	0.7%	1.0%

(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.

TaT los AGI crecieron 0.7% debido principalmente a un incremento de las Inversiones totales en títulos del gobierno. Asimismo, se registró un aumento de los fondos disponibles con el fin de rentabilizar excedentes de liquidez en depósitos de corto plazo en el BCRP. Lo anterior fue compensado por un menor balance de Colocaciones totales. El crecimiento del saldo de Inversiones totales (+2.1%) se debió a una estrategia de rentabilización de excedentes. Así, la posición de bonos soberanos tuvo un incremento adicional al registrado en trimestres previos. Mientras tanto, la posición en Certificados de Depósito del BCRP (CD BCRP) disminuyó.

AaA los AGI se incrementaron en 1.0% dado el aumento de la posición en títulos del gobierno registrada durante el año. Esto fue parcialmente compensado en primer lugar por una caída en el saldo de colocaciones, que fue impactado por la amortización de los programas del Gobierno (PG) y un contexto macroeconómico complicado, y en segundo lugar por una disminución en el balance de Fondos Disponibles.

3.2. Fondeo¹

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	147,020,787	148,471,535	147,704,994	-0.5%	0.5%
Deudas a bancos y corresponsales	8,937,411	10,493,411	12,278,681	17.0%	37.4%
Instrumentos del BCRP	11,297,659	9,616,150	7,461,674	-22.4%	-34.0%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	1,669,066	2,121,870	2,706,753	27.6%	62.2%
Bonos y notas emitidas	17,007,194	14,914,632	14,594,785	-2.1%	-14.2%
Total Fondeo	185,932,117	185,617,598	184,746,887	-0.5%	-0.6%

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

TaT el fondeo disminuyó 0.5% debido a una caída en el saldo de Instrumentos del BCRP, impulsada por un menor apetito por fondeo con Repos dadas sus tasas relativamente poco atractivas, y en segundo lugar por el vencimiento del saldo remanente de las Repos asociadas a PG. Asimismo, una disminución de los depósitos, debido al vencimiento de depósitos a plazo de clientes corporativos e institucionales, contribuyó en menor medida a la caída del fondeo. Ambas dinámicas fueron parcialmente compensadas por un incremento en el saldo de Deudas a bancos y corresponsales, para cubrir necesidades de fondeo durante el periodo previo a la emisión de deuda realizada durante enero.

AaA, el fondeo disminuyó 0.6% impulsado por una caída de los instrumentos del BCRP dada la misma dinámica que la registrada TaT. Asimismo, se redujo el saldo de Bonos y notas emitidas debido al vencimiento de bonos corporativos de BCP.

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 4T23, los ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 2.9% TaT, debido principalmente a un aumento de los ingresos por intereses. Éstos fueron impulsados principalmente por los ingresos por colocaciones, dado el crecimiento de las colocaciones estructurales minoristas, mientras que las colocaciones mayoristas se contrajeron. Los gastos cayeron debido a menores intereses sobre depósitos, dado el crecimiento de los depósitos de bajo costo, junto con una caída en el saldo de depósitos a plazo. Dadas estas dinámicas de balance, en un entorno local de tasas a la baja, el rendimiento de los AGI se mantuvo relativamente estable, mientras que el costo de fondeo disminuyó.

AaA los INI se incrementaron 6.6% dada la misma dinámica en la mezcla de colocaciones que en el TaT, a pesar de un mayor gasto por intereses, ante el aumento del saldo de depósitos a plazo. En términos acumulados, los INI crecieron 16.6%, impulsados por el aumento de los ingresos por intereses, que contrarrestó la subida de los gastos.

En este contexto, el MNI se incrementó en 10 pbs TaT y 46 pbs AaA, y se ubicó en 6.21%. En términos acumulados, el MNI se incrementó en 92 pbs para ubicarse en 6.01%. Por su parte, el MNI ajustado por riesgo cayó 35 pbs en TaT y AaA hasta 4.10%, dado el impacto de las provisiones específicas por el FEN. A nivel acumulado, el MNI ajustado por riesgo se ubicó en 4.38%, 9 pbs por encima del año previo.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
Ingresos por intereses	4,362,139	4,819,101	4,870,042	1.1%	11.6%	15,011,282	18,798,495	25.2%
Gastos por intereses	(1,221,735)	(1,565,058)	(1,522,358)	-2.7%	24.6%	(3,919,664)	(5,860,523)	49.5%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,118,966)	(1,448,593)	(1,402,925)	-3.2%	25.4%	(3,493,187)	(5,393,709)	54.4%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(102,769)	(116,465)	(119,433)	2.5%	16.2%	(426,477)	(466,814)	9.5%
Ingreso neto por intereses	3,140,404	3,254,043	3,347,684	2.9%	6.6%	11,091,618	12,937,972	16.6%
Balances								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	225,604,596	220,724,334	223,502,057	1.3%	-0.9%	226,384,489	223,196,576	-1.4%
Fondeo Promedio	190,660,720	183,805,091	185,182,454	0.7%	-2.9%	191,289,310	185,339,713	-3.1%
Tasas								
Rendimiento de los AGI	7.73%	8.73%	8.72%	-1pbs	99pbs	6.63%	8.42%	179pbs
Costo de Fondeo ⁽¹⁾	2.35%	3.15%	3.03%	-12pbs	68pbs	1.83%	2.91%	108pbs
Margen neto por intereses (MNI) ⁽¹⁾	5.75%	6.11%	6.21%	10pbs	46pbs	5.09%	6.01%	92pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.45%	4.45%	4.10%	-35pbs	-35pbs	4.29%	4.38%	9pbs
Tasa de referencia Perú	7.50%	7.50%	6.75%	-75pbs	-75pbs	7.50%	6.75%	-75pbs
FED funds rate	4.50%	5.50%	5.50%	0pbs	100pbs	4.50%	5.50%	100pbs

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

TaT, los Ingresos Netos por Intereses (INI) registraron un crecimiento de 2.9% debido principalmente a un incremento de los ingresos por intereses, principalmente impulsado por mayores ingresos por colocaciones. La contribución positiva de las colocaciones se debió al menor peso de las colocaciones mayoristas dentro del portafolio, mientras que los créditos minoristas ganaron participación, particularmente debido al crecimiento de Pyme. En menor medida, el crecimiento de las inversiones incidió positivamente en los ingresos. Los gastos por intereses registraron una caída de 2.7% en el trimestre, impulsada por una recuperación de los depósitos de bajo costo y el vencimiento de otras fuentes de fondeo más costosas como los depósitos de plazo. Dadas estas dinámicas de ingresos y gastos, y a pesar de un contexto de disminución de tasas de interés, el rendimiento del AGI se mantuvo relativamente estable (-1 pbs), mientras que el costo de fondeo cayó 12 pbs.

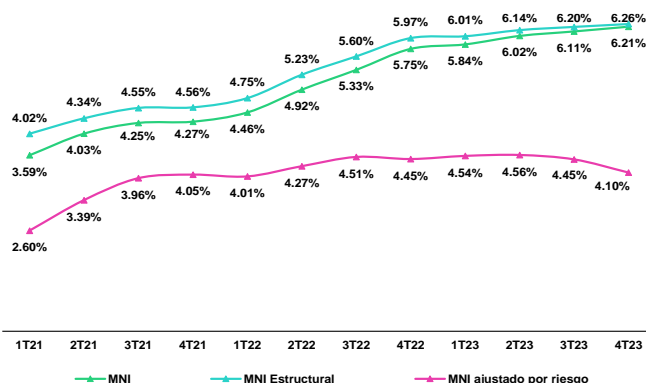
AaA, los INI se incrementaron 6.6% pese a un crecimiento de los gastos más acelerado que el de los ingresos. En el caso de los ingresos, el aumento se debió a mayores ingresos por colocaciones, dado el incremento del peso de los productos minoristas en la mezcla de colocaciones. Cabe mencionar que AaA, además de PYME, también se incrementó el peso de Tarjetas de Crédito dentro del portafolio. Una mayor posición de Inversiones en valores también contribuyó con el aumento de los ingresos, aunque en menor medida. Los gastos crecieron 24.6% AaA debido al incremento en los saldos de Depósitos a plazo con respecto al año pasado, los cuales se otorgaron a tasas altas, y, en menor medida, a mayores saldos de Deuda a bancos y corresponsales.

En términos acumulados, en el 2023, los INI crecieron 16.6%, debido al incremento en los ingresos por colocaciones. Esto fue parcialmente compensado principalmente por un mayor gasto en Depósitos y, en menor medida, Deudas con bancos.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Margen Neto por Intereses

El MNI creció 10 pbs TaT y registró una aceleración con respecto al trimestre previo, debido a la reducción de los gastos por intereses dada la recuperación de los depósitos de bajo costo. Mientras tanto, el MNI ajustado por riesgo disminuyó 35 pbs durante el mismo periodo y se ubicó en 4.10%, debido a la provisión específica relacionada al FEN, la cual restó 45 pbs a esta línea en el 4T23. A nivel acumulado, las dinámicas de balance resultaron en un aumento del MNI a 6.01% para 2023, 92 pbs por encima del 2022, y el MNI ajustado por riesgo fue de 4.38%, 9 pbs por encima del año previo.



Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	4T22			3T23			4T23			2022			2023		
	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Ingresos	Tasas Implícitas
Disponible y equivalentes	28,114	238	3.4%	25,472	290	4.6%	25,321	279	4.4%	29,646	463	1.6%	26,316	1,133	4.3%
Otros AGI	1,344	45	13.4%	1,688	24	5.7%	1,462	28	7.5%	1,434	94	6.6%	1,256	85	6.8%
Inversiones	46,137	564	4.9%	49,576	652	5.3%	51,666	655	5.1%	47,192	2,035	4.3%	48,823	2,535	5.2%
Colocaciones	150,009	3,515	9.4%	143,987	3,853	10.7%	145,053	3,908	10.8%	148,112	12,419	8.4%	146,801	15,045	10.2%
Estructurales	139,153	3,459	9.9%	139,427	3,822	11.0%	141,165	3,862	10.9%	134,021	12,184	9.1%	140,248	14,891	10.6%
Programas de Gobierno	10,856	56	2.1%	4,560	31	2.7%	3,888	45	4.7%	14,090	235	1.7%	6,553	154	2.4%
AGI Total	225,605	4,362	7.7%	220,724	4,819	8.7%	223,502	4,870	8.7%	226,384	15,011	6.6%	223,197	18,798	8.4%
AGI en MN	56.6%	73.1%	10.0%	57.7%	71.3%	10.8%	57.6%	70.5%	10.7%	56.8%	76.0%	8.9%	57.4%	71.1%	10.4%
AGI en ME	43.4%	26.9%	4.8%	42.3%	28.7%	5.9%	42.4%	29.5%	6.1%	43.2%	24.0%	3.7%	42.6%	28.9%	5.7%

Gastos por Intereses / Fondo S/ millones	4T22			3T23			4T23			2022			2023		
	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas	Balance Promedio	Gastos	Tasas Implícitas
Depósitos	149,906	582	1.6%	145,930	860	2.4%	148,088	827	2.2%	150,064	1,688	1.1%	147,363	3,141	2.1%
BCRP + Bancos	21,843	240	4.4%	20,972	326	6.2%	19,925	297	6.0%	23,452	683	2.9%	19,988	1,159	5.8%
Bonos y Notas	17,013	171	4.0%	14,575	149	4.1%	14,755	153	4.1%	17,283	722	4.2%	15,801	634	4.0%
Otros	1,079	230	46.9%	1,272	230	35.8%	1,201	245	41.8%	2,226	826	17.9%	2,188	926	21.0%
Fondeo Total	190,661	1,222	2.3%	183,805	1,565	3.2%	185,182	1,522	3.0%	193,024	3,920	1.8%	185,340	5,861	2.9%
Fondeo en MN	50.8%	58.6%	2.7%	50.9%	59.8%	3.7%	50.2%	55.9%	3.3%	50.2%	58.4%	2.1%	50.1%	58.2%	3.3%
Fondeo en ME	49.2%	41.4%	2.0%	49.1%	40.2%	2.6%	49.8%	44.1%	2.7%	49.8%	41.6%	1.5%	49.9%	41.8%	2.5%

MNI ⁽¹⁾	225,605	3,140	5.6%	220,724	3,254	5.9%	223,502	3,348	6.0%	226,384	11,091	4.9%	223,197	12,938	5.8%
MNI en MN	56.6%	78.7%	7.8%	57.7%	76.8%	7.9%	57.6%	77.2%	8.0%	56.8%	82.2%	7.1%	57.4%	77.0%	7.8%
MNI en ME	43.4%	21.3%	2.7%	42.3%	23.2%	3.2%	42.4%	22.8%	3.2%	43.2%	17.8%	2.0%	42.6%	23.0%	3.1%

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

Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses (INI)** se incrementaron en 2.9%, impulsados por mayores INI tanto en MN como en ME. Los AGIs en MN representan el 57.6% del total de AGIs y explican el 70.5% de los Ingresos Netos por Intereses generados en el 4T23

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **INI** en **MN** crecieron 3.4%, debido a las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en MN crecieron 1.1% impulsados principalmente por las inversiones, mientras que las colocaciones y el resto de AGI disminuyeron sus saldos. A pesar del mayor volumen de AGI, los ingresos por intereses se mantuvieron estables dadas las menores tasas a las que se renovaron las inversiones de corto plazo y el disponible. Esto fue parcialmente compensado por una mezcla de cartera más rentable, dada la mayor participación de banca minorista dentro del portafolio de colocaciones. Así, el rendimiento de los AGI en MN disminuyó en 12 pbs a 10.7%.

Por el lado del fondeo, los saldos promedio en MN cayeron 0.6% TaT, debido a un menor saldo BCRP y bancos. Lo anterior fue parcialmente compensado por un aumento de los depósitos (1.6% TaT) dado el crecimiento de los depósitos de bajo costo, que compensó por la caída de los depósitos a plazo. Así, la mezcla más favorable de fondeo llevó a una disminución de 34 pbs en el costo de fondeo y el gasto por intereses en MN bajó 9.0% en el 4T23.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 1.3% TaT, dadas las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en moneda extranjera crecieron 1.5% TaT debido a un mayor volumen de colocaciones (+2.4%), impulsado principalmente por un aumento en los saldos de créditos de corto plazo de Banca Empresa, y en menor medida por un aumento en los saldos de inversiones. El aumento de AGIs se debió principalmente a colocaciones mayoristas, las cuales se beneficiaron de tasas aun relativamente altas en dólares, lo cual permitió un incremento del rendimiento de los AGI de 5.9% a 6.1% (+13 pbs). Por lo tanto, los ingresos por intereses en ME crecieron 3.7% en el 4T23.

El fondeo promedio en ME creció 2.2% TaT debido principalmente a un aumento en los saldos promedio de depósitos, seguido por BCRP y Bancos. Cabe señalar que el crecimiento de depósitos en ME tuvo una mezcla menos favorable que en el caso de MN, por lo cual el costo de fondeo creció (+12 pbs TaT), aunque a un menor ritmo que en trimestres previos. Así, el costo de fondeo se ubicó en 2.7% en el 4T23 y el gasto por intereses se incrementó en 6.7%

Análisis AaA

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

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

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

Los AGI promedio en MN crecieron 0.8% AaA debido a un incremento del saldo de inversiones (+19.6% AaA) que compensó por una caída de las colocaciones totales (-4.8% AaA), debido a la amortización de Programas del Gobierno (PG). No obstante, el crecimiento de las colocaciones estructurales (+2.6% AaA) con una mezcla de tasas más favorable, y, en menor medida, el ingreso por inversiones, lograron incrementar el rendimiento del AGI en 68 pbs a 10.7%. En este contexto, los ingresos por intereses en MN se elevaron en 7.7% AaA.

El fondeo promedio en MN tuvo una caída de 4.0% AaA impulsada a una disminución en los saldos de deuda con el BCRP y bancos, lo cual se debió a su vez a la reducción del saldo de Repos, que incluyó el vencimiento del saldo remanente asociado a los PG. No obstante, la acumulación de depósitos a plazo durante el año contribuyó a que el costo de fondeo se incrementó en 67 pbs AaA a 3.3%. Por lo tanto, el gasto por intereses en MN creció 18.8% AaA.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 14.5% AaA debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME cayó 3.2% AaA principalmente debido a una contracción del Disponible, por un menor saldo en la cuenta del BCRP en ME. Sin embargo, el incremento de las tasas en dólares durante el periodo permitió renovar parte del portafolio de colocaciones a mayores tasas, lo cual incrementó el rendimiento de los AGI en ME de 5.9% a 6.1%. Así, los ingresos por intereses crecieron 22.3%

El fondeo promedio en ME disminuyó 1.8% AaA principalmente debido a una caída de Bonos y notas, dado el vencimiento de bonos corporativos de BCP, seguido por menores saldos de Deuda a bancos y Depósitos. A pesar de estas dinámicas, el costo de fondeo se incrementó 70 pbs AaA, dada la mayor participación de los depósitos a plazo dentro de la mezcla de depósitos, en un contexto de tasas en ME al alza. De este modo, los gastos por intereses se elevaron en 32.7%

Análisis Acumulado

Durante el 2023, los INI crecieron 21.3%, a pesar de que los AGI promedio cayeron tanto en MN (-1.9%) como en ME (-5.1%).

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los INI en MN crecieron 9.2% YTD debido a las siguientes dinámicas:

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

A nivel acumulado a diciembre 2023, se registran dinámicas muy parecidas a las descritas en el AaA. Así, los ingresos por intereses crecieron 17.1% principalmente debido a un crecimiento de colocaciones estructurales concentrado en Banca Minorista, y, en menor medida, al rendimiento de los mayores saldos de inversiones. Por el lado del fondeo, también se registró el mismo crecimiento en depósitos concentrado en depósitos a plazo que en AaA, al cual se sumó un mayor gasto por Repos (incluidos BCRP y Bancos), que llevó a un incremento de los gastos por intereses de 48.8%.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los INI en ME crecieron 51.2% YTD debido a las siguientes dinámicas:

En términos acumulados, los ingresos por intereses en ME crecieron 50.9% en 2023. Dicho crecimiento, se debió al igual que en AaA a una combinación de mayores saldos y tasas de mercado más elevadas. Cabe mencionar que el impacto de las tasas a nivel acumulado fue mayor al registrado AaA, lo cual impulsó los ingresos por Disponible y equivalentes. Por su parte, los gastos por intereses en ME crecieron 50.5% principalmente debido a la misma dinámica de depósitos vista en el AaA, y en menor medida al mayor gasto por Deuda a bancos, dadas las mayores tasas.

05 Provisiones

Las provisiones estructurales se mantienen elevadas e incorporan un cargo adicional este trimestre de provisiones por las pérdidas esperadas del Fenómeno de “El Niño” (FEN), basado en la información disponible al cierre de los libros contables. Excluyendo dicho impacto, TaT, las provisiones crecieron ligeramente, impulsadas por Banca Mayorista, debido a un efecto base; y Pyme, debido al mayor deterioro de la capacidad de pago de los clientes que se vieron afectados por el entorno económico recesivo. Como resultado, el Costo del Riesgo (CdR) Estructural incrementó 78 pbs TaT (+72 pbs por FEN), situándose en 3.3%.

AaA y a nivel acumulado, las provisiones se incrementaron principalmente por Consumo y Tarjetas de Crédito, debido al deterioro de la capacidad de pago de los clientes de cosechas antiguas; y Pyme, debido a un efecto base y al mayor deterioro de cosechas antiguas enfocadas a segmentos de mayor riesgo. En Mibanco, el aumento en las provisiones fue impulsado por una caída en la capacidad de pago de los clientes que se encuentran sobreendeudados. En este contexto, el CdR estructural incrementó 127 pbs AaA y 129 pbs a nivel acumulado, situándose en 2.5%.

El CdR incrementó 71 pbs TaT y 127 pbs AaA, situándose en 3.2%. A nivel acumulado, el CdR subió 128 pbs, situándose en 2.5%.

Provisiones y Costo del Riesgo

Provisiones y Costo de Riesgo (CdR) ⁽¹⁾ de la Cartera de Colocaciones Estructurales

Provisiones de la Cartera de Colocaciones Estructurales S/ 000	Trimestre			% Variación		Año		% Var.
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	2023 / 2022
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(799,864)	(990,266)	(1,265,092)	27.8%	58.2%	(2,100,541)	(3,937,528)	87.5%
Recupero de Castigos	84,908	91,108	86,709	-4.8%	2.1%	347,017	334,798	-3.5%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(714,956)	(899,158)	(1,178,383)	31.1%	64.8%	(1,753,524)	(3,602,730)	105.5%
Costo de Riesgo- Estructural ⁽²⁾	2.1%	2.6%	3.3%	78 pbs	127 pbs	1.3%	2.5%	129 pbs

(1) Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos anualizadas / Total colocaciones. Incluye provisión específica por el Fenómeno de “El Niño”.

(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, FAE e Impulso MyPerú.

En el último trimestre, las provisiones estructurales continuaron elevadas e incorporan un cargo adicional de provisiones por el impacto esperado del Fenómeno de “El Niño”. A continuación, se explicará la dinámica trimestral, anual y a nivel acumulado de las provisiones sin dicho impacto.

TaT, las provisiones crecieron 2.8%, impulsadas principalmente por **Banca Mayorista**, debido a un efecto base por una menor reversión de provisiones, ya que algunos clientes corporativos realizaron el pago de sus deudas en el 3T23; y **Pyme**, debido a un mayor deterioro de la capacidad de pago de los clientes de cosechas antiguas ante un entorno macroeconómico recesivo. Lo anterior fue parcialmente compensado por reversiones en subproductos específicos de **Créditos Hipotecarios**, y por una mayor contracción de créditos en **Mibanco**. Así, el Costo de Riesgo Estructural (CdR) subió 78 pbs TaT (+72 pbs por FEN).

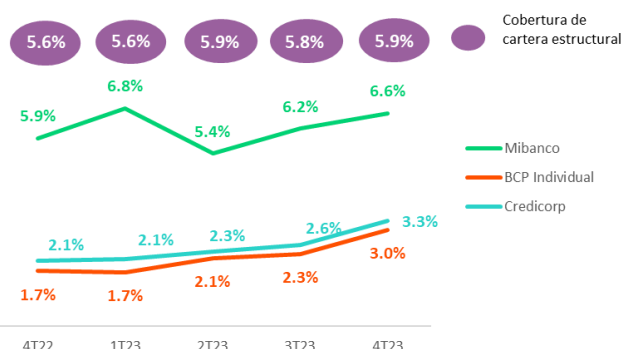
AaA, las provisiones crecieron 29.3%, impulsadas por **Pyme**, debido a un efecto base por las reversiones registradas en el 4T22; y **Consumo y Tarjetas de Crédito**, debido al mayor deterioro de las cosechas previas. Este crecimiento estuvo compensado parcialmente por **Banca Mayorista**, atribuido a un efecto base debido a mayores provisiones en el 4T22; y **Mibanco**, debido a una mayor contracción de la cartera.

A Nivel Acumulado, las provisiones crecieron 91.0%, impulsadas por:

- **Consumo y Tarjeta de Crédito**, debido las mismas dinámicas explicadas AaA.
- **Pyme**, debido al mayor deterioro de las cosechas previas concentradas en segmentos de mayor riesgo y tiques menores (< S/90 mil).
- **Mibanco**, debido al impacto en la capacidad de pago de clientes sobreendeudados.

Lo anterior se vio compensado por las reversiones en **Banca Mayorista** mencionada en la dinámica TaT y AaA.

Costo del Riesgo Estructural por Subsidiaria ⁽¹⁾



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

05. Provisiones

Como resultado de la evolución en provisiones, el ratio de **CdR estructural** subió 127 pbs AaA (+72 pbs por FEN) y 129 pbs a nivel acumulado (+18 pbs por FEN).

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

Provisiones de la Cartera de Colocaciones PG S/ 000	Trimestre			% Variación		Año		% Var. 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(15,725)	(18,484)	4,929	-126.7%	-131.3%	(58,014)	(19,615)	-66.2%
Recupero de Castigos	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(15,725)	(18,484)	4,929	-126.7%	-131.3%	(58,014)	(19,615)	-66.2%
Costo de Riesgo PG ⁽¹⁾	0.7%	1.8%	-0.5%	-232 pbs	-121 pbs	0.6%	0.5%	-14 pbs

(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, FAE e Impulso MyPerú.

Las provisiones de PG se redujeron 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 para créditos PG representa el 1.4% del saldo total de provisiones de Credicorp. Este saldo relativamente pequeño refleja la amplia cobertura existente para este tipo de préstamo, que oscila entre el 80% y el 98%. Para más información, ver 1.2 Calidad de Cartera – Cartera Deteriorada de Programas de Gobierno.

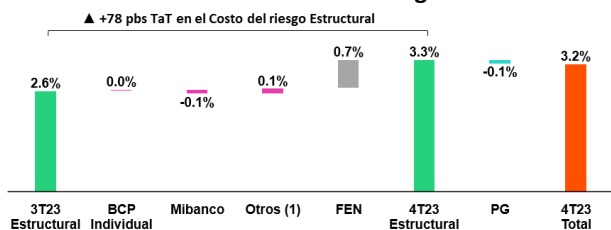
Provisiones y CdR de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación		Año		% Var. 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(815,589)	(1,008,750)	(1,260,163)	24.9%	54.5%	(2,158,555)	(3,957,143)	83.3%
Recupero de Castigos	84,908	91,108	86,709	-4.8%	2.1%	347,017	334,798	-3.5%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(730,681)	(917,642)	(1,173,454)	27.9%	60.6%	(1,811,538)	(3,622,345)	100.0%
Costo de Riesgo ⁽¹⁾	2.0%	2.5%	3.2%	71 pbs	127 pbs	1.2%	2.5%	128 pbs

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

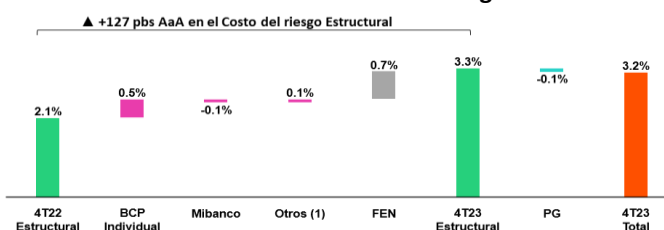
El CdR para la cartera total, que se compone de cartera estructural y colocaciones PG, reportó un crecimiento de 71 pbs TaT, 127 pbs AaA y 128 pbs a nivel acumulado. El crecimiento durante estos períodos estuvo impulsado por un aumento en las provisiones para préstamos estructurales y por un cargo adicional este trimestre por provisiones específicas del Fenómeno de “El Niño” (FEN).

Evolución TaT del Costo del Riesgo



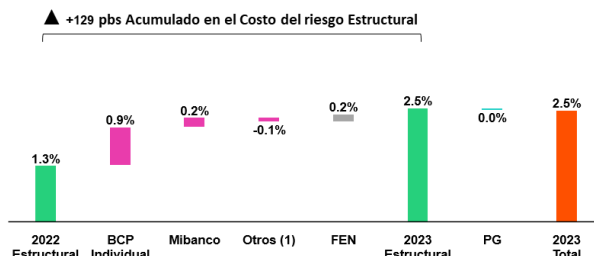
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

Evolución AaA del Costo del Riesgo



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

Evolución Acumulada del Costo del Riesgo



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

06 Otros Ingresos

Los Otros Ingresos Core incrementaron 1.7% TaT, 1.3% AaA. La evolución es producto, principalmente, de las mayores comisiones en Bolivia debido a operaciones de transferencias al exterior. Excluyendo los efectos de estas operaciones, los Otros Ingresos Core crecieron 2.1% y 1.4% TaT y AaA, respectivamente. El crecimiento estuvo concentrado en BCP, debido a un repunte en las operaciones de cambio, y por Mayor Ingreso por comisiones en Credicorp Capital. A nivel acumulado, los ingresos core disminuyeron 0.8% (excluyendo las operaciones en Bolivia 1.1%), debido a la eliminación de comisiones interplaza en BCP.

TaT, AaA y a nivel acumulado, los Otros Ingresos Non-Core crecieron en línea con la mayor Ganancia en Venta de Valores resultado de las ganancias de trading de Credicorp Capital y ASB; y de las fluctuaciones positivas en el valor de los portafolios de inversiones de Pacífico y del encaje en Prima.

6.1. Otros Ingresos Core

Otros Ingresos Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
Ingreso neto por comisiones	895,295	975,955	986,173	1.0%	10.2%	3,642,857	3,804,459	4.4%
Ganancia neta en operaciones de cambio	293,215	208,620	218,047	4.5%	-25.6%	1,084,151	886,126	-18.3%
Total Otros Ingresos Core	1,188,510	1,184,575	1,204,220	1.7%	1.3%	4,727,008	4,690,585	-0.8%

En 2023, **BCP Bolivia** implementó una estrategia para atenuar el impacto de la decisión del Banco Central de Bolivia de restringir las compras de dólares estadounidenses. Esta conllevó un ajuste en la estructura de comisiones por transferencias al exterior, lo que llevó a que los ingresos por comisiones aumentaran y registraran una ganancia neta de las pérdidas por operaciones de cambio de S/14,8 millones este año.

Si excluimos estas operaciones en BCP Bolivia, los resultados de los Otros ingresos Core reflejan las siguientes dinámicas:

TaT, los Otros Ingresos Core crecieron de 2.1% correspondiente, principalmente, a la mayor ganancia neta en operaciones de cambio en **BCP**. Este resultado refleja los esfuerzos de nuestro equipo de tesorería para aprovechar la estacionalidad del último trimestre del año para ofrecer spread más ventajosos. Adicionalmente, **Credicorp Capital** presentó un mayor Ingreso Neto por Comisiones.

Este crecimiento, fue parcialmente compensado por la reducción del ingreso neto por comisiones del negocio bancario en BCP.

AaA, el crecimiento de 1.4% corresponde principalmente a las mayores comisiones de **Credicorp Capital** explicadas en las dinámicas **TaT** y a mayores comisiones del negocio bancario en **BCP**.

A nivel acumulado, cayeron 1.1% debido principalmente a menor volumen de comisiones en **BCP** resultado de la eliminación de las comisiones interplaza.

Ingresos por comisiones del negocio bancario

Composición del ingreso por comisiones del negocio bancario (*)

Comisiones por servicios bancarios S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
Medios de pagos y servicios (1)	302.470	373.972	363.596	-2.8%	20.2%	1,191.005	1,384.930	16.3%
Cuentas pasivas y transaccionales (2)	226.496	178.224	185.751	4.2%	-18.0%	916.363	723.965	-21.0%
Desembolso de Créditos (3)	97.336	89.916	96.564	7.4%	-0.8%	380.579	373.280	-1.9%
Carta Fianza	63.247	55.659	56.510	1.5%	-10.7%	243.203	230.978	-5.0%
Mibanco (Perú y Colombia)	34.165	39.220	34.484	-12.1%	0.9%	134.888	153.177	13.6%
Seguros	28.617	32.960	31.693	-3.8%	10.7%	119.125	126.295	6.0%
BCP Bolivia	24.479	84.941	104.959	23.6%	328.8%	102.488	335.061	226.9%
ASB	12.880	16.428	10.704	-34.8%	-16.9%	65.384	59.264	-9.4%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	8.936	10.153	4.946	-51.3%	-44.7%	34.499	33.417	-3.1%
Otros (4)	14.882	16.803	9.168	-45.4%	-38.4%	53.683	54.182	0.9%
Total	813.508	898.278	898.375	0.0%	10.4%	3,241.217	3,474.550	7.2%

(*) Esta tabla corresponde a resultados de gestión

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

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

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

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

06. Otros Ingresos

Si excluimos estas operaciones en BCP Bolivia, los resultados en las Comisiones por Servicios Bancarios siguen las siguientes dinámicas:

TaT, cayó de 3.0% debido, principalmente, a la regularización de pagos de comisiones de Banca Seguros por parte de **BCP** hacia **Pacífico**. No obstante, esta contracción se vio compensada a nivel consolidado con un crecimiento en la línea de resultado técnico de seguros.

AaA, creció en 0.6% explicado, principalmente por el incremento en las comisiones recibidas por concepto de medio de pagos y servicios que están en derivadas del crecimiento transaccionalidad debido a:

- Una mayor facturación de tarjetas de débito (+14.0%);
- El crecimiento de la facturación de tarjetas de crédito (+8.8%) y
- Las mayores operaciones realizadas a través de Yape (+133%).

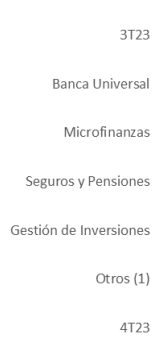
A nivel acumulado, las comisiones se mantienen estables debido a que el crecimiento en medio de pagos y servicios compensan los menores ingresos debido a la eliminación de las comisiones interplaza.

6.2 Otros ingresos non-core

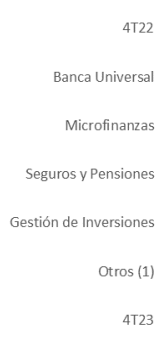
Otros Ingresos Non-Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
Ganancia (Pérdida) neta en valores	77,513	53,591	115,825	116.1%	49.4%	-98,993	308,055	n.a.
Ganancia neta por inversión en asociadas (1)	25,422	32,056	34,132	6.5%	34.3%	104,461	117,089	12.1%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	5,857	38,545	5,019	-87.0%	-14.3%	65,187	53,665	-17.7%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	33,108	4,564	15,255	234.2%	-53.9%	387	45,778	n.a.
Otros ingresos no operativos	-2,548	89,272	112,372	25.9%	-4510.2%	268,046	440,653	64.4%
Total Otros Ingresos Non-Core	139,352	218,028	282,603	29.6%	102.8%	339,088	965,240	184.7%

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

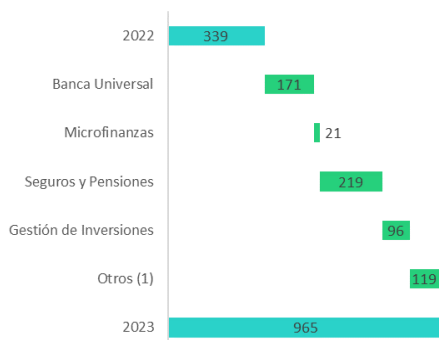
Evolución TaT de los otros ingresos non-core (miles de soles)



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



Evolución del Año de los otros ingresos non-core (miles de soles)



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

06. Otros Ingresos

TaT, los **Otros Ingresos Non-Core** crecieron impulsados, principalmente por una mayor **Ganancias Neta de Valores** resultado de las estrategias de trading de **Credicorp Capital** y, en menor medida, por **Otros Ingresos** debido a la venta de bienes adjudicados en **BCP**.

AaA, los **Otros Ingresos Non-Core** subieron debido al crecimiento de **Otros Ingresos** explicado en las dinámicas TaT ya a una mayor **Ganancia Neta de Valores** en **BCP** debido a que en el 4T22 se presentaron pérdidas resultado de una estrategia que las compensaba con un mayor ingreso por intereses en inversiones de renta fija.

A nivel acumulado, los mejores resultados son producto de una mayor **Ganancia Neta de Valores** debido a los buenos resultados de las estrategias de trading de **Credicorp Capital** y **ASB**, mayores ingresos en el portafolio de inversiones de **Pacífico**, y un revalorización del encaje de **Prima AFP**.

07 Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros disminuyó en 13.2% TaT por el menor resultado técnico en el negocio de Generales y Vida. El menor resultado en Generales responde a los mayores gastos del servicio de seguros, asociados principalmente a mayores siniestros en Riesgos Generales y Asistencia Médica. Por su parte, el menor resultado en Vida responde a mayores gastos del servicio de seguros derivados de una mayor frecuencia de siniestros en Invalidez y Supervivencia y Vida Crédito. Cabe precisar que, tanto en Generales como en Vida, los mayores gastos por servicios de seguros fueron mitigados por los mayores ingresos del servicio de seguros.

A nivel acumulado, el resultado técnico de seguros incrementó en 43.9%, por el mayor resultado en el negocio de Vida y en Crediseguros. El mayor resultado en Vida responde principalmente a dinámicas favorables de precio y volumen en Invalidez y Supervivencia.

Resultado técnico de seguros \$/ millones	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
Total								
Ingresos del servicio de seguro	929.7	923.7	1,019.6	10.4%	9.7%	3,478.5	3,843.1	10.5%
Gastos del servicio de seguro	(675.9)	(505.4)	(634.0)	25.4%	-6.2%	(2,216.8)	(2,235.0)	0.8%
Resultado del reaseguro	(117.0)	(87.4)	(98.4)	12.6%	-15.9%	(420.3)	(397.1)	-5.5%
Resultado Técnico del Seguro	136.8	330.9	287.3	-13.2%	110.0%	841.4	1,211.1	43.9%
Generales								
Ingresos del servicio de seguro	437.7	404.6	449.8	11.2%	2.8%	1,660.0	1,694.7	2.1%
Gastos del servicio de seguro	(282.7)	(256.2)	(323.7)	26.4%	14.5%	(981.2)	(1,138.5)	16.0%
Resultado del reaseguro	(92.7)	(64.3)	(76.8)	19.4%	-17.2%	(389.0)	(293.1)	-24.7%
Resultado Técnico del Seguro	62.4	84.2	49.3	-41.4%	-20.9%	289.8	263.1	-9.2%
Vida								
Ingresos del servicio de seguro	453.4	487.1	534.8	9.8%	18.0%	1,738.3	2,033.1	17.0%
Gastos del servicio de seguro	(372.1)	(243.3)	(305.1)	25.4%	-18.0%	(1,212.0)	(1,076.3)	-11.2%
Resultado del reaseguro	(20.2)	(17.3)	(14.5)	-16.2%	-28.1%	(27.1)	(83.0)	206.6%
Resultado Técnico del Seguro	61.1	226.6	215.2	-5.0%	252.3%	499.3	873.9	75.0%
Crediseguros								
Ingresos del servicio de seguro	23.5	33.9	37.1	9.5%	58.3%	78.1	123.6	58.2%
Gastos del servicio de seguro	(5.3)	(11.3)	(11.5)	2.0%	114.9%	(19.9)	(39.2)	96.9%
Resultado del reaseguro	(6.7)	(7.6)	(9.1)	19.1%	36.0%	(19.9)	(30.0)	50.3%
Resultado Técnico del Seguro	11.4	15.0	16.5	10.2%	44.9%	38.3	54.4	42.2%

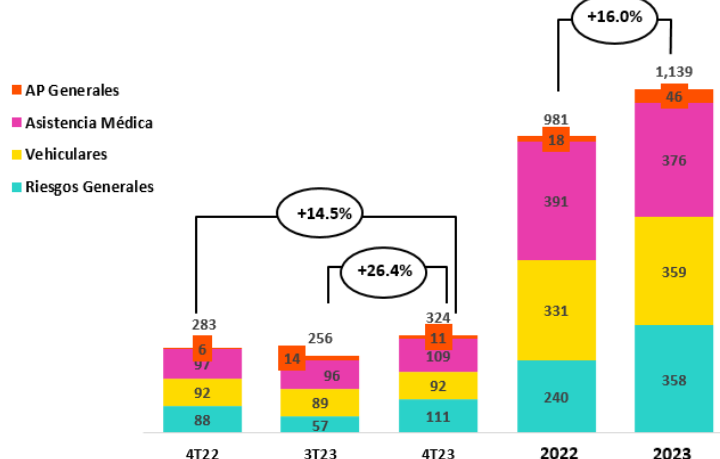
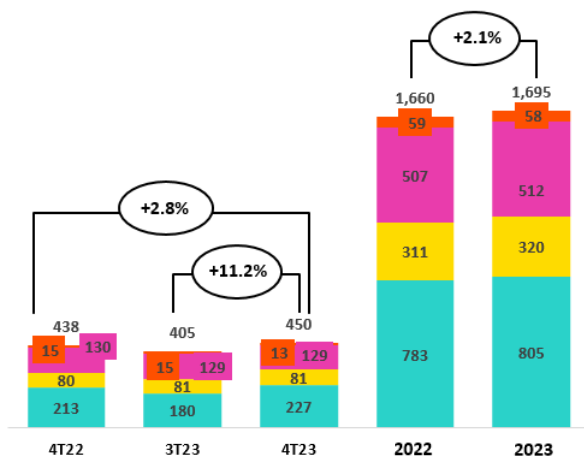
En el análisis TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 13.2% debido a los mayores gastos del servicio de seguros (+25.4%) registrados en Generales y en Vida, así como a un resultado del reaseguro más negativo. Estas dinámicas fueron parcialmente mitigadas por mayores ingresos del servicio de seguros, principalmente en Vida.

A nivel acumulado, el Resultados Técnico de Seguros incrementó en 43.9%, debido principalmente a los mayores ingresos del servicio de seguros (+10.5%), principalmente en Vida y Crediseguros, y, en menor medida, a un resultado de reaseguro menos negativo. Estas dinámicas fueron parcialmente atenuadas por los mayores gastos del servicio de seguros (+0.8%), principalmente en Generales dados los mayores siniestros.

Seguros Generales

Ingresos del Servicio de Seguros

Gastos del Servicio de Seguros



07. Resultado Técnico de Seguros

TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 41.4%. Destacaron las siguientes dinámicas:

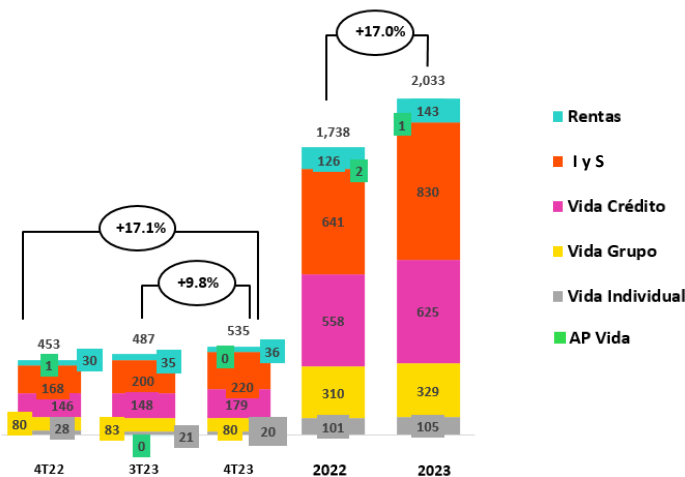
- Los ingresos del servicio de seguros aumentaron en 11.2%, principalmente por mayor suscripción de primas en los productos de Riesgos Generales, particularmente Incendio, Casco Marítimo y Hogar Hipotecario.
- Los gastos del servicio de seguros aumentaron en 26.4% debido al mayor gasto de siniestros registrados en Riesgos Generales y Asistencia Médica.
- El resultado del reaseguro incrementó 19.4% como resultado de un mayor volumen de primas cedidas, en línea con la mayor suscripción de primas en Riesgos Generales.

En el análisis del año completo, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 9.2% debido a las siguientes dinámicas:

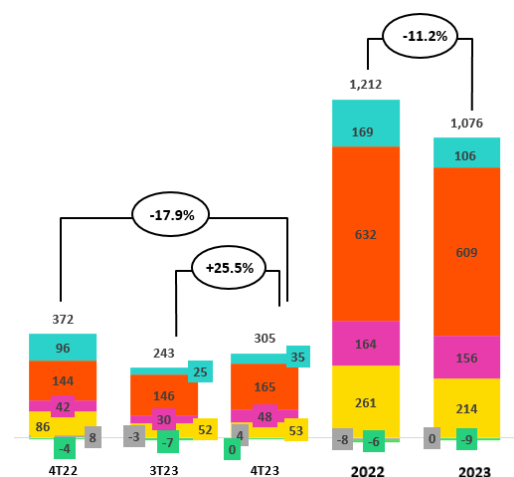
- Los ingresos del servicio de seguros aumentaron 2.1%, impulsados principalmente por un mayor volumen de primas en productos de Riesgos Generales, particularmente Incendio, Casco Marítimo y Protección de Tarjeta. También incidió Vehiculares, por mayor suscripción de seguros de autos en el canal corporativo, y de SOAT, a través de bancaseguros.
- Los gastos del servicio de seguros aumentaron en 16.0%, principalmente por mayores siniestros en (i) Riesgos Generales, particularmente en los productos de Incendio, donde se constituyeron más reservas y de Protección de Tarjetas, debido al aumento en la incidencia de compras no reconocidas por internet y (ii) Vehiculares, por el aumento en la frecuencia de siniestros. Asimismo, se presentaron mayores gastos atribuibles versus el año anterior.
- El resultado del reaseguro disminuyó 24.7%, impulsado por la recuperación de siniestros asociados al ciclón Yaku.

Seguros de Vida

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



TaT, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 5.0%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los ingresos del servicio de seguros incrementaron 9.8% debido a (i) Vida Crédito, derivado de un mayor volumen de primas en BCP, y (ii) Invalidez y Sobrevivencia, también por mayor recaudación de primas.
- Los gastos por servicios de seguros aumentaron en 25.4% debido a los mayores siniestros en todas las líneas de negocio, en donde destaca Vida Crédito y Invalidez y Sobrevivencia, por mayor frecuencia de siniestros.
- El resultado de reaseguro disminuyó en 16.2% explicado principalmente por los mayores siniestros recuperados del reasegurador en Vida Grupo en el producto SCTR.

En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 75.0%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los ingresos de servicios de seguros aumentaron en 17.0%. Este incremento se debió a principalmente a (i) Invalidez y Sobrevivencia, debido a la mayor tasa y porción de tramo ganado en la licitación del contrato SISCO VI en comparación a las condiciones obtenidas en SISCO V, (ii) Vida Crédito, por mayores ventas a través del BCP y Banco de la Nación, (iii) Vida Grupo, a través de los productos SCTR y Vida Ley por mayores suscripciones de primas.
- Los gastos del servicio de seguros disminuyeron en 11.2% acumulado influenciado por los menores niveles de siniestralidad en Vida Grupo, Invalidez y Sobrevivencia y Vida Crédito versus periodos afectados por COVID-19. Esto fue atenuado por los mayores gastos atribuibles.
- La pérdida por el resultado de reaseguro aumentó en 206.6% por las mayores primas cedidas en Invalidez y Sobrevivencia.

08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron a nivel acumulado, impulsados principalmente las iniciativas disruptivas a nivel Credicorp y por los negocios core de BCP Individual. Los gastos por iniciativas disruptivas a nivel Credicorp, concentrados en Yape y Tenpo, aumentaron 66.6%. Los gastos del negocio core de BCP en TI crecieron debido a: (i) un mayor uso de la nube por parte de clientes cada vez más digitalizados; (ii) inversiones para mejorar las capacidades digitales y mejorar la ciberseguridad; y (iii) medidas para atraer talento digital más especializado. Si excluimos los gastos por disrupción, el crecimiento hasta la fecha de los Gastos operativos se sitúa en 5.6%.

Gastos operativo total

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación %
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	2023 / 2022
Remuneraciones y beneficios sociales	1,036,148	1,061,402	1,119,758	5.5%	8.1%	3,902,161	4,265,453	9.3%
Gastos administrativos y generales	1,029,027	1,007,894	1,089,203	8.1%	5.8%	3,414,065	3,803,203	11.4%
Depreciación y amortización	165,694	159,761	177,618	11.2%	7.2%	636,489	659,007	3.5%
Asociación en participación	12,936	14,634	9,109	-37.8%	-29.6%	40,955	53,097	29.6%
Gastos operativos	2,243,805	2,243,691	2,395,688	6.8%	6.8%	7,993,670	8,780,760	9.8%

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:

- Los mayores Gastos administrativos, generales e impuestos principalmente en BCP por mayores gastos de TI relacionados a la mayor transaccionalidad, así como al desarrollo de software e inversión en disrupción. Asimismo, los gastos de Publicidad y programas de fidelización crecieron tanto en el negocio core y en las iniciativas disruptivas.
- El incremento en las Remuneraciones y beneficios sociales, explicado principalmente por mayor cantidad de personal especializado de TI.

El crecimiento de los gastos operativos a nivel acumulado fue de 9.8%. Si excluimos los gastos de disrupción, el crecimiento de los gastos operativos a nivel acumulado fue de 5.6%.

Gastos administrativos y generales

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación %
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	2023 / 2022
Gastos TI y tercerización de sistemas	262,822	271,304	311,417	14.8%	18.5%	908,339	1,080,001	18.9%
Publicidad y programas de fidelización	212,707	171,902	239,028	39.0%	12.4%	652,587	720,718	10.4%
Tasas y contribuciones	94,071	65,606	93,090	41.9%	-1.0%	280,171	264,326	-5.7%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	139,096	112,480	105,340	-6.3%	-24.3%	333,325	336,715	1.0%
Transportes y comunicaciones	63,981	57,518	60,869	5.8%	-4.9%	225,491	226,860	0.6%
Mantenimiento y reparación infraestructura	36,079	44,084	49,698	12.7%	37.7%	136,105	157,127	15.4%
Comisiones por agentes	27,673	29,310	31,911	8.9%	15.3%	106,356	115,120	8.2%
Otros Servicios prestados por terceros	35,338	45,426	43,936	-3.3%	24.3%	113,211	144,534	27.7%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	23,968	27,754	30,205	8.8%	26.0%	91,680	108,357	18.2%
Suministros diversos	22,845	27,091	30,589	12.9%	33.9%	87,844	118,510	34.9%
Vigilancia y protección	16,365	16,064	16,575	3.2%	1.3%	64,480	64,432	-0.1%
Suscripciones a medios	14,322	14,391	18,444	28.2%	28.8%	55,914	61,945	10.8%
Electricidad y Agua	14,848	13,592	16,316	20.0%	9.9%	50,566	56,359	11.5%
Procesamiento Electrónico	12,225	9,959	11,284	13.3%	-7.7%	35,896	39,764	10.8%
Seguros	8,629	38,034	4,518	-88.1%	-47.6%	62,994	56,324	-10.6%
Limpieza	5,368	5,930	6,122	3.2%	14.0%	20,435	22,677	11.0%
Otros	38,690	57,449	19,861	-65.4%	-48.7%	188,671	229,434	21.6%
Total	1,029,027	1,007,894	1,089,203	8.1%	5.8%	3,414,065	3,803,203	11.4%

Los gastos administrativos y generales crecen 11.4% durante el 2023, principalmente por mayores gastos de TI y publicidad tanto en negocios core de BCP como en iniciativas disruptivas.

08. Gastos Operativos

Gastos operativos de Negocios Core y Disrupción ⁽¹⁾

Gasto Operativo \$/ 000	Trimestre			% variación		Año		% variación
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	2023 / 2022
Negocio Core BCP	1,332,331	1,245,767	1,356,334	8.9%	1.8%	4,669,486	4,948,125	6.0%
Negocio Core Mibanco	300,155	302,729	299,717	-1.0%	-0.1%	1,154,270	1,200,445	4.0%
Negocio Core Pacífico	82,114	79,355	85,485	7.7%	4.1%	262,796	301,816	14.8%
Disrupción ⁽²⁾	196,125	222,207	335,077	50.8%	70.8%	557,938	929,473	66.6%
Otros ⁽³⁾	333,081	393,633	319,075	-18.9%	-4.2%	1,349,180	1,400,900	3.8%
Total	2,243,805	2,243,691	2,395,688	6.8%	6.8%	7,993,670	8,780,760	9.8%

(1) Cifras de Gestión.

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

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

El incremento acumulado del 9.8% en gastos operativos de Credicorp esta explicado en un 47.2% por nuestras iniciativas disruptivas y un 35.4% por el negocio core de BCP.

El incremento en gastos de disrupción alcanzó 66.6% a nivel acumulado y representó el 10.6% del total de gastos en 2023. Estos gastos se atribuyen a la inversión en personas y en el desarrollo de funcionalidades en iniciativas como Yape, Tenpo, Culqui, Tyba, entre otras. Todo esto enfocado en fortalecer nuestro liderazgo a largo plazo.

En el caso del negocio core de BCP el incremento a nivel acumulado de 6.0% 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 en clientes cada vez más digitalizados, se incrementó el gasto en el uso de servidores del banco. Las transacciones monetarias y no monetarias a través de canales digitales crecieron 116.5% y 87.8%, respectivamente.
 - Adicionalmente, se realizaron proyectos estratégicos de TI para el desarrollo de nuevas capacidades.
 - Se contrató más personal especializado en capacidades digitales, el salario promedio de este personal también aumentó.
- **Gastos del negocio core excluyendo TI**
 - Se incrementó el gasto en publicidad para atraer mayores depósitos e impulsar la venta de productos digitales.
 - Aumentó el gasto de suministros diversos debido al incremento en el parque de tarjetas de débito y crédito, así como de token físicos y digitales.
 - Mayor gasto en programas de fidelización en línea con el crecimiento en el uso de tarjetas de crédito (+15.8%) durante el año.

09 Eficiencia Operativa

El ratio de eficiencia mejoró a nivel acumulado en 142 pbs debido a que el crecimiento de los ingresos fue mayor al crecimiento en gastos. Esta evolución está en línea con los mayores ingresos core que fueron impulsados por un incremento en el ingreso neto por intereses en BCP, el cual estuvo asociado al crecimiento de la cartera de colocaciones y un mejor mix en la cartera de colocaciones debido al crecimiento de la cartera de Banca Minorista.

Ratio de eficiencia reportado por subsidiaria

Subsidiaria	Trimestre			Variación %		Año		Variación 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
BCP	41.9%	39.2%	41.8%	260 pbs	-10 pbs	40.7%	38.8%	-190 pbs
BCP Bolivia	64.5%	65.3%	59.0%	-630 pbs	-550 pbs	60.9%	61.3%	40 pbs
Mibanco Perú	52.3%	51.4%	52.9%	150 pbs	60 pbs	51.3%	52.7%	140 pbs
Mibanco Colombia	93.3%	86.0%	98.2%	1220 pbs	490 pbs	81.8%	91.6%	980 pbs
Pacífico	53.7%	24.7%	34.9%	1020 pbs	-1880 pbs	34.3%	26.5%	-770 pbs
Prima AFP	46.1%	51.6%	54.2%	260 pbs	810 pbs	51.0%	51.3%	30 pbs
Credicorp	49.5%	46.3%	49.0%	265 pbs	-57 pbs	47.5%	46.1%	-142 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 netas 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 NIIF 17).

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 asociados al crecimiento de la cartera de colocaciones y a un mejor mix en la cartera estructural debido al crecimiento de la Banca Minorista, impulsado principalmente por Pyme; y, en menor medida, por el crecimiento de Resultado Técnico de Seguros en Pacífico.

10 Capital Regulatorio

El Capital Regulatorio de Credicorp cayó a 1.3 veces el requerimiento mínimo de Capital Regulatorio, producto de un mayor nivel de requerimiento de capital regulatorio, asociado al gradual aumento de los colchones de conservación y concentración de mercado en BCP y Mibanco.

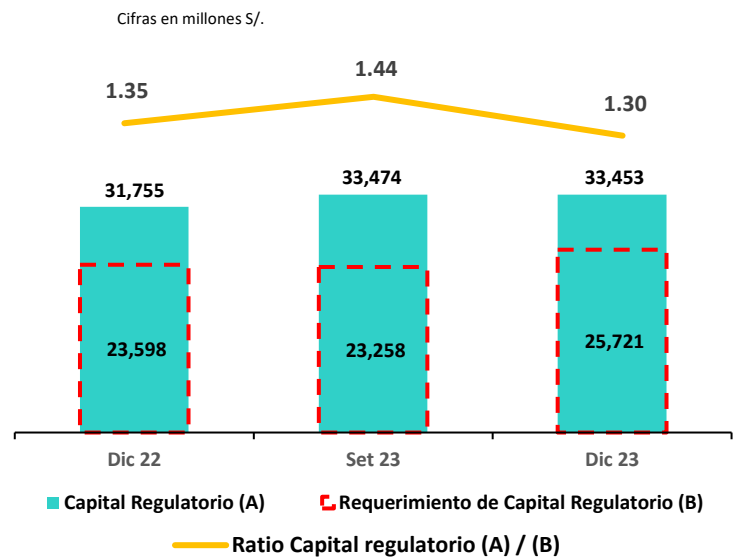
El ratio CET1 NIIF de BCP Individual aumentó 61 pbs AaA a un 13.2%, producto de un mayor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio (+15.4%), así como de un mayor nivel en el balance de Capital y Reservas (+3.4%).

El ratio CET1 NIIF de Mibanco incrementó 191 pbs AaA, situándose en 18.37%. Los menores APRs (-1.6%), así como los mayores niveles de Resultados Acumulados y del Ejercicio (+99.1%), influyeron en esta dinámica.

10.1 Capital Regulatorio Credicorp

El Ratio de Capital Regulatorio Credicorp se situó en 1.30 al cierre del 4T23. En el análisis TaT, el ratio disminuyó en 14 pbs producto de un mayor nivel de requerimiento de capital regulatorio, asociado al gradual aumento de los colchones de conservación y concentración de mercado en BCP y Mibanco. No obstante, nuestra prudente gestión de solvencia nos permite mantener una holgada posición respecto a los mínimos requeridos tanto en BCP como en Mibanco.

En el análisis AaA, el Ratio de Capital Regulatorio disminuyó 5 pbs producto de un mayor volumen requerido de capital regulatorio asociado a las mismas dinámicas explicadas en el análisis TaT. Este mayor nivel de capital requerido fue contrarrestado parcialmente por un mayor balance de Reservas Facultativas y Restringidas.

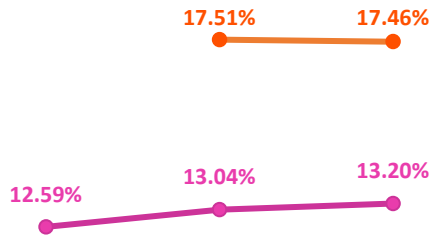


Análisis de Capital de las Subsidiarias

Bajo la regulación vigente desde enero 2023, contamos con 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 regulatorio, 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.

10. Capital Regulatorio

10.2 Análisis de Capital BCP



Dic 22 Set 23 Dic 23

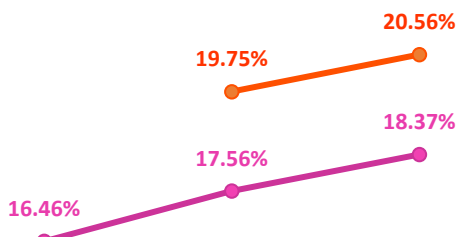
● Ratio Patrimonio Efectivo Total

● Ratio CET1 NIIF

El ratio CET 1 NIIF de BCP Individual registró un incremento de 16 pbs TaT, cerrando el 4T23 en 13.20%, el cual compara con nuestro apetito interno de 11%. Esto fue atribuido a mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio, compensado parcialmente por un menor nivel en el balance de Capital y Reservas dada la declaración de un dividendo extraordinario en el mes de octubre. Los niveles de APRs aumentaron 1.6% debido a un crecimiento de la cartera de colocaciones en banca minorista. AaA, el ratio CET 1 NIIF aumentó en 61 pbs impulsado por (i) mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio, y (ii) un mayor nivel en el balance de Capital y Reservas.

Finalmente, bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio Regulatorio de Capital Global para BCP Individual se situó en 17.46% (-5 pbs TaT). Este ratio compara con el mínimo requerido por el regulador de 12.59% a diciembre 2023, lo cual refleja nuestra prudente gestión de solvencia. TaT, esta caída del ratio se debió principalmente a un aumento en los Activos ponderados por riesgo crediticio, asociado a un crecimiento de la cartera de colocaciones en banca minorista. Esto fue parcialmente compensado por (i) mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio, y (ii) un mayor balance de Capital y Reservas. Por su parte, el ratio CET 1 local se situó en 13.09%, el cual compara con un mínimo requerido de 6.68% a diciembre 2023.

10.3 Análisis de Capital Mibanco



● Ratio Patrimonio Efectivo Total

● Ratio CET1 NIIF

Al cierre del 4T23, el ratio CET 1 NIIF de Mibanco se situó en 18.37% (+80 pbs TaT), el cual compara con nuestro apetito interno de 15%. Este incremento se debió principalmente a una disminución en los APRs, asociado a un decrecimiento de la cartera de colocaciones. El incremento de las Resultados Acumulados y del Ejercicio también aportaron a este mayor ratio CET 1 NIIF. Esto fue parcialmente compensado por el menor nivel en el balance de Goodwill e Intangibles. AaA, este ratio aumentó 191 pbs debido a menores niveles de APRs, así como mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio y mayor nivel del balance de Capital y Reservas.

Bajo la nueva regulación, el ratio Regulatorio de Capital Global de Mibanco se situó en 20.56% (+81 pbs TaT), el cual compara con un mínimo requerido por el regulador de 12.81%, manteniendo una holgura importante. Esta variación respondió a las mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF. Por su parte, el ratio CET 1 local se situó en 18.22%, el cual compara con un mínimo requerido de 6.68% a diciembre 2023.

11 Perspectivas Económicas

En el 4T23, la economía peruana se habría contraído alrededor de 0.2% AaA (-0.9% AaA en el 3T23), acumulando su cuarto trimestre consecutivo de caída interanual. La caída de los sectores no primarios se desaceleró, pero continuó arrastrada por la contracción de construcción, manufactura no primaria y servicios. Por su parte, Los sectores primarios crecieron debido a la producción de cobre de Quellaveco, la mayor extracción de minerales con leyes promedio más altas de varias empresas mineras y la apertura temprana de la segunda temporada de pesca.

La tasa de inflación anual continuó su desaceleración, cerrando el trimestre en 3.2% AaA (5.0% AaA en el 3T23). Por otro lado, se estima que el PBI real habría caído 0.5% para este 2023.

Como fuente el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.710 en el 4T23, una apreciación de 2.2% comparado con el cierre del 3T23 y de 2.7% respecto a hace un año.

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ⁽³⁾	2024 ⁽³⁾
PBI (US\$ Millones)	226,919	232,519	205,933	226,155	245,202	266,782	277,498
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-10.9	13.4	2.7	-0.5	2.5
PBI per cápita (US\$)	7,190	7,237	6,312	6,846	7,342	7,872	8,137
Demanda Interna (var. % a/a)	4.1	2.2	-9.7	14.5	2.3	-1.9	2.4
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.2	22.5	21.0	25.1	25.3	23.6	23.6
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	10.3	6.4	-4.3	12.6	9.7	3.0	5.5
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	2.2	1.9	2.0	6.4	8.5	3.2	2.2
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.75	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75	4.75
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.81	3.71	3.75
Tipo de Cambio (var. % a/a)	4.0%	-1.8%	9.3%	10.3%	-4.5%	-2.7%	1.2%
Balance fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.9	-2.5	-1.7	-2.8	-2.5
Deuda Pública (% del PBI)	25.6	26.6	34.6	35.9	33.8	33.3	33.8
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,201	6,879	8,102	14,977	10,333	16,700	15,100
(% del PBI)	3.2%	3.0%	3.9%	6.6%	4.2%	6.3%	5.4%
Exportaciones	49,066	47,980	42,826	62,967	66,235	67,200	68,100
Importaciones	41,866	41,101	34,724	47,990	55,902	50,500	53,000
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.2%	-0.6%	1.1%	-2.2%	-4.0%	-0.1%	-0.7%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	71,883	71,033	72,500
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.7%	29.3%	26.6%	26.1%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	20	15	17	16

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

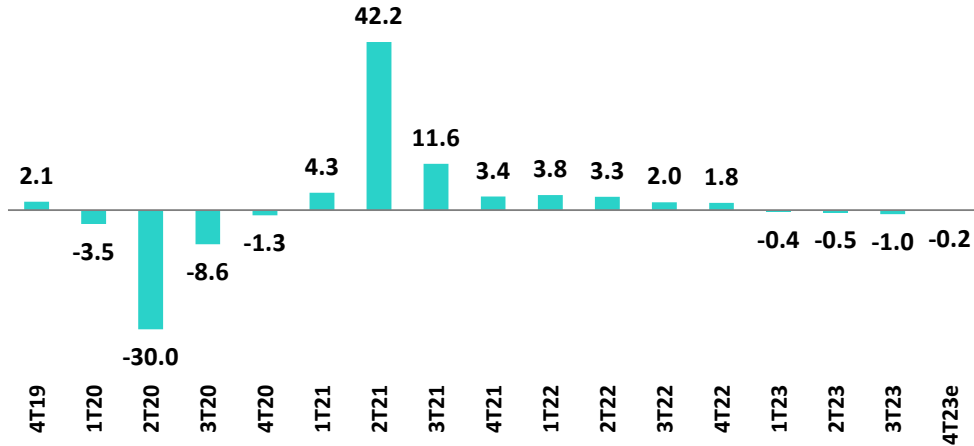
(2) Rango Meta de Inflación: 1%-3%

(3) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a enero 2024.

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas

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



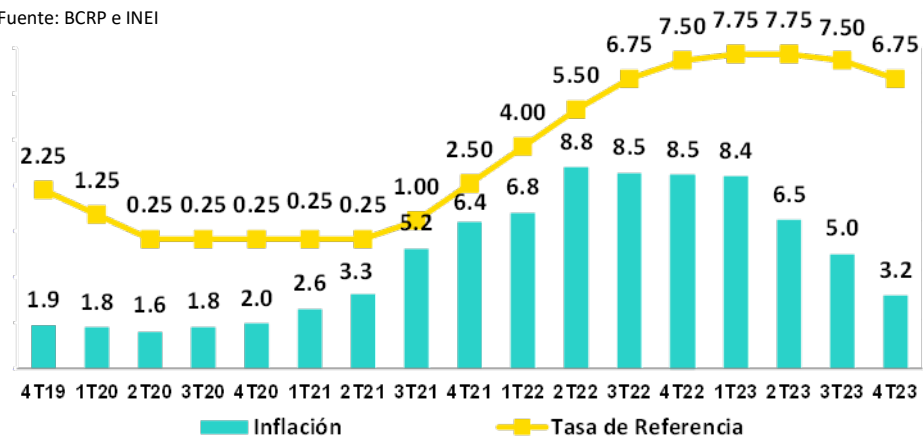
Fuente: BCRP
*Estimado: BCP

En el 4T23, la economía peruana se habría contraído alrededor de 0.2% AaA, la menor contracción del año, aunque el cuarto trimestre consecutivo de caída. Los sectores primarios habrían crecido por (i) la producción de cobre de Quellaveco y la mayor extracción de minerales con leyes promedio más altas de varias empresas mineras y (ii) la apertura temprana de la segunda temporada de pesca (inició un mes antes que en 2022). Por su parte, la caída de los sectores no primarios se desaceleró, pero continuó arrastrada por la contracción de construcción, manufactura no primaria y servicios.

En 2023, el PBI cayó 0.5%, el peor desempleo de la economía peruana desde 1998 (excluyendo la pandemia). Diversos choques explicaron esta caída; entre los más importantes, los conflictos sociales y el fenómeno El Niño Costero restaron casi dos puntos porcentuales de crecimiento, de acuerdo con el BCRP.

Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP
(%)

Fuente: BCRP e INEI

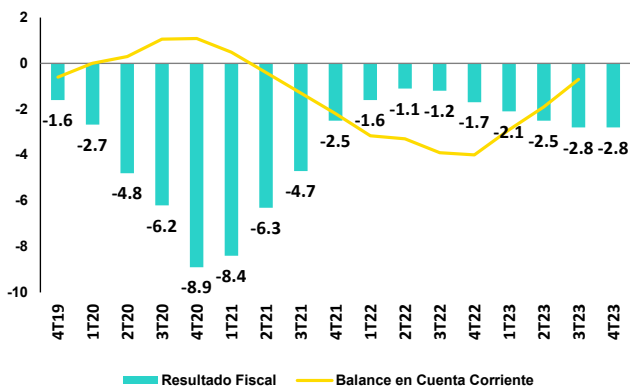


11. Perspectivas Económicas

La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana se desaceleró de 8.5% AaA al cierre del 4T22 a 3.2% AaA al cierre del 4T23. Ello, como consecuencia de la reversión de los choques de oferta en el sector agropecuario, normalización de las cadenas de suministros y caída de los precios internacionales promedio de commodities agrícolas en 2023 (trigo: -28%, maíz: -18%, soya: -8.0%) y petróleo (WTI -17%). Por su parte, en diciembre 2023, la inflación subyacente (excluye alimentos y energía) se desaceleró a 2.9% AaA y retornó al rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de entre 1% - 3%, luego de dos años consecutivos de ubicarse por encima.

En su reunión de diciembre, el BCRP redujo su tasa de política monetaria en 25 pbs. a 6.75%, su cuarto recorte consecutivo de esa magnitud. Así, en 4T23, acumuló recortes por 75 pbs. El ciclo de recortes de tasa, iniciado en setiembre, se dio luego de 7 meses consecutivos de mantener la tasa en 7.75% (la última subida de tipos de 25 pbs. se decidió en enero de 2023). En enero 2024, la autoridad monetaria volvió a reducir su tasa en 25 pbs a 6.50%.

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



El déficit fiscal anualizado a diciembre 2023 subió a 2.8% del PBI, frente al 1.7% del PBI en 4T22. Este aumento se explicó, en mayor medida, por la caída de los ingresos fiscales que pasaron de 22.1% del PBI a 19.8% del PBI. Destacó la caída de la recaudación por impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, asociado a la contracción de la demanda interna y menores precios de minerales e hidrocarburos. Por su parte, el gasto no financiero subió 1.2% ante un aumento del gasto corriente (4.2% AaA).

En octubre 2023, Fitch ratificó la calificación crediticia de la deuda soberana de Perú en BBB con perspectiva negativa. Moody's y S&P le asignan una calificación crediticia Baa1 y BBB, ambas con perspectiva negativa. Así, las tres calificadoras tienen a la deuda peruana con perspectiva negativa. S&P y Fitch asignan un rating dos peldaños por encima del grado de inversión.

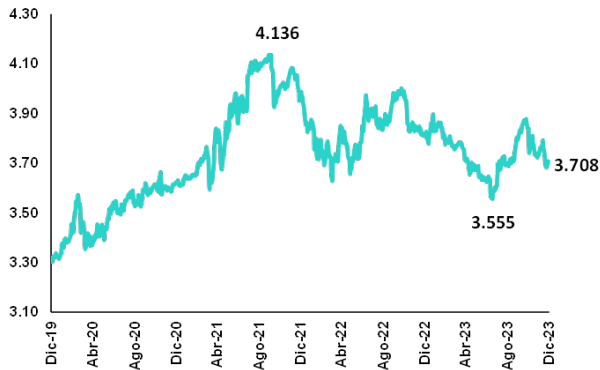
En cuanto a las cuentas externas, el déficit en cuenta corriente cayó del 4.0% del PBI a finales de 2022 al 0.7% del PBI en el 3T23 (en términos acumulados de los últimos 4 trimestres).

El superávit comercial acumulado 12 meses a noviembre 2023 se ubicó en US\$ 16.9 mil millones, un máximo histórico y superior al registrado en setiembre de US\$ 15.1 mil millones. Las exportaciones, en el mismo periodo, apenas crecieron 0.6% AaA a US\$ 67.0 mil millones, afectadas por menores precios de productos tradicionales, los cuales fueron, en parte, contrarrestados por mayores volúmenes. Las importaciones cayeron 10.3% AaA a US\$ 50.1 mil millones por menores volúmenes importados de insumos industriales y materiales de construcción, así como por precios más bajos de commodities, principalmente petróleo y alimentos.

Los términos de intercambio crecieron 12.5% AaA en noviembre 2023 debido a un aumento de los precios de exportación de 5.8% AaA (principalmente por mayores precios de cobre, oro y agropecuarios no tradicionales) y una caída de 6.0% AaA de los precios de importación por menores precios de petróleo y alimentos. En noviembre, los términos de intercambio subieron 4.6% frente al cierre del 2022.

11. Perspectivas Económicas

Tipo de Cambio
(S/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 4T23 en USDPEN 3.71, una apreciación de 2.2% comparado con el cierre del 3T23 y de 2.7% respecto al cierre del 2022. En octubre, el tipo se depreció a USDPEN 3.88, cerca del nivel más alto del año alcanzado en enero de USDPEN 3.90, debido a la subida del rendimiento del bono del tesoro de EE.UU. a 10 años a máximos desde 2007. Ante ello, el BCRP intervino, por tercera vez en el año, en el spot con la venta de USD 67 millones. En 2023, el BCRP realizó operaciones de ventas en el mercado spot por US\$ 81 millones, bastante menos que las ventas de US\$ 1,200 millones en 2022.

Por su parte, las principales monedas de Latam también se apreciaron en el 4T23 comparado con el trimestre previo ante el debilitamiento del dólar global tras las señales de la Reserva Federal de EE.UU. de posibles recortes de tasa en 2024. El peso colombiano se apreció 5.0%, el real

brasileño 3.6%, el peso mexicano 2.6% y el peso chileno 1.3%.

Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 4T23 en US\$ 71.0 mil millones, similar al nivel del 3T23 (US\$ 71.2 mil millones) y por debajo del cierre del 2022 (US\$ 71.9 mil millones). Por su parte, la posición de cambio del BCRP se ubicó en US\$ 51.6 mil millones, una caída de 1.3 mil millones respecto de fines del 3T23.

Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

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

12 Anexos

12.1. Implementación NIIF 17 – Reformulación de cifras y ratios 2022	51
12.1.1. Introducción de nueva norma NIIF 17	51
12.1.2. Marco conceptual	51
12.1.3. Reconocimiento de Pérdidas y Ganancias	51
12.1.4. Métodos de Valoración	51
12.1.5. Impacto en patrimonio por cambio de norma NIIF 17	52
12.1.6. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Pacífico Grupo Asegurador para el año 2022	52
12.1.7. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Credicorp para el año 2022	53
12.1.8. Cambios en Metodología de Cálculo de Indicadores Financieros y su Reformulación para el año 2022	53
12.1.9. Glosario de Términos NIIF 17	56
12.2. Puntos de contacto físicos	56
12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones	56
12.4 Ingresos netos por intereses (INI)	61
12.5. Capital Económico	62
12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio	66
12.6.1. Credicorp Consolidado	66
12.6.2. Credicorp Individual	68
12.6.3. BCP Consolidado	69
12.6.4. BCP Individual	71
12.6.5. BCP Bolivia	73
12.6.6. Mibanco	74
12.6.7. Prima AFP	75
12.6.8. Grupo Pacífico	76
12.6.9. Asesoría y Gestión de Inversiones	78
12.7. Tabla de fórmulas	79
12.8. Glosario de términos	80

12. Anexos

12.1. 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
Ingreso Neto por Intereses	727		Ingreso Neto por Intereses	301		
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
Otros Ingresos	99		Otros Ingresos	54		
Primas netas ganadas	2,881		Resultado de Servicio de Seguros	852		
Siniestros, neto	(1,930)		Resultado de Reaseguros	(461)		
Costo de adquisición	(741)		Resultado Técnico de Seguros	391	180	IV
Resultados Operativos	211		Gastos Operativos	(263)		
Gastos Operativos	(553)		Otros Gastos	(5)		
Otros Gastos	(20)		Gastos Totales	(268)	305	V
Gastos Totales	(573)		Impuesto a la renta	(12)		
Impuesto a la renta	(12)		Utilidad Neta	466	15	VI
Utilidad Neta	452					

- 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 (Fulfillment 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 Pacifico 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 Pacifico 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)
Ingreso Neto por Intereses	11,518	Ingreso Neto por Intereses	11,092	
Provisiones, neto de recuperaciones	(1,812)	Provisiones, neto de recuperaciones	(1,812)	
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)
Otros Ingresos	5,112	Otros Ingresos	5,066	
Primas netas ganadas	2,873	Resultado de Servicio de Seguros	1,302	
Siniestros, neto	(1,930)	Resultado de Reaseguros	(461)	
Costo de adquisición	(282)			
Resultado Técnico de Seguros	662	Resultado Técnico de Seguros	841	180 (IV)
Gastos Operativos	(8,289)	Gastos Operativos	(7,994)	
Otros Gastos	(335)	Otros Gastos	(323)	
Gastos Totales	(8,625)	Gastos Totales	(8,317)	308 (V)
Impuesto a la renta	(2,111)	Impuesto a la renta	(2,111)	
Utilidad Neta	4,745	Utilidad Neta	4,761	
Interest Minoritario	112	Interest Minoritario	112	
Utilidad Neta atribuible a BAP	4,633	Utilidad Neta atribuible a BAP	4,648	15 (VI)

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:

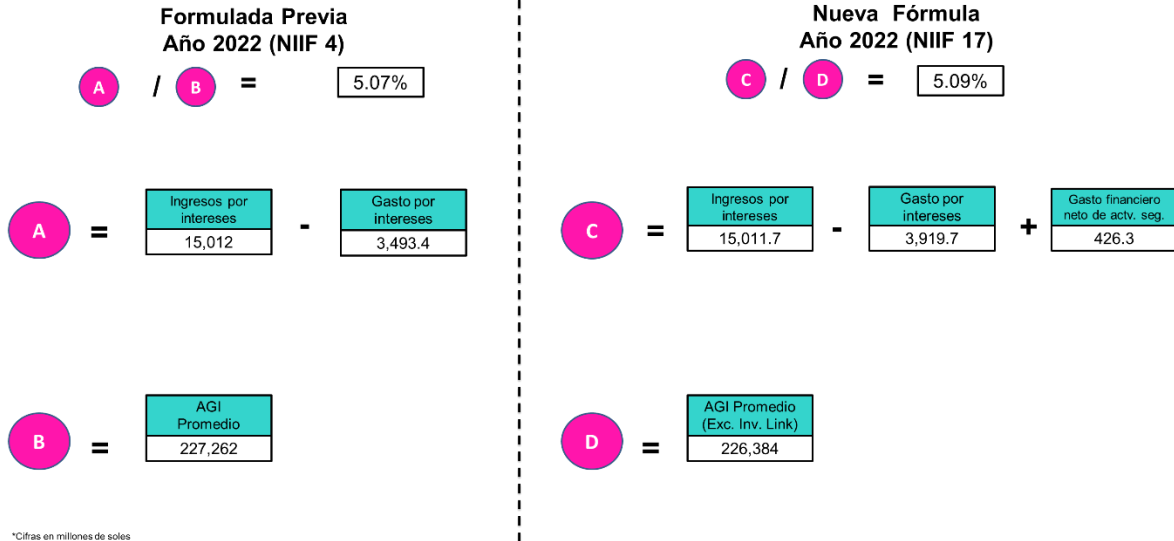
Por un lado, bajo NIIF 4, el numerador del Margen de Interés Neto estaba constituido por la diferencia entre Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses. Bajo NIIF17, debemos de realizar un ajuste a la fórmula pues los Gastos por Intereses ahora incluyen el concepto de "Gasto Financiero asociado a 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.

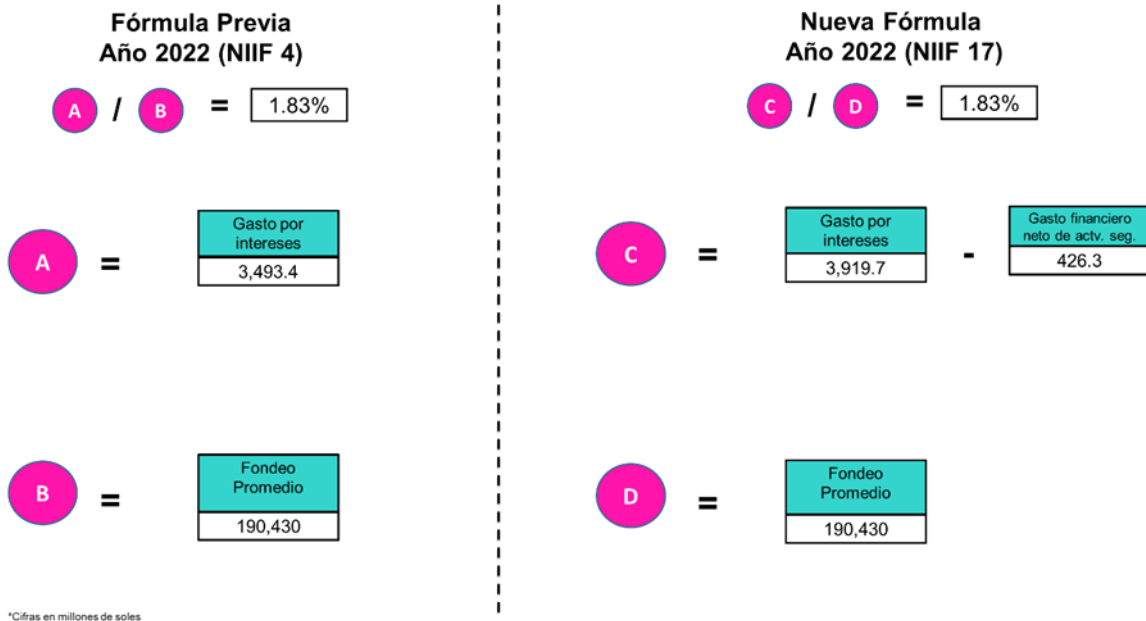
Margen Neto por Intereses



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 idéntico a la misma cifra bajo NIIF 17. A continuación, presentamos el cambio descrito anteriormente de una manera gráfica.

Costo de Fondeo



12. Anexos

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

Ratio de Eficiencia

Fórmula Previa
Año 2022 (NIIF 4)

A / **B** = 44.5%

A	=	Costo de Adquisición 282	+	Gastos Operativos (NIIF 4) 8,289
	B	=	Ingreso neto por intereses (NIIF 4) 11,518	+
		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		
	B	=	Ingreso neto por intereses (NIIF 17) 11,092	+
		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. Anexos

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.

12.2. Puntos de contacto físicos

Puntos de contacto físico ⁽¹⁾	Saldo a			Variación (unid.)	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
Oficinas	674	661	659	(2)	(15)
Cajeros automáticos	2,625	2,677	2,746	69	121
Agentes ⁽²⁾	11,254	11,452	12,034	582	780
Total	14,553	14,790	15,439	649	886

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

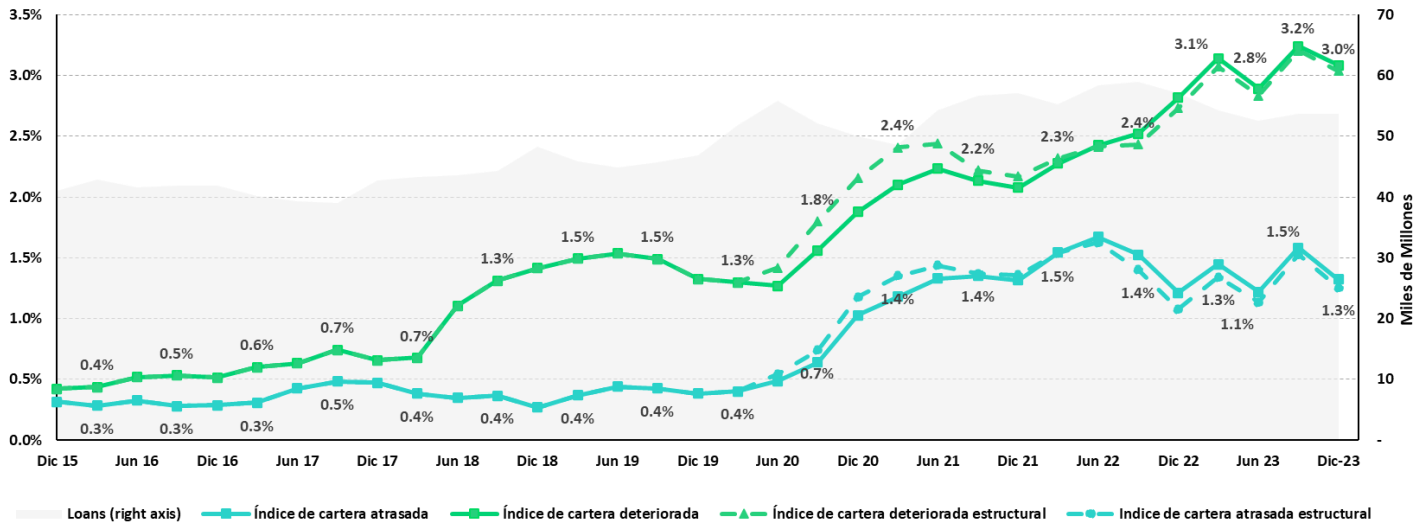
Calidad de cartera y ratios de morosidad PG (1) S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
Colocaciones PG (Saldo Contable)	9,511,132	4,179,770	3,595,503	-14.0%	-62.2%
Saldo de provisiones netas para colocaciones PG	138,827	114,283	119,212	4.3%	-14.1%
Cartera atrasada PG	1,148,499	827,360	565,974	-31.6%	-50.7%
Índice de cartera atrasada PG	12.08%	19.79%	15.74%	-405 pbs	366 pbs
Saldo de provisiones cobre colocaciones PG	1.5%	2.7%	3.3%	59 pbs	186 pbs
Cobertura de cartera atrasada PG	12.1%	13.8%	21.1%	725 pbs	897 pbs

(1) Las cifras de Programas de Gobierno (PG) incluyen Reactiva Perú, FAE e Impulso MyPerú.

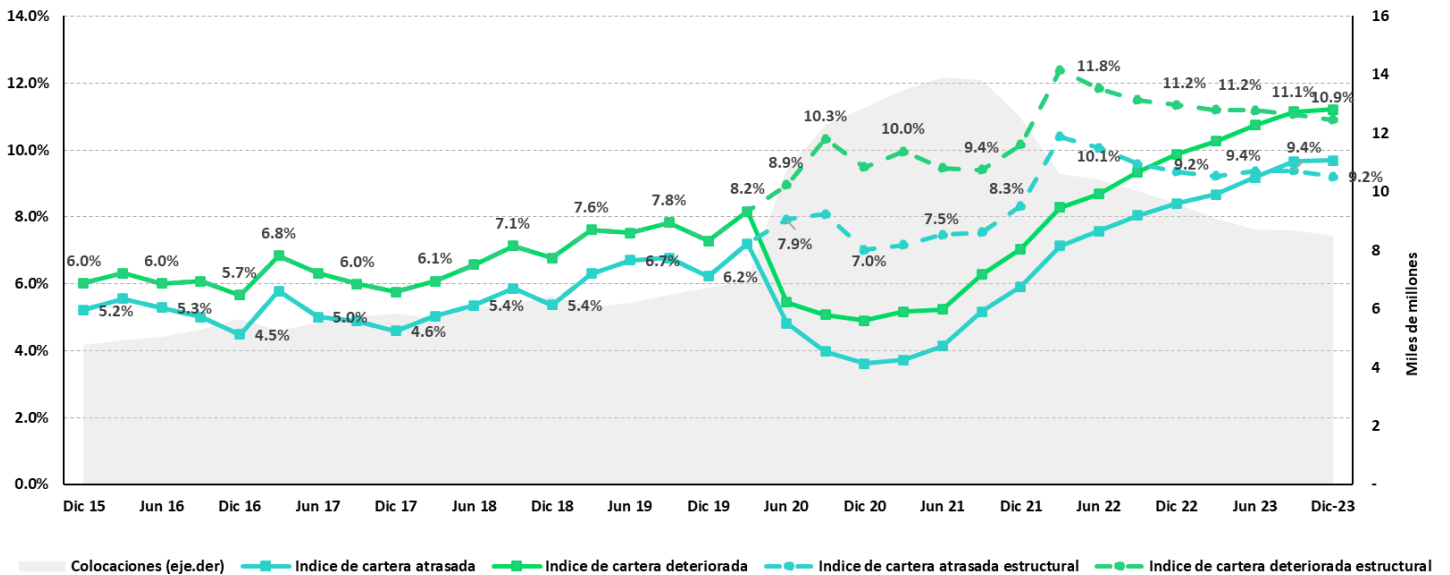
12. Anexos

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

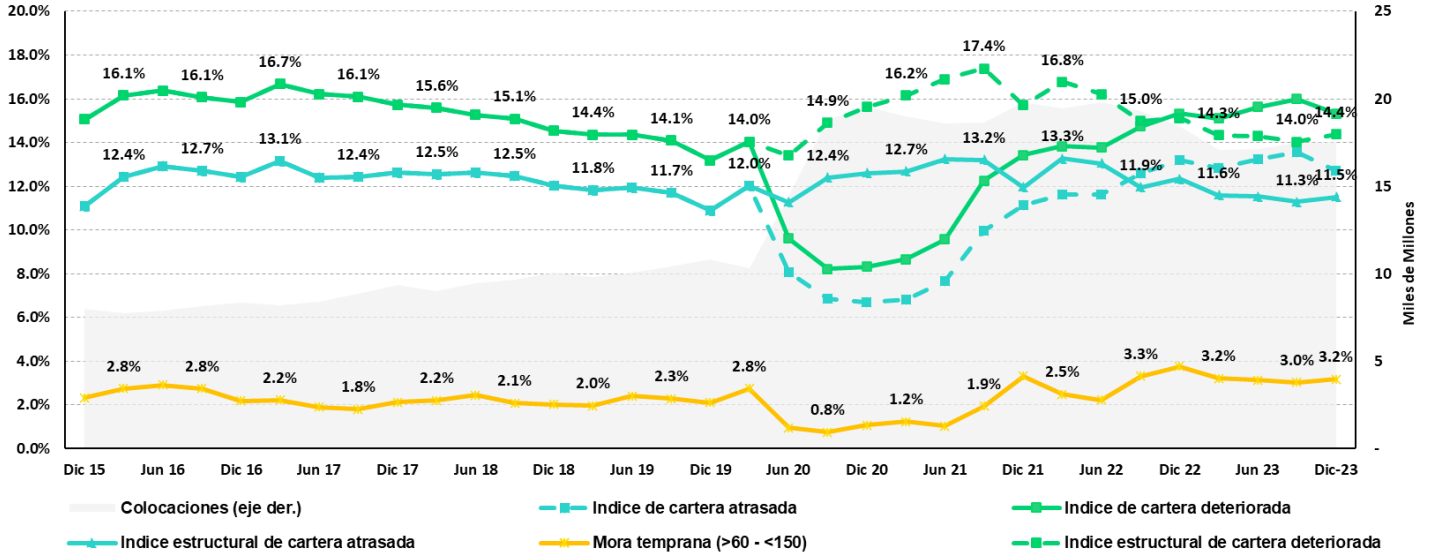


Banca Negocios

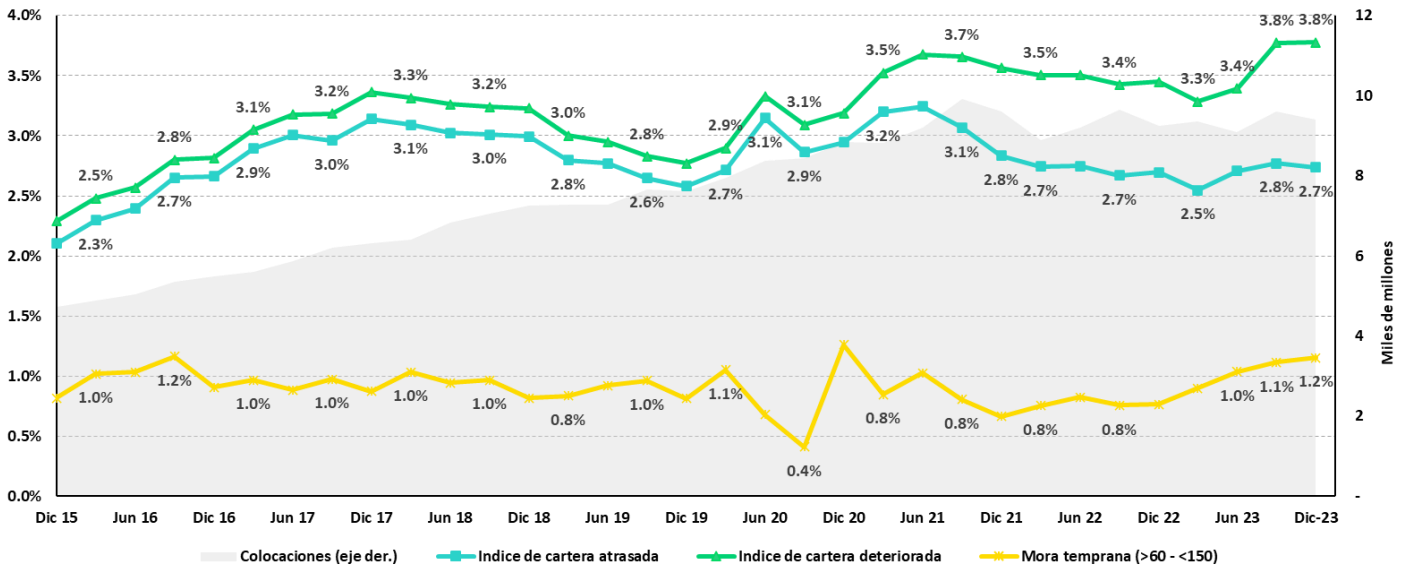


12. Anexos

Pyme

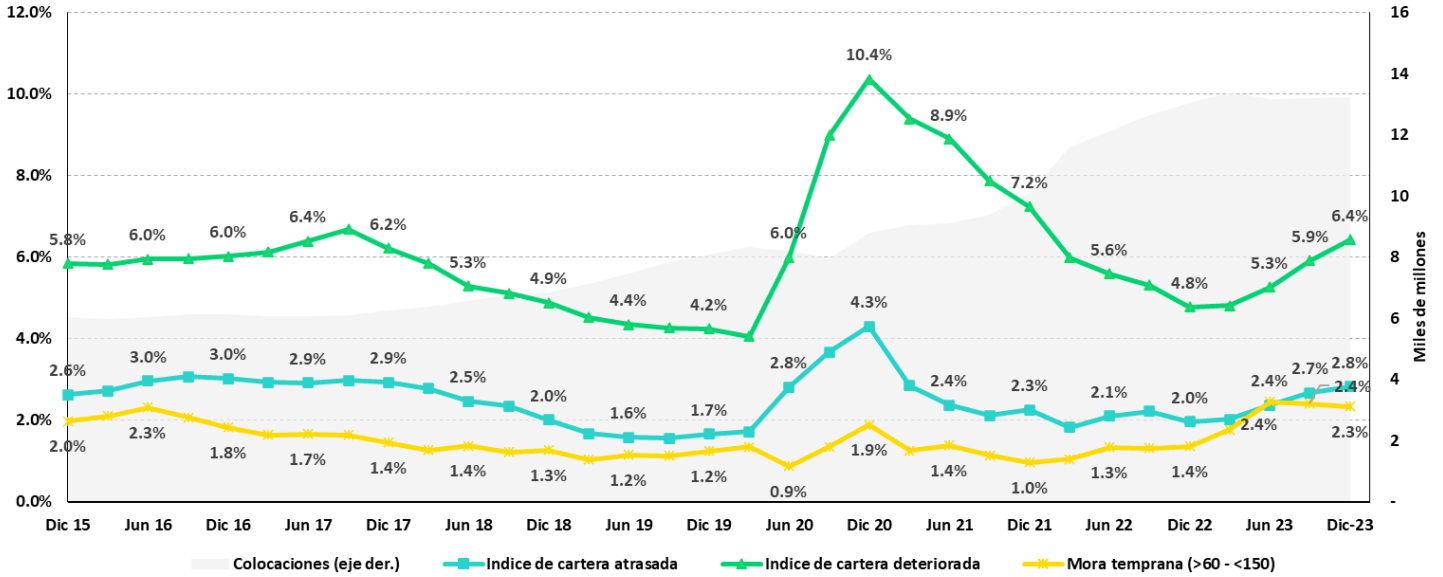


Hipotecario

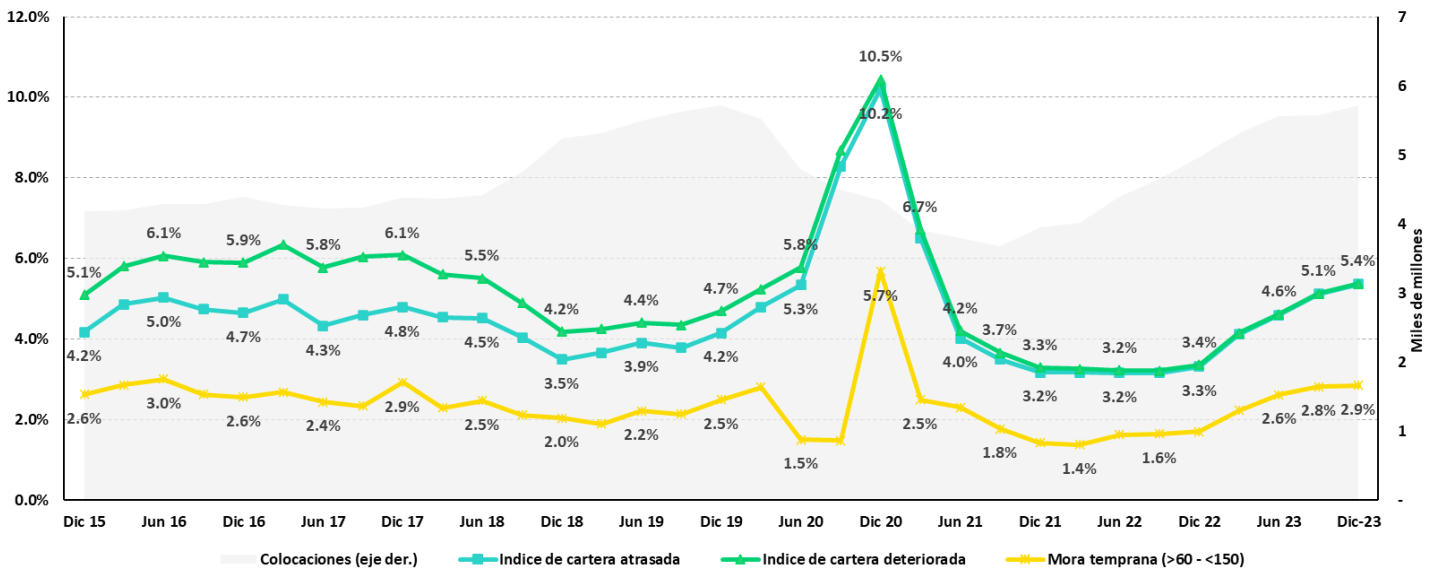


12. Anexos

Consumo

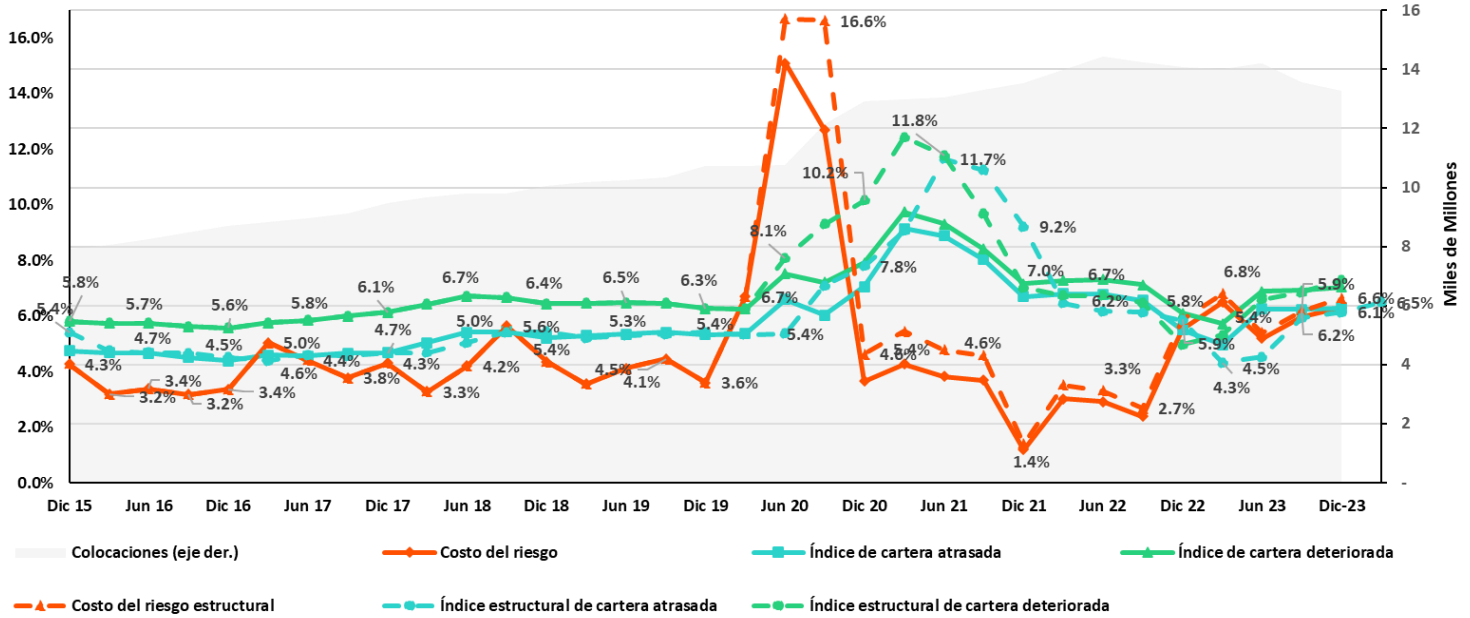


Tarjeta de Crédito

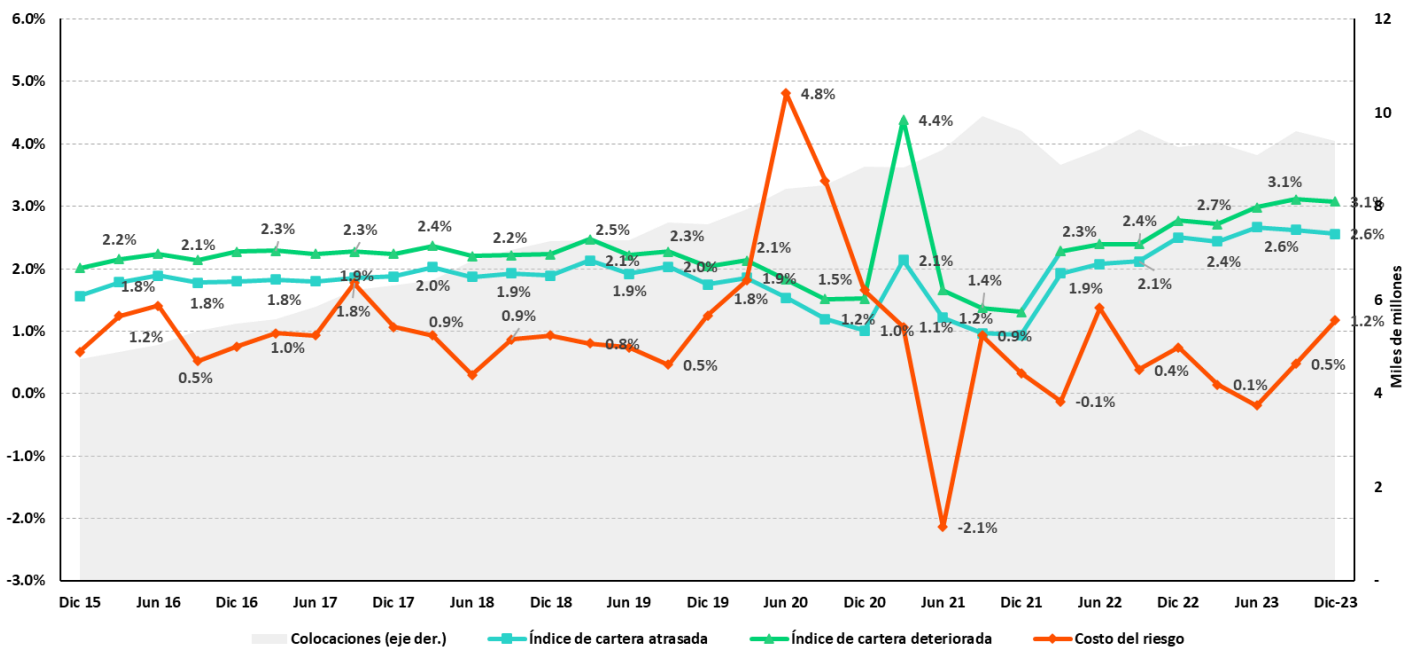


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



12. Anexos

12.4 Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación % 2023 / 2022
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	2022	2023	
Ingresos por intereses	4,362,139	4,819,101	4,870,042	1.1%	11.6%	15,011,282	18,798,495	25.2%
Intereses sobre colocaciones	3,515,083	3,853,361	3,907,705	1.4%	11.2%	12,419,281	15,044,863	21.1%
Dividendos sobre inversiones	3,725	10,464	11,647	11.3%	212.7%	29,226	46,080	57.7%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	238,132	289,934	279,446	-3.6%	17.3%	467,388	1,133,210	142.5%
Intereses sobre valores	560,287	641,370	643,737	0.4%	14.9%	2,016,217	2,489,327	23.5%
Otros ingresos por intereses	44,912	23,972	27,507	14.7%	-38.8%	79,170	85,015	7.4%
Gastos por intereses	(1,221,735)	(1,565,058)	(1,522,358)	-2.7%	24.6%	(3,919,664)	(5,860,523)	49.5%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(1,118,966)	(1,448,593)	(1,402,925)	-3.2%	25.4%	(3,493,187)	(5,393,709)	54.4%
Intereses sobre depósitos	582,237	859,659	827,124	-3.8%	42.1%	1,688,245	3,141,307	86.1%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	239,425	325,619	297,260	-8.7%	24.2%	683,078	1,158,666	69.6%
Intereses sobre bonos y notas subord.	170,772	149,449	152,960	2.3%	-10.4%	728,218	634,299	-12.9%
Otros gastos por intereses	126,532	113,866	125,581	10.3%	-0.8%	393,646	459,437	16.7%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(102,769)	(116,465)	(119,433)	2.5%	16.2%	(426,477)	(466,814)	9.5%
Ingreso neto por intereses	3,140,404	3,254,043	3,347,684	2.9%	6.6%	11,091,618	12,937,972	16.6%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	2,409,723	2,336,401	2,174,230	-6.9%	-9.8%	9,280,080	9,315,627	0.4%
Activos promedio que generan intereses	225,604,596	220,724,334	223,502,057	1.3%	-0.9%	226,384,489	223,196,576	-1.4%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	5.75%	6.11%	6.21%	10pbs	46pbs	5.09%	6.01%	92pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.45%	4.45%	4.10%	-35pbs	-35pbs	4.29%	4.38%	9pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses	23.27%	28.20%	35.05%	685pbs	1178pbs	16.33%	28.00%	1167pbs

(1) Anualizado. Para mayor detalle del nuevo cálculo del MNI debido a NIIF17, 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
4T22	5.41%	12.73%	2.71%	5.75%
3T23	5.77%	13.64%	2.87%	6.11%
4T23	5.99%	13.35%	2.87%	6.21%

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
4T22	4.24%	8.14%	2.13%	4.45%
3T23	4.18%	8.73%	2.47%	4.45%
4T23	3.96%	8.17%	1.93%	4.10%

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)

	Saldo a			Variación %	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(207,518)	(208,033)	(208,033)	0.0%	0.2%
Capital adicional	231,556	225,338	228,239	1.3%	-1.4%
Reservas facultativas y restringidas ⁽¹⁾	23,702,590	26,239,162	26,252,578	0.1%	10.8%
Interés minoritario ⁽²⁾	471,171	210,283	205,548	-2.3%	-56.4%
Provisiones ⁽³⁾	2,128,732	1,946,059	1,969,001	1.2%	-7.5%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	5,770,557	5,844,106	5,720,210	-2.1%	-0.9%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(889,246)	(1,259,626)	(1,235,434)	-1.9%	38.9%
Goodwill	(772,213)	(842,678)	(798,482)	-5.2%	3.4%
Pérdidas netas del año en curso	-	-	-	-	-
Deducciones por límite de deuda subordinada (50% del Tier I excluyendo deducciones) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
Deducciones por límites de Tier I (50% de capital regulatorio) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
Capital Regulatorio (A)	31,754,622	33,473,604	33,452,620	-0.1%	5.3%
Tier 1 ⁽⁵⁾	16,955,335	17,821,987	17,876,445	0.3%	5.4%
Tier 2 ⁽⁶⁾ + Tier 3 ⁽⁷⁾	14,799,287	15,651,617	15,576,175	-0.5%	5.2%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero ⁽⁸⁾	22,506,113	22,387,961	24,780,032	10.7%	10.1%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros ⁽⁹⁾	1,562,893	1,550,765	1,593,590	2.8%	2.0%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema financiero	(471,371)	(680,628)	(652,893)	-4.1%	38.5%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de seguros	-	-	-	-	-
Requerimiento de Capital Regulatorio (B)	23,597,634	23,258,098	25,720,729	10.6%	9.0%
Ratio Capital regulatorio (A) / (B)	1.35	1.44	1.30		
Ratio de requerimiento de capital regulatorio ⁽¹⁰⁾	1.00	1.00	1.00		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Anexos

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

Capital regulatorio (S/ miles)	Trimestre		Variación %
	Set 23	Dic 23	TaT
Capital	12,973,175	12,973,175	0.0%
Reservas	7,039,793	6,590,921	-6.4%
Utilidades y Resultados Acumulados	4,474,351	5,383,865	20.3%
Provisiones (1)	1,667,750	1,695,577	1.7%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	n.a
Deuda Subordinada	5,120,550	5,007,150	-2.2%
Pérdida No Realizada	(916,337)	(668,717)	-27.0%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,714,749)	(2,772,786)	2.1%
Intangibles	(1,124,983)	(1,294,279)	15.0%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	26,397,466	26,792,823	1.5%
Capital Ordinario de Nivel 1 (2)	19,609,166	20,090,096	2.5%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	19,609,166	20,090,096	2.5%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	6,788,300	6,702,727	-1.3%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre		Variación %
	Set 23	Dic 23	TaT
Activos ponderados por riesgo de mercado	2,576,734	2,680,010	4.0%
Activos ponderados por riesgo crediticio	132,297,592	134,427,146	1.6%
Activos ponderados por riesgo operacional	15,862,960	16,365,974	3.2%
Total	150,737,286	153,473,130	1.8%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre		Variación %
	Set 23	Dic 23	TaT
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	257,673	268,001	4.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,906,783	12,098,443	1.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,586,296	1,636,597	3.2%
Requerimientos adicionales de capital	3,595,810	5,383,837	49.7%
Total	17,346,562	19,386,878	11.8%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Set 23	Dic 23	Variación
Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)	13.01%	13.09%	8 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	13.01%	13.09%	8 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	17.51%	17.46%	-5 pbs

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

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

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

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

12. Anexos

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

Capital regulatorio (S/ miles)	Trimestre		Variación % TaT
	Set 23	Dic 23	
Capital	1,840,606	1,840,606	0.0%
Reservas	308,056	308,056	0.0%
Utilidades y Resultados Acumulados	669,894	717,919	7.2%
Provisiones (1)	163,158	157,368	-3.5%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	n.a
Deuda Subordinada	173,000	173,000	0.0%
Pérdida No Realizada	(13,584)	(1,695)	-87.5%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(276)	(282)	2.2%
Intangibles	(140,573)	(156,884)	11.6%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	2,861,101	2,898,907	1.3%
Capital Ordinario Nivel 1 (2)	2,524,943	2,568,539	1.7%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	2,524,943	2,568,539	1.7%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	336,158	330,368	-1.7%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	Trimestre		Variación % TaT
	Set 23	Dic 23	
Activos ponderados por riesgo de mercado	163,853	220,327	34.5%
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,799,766	12,349,400	-3.5%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,522,681	1,527,140	0.3%
Total	14,486,300	14,096,867	-2.7%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	Trimestre		Variación % TaT
	Set 23	Dic 23	
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	16,385	22,033	34.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,215,978	1,111,446	-8.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	152,268	152,714	0.3%
Requerimientos adicionales de capital	399,691	557,637	39.5%
Total	1,784,322	1,843,830	3.3%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Set 23	Dic 23	Variación %
Ratio Capital Ordinario Nivel 1	17.43%	18.22%	79 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	17.43%	18.22%	79 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Total	19.75%	20.56%	81 pbs

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

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

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

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

12. Anexos

Common Equity Tier 1 NIIF

BCP Individual

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación % TaT	Variación % AaA
	Dic 22	Set 23	Dic 23		
Capital + Reservas	18,423,649	19,500,725	19,051,853	-2.3%	3.4%
Resultados acumulados y del ejercicio	5,249,495	5,104,881	6,058,923	18.7%	15.4%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(549,319)	(375,086)	(109,202)	-70.9%	-80.1%
Goodwill e intangibles	(1,472,073)	(1,573,072)	(1,670,116)	6.2%	13.5%
Inversiones en subsidiarias	(2,702,065)	(2,851,285)	(2,917,670)	2.3%	8.0%
Total	18,949,687	19,806,164	20,413,787	3.1%	7.7%

APRs Ajustados NIIF	150,535,662	151,843,249	154,627,042	1.8%	2.7%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	134,564,844	133,403,554	135,581,058	1.6%	0.8%
Resto	15,970,818	18,439,695	19,045,984	3.3%	19.3%

Ratio CET1 NIIF	12.59%	13.04%	13.20%	16 pbs	61 pbs
------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Trimestre			Variación % TaT	Variación % AaA
	Dic 22	Set 23	Dic 23		
Capital + Reservas	2,632,956	2,676,791	2,676,791	0.0%	1.7%
Resultados acumulados y del ejercicio	161,295	267,299	321,189	20.2%	99.1%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(12,686)	(13,268)	(1,403)	-89.4%	-88.9%
Goodwill e intangibles	(349,967)	(345,258)	(360,171)	4.3%	2.9%
Inversiones en subsidiarias	(261)	(276)	(282)	2.2%	8.1%
Total	2,431,337	2,585,288	2,636,124	2.0%	8.4%

APRs Ajustados NIIF	14,772,095	14,719,637	14,351,724	-2.5%	-2.8%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	13,255,788	13,028,635	12,597,373	-3.3%	-5.0%
Resto	1,516,307	1,691,001	1,754,350	3.7%	15.7%

Ratio CET1 NIIF	16.46%	17.56%	18.37%	80 pbs	191 pbs
------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

12. Anexos

12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.6.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	7,286,624	8,047,624	8,196,692	1.9%	12.5%
Que generan intereses	26,897,216	24,907,836	25,734,256	3.3%	-4.3%
Total fondos disponibles	34,183,840	32,955,460	33,930,948	3.0%	-0.7%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,101,856	1,513,622	1,410,647	-6.8%	28.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,199,334	5,558,973	4,982,661	-10.4%	18.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	30,786,161	35,475,821	37,043,940	4.4%	20.3%
Inversiones a costo amortizado	10,445,729	10,082,119	10,188,927	1.1%	-2.5%
Colocaciones	148,626,374	145,129,260	144,976,051	-0.1%	-2.5%
Vigentes	142,686,630	138,722,915	138,849,564	0.1%	-2.7%
Vencidas	5,939,744	6,406,345	6,126,487	-4.4%	3.1%
Menos - provisión neta para colocaciones	(7,872,402)	(8,056,216)	(8,277,916)	2.8%	5.2%
Colocaciones netas	140,753,972	137,073,044	136,698,135	-0.3%	-2.9%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	768,801	797,545	810,932	1.7%	5.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,824,931	1,752,950	1,857,240	5.9%	1.8%
Aceptaciones bancarias	699,678	325,771	412,401	26.6%	-41.1%
Inversiones en asociadas	726,993	707,457	748,663	5.8%	3.0%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,899,429	3,118,496	3,225,499	3.4%	11.2%
Activo por contrato de reaseguros	744,008	803,868	872,046	8.5%	17.2%
Otros activos (1)	6,279,425	8,293,532	6,658,149	-19.7%	6.0%
Total Activos	235,414,157	238,458,658	238,840,188	0.2%	1.5%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	43,346,151	40,363,636	42,234,498	4.6%	-2.6%
Que generan intereses	103,674,636	108,107,899	105,470,496	-2.4%	1.7%
Total depósitos y obligaciones	147,020,787	148,471,535	147,704,994	-0.5%	0.5%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	12,966,725	11,738,020	10,168,427	-13.4%	-21.6%
Instrumentos del BCRP	11,297,659	9,616,150	7,461,674	-22.4%	-34.0%
Operaciones de reporte con terceros	976,020	1,266,852	1,134,886	-10.4%	16.3%
Operaciones de reporte con clientes	693,046	855,018	1,571,867	83.8%	126.8%
Deudas a bancos y corresponsales	8,937,411	10,493,411	12,278,681	17.0%	37.4%
Bonos y notas emitidas	17,007,194	14,914,632	14,594,785	-2.1%	-14.2%
Aceptaciones bancarias	699,678	325,771	412,401	26.6%	-41.1%
Pasivo por contrato de seguros	11,154,008	11,653,015	12,318,133	5.7%	10.4%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	191,010	455,350	641,915	41.0%	236.1%
Otros pasivos	7,842,131	8,499,868	7,613,787	-10.4%	-2.9%
Total Pasivo	205,818,944	206,551,602	205,733,123	-0.4%	0.0%
Patrimonio Neto	29,003,644	31,267,592	32,460,004	3.8%	11.9%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(207,518)	(208,033)	(208,033)	0.0%	0.2%
Capital adicional	231,556	225,338	228,239	1.3%	-1.4%
Reservas	23,659,626	26,239,162	26,252,578	0.1%	11.0%
Otras reservas	(276,172)	(29,526)	295,783	-1101.8%	-207.1%
Utilidades acumuladas	4,277,159	3,721,658	4,572,444	22.9%	6.9%
Interés no controlador	591,569	639,464	647,061	1.2%	9.4%
Total Patrimonio Neto	29,595,213	31,907,056	33,107,065	3.8%	11.9%
Total pasivo y patrimonio neto	235,414,157	238,458,658	238,840,188	0.2%	1.5%
Créditos contingentes	150,977,864	151,484,019	149,769,480	-1.1%	-0.8%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,928,054	18,945,883	20,051,616	5.8%	-4.2%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	86,597,041	88,183,227	87,091,701	-1.2%	0.6%
Total derivados (Nocional) y otros	43,452,769	44,354,909	42,626,163	-3.9%	-1.9%

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Dic 23 / Dic 22
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	4,362,139	4,819,101	4,870,042	1.1%	11.6%	15,011,282	18,798,495	25.2%
Intereses y gastos similares	(1,221,735)	(1,565,058)	(1,522,358)	-2.7%	24.6%	(3,919,664)	(5,860,523)	49.5%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	3,140,404	3,254,043	3,347,684	2.9%	6.6%	11,091,618	12,937,972	16.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(815,589)	(1,008,750)	(1,260,163)	24.9%	54.5%	(2,158,555)	(3,957,143)	83.3%
Recupero de créditos castigados	84,908	91,108	86,709	-4.8%	2.1%	347,017	334,798	-3.5%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(730,681)	(917,642)	(1,173,454)	27.9%	60.6%	(1,811,538)	(3,622,345)	100.0%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida	2,409,723	2,336,401	2,174,230	-6.9%	-9.8%	9,280,080	9,315,627	0.4%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	895,295	975,955	986,173	1.0%	10.2%	3,642,857	3,804,459	4.4%
Ganancia neta en operaciones de cambio	293,215	208,620	218,047	4.5%	-25.6%	1,084,151	886,126	-18.3%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	77,513	53,591	115,825	116.1%	49.4%	(98,993)	308,055	-411.2%
Ganancia neta por inversión en asociadas	25,422	32,056	34,132	6.5%	34.3%	104,461	117,089	12.1%
Ganancia neta en derivados especulativos	5,857	38,545	5,019	-87.0%	-14.3%	65,187	53,665	-17.7%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	33,108	4,564	15,255	234.2%	-53.9%	387	45,778	11728.9%
Otros	(2,548)	89,272	112,372	25.9%	-4510.2%	268,046	440,653	64.4%
Total otros ingresos	1,327,862	1,402,603	1,486,823	6.0%	12.0%	5,066,096	5,655,825	11.6%
Resultados técnicos de seguros								
Resultado del Servicio de Seguro	249,836	417,014	385,043	-7.7%	54.1%	1,302,347	1,602,421	23.0%
Resultado del Reaseguro	(113,012)	(86,114)	(97,748)	13.5%	-13.5%	(460,899)	(391,321)	-15.1%
Total resultados técnicos de seguros	136,824	330,900	287,295	-13.2%	110.0%	841,448	1,211,100	43.9%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(1,036,148)	(1,061,402)	(1,119,758)	5.5%	8.1%	(3,902,161)	(4,265,453)	9.3%
Gastos administrativos	(1,029,027)	(1,007,894)	(1,089,203)	8.1%	5.8%	(3,414,065)	(3,803,203)	11.4%
Depreciación v amortización	(165,694)	(159,761)	(177,618)	11.2%	7.2%	(636,489)	(659,007)	3.5%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	-	(71,959)	n.a	n.a	-	(71,959)	n.a
Asociación en participación	(12,936)	(14,634)	(9,109)	-37.8%	-29.6%	(40,955)	(53,097)	29.6%
Otros gastos	(119,982)	(106,778)	(193,895)	81.6%	61.6%	(323,343)	(481,504)	48.9%
Total gastos	(2,363,787)	(2,350,469)	(2,661,542)	13.2%	12.6%	(8,317,013)	(9,334,223)	12.2%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,510,622	1,719,435	1,286,806	-25.2%	-14.8%	6,870,611	6,848,329	-0.3%
Impuesto a la renta	(476,236)	(455,865)	(434,648)	-4.7%	-8.7%	(2,110,501)	(1,888,451)	-10.5%
Utilidad neta	1,034,386	1,263,570	852,158	-32.6%	-17.6%	4,760,110	4,959,878	4.2%
Interés no controlador	24,231	25,397	10,331	-59.3%	-57.4%	112,292	94,338	-16.0%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,010,155	1,238,173	841,827	-32.0%	-16.7%	4,647,818	4,865,540	4.7%

12. Anexos

12.6.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	136,399	79,883	529,773	563.2%	288.4%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	958,939	937,279	501,026	-46.5%	-47.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	306,343	303,303	1,418,293	367.6%	363.0%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	33,878,318	36,167,571	36,150,565	0.0%	6.7%
Inversiones a vencimiento	-	-	166,977	n.a	n.a
Otros activos	135	324	99	-69.4%	-26.7%
Total Activo	35,280,134	37,488,360	38,766,733	3.4%	9.9%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deuda a bancos corresponsales y otras entidades	-	30,165	30,866	2.3%	n.a
Bonos y notas emitidas	1,898,066	1,851,185	1,798,858	-2.8%	-5.2%
Otros pasivos	220,642	206,963	255,707	23.6%	15.9%
Total Pasivo	2,118,708	2,088,313	2,085,431	-0.1%	-1.6%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital Adicional	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	23,300,350	25,905,576	25,905,526	0.0%	11.2%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(835,079)	(215,370)	68,056	-131.6%	-108.1%
Resultados acumulados	8,992,620	8,006,306	9,004,185	12.5%	0.1%
Total Patrimonio Neto	33,161,426	35,400,047	36,681,302	3.62%	11%
Total pasivo y patrimonio neto	35,280,134	37,488,360	38,766,733	3.41%	9.88%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	Dic 22 / Dic 23
Ingresos por intereses y gastos								
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,115,614	1,288,466	906,901	-29.6%	-18.7%	5,156,494	5,439,451	5.5%
Ingresos por intereses y similares	1,040	429	1,170	172.7%	12.5%	8,701	10,895	25.2%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	35,329	8,845	32,430	266.6%	-8.2%	(43,099)	67,652	-257.0%
Ingreso total por intereses	1,151,983	1,297,740	940,501	-27.5%	-18.4%	5,122,096	5,517,998	7.7%
Gastos por intereses y similares	(20,550)	(13,880)	(14,444)	4.1%	-29.7%	(68,134)	(56,276)	-17.4%
Gastos generales y administrativos	(9,272)	(4,097)	(9,274)	126.4%	0.0%	(23,205)	(25,362)	9.3%
Total Gastos	(29,822)	(17,977)	(23,718)	31.9%	-20.5%	(91,339)	(81,638)	-10.6%
Utilidad Operativa	1,122,161	1,279,763	916,783	-28.4%	-18.3%	5,030,757	5,436,360	8.1%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	(2,647)	1,383	510	-63.1%	-119.3%	(3,513)	(1,549)	-55.9%
Otros, neto	106	2,665	111	-95.8%	4.7%	556	2,977	435.4%
Utilidad antes de impuestos	1,119,620	1,283,811	917,404	-28.5%	-18.1%	5,027,800	5,437,788	8.2%
Impuesto a la renta	(42,000)	(46,850)	(68,500)	46.2%	63.1%	(168,290)	(209,238)	24.3%
Utilidad neta	1,077,620	1,236,961	848,904	-31.4%	-21.2%	4,859,510	5,228,550	7.6%
Ratio de Cobertura Doble	102.2%	102.2%	98.6%	-362pbs	-361pbs	102.2%	98.6%	-360 pbs

12. Anexos

12.6.3 BCP Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,780,728	6,041,081	6,025,352	-0.3%	4.2%
Que generan intereses	25,594,929	23,912,271	24,668,794	3.2%	-3.6%
Total fondos disponibles	31,375,657	29,953,352	30,694,146	2.5%	-2.2%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	244,017	207,284	100,211	-51.7%	-58.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,011	1,229,265	362,360	-70.5%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	15,260,159	19,717,481	20,592,731	4.4%	34.9%
Inversiones a costo amortizado	9,831,983	9,450,388	9,557,451	1.1%	-2.8%
Colocaciones	136,046,442	131,843,710	131,767,137	-0.1%	-3.1%
Vigentes	130,396,010	125,761,669	125,948,604	0.1%	-3.4%
Vencidas	5,650,432	6,082,041	5,818,533	-4.3%	3.0%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,408,223)	(7,570,703)	(7,772,720)	2.7%	4.9%
Colocaciones netas	128,638,219	124,273,007	123,994,417	-0.2%	-3.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,536,875	1,449,222	1,559,485	7.6%	1.5%
Aceptaciones bancarias	699,678	325,771	412,401	26.6%	-41.1%
Inversiones en asociadas	28,578	17,941	21,426	19.4%	-25.0%
Otros activos ⁽²⁾	5,662,055	7,736,054	6,510,227	-15.8%	15.0%
Total Activo	193,278,232	194,359,765	193,804,855	-0.3%	0.3%
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	39,399,007	36,743,810	39,377,289	7.2%	-0.1%
Que generan intereses	90,420,659	95,597,397	92,931,227	-2.8%	2.8%
Total depósitos y obligaciones	129,819,666	132,341,207	132,308,516	0.0%	1.9%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	11,843,594	10,155,810	8,005,844	-21.2%	-32.4%
Instrumentos del BCRP	11,297,659	9,616,150	7,461,674	-22.4%	-34.0%
Operaciones de reporte con terceros	545,935	539,660	544,170	0.8%	-0.3%
Deudas a bancos y corresponsales	8,539,195	10,116,035	11,870,116	17.3%	39.0%
Bonos y notas emitidas	13,840,114	11,250,454	10,961,427	-2.6%	-20.8%
Aceptaciones bancarias	699,678	325,771	412,401	26.6%	-41.1%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7,669	42,768	91,966	115.0%	n.a.
Otros pasivos ⁽³⁾	5,256,079	5,741,077	4,995,178	-13.0%	-5.0%
Total Pasivo	170,005,995	169,973,122	168,645,448	-0.8%	-0.8%
Patrimonio neto	23,121,902	24,228,926	24,998,419	3.2%	8.1%
Capital social	11,882,984	12,679,794	12,679,794	0.0%	6.7%
Reservas	6,540,665	6,820,930	6,372,059	-6.6%	-2.6%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(549,319)	(373,385)	(108,012)	-71.1%	-80.3%
Resultados acumulados	5,247,572	5,101,587	6,054,578	18.7%	15.4%
Interés no controlador	150,335	157,717	160,988	2.1%	7.1%
Total Patrimonio Neto	23,272,237	24,386,643	25,159,407	3.2%	8.1%
Total pasivo y patrimonio neto	193,278,232	194,359,765	193,804,855	-0.3%	0.3%
Créditos contingentes	137,999,722	141,192,730	138,140,917	-2.2%	0.1%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,737,892	18,226,797	19,328,506	6.0%	-2.1%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	75,276,664	79,083,109	76,719,565	-3.0%	1.9%
Total derivados (Nocional) y otros	42,985,166	43,882,824	42,092,846	-4.1%	-2.1%

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

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

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	Dic 22 / Dic 23
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	3,821,770	4,227,671	4,265,959	0.9%	11.6%	12,985,696	16,463,174	26.8%
Intereses y gastos similares	(913,761)	(1,216,744)	(1,153,770)	-5.2%	26.3%	(2,798,234)	(4,477,974)	60.0%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,908,009	3,010,927	3,112,189	3.4%	7.0%	10,187,462	11,985,200	17.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(783,402)	(961,880)	(1,160,527)	20.7%	48.1%	(2,045,832)	(3,768,729)	84.2%
Recupero de créditos castigados	79,076	85,160	81,398	-4.4%	2.9%	321,151	313,405	-2.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(704,326)	(876,720)	(1,079,129)	23.1%	53.2%	(1,724,681)	(3,455,324)	100.3%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,203,683	2,134,207	2,033,060	-4.7%	-7.7%	8,462,781	8,529,876	0.8%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	766,960	784,742	773,261	-1.5%	0.8%	3,036,631	3,039,965	0.1%
Ganancia netas en operaciones de cambio	271,267	240,236	268,615	11.8%	-1.0%	1,003,855	997,648	-0.6%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(9,162)	(2,166)	10,759	-596.7%	-217.4%	(19,258)	(23,102)	20.0%
Ganancia neta en derivados especulativos	17,756	16,774	21,750	29.7%	22.5%	4,778	99,156	n.a
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	3,265	(9,335)	8,795	-194.2%	169.4%	6,219	9,431	51.6%
Otros	8,862	54,370	101,244	86.2%	n.a	212,490	345,103	62.4%
Total otros ingresos	1,058,948	1,084,621	1,184,424	9.2%	11.8%	4,244,715	4,468,201	5.3%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(768,578)	(757,403)	(788,885)	4.2%	2.6%	(2,883,985)	(3,071,184)	6.5%
Gastos administrativos	(810,501)	(767,623)	(874,101)	13.9%	7.8%	(2,622,756)	(2,954,789)	12.7%
Depreciación y amortización	(139,688)	(132,205)	(146,657)	10.9%	5.0%	(530,005)	(547,006)	3.2%
Otros gastos	(76,515)	(78,749)	(124,472)	58.1%	62.7%	(226,318)	(296,430)	31.0%
Total gastos	(1,795,282)	(1,735,980)	(1,934,115)	11.4%	7.7%	(6,263,064)	(6,869,409)	9.7%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,467,349	1,482,848	1,283,369	-13.5%	-12.5%	6,444,432	6,128,668	-4.9%
Impuesto a la renta	(403,338)	(378,054)	(327,708)	-13.3%	-18.8%	(1,760,657)	(1,545,006)	-12.2%
Utilidad neta	1,064,011	1,104,794	955,661	-13.5%	-10.2%	4,683,775	4,583,662	-2.1%
Interés no controlador	(2,318)	(2,998)	(2,670)	-10.9%	15.2%	(21,286)	(10,081)	-52.6%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	1,061,693	1,101,796	952,991	-13.5%	-10.2%	4,662,489	4,573,581	-1.9%

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

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

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Acumulado a	
	4T22	3T23	4T23	Dic 22	Dic 23
Rentabilidad					
ROAA (2)(3)	2.2%	2.3%	2.0%	2.4%	2.4%
ROAE (2)(3)	18.8%	18.6%	15.5%	21.3%	18.6%
Margen neto por intereses (2)(3)	6.12%	6.52%	6.67%	5.35%	6.42%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo (2)(3)	4.64%	4.62%	4.36%	4.44%	4.57%
Costo de fondeo (2)(3)(4)	2.2%	3.0%	2.8%	1.7%	2.7%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.2%	4.6%	4.4%	4.2%	4.4%
Índice de cartera deteriorada	5.7%	6.3%	6.2%	5.7%	6.2%
Cobertura de cartera atrasada	131.1%	124.5%	133.6%	131.1%	133.6%
Cobertura de cartera deteriorada	96.0%	91.6%	95.3%	96.0%	95.3%
Costo del riesgo (5)	2.1%	2.7%	3.3%	1.3%	2.6%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁶⁾	43.3%	41.0%	43.2%	42.4%	40.7%
Gastos operativos / activo promedio ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	3.5%	3.4%	3.7%	3.1%	3.4%

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.6.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,070,067	5,281,567	5,236,016	-0.9%	3.3%
Que generan intereses	24,573,419	23,133,255	24,554,369	6.1%	-0.1%
Total fondos disponibles	29,643,486	28,414,822	29,790,385	4.8%	0.5%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	244,017	207,284	100,211	-51.7%	-58.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,011	1,229,265	362,360	-70.5%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	14,098,087	18,068,208	18,178,514	0.6%	28.9%
Inversiones a costo amortizado	9,534,621	9,310,033	9,415,232	1.1%	-1.3%
Colocaciones	123,707,601	119,635,051	119,425,134	-0.2%	-3.5%
Vigentes	118,841,510	114,403,780	114,445,408	0.0%	-3.7%
Vencidas	4,866,091	5,231,271	4,979,726	-4.8%	2.3%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,402,939)	(6,534,389)	(6,764,601)	3.5%	5.6%
Colocaciones netas	117,304,662	113,100,662	112,660,533	-0.4%	-4.0%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,281,645	1,213,395	1,300,690	7.2%	1.5%
Aceptaciones bancarias	699,678	325,771	412,401	26.6%	-41.1%
Inversiones en asociadas	2,730,184	2,851,285	2,917,670	2.3%	6.9%
Otros activos ⁽²⁾	5,071,892	7,119,911	5,776,165	-18.9%	13.9%
Total Activo	180,609,283	181,840,636	180,914,161	-0.5%	0.2%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	39,395,493	36,740,398	39,385,047	7.2%	0.0%
Que generan intereses	81,232,946	85,638,878	83,047,645	-3.0%	2.2%
Total depósitos y obligaciones	120,628,439	122,379,276	122,432,692	0.0%	1.5%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	10,879,734	9,926,108	7,583,520	-23.6%	-30.3%
Instrumentos del BCRP	10,333,799	9,386,448	7,039,350	-25.0%	-31.9%
Operaciones de reporte con terceros	545,935	539,660	544,170	0.8%	-0.3%
Deudas a bancos y corresponsales	7,251,352	9,030,671	10,497,414	16.2%	44.8%
Bonos y notas emitidas	13,287,386	10,549,221	10,350,260	-1.9%	-22.1%
Aceptaciones bancarias	699,678	325,771	412,401	26.6%	-41.1%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7,669	42,768	91,966	115.0%	n.a
Otros pasivos ⁽³⁾	4,731,200	5,356,302	4,544,335	-15.2%	-3.9%
Total Pasivo	157,485,458	157,610,117	155,912,588	-1.1%	-1.0%
Patrimonio neto	23,123,825	24,230,519	25,001,573	3.2%	8.1%
Capital social	11,882,984	12,679,794	12,679,794	0.0%	6.7%
Reservas	6,540,665	6,820,930	6,372,059	-6.6%	-2.6%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(549,319)	(375,086)	(109,202)	-70.9%	-80.1%
Resultados acumulados	5,249,495	5,104,881	6,058,922	18.7%	15.4%
Total Patrimonio Neto	23,123,825	24,230,519	25,001,573	3.2%	8.1%
Total pasivo y patrimonio neto	180,609,283	181,840,636	180,914,161	-0.5%	0.2%
Créditos contingentes	134,450,003	138,269,632	134,844,989	-2.5%	0.3%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,738,086	18,226,992	19,328,506	6.0%	-2.1%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	73,473,563	76,290,046	74,091,027	-2.9%	0.8%
Total derivados (Nocional) y otros	41,238,354	43,752,594	41,425,456	-5.3%	0.5%

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

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

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	Dic 22 / Dic 23
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	3,119,180	3,450,119	3,507,996	1.7%	12.5%	10,352,579	13,486,861	30.3%
Intereses y gastos similares ⁽¹⁾	(751,858)	(1,002,366)	(936,600)	-6.6%	24.6%	(2,309,386)	(3,668,766)	58.9%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,367,322	2,447,753	2,571,396	5.1%	8.6%	8,043,193	9,818,095	22.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(564,240)	(733,594)	(922,169)	25.7%	63.4%	(1,448,323)	(2,845,501)	96.5%
Recupero de créditos castigados	53,602	59,331	52,943	-10.8%	-1.2%	214,429	213,583	-0.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(510,638)	(674,263)	(869,226)	28.9%	70.2%	(1,233,894)	(2,631,918)	113.3%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	1,856,684	1,773,490	1,702,170	-4.0%	-8.3%	6,809,299	7,186,177	5.5%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	741,992	757,688	748,269	-1.2%	0.8%	2,938,465	2,927,395	-0.4%
Ganancia neta en operaciones de cambio	267,859	238,376	266,027	11.6%	-0.7%	989,379	988,264	-0.1%
Ganancia neta en valores	37,096	54,382	63,754	17.2%	71.9%	372,490	181,511	-51.3%
Pérdida (ganancia) neta por inversión en asociadas	(864)	817	(1,373)	-268.1%	58.9%	15,216	(9,180)	-160.3%
Ganancia neta en derivados especulativos	9,957	3,288	29,594	800.1%	197.2%	(1,297)	89,706	n.a
Ganancia neta por diferencia en cambio	4,812	5,587	(13)	-100.2%	-100.3%	12,153	18,226	50.0%
Otros	9,937	55,726	77,366	38.8%	678.6%	202,755	315,309	55.5%
Total otros ingresos	1,070,789	1,115,864	1,183,624	6.1%	10.5%	4,529,161	4,511,231	-0.4%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(564,902)	(552,835)	(592,595)	7.2%	4.9%	(2,090,339)	(2,254,885)	7.9%
Gastos administrativos	(736,377)	(690,092)	(794,793)	15.2%	7.9%	(2,346,996)	(2,656,468)	13.2%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(119,047)	(111,147)	(123,363)	11.0%	3.6%	(447,859)	(460,043)	2.7%
Otros gastos	(59,997)	(68,474)	(100,066)	46.1%	66.8%	(193,654)	(252,114)	30.2%
Total gastos	(1,480,323)	(1,422,548)	(1,610,817)	13.2%	8.8%	(5,078,848)	(5,623,510)	10.7%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,447,150	1,466,806	1,274,977	-13.1%	-11.9%	6,259,612	6,073,898	-3.0%
Impuesto a la renta	(385,123)	(362,413)	(320,936)	-11.4%	-16.7%	(1,594,986)	(1,497,896)	-6.1%
Utilidad neta atribuible a BCP	1,062,027	1,104,393	954,041	-13.6%	-10.2%	4,664,626	4,576,002	-1.9%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Año	
	4T22	3T23	4T23	Dic 22	Dic 23
Rentabilidad					
ROAA ⁽¹⁾⁽²⁾	2.3%	2.5%	2.1%	2.5%	2.5%
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	18.8%	18.6%	15.5%	21.3%	19.0%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	5.41%	5.77%	5.99%	4.57%	5.70%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	4.24%	4.18%	3.96%	3.87%	4.18%
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	1.9%	2.7%	2.5%	1.5%	2.4%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	3.9%	4.4%	4.2%	3.9%	4.2%
Índice de cartera deteriorada	5.5%	6.1%	6.0%	5.5%	6.0%
Cobertura de cartera atrasada	131.6%	124.9%	135.8%	131.6%	135.8%
Cobertura de cartera deteriorada	93.5%	89.3%	93.8%	93.5%	93.8%
Costo del riesgo ⁽⁴⁾	1.7%	2.3%	2.9%	1.0%	2.2%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	41.9%	39.2%	41.8%	40.8%	38.8%
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	3.1%	3.0%	3.3%	2.7%	3.0%

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.6.5. BCP Bolivia

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

	Dic 22	Saldo a		Variación %	
		Set 23	Dic 23	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,945,704	2,514,710	2,552,099	1.5%	31.2%
Inversiones	1,526,954	1,530,566	1,522,673	-0.5%	-0.3%
Colocaciones	9,253,908	9,598,393	9,401,800	-2.0%	1.6%
Vigentes	8,997,604	9,299,719	9,112,231	-2.0%	1.3%
Atrasadas	231,247	251,779	240,528	-4.5%	4.0%
Refinanciados	25,057	46,895	49,040	4.6%	95.7%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(397,602)	(377,842)	(351,688)	-6.9%	-11.5%
Colocaciones netas	8,856,305	9,220,551	9,050,112	-1.8%	2.2%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	63,957	65,194	66,129	1.4%	3.4%
Otros activos	304,873	270,614	309,865	14.5%	1.6%
Total de activos	12,697,793	13,601,635	13,500,877	-0.7%	6.3%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	10,985,892	11,422,221	11,482,143	0.5%	4.5%
Deudas a bancos y corresponsales	77,909	91,033	78,296	-14.0%	0.5%
Bonos y deuda subordinada	99,065	162,809	161,916	-0.5%	63.4%
Otros pasivos	675,099	1,035,891	889,949	-14.1%	31.8%
Total pasivos	11,837,965	12,711,954	12,612,305	-0.8%	6.5%
Patrimonio neto	859,828	889,682	888,573	-0.1%	3.3%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	12,697,793	13,601,635	13,500,877	-0.7%	6.3%

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

	4T22	Trimestre		Variación %		Acumulado a		Variación % Dic 22 / Dic 23
		3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	
Ingresos netos por intereses	78,977	83,227	84,160	1.1%	6.6%	324,626	332,337	2.4%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(17,126)	(11,497)	(27,530)	139.5%	60.8%	(52,119)	(38,040)	-27.0%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	61,850	71,730	56,630	-21.1%	-8.4%	353,664	294,297	-16.8%
Ingresos no financieros	46,134	59,541	48,427	-18.7%	5.0%	216,446	210,717	-2.6%
Total gastos	(84,186)	(91,978)	(82,730)	-10.1%	-1.7%	(339,458)	(359,811)	6.0%
Resultado por traslación	188	(31)	190	-717.4%	1.0%	112	50	-55.5%
Impuesto a la renta	(7,228)	(18,203)	(2,865)	-84.3%	-60.4%	(142,278)	(62,202)	-56.3%
Utilidad neta	16,759	21,059	19,652	-6.7%	17.3%	88,487	83,051	-6.1%

Ratios Seleccionados

	4T22	Trimestre		Variación %		Acumulado a	
		3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23
Índice de eficiencia	64.5%	65.3%	59.0%	-9.7%	-8.5%	60.9%	61.3%
ROAE	7.7%	9.7%	8.8%	-8.4%	14.2%	18.0%	19.8%
Colocaciones / Depósitos	86.3%	84.0%	81.9%	-2.6%	-5.1%		
Índice de cartera atrasada	2.1%	2.6%	2.6%	-2.5%	21.0%		
Índice de cartera deteriorada	2.4%	3.1%	3.1%	-1.0%	28.5%		
Cobertura de cartera atrasada	171.9%	150.1%	146.2%	-2.6%	-15.0%		
Cobertura de cartera deteriorada	155.1%	126.5%	121.5%	-4.0%	-21.7%		
Oficinas	45	46	46	0.0%	2.2%		
Agentes	1,355	1,351	1,350	-0.1%	-0.4%		
Cajeros Automáticos	312	314	315	0.3%	1.0%		
Empleados	1,696	1,732	1,726	-0.3%	1.8%		

12. Anexos

12.6.6. Mibanco

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

	Saldo a			Variación %	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,850,881	1,618,194	1,121,452	-30.7%	-39.4%
Inversiones	1,459,434	1,789,628	2,556,436	42.8%	75.2%
Colocaciones	14,089,071	13,562,314	13,269,018	-2.2%	-5.8%
Vigentes	13,228,543	12,622,778	12,333,980	-2.3%	-6.8%
Atrasadas	776,023	845,479	834,356	-1.3%	7.5%
Refinanciados	84,505	94,057	100,682	7.0%	19.1%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(998,261)	(1,031,937)	(1,002,847)	-2.8%	0.5%
Colocaciones netas	13,090,810	12,530,377	12,266,171	-2.1%	-6.3%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	133,756	131,899	139,064	5.4%	4.0%
Otros activos	691,093	709,082	815,263	15.0%	18.0%
Total de activos	17,225,973	16,779,181	16,898,386	0.7%	-1.9%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	9,315,188	10,036,767	9,999,230	-0.4%	7.3%
Deudas a bancos y corresponsales	3,074,234	2,466,913	2,411,642	-2.2%	-21.6%
Bonos y deuda subordinada	552,728	701,233	611,166	-12.8%	10.6%
Otros pasivos	1,502,258	643,403	879,725	36.7%	-41.4%
Total pasivos	14,444,408	13,848,316	13,901,763	0.4%	-3.8%
Patrimonio neto	2,781,565	2,930,865	2,996,623	2.2%	7.7%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	17,225,973	16,779,181	16,898,386	0.7%	-1.9%

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	Dic 22 / Dic 23
Ingresos netos por intereses	539,510	560,302	538,522	-3.9%	-0.2%	2,139,116	2,160,467	1.0%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperaciones	(194,245)	(201,898)	(208,880)	3.5%	7.5%	(490,035)	(822,663)	67.9%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	345,266	358,403	329,642	-8.0%	-4.5%	1,649,081	1,337,804	-18.9%
Ingresos no financieros	34,422	31,177	29,376	-5.8%	-14.7%	125,594	134,496	7.1%
Total gastos	(300,155)	(303,895)	(300,449)	-1.1%	0.1%	(1,170,294)	(1,214,002)	3.7%
Resultado por traslación	-	-	-	n.a	n.a	-	-	n.a
Impuesto a la renta	(17,814)	(15,680)	(6,670)	-57.5%	-62.6%	(164,702)	(46,892)	-71.5%
Utilidad neta	61,719	70,005	51,898	-25.9%	-15.9%	439,679	211,406	-51.9%

Ratios Seleccionados

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	Dic 23 / Dic 22
Índice de eficiencia	52.3%	51.4%	52.9%	150 bps	60 bps	51.3%	52.7%	140 bps
ROAE	6.8%	8.3%	7.3%	-100 bps	50 bps	16.4%	7.1%	-930 bps
ROAE incl. goodwill	6.5%	7.9%	7.0%	-100 bps	50 bps	15.6%	6.8%	-880 bps
Colocaciones / Depósitos	151.25%	135.1%	132.7%	-240 bps	-1850 bps			
Índice de cartera atrasada	5.5%	6.2%	6.3%	10 bps	80 bps			
Índice de cartera deteriorada	6.1%	6.9%	7.1%	10 bps	90 bps			
Cobertura de cartera atrasada	128.6%	122.1%	120.2%	-190 bps	-840 bps			
Cobertura de cartera deteriorada	116.0%	109.8%	107.3%	-260 bps	-880 bps			
Oficinas ⁽¹⁾	287	292	292	-	5			
Empleados	9,725	9,940	9,842	(98)	117			

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales, en diciembre 22 fueron 34 y, en setiembre 23 y diciembre 23 fueron 36.

12. Anexos

12.6.7. Prima AFP

Prima AFP
(S/ Miles, NIIF)

	Dic 22	Trimestre		Variación %	
		Set 23	Dic 23	TaT	AaA
Activos totales	734,967	684,835	740,729	8.2%	0.8%
Pasivos totales	238,178	225,257	240,657	6.8%	1.0%
Patrimonio neto	496,789	459,578	500,072	8.8%	0.7%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Dic 23 / Dic 22
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	
Ingresos por comisiones	87,868	85,495	87,477	2.3%	-0.4%	373,731	350,963	-6.1%
Gastos de administración y ventas ⁽²⁾	(36,063)	(37,756)	(41,049)	8.7%	13.8%	-166,210	-156,070	-6.1%
Depreciación y amortización	(5,603)	(6,429)	(6,388)	-0.6%	14.0%	-24,513	-25,273	3.1%
Utilidad operativa	46,202	41,310	40,040	-3.1%	-13.3%	183,008	169,620	-7.3%
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM) ^(*) (2)	6,203	4,315	13,653	216.4%	120.1%	-17,051	33,394	-295.8%
Impuesto a la renta (*)	(12,302)	(13,031)	(12,848)	-1.4%	4.4%	-55,759	-52,673	-5.5%
Utilidad neta antes de resultados de traslación	40,103	32,593	40,845	25.3%	1.9%	110,197	150,342	36.4%
Resultado por traslación	151	(596)	(466)	-21.8%	-408.1%	686	793	15.5%
Utilidad neta	40,254	31,998	40,379	26.2%	0.3%	109,511	149,549	36.6%
ROE ⁽¹⁾	33.8%	28.9%	33.7%	480 pbs	-10 pbs	20.4%	30.0%	960 pbs

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

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

Cartera Administrada

	Set 23	Part. % Set 23	Dic 23	Part. % Dic 23
Fondo 0	1,483	4.3%	1,555	4.2%
Fondo 1	5,899	17.0%	6,385	17.3%
Fondo 2	23,644	68.2%	25,292	68.6%
Fondo 3	3,629	10.5%	3,619	9.8%
Total S/ Millones	34,655	100%	36,851	100%

Fuente SBS

Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Set 23 / Set 22(1)	Dic 23 / Dic 22(1)
Fondo 0	7.8%	8.4%
Fondo 1	14.3%	16.4%
Fondo 2	10.2%	10.3%
Fondo 3	3.0%	5.0%

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

Comisiones AFP

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

Principales Indicadores y Participación de Mercado

	Prima			Sistema			Part. %		
	3T23	3T23	3T23	4T23	4T23	4T23	4T23	4T23	4T23
Afiliados	2,342,210	9,183,319	25.5%	2,342,422	9,285,783	25.2%			
Nuevas afiliaciones	-	123,295	0.0%	-	107,451	0.0%			
Fondo administrado (S/ Millones)	34,655	115,565	30.0%	36,851	122,806	30.0%			
Recaudación de aportes (S/ Millones)	997	3,690	27.0%	1,030	3,783	27.2%			
Aportes voluntarios (S/ Millones)	796	1,947	40.9%	817	1,945	42.0%			
RAM flujo (S/ Millones) ⁽¹⁾	1,383	4,571	30.3%	1,399	4,627	30.2%			

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs

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

12. Anexos

12.6.8. Grupo Pacífico

Grupo Pacífico (S/ Miles, NIIF)

	Acumulado a			Variación %	
	Dic 22	Set 23	Dic 23	TaT	AaA
Activos totales	15,895,361	15,796,121	16,549,171	4.8%	4.1%
Total Inversiones	10,736,289	11,974,672	12,704,842	6.1%	18.3%
Total Pasivos	13,486,189	12,822,135	13,443,688	4.8%	-0.3%
Patrimonio neto	2,390,599	2,956,944	3,086,571	4.4%	29.1%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Dic 23 / Dic 22
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	
Resultados de Servicio de Seguros	146,137	324,995	255,886	-21.3%	75.1%	852,103	1,152,472	35.3%
Resultado de Reaseguros	-113,012	-118,588	-96,996	-18.2%	-14.2%	-460,899	-426,290	-7.5%
Resultado Técnico de Seguros	33,125	206,407	158,890	-23.0%	379.7%	391,204	726,182	85.6%
Ingresos por intereses	198,145	195,214	183,933	-5.8%	-7.2%	756,602	778,281	2.9%
Gastos por intereses	-109,852	-123,388	-126,387	2.4%	15.1%	-455,794	-493,247	8.2%
Ingreso Neto por intereses	88,293	71,826	57,546	-19.9%	-34.8%	300,808	285,034	-5.2%
Comisiones y ganancias en operaciones FX	-2,628	-2,561	-2,744	7.1%	4.4%	-10,385	-11,951	15.1%
Otros Ingresos No Core:								
Ganancia por diferencia en cambio	10,768	20,672	893	-95.7%	-91.7%	12,222	15,888	30.0%
Ganancia en valores y asociadas	17,574	27,460	39,233	42.9%	123.2%	20,382	118,319	480.5%
Otros Ingresos no operativos	-11,517	25,779	32,649	26.6%	-383.5%	32,073	94,611	195.0%
Otros ingresos	14,197	71,350	70,031	-1.8%	393.3%	54,292	216,867	299.4%
Gastos operativos	-82,114	-79,355	-85,485	7.7%	4.1%	-262,796	-301,816	14.8%
Otros gastos	6,582	-19,594	-35,317	80.2%	-636.6%	-4,787	-75,549	1478.2%
Gastos Totales	-75,532	-98,949	-120,802	22.1%	59.9%	-267,583	-377,365	41.0%
Impuesto a la renta	-3,096	-4,307	-29,667	588.8%	858.2%	-12,318	-40,290	227.1%
Utilidad neta	56,987	246,327	135,998	-44.8%	138.6%	466,403	810,428	73.8%

* 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 ⁽¹⁾
(S/ Miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	Dic 23 / Dic 22
Resultados								
Prima neta ganada	320,372	343,092	350,926	2.3%	9.5%	1,281,649	1,360,411	6.1%
Siniestros netos	-258,466	-273,212	-260,201	-4.8%	0.7%	-1,076,901	-1,070,205	-0.6%
Comisiones netas	-14,511	-14,754	-14,818	0.4%	2.1%	-55,900	-58,543	4.7%
Gastos técnicos netos	-3,176	-2,890	-3,262	12.9%	2.7%	-11,596	-12,051	3.9%
Resultado técnico	44,219	52,237	72,645	39.1%	64.3%	137,251	219,613	60.0%
Ingresos financieros netos	2,639	3,741	5,035	34.6%	90.8%	9,030	16,562	83.4%
Gastos totales	-24,389	-23,152	-33,987	46.8%	39.4%	-84,337	-99,844	18.4%
Otros ingresos	2,767	-1,639	2,036	-224.2%	-26.4%	1,178	-2,686	-327.9%
Resultado de traslación	-2,843	2,769	-1,596	-157.6%	-43.9%	-3,410	-2,423	-28.9%
Impuesto a la renta	-3,977	-11,778	-13,532	14.9%	240.2%	-22,706	-44,855	97.5%
Utilidad neta de Negocio de seguro	18,416	22,178	30,602	38.0%	66.2%	37,007	86,367	133.4%
Utilidad neta de Negocio prestacional	28,336	26,436	30,083	13.8%	6.2%	109,470	118,449	8.2%
Utilidad neta	46,752	48,614	60,685	24.8%	29.8%	146,477	204,816	39.8%

(1) Reportado bajo los estándares de NIIF 4.

12. Anexos

12.6.9. Asesoría y Gestión de Inversiones*

Asesoría y Gestión de Inversiones S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	4T22	3T23	4T23	TaT	AaA	Dic 22	Dic 23	Dic 23 / Dic 22
Ingreso neto por intereses	22,012	20,100	18,757	-6.7%	-15%	79,307	82,105	3.5%
Ingresos no financieros	190,667	182,989	226,078	23.5%	19%	694,501	809,387	16.5%
Ingreso por comisiones	124,761	127,085	147,019	15.7%	18%	534,189	530,413	-0.7%
Ganancia neta en operaciones de cambio	9,758	11,709	14,844	26.8%	52%	32,759	55,473	69.3%
Ganancia neta en venta de valores	42,349	28,120	64,928	130.9%	53%	50,384	209,066	314.9%
Resultado por derivados	(11,908)	21,771	(16,731)	-176.8%	41%	60,409	(45,497)	-175.3%
Resultado por exposición al tipo de cambio	19,483	(7,650)	9,470	-223.8%	-51%	(13,836)	33,330	-340.9%
Otros ingresos	6,224	1,954	6,548	235.1%	5%	30,596	26,602	-13.1%
Gastos operativos ⁽¹⁾	(163,684)	(175,514)	(192,097)	9.4%	17%	(646,113)	(698,702)	8.1%
Utilidad operativa	48,995	27,575	52,738	91.3%	8%	127,695	192,790	51.0%
Impuesto a la renta	(12,803)	(4,937)	(10,006)	102.7%	-22%	(22,007)	(31,394)	42.7%
Interes minoritario	(2,829)	(3,281)	(6,818)	107.8%	141%	(850)	(11,955)	n.a
Utilidad neta	39,021	25,919	49,550	91.2%	27%	106,538	173,351	62.7%

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

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

12. Anexos

12.7. Tabla de fórmulas

Tabla de fórmulas ⁽¹⁾		
Rentabilidad	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	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para } \textit{colocaciones}}{\text{Cartera Atrasada}}$
	Ratio de cobertura de cartera deteriorada	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para } \textit{colocaciones}}{\text{Cartera Deteriorada}}$
	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

Término	Definición
Colocaciones del Programa de Gobierno ("PG" o "Colocaciones PG")	Cartera de Colocaciones compuesta por los programas del Gobierno, Reactiva Perú, FAE-Mype e Impulso MYPERú, para responder rápida y efectivamente a las necesidades de liquidez del sistema con el fin de mantener la cadena de pagos.
Colocaciones Estructurales	Colocaciones totales, excluyendo las colocaciones PG.
Costo del Riesgo Estructural	Costo del Riesgo de las Colocaciones Estructurales. Excluye, en el numerador, las provisiones de pérdidas crediticias por PG y en el denominador, las Colocaciones PG.
Índice de Cartera Deteriorada Estructural	El índice de Cartera Deteriorada Total excluyendo el impacto de las Colocaciones PG.
Margen Neto por Intereses Estructural	MNI relacionado con préstamos estructurales y otros activos que devengan intereses. Deducir el impacto de los préstamos GP.
Costo de Fondeo Estructural	Costo de Financiamiento deduciendo el impacto en los gastos y financiamiento relacionados con las Colocaciones GP.