

CREDICORP

3T/2023

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi
Fernando Castillo, CFA
Andrea Sertzen, FRM
Fernando Salgado
Jose Bartra
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 Tercer Trimestre 2023	06
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	07
◇	Resumen Financiero	12
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	13
◇	Análisis de Resultados Consolidados 3T23	
01	Colocaciones y Calidad de Cartera	16
02	Depósitos	23
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	26
04	Ingreso Neto por Intereses	27
05	Provisiones	30
06	Otros Ingresos	32
07	Resultado Técnico de Seguros	34
08	Gastos Operativos	36
09	Eficiencia Operativa	38
10	Capital Regulatorio	39
11	Perspectivas Económicas	41
12	Anexos	45

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

Credicorp Ltd. Reporta Resultados Financieros y Operativos del Tercer Trimestre del 2023

ROE de 16.2% en el 3T23 y de 17.8% en el 9M23 en el contexto macroeconómico adverso, respaldado por Banca Universal y Seguros

MNI Ajustado por Riesgo resiliente, ubicándose en 4.45%

Diversas fuentes de ingresos con un crecimiento trimestral del 1.6% en INI y comisiones; 11.6% en Resultado Técnico de Seguros

Gestión prudente del riesgo con un aumento del Costo de Riesgo de 28 pbs TaT, ubicándose en 2.5 % en medio de un contexto económico adverso

Lima, Perú – 02 de noviembre de 2023 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), el holding de servicios financieros líder en Perú, con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá, reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado el 30 de setiembre 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 2T22 y 3T22 se han re-expresado para reflejar la NIIF 17.

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 3T23

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp disminuyó 6.4% AaA a S/ 1,238 millones, en medio de un prolongado entorno recesivo y de alta inflación que resultó en mayores provisiones en Mibanco y BCP, mientras que Pacífico continúa reportando un sólido desempeño general. Esto resultó en un ROE de 16.2% en comparación con el 19.8% del 3T22. El ROE 9M23 fue 17.8% en comparación con el 18.0% en 9M22.
- Las **Colocaciones Estructurales**, medidas en saldos promedios diarios (SPD), aumentaron 1.0% TaT y 1.2% AaA, impulsado principalmente por Banca Minorista en BCP, principalmente en Pyme, parcialmente compensado por una menor actividad en Banca Mayorista, en un contexto de menor inversión privada y “El Niño Costero”. Mibanco experimentó una contracción en el TaT, pero contribuyó al crecimiento de la cartera estructural en el AaA.
- Los **Depósitos Totales** al cierre del trimestre aumentaron 3.5% TaT, impulsados principalmente por los Depósitos a Plazo y a la Vista, parcialmente compensados por una disminución en los Depósitos de Ahorro. AaA, los depósitos disminuyeron en 2.8% debido a la continua migración hacia depósitos a plazo en un entorno de altas tasas de interés llevaron a una caída en todo el sistema de los depósitos a la vista y de ahorro. Los depósitos de bajo costo representaron el 63.7% del mix de depósitos, posicionando a Credicorp como líder del mercado con una participación de mercado del 40.3%.
- El **Índice de Cartera Deteriorada Estructural** aumentó 29 pbs TaT y 64 pbs AaA ubicándose en 5.6%, ya que el desempeño de los pagos de los clientes sigue afectado por la contracción del PBI y la demanda interna, junto con la alta inflación y las tasas de interés. En BCP, los principales impulsores del aumento de los préstamos estructurales deteriorados fueron los clientes de Banca Mayorista, Consumo y Tarjetas de Crédito en segmentos vulnerables que enfrentan una menor capacidad de pago debido al sobreendeudamiento y el empleo inestable. Los clientes Pymes y Mibanco en segmentos de menor costo y mayor riesgo también aumentaron la morosidad.
- Las **Provisiones** aumentaron un 13.8% TaT y un 85.0% AaA. Las provisiones en Personas en BCP y Mibanco se mantuvieron en niveles altos debido a que el entorno recesivo y de alta inflación ha afectado la capacidad de pago de los clientes, mientras que las provisiones en Pyme en BCP aumentaron impulsadas por clientes de mayor riesgo y de bajo costo. El Costo de Riesgo se incrementó 28pbs secuencialmente hasta 2.5%. El Costo de Riesgo

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

Estructural aumentó 23 pbs secuencialmente hasta 2.6%, mientras que el ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural se situó en 101.4%.

- **Los Ingresos Core** aumentaron un 2.3% TaT impulsado principalmente por: i) una combinación de AGIs de mayor rendimiento y una gestión de las tasas de interés que impulsaron un aumento en los Ingresos Netos por Intereses (INI) de 1.6%, y ii) un aumento de 1.6% en los Ingresos por Comisiones que reflejan mayores niveles transaccionales de tarjetas de débito, servicios de cobranza y pago de facturas. En el AaA, los Ingresos Core aumentaron un 8.8%, respaldados por el INI.
- **El Margen Neto por Interés (MNI)** aumentó 9 pbs TaT y 78 pbs AaA, ubicándose en 6.11%, ya que el crecimiento del rendimiento de los AGI superó la expansión del Costo de Fondeo. El MNI ajustado por riesgo se ubicó en 4.45%.
- **El Resultado Técnico de Seguros** se mantuvo en niveles inusualmente altos, con un aumento AaA de 8.8%, impulsado principalmente por la dinámica positiva de precios y volumen en el negocio de Vida.
- **El Ratio de Eficiencia** mejoró 160 pbs en los 9M23 ubicándose en 45.1%, ya que el crecimiento de los Ingresos Operativos en BCP y Pacífico compensó con creces los mayores gastos en los negocios core de BCP, así como las iniciativas disruptivas emprendidas en Credicorp para respaldar el liderazgo del mercado a largo plazo.
- **Yape** continúa avanzando hacia el punto de equilibrio del flujo de caja en 2024 a medida que se agregan nuevas funciones. Los ingresos por usuario activo mensual (MAU) aumentaron 26% TaT a S/2.9 en el trimestre, acercándose a los gastos mensuales por MAU de S/4.3. Yape se ha convertido en la principal red de pagos del Perú y la marca digital con mayor notoriedad en el país a medida que avanza en su objetivo de impulsar la inclusión financiera.
- Credicorp mantiene una sólida base de capital, con un **Ratio CET1** para BCP de 13.1%, 25 pbs mayor que en el 2T23. En Mibanco, el Ratio CET1 se ubicó en 17.6%, 96 pbs más que en el 2T23.
- En BCP, el **Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)** en PEN a 30 días se ubicó en 150.6% bajo estándares regulatorios y 124.7% según estándares internos más estrictos. Mientras que el RCL en USD a 30 días se ubicó en 191.8% y 110.8% bajo estándares regulatorios y normas internas más estrictas, respectivamente.

Comentarios del Senior Management

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Seguimos enfocados en ejecutar nuestra estrategia de creación de valor y perseguir nuestro objetivo a mediano plazo de desvincularnos de lo macro para asegurar un ROE saludable a largo plazo. Al fomentar nuestra cultura ágil y autodisruptiva, estamos construyendo un negocio diverso e invirtiendo en el desarrollo de nuestros disruptores para fortalecer nuestros fosos competitivos y al mismo tiempo mejorar la eficiencia en nuestros negocios principales. Yape, la red de pagos líder del Perú y la marca digital más reconocida, está en camino de alcanzar el punto de equilibrio en 2024 y ejemplifica nuestro compromiso con la inclusión financiera, la disrupción disciplinada y la innovación. Es importante destacar que estamos monitoreando de cerca la evolución de “El Niño” y sus impactos en nuestros negocios, ya que hoy el escenario más probable para el verano del hemisferio sur ha empeorado a una magnitud moderada-fuerte. En este contexto, estamos implementando de manera proactiva medidas para educar a las personas sobre la prevención y minimizar las consecuencias adversas en las vidas y empresas peruanas.

Gianfranco Ferrari, CEO

”

“

Credicorp continúa demostrando su resiliencia distintiva frente a un crecimiento del PBI menor al esperado y un entorno recesivo e inflacionario prolongado en Perú. A pesar de los desafíos, obtuvimos márgenes saludables respaldados por un cambio en la combinación de préstamos, una originación más estricta en segmentos vulnerables, una gestión dinámica de las tasas de interés y nuestra solidez de financiamiento. El MNI ajustado al riesgo se mantuvo resistente respaldado por un sólido INI e incluso cuando aumentamos las provisiones para reflejar el impacto de las desafiantes condiciones macroeconómicas en la capacidad de pago de segmentos específicos de clientes. Confiamos en nuestra capacidad para, como siempre, afrontar estos desafíos a corto plazo gracias a la solidez del capital, un enfoque de gestión preventiva de clientes y una gestión prudente de la cartera de préstamos, mientras continuamos invirtiendo para fortalecer nuestra posición competitiva.

César Ríos, CFO

”

Conferencia de Presentación de Resultados del Tercer Trimestre 2023

CONFERENCIA DEL TERCER TRIMESTRE 2023

Fecha: Viernes 03 de noviembre de 2023

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

Anfitriones: Cesar Ríos - 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, Raimundo Morales- Yape CEO; y el Equipo de Relaciones con Inversionistas.

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

<https://dpreregister.com/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=10183417&linkSecurityString=fab4222fc1>

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

Aquellos que no pudieran preinscribirse podrán llamar marcando:

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

1 412 317 5615 (Internacional)

Identificación de la conferencia: Credicorp Conference Call

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

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

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

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

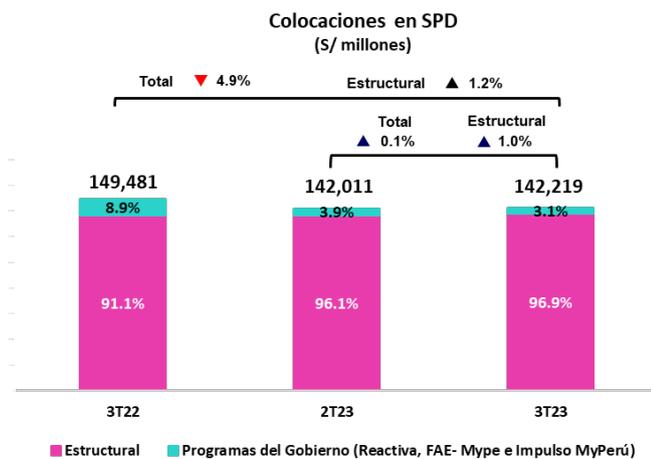
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Colocaciones en Saldos Promedios Diarios (SPD)

Las colocaciones estructurales, medidas en SPD, aumentaron 1.0% TaT (+0.3% TC Neutral), alcanzando los S/137,745 millones. Este aumento se debió principalmente a Banca Minorista en BCP, en especial Pyme, y fue parcialmente compensada por el menor dinamismo en Banca Mayorista, en un contexto de menor inversión privada y cancelación de la campaña de pesca debido al fenómeno de El Niño Costero.

AaA, el crecimiento estructural fue de 1.2%, principalmente impulsado por Banca Minorista en BCP, en especial por Pyme y Personas y, en menor medida, por Mibanco. Al igual que en el TaT, el crecimiento fue parcialmente compensado por Banca Mayorista, debido a las razones mencionadas en el análisis TaT.

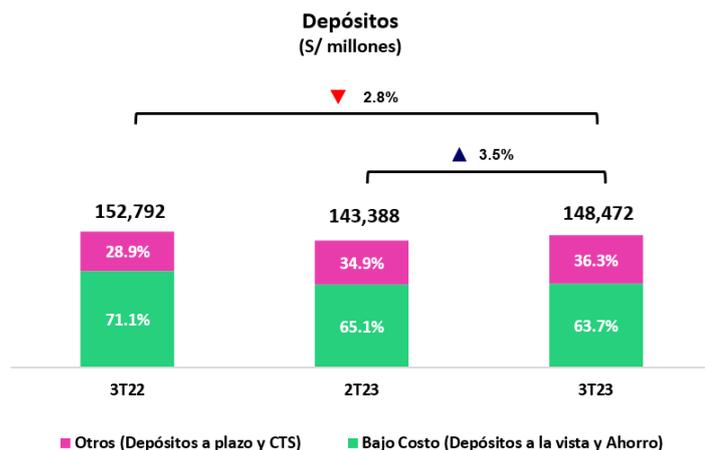
La cartera de Programas de Gobierno (PG) representó el 3.1% de la cartera total en saldos promedios diarios (2.9% en saldos a fin de periodo).



Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, retoma su crecimiento y aumentó en 3.5% TaT (+1.3% TC Neutral). Este crecimiento es atribuible principalmente al incremento de los Depósitos a Plazo y, en menor medida, al aumento de Depósitos a la Vista, el cual estuvo relacionado con campañas para captar más fondeo mediante productos digitales y con desembolsos por campañas navideñas.

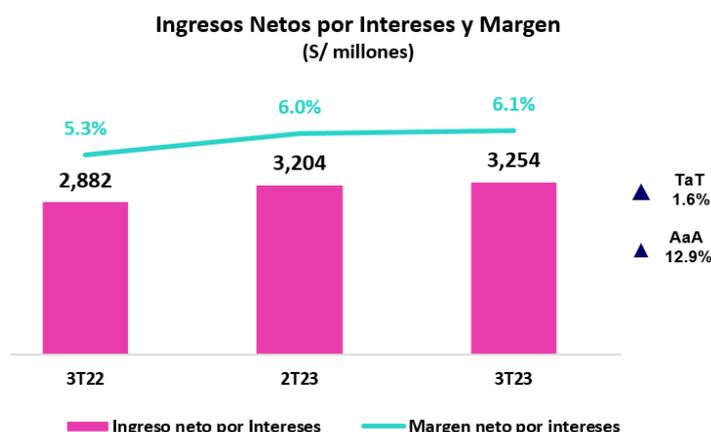
En la comparación AaA, la base de depósitos disminuyó en 2.8% (-0.5% TC Neutral). Los depósitos de bajo costo, los cuales representaron 63.7% del total de nuestra base de depósitos al cierre del trimestre, continúan teniendo un papel preponderante en nuestro mix de fondeo.



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

Los INI crecieron 1.6% TaT, ubicándose en S/3,254 millones. Esta evolución fue impulsada por a la recomposición del mix del portafolio de colocaciones hacia segmentos retail (en especial Pyme) así como por el incremento del saldo de inversiones. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por un repunte en el gasto por intereses debido a la dinámica de depósitos anteriormente mencionada. En este contexto, el incremento del Rendimiento del AGI superó el aumento registrado del Costo de Fondeo, por lo que el MNI se ubicó en 6.11%.

AaA, los Ingresos Netos por Intereses crecieron 12.9%, influenciados principalmente por recomposición del mix del portafolio de colocaciones hacia segmentos retail y la evolución de las tasas en ambas moneda



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

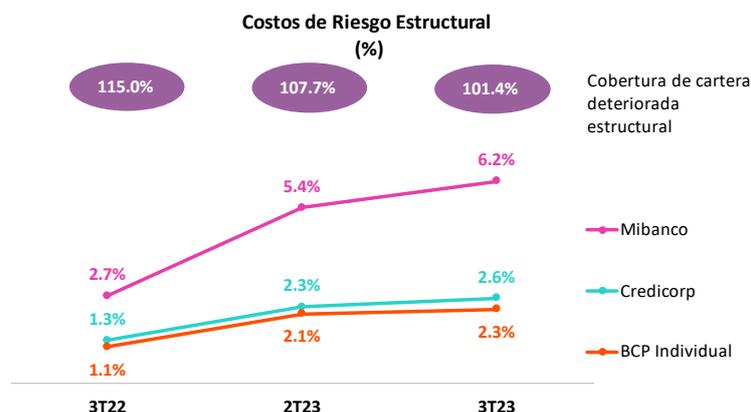
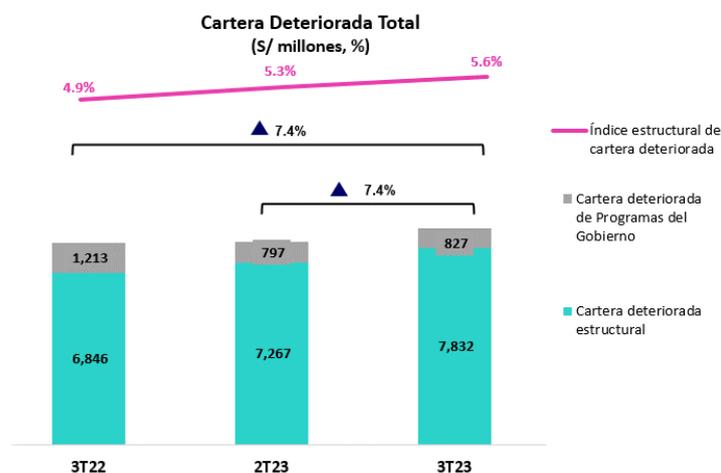
Calidad de Cartera y Costo de Riesgo Estructural

TaT, el saldo de la cartera deteriorada estructural aumentó en 7.8%. Dicho incremento se concentró en: (i) Mayorista, debido al pase a cartera vencida de clientes específicos de los sectores hotelaría e inmobiliario comercial, (ii) Consumo y Tarjetas de Crédito, principalmente en subsegmentos vulnerables que registraron sobreendeudamiento; y (iii) Pyme, debido a un deterioro en el comportamiento de pago de segmentos de menor tique.

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 101.4%

Las provisiones estructurales se mantienen en niveles altos en Personas y Pyme, así como en Mibanco, en donde los clientes se han visto fuertemente impactados por un entorno macroeconómico adverso que presenta menor demanda interna, alta inflación y tasas de interés en niveles altos. El portafolio más afectado en Personas corresponde a los subsegmentos vulnerables (que presentan mayor apalancamiento a nivel sistema y menor estabilidad laboral); y en Pyme corresponde a los clientes con tiques más pequeños. Por su parte, en Mibanco, los clientes que muestran mayor deterioro son aquellos que se encuentran con mayores niveles de endeudamiento y aquellos que se vieron afectados por las anomalías climáticas y sociales.

Así, el Costo de Riesgo Estructural se ubicó en 2.6%. Y el Costo de Riesgo ascendió a 2.5%.



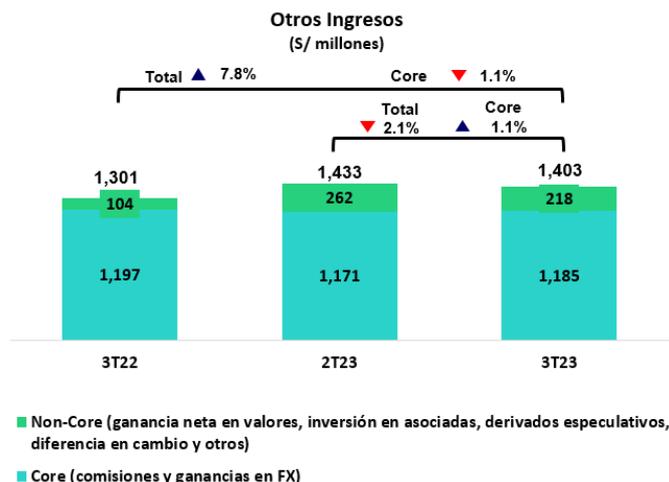
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Otros Ingresos

Otros ingresos Core¹ (Comisiones + Ganancias en operaciones de cambio), excluyendo a BCP Bolivia del análisis creció 1.7% TaT debido a un incremento en las comisiones bancarias, el cuál fue parcialmente compensado por una caída en las operaciones de cambio. En el AaA, excluyendo BCP Bolivia, la caída de -1.2% se debió a la disminución en Ingreso neto por comisiones (-1.9%), asociada a los menores ingresos en Prima, Credicorp Capital y BCP. A nivel acumulado, Otros Ingresos Core disminuyó 1.9%, en línea con lo descrito en el AaA.

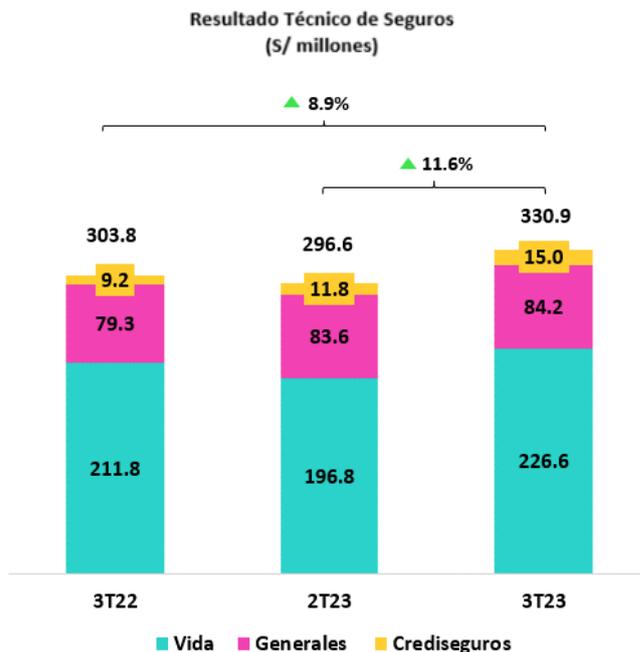
Otros ingresos Non-core disminuyeron 16.7% en el TaT, producto de la caída en Otros Ingresos no Operativos, asociada a que el trimestre pasado se registró una ganancia por venta de cartera. En el AaA y en el acumulado, el incremento fue impulsado por la mayor Ganancia Neta en Valores.

(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 compra-venta.



Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros aumentó 11.6% TaT. Esta evolución fue impulsada por mejores resultados en Vida, específicamente en Vida Grupo y Vida Crédito, que experimentaron reducciones en el gasto de servicio de seguro. En el AaA, se registró un aumento de 8.9%, impulsado principalmente por el negocio de Vida, en donde destaca AFP, que viene experimentando dinámicas positivas de precio y volumen. A nivel acumulado, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 31.1%, impulsado principalmente por el negocio de Vida, en donde destaca AFP, y en menor medida Vida Crédito y Vida Grupo.



*El Resultado Técnico de Seguros puede diferir con la suma de los resultados técnicos de los negocios debido a eliminaciones.

Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

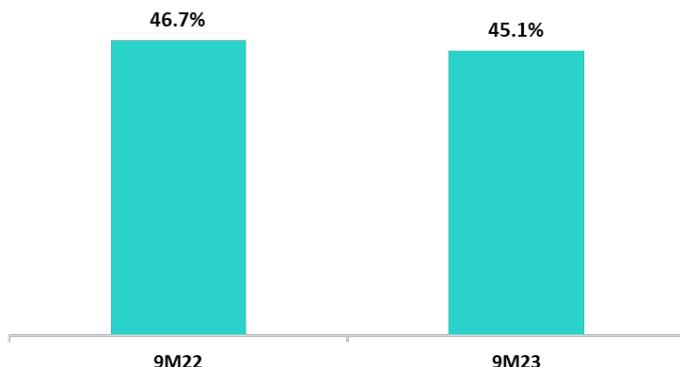
Eficiencia

En el 9M23 el ratio de Eficiencia se ubicó en 45.1%, presentando una mejora de 160 pbs respecto al 9M22. Esta dinámica estuvo en línea con el importante crecimiento de ingresos en BCP y Pacífico.

Cabe mencionar que los gastos operativos crecieron en 11.0% a nivel acumulado, impulsados principalmente por los negocios Core (sin disrupción) en BCP e iniciativas disruptivas a Credicorp.

* 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.

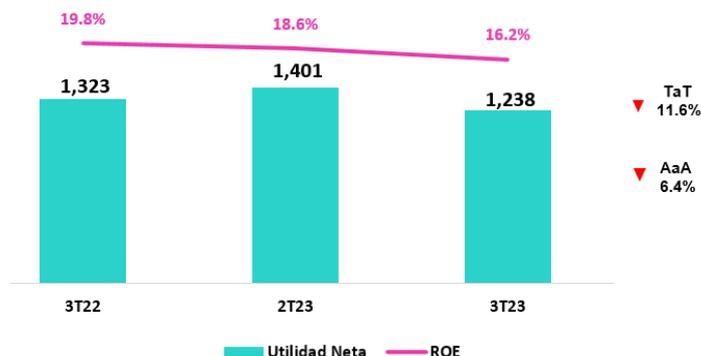
Ratio de Eficiencia



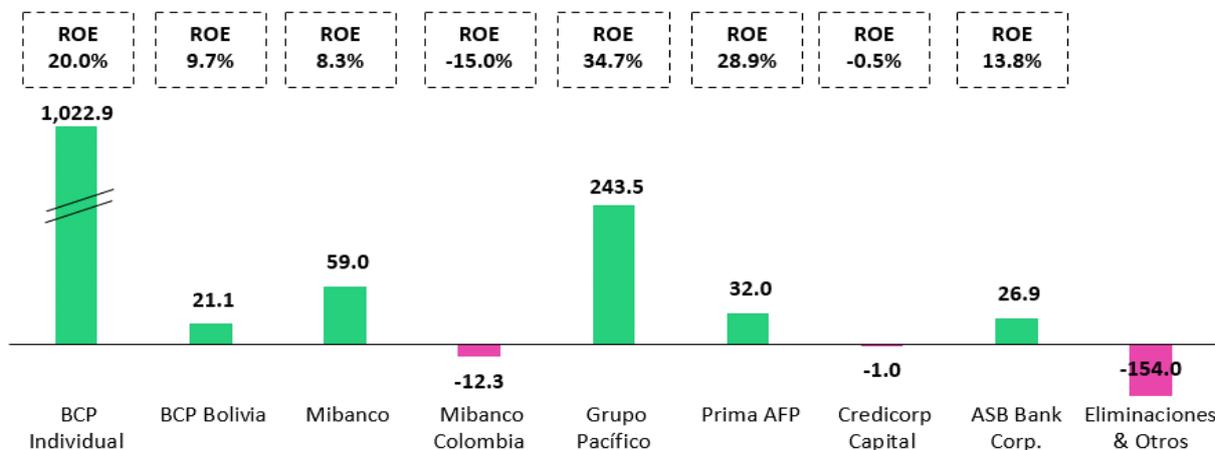
Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 3T23, se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,238 millones, -11.6% TaT y -6.4% AaA. Por su parte, el patrimonio neto ascendió a S/31,268 millones (+4.1% TaT y +14.6% AaA). Como resultado, se alcanzó un ROE de 16.2%.

Utilidad Neta y ROE (S/ millones)



Contribuciones* y ROE por subsidiaria en el 3T23 (S/ millones)



*Las Contribuciones de subsidiarias reflejan las eliminaciones por consolidación.

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

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

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

Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Banca Universal

BCP registró una caída de 8.9% AaA en su Utilidad Neta, impactada por elevadas provisiones y bajo crecimiento de la cartera, en un contexto adverso más duro de lo esperado. No obstante, el Margen Ajustado por Riesgo se mantiene resiliente. En términos acumulados los gastos operativos crecieron 6.1% debido a gastos tecnológicos en los negocios Core y gastos en disrupción.

Microfinanzas

Mibanco experimentó un impacto negativo en su rentabilidad, debido a una disminución en la originación de colocaciones y al aumento de provisiones en segmentos más riesgosos. Por otro lado, en términos acumulados, los gastos operativos crecieron 5.8% debido a gastos tecnológicos.

Seguros y Pensiones

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

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

En Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios, los negocios de Mercado de Capitales y Gestión de Activos se vieron impactados por la volatilidad del mercado.

Perspectivas

El desempeño económico del Perú ha sido más débil de lo esperado. Esto, aunado a cambios materiales en las probabilidades para la intensidad del Niño en el verano 2024 ha gatillado cambios en nuestras perspectivas para el negocio, particularmente para el Costo de Riesgo y consecuentemente el ROE. Nuestras nuevas estimaciones están en línea con un escenario del Niño, el cual ahora se espera que sea de magnitud moderada-fuerte, y reflejan significativas provisiones adicionales por pérdidas esperadas.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 23 / Set 22
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,882,401	3,204,156	3,254,043	1.6%	12.9%	7,951,214	9,590,288	20.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(459,976)	(804,251)	(917,642)	14.1%	99.5%	(1,080,857)	(2,448,891)	126.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,422,425	2,399,905	2,336,401	-2.6%	-3.6%	6,870,357	7,141,397	3.9%
Total otros ingresos	1,301,252	1,433,124	1,402,603	-2.1%	7.8%	3,738,234	4,169,002	11.5%
Resultados técnicos de seguros	303,760	296,564	330,900	11.6%	8.9%	704,624	923,805	31.1%
Total otros gastos	(2,097,590)	(2,195,304)	(2,350,469)	7.1%	12.1%	(5,953,226)	(6,672,681)	12.1%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	1,929,847	1,934,289	1,719,435	-11.1%	-10.9%	5,359,989	5,561,523	3.8%
Impuesto a la renta	(575,083)	(504,472)	(455,865)	-9.6%	-20.7%	(1,634,265)	(1,453,803)	-11.0%
Utilidad (pérdida) neta	1,354,764	1,429,817	1,263,570	-11.6%	-6.7%	3,725,724	4,107,720	10.3%
Interés no controlador	31,855	28,550	25,397	-11.0%	-20.3%	88,061	84,007	-4.6%
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp	1,322,909	1,401,267	1,238,173	-11.6%	-6.4%	3,637,663	4,023,713	10.6%
Utilidad (pérdida) neta / acción (S/)	16.6	17.6	15.5	-11.6%	-6.4%	45.6	50.4	10.6%
Colocaciones	151,392,202	142,845,549	145,129,260	1.6%	-4.1%	151,392,202	145,129,260	-4.1%
Depósitos y obligaciones	152,792,014	143,387,717	148,471,535	3.5%	-2.8%	152,792,014	148,471,535	-2.8%
Patrimonio Neto	27,292,658	30,027,036	31,267,592	4.1%	14.6%	27,292,658	31,267,592	14.6%
Rentabilidad								
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	5.33%	6.02%	6.11%	9 pbs	78 pbs	4.80%	5.96%	116 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.51%	4.56%	4.45%	-11 pbs	-6 pbs	4.17%	4.49%	32 pbs
Costo de fondeo ⁽²⁾	2.1%	2.9%	3.2%	24 pbs	109 pbs	1.6%	2.9%	125 pbs
ROE	19.8%	18.6%	16.2%	-240 pbs	-360 pbs	18.0%	17.8%	-20 pbs
ROA	2.2%	2.4%	2.1%	-30 pbs	-10 pbs	2.0%	2.2%	20 pbs
Calidad de cartera								
Índice de cartera atrasada ⁽³⁾	4.1%	4.2%	4.4%	22 pbs	28 pbs	4.1%	4.4%	28 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.1%	3.4%	3.5%	14 pbs	46 pbs	3.1%	3.5%	46 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽⁴⁾	5.3%	5.6%	6.0%	33 pbs	65 pbs	5.3%	6.0%	65 pbs
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	1.2%	2.3%	2.5%	28 pbs	131 pbs	1.0%	2.2%	130 pbs
Cobertura de cartera atrasada	128.5%	133.1%	125.8%	-730 pbs	-270 pbs	128.5%	125.8%	-270 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	99.6%	98.7%	93.0%	-570 pbs	-660 pbs	99.6%	93.0%	-660 pbs
Eficiencia operativa								
Ratio de eficiencia ⁽⁶⁾	45.5%	44.6%	46.3%	170 pbs	80 pbs	46.7%	45.1%	-160 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.4%	3.6%	3.8%	23 pbs	42 pbs	3.1%	3.6%	50 pbs
Capitalización - BCP Individual								
Ratio de Capital Global ⁽⁷⁾	n.a	17.20%	17.51%	31 pbs	n.a	n.a	17.51%	n.a
Ratio Tier 1 ⁽⁸⁾	n.a	12.75%	13.01%	26 pbs	n.a	n.a	13.01%	n.a
Ratio common equity tier 1 ⁽⁹⁾⁽¹¹⁾	11.83%	12.79%	13.04%	25 pbs	121 pbs	11.83%	13.04%	121 pbs
Capitalización - Mibanco								
Ratio de Capital Global ⁽⁷⁾	n.a	18.78%	19.75%	97 pbs	n.a	n.a	19.75%	n.a
Ratio Tier 1 ⁽⁸⁾	n.a	16.49%	17.43%	94 pbs	n.a	n.a	17.43%	n.a
Ratio common equity tier 1 ⁽⁹⁾⁽¹¹⁾	16.00%	16.60%	17.56%	96 pbs	156 pbs	16.00%	17.56%	156 pbs
Empleados	35,679	37,366	37,161	-0.5%	4.2%	35,679	37,161	4.2%
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	14,829	14,847	0.1%	0.0%	14,849	14,847	0.0%
Acciones en Circulación	79,533	79,553	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, ya que cuenta con una cartera de colocaciones diversificada y una gestión prudente. La compañía ha podido compensar el impacto del deterioro de la cartera de colocaciones, aumentando la participación de sus principales flujos de ingresos distintos a los intereses, que incluyen ingresos de Seguros y Yape, los constituyen una parte clave de la estrategia de desacoplamiento de la macro. Credicorp cree en 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

Experiencia  Eficiencia  Crecimiento 

Transformación Negocios Tradicionales ⁽¹⁾	Subsidiaria	3T22	2T23	3T23
Día a Día				
Transacciones monetarias digitales ⁽²⁾ 	BCP	60%	73%	76%
Costo unitario transaccional 	BCP	0.09	0.08	0.07
Desembolsos a través leads ⁽³⁾ 	Mibanco	74%	75%	70%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁴⁾ 	Mibanco	43%	44%	44%
Productividad Mibanco ⁽⁵⁾ 	Mibanco	24.5	26.7	22.1
Cashless				
Transacciones cashless ⁽⁶⁾ 	BCP	45%	50%	51%
Rating Banca Móvil iOS	BCP	4.7	4.7	4.7
Rating Banca Móvil Android 	BCP	3.9	4.5	4.2
Adquisición Digital				
Ventas digitales ⁽⁷⁾ 	BCP	53%	53%	58%

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

Yape continúa su camino hacia su meta de alcanzar el punto de equilibrio en algún momento del 2024 mediante su estrategia de monetización. Al cierre del 3T23, Yape alcanzó más de 13.4 millones de usuarios, 9.8 millones (73%) de ellos realizan transacciones al menos una vez al mes (MAU). Durante el último trimestre se realizaron 794 millones de transacciones (S/90.7 billones en lo que va del año). En setiembre, Yape alcanzó 29 transacciones promedio al mes por MAU. Las diferentes funcionalidades lanzadas en los últimos meses han permitido que, al cierre del 3T23, más de 6.5 millones de usuarios hayan realizado transacciones que generaban ingresos para Yape, siendo el ingreso mensual por yapero activo S/2.9. Los usuarios de Yape perciben la aplicación como una herramienta que mejora la forma su día a día, lo que llevo a alcanzar un NPS de 76 puntos en el último trimestre.

Durante el 3T23, 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 3T23, 3.8 millones de usuarios de Yape han realizado más de 42.0 millones de recargas, presentando un crecimiento de 22.0% y 132.3% con respecto al 2T23 y 3T22, respectivamente.
- **Pago de servicios:** En el tercer trimestre, los Yaperos realizaron 10.6 millones de pagos de servicios a través de la aplicación de Yape, lo que representa un aumento de 16 veces en el volumen de transacciones registrado en el 1T23 y un crecimiento del doble con respecto al 2T23.
- **Tipo de cambio:** En setiembre del 2023, Yape lanzó su nueva funcionalidad de tipo de cambio y al cierre del trimestre ya se habían realizado más de 12 mil transacciones.

Estar presente en la vida cotidiana de todos los Yaperos:

- Durante el 3T23, se realizaron 2.3 millones de transacciones a través Yape Promos, que representan S/40 millones de volumen transados en comercios.

Resolver las necesidades financieras de los Yaperos:

- Durante el 3T23 se otorgaron 228 mil microcréditos, equivalentes a S/63.8 millones, lo que representa un incremento de 37.6% en desembolsos con respecto al 2T23.

Iniciativas Disruptivas: Yape	3T22	2T23	3T23
Usuarios			
Usuarios (millones)	11.2	12.6	13.4
Usuarios Activos Mensual (MAU) (millones) ⁽¹⁾	6.9	9.0	9.8
MAU que Generan Ingresos por comisiones (millones)	2.4	5.2	6.5
Engagement			
# Transacciones Mensuales (millones)	120.2	220.7	285.8
TPV ⁽³⁾ (S/, millones)	42.9	53.5	90.7
Experiencia			
NPS ⁽²⁾	70	78	76
Métricas por Usuario Activo Mensual (MAU)			
Transacciones Mensuales / MAU	17	25	29
Ingresos Mensuales / MAU	1.4	2.3	2.9
Gastos Mensuales / MAU	5.3	4.3	4.3
Drivers Monetización			
Pagos			
# de Transacciones de Recargas Móviles (millones)	18.1	34.4	42.0
# de Transacciones de Pago de Servicios (millones)	-	5.1	10.6
Yape Promos			
GMV ⁽⁴⁾ (S/, millones)	-	25	41
Microcréditos			
# Desembolsos (miles)	-	165.8	228.0

(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 durante el tercer trimestre del 2023, en el marco del Programa de Sostenibilidad, destacan:

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

- Durante el 3T23, se continuó con el despliegue de la estrategia ambiental a nivel corporativo:
 - **Medición de Huella:** Prima y Pacífico culminaron la medición de su huella financiada en clases de activos priorizados usando la metodología PCAF; actualmente se están revisando los resultados y ampliando el *scope* de medición. En el BCP, seguimos construyendo capacidades internas para abarcar la medición a sectores priorizados en la banca mayorista (minería, hidrocarburos, energía, construcción, pesca, agricultura, entre otros).
 - **Oportunidades de negocio:** En agosto de este año se creó la una unidad especializada en ASG en la Banca Mayorista, la cual impulsa la estrategia de finanzas verdes y difunde conocimientos a clientes, incentivando su tránsito hacia la sostenibilidad. A setiembre del 2023, se han aprobado 32 operaciones etiquetadas como verdes por US\$ 309.9MM y se colocaron S/25MM en créditos hipotecarios verdes.
 - **Riesgos:** Se definió el proceso de validación de las exclusiones corporativas conductuales para las inversiones y los financiamientos, se actualizó la herramienta de la Taxonomía Ambiental BCP para la elegibilidad de los financiamientos verdes; y se continuó con el despliegue de los cuestionarios de riesgos ASG en BCP y Pacífico para conocer el nivel de gestión de estos riesgos en los portafolios priorizados.

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

- **Inclusión Financiera:** Se lanzó de la tercera edición del Índice de Inclusión Financiera 2023 de Credicorp, luego de la etapa de profundización de 2T23.
- **Educación Financiera:** BCP continuó impulsando la mejora comportamientos financieros (evitar Sobreendeudamiento/Sobregiro TC/Pago en Mora y fomentar el Ahorro) en 136 mil clientes gracias a sus iniciativas de Educación desde el Negocio. También, se logró capacitar, en alianza con el Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social (MIDIS), a más de 5 mil Ollas Comunes y Comedores Populares. Como parte del programa “Mujeres Poderosas” de Mibanco Perú se logró capacitar a más de 8 mil personas representantes de 645 organizaciones. Prima AFP lanzó, como parte del Programa ABC de Cultura Previsional, cápsulas de aprendizaje “Ahorrando a Fondo” con 29 mil vistas completas en su primera semana de lanzamiento. Desde Pacífico Seguros, como parte de sus programas de educación sobre seguros, se ha capacitado a +800 personas y +200 negocios sobre temas de prevención ante el Fenómeno del Niño en el 3T23.

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
Inclusión Financiera				
Incluidos financieramente a través de BCP ⁽¹⁾⁽²⁾ – acumulado desde el 2020	BCP	2.6 millones	3.1 millones	3.6 millones
Stock de pólizas de seguros inclusivos – acumulado	Pacífico Seguros	2.8 millones	2.9 millones	3.1 millones
Educación Financiera				
Capacitados dentro del programa ABC del BCP – acumulado 2023	BCP	117.5 mil	230.3 mil	397.9 mil
Personas educadas en prevención de riesgos (Comunidad Segura) – acumulado 2023	Pacífico Seguros	0.3 mil	24.6 mil	33.2 mil
Jóvenes capacitados con el programa ABC de la Cultura Previsional – acumulado 2023	Prima AFP	5.6 mil	24.6 mil	59.9 mil
Clientes capacitados a través del Programa Básico de Asesoría Digital – acumulado 2023	Mibanco Perú	108 mil	184 mil	227 mil
Oportunidades y Productos para Mujeres				
Número de desembolsos de Crédito Mujer	Mibanco Perú	12.9 mil	17 mil	17 mil
Ayudar a los pequeños negocios a crecer				
Capacitados a través del programa Contigo Emprendedor – acumulado 2023	BCP	13.1 mil	44 mil	80.7 mil
Pymes incluidas financieramente a través de créditos (capital de trabajo y descuento de facturas) – acumulado 2023	BCP	7.7 mil	14.5 mil	22.7 mil ⁽³⁾
Micronegocios afiliados a través de Yape – acumulado 2023	BCP	1.6 mil	3.9 mil	13 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 ni productos de BCP en los últimos 12 meses. (iii) Clientes con 3 transacciones promedio mensuales en los últimos 3 meses.

(2) Indicador redefinido y recalculado.

(3) Datos acumulados a agosto 2023.

01 Cartera de Colocaciones

TaT, los préstamos estructurales en saldos promedio diarios (SPD) aumentaron 1.0% y si excluimos el efecto del tipo de cambio, aumentaron 0.3%. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por el segmento Pyme, que ha experimentado un repunte considerable en sus saldos trimestre a trimestre luego de que se enfocaran en financiar clientes con mejores perfiles de riesgo. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una caída en los saldos de la banca mayorista, lo que refleja una caída en la inversión privada y la cancelación de la primera campaña de pesca de este año debido al fenómeno de El Niño Costero. Mibanco también presentó una reducción en los créditos estructurales en SPD debido a cambios en las pautas crediticias en un contexto que sugiere un mayor enfoque en la calidad de la originación, lo que ha afectado temporalmente los niveles de originación. AaA, los saldos de créditos estructurales aumentaron debido al crecimiento de los saldos en todos los segmentos de Retail y en Mibanco. A nivel acumulado, las colocaciones en SPD crecieron 5.5% 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) Mayorista, cuya cartera deteriorada creció luego de que los clientes específicos de los sectores hotelería e inmobiliario comercial entraran en mora; (ii) Personas, cuyo portafolio mantiene niveles altos de deterioro en los subsegmentos vulnerables, los cuales presentan mayor apalancamiento y mayor inestabilidad laboral y debido a la reclasificación de préstamos hipotecarios como refinanciados; (iii) Pyme, donde los subsegmentos de clientes con tiques más pequeños y con perfiles de riesgo más altos siguen mostrando un bajo nivel de pagos; y (iv) Mibanco, donde la morosidad está concentrada en los clientes con alto endeudamiento y en aquellos afectados por conflictos sociales o anomalías climáticas. AaA, el crecimiento de la cartera deteriorada es resultado principalmente de los refinanciamientos de deuda en Banca Mayorista a clientes de los sectores inmobiliarios (oficinas) y turismo durante el 2022 y 1T23 y, en menor medida, del crecimiento de la cartera atrasada en Mayorista, Personas, Pyme y Mibanco por los mismos factores que en el TaT. 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 (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones estructurales		
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA	TaT	AaA	Set 22	Jun 23	Set 23
BCP Individual	111,162	110,702	111,857	1,154	694	1.0%	0.6%	81.6%	81.1%	81.2%
Banca Mayorista	55,899	52,025	52,090	65	-3,810	0.1%	-6.8%	41.1%	38.1%	37.8%
Corporativa	33,905	31,966	31,036	-931	-2,870	-2.9%	-8.5%	24.9%	23.4%	22.5%
Empresa	21,994	20,059	21,054	996	-940	5.0%	-4.3%	16.2%	14.7%	15.3%
Banca Minorista	55,263	58,677	59,767	1,089	4,504	1.9%	8.1%	40.6%	43.0%	43.4%
Negocios	5,651	5,921	6,173	251	522	4.2%	9.2%	4.2%	4.3%	4.5%
Pyme	12,638	13,845	14,380	535	1,742	3.9%	13.8%	9.3%	10.1%	10.4%
Hipotecario	19,736	20,448	20,712	264	976	1.3%	4.9%	14.5%	15.0%	15.0%
Consumo	12,446	12,771	12,654	-117	208	-0.9%	1.7%	9.1%	9.4%	9.2%
Tarjeta de Crédito	4,792	5,692	5,848	156	1,056	2.7%	22.0%	3.5%	4.2%	4.2%
Mibanco	12,782	13,728	13,642	-86	860	-0.6%	6.7%	9.4%	10.1%	9.9%
Mibanco Colombia	1,163	1,340	1,557	217	394	16.2%	33.9%	0.9%	1.0%	1.1%
Bolivia	8,992	8,834	8,957	123	-35	1.4%	-0.4%	6.6%	6.5%	6.5%
ASB Bank Corp.	2,053	1,831	1,733	-99	-321	-5.4%	-15.6%	1.5%	1.3%	1.3%
Colocaciones totales	136,152	136,435	137,746	1,311	1,594	1.0%	1.2%	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 and Impulso MyPerú).

(3) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, excluyendo el incremento de tipo de cambio (USDPEN: +4.5%) las colocaciones estructurales aumentaron en 1.0% en

Saldos promedios diarios. FX neutral, las colocaciones aumentaron en 0.3%, impulsadas por:

01. Cartera de colocaciones

- **Pyme**, después de que clientes con mejores perfiles de riesgo fueran identificados exitosamente para otorgarles financiamiento. El crecimiento fue impulsado por un repunte tanto de los préstamos a corto plazo (capital de trabajo) para campañas de fin de año como de los préstamos a largo plazo (para compra de activos fijos).

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

- **Banca Corporativa**, créditos, que reflejó: i) una disminución en la demanda de financiamiento de largo plazo en este segmento en un contexto marcado por poca inversión privada y un performance macroeconómico débil, y ii) una caída en el financiamiento de corto plazo para el sector pesquero luego de la primera Campaña de pesca fue cancelada por El Niño Costero; y
- **Mibanco**, donde se presentó una reducción de la cartera debido a cambios en la pauta crediticia hacia menores riesgos en un contexto que refleje un mayor enfoque en la calidad de la originación.

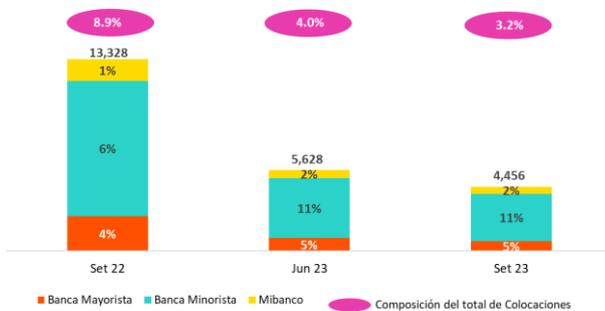
AaA, las colocaciones estructurales en saldos promedios diarios tuvieron un crecimiento de 1.2% (+3.9 FX Neutral). El aumento estuvo impulsado principalmente por:

- **Banca Minorista**, donde todos los segmentos han presentados una evolución positiva con respecto al 3T22. Dicha evolución ha sido liderada por el segmento Pyme, donde destacó el crecimiento en clientes de mayor tamaño y con mejores perfiles de riesgo; seguido por el segmento Tarjeta de Crédito cuya evolución positiva se debe al crecimiento en saldos de tarjetas existentes y por el crecimiento en saldos de Hipotecario, después de que se desarrollaron nuevos productos.
- **Mibanco**, en donde el crecimiento de los saldos refleja desembolsos a clientes con mejor perfil de riesgo.

Este crecimiento se vio parcialmente compensado con la caída en saldos promedios diarios en **Banca Mayorista**, que se vio afectado por la caída de la inversión privada y la cancelación de la primera campaña de pesca de este año.

A nivel acumulado, las colocaciones en saldos promedio diarios, crecieron 5.5%. El crecimiento estuvo impulsado por los mayores desembolsos en Banca Minorista, donde resalta el crecimiento de **Pyme, Tarjetas de Crédito, Hipotecario y Consumo** debido a los mismos factores mencionados en la dinámicas AaA.

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



Las colocaciones de Programas de Gobierno (PG) en saldos promedios diarios se redujeron en 20.9% TaT y 66.6% AaA, principalmente debido a las amortizaciones tanto en BCP como en Mibanco. Las colocaciones de PG representan el 3.2% del total de colocaciones en saldos promedios diarios (vs 4.0% en junio 23 y 8.9% en setiembre 22).

01. Cartera de colocaciones

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

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA	TaT	AaA	Set 22	Jun 23	Set 23
BCP Individual	122,986	115,772	115,851	79	-7,135	0.1%	-5.8%	82.3%	81.5%	81.5%
Banca Mayorista	58,318	52,944	52,796	-148	-5,522	-0.3%	-9.5%	39.0%	37.3%	37.1%
Corporativa	34,180	32,093	31,134	-959	-3,046	-3.0%	-8.9%	22.9%	22.6%	21.9%
Empresa	24,138	20,851	21,662	811	-2,476	3.9%	-10.3%	16.1%	14.7%	15.2%
Banca Minorista	64,668	62,828	63,055	227	-1,613	0.4%	-2.5%	43.3%	44.2%	44.3%
Negocios	9,156	7,420	7,292	-129	-1,864	-1.7%	-20.4%	6.1%	5.2%	5.1%
Pyme	18,538	16,497	16,549	52	-1,990	0.3%	-10.7%	12.4%	11.6%	11.6%
Hipotecario	19,736	20,448	20,712	264	976	1.3%	4.9%	13.2%	14.4%	14.6%
Consumo	12,446	12,771	12,654	-117	208	-0.9%	1.7%	8.3%	9.0%	8.9%
Tarjeta de Crédito	4,792	5,692	5,848	156	1,056	2.7%	22.0%	3.2%	4.0%	4.1%
Mibanco	14,286	14,232	14,121	-111	-165	-0.8%	-1.2%	9.6%	10.0%	9.9%
Mibanco Colombia	1,163	1,340	1,557	217	394	16.2%	33.9%	0.8%	0.9%	1.1%
Bolivia	8,992	8,834	8,957	123	-35	1.4%	-0.4%	6.0%	6.2%	6.3%
ASB Bank Corp.	2,053	1,831	1,733	-99	-321	-5.4%	-15.6%	1.4%	1.3%	1.2%
Colocaciones totales	149,480	142,009	142,219	210	-7,261	0.1%	-4.9%	100.0%	100.0%	100.0%

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

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros. Para las cifras en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos - 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones".
 (2) Cifras de Gestión, no auditadas

Mayor contracción de volúmenes
 Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, las colocaciones totales crecieron, mientras que AaA, 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) - S/ millones						Variación %		Variación Estructural %		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Set 23	
	Set 22	Total Jun 23	Set 23	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA	TaT	AaA	Set 22	Total Jun 23	Set 23	TaT	AaA	MN	ME
BCP Individual	85,883	80,560	79,896	71,253	75,201	75,489	-0.8%	-7.0%	0.4%	5.9%	9,478	9,585	9,722	1.4%	2.6%	69.6%	30.4%
Banca Mayorista	28,929	25,062	24,341	25,416	24,616	24,143	-2.9%	-15.9%	-1.9%	-5.0%	7,507	7,589	7,694	1.4%	2.5%	47.3%	52.7%
Corporativa	16,303	15,267	14,592	15,040	14,890	15,140	-4.4%	-10.5%	1.7%	0.7%	4,567	4,580	4,475	-2.3%	-2.0%	47.6%	52.4%
Empresa	12,626	9,795	9,748	10,377	9,725	9,003	-0.5%	-22.8%	-7.4%	-13.2%	2,940	3,009	3,220	7.0%	9.5%	47.0%	53.0%
Banca Minorista	56,954	55,498	55,555	45,837	50,586	51,346	0.1%	-2.5%	1.5%	12.0%	1,970	1,996	2,028	1.6%	2.9%	88.3%	11.7%
Negocios	6,099	4,486	4,302	2,399	2,836	2,987	-4.1%	-29.5%	5.3%	24.5%	781	799	809	1.2%	3.6%	60.5%	39.5%
Pyme	18,376	16,332	16,378	12,046	13,417	13,680	0.3%	-10.9%	2.0%	13.6%	41	45	46	3.0%	11.5%	99.0%	1.0%
Hipotecario	17,682	18,495	18,768	17,351	18,264	18,495	1.5%	6.1%	1.3%	6.6%	525	532	526	-1.1%	0.2%	90.4%	9.6%
Consumo	10,851	11,388	11,210	10,367	11,514	11,388	-1.6%	3.3%	-1.1%	9.8%	407	376	390	3.7%	-4.1%	89.2%	10.8%
Tarjeta de Crédito	3,946	4,796	4,898	3,674	4,555	4,796	2.1%	24.1%	5.3%	30.5%	216	244	257	5.3%	18.8%	84.3%	15.7%
Mibanco	13,812	13,746	13,633	11,837	12,856	13,268	-0.8%	-1.3%	3.2%	12.1%	121	132	132	-0.2%	9.2%	96.6%	3.4%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	297	365	421	15.3%	41.7%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,297	2,405	2,422	0.7%	5.4%	-	100.0%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	525	498	469	-6.0%	-10.7%	-	100.0%
Colocaciones totales	99,696	94,306	93,529	83,091	88,058	88,757	-0.8%	-6.2%	0.8%	6.8%	12,717	12,985	13,166	1.4%	3.5%	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.

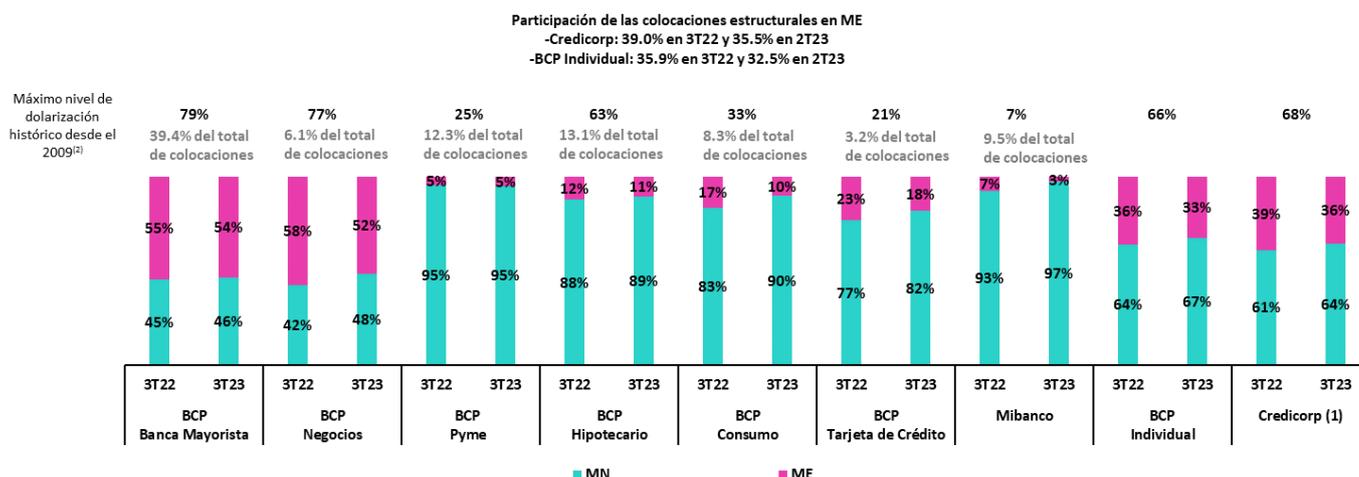
Mayor contracción en volúmenes
 Mayor crecimiento en volúmenes

Al cierre de setiembre 2023, el nivel de dolarización de las colocaciones estructurales incrementó en 10 pbs TaT (35.6% en Set 23). Este crecimiento es resultado principalmente del crecimiento en **Banca Empresa** y en, menor medida, de la variación del tipo de cambio (+4.5% TaT) que afecta principalmente a la **Banca Mayorista**, tanto en los nuevos desembolsos como al stock de créditos (desembolsos generados principalmente en dólares).

AaA, el nivel de dolarización del portafolio estructural se redujo 340 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 2.2% 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 crecieron 1.6% TaT.

En la evolución AaA, los préstamos estructurales aumentaron un 1,3% debido a los mismos factores que impulsaron la evolución de los SPD. Si incluimos en el análisis la caída de los préstamos GP, los préstamos totales disminuyeron un 4,1%.

1.2. Calidad de Cartera

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

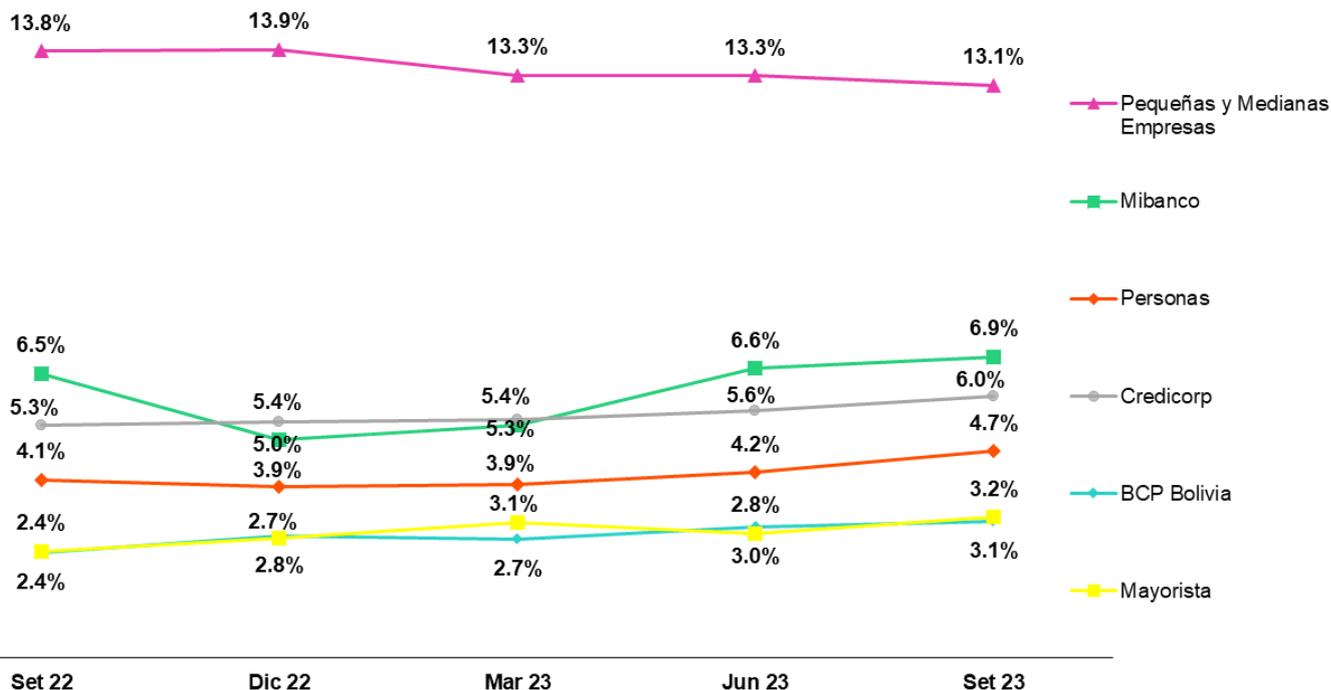
Calidad de Cartera y ratios de morosidad estructural (1) S/ 000	Saldos a			% Variación	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Colocaciones estructurales (Saldo a fin de periodo)	139,190,832	137,905,144	140,949,490	2.2%	1.3%
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones Estructurales	7,875,552	7,824,302	7,942,818	1.5%	0.9%
Castigos Estructurales	837,924	682,154	1,018,084	49.2%	21.5%
Cartera Atrasada Estructural	5,037,163	5,182,725	5,578,985	7.6%	10.8%
Cartera Refinanciada Estructural	1,808,982	2,084,124	2,253,098	8.1%	24.6%
Cartera Deteriorada Estructural	6,846,145	7,266,849	7,832,083	7.8%	14.4%
Indice de Cartera Atrasada Estructural	3.6%	3.8%	4.0%	20 pbs	34 pbs
Indice de Cartera Deteriorada Estructural	4.9%	5.3%	5.6%	29 pbs	64 pbs
Saldo de Provisiones sobre Colocaciones Estructural	5.7%	5.7%	5.6%	-3 pbs	-2 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural	115.0%	107.7%	101.4%	-626 pbs	-1363 pbs

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

Durante el 3T23, la Cartera Deteriorada Estructural creció 7.8% TaT debido, principalmente, a que clientes específicos de **Banca Mayorista** de los sectores hotelería e inmobiliario comercial que venían presentando problemas desde la pandemia pasaran a cartera vencida durante este trimestre. Asimismo, la capacidad de pago de los clientes de **Banca Minorista** y **Mibanco** continúa viéndose afectada por el entorno macroeconómico recesivo vivido en el año, lo que se ha visto reflejado en un crecimiento de los créditos vencidos de **Pyme**, **Consumo** y **Mibanco**; y de los créditos **Hipotecarios** Refinanciados. **AaA**, la Cartera Deteriorada estructural creció 14.4% como resultados de los mismos factores que explican la evolución TaT sumada a los refinanciados de **Banca Mayorista** de sectores hotelería e inmobiliario comercial que se refinanciaron hacia finales del 2022 e inicios del 2023.

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 por el entorno macroeconómico explicado líneas arriba. Los segmentos que contribuyeron a dicho incremento son:

- **Banca Mayorista**, donde clientes específicos del sector hotelero e inmobiliario comercial cuyas operaciones se vieron complicadas desde la pandemia cayeron en mora durante este trimestre. Es importante señalar que estos préstamos están respaldados por garantías comerciales que superan el 100% de la deuda total de cada cliente.
- **Personas:**
 - **Consumo y Tarjetas de Crédito**, donde la cartera atrasada estuvo concentrada en los subsegmentos más vulnerables debido a que su alto nivel de apalancamiento a nivel sistémico y su inestabilidad laboral los hace más sensibles hacia el entorno recesivo que se ha vivido durante el 2023.
 - **Hipotecario**, debido al crecimiento en los préstamos refinanciados de algunos clientes que se habían beneficiado de las reprogramaciones de préstamos durante la pandemia.
- **Pyme**, que experimentó un crecimiento en la cartera vencida que concentrada en créditos de menor tique (< S/90 mil) que a su vez son de mayor riesgo. Los tenedores de estos préstamos se han visto impactados por la falta de reactivación económica, la elevada inflación y las altas tasas de interés.
- **Mibanco**, donde la cartera atrasada se encuentra concentrada en clientes con alto nivel de endeudamiento y en aquellos que, fueron afectados por conflictos sociales o anomalías climáticas.

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

- **Banca Mayorista**, debido a la misma dinámica TaT y a que durante el segundo semestre de 2022 y principios de 2023 se refinanciaron créditos a clientes del sector inmobiliario comercial y turístico, ambos fuertemente afectados por la pandemia y que han aún no se ha recuperado debido a un contexto macroeconómico desafiante. Es importante señalar que estos clientes cuentan con extensas garantías y se encontraban previamente provisionados.
- **Personas:**
 - **Consumo y Tarjetas de Crédito**, cuya cartera de préstamos vencidos se ha visto impactada por la morosidad que se ha acumulado a lo largo del año. El incremento reportado en la morosidad este trimestre se concentró en los subsegmentos de clientes vulnerables (clientes que están altamente apalancados a nivel sistémico y se ven afectados por la inestabilidad laboral).
 - **Hipotecario**, donde el incremento de la cartera refinanciada estuvo impulsado por la misma dinámica que las observadas TaT.

01. Cartera de colocaciones

- **Pyme**, debido a que la cartera atrasada se ha visto impactada por la morosidad acumulada durante el año, que se encuentra concentrada en los clientes de tickets pequeños (< a S/90 mil) y alto riesgo.
- **Mibanco**, donde el entorno recesivo ha impactado la capacidad de pago de los clientes durante todo el año, especialmente concentrado en los clientes con mayor endeudamiento y aquellos que fueron afectados por los conflictos sociales o las anomalías climáticas.

Como resultado de lo anterior, el Índice de Cartera Deteriorada Estructural incrementó 29 pbs TaT y 64 pbs AaA, situándose en 5.6%.

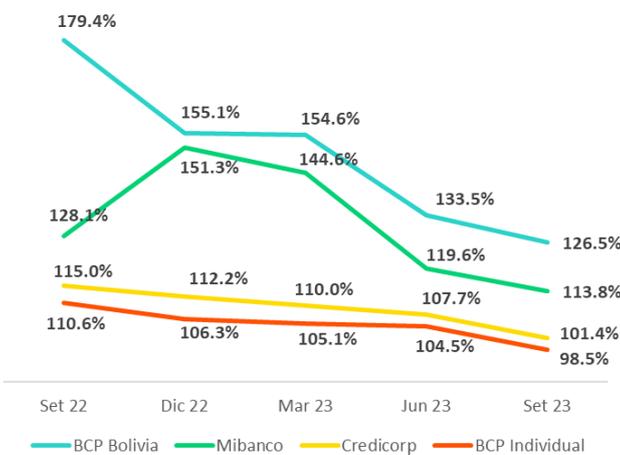
Castigos Estructurales
(en Saldos a Fin de Periodo – S/ millones)



TaT, los castigos estructurales se mantienen en niveles bastante altos e incrementaron en 49.2% debido a que se han realizado castigos importantes en las cartera de **Pyme**, **Consumo** y **Tarjetas de Créditos** y **Mibanco** donde se continúa castigando parte de la cartera vencida correspondiente a los perfiles de riesgo más altos.

AaA, el incremento en los castigos estructurales (+21.5%) viene impulsado por **Consumo**, **Tarjetas de Crédito** y **Mibanco**. 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 cayó en 626 pbs debido, principalmente, a **Banca Mayorista**. Esta caída fue impulsada principalmente por Banca Mayorista, donde las nuevas entradas a Cartera Vencida se encontraban previamente provisionados y cuentan con amplias garantías y, por lo tanto, no generaron impacto en las provisiones.

AaA, la Cobertura de Cartera Deteriorada se redujo 13.63 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 debido a que mantienen garantías con valor comercial muy por encima del valor total de sus deudas.

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



TaT, el saldo de cartera vencida de Programas de Gobierno aumentó levemente dado que, debido al entorno recesivo, los clientes de Negocios y Pyme han caído en morosidad este trimestre. 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 setiembre de 2023 se había recibido un total de S/ 1,802 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	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Colocaciones (Saldos a fin de periodo)	151,392,202	142,845,549	145,129,260	1.6%	-4.1%
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones	8,030,104	7,956,184	8,056,216	1.3%	0.3%
Castigos	837,924	682,154	1,018,084	49.2%	21.5%
Cartera Atrasada ⁽¹⁾⁽²⁾	6,250,131	5,979,395	6,406,345	7.1%	2.5%
Cartera Atrasada mayor a 90 días ⁽¹⁾	4,667,608	4,862,669	5,133,832	5.6%	10.0%
Cartera Refinanciada ⁽²⁾	1,808,982	2,084,124	2,253,098	8.1%	24.6%
Cartera Deteriorada ⁽³⁾	8,059,113	8,063,519	8,659,443	7.4%	7.4%
Índice de Cartera Atrasada	4.1%	4.2%	4.4%	22 pbs	28 pbs
Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días	3.1%	3.4%	3.5%	14 pbs	46 pbs
Índice de Cartera Deteriorada	5.3%	5.6%	6.0%	33 pbs	65 pbs
Saldo de Provisiones Netas sobre Colocaciones	5.3%	5.6%	5.6%	-2 pbs	25 pbs
Cobertura de Cartera Atrasada	128.5%	133.1%	125.8%	-731 pbs	-270 pbs
Cobertura de Cartera Atrasada mayor a 90 días	172.0%	163.6%	156.9%	-670 pbs	-1512 pbs
Cobertura de Cartera Deteriorada	99.6%	98.7%	93.0%	-570 pbs	-660 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 incrementó 33 pbs TaT y 65 pbs AaA, situándose en 6.0% y la Cobertura de Cartera Deteriorada cayó a 93.0% en línea con el incremento de cartera deteriorada estructural.

02 Depósitos

Al cierre del 3T23, el 63.7% de los depósitos son de bajo costo (Vista + Ahorro), lo que representa una ventaja competitiva en un contexto de tasas de interés altas.

TaT, nuestra base de depósitos se expandió un 3.5% (+1.3%, TC neutral). Esta evolución fue impulsada por un aumento del 9.1% (6.7%, TC neutral) en los saldos de Depósitos a Plazo y del 2.7% (0.3%, TC neutral) en los saldos de Depósitos a la vista, asociado a clientes que buscan cuentas que ofrezcan mayor rendimiento y campañas para captar más depósitos a través de productos digitales, respectivamente. Además, en los últimos meses se desaceleró la migración del fondeo en soles desde depósitos de bajo costo hacia depósitos a plazo.

AaA, el saldo asociado a depósitos de bajo costo cayó 13.0% siguiendo la misma tendencia a la baja que se observa a nivel del sistema. Esta evolución fue impulsada por una caída en los saldos de Depósitos de Ahorro y Depósitos a la Vista en BCP y Mibanco, lo que reflejó una normalización en los niveles de liquidez postpandemia y una migración de fondos hacia depósitos de mayor rendimiento. No obstante, Credicorp continúa liderando el mercado de depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 40.3% al cierre de agosto de 2023. El crecimiento de los Depósitos a Plazo en BCP fue atribuible a los mismos factores que los observados TaT.

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	53,512,524	43,930,450	45,120,127	2.7%	-15.7%	46.7%	53.3%
Depósitos de ahorro	55,154,337	49,456,054	49,395,543	-0.1%	-10.4%	56.3%	43.7%
Depósitos a plazo	39,372,047	45,107,429	49,213,763	9.1%	25.0%	49.0%	51.0%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	3,745,597	3,545,001	3,245,358	-8.5%	-13.4%	70.9%	29.1%
Gastos por pagar de depósitos	1,007,509	1,348,783	1,496,744	11.0%	48.6%	51.1%	48.9%
Depósitos Totales	152,792,014	143,387,717	148,471,535	3.5%	-2.8%	51.1%	48.9%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

Nuestra base de **Depósitos Totales** aumentó 3.5% TaT (+1.3% manteniendo el TC neutral). Destacaron las siguientes dinámicas:

- Un incremento de 9.1% en el balance de los **Depósitos a Plazo** (+6.7%, TC neutral), impulsado principalmente por clientes mayoristas y minoristas en BCP, quienes migraron hacia depósitos con rendimientos más altos tanto en ME como en MN. Esta dinámica también se vio presente en los clientes de BCP Bolivia y Mibanco que buscaron aprovechar las tasas altas. Es importante resaltar que en BCP se presentó una desaceleración del crecimiento en ambas monedas en los últimos meses.
- Un crecimiento de 2.7% de los **Depósitos a la Vista** (+0.33%, TC neutral). Este aumento fue impulsado por mayores depósitos en MN en BCP por parte de clientes corporativos y minoristas, asociados principalmente a campañas para captar más depósitos mediante productos digitales y desembolsos por campañas navideñas.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una reducción de 0.1% de los **Depósitos de Ahorro** (-2.0%, TC neutral). Esta caída en los saldos estuvo asociada principalmente a menores volúmenes de depósitos en ME en BCP y Mibanco, asociados a una migración hacia depósitos con mayores rendimientos. En contraste, los depósitos en MN aumentaron debido al pago de gratificaciones y un menor consumo de liquidez.

AaA, los **Depósitos Totales** disminuyeron 2.8% (-0.5% TC neutral). Destacaron las siguientes dinámicas:

- Una reducción de 10.4% de los **Depósitos de Ahorro** (-8.5%, TC neutral) en ambas monedas. Esta caída se debió a dos factores: (i) una reducción en los niveles de liquidez de los clientes, impactados por un menor poder adquisitivo producto de una mayor inflación y, (ii) una migración interna hacia depósitos con mayores rendimientos. Es importante resaltar que la caída en BCP es menor en comparación con la caída generalizada a nivel sistema.
- Una reducción de 15.7% de los **Depósitos a la Vista** (-13.5%, TC neutral), asociada a una migración hacia depósitos más rentables, tanto en MN como en ME, en un contexto de tasas más altas.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

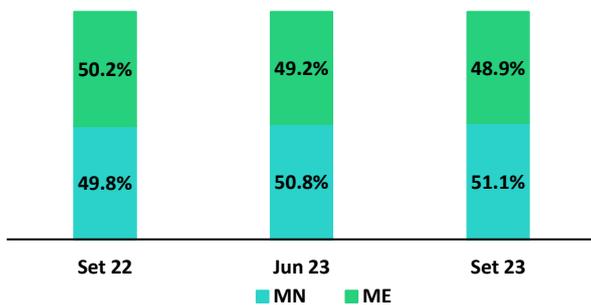
02. Depósitos

- Un incremento de 25.0% (+28.2% TC neutral) de los **Depósitos a Plazo**, asociado a las mismas dinámicas explicadas en el análisis TaT.

Los volúmenes de depósitos de bajo costo (**Vista + Ahorro**) aumentaron en 1.2% TaT y disminuyeron en 13.0% AaA. Es importante resaltar que mantienen una importante participación en los depósitos totales, representando el 63.7%, manteniéndose por encima de niveles prepandemia (62.0% a diciembre 2019).

Nivel de Dolarización de Depósitos

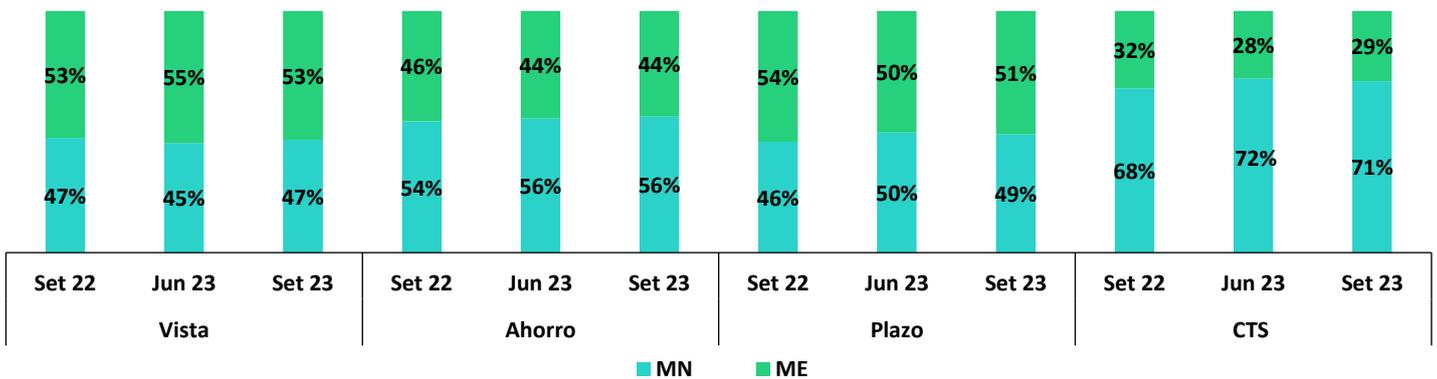
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



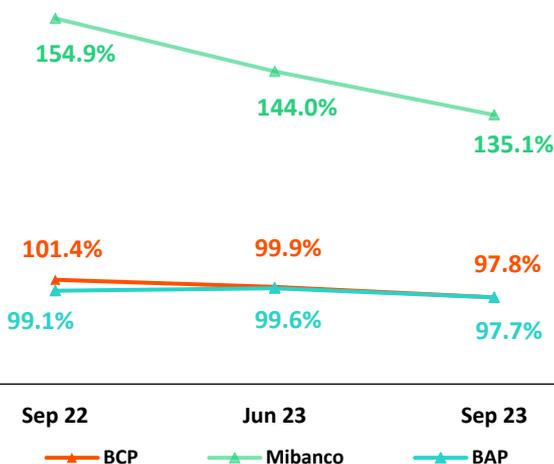
Al cierre de setiembre 2023, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales disminuyó 30 pbs TaT. Esta caída fue atribuida principalmente a los **Depósitos a la Vista** y, en menor medida, a los **Depósitos a Plazo** que aumentaron en MN impulsados por las mayores tasas. El nivel de dolarización se situó en 48.9%, manteniéndose por debajo del promedio de los últimos 2 años (50.4%).

AaA, el nivel de dolarización disminuyó 130 pbs debido a la caída de **Depósitos a la Vista** en ME (-14.5%) y de **Depósitos de Ahorro** en ME (-14.4%), y a un aumento de **Depósitos a Plazo** en MN (33.8%). Estos tres movimientos estuvieron asociados principalmente a una migración hacia depósitos con rendimientos más altos.

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



Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



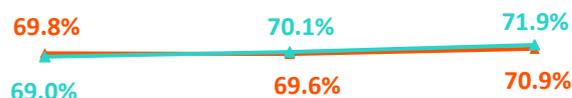
El ratio C/D disminuyó 150 pbs y 890 pbs TaT en BCP y Mibanco, respectivamente. La caída en ambos, BCP y Mibanco, está asociada al mayor volumen de depósitos totales, principalmente de **Depósitos a Plazo** tanto en MN como ME debido a una migración de fondos desde depósitos de bajo costo en un contexto de tasas altas. En Mibanco, los menores saldos de colocaciones también explicaron parcialmente esta caída. Como resultado a esto, el ratio C/D de BAP se situó en 97.7%.

02. Depósitos

Ratio C/D Moneda Nacional



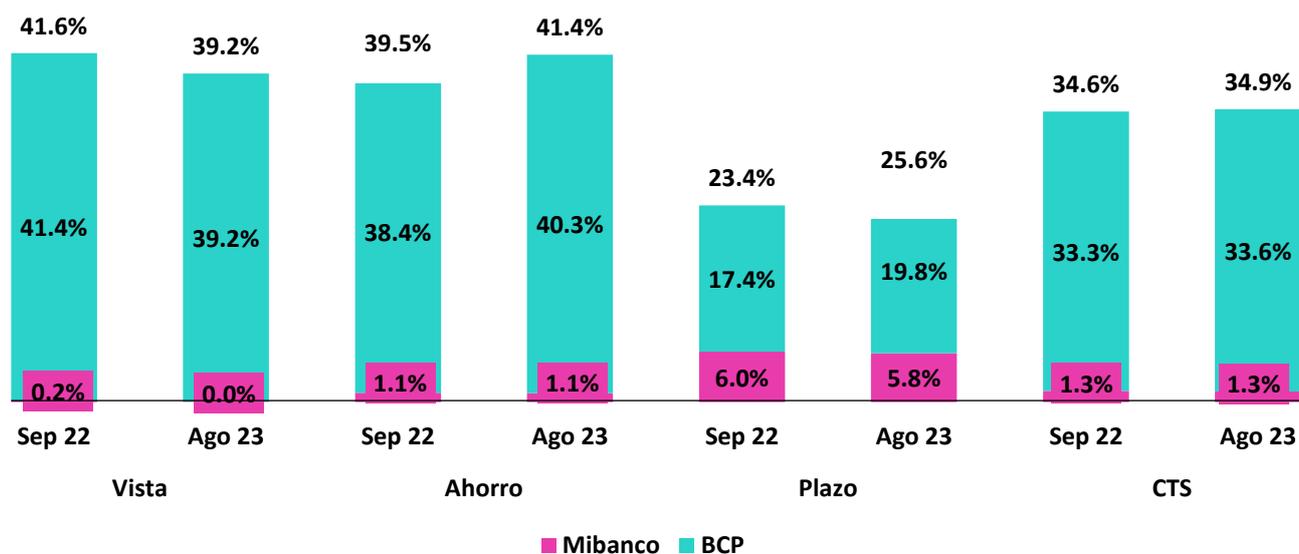
Ratio C/D Moneda Extranjera



Set 22 Jun 23 Set 23
 BCP Mibanco BAP

Set 22 Jun 23 Set 23
 BCP Mibanco BAP

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de agosto de 2023, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP y Mibanco en Perú fue de 31.7% y 2.7% (-14 pbs y +2 pbs con respecto a setiembre 2022), respectivamente. Así, BCP se mantiene como líder del mercado.

La caída en depósitos de bajo costo fue generalizada en el sistema financiero (-13.2% con respecto a setiembre 2022), y BCP no fue la excepción, decreciendo en la misma medida. En este contexto, BCP sigue liderando el mercado en depósitos de bajo costo con una participación de mercado de 39.8% a agosto 2023 (+1 pbs con respecto a setiembre 2022). En comparación con setiembre 2022, la participación del BCP en **Depósitos de Ahorro** aumentó 200 pbs y en **Depósitos a Plazo**, 232 pbs, lo que demuestra nuestra sólida posición en el mercado. La participación de Credicorp en el mercado de depósitos de bajo costo se situó en 40.3% (-10 pbs con respecto a setiembre 2022).

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

Al cierre del 3T23, los AGI registraron un incremento de 1.8% TaT debido a mayores balances de Inversiones y Colocaciones. Estas subidas fueron contrarrestadas parcialmente por una disminución de los Fondos Disponibles. El aumento de las inversiones responde a un esfuerzo por rentabilizar excedentes de liquidez, ante el menor crecimiento esperado en colocaciones, y dado el atractivo entorno actual de tasas de mercado. AaA los AGI caen 2.8% por caídas de las Colocaciones y de los Fondos Disponibles, compensadas parcialmente por mayores balances de Inversiones.

El fondeo creció 2.0% TaT impulsado por mayores depósitos. Esto fue compensado en parte por una caída en Instrumentos del BCRP por vencimiento de repos. AaA el fondeo cayó 5.0% por menores depósitos y una dinámica similar de las repos que en TaT.

3.1. AGI¹

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Fondos disponibles	29,330,082	26,036,894	24,907,836	-4.3%	-15.1%
Inversiones totales	46,843,270	48,035,351	51,116,913	6.4%	9.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,586,967	1,863,243	1,513,622	-18.8%	-4.6%
Colocaciones	151,392,202	142,845,549	145,129,260	1.6%	-4.1%
Total de activos que generan intereses	229,152,521	218,781,037	222,667,631	1.8%	-2.8%

TaT los AGI crecen 1.8% debido un incremento de las inversiones, principalmente en títulos del gobierno. Además, se registró un aumento de colocaciones. Dicho aumento fue parcialmente compensado por un menor saldo de Fondos disponibles.

El crecimiento en el saldo de inversiones (+6.4%) se debió a: i) la rentabilización de excedentes en certificados de depósito del BCR y ii) compra de Bonos Soberanos dadas las expectativas de mercado de menores tasas en adelante. Por su parte, los saldos de colocaciones se incrementaron debido a una recuperación de las colocaciones estructurales, que estuvo concentrada en Banca PYME.

AaA los AGI caen 2.8% debido a una disminución de las colocaciones durante los últimos 12 meses, y también por un menor balance de fondos disponibles. Estas dos dinámicas fueron parcialmente compensadas por el aumento del saldo de inversiones. Con respecto a las colocaciones, el impacto de las amortizaciones de los Programas del Gobierno (PG) explicó la disminución registrada AaA. Por su parte, los Fondos disponibles cayeron 15.1% debido a un menor balance de depósitos en el BCRP.

3.2. Fondeo²

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	152,792,014	143,387,717	148,471,535	3.5%	-2.8%
Deudas a bancos y corresponsales	9,002,035	10,062,290	10,493,411	4.3%	16.6%
Instrumentos del BCRP	14,449,597	11,772,772	9,616,150	-18.3%	-33.5%
Operaciones de reporte con clientes y terceros	2,125,983	2,534,108	2,121,870	-16.3%	-0.2%
Bonos y notas emitidas	17,019,694	14,235,697	14,914,632	4.8%	-12.4%
Total Fondeo	195,389,323	181,992,584	185,617,598	2.0%	-5.0%

TaT el fondeo creció 2.0% debido principalmente a un incremento en los saldos de depósitos y en menor medida por una emisión en el mercado internacional que anticipa próximos vencimientos. Esto fue parcialmente compensado por una disminución en Instrumentos del BCRP asociada al vencimiento de Repos. El crecimiento de los depósitos durante el 3T23 (+3.5%) se debió al aumento de depósitos a plazo, dado que las altas tasas de interés incentivaron el ingreso de fondos de clientes. Por su parte la caída del fondeo con instrumentos del BCRP se debió al vencimiento tanto de repos asociadas a PG como de repos de valores.

AaA, el fondeo cayó 5.0% debido a la disminución de los depósitos y el vencimiento de repos (PG y valores). Adicionalmente, el saldo de Bonos y notas emitidas cayó debido al vencimiento de un bono corporativo de BCP durante el periodo.

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

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

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 3T23 los Ingresos Netos por Intereses (INI) crecieron 1.6% TaT. Esto se debió a un efecto mix positivo de las colocaciones estructurales, las cuales crecieron más en segmentos de Banca Minorista, en particular Pyme. En segundo lugar, el incremento de los saldos de inversiones para rentabilizar excedentes de liquidez y aprovechar la coyuntura de tasas también tuvo una contribución relevante. Así, se logró compensar el aumento del costo de fondeo.

AaA, los INI se incrementaron en 12.9%, debido a un efecto mix favorable en los AGI, compensado parcialmente por un mayor costo de fondeo dado el crecimiento de los depósitos a plazo. A nivel acumulado al 3T23, se registró una dinámica similar en el mix de AGI que permitió incrementar los INI. Así, el MNI mantuvo una tendencia al alza, aunque a un menor ritmo, y creció 9 pbs TaT y 78 pbs AaA, con lo cual se ubicó en 6.11%. El MNI ajustado por riesgo cayó 11 pbs TaT y 6 pbs AaA y se ubicó en 4.45%.

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 23 / Set 22
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Ingresos por intereses	3,988,684	4,653,246	4,819,101	3.6%	20.8%	10,649,143	13,928,453	30.8%
Gastos por intereses	(1,106,283)	(1,449,090)	(1,565,058)	8.0%	41.5%	(2,697,929)	(4,338,165)	60.8%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(988,293)	(1,333,924)	(1,448,593)	8.6%	46.6%	(2,374,221)	(3,990,784)	68.1%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(117,990)	(115,166)	(116,465)	1.1%	-1.3%	(323,708)	(347,381)	7.3%
Ingreso neto por intereses	2,882,401	3,204,156	3,254,043	1.6%	12.9%	7,951,214	9,590,288	20.6%
Balances								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	225,371,577	220,651,688	220,724,334	0.0%	-2.1%	229,932,415	222,362,151	-3.3%
Fondeo Promedio	192,002,398	183,407,530	183,805,091	0.2%	-4.3%	196,017,913	185,774,857	-5.2%
Tasas								
Rendimiento de los AGI	7.08%	8.44%	8.73%	29pbs	165pbs	6.18%	8.35%	217pbs
Costo de Fondeo ⁽¹⁾	2.06%	2.91%	3.15%	24pbs	109pbs	1.61%	2.86%	125pbs
Margen neto por intereses (MNI) ⁽¹⁾	5.33%	6.02%	6.11%	9pbs	78pbs	4.80%	5.96%	116pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	4.51%	4.56%	4.45%	-11pbs	-6pbs	4.17%	4.49%	32pbs
Tasa de referencia Perú	6.75%	7.75%	7.50%	-25pbs	75pbs	6.75%	7.50%	75pbs
FED funds rate	3.25%	5.25%	5.50%	25pbs	225pbs	3.25%	5.50%	225pbs

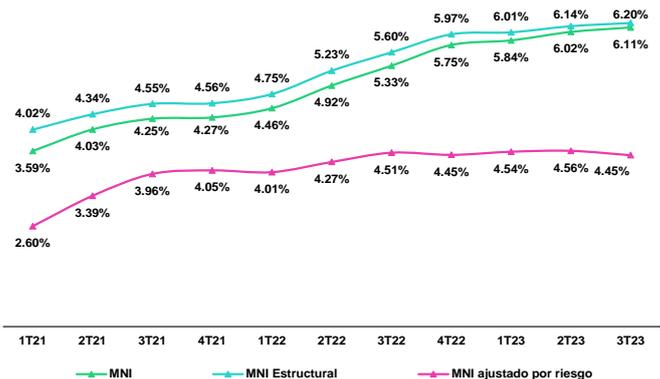
(1) Para más detalle del nuevo cálculo del MNI, referirse al Anexo 12.1.8

TaT los Ingresos Netos por Intereses registraron un crecimiento de 1.6% pese a que los gastos crecieron a un mayor ritmo que los ingresos. Estos últimos, si bien se desaceleraron frente al trimestre previo (2T23: +4.4% TaT) se incrementaron 3.6% impulsados por dos factores: i) un aumento de saldos de colocaciones estructurales, concentrado en PYMES, que superó la caída de saldos en Banca Mayorista y ii) un incremento en los saldos de inversiones, ante tasas de mercado atractivas en Certificados de Depósito del BCRP y bonos soberanos. Ambos factores contribuyeron a un cambio en los AGI hacia una composición de mayores tasas. Esto se reflejó en un rendimiento del AGI de 8.73%, 29 pbs por encima del trimestre previo. Por otro lado, los gastos por intereses crecieron 8.0% impulsados principalmente por un incremento de los depósitos, los cuales registraron un efecto mix negativo dado que se mantuvo el traslado de low-cost deposits a depósitos a plazo. Además, se renovaron adeudos de corto plazo a tasas más altas. Sumando ambos efectos negativos de mix y precio, el costo de fondeo subió 24 pbs a 3.15%.

AaA los Ingresos Netos por Intereses se incrementaron 12.9% pese a un crecimiento de los gastos mayor al de los ingresos, al igual que en TaT. El crecimiento de los ingresos se debió en primer lugar al efecto mix positivo de las colocaciones descrito en el análisis TaT, seguido por la renovación de depósitos en otros bancos a tasas más altas y por último a los mayores saldos de inversiones. Los tres factores anteriores incrementaron el rendimiento de los AGIs en 165 pbs en los últimos 12 meses. Por el lado de los gastos, el costo de fondeo se elevó por la mayor participación de los depósitos a plazo en la composición de depósitos y en menor medida por la renovación de adeudos a mayores tasas. Así, los gastos por intereses crecieron 41.5%.

Margen Neto por Intereses

El MNI continuó creciendo (+9 pbs) pero presentó una desaceleración con respecto al trimestre previo (2T23: +18 pbs), y se ubicó en 6.11% al cierre del 3T23. El NIM estructural también se desaceleró, pero mantuvo una tendencia al alza. Por último, el MNI ajustado por riesgo disminuyó 2 pbs durante el mismo periodo y se ubicó en 4.45%. Esto se debió a un deterioro en el comportamiento de pago de los clientes que elevó el gasto de provisiones.



04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	3T22			2T23			3T23			Set 22			Set 23		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas
Disponible y equivalentes	26,581	142	2.1%	27,098	286	4.2%	25,472	290	4.6%	30,863	225	0.7%	25,903	854	3.3%
Otros AGI	1,817	16	3.6%	1,666	17	4.2%	1,688	24	5.7%	1,677	49	2.9%	1,308	58	4.4%
Inversiones	46,083	541	4.7%	47,882	636	5.3%	49,576	652	5.3%	47,898	1,471	3.1%	48,274	1,880	3.9%
Colocaciones	150,881	3,289	8.7%	144,006	3,713	10.3%	143,987	3,853	10.7%	149,495	8,904	6.0%	146,878	11,137	7.6%
Estructurales	137,457	3,235	9.4%	138,260	3,678	10.6%	139,427	3,822	11.0%	134,059	8,725	6.5%	140,032	11,029	7.9%
Programas de Gobierno	13,425	54	1.6%	5,745	34	2.4%	4,560	31	2.7%	15,436	179	1.2%	6,845	109	1.6%
AGI Total	225,372	3,989	7.1%	220,652	4,653	8.4%	220,724	4,819	8.7%	229,932	10,649	4.6%	222,362	13,928	6.3%
AGI en MN	57.1%	75.0%	9.3%	57.3%	71.4%	10.5%	57.7%	71.3%	10.8%	56.4%	77.2%	6.3%	57.2%	71.3%	7.8%
AGI en ME	42.9%	25.0%	4.1%	42.7%	28.6%	5.7%	42.3%	28.7%	5.9%	43.6%	22.8%	2.4%	42.8%	28.7%	4.2%

Gastos por Intereses / Fondo S/ millones	3T22			2T23			3T23			Set 22			Set 23		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
	Promedio	Gastos	Implicitas												
Depósitos	150,116	510	1.4%	146,006	777	2.1%	145,930	860	2.4%	151,194	1,106	0.7%	147,746	2,314	1.6%
BCRP + Bancos	22,970	186	3.2%	20,908	297	5.7%	20,972	326	6.2%	25,179	444	1.8%	20,172	861	4.3%
Bonos y Notas	16,800	212	5.0%	14,274	149	4.2%	14,575	149	4.1%	17,421	552	3.2%	15,961	481	3.0%
Otros	1,262	199	25.5%	1,242	226	35.6%	1,272	230	35.8%	2,224	597	12.3%	1,895	681	17.6%
Fondeo Total	192,002	1,106	2.1%	183,408	1,449	2.9%	183,805	1,565	3.2%	196,018	2,698	1.2%	185,775	4,338	2.1%
Fondeo en MN	50.9%	60.3%	2.4%	50.8%	60.3%	3.4%	50.9%	59.8%	3.7%	50.9%	58.4%	1.4%	50.6%	59.0%	2.5%
Fondeo en ME	49.1%	39.7%	1.7%	49.2%	39.7%	2.4%	49.1%	40.2%	2.6%	49.1%	41.6%	1.0%	49.4%	41.0%	1.8%
MNI⁽¹⁾	225,372	2,882	5.1%	220,652	3,204	5.8%	220,724	3,254	5.9%	229,932	7,951	4.6%	222,362	9,590	5.8%
MNI en MN	57.1%	80.7%	7.2%	57.3%	76.4%	7.7%	57.7%	76.8%	7.9%	56.4%	83.6%	5.1%	57.2%	76.9%	5.8%
MNI en ME	42.9%	19.3%	2.3%	42.7%	23.6%	3.2%	42.3%	23.2%	3.2%	43.6%	16.4%	1.3%	42.8%	23.1%	2.3%

Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses** se incrementaron en 1.6%, impulsados por mayores ingresos tanto en MN como en ME. Los AGIs en MN representan el 57.7% del total de AGIs y explican el 71.3% de los Ingresos Netos por Intereses generados en el 3T23

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses en MN** crecieron 2.1%, debido a las siguientes dinámicas:

Al igual que en el trimestre anterior, las colocaciones de Banca Minorista (PYME) siguieron ganando participación en el total de los AGI, lo cual compensó la caída de saldos de Banca Mayorista de este trimestre. Este movimiento hacia un mayor peso de Banca Minorista en la cartera estructural resultó en un aumento de 3.0% en los ingresos por colocaciones en MN, el cual fue el principal factor detrás del aumento de los ingresos por intereses. Además, la renovación de inversiones y de depósitos en otros bancos a mayores tasas, contribuyó al incremento de los ingresos. Así, el rendimiento de los AGI en MN subió de 10.5% en el 2T23 a 10.8% en el 3T23, lo cual resultó en un crecimiento de 3.4% en los ingresos financieros en MN durante el 3T23.

Por el lado del fondeo, los saldos promedio en MN se elevaron en 0.4%, debido a un incremento de los saldos de depósitos (+0.7%), el cual fue compensado por el vencimiento de repos (-1.5%). Estos últimos fueron tanto repos vinculados a los PG como repos de valores. El costo de fondeo en MN se incrementó a 3.7% durante el 3T23, desde 3.4% el trimestre previo. Esta evolución se debió al mix de mayores tasas en los depósitos ante una mayor participación de los depósitos a plazo. En consecuencia, el gasto por intereses en MN creció 7.1% en el 3T23.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses en SE ME** mantuvieron relativamente estables (-0.1% TaT), dadas las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en moneda extranjera cayeron 0.8% TaT debido a menores volúmenes de fondos disponibles (-7.2%). Esta contracción fue compensada parcialmente por un aumento de las colocaciones seguido de un incremento en el saldo de inversiones. No obstante, el rendimiento de los AGI promedio subió a 5.9% desde 5.7% en el 2T23, debido a un mix más rentable, dados los aumentos de saldos antes descritos. Cabe señalar que la reducción del disponible no llevó a una caída relevante de los ingresos por intereses, dadas las menores tasas implícitas de esta clase de activos. Por lo tanto, los ingresos por intereses en ME crecieron 4% en el 3T23.

El fondeo promedio en ME se mantuvo relativamente estable (+0.1% TaT) debido a aumentos en los saldos promedio tanto de adeudos como de emisiones, los cuales fueron parcialmente compensados por una caída en los saldos de depósitos. Debido a estos movimientos en la composición del fondeo en ME, el costo de fondeo se incrementó de 2.4% a 2.6% en el 3T23. En consecuencia, el gasto por intereses creció 9.3% TaT.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Análisis AaA

AaA, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 12.9%, a pesar de que los AGI promedio cayeron tanto en MN (-1.2%) como en ME (-3.2%).

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses en MN** crecieron 7.5% AaA debido a las siguientes dinámicas:

Los AGI promedio en MN cayeron 1.2% AaA debido a una contracción de 5.5% en los saldos de colocaciones, explicada por la amortización de los PG. Cabe destacar que los saldos promedio de colocaciones estructurales crecieron 4.1% durante el periodo. Otro factor para mencionar es el incremento de los saldos de inversiones, debido a las estrategias de rentabilización de excedentes emprendidas, dada la coyuntura actual de tasas altas. Así, el cambio de composición de los AGI elevó su rendimiento de 9.3% en el 2T23 a 10.8% en el 3T23. Como resultado, los ingresos por intereses en MN aumentaron 14.8% AaA.

El fondeo promedio en MN cayó 4.3% AaA debido a una disminución en los saldos de adeudos e instrumentos del BCRP. Esto resultó del vencimiento tanto de repos asociadas a los PG, como de repos de valores. A pesar de la dinámica de las repos, el costo de fondeo subió 125 pbs AaA hasta 3.7% debido al traslado de fondos clientes hacia depósitos a plazo. En consecuencia, el gasto por intereses en MN creció 40.1% AaA en el 3T23.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses en ME** crecieron 35.6% AaA debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME cayó 3.2% AaA debido a una contracción de las colocaciones, seguido de un menor saldo de fondos disponibles. A pesar del menor volumen en ambas cuentas, la coyuntura de tasas más altas de los últimos 12 meses permitió incrementar el rendimiento del AGI en 180 pbs. Por lo tanto, los ingresos por intereses en MN crecieron 39.1% AaA.

El fondeo promedio en ME disminuyó 4.3% debido a una caída de los depósitos en ME, seguida por un menor saldo de emisiones, tras el vencimiento de un bono corporativo de BCP durante el periodo. El costo de fondeo en ME se elevó en 86 pbs principalmente por mayores tasas pagadas por depósitos, y en menor medida por mayores tasas de adeudos. Como resultado, los gastos por intereses crecieron 43.5% AaA.

Análisis Acumulado

YTD, los **Ingresos Netos por Intereses** 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 **Ingresos Netos por Intereses en MN** crecieron 11.0% YTD debido a las siguientes dinámicas:

A nivel acumulado a set 23, se registran dinámicas muy parecidas a las descritas en el AaA. Así, los ingresos por intereses crecen 20.8% YTD debido al cambio de mix en las colocaciones estructurales, más concentrado en Banca Minorista, y, en menor medida, al incremento del saldo de inversiones. Por el lado del fondeo el volumen cayó, al igual que en la comparación AaA. Sin embargo, la mayor proporción de depósitos a plazo en el mix de depósitos llevó a un crecimiento del gasto por intereses de 62.4% YTD.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses en ME** crecieron 64.1% YTD debido a las siguientes dinámicas:

En términos acumulados, los ingresos por intereses en ME crecieron 64.7% YTD a set 23. Dicho crecimiento, que ocurrió a pesar de una caída de volúmenes, se debió a mayores tasas tanto para las colocaciones como para el disponible. Por su parte, los gastos por intereses crecieron 58.5% YTD, dada la misma dinámica del fondeo ocurrida en la vista AaA.

05 Provisiones

Las provisiones estructurales se mantienen en máximos históricos (sin considerar la pandemia) para Créditos de Consumo, Tarjetas de Crédito y Pymes del BCP y para créditos de Mibanco debido a un entorno recesivo impactado por alta inflación, baja demanda interna y altas tasas de interés. El crecimiento de las provisiones del BCP fue impulsado por i) los subsegmentos vulnerables de Personas, clientes que están sobreendeudados a nivel del sistema y tienen menor estabilidad laboral; ii) subsegmentos de mayor riesgo y menores tickets en Pyme; e iii) Hipotecario, luego de reconocerse mayores pérdidas esperadas para ciertos clientes que presentan morosidad en productos de consumo o en otras instituciones financieras. En Mibanco, el aumento en las provisiones fue impulsado por una caída en la capacidad de pago de los clientes que se encuentran sobreendeudados, afectados por los conflictos sociales o impactado por las anomalías climáticas.

En el contexto antes descrito, el Costo del Riesgo (CdR) Estructural incrementó 23 pbs TaT y 134 AaA, situándose en 2.6%. A nivel acumulado, el CdR estructural incrementó 130, situándose en 2.3%.

El CdR incrementó 28 pbs TaT y 131 AaA, situándose en 2.5%. A nivel acumulado, el CdR incrementó 130, situándose en 2.2%.

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		Acumulado a		% Var. Set 23 / Set 22
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(505,657)	(882,156)	(990,266)	12.3%	95.8%	(1,300,677)	(2,671,551)	105.4%
Recupero de Castigos	85,273	81,872	91,108	11.3%	6.8%	262,109	248,089	-5.3%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(420,384)	(800,284)	(899,158)	12.4%	113.9%	(1,038,568)	(2,423,462)	133.3%
Costo de Riesgo- Estructural ⁽²⁾	1.2%	2.3%	2.6%	23 pbs	134 pbs	1.0%	2.3%	130 pbs

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

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

Las provisiones estructurales se mantienen en niveles históricamente altos (sin considerar las provisiones de la pandemia) en **Banca Minorista** y en **Mibanco** dado que los clientes han sido duramente golpeados por la coyuntura macroeconómica adversa marcada por baja demanda interna, alta inflación y tasas de interés que han tocado picos. En el BCP, los segmentos más afectados fueron **Créditos de Consumo** y **Tarjetas de Crédito**, impulsados por clientes de subsegmentos vulnerables, los cuales están sobreendeudados a nivel del sistema y presentan inestabilidad laboral; y **Pyme**, que reportó un aumento en las provisiones en el subsegmento de clientes de menores tiques. y mayor riesgo. En **Mibanco**, los clientes que reportaron mayor nivel de deterioro fueron los más endeudados, afectados por conflictos sociales o impactados por anomalías climáticas. Adicionalmente, en el 3T23 se registraron mayores provisiones en el BCP para **Créditos Hipotecarios** dado que: i) se reconoció mayores pérdidas esperadas para ciertos clientes que han registrado un incremento en la morosidad en otros productos del banco o en otras instituciones financieras y ii) por la reclasificación de un portafolio como refinanciado.

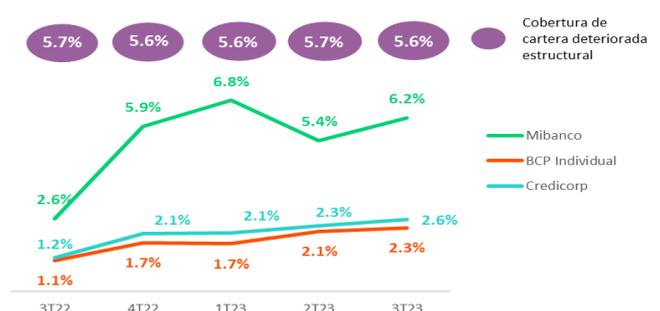
Lo anterior fue parcialmente compensado por una caída en provisiones de **Banca Mayorista**, impulsada por una reversión de provisiones ya que algunos clientes corporativos reportaron mejoras en sus calificaciones crediticias y realizaron pagos de créditos.

Resultado de las mayores de provisiones y las menores colocaciones, **CdR estructural** incrementó 23 pbs, situándose en 2.6%.

AaA y a Nivel Acumulado, el mayor gasto de provisiones estuvo explicado por:

- **Préstamos de Consumo, Tarjeta de Crédito y Pyme**, donde el deterioro en el comportamiento de pago en los subsegmentos más vulnerables es más evidente AaA que TaT.
- **Hipotecario**, debido al mayor pérdida esperada y a la reclasificación del portafolio antes mencionado.
- **Mibanco**, donde las provisiones continúan siendo altas dado que la capacidad de pago de aquellos clientes sobreendeudados y que fueron afectados por las protestas o las anomalías climáticas continúa afectada.

Costo del Riesgo Estructural por Subsidiaria



05. Provisiones

Lo anterior se vio compensado por las menores provisiones en Banca Mayorista, la cual se vio impactada positivamente luego de que algunos clientes reportaron una mejora en su calificación crediticia y reanudaron pagos de créditos morosos.

Como resultado de la evolución en provisiones, el ratio de Cdr estructural subió AaA y a nivel acumulado en 134 pbs y 130 pbs, respectivamente.

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

Provisiones de la Cartera de Colocaciones PG S/ 000	Trimestre			% Variación		Acumulado a		% Var. Set 23 / Set 22
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones Recupero de Castigos	(39,592)	(3,967)	(18,484)	366.0%	-53.3%	(42,289)	(25,429)	-39.9%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(39,592)	(3,967)	(18,484)	366.0%	-53.3%	(42,289)	(25,429)	-39.9%
Costo de Riesgo PG ⁽¹⁾	1.3%	0.3%	1.8%	145 pbs	47 pbs	0.5%	0.7%	23 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 y FAE.

Las provisiones de GP incrementaron ligeramente TaT, AaA y a Nivel Acumulado debido a que se continua con los procesos de honramiento para ejecutar garantías del Estado.

El saldo de provisiones para créditos PG representa el 1.4% del saldo total de provisiones de Credicorp. Este saldo relativamente pequeño refleja la amplia cobertura que ofrece 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.

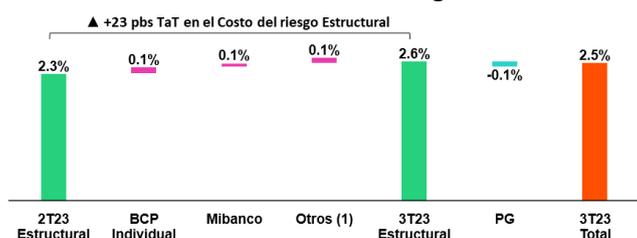
Provisiones y Cdr de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación		Acumulado a		% Var. Set 23 / Set 22
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones Recupero de Castigos	(545,249)	(886,123)	(1,008,750)	13.8%	85.0%	(1,342,966)	(2,696,980)	100.8%
Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos	(459,976)	(804,251)	(917,642)	14.1%	99.5%	(1,080,857)	(2,448,891)	126.6%
Costo de Riesgo ⁽¹⁾	1.2%	2.3%	2.5%	28 pbs	131 pbs	1.0%	2.2%	130 pbs

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

El Cdr para la cartera total, que se compone de cartera estructural y colocaciones PG, reportó un crecimiento de 28 pbs TaT, 131 pbs AaA y 171 pbs a nivel acumulado. El crecimiento durante estos períodos estuvo impulsado por un aumento en las provisiones para préstamos estructurales.

Evolución TaT del Costo del Riesgo



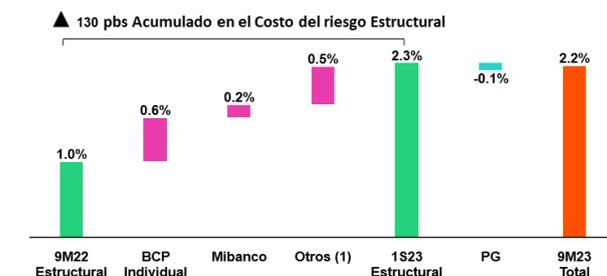
(1) Otros incluye BCP Bolivia, Mibanco Colombia, ASB y eliminaciones.

Evolución AaA del Costo del Riesgo



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

Evolución Acumulada del Costo del Riesgo



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

06 Otros Ingresos

Los Otros Ingresos Core incrementaron TaT en 1.1% y disminuyeron -1.1% en el AaA. Excluyendo a BCP Bolivia del análisis TaT, se registró un incremento de 1.7% debido a un aumento en las comisiones bancarias, impulsadas por dinámicas positivas en los ingresos derivados de tarjetas de crédito, servicios de recaudo y pagos de servicios en BCP. Estas dinámicas fueron parcialmente compensadas por una caída en las ganancias por operaciones de cambio, en un contexto de menor actividad transaccional con clientes. AaA, si aislamos el impacto de BCP Bolivia, se registra una disminución de -1.2% impulsado por las menores comisiones en Prima AFP, Credicorp Capital y BCP, lo anterior fue parcialmente compensado por la Ganancia neta en operaciones de cambio, la cual aumentó 1.4%, impulsada por Credicorp Capital. A nivel acumulado, excluyendo BCP Bolivia, Otros Ingresos Core disminuyó 1.9%, debido a las mismas dinámicas descritas en el AaA.

6.1. Otros Ingresos Core

Otros Ingresos Core (\$/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Sep23/Sep22
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Sep 22	Sep 23	
Ingreso neto por comisiones	934,984	960,550	975,955	1.6%	4.4%	2,747,562	2,818,286	2.6%
Ganancia neta en operaciones de cambio	262,167	210,944	208,620	-1.1%	-20.4%	790,936	668,079	-15.5%
Total Otros Ingresos Core	1,197,151	1,171,494	1,184,575	1.1%	-1.1%	3,538,498	3,486,365	-1.5%

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 compra-venta.

TaT, se registra un incremento del Total Otros Ingresos Core de 1.1%, como resultado de un crecimiento de comisiones de 1.6% y una caída en Ganancia neta en operaciones de cambio de 1.1%.

Excluyendo BCP Bolivia, el crecimiento del Total Otros Ingresos Core es 1.7%, lo cual es el resultado de:

- El incremento en los Ingresos Netos por comisiones (+2.9%), Dentro del cual, la subsidiaria que contribuye más al incremento es BCP Perú, cuya dinámica elaboraremos en la sección de comisiones del negocio bancario.
- Lo anterior fue parcialmente compensado por la Ganancia neta en operaciones de cambio, la cual cayó 2.6%.

AaA, se registra una disminución del total de Otros Ingresos Core de -1.1% como resultado de una caída de -20.4% en Ganancia neta en operaciones de cambio, compensado por un crecimiento de 4.4% en Ingreso por comisiones.

Excluyendo BCP Bolivia, Otros Ingresos Core cae 1.2%, debido a:

- Una caída en Ingreso Neto por Comisiones (-1.9%) asociada a las dinámicas en: (i) Prima AFP, debido a un ajuste en el marco tarifario aplicable a una significativa porción de los afiliados; (ii) Credicorp Capital, debido a menores activos administrados en el negocio de distribución de fondos (dentro de Gestión de Activos); y (iii) BCP, donde se eliminó la comisión por transferencias interplaza en el 1T23.
- Lo anterior fue parcialmente compensado por la Ganancia neta en operaciones de cambio, la cual aumentó 1.4%, impulsada por Credicorp Capital.

A nivel acumulado, excluyendo BCP Bolivia, se registró una disminución de 1.9%, en línea con las dinámicas descritas en el análisis AaA.

Ingresos por comisiones del negocio bancario

Composición del ingreso por comisiones del negocio bancario

Comisiones por servicios bancarios \$/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Sep 23 / Sep 22
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Sep 22	Sep 23	
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	328,202	344,632	366,111	6.2%	11.6%	923,349	1,085,140	17.5%
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽²⁾	237,873	182,018	178,224	-2.1%	-25.1%	689,866	538,214	-22.0%
Desembolso de Créditos ⁽³⁾	100,721	91,599	89,916	-1.8%	-10.7%	283,255	276,716	-2.3%
Carta Fianza	60,283	57,154	55,659	-2.6%	-7.7%	179,956	174,468	-3.0%
Mibanco (Perú y Colombia)	32,258	41,708	39,220	-6.0%	21.6%	110,534	127,767	15.6%
Seguros	31,382	30,540	32,960	7.9%	5.0%	90,508	94,602	4.5%
BCP Bolivia	26,296	95,027	84,941	-10.6%	223.0%	79,164	230,102	190.7%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	15,593	16,878	16,428	-2.7%	5.4%	52,504	48,560	-7.5%
ASB	10,422	10,560	10,153	-3.9%	-2.6%	30,248	30,500	0.8%
Otros ⁽⁴⁾	-2,840	8,476	24,664	n.a	n.a	-4,896	29,620	n.a
Total	840,189	878,592	898,278	2.2%	6.9%	2,434,488	2,635,689	8.3%

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

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

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

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

06. Otros Ingresos

Las comisiones por servicios bancarios aumentaron en 2.2% **TaT** y 6.9% **AaA**. En el análisis acumulado, las comisiones aumentaron en 8.3%.

Excluyendo a BCP Bolivia del análisis de variaciones:

Las comisiones por servicios bancarios aumentaron 3.8% **TaT**, principalmente por el crecimiento en Medios de pagos y servicios en BCP, donde destacó el crecimiento en los ingresos derivados de tarjetas de débito, servicios de recaudo y pago de servicios.

En el análisis **AaA**, las comisiones por servicios bancarios se contrajeron -0.1%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- La evolución positiva de Medios de pagos y servicios en BCP, donde destacó el crecimiento en los ingresos derivados de tarjetas de crédito, servicios de recaudo y pago de servicios.
- La caída de la línea Cuentas Pasivas y Transaccionales en BCP, derivada de la eliminación de comisiones por transferencia de fondos interplaza.
- La contracción de la línea Desembolso de Créditos, derivada de menores ingresos en productos de comercio exterior.

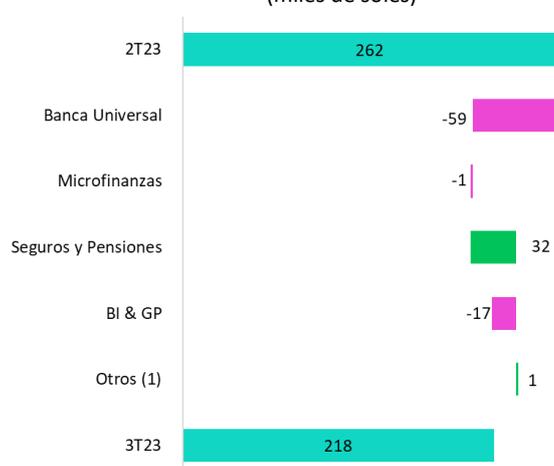
En el análisis **Acumulado**, las comisiones por servicios bancarios aumentaron en 8.3%, en línea con las dinámicas descritas en el análisis **AaA**.

6.2 Otros ingresos non-core

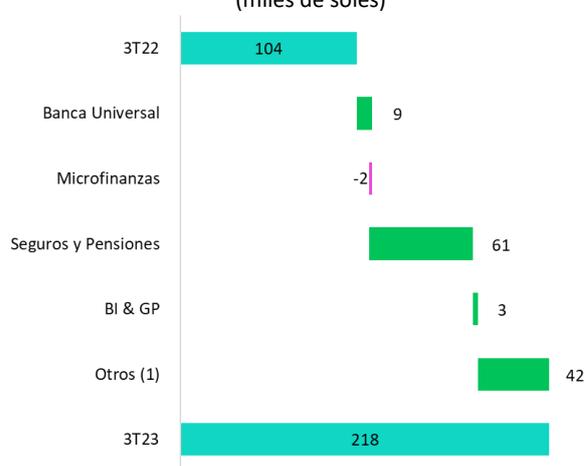
Otros Ingresos Non-Core (\$/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Sep 22	Sep 23	Sep 23/Sep 22
Ganancia (Pérdida) neta en valores	-25,460	68,603	53,591	-21.9%	-310.5%	-176,507	192,230	-208.9%
Ganancia neta por inversión en asociadas (1)	25,806	23,689	32,056	35.3%	24.2%	79,039	82,957	5.0%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	53,008	16,671	38,545	131.2%	-27.3%	59,330	48,646	-18.0%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	-5,917	2,996	4,564	52.3%	-177.1%	-32,721	30,523	-193.3%
Otros ingresos no operativos	56,664	149,671	89,272	-40.4%	57.5%	270,594	328,281	21.3%
Total Otros Ingresos Non-Core	104,101	261,630	218,028	-16.7%	109.4%	199,735	682,637	241.8%

(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)



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

En el **TaT**, los **Otros Ingresos Non-Core** disminuyen principalmente por la caída en Otros Ingresos no Operativos, asociada a que el trimestre pasado se registró una ganancia por venta de cartera.

En el **AaA**, los **Otros Ingresos Non-Core** crecieron principalmente por el aumento en la Ganancia Neta de Valores, principalmente en los negocios de seguros y Pensiones. También incidió en el resultado el aumento en Otros Ingresos no Operativos, asociado al reconocimiento de comisiones en periodos anteriores.

A **Nivel acumulado**, la dinámica es similar a la descrita en el **AaA**.

07 Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros incrementó en 11.6% TaT por el mayor resultado técnico en el negocio de Vida y Crediseguros. El mayor resultado en Vida responde principalmente a los menores gastos del servicio de seguros en los negocios de Vida Crédito y Vida Individual, derivados de la liberación de reservas IBNR-COVID.

En el AaA, el resultado técnico de seguros se incrementó en 8.9%, también por el mayor resultado técnico en el negocio de Vida y en Crediseguros. El mayor resultado en Vida responde a dinámicas favorables de precio y volumen en el negocio de AFP. En términos acumulados, el Resultado Técnico de Seguros se incrementó en 31.1% impulsado por el negocio de Vida.

Resultado técnico de seguros		Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
S/ millones		3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 23 / Set 22
Total	Ingresos del servicio de seguro	885.5	945.9	923.7	-2.3%	4.3%	2,558.7	2,823.5	10.3%
	Gastos del servicio de seguro	(496.4)	(550.4)	(505.4)	-8.2%	1.8%	(1,540.8)	(1,601.0)	3.9%
	Resultado del reaseguro	(85.3)	(98.9)	(87.4)	-11.7%	2.4%	(313.2)	(298.7)	-4.6%
	Resultado Técnico del Seguro	303.8	296.6	330.9	11.6%	8.9%	704.6	923.8	31.1%
Generales	Ingresos del servicio de seguro	397.4	427.0	404.6	-5.2%	1.8%	1,232.1	1,244.9	1.0%
	Gastos del servicio de seguro	(241.2)	(274.1)	(256.2)	-6.6%	6.2%	(698.5)	(816.4)	16.9%
	Resultado del reaseguro	(76.9)	(69.2)	(64.3)	-7.1%	-16.4%	(306.2)	(214.8)	-29.8%
	Resultado Técnico del Seguro	79.3	83.6	84.2	0.7%	6.1%	227.4	213.8	-6.0%
Vida	Ingresos del servicio de seguro	480.1	491.4	487.1	-0.9%	1.5%	1,285.0	1,498.3	16.6%
	Gastos del servicio de seguro	(254.3)	(270.7)	(243.3)	-10.1%	-4.4%	(839.8)	(771.2)	-8.2%
	Resultado del reaseguro	(14.0)	(24.0)	(17.3)	-27.9%	23.1%	(6.9)	(68.4)	890.9%
	Resultado Técnico del Seguro	211.8	196.8	226.6	15.1%	7.0%	438.2	658.7	50.3%
Crediseguros	Ingresos del servicio de seguro	18.9	29.6	33.9	14.6%	79.5%	54.7	86.5	58.2%
	Gastos del servicio de seguro	(4.6)	(10.2)	(11.3)	10.1%	142.5%	(14.6)	(27.7)	90.4%
	Resultado del reaseguro	(5.0)	(7.6)	(7.6)	0.6%	52.8%	(13.3)	(20.9)	57.6%
	Resultado Técnico del Seguro	9.2	11.8	15.0	27.6%	62.3%	26.8	37.9	41.1%

En el análisis TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 0.7% debido a las siguientes dinámicas:

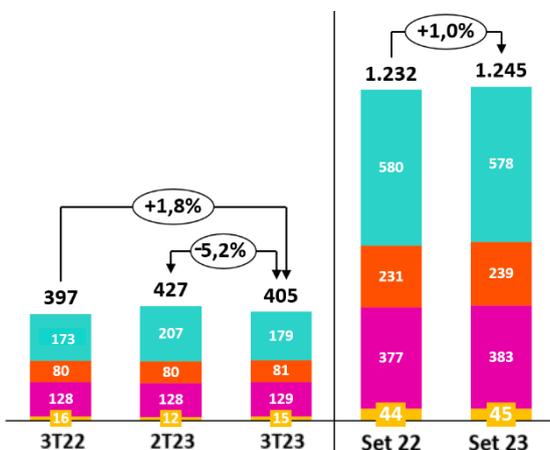
- Los ingresos del servicio de seguros disminuyeron en 5.2%, principalmente por menores primas en Riesgos Generales.

En el análisis AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 8.9% debido a los mayores ingresos del servicio de seguro (+4.3%), derivados de Crediseguros, Vida y Generales. Esto fue parcialmente atenuado por los mayores gastos del servicio de seguros en Generales.

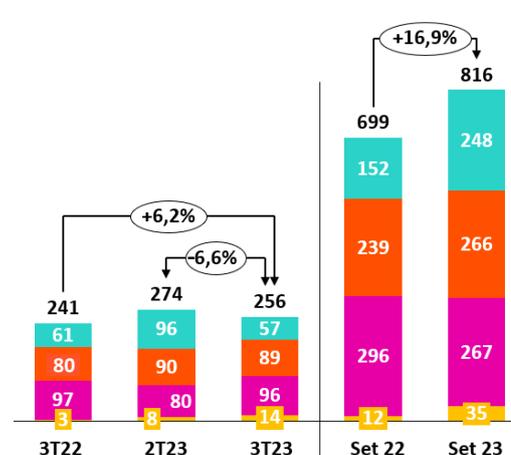
A nivel acumulado, el Resultados Técnico de Seguros incrementó en 31.1%, debido principalmente a los mayores ingresos del servicio de seguros (+10.3%), principalmente en Vida y Crediseguros. Esto fue parcialmente compensado por los mayores gastos del servicio de seguros (+3.9%), principalmente en Generales.

Seguros Generales

Ingresos del Servicio de Seguros



Gastos del Servicio de Seguros



TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 0.7% debido a las siguientes dinámicas:

- Los ingresos del servicio de seguros disminuyeron en 5.2%, principalmente por menores primas en Riesgos Generales.

07. Resultado Técnico de Seguros

- Los gastos del servicio de seguros disminuyeron en 6.6% debido a los menores siniestros registrados en Riesgos Generales.
- El resultado del reaseguro disminuyó 7.1%, explicado por menores primas cedidas.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 6.1% debido a las siguientes dinámicas:

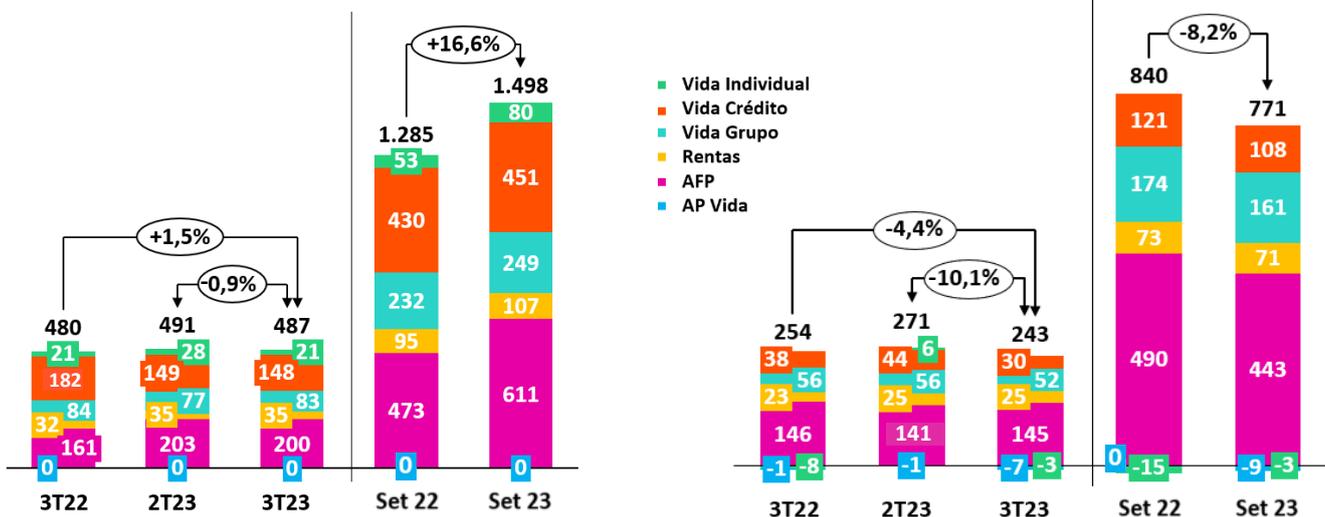
- Los ingresos del servicio de seguros aumentaron 1.8% AaA, impulsados principalmente por un crecimiento en primas en Riesgos Generales, Vehiculares y Asistencia Médica.
- Los gastos del servicio de seguros aumentaron en 6.2% AaA, principalmente por (i) Vehiculares, por el aumento en la frecuencia de siniestros; y (ii) Riesgos Generales, a través del producto de protección de tarjeta debido al aumento en la incidencia de compras no reconocidas por internet.
- El resultado del reaseguro disminuyó 16.4% por Riesgos Generales debido a mayores siniestros recuperados por el ciclón Yaku.

En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros disminuyó en 6.0%, debido principalmente a los menores resultados en AP Generales y Vehiculares.

Seguros de Vida

Ingresos del Servicio de Seguros

Gastos del Servicio de Seguros



TaT, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 15.1%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los ingresos del servicio de seguros disminuyeron 0.9% debido a (i) Vida Individual, por menores ventas nuevas, (ii) AFP, por menores primas en SISCO V. Esto fue parcialmente compensado por mayores ingresos en Vida Grupo.
- Los gastos por servicios de seguros disminuyeron en 10.1% debido principalmente a Vida Crédito y Vida Individual, por liberaciones de IBNR COVID.
- La pérdida por el resultado de reaseguro disminuyó en 27.9% explicado por los mayores siniestros recuperados del reasegurador y menores primas cedidas en AFP.

AaA, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 7.0%. Destacaron las siguientes dinámicas:

- Los ingresos de servicios de seguros aumentaron en 1.5%. Este incremento se debió a principalmente a AFP, 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.
- Los gastos del servicio de seguros disminuyeron en 4.4% AaA y 8.2% acumulado principalmente por AFP, Vida Crédito y Vida Grupo dado los menores niveles de siniestralidad versus periodos afectados por COVID-19.
- La pérdida por el resultado de reaseguro aumentó en 23.1%.

En el acumulado, el Resultado Técnico de Seguros aumentó en 50.3%, impulsado principalmente por los mejores resultados en AFP y Vida Crédito.

08 Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron a nivel acumulado, impulsados principalmente por los negocios core de BCP y las iniciativas disruptivas a nivel Credicorp. En BCP, los negocios core impulsaron el crecimiento de los gastos a través de un aumento en los gastos de TI relacionados con: (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. Los gastos por iniciativas disruptivas a nivel Credicorp aumentaron 64.3% a medida que algunas de estas iniciativas han ido escalando. Si excluimos los gastos por disrupción, el crecimiento hasta la fecha de los Gastos operativos se sitúa en 7.5%.

Gastos operativo total

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 23 / Set 22
Remuneraciones y beneficios sociales	984,336	1,054,735	1,061,402	0.6%	7.8%	2,866,013	3,145,695	9.8%
Gastos administrativos y generales	869,873	871,046	1,007,894	15.7%	15.9%	2,385,038	2,714,000	13.8%
Depreciación y amortización	162,009	160,549	159,761	-0.5%	-1.4%	470,795	481,389	2.3%
Asociación en participación	9,999	16,742	14,634	-12.6%	46.4%	28,019	43,988	57.0%
Gastos operativos	2,026,217	2,103,072	2,243,691	6.7%	10.7%	5,749,865	6,385,072	11.0%

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 por BCP por mayores gastos de TI relacionados a la estrategia de transformación y gastos en disrupción así como por mayores gastos en publicidad y marketing.
- El incremento en las Remuneraciones y beneficios sociales, explicado principalmente por mayor cantidad de personas en los negocio core así como un aumento en el número de personas y en salarios específicamente en personal especializado de TI, ambos en BCP.

El crecimiento de los gastos operativos a nivel acumulado fue de 11.0%. Si excluimos los gastos de disrupción, el crecimiento de los gastos operativos a nivel acumulado fue de 7.5%.

Gastos administrativos y generales

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 23 / Set 22
Gastos TI y tercerización de sistemas	240,603	256,348	271,304	5.8%	12.8%	645,517	768,584	19.1%
Publicidad y programas de fidelización	173,517	174,021	171,902	-1.2%	-0.9%	439,880	481,690	9.5%
Tasas y contribuciones	45,461	20,557	65,606	219.1%	44.3%	186,100	171,236	-8.0%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	73,297	67,017	112,480	67.8%	53.5%	194,229	231,375	19.1%
Transportes y comunicaciones	73,494	57,437	57,518	0.1%	-21.7%	161,510	165,991	2.8%
Mantenimiento y reparación infraestructura	30,940	37,555	44,084	17.4%	42.5%	100,026	107,429	7.4%
Comisiones por agentes	25,574	27,747	29,310	5.6%	14.6%	78,683	83,209	5.8%
Otros Servicios prestados por terceros	36,327	27,661	45,426	64.2%	25.0%	77,873	100,598	29.2%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	24,171	25,282	27,754	9.8%	14.8%	67,712	78,152	15.4%
Suministros diversos	25,266	27,837	27,091	-2.7%	7.2%	64,999	87,921	35.3%
Vigilancia y protección	16,841	16,004	16,064	0.4%	-4.6%	48,115	47,857	-0.5%
Suscripciones a medios	13,703	16,024	14,391	-10.2%	5.0%	41,592	43,501	4.6%
Electricidad y Agua	11,742	14,954	13,592	-9.1%	15.8%	35,718	40,043	12.1%
Procesamiento Electrónico	7,770	9,791	9,959	1.7%	28.2%	23,671	28,480	20.3%
Seguros	39,524	5,022	38,034	657.3%	-3.8%	54,365	51,806	-4.7%
Limpieza	5,358	5,463	5,930	8.5%	10.7%	15,067	16,555	9.9%
Otros	26,285	82,326	57,449	-30.2%	118.6%	149,981	209,573	39.7%
Total	869,873	871,046	1,007,894	15.7%	15.9%	2,385,038	2,714,000	13.8%

Los gastos administrativos y generales crecen 13.8% a nivel acumulado a setiembre 2023, principalmente impulsados 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		Acumulado a		% variación
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 23 / Set 22
Negocio Core BCP	1,172,951	1,195,522	1,245,767	4.2%	6.2%	3,337,154	3,591,792	7.6%
Negocio Core Mibanco	287,215	300,220	302,729	0.8%	5.4%	854,115	900,728	5.5%
Negocio Core Pacifico	59,968	72,708	79,355	9.1%	32.3%	180,682	216,331	19.7%
Disrupción ⁽²⁾	142,322	186,994	222,207	18.8%	56.1%	361,813	594,396	64.3%
Otros ⁽³⁾	363,761	347,628	393,633	13.2%	8.2%	1,016,100	1,081,825	6.5%
Total	2,026,217	2,103,072	2,243,691	6.7%	10.7%	5,749,864	6,385,072	11.0%

(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 11.0% en gastos operativos de Credicorp esta explicado en un 40.1% por el negocio core de BCP y un 36.6% por nuestras iniciativas disruptivas.

En el caso del negocio core de BCP el incremento a nivel acumulado de 7.6% se da tanto por los gastos de tecnología así como por los gastos del negocio core excluyendo tecnología:

- **Gastos de Tecnología (TI)**
 - En línea con un mayor volumen de transacciones monetarias y no monetarias en clientes cada vez más digitalizados, se incrementó el gasto en el uso de servidores cloud del banco.
 - Adicionalmente, se realizó una mayor inversión en nuevas capacidades.
 - Se contrató más personal especializado en capacidades digitales, incrementando a su vez el salario promedio.
- **Gastos del negocio core excluyendo TI**
 - Se incrementó el gasto en marketing y publicidad para atraer más depósitos e impulsar la venta de productos digitales.
 - Se contrató más personal especializado en proyectos estratégicos.

El incremento en gastos de disrupción alcanzó 64.3% a nivel acumulado y representó el 9.3% del total de gastos a setiembre 2023. Estos gastos se atribuyen a la inversión en personas y en el desarrollo de funcionalidades en iniciativas como Yape, Culqui, Tempo, Tyba, entre otras. Todo esto enfocado en fortalecer nuestro liderazgo a largo plazo.

09 Eficiencia Operativa

El ratio de eficiencia mejoró a nivel acumulado en 160pbs, 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 a un crecimiento de todos los segmentos en Banca Minorista y el crecimiento de la cartera de Mibanco. Si excluimos los gastos en disrupción, el ratio de eficiencia sería de 40.9%.

Eficiencia Operativa S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 22 / Set 23
Gastos operativos ⁽¹⁾	2,026,217	2,103,072	2,243,691	6.7%	10.7%	5,749,865	6,385,072	11.0%
Ingresos operativos ⁽²⁾	4,456,209	4,715,570	4,844,683	2.7%	8.7%	12,299,984	14,162,584	15.1%
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	45.5%	44.6%	46.3%	170 pbs	80 pbs	46.7%	45.1%	-160 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.

Ratio de eficiencia reportado por subsidiaria

Ratio de Eficiencia	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 23 / Set 22
BCP	38.8%	37.3%	39.2%	190 pbs	40 pbs	40.3%	37.8%	-250 pbs
BCP Bolivia	61.3%	60.7%	65.3%	460 pbs	400 pbs	59.7%	62.1%	240 pbs
Mibanco Perú	49.6%	52.4%	51.4%	-100 pbs	180 pbs	50.9%	52.6%	170 pbs
Mibanco Colombia	80.3%	88.8%	86.0%	-280 pbs	570 pbs	78.3%	89.1%	1080 pbs
Pacífico	24.2%	26.3%	24.7%	-160 pbs	50 pbs	29.4%	24.2%	-520 pbs
Prima AFP	50.2%	49.8%	51.6%	180 pbs	140 pbs	52.4%	50.3%	-210 pbs
Credicorp	45.5%	44.6%	46.3%	170 pbs	80 pbs	46.7%	45.1%	-160 pbs

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 estructural y, en menor medida, por el crecimiento de Resultado Técnico de Seguros en Pacífico.

Si excluimos los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas a nivel Credicorp el ratio de eficiencia acumulado a setiembre 2023 de Credicorp sería de 40.9%.

10 Capital Regulatorio

El Capital Regulatorio de Credicorp ascendió a 1.44 veces el requerimiento mínimo de Capital Regulatorio.

El ratio CET1 NIIF de BCP Individual aumentó 121 pbs AaA a un 13.0%, producto de un mayor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio (+21.9%), así como de menores Pérdidas no Realizadas (-70.6%).

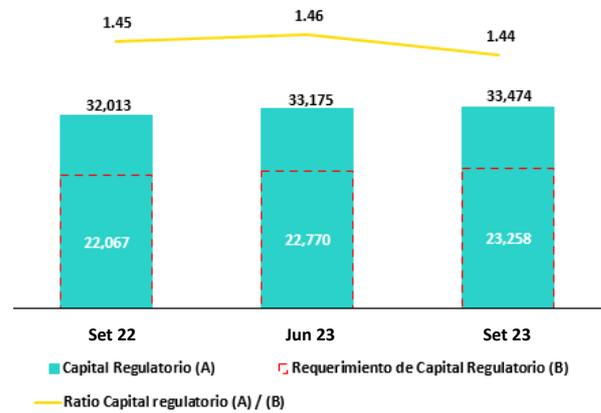
El ratio CET1 NIIF de Mibanco incrementó 157 pbs AaA, situándose en 17.56%. Los menores APRs (-1.6%), así como los mayores niveles de Resultados Acumulados y del Ejercicio (+133.8%), influyeron en esta dinámica.

10.1 Capital Regulatorio Credicorp

El Ratio de Capital Regulatorio Credicorp se situó en 1.44 al cierre del 3T23. En el análisis TaT, el ratio disminuyó en 2 pbs producto de un mayor nivel de requerimiento de capital regulatorio, compensado parcialmente por un mayor balance de Deuda Subordinada. Ambas líneas estuvieron afectadas por un mayor tipo de cambio.

En el análisis AaA, el Ratio de Capital Regulatorio disminuyó 1 pbs producto de un mayor volumen requerido de capital regulatorio asociado a las carteras de BCP Individual y Mibanco. Este mayor nivel de capital requerido fue contrarrestado parcialmente por un mayor balance de Reservas Facultativas y Restringsidas.

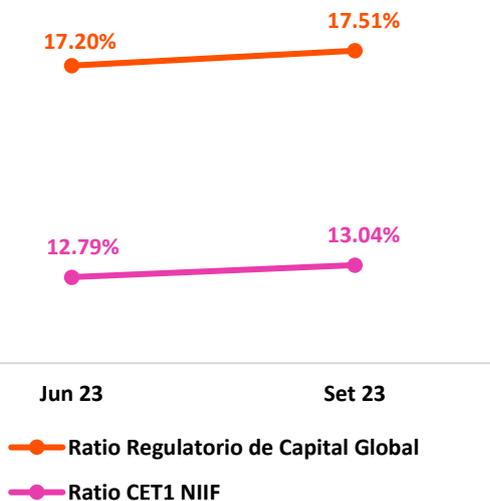
Cifras en millones S/.



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, ya que no se cuenta con deuda subordinada de nivel 1. Adicionalmente, como lo hemos venido haciendo en los últimos años, utilizamos para gestión el ratio CET 1 NIIF el cual presenta ligeras diferencias con el CET 1 regulatorio (calculado bajo contabilidad local) principalmente en las cuentas de Provisiones y Pérdidas No Realizadas. Es por esto que nos enfocamos únicamente en el análisis del CET 1 NIIF.

10.2 Análisis de Capital BCP Individual

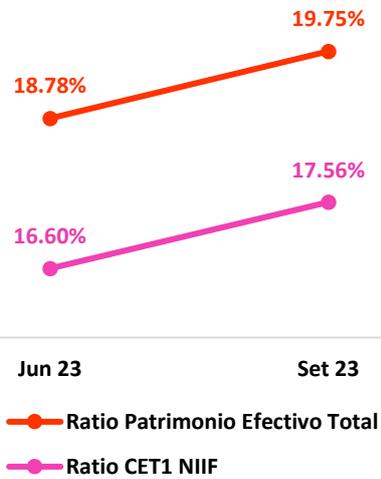


Al cierre del 3T23, el ratio CET 1 NIIF de BCP Individual registró un incremento de 25 pbs TaT, cerrando el 3T23 en 13.04%. Esto fue atribuido a mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio, compensado parcialmente por un mayor nivel en el balance de Pérdidas No Realizadas. Los niveles de APRs aumentaron 2.7% debido a un aumento de la cartera de colocaciones en BCP. AaA, el ratio CET 1 NIIF aumentó en 121 pbs impulsado por (i) mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio, y (ii) un menor nivel en el balance de Pérdidas No Realizadas.

Finalmente, bajo los parámetros de la actual regulación, el ratio Regulatorio de Capital Global para BCP Individual se situó en 17.51% (+31 pbs TaT). Esta subida del ratio se debió principalmente a (i) mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio, y (ii) un mayor balance de Deuda Subordinada asociado a un incremento en el tipo de cambio. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de los Activos ponderados por riesgo crediticio, asociado al crecimiento de la cartera de colocaciones en BCP y un mayor tipo de cambio.

10. Capital Regulatorio

10.3 Análisis de Capital Mibanco



Al cierre del 3T23, el ratio CET 1 NIIF de Mibanco se situó en 17.56% (+96 pbs TaT), debido principalmente a una disminución en los APRs, asociado al riesgo crediticio y operacional. El incremento de las Utilidades Acumuladas y del Ejercicio también aportaron a este mayor ratio CET 1 NIIF. Esto fue parcialmente compensado por el mayor nivel en el balance de Pérdidas No Realizadas. AaA, este ratio aumentó 157 pbs debido a menores niveles de APRs, así como mayores Utilidades Acumuladas y del Ejercicio y menores Pérdidas No Realizadas.

Por su parte, bajo la nueva regulación, el ratio Regulatorio de Capital Global de Mibanco se situó en 19.75% (+97 pbs TaT). Esta variación respondió a las mismas dinámicas que dirigieron la evolución del ratio CET 1 NIIF.

11 Perspectivas Económicas

En el 3T23, la economía peruana se habría contraído alrededor de 0.9% AaA (-0.5% AaA en el 2T23), acumulando su tercer trimestre consecutivo de caída interanual. Los sectores no primarios cayeron 1.6%, debido a una menor demanda interna, en donde resalta la caída de los sectores construcción (-9.0% AaA), manufactura no primaria (-8.5% AaA) y servicios (-0.4% AaA). Por su parte, los sectores primarios crecieron 3.0% ante un desempeño favorable del sector minero (+11.1% AaA), que compensó la caída de los sectores agropecuario (-3.1% AaA), pesca (-28.9% AaA) y manufactura primaria (-2.3% AaA) debido a El Niño Costero, que alcanzó una magnitud fuerte durante este trimestre.

La tasa de inflación anual continuó su desaceleración, cerrando el trimestre en 5.0% AaA (6.5% AaA en el 2T23). Por otro lado, se estima que el PBI real tendrá un crecimiento nulo o ligeramente negativo este año.

Como fuente el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.792 en el 3T23, lo cual representa una apreciación de 4.6% comparado con el cierre del 2T23 y de 4.8% respecto a hace un año.

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ⁽³⁾
PBI (US\$ Millones)	226,919	232,519	205,755	225,803	244,789	267,500
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-11.0	13.3	2.7	0.0
PBI per cápita (US\$)	7,190	7,237	6,306	6,835	7,330	7,894
Demanda Interna (var. % a/a)	4.1	2.2	-9.8	14.5	2.3	-2.0
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.2	22.5	21.0	25.1	25.3	23.9
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	10.3	6.4	-4.3	12.6	9.7	2.6
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	2.2	1.9	2.0	6.4	8.5	4.0
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.75	2.25	0.25	2.50	7.50	6.75
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.81	3.80
Tipo de Cambio (var. % a/a)	4.0%	-1.8%	9.3%	10.3%	-4.5%	-0.3%
Balance fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.9	-2.5	-1.7	-3.0
Deuda Pública (% del PBI)	25.6	26.6	34.6	35.9	33.8	34.0
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,201	6,879	8,102	14,977	10,333	15,400
(% del PBI)	3.2%	3.0%	3.9%	6.6%	4.2%	5.8%
Exportaciones	49,066	47,980	42,826	62,967	66,235	65,000
Importaciones	41,866	41,101	34,724	47,990	55,902	49,600
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.2%	-0.6%	1.1%	-2.2%	-4.0%	-1.0%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	71,883	74,000
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.8%	29.4%	27.7%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	20	15	18

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

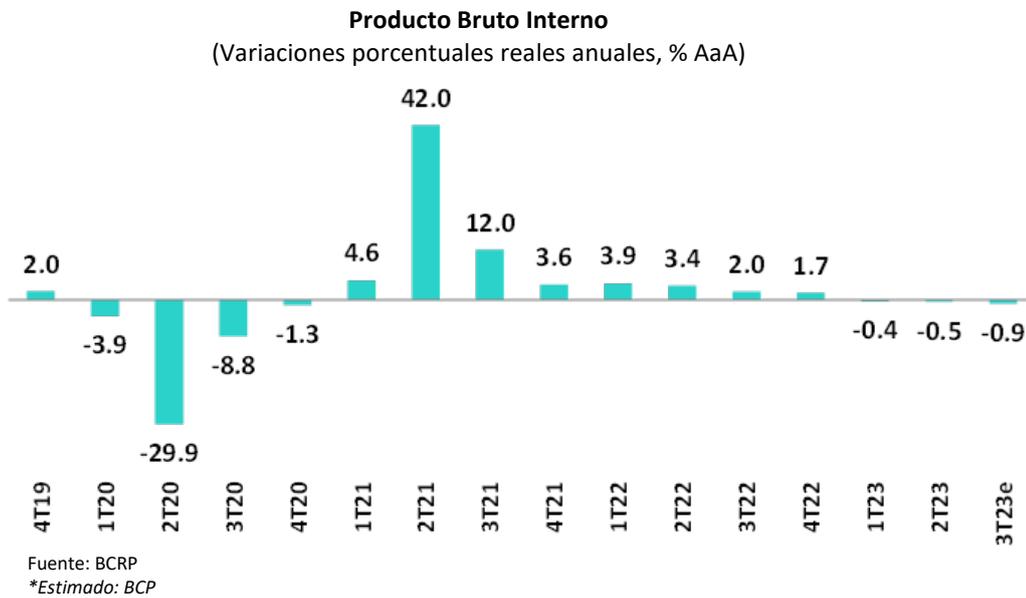
(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1%-3%

(3) Área gris indica estimaciones por BCP – Estudios Económicos a octubre 2023

11. Perspectivas Económicas

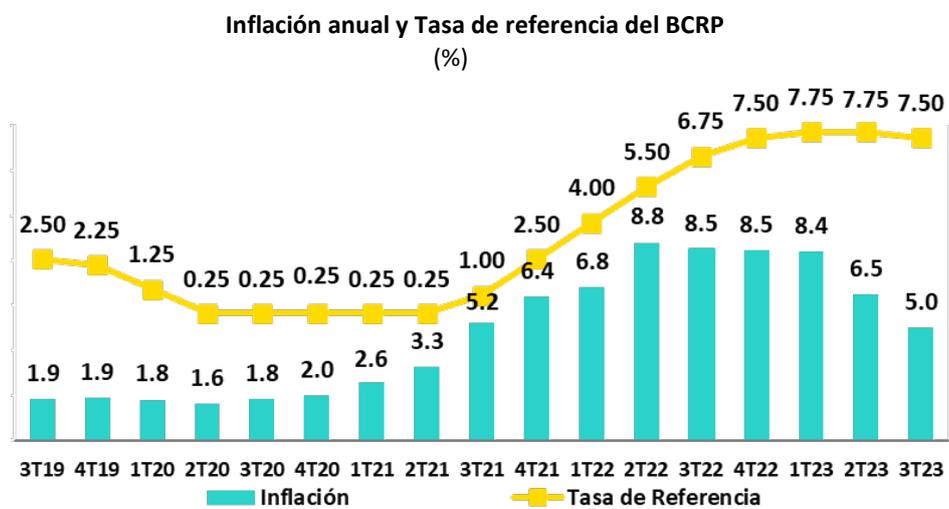
Principales Variables Macroeconómicas



En el 3T23, la economía peruana habría caído alrededor de 0.9% AaA, con lo que acumula su tercer trimestre consecutivo de caída interanual. En julio, el indicador de actividad económica se contrajo 1.3% AaA y en agosto cayó 0.6% AaA.

En lo que va del año a agosto, el PBI se redujo 0.6% AaA. Los sectores primarios crecieron 3.0% AaA ante el desempeño favorable del sector minero (11.1% AaA), el cual contrarrestó la caída de los sectores agropecuario (-3.1% AaA), pesca (-28.9% AaA) y manufactura primaria (-2.3% AaA). Por su parte, los sectores no primarios cayeron 1.6%, afectados por la debilidad de la demanda interna, donde resaltan la caída del sector construcción (-9.0% AaA), manufactura no primaria (-8.5% AaA) y servicios (-0.4% AaA).

De acuerdo con el ENFEN, El Niño Costero, que se ha venido desarrollando desde marzo, alcanzó una magnitud “Fuerte” en el 3T23 e impactó considerablemente a los sectores pesca, agricultura, manufactura primaria, y producción textil. Estos sectores están teniendo, en lo que va del año, su peor desempeño en más de dos décadas. Asimismo, la expectativa que El Niño Costero se extienda hasta el 1T24 habría llevado también a una mayor cautela en las decisiones de consumo e inversión privada, que ya venían afectadas por un entorno de aún elevada inflación de alimentos, el contexto político y un lento proceso de normalización luego del rebote post pandemia.



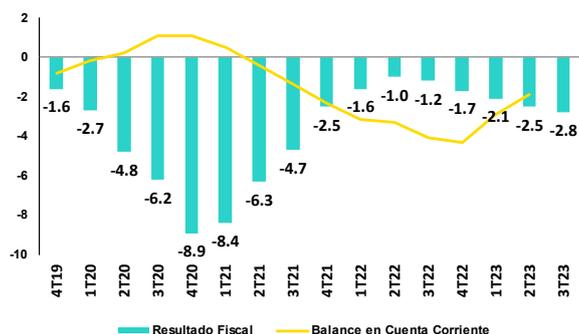
Fuente: BCRP e INEI

11. Perspectivas Económicas

La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana cerró el 3T23 en 5.0% AaA, su nivel más bajo desde agosto 2021, luego de ubicarse por encima o cerca de 8.0% entre abril 2022 y mayo 2023 (el pico fue de 8.8% AaA en junio 2022, máximo de 26 años). En septiembre 2023, la inflación mensual aumentó un 0.02%, la segunda cifra más baja del año (junio de 2023: -0.15%); esta evolución fue principalmente atribuible a la caída de inflación en la categoría de alimentos y bebidas. En el mismo periodo la inflación subyacente (excluye alimentos y energía) se desaceleró a 3.6% AaA, mínimo de 18 meses.

Luego de haber mantenido la tasa en un máximo histórico de 7.75% desde enero, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) recortó su tasa de política monetaria 25 puntos básicos a 7.50% en septiembre de 2023. En octubre, la tasa se redujo a 7.25 %.

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



El déficit fiscal anualizado a septiembre 2023 subió a 2.8% del PBI. En el 3T23, los ingresos tributarios cayeron -10.5% AaA (los ingresos por impuesto a la renta e impuesto a las ventas cayeron 7.0% y 10.6%, respectivamente), mientras que el gasto no financiero cayó 3.0% en el mismo periodo, arrastrado por la caída del gasto de capital de 12.6%, principalmente, de gobiernos locales (gasto corriente: +0.4% AaA).

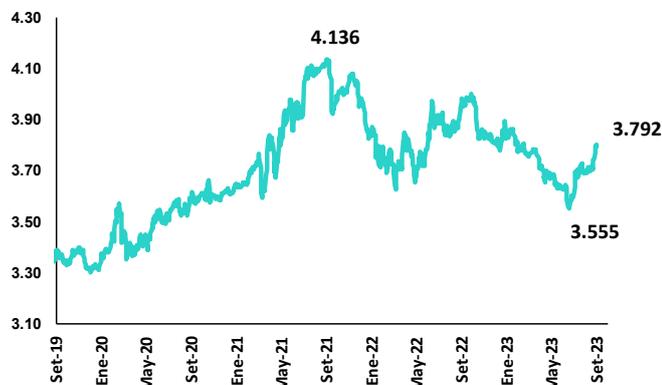
En el 3T23, no hubo cambios en la calificación crediticia de la deuda soberana de Perú (Moody's: Baa1, Fitch ratings y Standard & Poor's: BBB, las tres calificadoras asignan una perspectiva negativa).

En las cuentas externas, el déficit de cuenta corriente bajó de 2.9% del PBI en 1T23 a 1.9% del PBI en 2T23 (en términos acumulados de los 4 últimos trimestres).

El superávit de la balanza comercial acumulado en 12 meses hasta agosto de 2023 ascendió a USD 14.6 mil millones de dólares, que si bien es superior a los USD 13.0 mil millones registrados en junio, todavía está lejos del récord de USD 16.1 mil millones alcanzado en marzo de 2022. En el mismo periodo, las exportaciones cayeron un 4.1% interanual a USD 65.3 mil millones de dólares, impulsadas por una caída de los precios, pero parcialmente compensadas por mayores volúmenes. Las importaciones cayeron un 7.2% interanual a USD 50.7 mil millones debido a la débil demanda interna.

Los términos de intercambio crecieron 5.2% AaA en agosto 2023 ante una caída de 3.5% AaA de los precios de exportación (principalmente por menores precios de cobre, zinc e hidrocarburos) menor a la caída de 8.3% AaA de los precios de importación. En agosto, los términos de intercambio subieron 2.6% frente al cierre del 2022.

Tipo de Cambio
(S/ por dólar americano)



Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 3T23 en USDPEN 3.79, una depreciación de 4.6% comparado con el cierre del 2T23 y una apreciación de 4.8% respecto a hace un año. En julio, el tipo de cambio se apreció hasta USDPEN 3.56, mínimo desde setiembre 2020 y, hacia finales del 3T23, con el tipo de cambio alrededor de USDPEN 3.80, el BCRP intervino en el mercado spot, por segunda vez en el año, vendiendo US\$ 13 millones.

Por su parte, las principales monedas de Latam se depreciaron comparado con el trimestre previo ante el fortalecimiento del dólar global; el peso chileno se depreció 11.3%, el real brasilero lo hizo en 5.1% y el peso mexicano en 1.7%. El peso colombiano, por su parte, se apreció 2.3%.

Las reservas internacionales netas cerraron el 3T23 en US\$ 71.2 mil millones, por debajo del nivel del 2T23 (US\$ 72.9 mil millones).

Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

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

12 Anexos

12.1. Implementación NIIF 17 – Reformulación de cifras y ratios 2022	46
12.1.1. Introducción de nueva norma NIIF 17	46
12.1.2. Marco conceptual	46
12.1.3. Reconocimiento de Pérdidas y Ganancias	46
12.1.4. Métodos de Valoración	46
12.1.5. Impacto en patrimonio por cambio de norma NIIF 17	47
12.1.6. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Pacífico Grupo Asegurador para el año 2022	47
12.1.7. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Credicorp para el año 2022	48
12.1.8. Cambios en Metodología de Cálculo de Indicadores Financieros y su Reformulación para el año 2022	48
12.1.9. Glosario de Términos NIIF 17	51
12.2. Puntos de contacto físicos	51
12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones	51
12.4 Ingresos netos por intereses (INI)	56
12.5. Capital Económico	57
12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio	61
12.6.1. Credicorp Consolidado	61
12.6.2. BCP Individual	64
12.6.3. BCP Bolivia	66
12.6.4. Mibanco	67
12.6.5. Grupo Pacífico	69
12.6.6. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios	71
12.7. Tabla de fórmulas	72
12.8. Glosario de términos	73

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:

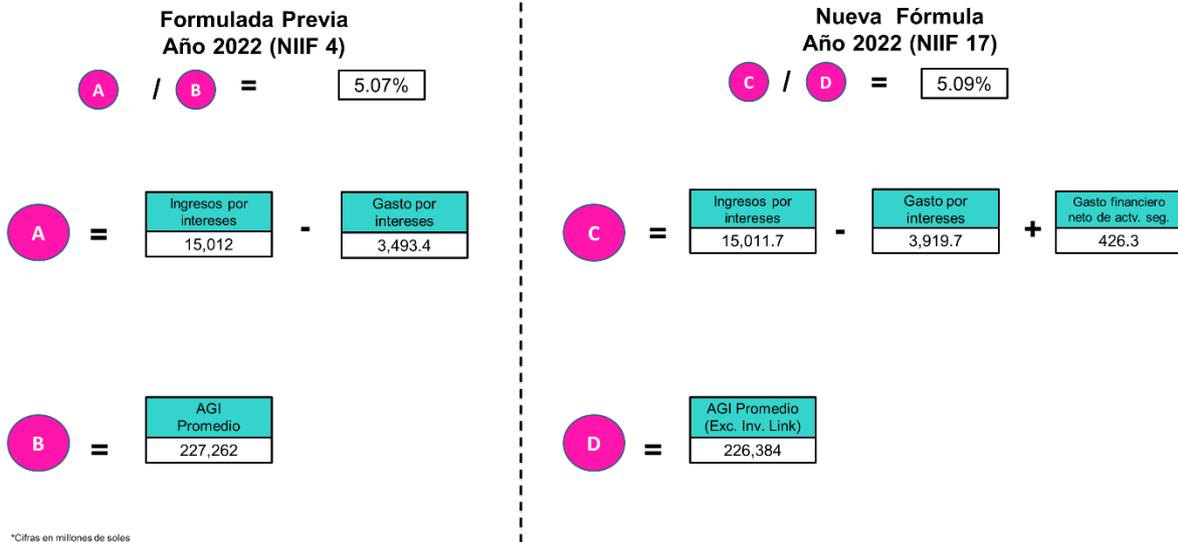
Por un lado, bajo NIIF 4, el numerador del Margen de Interés Neto estaba constituido por la diferencia entre Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses. Bajo NIIF17, debemos de realizar un ajuste a la fórmula pues los Gastos por Intereses ahora incluyen el concepto de "Gasto Financiero asociado a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

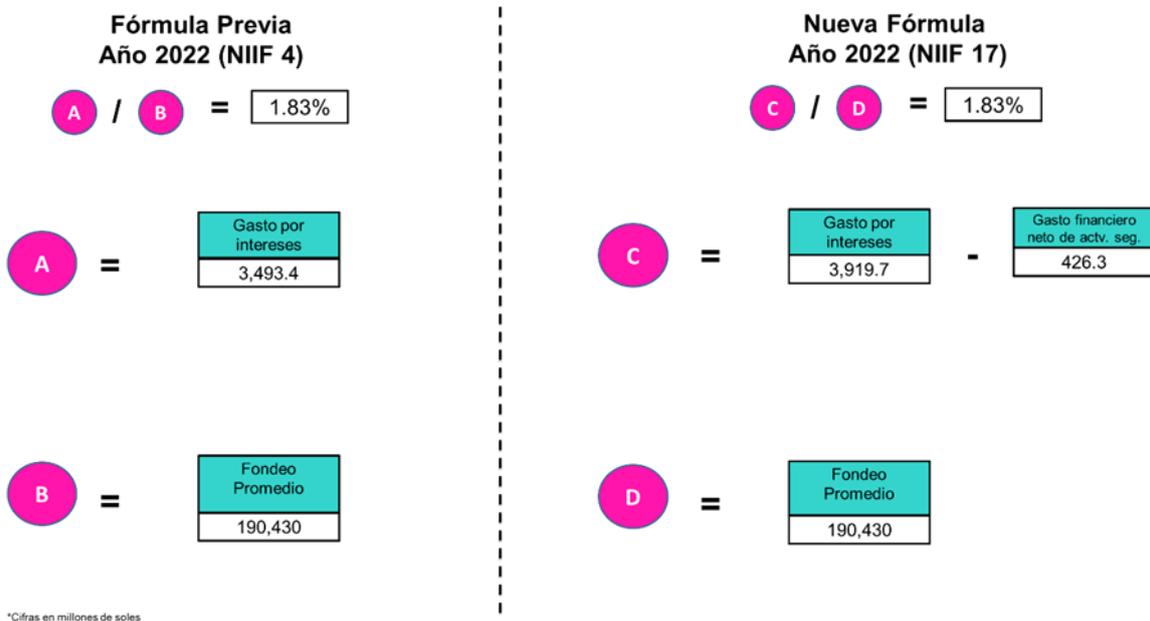
Margen Neto por Intereses



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 Siniestros 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.)	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Oficinas	681	665	661	(4)	(20)
Cajeros automáticos	2,598	2,663	2,677	14	79
Agentes ⁽²⁾	10,525	11,570	11,452	(118)	927
Total	13,804	14,898	14,790	(108)	986

(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)

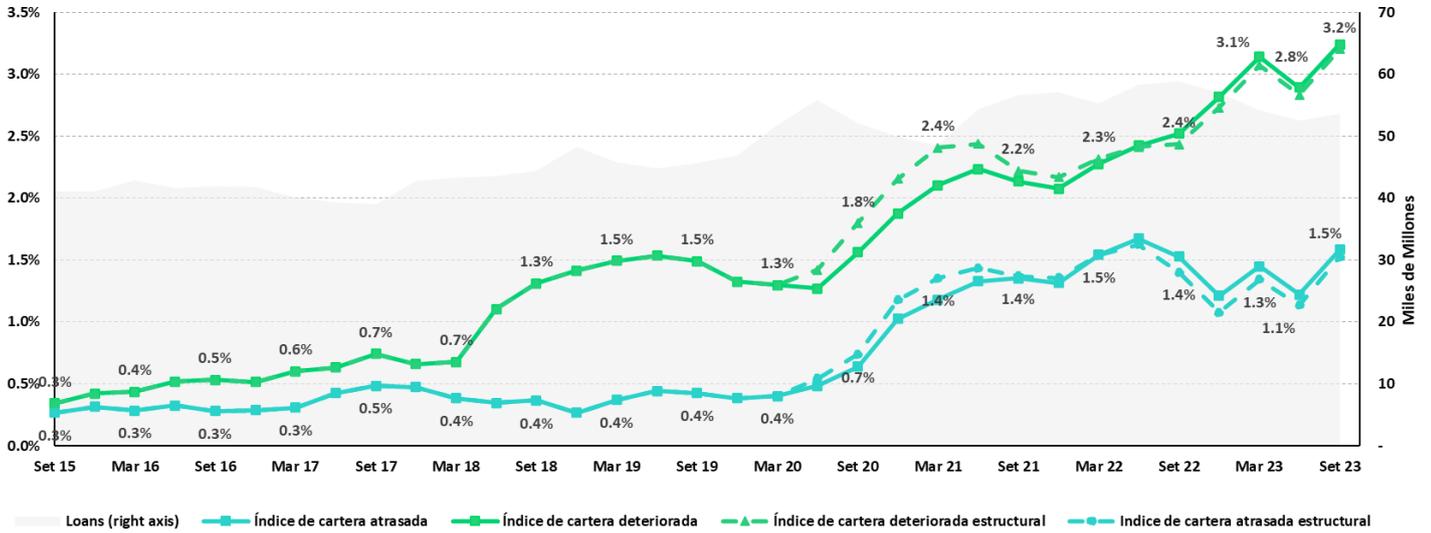
Calidad de cartera y ratios de morosidad PG (1) S/000	Saldo a			Variación %	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Colocaciones PG (Saldo Contable)	12,201,370	4,940,405	4,179,770	-15.4%	-65.7%
Saldo de provisiones netas para colocaciones PG	154,552	131,882	113,398	-14.0%	-26.6%
Cartera atrasada PG	1,212,968	796,670	827,360	3.9%	-31.8%
Índice de cartera atrasada PG	9.94%	16.13%	19.79%	366 bps	985 bps
Saldo de provisiones sobre colocaciones PG	1.3%	2.7%	2.7%	4 bps	144 bps
Cobertura de cartera atrasada PG	12.7%	16.6%	13.7%	-284 bps	97 bps

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

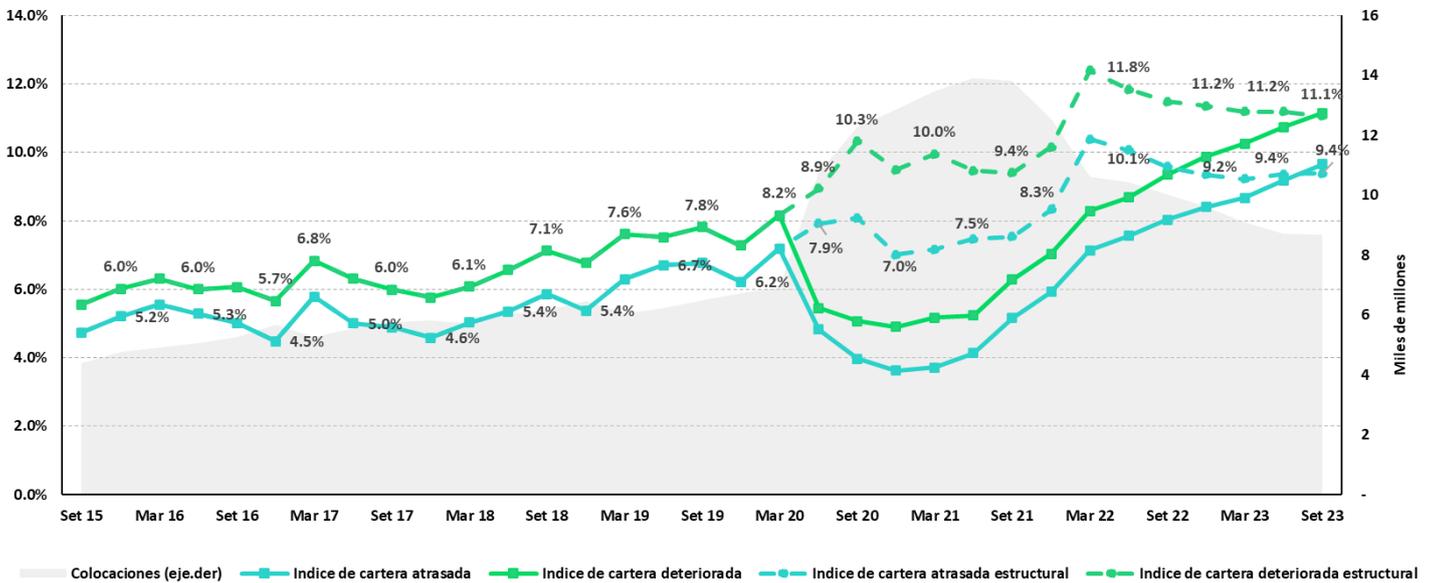
12. Anexos

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

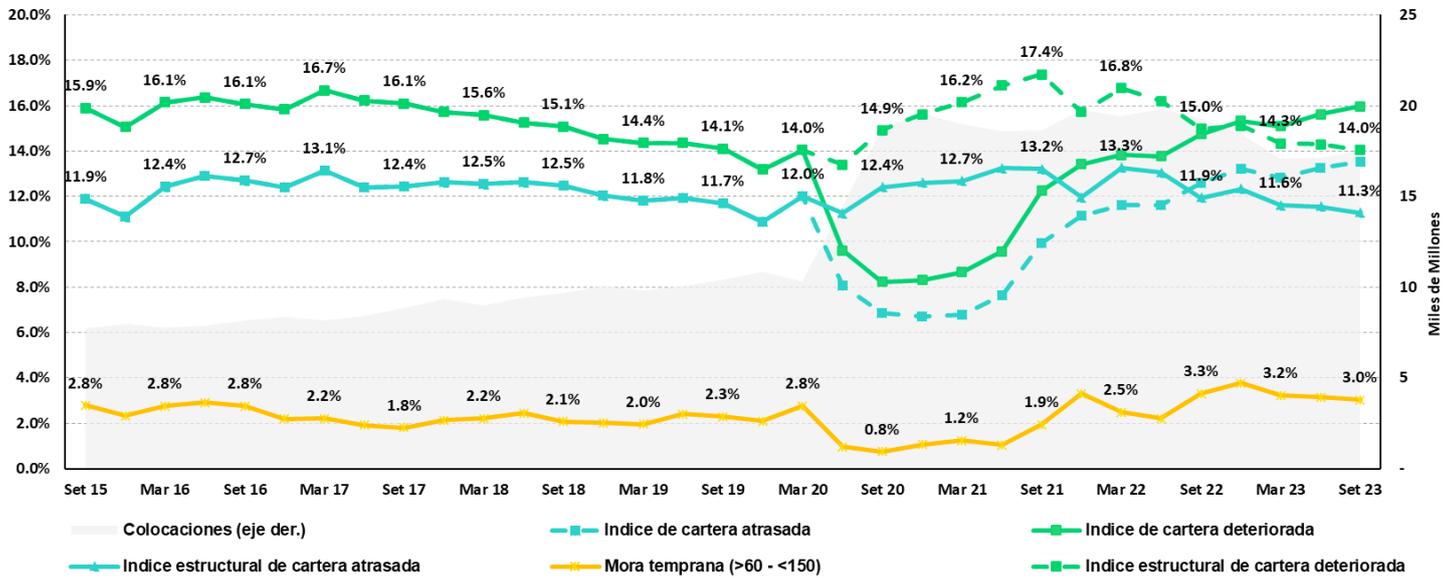


Banca Negocios

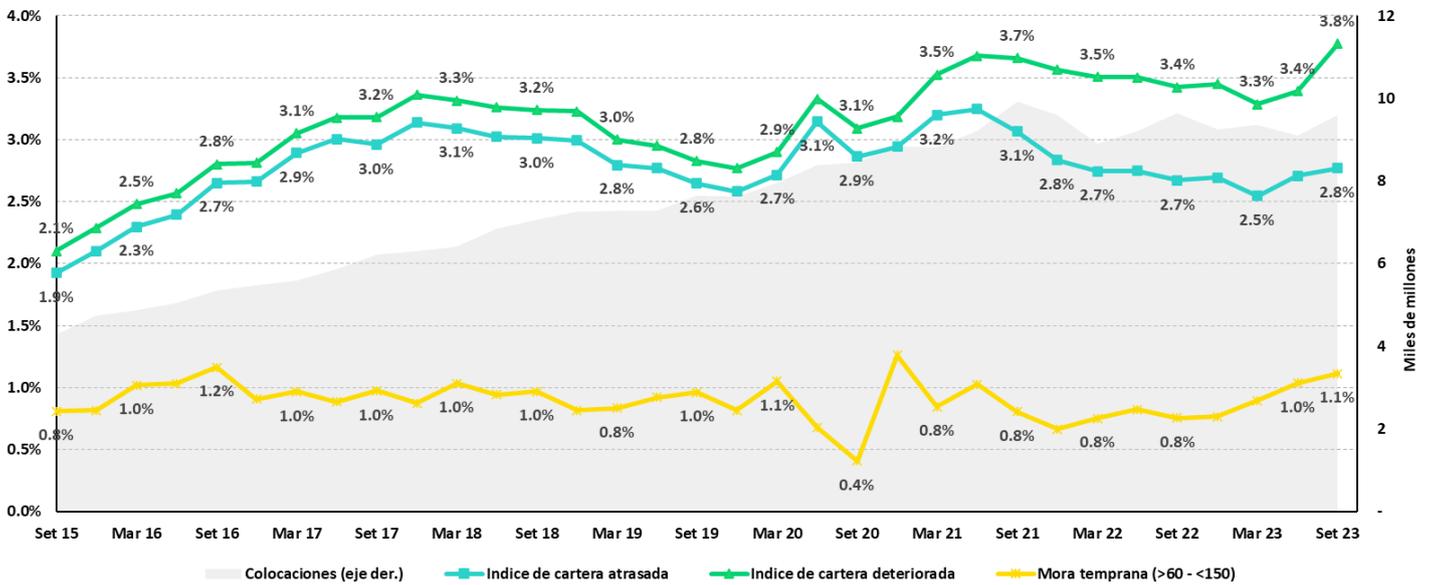


12. Anexos

Pyme

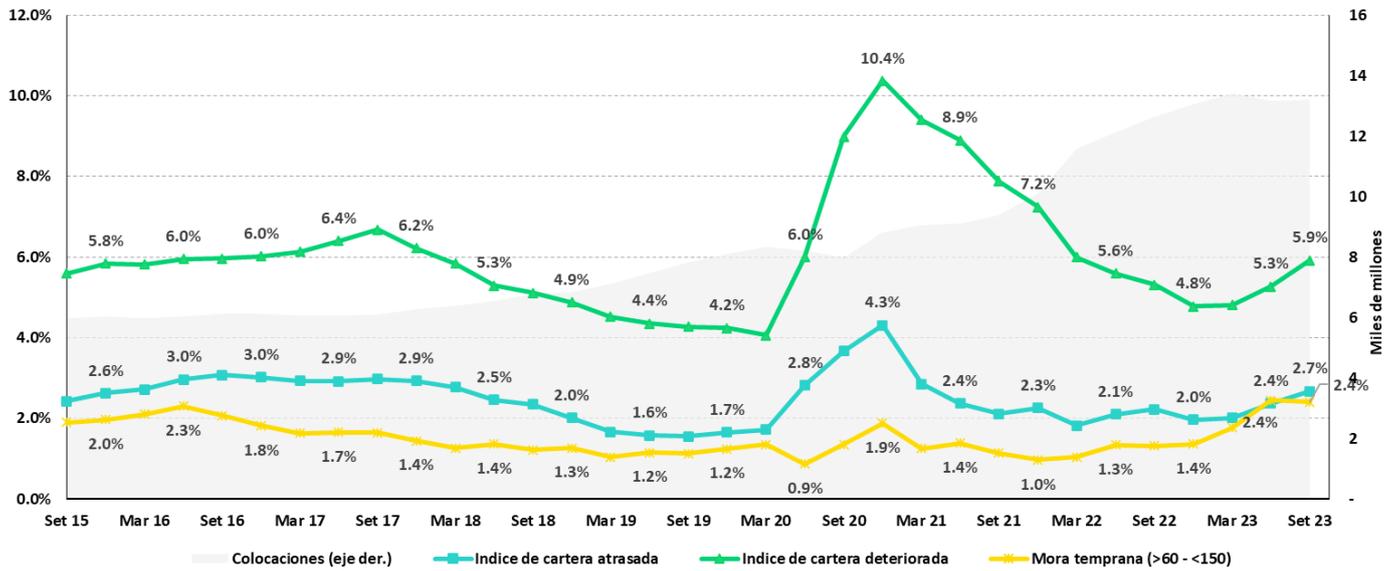


Hipotecario

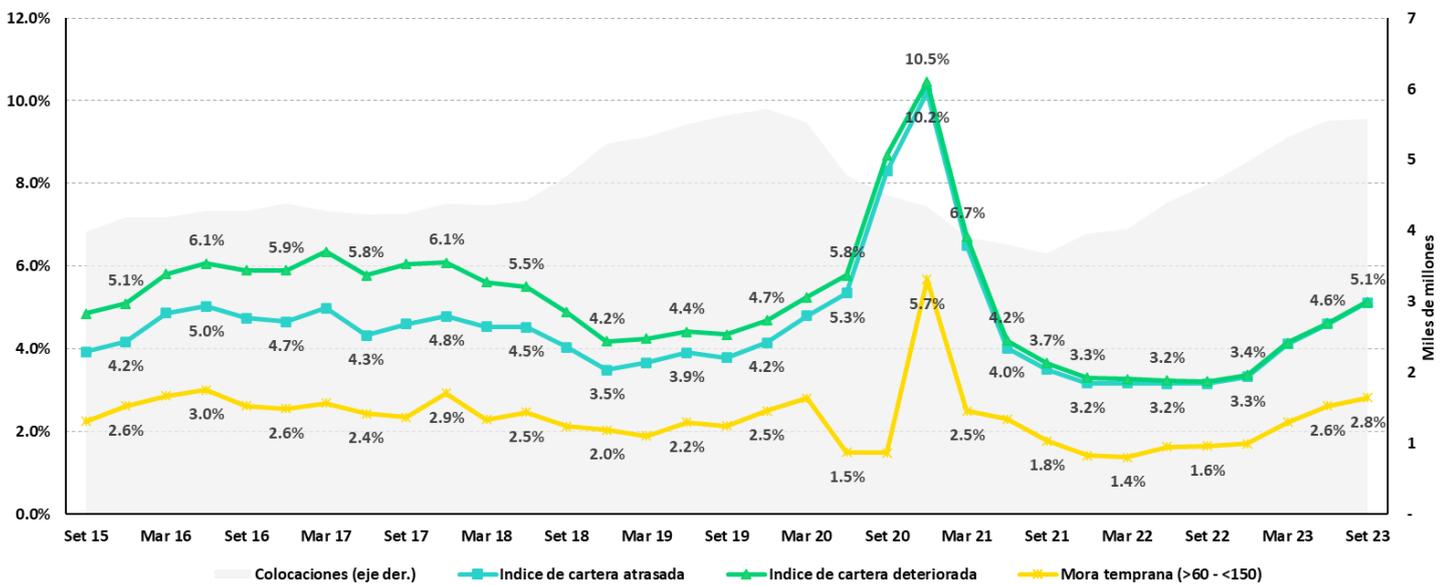


12. Anexos

Consumo

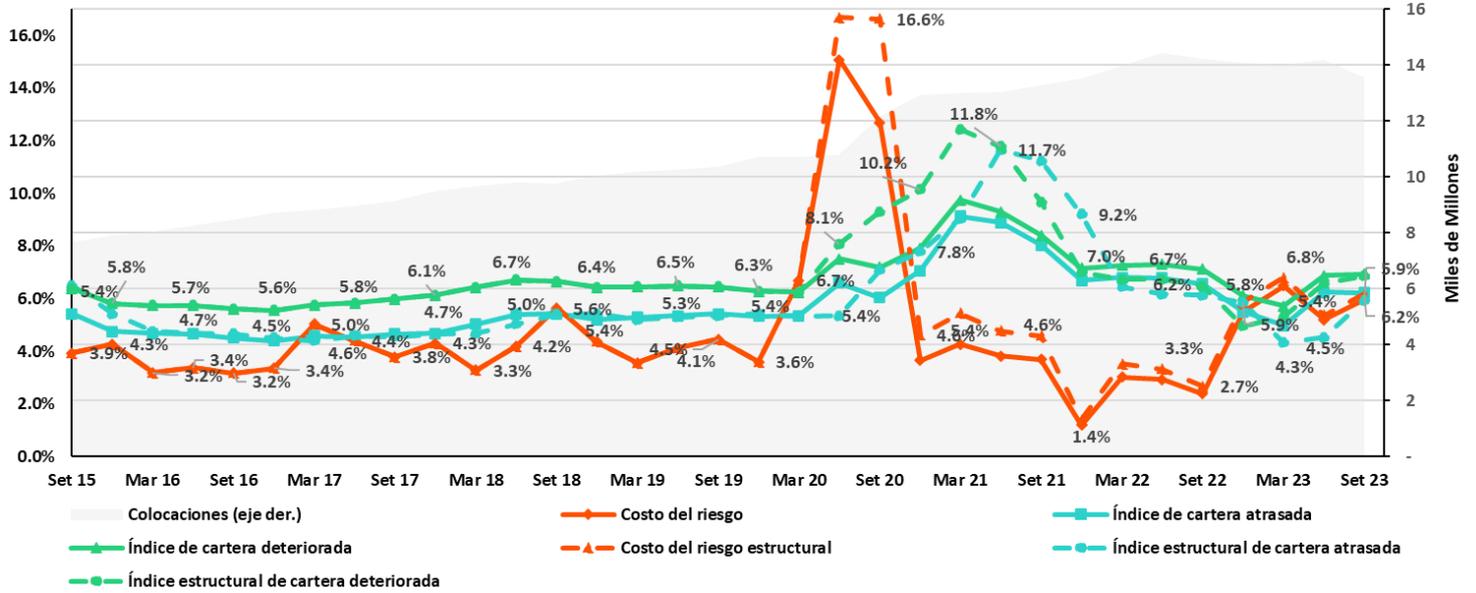


Tarjeta de Crédito

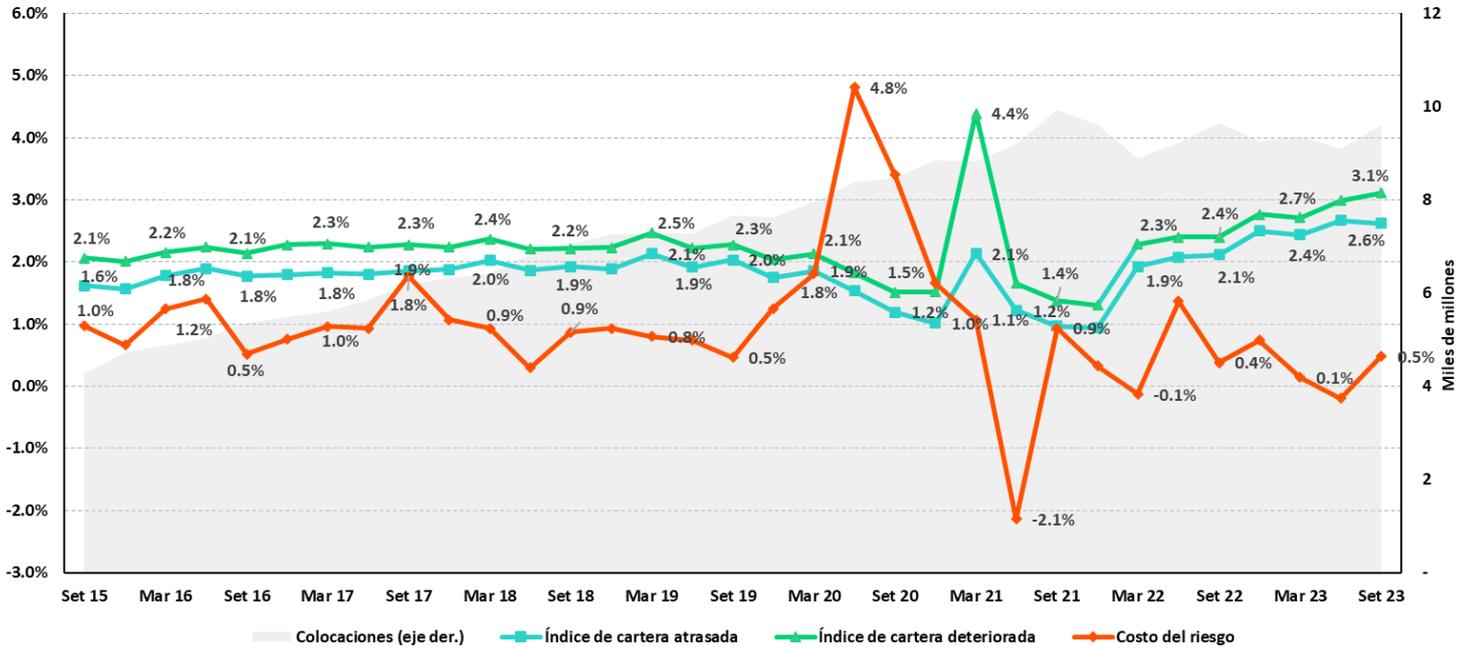


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



12. Anexos

12.4 Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 23 / Set 22
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Ingresos por intereses	3,988,684	4,653,246	4,819,101	3.6%	20.8%	10,649,143	13,928,453	30.8%
Intereses sobre colocaciones	3,288,864	3,712,845	3,853,361	3.8%	17.2%	8,904,198	11,137,158	25.1%
Dividendos sobre inversiones	7,499	17,492	10,464	-40.2%	39.5%	25,501	34,433	35.0%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	141,896	286,459	289,934	1.2%	104.3%	229,256	853,764	272.4%
Intereses sobre valores	533,971	618,952	641,370	3.6%	20.1%	1,455,930	1,845,590	26.8%
Otros ingresos por intereses	16,454	17,498	23,972	37.0%	45.7%	34,258	57,508	67.9%
Gastos por intereses	(1,106,283)	(1,449,090)	(1,565,058)	8.0%	41.5%	(2,697,929)	(4,338,165)	60.8%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(988,293)	(1,333,924)	(1,448,593)	8.6%	46.6%	(2,374,221)	(3,990,784)	68.1%
Intereses sobre depósitos	510,116	777,436	859,659	10.6%	68.5%	1,106,008	2,314,183	109.2%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	185,891	296,854	325,619	9.7%	75.2%	443,653	861,406	94.2%
Intereses sobre bonos y notas subord.	211,719	148,992	149,449	0.3%	-29.4%	557,446	481,339	-13.7%
Otros gastos por intereses(1)	80,567	110,642	113,866	2.9%	41.3%	267,114	333,856	25.0%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(117,990)	(115,166)	(116,465)	1.1%	-1.3%	(323,708)	(347,381)	7.3%
Ingreso neto por intereses	2,882,401	3,204,156	3,254,043	1.6%	12.9%	7,951,214	9,590,288	20.6%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	2,422,425	2,399,905	2,336,401	-2.6%	-3.6%	6,870,357	7,141,397	3.9%
Activos promedio que generan intereses	225,371,577	220,651,688	220,719,735	0.0%	-2.1%	229,932,415	222,357,551	-3.3%
Margen neto por intereses (2)	5.33%	6.02%	6.11%	9pbs	78pbs	4.80%	5.96%	116pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo (2)	4.51%	4.56%	4.45%	-11pbs	-6pbs	4.17%	4.49%	32pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses	15.96%	25.10%	28.20%	310 pbs	1224 pbs	13.59%	25.54%	1195pbs

(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
3T22	4.83%	12.99%	2.81%	5.33%
2T23	5.67%	13.09%	2.85%	6.02%
3T23	5.77%	13.64%	2.87%	6.11%

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
3T22	4.00%	10.99%	2.50%	4.51%
2T23	4.25%	8.64%	3.00%	4.56%
3T23	4.18%	8.73%	2.47%	4.45%

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)

Capital Regulatorio y Capitalización S/000	Saldo a			Variación %	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(207,518)	(208,035)	(208,033)	0.0%	0.2%
Capital adicional	225,832	231,019	225,338	-2.5%	-0.2%
Reservas facultativas y restringidas ⁽¹⁾	23,687,946	26,221,577	26,239,162	0.1%	10.8%
Interés minoritario ⁽²⁾	488,486	207,919	210,283	1.1%	-57.0%
Provisiones ⁽³⁾	2,139,971	1,903,625	1,946,059	2.2%	-9.1%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	6,015,765	5,595,446	5,844,106	4.4%	-2.9%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(868,747)	(1,265,052)	(1,259,626)	-0.4%	45.0%
Goodwill	(788,179)	(830,725)	(842,678)	1.4%	6.9%
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)	32,012,549	33,174,767	33,473,604	0.9%	4.6%
Tier 1 ⁽⁵⁾	16,961,210	17,834,543	17,821,987	-0.1%	5.1%
Tier 2 ⁽⁶⁾ + Tier 3 ⁽⁷⁾	15,051,339	15,340,224	15,651,617	2.0%	4.0%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero ⁽⁸⁾	20,973,716	21,863,219	22,387,961	2.4%	6.7%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros ⁽⁹⁾	1,558,334	1,532,425	1,550,765	1.2%	-0.5%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema financiero	(465,143)	(625,441)	(680,628)	8.8%	46.3%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de seguros	-	-	-	-	-
Requerimiento de Capital Regulatorio (B)	22,066,907	22,770,203	23,258,098	2.1%	5.4%
Ratio Capital regulatorio (A) / (B)	1.45	1.46	1.44		
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 (\$/ miles)	Jun 23	Set 23	Variación % TaT
Capital	12,973,175	12,973,175	N/A
Reservas	7,039,359	7,039,793	N/A
Utilidades y Resultados Acumulados	3,346,790	4,474,351	33.7%
Provisiones (1)	1,625,735	1,667,750	2.6%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	N/A
Deuda Subordinada	4,897,800	5,120,550	4.5%
Pérdida No Realizada	(834,411)	(916,337)	9.8%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,667,540)	(2,714,749)	1.8%
Intangibles	(1,036,167)	(1,124,983)	8.6%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	N/A
Patrimonio Efectivo Total	25,222,659	26,397,466	4.7%
Capital Ordinario de Nivel 1 (2)	18,699,124	19,609,166	4.9%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	18,699,124	19,609,166	4.9%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	6,523,535	6,788,300	4.1%

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Jun 23	Set 23	Variación % TaT
Activos ponderados por riesgo de mercado	2,307,252	2,576,734	11.7%
Activos ponderados por riesgo crediticio	128,912,504	132,297,592	2.6%
Activos ponderados por riesgo operacional	15,407,799	15,862,960	3.0%
Total	146,627,555	150,737,286	2.8%

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Jun 23	Set 23	Variación % TaT
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	230,725	257,673	11.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,602,125	11,906,783	2.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,540,780	1,586,296	3.0%
Requerimientos adicionales de capital	3,494,025	3,595,810	2.9%
Total	16,867,655	17,346,562	2.8%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Jun 23	Set 23	Variación TaT
Ratio de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1)	12.75%	13.01%	26 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	12.75%	13.01%	26 pbs
Ratio Regulatorio de Capital Global	17.20%	17.51%	31 pbs

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

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

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

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

12. Anexos

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

Capital regulatorio (\$/ miles)	Jun 23	Sep 23	Variación % TaT
Capital	1,840,606	1,840,606	0.0%
Reservas	308,056	308,056	0.0%
Utilidades y Resultados Acumulados	611,151	669,894	9.6%
Provisiones (1)	170,901	163,158	-4.5%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	N/A
Deuda Subordinada	173,000	173,000	0.0%
Pérdida No Realizada	(4,727)	(13,584)	187.3%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(275)	(276)	0.4%
Intangibles	(138,239)	(140,573)	1.7%
Goodwill	(139,180)	(139,180)	0.0%
Patrimonio Efectivo Total	2,821,292	2,861,101	1.4%
Capital Ordinario Nivel 1 (2)	2,477,391	2,524,943	1.9%
Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)	2,477,391	2,524,943	1.9%
Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)	343,901	336,158	-2.3%

Activos ponderados por riesgo (\$/ miles)	Jun 23	Sep 23	Variación % TaT
Activos ponderados por riesgo de mercado	181,227	163,853	-9.6%
Activos ponderados por riesgo crediticio	13,372,354	12,799,766	-4.3%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,470,726	1,522,681	3.5%
Total	15,024,307	14,486,300	-3.6%

Requerimiento de patrimonio (\$/ miles)	Jun 23	Sep 23	Variación % TaT
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	18,123	16,385	-9.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,203,512	1,215,978	1.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	147,073	152,268	3.5%
Requerimientos adicionales de capital	405,891	399,691	-1.5%
Total	1,774,599	1,784,322	0.5%

Ratios de Capital bajo Regulación Local

	Jun 23	Set 23	Variación TaT
Ratio Capital Ordinario Nivel 1	16.49%	17.43%	94 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	16.49%	17.43%	94 pbs
Ratio Patrimonio Efectivo Total	18.78%	19.75%	97 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)	Set 22	Jun 23	Set 23	Variación % TaT	Variación % AaA
Capital + Reservas	19,181,019	19,500,292	19,500,725	0.0%	1.7%
Resultados acumulados y del ejercicio	4,187,468	4,000,489	5,104,881	27.6%	21.9%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(1,274,918)	(274,021)	(375,086)	36.9%	-70.6%
Goodwill e intangibles	(1,355,924)	(1,516,702)	(1,573,072)	3.7%	16.0%
Inversiones en subsidiarias	(2,653,531)	(2,800,043)	(2,851,285)	1.8%	7.5%
Total	18,084,114	18,910,015	19,806,164	4.7%	9.5%
APRs Ajustados NIIF	152,849,186	147,805,770	151,843,249	2.7%	-0.7%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	136,220,546	130,090,719	133,403,554	2.5%	-2.1%
Resto	16,628,640	17,715,052	18,439,695	4.1%	10.9%
Ratio CET1 NIIF	11.83%	12.79%	13.04%	25 pbs	121 pbs

Mibanco

Common Equity Tier 1 NIIF (S/. miles)	Set 22	Jun 23	Set 23	Variación % TaT	Variación % AaA
Capital + Reservas	2,632,956	2,676,791	2,676,791	0.0%	1.7%
Resultados acumulados y del ejercicio	114,341	206,920	267,299	29.2%	133.8%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(16,074)	(5,399)	(13,268)	145.8%	-17.5%
Goodwill e intangibles	(338,330)	(344,323)	(345,258)	0.3%	2.0%
Inversiones en subsidiarias	(259)	(275)	(276)	0.4%	6.5%
Total	2,392,634	2,533,715	2,585,288	2.0%	8.1%
APRs Ajustados NIIF	14,956,200	15,261,939	14,719,637	-3.6%	-1.6%
APRs Crediticios Ajustados NIIF	12,871,826	13,602,081	13,028,635	-4.2%	1.2%
Resto	2,084,374	1,659,857	1,691,001	1.9%	-18.9%
Ratio CET1 NIIF	16.00%	16.60%	17.56%	96 pbs	157 pbs

12. Anexos

12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.6.1. Credicorp Consolidado

Credicorp Ltd. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Expresado en miles de S/ NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	6,919,212	7,154,236	8,047,624	12.5%	16.3%
Que generan intereses	29,330,082	26,036,894	24,907,836	-4.3%	-15.1%
Total fondos disponibles	36,249,294	33,191,130	32,955,460	-0.7%	-9.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,586,967	1,863,243	1,513,622	-18.8%	-4.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,550,783	4,508,563	5,558,973	23.3%	22.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	34,263,930	33,344,169	35,475,821	6.4%	3.5%
Inversiones a costo amortizado	8,028,557	10,182,619	10,082,119	-1.0%	25.6%
Colocaciones	151,392,202	142,845,549	145,129,260	1.6%	-4.1%
Vigentes	145,142,071	136,866,154	138,722,915	1.4%	-4.4%
Vencidas	6,250,131	5,979,395	6,406,345	7.1%	2.5%
Menos - provisión neta para colocaciones	(8,030,104)	(7,956,184)	(8,056,216)	1.3%	0.3%
Colocaciones netas	143,362,098	134,889,365	137,073,044	1.6%	-4.4%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	767,425	789,845	797,545	1.0%	3.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,786,136	1,749,132	1,752,950	0.2%	-1.9%
Aceptaciones bancarias	697,119	226,161	325,771	44.0%	-53.3%
Inversiones en asociadas	660,849	675,623	707,457	4.7%	7.1%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,767,341	3,046,846	3,118,496	2.4%	12.7%
Activo por contrato de reaseguros	760,116	780,587	803,868	3.0%	5.8%
Otros activos ⁽¹⁾	7,268,200	8,063,007	8,293,532	2.9%	14.1%
Total Activos	242,748,815	233,310,290	238,458,658	2.2%	-1.8%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	46,625,814	39,475,762	40,363,636	2.2%	-13.4%
Que generan intereses	106,166,200	103,911,955	108,107,899	4.0%	1.8%
Total depósitos y obligaciones	152,792,014	143,387,717	148,471,535	3.5%	-2.8%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	16,575,580	14,306,880	11,738,020	-18.0%	-29.2%
Instrumentos del BCRP	14,449,597	11,772,772	9,616,150	-18.3%	-33.5%
Operaciones de reporte con terceros	1,182,946	1,276,709	1,266,852	-0.8%	7.1%
Operaciones de reporte con clientes	943,037	1,257,399	855,018	-32.0%	-9.3%
Deudas a bancos y corresponsales	9,002,035	10,062,290	10,493,411	4.3%	16.6%
Bonos y notas emitidas	17,019,694	14,235,697	14,914,632	4.8%	-12.4%
Aceptaciones bancarias	697,119	226,161	325,771	44.0%	-53.3%
Pasivo por contrato de seguros	10,773,031	11,567,408	11,653,015	0.7%	8.2%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	333,453	413,665	455,350	10.1%	36.6%
Otros pasivos	7,694,342	8,471,819	8,499,868	0.3%	10.5%
Total Pasivo	214,887,268	202,671,637	206,551,602	1.9%	-3.9%
Patrimonio Neto	27,292,658	30,027,036	31,267,592	4.1%	14.6%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(207,518)	(208,035)	(208,033)	0.0%	0.2%
Capital adicional	225,832	231,019	225,338	-2.5%	-0.2%
Reservas	23,687,946	26,221,577	26,239,162	0.1%	10.8%
Otras reservas	(996,001)	(13,015)	(29,526)	126.9%	-97.0%
Utilidades acumuladas	3,263,406	2,476,497	3,721,658	50.3%	14.0%
Interés no controlador	568,889	611,617	639,464	4.6%	12.4%
Total Patrimonio Neto	27,861,547	30,638,653	31,907,056	4.1%	14.5%
Total pasivo y patrimonio neto	242,748,815	233,310,290	238,458,658	2.2%	-1.8%
Créditos contingentes	151,545,926	144,709,112	151,484,019	4.7%	0.0%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	21,399,132	18,654,864	18,945,883	1.6%	-11.5%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	87,600,569	85,762,478	88,183,227	2.8%	0.7%
Total derivados (Nocional) y otros	42,546,225	40,291,770	44,354,909	10.1%	4.3%

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

* Due to reclassifications, the Balance Sheet may differ from those reported in previous quarters.

12. Anexos

Credicorp Ltd. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(Expresado en miles de \$, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 23 / Set 22
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	3,988,684	4,653,246	4,819,101	3.6%	20.8%	10,649,143	13,928,453	30.8%
Intereses y gastos similares	(1,106,283)	(1,449,090)	(1,565,058)	8.0%	41.5%	(2,697,929)	(4,338,165)	60.8%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,882,401	3,204,156	3,254,043	1.6%	12.9%	7,951,214	9,590,288	20.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(545,249)	(886,123)	(1,008,750)	13.8%	85.0%	(1,342,966)	(2,696,980)	100.8%
Recupero de créditos castigados	85,273	81,872	91,108	11.3%	6.8%	262,109	248,089	-5.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(459,976)	(804,251)	(917,642)	14.1%	99.5%	(1,080,857)	(2,448,891)	126.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,422,425	2,399,905	2,336,401	-2.6%	-3.6%	6,870,357	7,141,397	3.9%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	934,984	960,550	975,955	1.6%	4.4%	2,747,562	2,818,286	2.6%
Ganancia neta en operaciones de cambio	262,167	210,944	208,620	-1.1%	-20.4%	790,936	668,079	-15.5%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	(25,460)	68,603	53,591	-21.9%	-310.5%	(176,506)	192,230	-208.9%
Ganancia neta por inversión en asociadas	25,806	23,689	32,056	35.3%	24.2%	79,039	82,957	5.0%
Ganancia neta en derivados especulativos	53,008	16,671	38,545	131.2%	-27.3%	59,330	48,646	-18.0%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(5,917)	2,996	4,564	52.3%	-177.1%	(32,721)	30,523	-193.3%
Otros	56,664	149,671	89,272	-40.4%	57.5%	270,594	328,281	21.3%
Total ingresos no financieros	1,301,252	1,433,124	1,402,603	-2.1%	7.8%	3,738,234	4,169,002	11.5%
Resultados técnicos de seguros								
Resultado del Servicio de Seguro	422,963	393,487	417,014	6.0%	-1.4%	1,052,511	1,217,378	15.7%
Resultado del Reaseguro	(119,203)	(96,923)	(86,114)	-11.2%	-27.8%	(347,887)	(293,573)	-15.6%
Total resultados técnicos de seguros	303,760	296,564	330,900	11.6%	8.9%	704,624	923,805	31.1%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(984,336)	(1,054,735)	(1,061,402)	0.6%	7.8%	(2,866,013)	(3,145,695)	9.8%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(869,873)	(871,046)	(1,007,894)	15.7%	15.9%	(2,385,038)	(2,714,000)	13.8%
Depreciación y amortización	(162,009)	(160,549)	(159,761)	-0.5%	-1.4%	(470,795)	(481,389)	2.3%
Asociación en participación	(9,999)	(16,742)	(14,634)	-12.6%	46.4%	(28,019)	(43,988)	57.0%
Otros gastos	(71,373)	(92,232)	(106,778)	15.8%	49.6%	(203,361)	(287,609)	41.4%
Total gastos	(2,097,590)	(2,195,304)	(2,350,469)	7.1%	12.1%	(5,953,226)	(6,672,681)	12.1%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,929,847	1,934,289	1,719,435	-11.1%	-10.9%	5,359,989	5,561,523	3.8%
Impuesto a la renta	(575,083)	(504,472)	(455,865)	-9.6%	-20.7%	(1,634,265)	(1,453,803)	-11.0%
Utilidad neta	1,354,764	1,429,817	1,263,570	-11.6%	-6.7%	3,725,724	4,107,720	10.3%
Interés no controlador	31,855	28,550	25,397	-11.0%	-20.3%	88,061	84,007	-4.6%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,322,909	1,401,267	1,238,173	-11.6%	-6.4%	3,637,663	4,023,713	10.6%

12. Anexos

12.6.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	125,092	122,665	79,883	-34.9%	-36.1%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	967,331	937,921	937,279	-0.1%	-3.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	313,739	317,479	303,303	-4.5%	-3.3%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	32,308,088	34,755,621	36,167,571	4.1%	11.9%
Otros activos	12,115	197	324	64.5%	-97.3%
Total Activo	33,726,365	36,133,883	37,488,360	3.7%	11.2%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deuda a bancos correspondientes y otras entidades	256,528	-	30,165	n.a	-88.2%
Bonos y notas emitidas	1,993,778	1,803,725	1,851,185	2.6%	-7.2%
Otros pasivos	218,687	161,170	206,963	28.4%	-5.4%
Total Pasivo	2,468,993	1,964,895	2,088,313	6.3%	-15.4%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital Surplus	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	23,300,350	25,905,604	25,905,576	0.0%	11.2%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(1,661,404)	(362,199)	(215,370)	-40.5%	-87.0%
Resultados acumulados	7,914,891	6,922,048	8,006,306	15.7%	1.2%
Total Patrimonio Neto	31,257,372	34,168,988	35,400,047	3.6%	13.3%
Total pasivo y patrimonio neto	33,726,365	36,133,883	37,488,360	3.7%	11.2%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 23 / Set 22
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Ingresos por intereses y gastos								
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,379,036	3,244,084	1,288,466	-60.3%	-6.6%	4,040,880	4,532,550	12.2%
Ingresos por intereses y similares	307	9,296	429	-95.4%	39.7%	7,661	9,725	26.9%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(10,214)	26,377	8,845	-66.5%	-186.6%	(78,428)	35,222	n.a
Ingreso total por intereses	1,369,129	3,279,757	1,297,740	-60.4%	-5.2%	3,970,113	4,577,497	15.3%
Gastos por intereses y similares	(19,155)	(27,952)	(13,880)	-50.3%	-27.5%	(47,584)	(41,832)	-12.1%
Gastos generales y administrativos	(5,908)	(11,991)	(4,097)	-65.8%	-30.7%	(13,933)	(16,088)	15.5%
Total Gastos	(25,063)	(39,943)	(17,977)	-55.0%	-28.3%	(61,517)	(57,920)	-5.8%
Utilidad Operativa	1,344,066	3,267,766	1,293,643	-60.4%	-3.8%	3,908,596	4,533,457	16.0%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	31	(3,442)	1,383	-140.2%	4361.3%	(866)	(2,059)	137.8%
Otros, neto	231	201	2,665	n.a	n.a	450	2,866	536.9%
Utilidad antes de impuestos	1,344,328	3,236,573	1,283,811	-60.3%	-4.5%	3,908,180	4,520,384	15.7%
Impuesto a la renta	(42,000)	(93,888)	(46,850)	-50.1%	11.5%	(126,290)	(140,738)	11.4%
Utilidad neta	1,302,328	3,142,685	1,236,961	-60.6%	-5.0%	3,781,890	4,379,646	15.8%
Ratio de Cobertura Doble	103.36%	101.72%	102.17%	45pbs	-119pbs	103.36%	102.17%	-119pbs

12. Anexos

12.6.3. BCP Individual

Banco de Crédito del Perú
Estado de Situación Financiera
(S/ miles, NIIF)

	Set 22	Saldo a Jun 23	Set 23	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	4,880,450	4,634,064	5,281,567	14.0%	8.2%
Que generan intereses	27,042,976	24,308,715	23,133,255	-4.8%	-14.5%
Total fondos disponibles	31,923,426	28,942,779	28,414,822	-1.8%	-11.0%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	308,959	537,814	207,284	-61.5%	-32.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	307,513	221,253	1,229,265	455.6%	299.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16,799,789	15,738,281	18,068,208	14.8%	7.6%
Inversiones a costo amortizado	7,206,315	9,467,981	9,310,033	-1.7%	29.2%
Colocaciones	126,176,601	117,611,694	119,635,051	1.7%	-5.2%
Vigentes	121,124,754	112,818,171	114,403,780	1.4%	-5.5%
Vencidas	5,051,847	4,793,523	5,231,271	9.1%	3.6%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,450,828)	(6,410,732)	(6,534,389)	1.9%	1.3%
Colocaciones netas	119,725,773	111,200,962	113,100,662	1.7%	-5.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,241,975	1,217,932	1,213,395	-0.4%	-2.3%
Aceptaciones bancarias	697,119	226,161	325,771	44.0%	-53.3%
Inversiones en asociadas	2,683,038	2,800,043	2,851,285	1.8%	6.3%
Otros activos ⁽²⁾	6,044,500	7,015,286	7,119,911	1.5%	17.8%
Total Activo	186,938,407	177,368,492	181,840,636	2.5%	-2.7%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	42,188,122	36,465,910	36,740,398	0.8%	-12.9%
Que generan intereses	82,294,328	81,295,129	85,638,878	5.3%	4.1%
Total depósitos y obligaciones	124,482,450	117,761,039	122,379,276	3.9%	-1.7%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	13,608,037	11,759,891	9,926,108	-15.6%	-27.1%
Instrumentos del BCRP	13,056,240	11,222,266	9,386,448	-16.4%	-28.1%
Operaciones de reporte con terceros	551,797	537,625	539,660	0.4%	-2.2%
Deudas a bancos y corresponsales	7,270,985	8,670,982	9,030,671	4.1%	24.2%
Bonos y notas emitidas	14,066,770	10,152,890	10,549,221	3.9%	-25.0%
Aceptaciones bancarias	697,119	226,161	325,771	44.0%	-53.3%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	140,146	138,339	42,768	-69.1%	-69.5%
Otros pasivos ⁽³⁾	4,579,331	5,432,431	5,356,302	-1.4%	17.0%
Total Pasivo	164,844,838	154,141,733	157,610,117	2.3%	-4.4%
Patrimonio neto	22,093,569	23,226,759	24,230,519	4.3%	9.7%
Capital social	11,882,984	12,679,794	12,679,794	0.0%	6.7%
Reservas	7,298,035	6,820,497	6,820,930	0.0%	-6.5%
Ganancia no realizada	(1,274,918)	(274,021)	(375,086)	36.9%	-70.6%
Resultados acumulados	4,187,468	4,000,489	5,104,881	27.6%	21.9%
Total Patrimonio Neto	22,093,569	23,226,759	24,230,519	4.3%	9.7%
Total pasivo y patrimonio neto	186,938,407	177,368,492	181,840,636	2.5%	-2.7%
Créditos contingentes	135,853,514	129,969,150	138,269,632	6.4%	1.8%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,443,858	17,955,670	18,226,992	1.5%	-10.8%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	73,712,295	73,510,275	76,290,046	3.8%	3.5%
Total derivados (Nocional) y otros	41,697,361	38,503,205	43,752,594	13.6%	4.9%

(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.

12. Anexos

Banco de Crédito del Perú
Estado de Resultados
(S/ miles, NIIF)

	3T22	Trimestre 2T23	3T23	Variación % TaT AaA		Acumulado a Set 22 Set 23		Variación % Set 23 / Set 22
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto								
Intereses y rendimientos similares	2,772,379	3,323,237	3,450,119	3.8%	24.4%	7,233,399	9,978,865	38.0%
Intereses y gastos similares	(661,526)	(912,744)	(1,002,366)	9.8%	51.5%	(1,557,528)	(2,732,166)	75.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,110,853	2,410,493	2,447,753	1.5%	16.0%	5,675,871	7,246,699	27.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(412,876)	(657,546)	(733,594)	11.6%	77.7%	(884,083)	(1,923,332)	117.6%
Recupero de créditos castigados	53,547	53,892	59,331	10.1%	10.8%	160,827	160,640	-0.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(359,329)	(603,654)	(674,263)	11.7%	87.6%	(723,256)	(1,762,692)	143.7%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	1,751,524	1,806,839	1,773,490	-1.8%	1.3%	4,952,615	5,484,007	10.7%
Otros Ingresos								
Ingreso neto por comisiones	761,968	723,231	757,688	4.8%	-0.6%	2,196,473	2,179,126	-0.8%
Ganancia netas en operaciones de cambio	242,395	244,314	238,376	-2.4%	-1.7%	721,520	722,237	0.1%
Ganancia (pérdida) neta en valores	132,170	36,377	54,382	49.5%	-58.9%	335,394	117,757	-64.9%
Ganancia neta por inversión en asociadas	2,958	(1,355)	817	n.a	-72.4%	16,080	(7,807)	-148.6%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	15,290	36,271	3,288	-90.9%	-78.5%	(11,254)	60,112	n.a
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	10,109	7,961	5,587	-29.8%	-44.7%	7,341	18,239	148.5%
Otros	36,792	113,963	55,727	-51.1%	51.5%	192,818	237,943	24.3%
Total otros ingresos	1,201,682	1,160,762	1,115,864	-3.9%	-7.1%	3,458,372	3,327,607	-3.8%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(536,526)	(563,407)	(552,835)	-1.9%	3.0%	(1,525,437)	(1,662,290)	9.0%
Gastos administrativos	(571,621)	(599,803)	(690,092)	15.1%	20.7%	(1,610,619)	(1,861,675)	15.6%
Depreciación y amortización	(113,129)	(112,661)	(111,147)	-1.3%	-1.8%	(328,812)	(336,680)	2.4%
Otros gastos	(43,590)	(44,011)	(68,474)	55.6%	57.1%	(133,657)	(152,048)	13.8%
Total gastos	(1,264,866)	(1,319,882)	(1,422,548)	7.8%	12.5%	(3,598,525)	(4,012,693)	11.5%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,688,340	1,647,719	1,466,806	-11.0%	-13.1%	4,812,462	4,798,921	-0.3%
Impuesto a la renta	(398,244)	(393,752)	(362,413)	-8.0%	-9.0%	(1,209,863)	(1,176,960)	-2.7%
Utilidad neta atribuible a BCP	1,290,096	1,253,967	1,104,393	-11.9%	-14.4%	3,602,599	3,621,961	0.5%

Banco de Crédito del Perú
Ratios Seleccionados

	3T22	Trimestre 2T23	3T23	Acumulado a Sep 22 Sep 23	
Rentabilidad					
ROA ⁽²⁾⁽³⁾	2.8%	2.8%	2.5%	2.6%	2.7%
ROE ⁽²⁾⁽³⁾	24.0%	22.3%	18.6%	22.3%	20.4%
Margen Neto Por Intereses ⁽²⁾⁽³⁾	4.83%	5.67%	5.77%	4.33%	5.69%
Margen Neto Por Intereses Ajustado ⁽²⁾⁽³⁾	4.01%	4.25%	4.18%	3.78%	4.31%
Costo de Fondeo ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	1.7%	2.4%	2.7%	1.3%	2.4%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	4.0%	4.1%	4.4%	4.0%	4.4%
Índice de cartera deteriorada	5.3%	5.7%	6.1%	5.3%	6.1%
Cobertura de cartera atrasada	127.7%	133.7%	124.9%	127.7%	124.9%
Cobertura de cartera deteriorada	95.7%	95.1%	89.3%	95.7%	89.3%
Costo del Riesgo	1.1%	2.1%	2.3%	0.8%	2.0%
Eficiencia Operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁵⁾	38.9%	37.3%	39.2%	40.3%	37.8%
Gastos operativos / ingresos totales - incluyendo Otros	38.2%	37.0%	39.9%	39.4%	37.9%
Gastos operativos / activo promedio ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	2.7%	2.8%	3.0%	2.5%	2.9%

(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 Bolivia

BCP Bolivia
(\$/ miles, NIIF)

	Set 22	Saldo a		Variación %	
		Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Activos					
Fondos disponibles	1,984,367	2,220,058	2,514,710	13.3%	26.7%
Inversiones	1,548,424	1,459,846	1,530,566	4.8%	-1.2%
Colocaciones	9,642,982	9,087,400	9,598,393	5.6%	-0.5%
Vigentes	9,411,840	8,815,936	9,299,719	5.5%	-1.2%
Atrasadas	203,915	242,399	251,779	3.9%	23.5%
Refinanciados	27,227	29,064	46,895	61.3%	72.2%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(414,697)	(362,495)	(377,842)	4.2%	-8.9%
Colocaciones netas	9,228,285	8,724,904	9,220,551	5.7%	-0.1%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	66,016	60,510	65,194	7.7%	-1.2%
Otros activos	316,286	262,197	270,614	3.2%	-14.4%
Total de activos	13,143,378	12,727,516	13,601,635	6.9%	3.5%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones	11,173,682	10,637,386	11,422,221	7.4%	2.2%
Deudas a bancos y corresponsales	86,986	81,339	91,033	11.9%	4.7%
Bonos y deuda subordinada	101,757	154,264	162,809	5.5%	60.0%
Otros pasivos	909,268	999,370	1,035,891	3.7%	13.9%
Total pasivos	12,271,692	11,872,360	12,711,954	7.1%	3.6%
Patrimonio neto	871,686	855,157	889,682	4.0%	2.1%
Total Pasivos y Patrimonio Neto	13,143,378	12,727,516	13,601,635	6.9%	3.5%

	3T22	Trimestre		Variación %		Acumulado a		Variación % Set 23 / Set 22
		2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Ingresos netos por intereses	82,407	82,279	83,227	1.2%	1.0%	245,649	248,177	1.0%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(9,200)	4,337	(11,497)	-365.1%	25.0%	(37,851)	(10,510)	-72.2%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	73,207	86,616	71,730	-17.2%	-2.0%	207,798	237,667	14.4%
Ingresos no financieros	47,041	57,444	59,541	3.7%	26.6%	130,668	162,290	24.2%
Total gastos	(65,850)	(92,555)	(91,978)	-0.6%	39.7%	(182,709)	(277,082)	51.7%
Resultado por traslación	(69)	(59)	(31)	-47.6%	-55.6%	(94)	(140)	49.9%
Impuesto a la renta	(40,406)	(29,844)	(18,203)	-39.0%	-54.9%	(104,410)	(59,337)	-43.2%
Utilidad neta	13,921	21,603	21,059	-2.5%	51.3%	51,254	63,399	23.7%
Índice de eficiencia	60.4%	60.6%	65.1%	448 pbs	473 pbs	58.6%	61.7%	309 pbs
ROAE	6.6%	10.1%	9.7%	-47 pbs	308 pbs	18.0%	19.8%	171 pbs
Colocaciones / Depósitos	86.3%	85.4%	84.0%	-140 pbs	-227 pbs			
Índice de cartera atrasada	2.11%	2.67%	2.62%	-5 pbs	51 pbs			
Índice de cartera deteriorada	2.40%	2.99%	3.11%	12 pbs	71 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	203.4%	149.5%	150.1%	53 pbs	-5330 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	179.4%	133.5%	126.5%	-702 pbs	-5290 pbs			
Oficinas	45	46	46	0	1			
Agentes	1177	1,355	1,351	-4	174			
Cajeros Automáticos	311	314	314	0	3			
Empleados	1,622	1,729	1,732	3	110			

12. Anexos

12.6.5. Mibanco

MIBANCO
(Expresado en miles de \$, NIIF)

	Set 22	Saldo a Jun 23	Set 23	Variación %	
				TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,869,624	1,605,462	1,618,194	0.8%	-13.4%
Inversiones	1,771,298	1,574,763	1,789,628	13.6%	1.0%
Colocaciones	14,228,231	14,198,690	13,562,314	-4.5%	-4.7%
Vigentes	13,213,979	13,220,657	12,622,778	-4.5%	-4.5%
Atrasadas	933,425	887,987	845,479	-4.8%	-9.4%
Refinanciados	80,827	90,046	94,057	4.5%	16.4%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(1,083,337)	(1,090,404)	(1,031,937)	-5.4%	-4.7%
Colocaciones netas	13,144,894	13,108,286	12,530,377	-4.4%	-4.7%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	132,815	130,977	131,899	0.7%	-0.7%
Otros activos	689,100	724,569	709,082	-2.1%	2.9%
Total de activos	17,607,731	17,144,058	16,779,181	-2.1%	-4.7%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	9,185,353	9,858,344	10,036,767	1.8%	9.3%
Deudas a bancos y corresponsales	3,315,936	2,696,599	2,466,913	-8.5%	-25.6%
Bonos y deuda subordinada	452,100	651,641	701,233	7.6%	55.1%
Otros pasivos	1,923,119	1,059,119	643,403	-39.3%	-66.5%
Total pasivos	14,876,508	14,265,703	13,848,316	-2.9%	-6.9%
Patrimonio neto	2,731,223	2,878,354	2,930,865	1.8%	7.3%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	17,607,731	17,144,058	16,779,181	-2.1%	-4.7%

	3T22	Trimestre 2T23	3T23	Variación %		Acumulado a		Variación % Set 23 / Set 22
				TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Ingresos netos por intereses	550,121	542,880	560,302	3.2%	1.9%	1,599,606	1,621,945	1.4%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(84,932)	(184,516)	(201,898)	9.4%	137.7%	(295,791)	(613,783)	107.5%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	465,189	358,365	358,403	0.0%	-23.0%	1,303,815	1,008,162	-22.7%
Ingresos no financieros	30,844	37,606	31,726	-15.6%	2.9%	91,172	105,670	15.9%
Total gastos	(291,817)	(306,677)	(314,070)	2.4%	7.6%	(870,139)	(923,728)	6.2%
Impuesto a la renta	(57,174)	(22,934)	(15,680)	-31.6%	-72.6%	(146,888)	(40,222)	-72.6%
Utilidad neta	147,042	66,360	60,380	-9.0%	-58.9%	377,960	149,882	-60.3%
Índice de eficiencia	50.0%	52.7%	51.7%	-99 bps	172 bps	51.3%	52.9%	162 bps
ROAE	22.1%	9.3%	8.3%	-104 bps	-1381 bps	19.9%	7.0%	-1288 bps
ROAE incl. Goodwill	21.0%	8.9%	7.9%	-98 bps	-1308 bps	18.8%	6.7%	-1216 bps
Colocaciones / Depósitos	154.9%	144.0%	135.1%	-890 bps	-1977 bps			
Índice de cartera atrasada	6.6%	6.3%	6.2%	-2 bps	-33 bps			
Índice de cartera deteriorada	7.1%	6.9%	6.9%	4 bps	-20 bps			
Cobertura de cartera atrasada	116.1%	122.8%	122.1%	-74 bps	599 bps			
Cobertura de cartera deteriorada	106.8%	111.5%	109.8%	-165 bps	302 bps			
Oficinas ⁽¹⁾	297	292	292	0	(5)			
Empleados	9,596	10,094	9,940	(154)	344			

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación.

12. Anexos

12.6.6. Prima AFP

Prima AFP (S/ Miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Activos totales	734,766	633,654	684,835	8.1%	-6.8%
Pasivos totales	278,345	205,962	225,257	9.4%	-19.1%
Patrimonio neto (1)	456,421	427,692	459,578	7.5%	0.7%

	3T22	Trimestre		Variación %		Acumulado a		Variación % Set 23 / Set 22
		2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	
Ingresos por comisiones	93,922	88,459	85,495	-3.4%	-9.0%	285,863	263,485	-7.8%
Gastos de administración y ventas	(40,561)	(38,279)	(37,756)	-1.4%	-6.9%	(130,147)	(115,021)	-11.6%
Depreciación y amortización	(6,449)	(6,262)	(6,429)	2.7%	-0.3%	(18,910)	(18,884)	-0.1%
Utilidad operativa	46,913	43,918	41,310	-5.9%	-11.9%	136,807	129,580	-5.3%
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM)	(1,469)	6,685	4,315	-35.5%	-393.6%	(23,255)	19,741	-184.9%
Impuesto a la renta	(14,762)	(13,499)	(13,031)	-3.5%	-11.7%	(43,457)	(39,825)	-8.4%
Utilidad neta antes de resultados de traslación	30,681	37,104	32,593	-12.2%	6.2%	70,095	109,496	56.2%
Resultado por traslación	49	310	(596)	-292.2%	-1308.2%	(838)	(327)	-61.0%
Utilidad neta	30,730	37,414	31,998	-14.5%	4.1%	69,257	109,169	57.6%
ROAE	27.9%	36.6%	28.9%	-775 pbs	98 pbs	17.9%	30.4%	1253 pbs

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

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

Cartera Administrada

Cartera administrada	Jun 23	Part. %	Set 23	Part. %
Fondo 0	1,440	4.2%	1,483	4.3%
Fondo 1	5,848	17.3%	5,899	17.0%
Fondo 2	23,007	67.9%	23,644	68.2%
Fondo 3	3,598	10.6%	3,629	10.5%
Total S/ Millones	33,893	100%	34,655	100%

Fuente SBS

Rentabilidad nominal últimos 12 meses

Rentabilidad nominal últimos 12 meses	Jun 23 / Mar 22(1)	Set 23 / Set 22(1)
Fondo 0	7.2%	7.8%
Fondo 1	12.5%	14.3%
Fondo 2	7.8%	10.2%
Fondo 3	0.1%	3.0%

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

Comisiones AFP

Comisión basada en el Flujo	1.60%	Sobre la remuneración mensual del afiliado.
Comisión Mixta		
Porción flujo	0.18%	Sobre la remuneración mensual del afiliado a partir del devengue de junio 2017. Feb 17 - may 17 = 0.87%.
Porción saldo	1.25%	Aplica anualmente sobre los nuevos saldos a partir de febrero 2013 para afiliados nuevos del sistema, y desde inicios de junio 2013 para afiliados existentes que eligieron este esquema de comisiones.

Principales Indicadores

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado	Prima 2T23	Sistema 2T23	Part. % 2T23	Prima 3T23	Sistema 3T23	Part. % 3T23
Afiliados	2,341,661	9,063,654	25.8%	2,342,210	9,183,319	25.5%
Nuevas afiliaciones (1)	-	118,899	0.0%	-	123,295	0.0%
Fondo administrado (S/ Millones)	33,893	112,828	30.0%	34,655	115,565	30.0%
Recaudación de aportes (S/ Millones)	995	3,708	26.8%	997	3,690	27.0%
Aportes voluntarios (S/ Millones) (2)	794	1,984	40.0%	814	2,009	40.5%
RAM flujo (S/ Millones) (3)	1,463	4,818	30.4%	1,383	4,571	30.3%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs

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

(2) Información disponible al cierre de agosto 2023.

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

12. Anexos

12.6.7. Grupo Pacífico

GRUPO PACIFICO*
(Expresado en miles de \$, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Set 22	Jun 23	Set 23	TaT	AaA
Activo total	14,134,050	15,402,511	15,796,121	2.6%	11.8%
Inversiones en Valores ⁽¹⁾	11,776,123	13,020,928	13,429,862	3.1%	14.0%
Pasivo total	11,829,292	12,693,382	12,822,135	1.0%	8.4%
Patrimonio	2,304,758	2,709,129	2,973,986	9.8%	29.0%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 23 / Set 22
Resultado de Servicio de Seguros	280,438	275,201	324,995	18.1%	15.9%	705,966	896,586	27.0%
Resultado de Reaseguros	(119,203)	(96,697)	(118,588)	22.6%	-0.5%	(347,887)	(329,294)	-5.3%
Resultado Técnico de Seguros	161,235	178,504	206,407	15.6%	28.0%	358,079	567,292	58.4%
Ingresos por intereses	197,607	209,171	195,214	-6.7%	-1.2%	558,457	594,348	6.4%
Gastos por intereses	(125,706)	(121,294)	(123,388)	1.7%	-1.8%	(345,942)	(366,860)	6.0%
Ingreso Neto por intereses	71,901	87,877	71,826	-18.3%	-0.1%	212,515	227,488	7.0%
Comisiones y ganancias en operaciones FX	(2,556)	(3,462)	(2,561)	-26.0%	0.2%	(7,757)	(9,207)	18.7%
Otros Ingresos No Core:								
Ganancia por diferencia en cambio	(206)	(4,334)	20,672	n.a	n.a	1,454	14,995	n.a
Ganancia en valores y asociadas	5,448	21,536	27,460	27.5%	404.0%	2,808	79,086	n.a
Otros Ingresos no operativos	14,248	23,682	25,779	8.9%	80.9%	43,590	61,961	42.1%
Otros ingresos	16,934	37,422	71,350	90.7%	321.3%	40,095	146,835	321.3%
Gastos operativos	(59,968)	(72,708)	(79,355)	9.1%	32.3%	(180,682)	(216,331)	19.7%
Otros gastos	(7,182)	(21,292)	(19,594)	n.a	172.8%	(11,369)	(40,232)	253.9%
Gastos Totales	(67,150)	(94,000)	(98,949)	5.3%	47.4%	(192,051)	(256,563)	33.6%
Impuesto a la renta	(3,028)	(3,116)	(4,307)	38.2%	42.2%	(9,222)	(10,623)	15.2%
Utilidad neta	179,892	206,687	246,327	19.2%	36.9%	409,416	674,429	64.7%

* 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⁾
(en miles de S/)

	Trimestre			Variación %		Acumulado		Variación %
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 23 / Set 22
Resultados								
Prima neta ganada	331,323	325,488	343,092	5.4%	3.6%	961,277	1,009,485	5.0%
Siniestros netos	(276,094)	(277,753)	(273,212)	-1.6%	-1.0%	(818,435)	(810,004)	-1.0%
Comisiones netas	(14,323)	(14,344)	(14,754)	2.9%	3.0%	(41,389)	(43,725)	5.6%
Gastos técnicos netos	(2,652)	(2,903)	(2,890)	-0.5%	9.0%	(8,420)	(8,788)	4.4%
Resultado técnico	38,253	30,488	52,237	71.3%	36.6%	93,033	146,968	58.0%
Ingresos financieros netos	2,749	3,653	3,741	2.4%	36.1%	6,390	11,527	80.4%
Gastos totales	(20,826)	(20,237)	(23,152)	14.4%	11.2%	(59,948)	(65,857)	9.9%
Otros ingresos	(2,854)	(5,791)	(1,639)	-71.7%	-42.6%	(1,588)	(4,722)	197.3%
Resultado de traslación	2,046	(2,417)	2,769	-214.6%	35.3%	(567)	(828)	46.0%
Impuesto a la renta	(12,191)	(4,295)	(11,778)	174.3%	-3.4%	(18,729)	(31,322)	67.2%
Utilidad neta de Negocio de seguro	7,176	1,401	22,178	N/A	209.0%	18,592	55,765	199.9%
Utilidad neta de Negocio prestador	27,598	33,467	26,436	-21.0%	-4.2%	81,134	88,366	8.9%
Utilidad neta	34,775	34,868	48,614	39.4%	39.8%	99,725	144,130	44.5%

(1) Reportado bajo los estándares de NIIF 4.

12. Anexos

12.6.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	Set 22	Set 23	Set 23 / Set 22
Ingreso neto por intereses	19,025	21,206	20,100	-5.2%	6%	57,295	63,348	10.6%
Ingresos no financieros	177,191	207,535	182,989	-11.8%	3.3%	503,834	583,309	15.8%
Ingreso por comisiones	133,374	133,448	127,085	-4.8%	-4.7%	409,428	383,394	-6.4%
Ganancia neta en operaciones de cambio	2,503	12,836	11,709	-8.8%	367.8%	23,001	40,629	76.6%
Ganancia neta en venta de valores	12,745	64,116	28,120	-56.1%	120.6%	8,035	144,138	n.a
Resultado por derivados	35,975	(21,679)	21,771	-200.4%	-39.5%	72,317	(28,766)	-139.8%
Resultado por exposición al tipo de cambio	(15,651)	8,513	(7,650)	-189.9%	-51.1%	(33,319)	23,860	-171.6%
Otros ingresos	8,245	10,301	1,954	-81.0%	-76.3%	24,372	20,054	-17.7%
Gastos operativos ⁽¹⁾	(159,294)	(167,982)	(175,514)	4.5%	10.2%	(482,429)	(506,605)	5.0%
Utilidad operativa	36,922	60,759	27,575	-54.6%	-25.3%	78,700	140,052	78.0%
Impuesto a la renta	(7,929)	(8,840)	(4,937)	-44.2%	-37.7%	(9,204)	(21,388)	132.4%
Interes minoritario	763	(1,681)	(3,281)	95.2%	-530.0%	1,979	(5,137)	-359.6%
Utilidad neta	28,230	53,600	25,919	-51.6%	-8.2%	67,517	123,801	83.4%

(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

Term	Definition
Colocaciones del Programa de Gobierno ("PG" o "Colocaciones PG")	Cartera de Colocaciones compuesta por los programas del Gobierno, Reactiva Perú, FAE-Mype e Impulso Myperu, 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. Deduce 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.