

# 1T/2023

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi  
Fernando Castillo, CFA  
Andrea Sertzen, FRM  
Fernando Salgado  
Jose Bartra  
Juan Carlos Benites  
Marco Pérez

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

# Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	05
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Primer Trimestre 2023	06
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	07
◇	Resumen Financiero	12
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	13
◇	Análisis de Resultados Consolidados 1T23	
<b>01</b>	Colocaciones y Calidad de Cartera	16
<b>02</b>	Depósitos	23
<b>03</b>	Activos que Generan Intereses y Fondeo	26
<b>04</b>	Ingreso Neto por Intereses	27
<b>05</b>	Provisiones	30
<b>06</b>	Otros Ingresos	33
<b>07</b>	Resultado Técnico de Seguros	36
<b>08</b>	Gastos Operativos	39
<b>09</b>	Eficiencia Operativa	41
<b>10</b>	Capital Regulatorio	42
<b>11</b>	Perspectivas Económicas	44
<b>12</b>	Anexos	49

## Credicorp Reporta Resultados Financieros y Operativos del Primer Trimestre de 2023

ROE de 18.7% impulsado por el Ingresos Core Resilientes

El costo del riesgo se ha mantenido estable de manera secuencial, aunque continúa siendo alto, impactado por eventos sociales y climáticos en Perú.

Lima, Perú – 05 de mayo de 2023 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), El holding de servicios financieros líder en Perú, con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá, reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A partir del 1T23, la Compañía reporta bajo las normas contables IFRS 17 para contratos de seguros. Si bien el impacto en la utilidad neta consolidada no es material, la reclasificación de partidas en el estado de GyP ha impactado el Ratio de Eficiencia. Para facilitar la comparabilidad, las cifras del 1T22 y el 4T22 se han re-expresado para reflejar la NIIF 17.

### ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 1T23

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp aumentó 18.1% AaA a S/ 1,384 millones, impulsada por una mejora en el desempeño de Banca Universal y sólidos resultados en el negocio de Seguros. El ROAE aumentó a 18.7% en el trimestre, superior al 17.0% del 1T22 y estacionalmente superior al 15.3% registrado en el 4T22.
- Las **Colocaciones Estructurales**, medidas en saldos promedio diarios, disminuyeron 0.7% TaT, principalmente por estacionalidad en Banca Mayorista, pero aumentaron 9.7% AaA liderados por el crecimiento en Banca Minorista en BCP y por Mibanco.
- Los **Depósitos Totales**, al cierre del trimestre, aumentaron 1.1% TaT y 0.5% AaA, ubicándose en S/148,623 millones, donde el contexto de altas tasas de interés continuó impulsando la migración de Depósitos a la Vista y de Ahorro a Depósitos a Plazo. Los **Depósitos de bajo costo** representaron el 54.7% del fondeo total.
- El **Índice de Cartera Atrasada Estructural** aumentó 17 pbs TaT a 5.12%, impulsado por incremento de la Cartera atrasada en Banca Mayorista en BCP, que se encontraba provisionada con anterioridad puesto que nuestro modelos anticiparon el deterioro; Mibanco, que se vio impactado por eventos sociales y climáticos en un entorno macroeconómico adverso; y los créditos de Consumo y Tarjetas de Crédito, luego de que se apuntara ingresar en segmentos de mayor riesgo en 2022.
- Las **Provisiones Estructurales** aumentaron 1.3% TaT, impulsadas por Banca Minorista en BCP y Mibanco y, parcialmente compensado por Banca Mayorista. En BCP, las provisiones en Banca Minorista aumentaron, reflejando deterioro en el comportamiento de pago de los clientes, así como los impactos de una actualización de las variables de perspectiva macroeconómica como la inflación, las tasas de interés y el crecimiento del PBI. Mibanco incrementó provisiones debido a los eventos sociales y climáticos. En este contexto, en BCP, se aplicaron estrictos estándares de originación en segmentos de consumo específicos y, en Mibanco, se ajustó el apetito de riesgo en ciertas geografías y segmentos. El **Coste del Riesgo Estructural** se mantuvo estable TaT mientras que la **Cobertura de Morosidad Estructural** se redujo hasta 110.0%, lo que refleja un repunte del peso de los créditos mayoristas refinanciados con garantías.
- Los **Ingresos Core** disminuyeron 1.4% TaT, pero aumentaron 18.9% AaA, reflejando el crecimiento de las colocaciones estructurales y un ambiente de altas tasas de interés. El Ingreso Neto por Intereses (INI) se mantuvo estable TaT y aumentó 28.8% AaA, mientras que los Volúmenes de FX y Comisiones se contrajeron en ambos períodos. Debido a mayores tasas de interés, el **Margen de Interés Neto** aumentó 9 pbs TaT y 138 pbs AaA, ubicándose en 5.84%.
- El **Ratio de Eficiencia**, que ha sido reformulado bajo NIIF17, mejoró 290 pbs en la comparación TaT y se ubicó en 44.3%. Esta mejora fue impulsada principalmente por un repunte en los ingresos operativos de BCP Individual y Pacífico, el cual más que compensó el crecimiento reportado por los gastos en un contexto marcado por la inversión continua en iniciativas disruptivas y transformación digital.
- El **Ratio CET1** para BCP Individual a cierre de trimestre fue 11.9%, 30 pbs más en el AaA, pero 66 pbs menos TaT, reflejando la declaración de dividendos este trimestre. En Mibanco, el Índice CET1 aumentó 38 pbs AaA a 16.4% y disminuyó 8 pbs TaT.
- En BCP Individual, el **LCR** en PEN a 30 días se ubicó en 154.1% bajo estándares regulatorios y 138.7% según estándares internos más estrictos. Mientras que el LCR en USD a 30 días se ubicó en 203.7% y 123.1% bajo estándares regulatorios y normas internas más estrictas, respectivamente.

## Aspectos Operativos y Financieros Destacados

- Credicorp mantiene una **cartera de inversiones** líquida y diversificada con carteras de inversión HTM y disponibles para la venta que representan el 5% y el 15% de los Activos que Generan Intereses, respectivamente.
- Avanzando en nuestras **Iniciativas Estratégicas**: Yape continúa impulsando una mayor inclusión financiera y superó los 8.8 millones de usuarios activos mensuales (UAM) al cierre del trimestre. Los ingresos mensuales por UAM continúan aumentando y alcanzaron S/1.8 en el 1T23. Creemos que Yape está en camino de alcanzar flujo de caja neutral en 2024.
- En el frente de **ESG**, recientemente sumamos dos nuevos miembros a nuestra Junta de Directores, aumentando la participación de mujeres a 1/3, manteniendo la independencia de la mayoría de los miembros y agregando experiencia en transformación digital e innovación fintech. También, definimos nuestra estrategia y hoja de ruta ambiental corporativa, que incluye el desarrollo de capacidades para medir la huella de carbono de nuestra cartera, la promoción del financiamiento verde y la gestión de riesgos ambientales. La implementación comenzará en el 2T23. Puede encontrar más información en nuestro recientemente publicado [Reporte Anual y de Sostenibilidad 2022](#).
- El 27 de abril, el Directorio decretó un dividendo en efectivo de S/ 25.00 por acción equivalente a un pago total de S/ 2,359,557,925 a ser pagado el 9 de junio de 2023.

## Comentarios del Senior Management

## COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

La resiliente rentabilidad del primer trimestre de Credicorp atestigua la solidez de nuestras operaciones y la experiencia de nuestros equipos gerenciales, quienes atravesaron un entorno desafiante marcado por el malestar social y las consecuencias del ciclón Yaku. En este contexto, tomamos acciones decisivas para permanecer cerca de nuestros clientes y apoyar a nuestras comunidades. BCP reportó un ROE de 25.2%, mientras que Mibanco fue impactado negativamente por eventos sociales y climáticos. Pacífico, a su vez, entregó resultados inusualmente sólidos con un ROE de 36.5%. También estamos redefiniendo nuestra estrategia para nuestro negocio de gestión de patrimonios. Yape está en camino de alcanzar el punto de equilibrio en 2024 y se está convirtiendo rápidamente en la principal red de pagos de Perú. En el frente de la sustentabilidad, definimos nuestra estrategia ambiental corporativa y hoja de ruta, que incluye desarrollar capacidades para medir la huella de carbono de nuestra cartera, promover el financiamiento verde y afinar la gestión de riesgos ambientales. La implementación comenzará en el 2T23. Finalmente, luego de evaluar cuidadosamente las necesidades de nuestras subsidiarias y alinearnos con nuestro compromiso de crecimiento responsable a largo plazo, recientemente declaramos un dividendo en efectivo de S/ 25.00 por acción, lo que representa un total de S/ 2,359 millones. De cara al futuro, esperamos que continúe la incertidumbre en los frentes político y climático, no obstante, nos alientan las marcadas mejoras visibles en el panorama económico durante los últimos seis meses.

”

**Gianfranco Ferrari, CEO**

“

Iniciamos el año con una nota positiva, con un ROE consolidado de 18.7%. Logramos este resultado a pesar del malestar social y los severos eventos climáticos en Perú que afectaron negativamente el crecimiento del PBI. Este desempeño estuvo respaldado por un sólido crecimiento en el INI, que aumentó 29% AaA, impactado por mayores tasas de interés y un repunte en los saldos promedio de la cartera estructural en Banca Minorista en BCP y Mibanco en particular. El NIM subió 138 pbs para ubicarse en 5.84%. El crecimiento del NII fue parcialmente compensado por una caída en la ganancia neta en FX, que fue inusualmente alta en el 1T22 debido a la volatilidad del tipo de cambio y por una ligera reducción en los ingresos por comisiones, debido a la eliminación de las comisiones interplaza y una caída en la actividad transaccional. Como se anticipó, las provisiones y el costo del riesgo aumentaron AaA, desde una base baja a medida que regresamos a los niveles prepandemia y cambiamos nuestro mix de colocaciones hacia clientes minoristas más rentables, pero de mayor riesgo. Dado el contexto macroeconómico más desafiante, hemos endurecido los estándares de originación en ciertos segmentos minoristas y continuamos ajustando nuestro apetito por el riesgo en Mibanco. En cuanto a Eficiencia, los Gastos Operativos aumentaron casi un 13.5% AaA, lo que refleja mayores costos en nuestros negocios principales en BCP e iniciativas disruptivas a nivel de Credicorp a medida que invertimos para asegurar un crecimiento sostenible a largo plazo; mientras que los Ingresos Operativos aumentaron 21% durante el período impulsados principalmente por BCP y por Pacífico.

”

**César Ríos, CFO**

## CONFERENCIA DEL PRIMER TRIMESTRE 2023

**Fecha:** Lunes 08 de mayo de 2023

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

**Anfitriones:** Gianfranco Ferrari – CEO; César Ríos - Chief Financial Officer; Francesca Raffo – Chief Innovation Officer; Reynaldo Llosa - Chief Risk Officer; César Rivera - Head of Insurance and Pensions; Carlos Sotelo – Mibanco CFO; y el Equipo de Relaciones con Inversionistas.

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

<https://dpreregister.com/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=10177940&linkSecurityString=f920c53eb4>

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 Cuarto Trimestre del 2022 de Credicorp, por favor visitar:

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

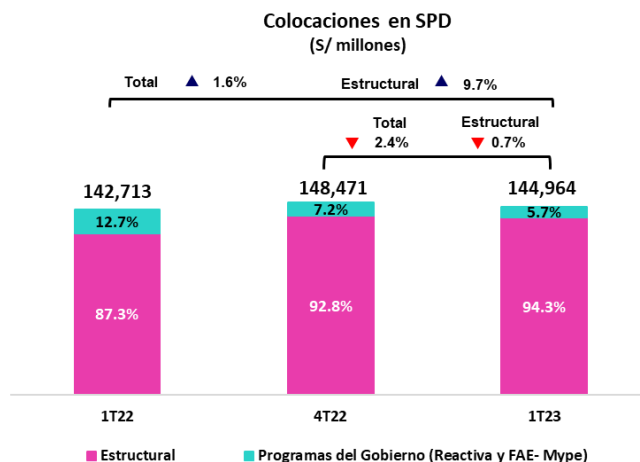
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

### Colocaciones (en Saldos Promedios Diarios)

Las colocaciones estructurales, medidas en SPD, disminuyeron 0.7% TaT, alcanzando los S/136,758 millones. Esta caída se debió principalmente a Banca Mayorista en BCP, y fue parcialmente compensada por las dinámicas de Banca Minorista en BCP y Mibanco.

AaA, el crecimiento estructural fue de 9.7%, principalmente impulsado por Banca Minorista en especial por Consumo e Hipotecario y, en menor medida, por Banca Mayorista, en particular Banca Corporativa.

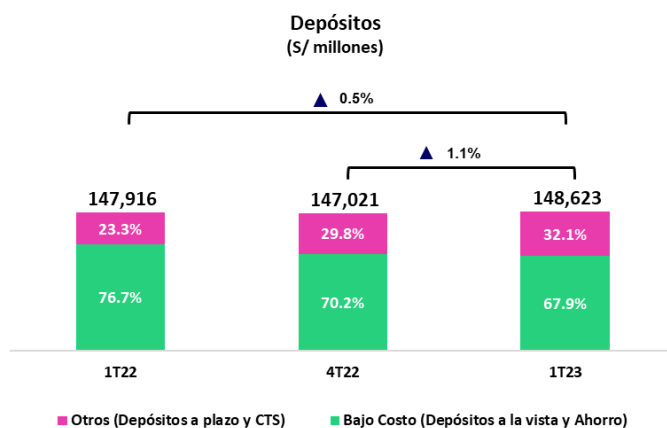
La cartera de Programas de Gobierno (PG) representó el 5.7% de la cartera total en saldos promedios diarios (4.9% en saldos a fin de periodo).



### Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, aumentó en 1.1% TaT. Este incremento se debe principalmente a mayores Depósitos a Plazo en BCP, principalmente en ME, en línea con el contexto de tasas de interés altas.

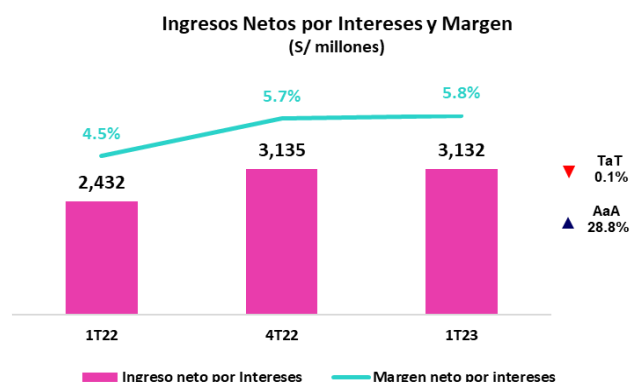
En la comparación AaA, la base de depósitos aumentó en 0.5%. Destaca la migración desde Depósitos de Bajo Costo hacia Depósitos a Plazo, tanto en MN como en ME, dado el contexto de tasas de interés altas.



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

Los INI se mantuvieron relativamente estables TaT, ubicándose en S/3,132 millones. Los ingresos se vieron beneficiados por la recomposición del mix del portafolio de colocaciones y el reprecio del Disponible. Por su parte, los gastos aumentaron por la migración desde Depósitos de Bajo Costo hacia Depósitos a Plazo. En este contexto, el incremento del Rendimiento del AGI estuvo ligeramente por encima al registrado del Costo de Fondeo. El MNI<sup>1</sup> se ubicó en 5.84%.

AaA, los Ingresos Netos por Intereses crecieron 28.8%, influenciados principalmente por la evolución de las tasas en ambas monedas y el crecimiento de la cartera de colocaciones en MN.



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

Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

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

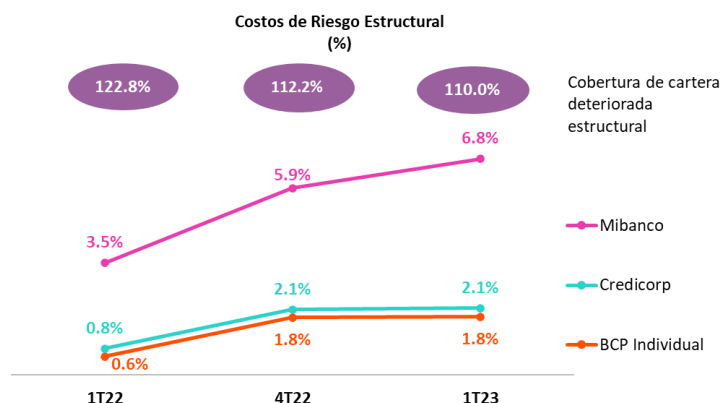
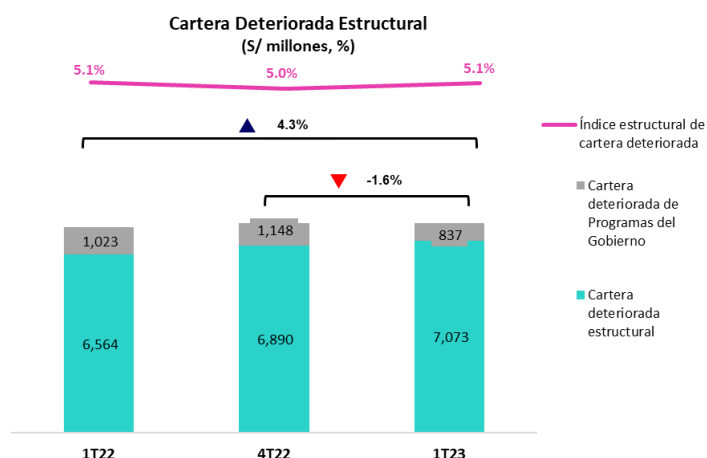
TaT, el saldo de la cartera estructural deteriorada aumentó en 2.7%. Dicho incremento se concentró en: (i) Banca Mayorista, particularmente en el sector Construcción (ii) Mibanco, debido al impacto que tuvieron las protestas sociales, y (iii) Consumo y Tarjeta de Crédito, en línea con el ingreso a segmentos de mayor riesgo en el 2022. Así, el índice de cartera deteriorada estructural ascendió a 5.12% (+17 pbs) al cierre del 1T23.

AaA, la cartera deteriorada estructural aumentó en 7.8%, impulsada por Banca Mayorista, Consumo y Tarjetas de Crédito.

El CdR estructural aumento 4pbs TaT. Impulsado principalmente por un aumento en las provisiones en: (i) Pymes en BCP Individual, debido al deterioro en el comportamiento de pago después de que se incurriera en segmentos de mayor riesgo (ii) Personas, atribuible a un deterioro en el comportamiento de pago en Consumo y Tarjetas de Crédito y (iii) Mibanco, debido al impacto negativo de las protestas sociales en el sur y las intensas lluvias en el norte. En este contexto, el CdR estructural ascendió a 2.10%.

AaA, se registró un aumento significativo en el CdR estructural (+128 pbs), particularmente en Personas y Mibanco, debido a un deterioro en el comportamiento de pago y a una base de provisiones particularmente baja en el 1T22. Las provisiones para Pyme continúan en niveles altos en línea con el deterioro de la cartera a pesar de la mejora con respecto al 1T22.

El índice de cobertura de la cartera deteriorada estructural se ubicó en 110.0% en el 1T23.





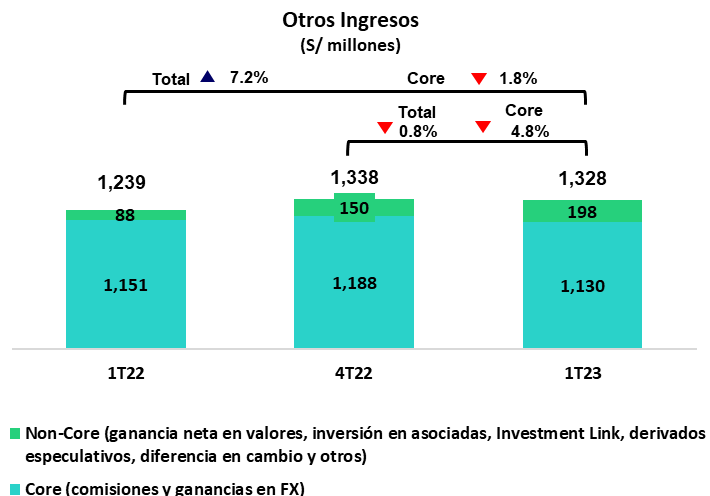
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

### Otros Ingresos

Otros ingresos Core (Comisiones + Ganancias en operaciones de cambio) disminuyen 4.8% TaT y 1.8% AaA, debido a la caída en la ganancia neta por operaciones de cambio. Dicha caída está asociada a un efecto estacional en los volúmenes de transacciones e ingresos por ganancia neta en operaciones de cambio en BCP Individual. Adicionalmente, el Ingreso neto por Comisiones disminuyó debido a la eliminación de la comisión interplaza en Banca Universal.

Otros ingresos Non-core<sup>1</sup> aumentaron 31.4% en el TaT, producto de ingresos asociados a una venta de cartera atrasada. En el AaA, se registró un incremento de 124.6% impulsado por la mayor Ganancia neta en valores.

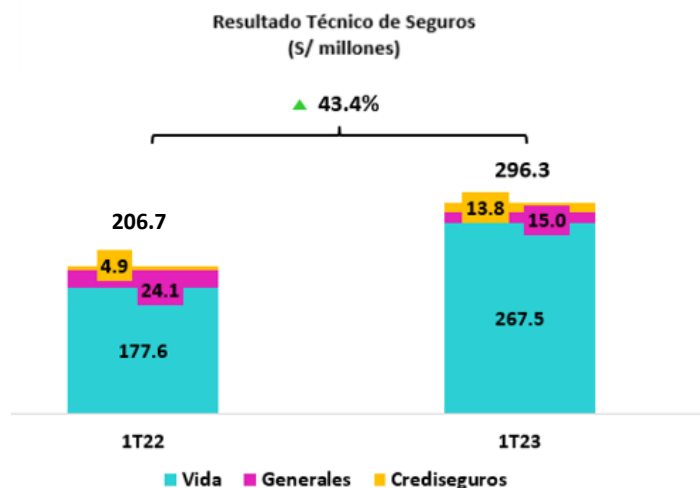
(1) Para más detalle de la composición de Otros ingresos Non-Core para reflejar NIIF17, referirse al Anexo 12.1.8



### Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros<sup>1</sup> aumentó 43.4% AaA, impulsado principalmente por el negocio de Vida. En Vida, el mejor resultado se debe a las mayores primas emitidas en Previsionales y Vida Crédito. Por su parte, en Generales se registró un menor resultado producto de los mayores siniestros, particularmente en Riesgos Generales y Vehiculares.

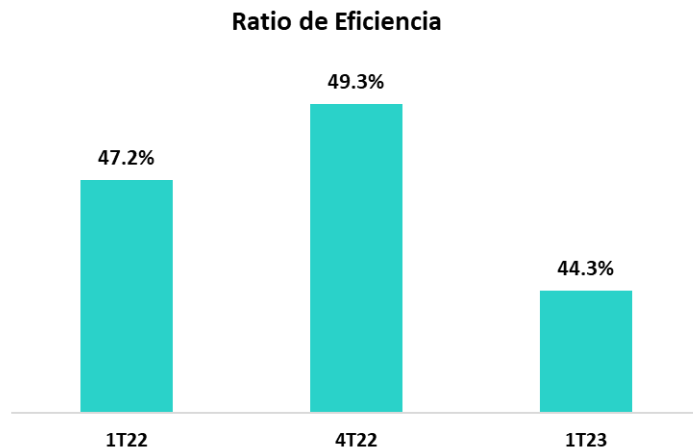
(1) Para más detalle respecto a la nueva composición del Resultado Técnico de Seguros para reflejar IFRS17, referirse al Anexo 12.1.8



### Eficiencia

En el 1T23, el Ratio de Eficiencia<sup>1</sup> se ubicó en 44.3%, presentando una mejora de 290 pbs respecto al 1T22. Esta dinámica estuvo en línea con los mayores ingresos operativos en BCP y Pacífico.

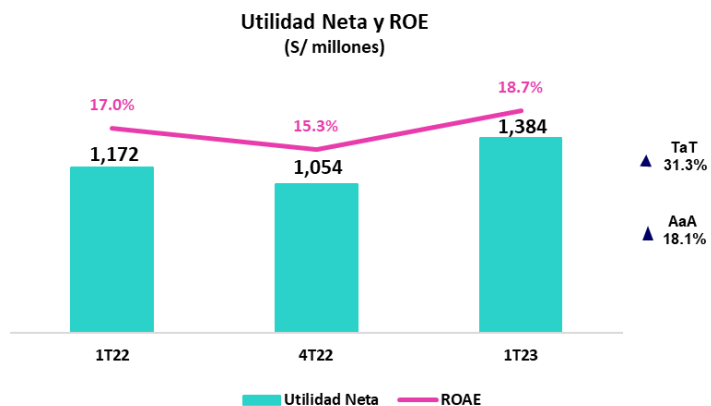
(1) Para más detalle respecto al nuevo cálculo del Ratio de Eficiencia debido a NIIF17, referirse al Anexo 12.1.8



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

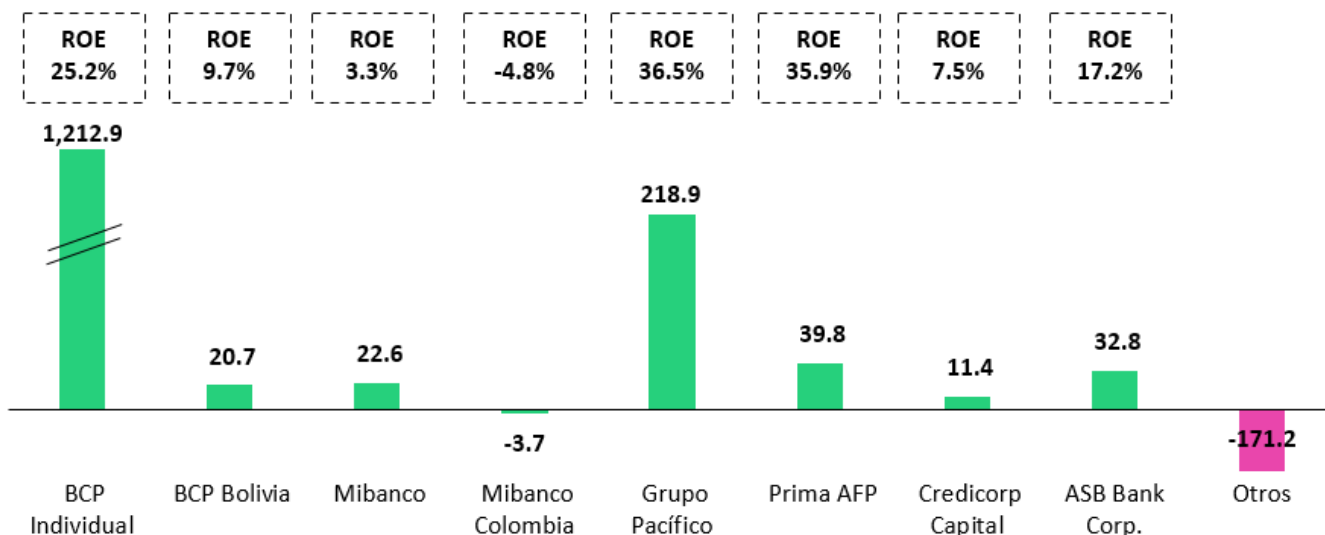
Utilidad Neta atribuible a Credicorp

En el 1T23, se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,384 millones, +31.3% TaT y +18.1% AaA. Con estos resultados, el patrimonio neto ascendió a S/30,360 millones (+4.7% TaT). Como resultado, se alcanzó un ROE de 18.7%.



Contribuciones\* y ROE por subsidiaria en el 1T23

(S/ millones)



\*Las Contribuciones de subsidiarias reflejan las eliminaciones por consolidación.

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

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

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

## Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

**Banca Universal**

BCP Individual registró un incremento de 9.3% AaA en su Utilidad Neta, impulsado principalmente por el aumento de los Ingresos Netos por Intereses. Esta dinámica refleja el crecimiento de la cartera estructural en un entorno de incremento de tasas, así como nuestra sólida base de fondeo de bajo costo. Las provisiones permanecen elevadas impactadas por el comportamiento de pago en segmentos específicos de banca minorista y una perspectiva económica menos favorable.

**Microfinanzas**

Mibanco experimentó un impacto negativo en su rentabilidad este trimestre debido al alto nivel de provisiones, el cual reflejó los disturbios sociales y eventos climáticos este trimestre. El NII creció 1.3%. El crecimiento de las colocaciones estructurales y la gestión de reprecio en la cartera fue compensada por el incremento en el Costo de fondeo.

**Seguros y Pensiones**

La rentabilidad de Pacífico Seguros se vio impulsada principalmente por un incremento en el Resultado Técnico en Vida, así como por mayores Resultados Financieros Netos.

**Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios**

El negocio de Banca de Inversión y Gestión Patrimonial sigue siendo presionado por las condiciones de mercado y está realizando ajustes significativos a su estrategia.

**Perspectivas**

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

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,431,707	3,134,778	3,132,089	-0.1%	28.8%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(257,590)	(730,681)	(726,998)	-0.5%	182.2%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,174,117</b>	<b>2,404,097</b>	<b>2,405,091</b>	<b>0.0%</b>	<b>10.6%</b>
Total otros ingresos	1,239,398	1,338,227	1,328,064	-0.8%	7.2%
Resultados técnicos de seguros	206,667	211,594	296,341	40.1%	43.4%
Total otros gastos	(1,874,519)	(2,398,955)	(2,121,697)	-11.6%	13.2%
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,745,663</b>	<b>1,554,963</b>	<b>1,907,799</b>	<b>22.7%</b>	<b>9.3%</b>
Impuesto a la renta	(546,000)	(476,236)	(493,466)	3.6%	-9.6%
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>1,199,663</b>	<b>1,078,727</b>	<b>1,414,333</b>	<b>31.1%</b>	<b>17.9%</b>
Interés no controlador	27,786	24,231	30,060	24.1%	8.2%
<b>Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp</b>	<b>1,171,877</b>	<b>1,054,496</b>	<b>1,384,273</b>	<b>31.3%</b>	<b>18.1%</b>
Utilidad (pérdida) neta / acción (S/)	14.69	13.22	17.36	31.3%	18.1%
Colocaciones	144,621,513	148,626,374	145,165,713	-2.3%	0.4%
Depósitos y obligaciones	147,915,964	147,020,787	148,623,300	1.1%	0.5%
Patrimonio Neto	26,818,054	28,997,731	30,359,898	4.7%	13.2%
<b>Rentabilidad</b>					
Margen neto por intereses <sup>(1)</sup>	4.46%	5.75%	5.84%	9 pbs	138 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	4.01%	4.45%	4.54%	9 pbs	53 pbs
Costo de fondeo <sup>(2)</sup>	1.32%	2.35%	2.61%	26 pbs	129 pbs
ROE	17.0%	15.3%	18.7%	340 pbs	170 pbs
ROA	1.9%	1.9%	2.3%	40 pbs	40 pbs
<b>Calidad de cartera</b>					
Índice de cartera atrasada <sup>(3)</sup>	4.06%	4.00%	3.99%	-1 pbs	-7 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	3.06%	3.11%	3.02%	-9 pbs	-4 pbs
Índice de cartera deteriorada <sup>(4)</sup>	5.25%	5.41%	5.45%	4 pbs	20 pbs
Costo del riesgo <sup>(5)</sup>	0.71%	1.97%	2.00%	3 pbs	129 pbs
Cobertura de cartera atrasada	140.7%	132.5%	136.7%	420 pbs	-400 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	108.9%	97.9%	100.1%	220 pbs	-880 pbs
<b>Eficiencia operativa</b>					
Ratio de eficiencia <sup>(6)</sup>	47.2%	49.3%	44.3%	-500 pbs	-290 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	2.98%	3.76%	3.43%	-33 pbs	45 pbs
<b>Capitalización - BCP Individual</b>					
Ratio de Capital Global <sup>(7)</sup>	15.79%	14.43%	14.93%	50 pbs	-86 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(8)</sup>	10.74%	10.02%	10.74%	72 pbs	0 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(9)(11)</sup>	11.63%	12.59%	11.93%	-66 pbs	30 pbs
<b>Capitalización - Mibanco</b>					
Ratio de Capital Global <sup>(7)</sup>	15.61%	14.69%	14.79%	10 pbs	-82 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(8)</sup>	13.24%	12.38%	12.48%	10 pbs	-76 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(9)(11)</sup>	14.91%	16.10%	16.25%	15 pbs	134 pbs
<b>Empleados</b>	36,202	36,970	37,166	0.5%	2.7%
<b>Información Accionaria</b>					
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.00%	0.00%
Acciones de Tesorería <sup>(10)</sup>	14,862	14,849	14,887	0.25%	0.16%
Acciones en Circulación	79,520	79,533	79,495	-0.05%	-0.03%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

## Estrategia de Credicorp









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

El próximo 20 de junio, en el Investor Day de Credicorp a realizarse en Nueva York y en formato híbrido, el Senior Management presentará el avance de la ejecución y transmitirá cómo cada negocio se apalanca en sinergias y nuevas capacidades corporativas para potenciar el crecimiento sostenible de Credicorp.

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

### Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Experiencia  Eficiencia  Crecimiento 

<b>Transformación Negocios Tradicionales <sup>(1)</sup></b>	<b>Subsidiaria</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>	<b>1T23</b>
<b>Día a Día</b>				
Transacciones monetarias digitales <sup>(2)</sup>	 BCP	52%	65%	69%
Costo unitario transaccional	 BCP	0.15	0.08	0.08
Desembolsos a través leads <sup>(3)</sup>	 Mibanco	77%	76%	77%
Desembolsos a través de canales alternativos <sup>(4)</sup>	 Mibanco	46%	45%	43%
Productividad Mibanco <sup>(5)</sup>	 Mibanco	28.8	25.9	28.0
<b>Cashless</b>				
Transacciones cashless <sup>(6)</sup>	 BCP	36%	48%	48%
Rating Banca Móvil	 BCP	4.3	3.7	3.7
<b>Adquisición Digital</b>				
Ventas digitales <sup>(7)</sup>	 BCP	50%	61%	48%

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

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

**Iniciativas Disruptivas: Yape**

Al cierre del 1T23, Yape alcanzó más de 12.3 millones de usuarios y 71% de ellos realizan transacciones al menos una vez al mes. Asimismo, el 63% de los usuarios de Yape lo hace a través de una cuenta de ahorros en el BCP, mientras que 31% lo hace a través de Yapecard. El 6% restante utiliza Yape gracias a las alianzas con Mibanco, el Banco de la Nación y diferentes cajas municipales. A partir del 2T23, los usuarios de Yape podrán realizar transferencias a los usuarios de otras billeteras digitales que coexisten en el ecosistema peruano.

Asimismo, Yape continua su crecimiento enfocado en tres grandes pilares:

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

Como parte de este primer pilar Yape ha desplegado hasta el momento cuatro grandes iniciativas:

- Recargas Móviles en noviembre del 2021. Durante el 1T23, los usuarios de Yape han realizado más de 30.4 millones de recargas. Esto representa ingresos para Yape de S/10.5 millones durante el último trimestre.
- Pagos QR a través de las principales pasarelas de pago desde julio de 2022. En el 1T23, el volumen total de transacciones QR se ubicó en 8.4 millones y representó un monto total transado de S/280 millones. Estos pagos representaron el 9% de los pagos realizados a través de POS en el BCP.
- Botón de pago en octubre de 2022. Los clientes de Yape pueden utilizar esta funcionalidad para realizar pagos directos a través de las páginas web de los establecimientos afiliados. En el 1T23 se realizaron 668 mil transacciones a través de esta funcionalidad por un monto total de transacciones de S/41.6 millones.
- Pago de servicios en enero 2023. Con esta nueva funcionalidad, los clientes de Yape pueden pagar sus recibos de servicios como electricidad, agua, gas, telefonía con planes mensuales, entre otros. Al cierre del 1T23, los usuarios de Yape habían realizado 647 mil transacciones a través de esta nueva funcionalidad, lo que representa S/39 millones en volumen transado.

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

En setiembre del 2022 se lanzó Yape Promos, funcionalidad de Yape que permite al cliente comprar en diversos establecimientos afiliados con descuentos especiales. Durante el 1T23, se realizaron 476 mil transacciones a través Yape Promos, que representan S/9.8 millones transados.

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

Yape lanzó al público la funcionalidad de Microcréditos a finales de agosto del 2022. Durante el 1T23 se realizaron 148 mil desembolsos, equivalentes a S/33.5 millones. Adicionalmente, gracias al uso del análisis de datos, Yape ha comenzado a derivar a los yaperos con mayores necesidades crediticias a otros canales donde les puedan hacer una evaluación completa del perfil de riesgo.

Iniciativas Disruptivas: Yape		1T22	4T22	1T23
<b>Día a Día</b>				
% Usuarios micronegocios <sup>(1)</sup>		19%	19%	19%
Recargas Móviles Mensuales (miles)		6,190	26,216	30,399
<b>Cashless</b>				
Usuarios (millones)		9.1	11.9	12.3
% de Usuarios Clientes de BCP <sup>(2)</sup>		63%	63%	66%
% de Usuarios Yapecard <sup>(3)</sup>		34%	34%	31%
Usuarios Activos (millones) <sup>(4)</sup>		5.1	8.2	8.8
% Usuarios activos mensualmente <sup>(5)</sup>		56%	70%	71%
No. de Transacciones mensuales (millones)		177.9	399.5	480.3
Monto transado mensual (millones)		10,698	20,845	24,046
Transacciones por mensuales por Yapero Activo <sup>(6)</sup>		13.6	19.6	20.3

(1) Usuarios Yape que son Micronegocios/ Total usuarios Yape  
 (2) Clientes BCP que son usuarios Yape/ Total usuarios Yape  
 (3) Usuarios Yapecard / Total usuarios Yape  
 (4) Usuarios Yape que han realizado al menos una transacción en el último mes  
 (5) Usuarios Yape que han realizado al menos una transacción en el último mes / Total usuarios Yape  
 (6) Número de transacciones Yape/ Usuarios activos

## Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

### Integrando la Sostenibilidad en Nuestros Negocios

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

#### Frente Gobierno – Potenciando nuestra estructura de gobernanza

- Se incorporaron dos nuevos miembros al Directorio, aumentando la representación de mujeres a un tercio y manteniendo una junta mayoritariamente independiente, con experiencia adicional en transformación digital e innovación.
- Se publicó el Reporte Anual y de Sostenibilidad 2022, el cual ha sido elaborado siguiendo los lineamientos de los estándares GRI y SASB. Asimismo, se realizó un Análisis a profundidad de Materialidad 2022 en donde se encuestó a los principales grupos de interés para identificar los temas materiales que guiaron el contenido del Reporte.
- En el frente de Gestión de Activos, se publicó la actualización de la Política Corporativa de Inversiones Responsables y Sostenibles y se completó la elaboración de Lineamientos de Inversiones Responsables y Sostenibles para activos listados, que incluyen renta fija corporativa y renta variable. Asimismo, Credicorp Capital recibió el Premio a la Excelencia de Euromoney en la categoría Mejor Equipo de Inversiones ESG en Gestión Patrimonial en Latam.

#### Frente Ambiental – Impulsando la sostenibilidad ambiental desde el sector financiero

- En línea con nuestro compromiso de ser carbono-neutrales respecto a las emisiones de nuestras operaciones propias para el año 2032, finalizamos la medición y auditoría de las huellas de carbono del período 2022 de las subsidiarias de Credicorp.
- Desde nuestro marco de gestión de riesgos ESG, continuamos con el despliegue de los cuestionarios para clientes de los sectores priorizados, a fin de mejorar la identificación y medición de riesgos ambientales. En el 2022, se evaluó a 85 clientes. Adicionalmente, se definió lineamientos para iniciar el relacionamiento con emisores relevantes para el portafolio de inversiones.
- Se aprobó la estrategia ambiental con planes de acción al 2025 a nivel corporativo y para las 7 principales subsidiarias de Credicorp. Este esfuerzo incluye una estrategia asociada a la medición de las emisiones de portafolio, exploración de otros temas ambientales relevantes para los países en los que operamos, identificación de oportunidades de crecimiento en productos y servicios, entre otros. Además, se definió una estrategia específica para la banca mayorista del BCP en donde se plantearon oportunidades en productos y servicios financieros enfocados en 4 sectores prioritarios.

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

##### Inclusión Financiera:

- Credicorp presentó su estudio de brechas de género en la inclusión financiera, derivado del Índice de Inclusión Financiera 2022, en los cinco países en donde opera Credicorp. Según el estudio, la brecha de género se redujo moderadamente en 2022.
- Yape logró incluir financieramente a 170 mil personas en el trimestre, llegando a 1.1 millones de personas en el acumulado. Además, se logró afiliarse a 1.5 mil micronegocios al ecosistema de Yape. Asimismo, BCP ha incluido financieramente a 7 mil micro, pequeña y medianas empresas en el trimestre, a través de créditos de capital de trabajo (132 mil clientes incluidos financieramente en el 2022) y de descuento de facturas (1.7 mil clientes incluidos financieramente en el 2022)
- En Pacífico, seguimos avanzando en nuestro compromiso de inclusión financiera a través de nuestros servicios de seguros, habiendo alcanzado un total de 2.7 millones de pólizas inclusivas al cierre del trimestre.

##### Educación Financiera:

- En línea con nuestro compromiso de promover la educación financiera, hemos continuado brindando este servicio a través de todas nuestras subsidiarias. Desde enero 2022, en BCP, más de 310 mil personas han participado en nuestros programas de educación financiera. Asimismo, en BCP Bolivia, el número de participantes superó los 51 mil, mientras que, en Pacífico Seguros y Prima, alcanzaron los 400 mil y 60 mil participantes, respectivamente.
- Mibanco estableció alianzas educativas con Fundación Oli y Socios en Salud para el segmento de la base de la pirámide. Además, se colaboró con el Ministerio de la Producción para llevar a cabo talleres presenciales, webinars y ferias dirigidas a micro emprendedores de todo el país. En el 2022, se logró impactar a más de 247 mil emprendedores ofreciendo herramientas y conocimientos de educación financiera y digital.

# 01 Cartera de Colocaciones

Las Colocaciones Estructurales en saldos promedios diarios se redujeron TaT debido a amortizaciones de préstamos en Banca Mayorista producto del efecto estacionalidad propia del primer trimestre. Esta reducción se vio parcialmente compensado por el ligero incremento de las colocaciones de Banca Minorista y Mibanco que han cambiado su enfoque hacia clientes de menor riesgo este trimestre debido a la coyuntura generada por las protestas sociales y lluvias intensas en el país. AaA, las colocaciones estructurales en saldos promedios diarios crecieron impulsadas por el crecimiento de todos los segmentos en Banca Minorista, desembolsos de capital de trabajo en Banca Mayorista y el crecimiento de la cartera de Mibanco durante la segunda mitad del 2022.

El Índice de Cartera Deteriorada Estructural creció TaT y AaA producto de (i) la mayor cartera deteriorada en Banca Mayorista, donde la nueva cartera atrasada ya se encontraba provisionada al 100% puesto que los modelos de provisiones habían recogido dicho deterioro con anticipación; (ii) el deterioro de la cartera de Mibanco, cuya cartera se ha visto impactada por la coyuntura de protestas sociales y lluvias intensas en el país; y (iii) el crecimiento de cartera atrasada en Banca Minorista concentrado en los desembolsos de mayor riesgo del 2022. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una venta de cartera judicial y castigos registrados en Banca Minorista durante el 1T23.

## 1.1. Colocaciones

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

Colocaciones Estructurales (\$/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones estructurales		
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA	TaT	AaA	Mar 22	Dic 22	Mar 23
<b>BCP Individual</b>	<b>101,453</b>	<b>112,342</b>	<b>111,263</b>	<b>-1,078</b>	<b>9,810</b>	<b>-1.0%</b>	<b>9.7%</b>	<b>81.4%</b>	<b>81.6%</b>	<b>81.4%</b>
<b>Banca Mayorista</b>	<b>51,063</b>	<b>55,622</b>	<b>53,775</b>	<b>-1,847</b>	<b>2,712</b>	<b>-3.3%</b>	<b>5.3%</b>	<b>41.0%</b>	<b>40.4%</b>	<b>39.3%</b>
Corporativa	30,663	33,400	32,545	-855	1,881	-2.6%	6.1%	24.6%	24.3%	23.8%
Empresa	20,400	22,222	21,230	-992	831	-4.5%	4.1%	16.4%	16.1%	15.5%
<b>Banca Minorista</b>	<b>50,390</b>	<b>56,720</b>	<b>57,488</b>	<b>768</b>	<b>7,098</b>	<b>1.4%</b>	<b>14.1%</b>	<b>40.4%</b>	<b>41.2%</b>	<b>42.0%</b>
Negocios	4,709	5,750	5,546	-205	837	-3.6%	17.8%	3.8%	4.2%	4.1%
Pyme	11,844	13,033	13,257	224	1,413	1.7%	11.9%	9.5%	9.5%	9.7%
Hipotecario	18,830	20,073	20,282	209	1,452	1.0%	7.7%	15.1%	14.6%	14.8%
Consumo	10,975	12,738	12,984	247	2,009	1.9%	18.3%	8.8%	9.2%	9.5%
Tarjeta de Crédito	4,032	5,126	5,420	294	1,388	5.7%	34.4%	3.2%	3.7%	4.0%
<b>Mibanco</b>	<b>11,411</b>	<b>13,121</b>	<b>13,335</b>	<b>214</b>	<b>1,924</b>	<b>1.6%</b>	<b>16.9%</b>	<b>9.2%</b>	<b>9.5%</b>	<b>9.8%</b>
<b>Mibanco Colombia</b>	<b>1,077</b>	<b>1,174</b>	<b>1,250</b>	<b>76</b>	<b>173</b>	<b>6.5%</b>	<b>16.0%</b>	<b>0.9%</b>	<b>0.9%</b>	<b>0.9%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>8,602</b>	<b>9,034</b>	<b>8,951</b>	<b>-82</b>	<b>349</b>	<b>-0.9%</b>	<b>4.1%</b>	<b>6.9%</b>	<b>6.6%</b>	<b>6.5%</b>
<b>ASB Bank Corp.</b>	<b>2,103</b>	<b>2,039</b>	<b>1,958</b>	<b>-81</b>	<b>-145</b>	<b>-4.0%</b>	<b>-6.9%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.4%</b>
<b>Colocaciones totales</b>	<b>124,647</b>	<b>137,710</b>	<b>136,758</b>	<b>-952</b>	<b>12,112</b>	<b>-0.7%</b>	<b>9.7%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

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

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

(3) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, las colocaciones estructurales en saldos promedio diario tuvieron una ligera caída, principalmente, impulsada por:

- **Banca Mayorista**, donde tanto Banca Corporativa y Banca Empresa presentan una disminución de sus saldos debido a un efecto estacionalidad puesto que los clientes han realizado amortizaciones de sus préstamos de capital de trabajo y financiamiento de activos fijo durante el 1T23.

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

- **Banca Minorista**, donde todos los segmentos, a excepción de negocios, presentaron un ligero crecimiento con respecto al 4T22 por las razones que serán explicadas en las dinámicas AaA. Este crecimiento se vio parcialmente compensado por el



## 01. Cartera de colocaciones

la venta de cartera judicial, principalmente de los portafolios de **Pyme e Hipotecario**.

- **Mibanco**, donde, a pesar del contexto más retador generado por las protestas al sur del país e intensas lluvias en el norte del país, se ha generado un incremento en la cartera en saldos promedios diarios. Mibanco ha optado por realizar desembolsos a clientes de menor riesgo debido a la situación actual y de acuerdo con los ajustes en el apetito de riesgo implementados en la segunda mitad del año pasado.

**AaA**, las colocaciones estructurales en saldos promedios diarios tuvieron un crecimiento de 9.7%. El aumento estuvo impulsado principalmente por:

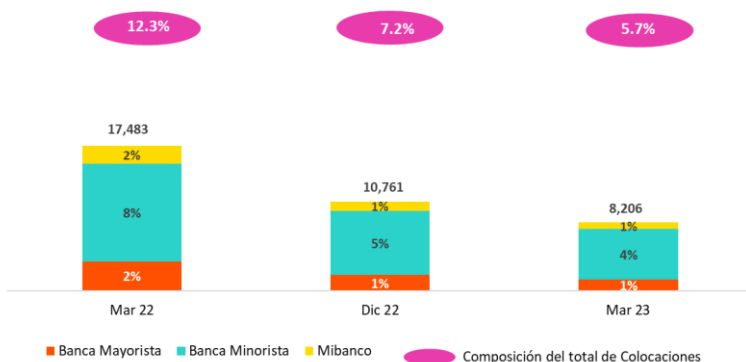
- **Banca Minorista**, donde todos los segmentos han presentados una evolución positiva con respecto al 1T22. Dicha evolución ha sido liderada por el segmento **Consumo** donde el mayor crecimiento se ha dado en adelanto de sueldo y crédito efectivo donde los nuevos desembolsos están enfocados a clientes de menor riesgo, seguido por el segmento **Hipotecario** cuya evolución positiva se debe al **crecimiento** en nuevos créditos y menores niveles de

prepago que en trimestres anteriores. En el caso de **Pyme** el crecimiento estuvo concentrado en préstamos de capital de trabajo y financiamiento de activo fijo para clientes más grandes y con perfiles de riesgo menores. Finalmente, la evolución de tarjetas de Crédito está dada por el crecimiento en nuevas tarjetas que ha presentado un crecimiento de 37% AaA, así como mayores consumos tanto en establecimiento físicos como en digitales. La participación del consumo en comercio electrónico paso a representar de 20% en el 1T22 a 31.7% en el 1T23.

- **Banca Mayorista**, donde **Banca Corporativa** a liderado el crecimiento, dado que se vienen realizando mayores desembolsos para capital de trabajo.
- **Mibanco**, cuyos saldos reflejan el impacto de desembolsos récord en la segunda mitad de 2022 (ver trimestre anterior); estos desembolsos se generaron a través de leads y canales alternativos.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por la venta de cartera en **Banca Minorista**.

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



Las colocaciones de Programas de Gobierno (PG) se redujeron un -23.7% TaT y -53.1% AaA, principalmente debido a las amortizaciones tanto en BCP como en Mibanco. Las colocaciones de PG en saldos promedios diarios representan el 5.7% del total de colocaciones (vs 7.2% en diciembre 22 y 12.3% en marzo 22).

01. Cartera de colocaciones

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

Colocaciones Totales (\$/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA	TaT	AaA	Mar 22	Dic 22	Mar 23
<b>BCP Individual</b>	<b>117,349</b>	<b>121,963</b>	<b>118,707</b>	<b>-3,256</b>	<b>1,358</b>	<b>-2.7%</b>	<b>1.2%</b>	<b>82.2%</b>	<b>82.1%</b>	<b>81.9%</b>
<b>Banca Mayorista</b>	<b>54,604</b>	<b>57,497</b>	<b>55,141</b>	<b>-2,356</b>	<b>537</b>	<b>-4.1%</b>	<b>1.0%</b>	<b>38.3%</b>	<b>38.7%</b>	<b>38.0%</b>
Corporativa	31,054	33,617	32,717	-899	1,663	-2.7%	5.4%	21.8%	22.6%	22.6%
Empresa	23,550	23,881	22,424	-1,456	-1,126	-6.1%	-4.8%	16.5%	16.1%	15.5%
<b>Banca Minorista</b>	<b>62,744</b>	<b>64,465</b>	<b>63,566</b>	<b>-900</b>	<b>821</b>	<b>-1.4%</b>	<b>1.3%</b>	<b>44.0%</b>	<b>43.4%</b>	<b>43.8%</b>
Negocios	9,509	8,583	7,884	-699	-1,625	-8.1%	-17.1%	6.7%	5.8%	5.4%
Pyme	19,398	17,947	16,996	-951	-2,402	-5.3%	-12.4%	13.6%	12.1%	11.7%
Hipotecario	18,830	20,073	20,282	209	1,452	1.0%	7.7%	13.2%	13.5%	14.0%
Consumo	10,975	12,738	12,984	247	2,009	1.9%	18.3%	7.7%	8.6%	9.0%
Tarjeta de Crédito	4,032	5,126	5,420	294	1,388	5.7%	34.4%	2.8%	3.5%	3.7%
<b>Mibanco</b>	<b>13,582</b>	<b>14,261</b>	<b>14,098</b>	<b>-163</b>	<b>516</b>	<b>-1.1%</b>	<b>3.8%</b>	<b>9.5%</b>	<b>9.6%</b>	<b>9.7%</b>
<b>Mibanco Colombia</b>	<b>1,077</b>	<b>1,174</b>	<b>1,250</b>	<b>76</b>	<b>173</b>	<b>6.5%</b>	<b>16.0%</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.9%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>8,602</b>	<b>9,034</b>	<b>8,951</b>	<b>-82</b>	<b>349</b>	<b>-0.9%</b>	<b>4.1%</b>	<b>6.0%</b>	<b>6.1%</b>	<b>6.2%</b>
<b>ASB Bank Corp.</b>	<b>2,103</b>	<b>2,039</b>	<b>1,958</b>	<b>-81</b>	<b>-145</b>	<b>-4.0%</b>	<b>-6.9%</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.4%</b>
<b>Colocaciones totales</b>	<b>142,713</b>	<b>148,471</b>	<b>144,964</b>	<b>-3,507</b>	<b>2,251</b>	<b>-2.4%</b>	<b>1.6%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

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

(2) Cifras de Gestión, no auditadas

Mayor contracción de volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

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

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

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - \$/ millones						Variación %				Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Mar 23	
	Total			Estructural			TaT	AaA	Estructural %	AaA	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA	MN	ME
<b>BCP Individual</b>	<b>85,290</b>	<b>85,106</b>	<b>82,117</b>	<b>67,221</b>	<b>74,059</b>	<b>75,485</b>	<b>-3.5%</b>	<b>-3.7%</b>	<b>1.9%</b>	<b>12.3%</b>	<b>8,513</b>	<b>9,490</b>	<b>9,615</b>	<b>1.3%</b>	<b>12.9%</b>	<b>69.4%</b>	<b>30.6%</b>
<b>Banca Mayorista</b>	<b>29,124</b>	<b>28,351</b>	<b>25,984</b>	<b>24,898</b>	<b>26,511</b>	<b>26,475</b>	<b>-8.4%</b>	<b>-10.8%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>6.3%</b>	<b>6,766</b>	<b>7,505</b>	<b>7,662</b>	<b>2.1%</b>	<b>13.2%</b>	<b>48.8%</b>	<b>51.2%</b>
Corporativa	15,503	16,044	15,065	14,652	16,028	15,827	-6.1%	-2.8%	-1.3%	8.0%	4,129	4,525	4,639	2.5%	12.3%	47.1%	52.9%
Empresa	13,621	12,307	10,919	10,246	10,482	10,648	-11.3%	-19.8%	1.6%	3.9%	2,637	2,980	3,023	1.5%	14.6%	51.2%	48.8%
<b>Banca Minorista</b>	<b>56,166</b>	<b>56,755</b>	<b>56,133</b>	<b>42,323</b>	<b>47,549</b>	<b>49,009</b>	<b>-1.1%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>3.1%</b>	<b>15.8%</b>	<b>1,747</b>	<b>1,985</b>	<b>1,953</b>	<b>-1.6%</b>	<b>11.8%</b>	<b>87.9%</b>	<b>12.1%</b>
Negocios	7,061	5,530	4,970	2,597	2,594	2,698	-10.1%	-29.6%	4.0%	3.9%	650	786	766	-2.6%	17.8%	63.7%	36.3%
Pyme	19,240	17,779	16,830	11,398	12,476	12,866	-5.3%	-12.5%	3.1%	12.9%	42	43	44	1.1%	3.4%	99.0%	1.0%
Hipotecario	16,919	18,005	18,264	16,391	17,682	18,005	1.4%	7.9%	1.8%	9.8%	507	532	530	-0.4%	4.5%	89.7%	10.3%
Consumo	9,617	11,192	11,514	8,898	10,851	11,192	2.9%	19.7%	3.1%	25.8%	361	398	386	-2.9%	7.0%	87.9%	12.1%
Tarjeta de Crédito	3,329	4,249	4,555	3,039	3,946	4,249	7.2%	36.8%	7.7%	39.8%	187	226	227	0.7%	21.8%	82.8%	17.2%
<b>Mibanco</b>	<b>13,109</b>	<b>13,784</b>	<b>13,619</b>	<b>10,519</b>	<b>12,309</b>	<b>12,644</b>	<b>-1.2%</b>	<b>3.9%</b>	<b>2.7%</b>	<b>20.2%</b>	<b>126</b>	<b>123</b>	<b>126</b>	<b>2.5%</b>	<b>0.2%</b>	<b>96.7%</b>	<b>3.3%</b>
<b>Mibanco Colombia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>286</b>	<b>303</b>	<b>329</b>	<b>8.6%</b>	<b>14.8%</b>	-	<b>100.0%</b>
<b>Bolivia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2,284</b>	<b>2,326</b>	<b>2,352</b>	<b>1.2%</b>	<b>3.0%</b>	-	<b>100.0%</b>
<b>ASB Bank Corp.</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>558</b>	<b>525</b>	<b>515</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-7.8%</b>	-	<b>100.0%</b>
<b>Colocaciones totales</b>	<b>98,399</b>	<b>98,890</b>	<b>95,735</b>	<b>77,740</b>	<b>86,368</b>	<b>88,129</b>	<b>-3.2%</b>	<b>-2.7%</b>	<b>2.0%</b>	<b>13.4%</b>	<b>11,767</b>	<b>12,766</b>	<b>12,936</b>	<b>1.3%</b>	<b>9.9%</b>	<b>66.3%</b>	<b>33.7%</b>

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

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

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

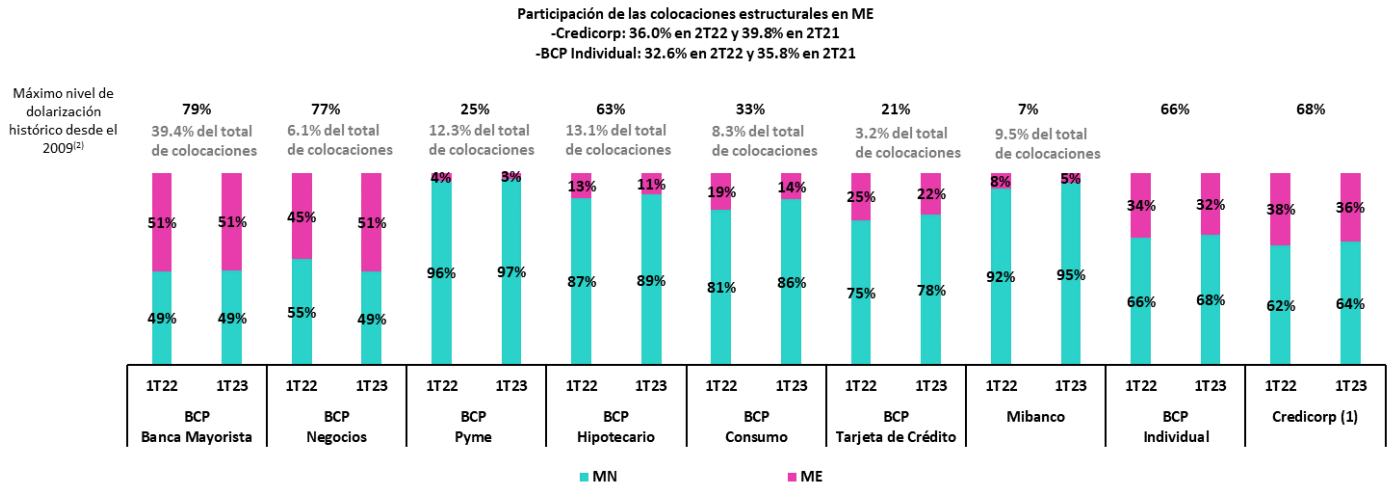
Mayor contracción en volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

Al cierre de marzo 2023, el nivel de dolarización de las colocaciones estructurales se redujo en -80pbs TaT (35.6% en Mar23). Esta evolución es el resultado del crecimiento de la cartera de colocaciones en MN de todos los segmentos de Banca Minorista (desembolsos generados principalmente en soles) y a la variación del tipo de cambio (-1.4%) que afecta principalmente a los portafolios de Banca Mayorista (desembolsos generados principalmente en dólares).

01. Cartera de colocaciones

**AaA**, el nivel de dolarización del portafolio estructural se redujo -207pbs debido a que el incremento de colocaciones estructurales en MN (+13.4%) que superó al de ME (+9.9%). El incremento en MN fue liderado por Consumo, Mibanco, Hipotecario y Pyme. En ME, el incremento viene dado por Banca Mayorista, donde hay mayor concentración de desembolsos en dólares.

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



(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 presentaron una reducción de -0.7% **TaT** en saldos a fin de periodo en línea con los mismos factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios. Incorporando la contracción del portafolio de PG en el análisis, las colocaciones totales se redujeron -2.3% **TaT**.

Respecto a la evolución **AaA**, las colocaciones estructurales crecieron 8.2% debido a los mismos factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios. Incorporando la caída del portafolio de PG en el análisis, las colocaciones totales crecieron 0.4% **AaA**.

1.2. Calidad de Cartera

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

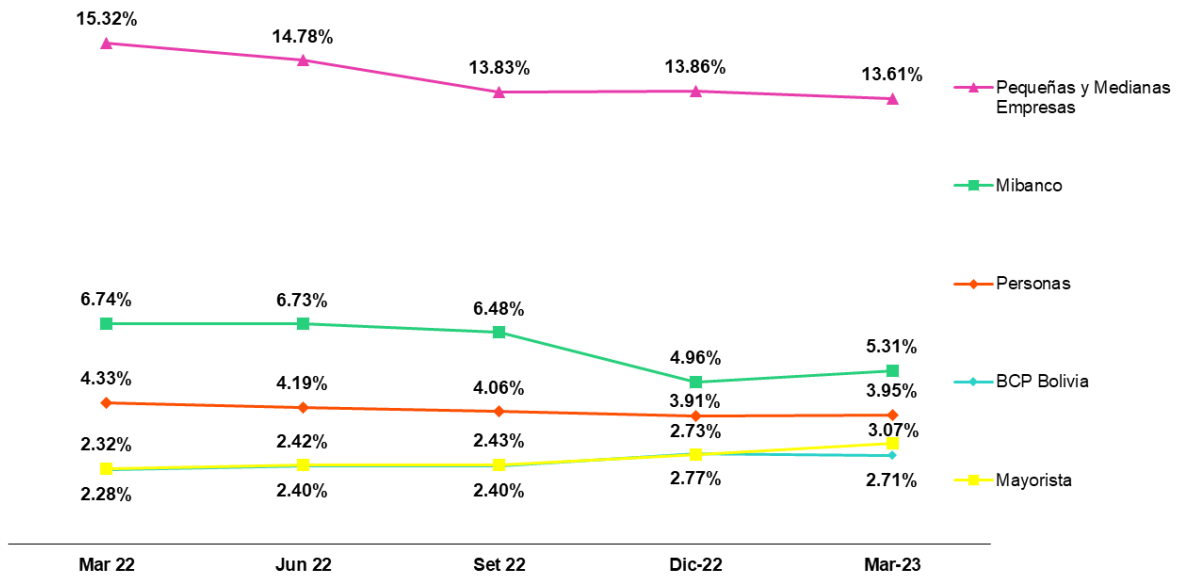
Calidad de Cartera y ratios de morosidad estructural (1)	Saldos a			% Variación		
	S/ 000	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA
Colocaciones estructurales (Saldo a fin de periodo) <sup>(2)</sup>		127,585,105	139,115,242	138,073,343	-0.7%	8.2%
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones Estructurales <sup>(2)</sup>		8,061,670	7,733,575	7,779,501	0.6%	-3.5%
Castigos Estructurales		378,093	754,326	677,148	-10.2%	79.1%
Cartera Atrasada Estructural		4,850,191	4,791,245	4,952,108	3.4%	2.1%
Cartera Refinanciada Estructural		1,714,074	2,098,748	2,121,068	1.1%	23.7%
Cartera Deteriorada Estructural		6,564,265	6,889,993	7,073,176	2.7%	7.8%
Índice de Cartera Atrasada Estructural		3.80%	3.44%	3.59%	15 bps	-21 bps
Índice de Cartera Deteriorada Estructural		5.15%	4.95%	5.12%	17 bps	-3 bps
Saldo de Provisiones sobre Colocaciones Estructural		6.3%	5.6%	5.6%	7 bps	-69 bps
Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural		122.8%	112.2%	110.0%	-225 bps	-1282 bps

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

El volumen de la cartera deteriorada estructural incrementó **TaT** y **AaA** en 2.7% y 7.8%, respectivamente. **TaT**, el incremento es producto de la mayor cartera atrasada de **Banca Mayorista**. Este incremento se vio parcialmente compensado por la venta de cartera judicial dada en **Banca Minorista** durante el trimestre. Es importante señalar que, gracias a modelos de provisiones Mayoristas que previeron el potencial de deterioro, la cartera vencida fue provisionada en su totalidad antes de su deterioro. **AaA**, las dinámicas son resultado del incremento de cartera refinanciada de **Banca Mayorista**.

01. Cartera de colocaciones

Índice de Cartera Deteriorada Estructural



En el análisis TaT, el índice de cartera deteriorada estructural subió en línea con el volumen de cartera deteriorada estructural. Los segmentos que contribuyeron a dicho incremento son:

- **Banca Mayorista**, producto del incremento de la cartera atrasada dada la ejecución de cartas fianzas de un cliente del sector construcción. Es importante considerar que dicho cliente ya se encontraba provisionado al 100% debido a que los modelos de provisiones han previsto este deterioro con anticipación.
- **Mibanco**, que se ha visto fuertemente impactado por un entorno con protestas en el sur del país e intensas lluvias en el norte y deterioro del contexto macroeconómico. Estos eventos han generado un aumento en la cartera vencida dado que los clientes que se acogieron a las medidas de alivio anticipado al final del 4T22 o 1T23; sin embargo, entraron en mora. Adicionalmente, en el 1T23, se ofreció refinanciamiento a un tramo adicional de clientes.
- **Consumo y Tarjetas de Crédito**, donde vemos un deterioro de la cartera generada durante el 2022, ya que se penetró en segmentos con perfiles de riesgo mayores. Ante este escenario, se han hecho ajustes a la pauta crediticia cambiando el enfoque hacia clientes de menor riesgo.

Este incremento se vio parcialmente compensado por una venta de cartera judicial de **Banca Minorista**, que estuvo especialmente concentrada en **Pyme** e **Hipotecario**. De no haber tomado las medidas antes mencionadas, el segmento Pyme habría reportado deterioro de desembolsos de créditos de mayor riesgo desembolsados en el 2022.

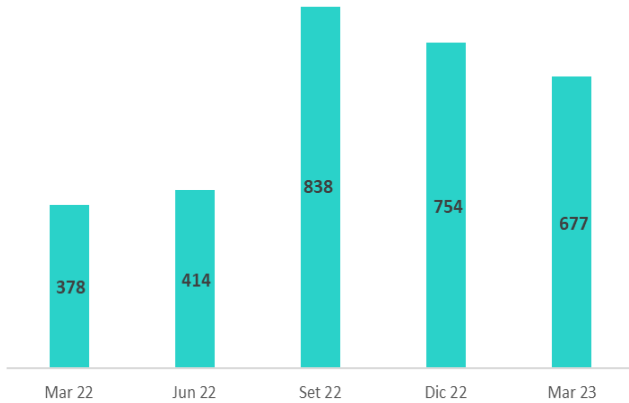
**AaA**, Índice de cartera deteriorada estructural presente una ligera reducción de 3pbs en línea con el crecimiento de la cartera de colocaciones explicado en el acápite anterior. El mayor volumen de colocaciones se vio parcialmente compensado por el incremento que la cartera deteriorada, que fue producto de:

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

Al igual que con el TaT, el incremento se vio parcialmente compensado por la venta de cartera.

01. Cartera de colocaciones

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

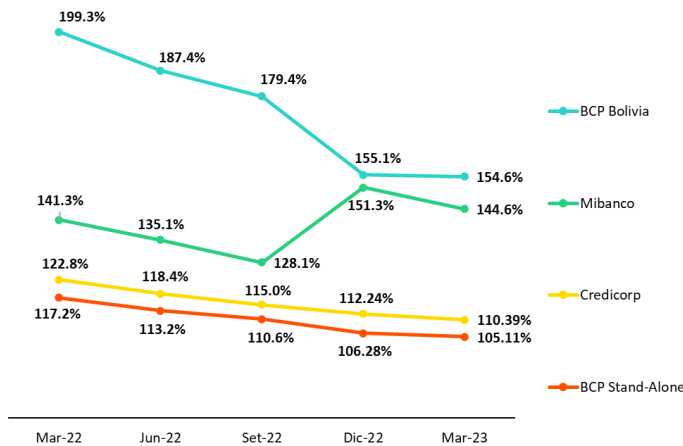


**TaT**, a pesar de que aún nos encontramos en niveles bastante altos, los castigos estructurales se redujeron en -10.2% debido a que durante el 3T22 y 4T22 se comenzaron a realizar castigos de los créditos estructurales de clientes que poseen préstamos del programa de Reactiva, luego de que se levantaran las restricciones regulatorias que impedían castigar dichos créditos durante la segunda mitad del 2022. Así, durante el **3T22**, se realizaron castigos de sumas considerables en **Pyme** y durante el **4T22** en **Mibanco**. Este trimestre los castigos estuvieron especialmente concentrados en las carteras de **Pyme** y **Consumo** de BCP.

**AaA**, el aumento (+79.1%) viene impulsado por mayores castigos en Pyme, Consumo y Mibanco. El incremento en Pyme y Mibanco estuvo generado, principalmente, por las medidas detalladas anteriormente mientras que, en Consumo, los castigos se retomaron

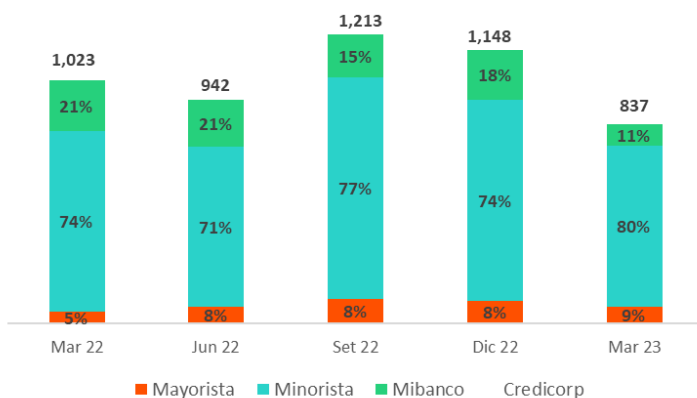
luego de que se paralizaran durante la pandemia.

**Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural**



Durante los últimos trimestres el ratio de cobertura de cartera deteriorada estructural ha presentado una reducción de forma constante. Esta reducción esta explicada principalmente por **Banca Mayorista**, cuya cartera deteriorada estructural ha crecido significativamente durante el 2022 y 1T23 producto de mayores créditos refinanciados. Sin embargo, dichos créditos no han generado un incremento de provisiones significativo debido a que mantienen garantías con valor comercial muy por encima del valor total de sus deudas.

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



**TaT**, la cartera deteriorada de PG disminuyo debido a los mayores honramientos de créditos de Reactiva. Al cierre de marzo del 2023, se ha recibido un total de S/1,430 millones por concepto de garantías del estado.

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

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	
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA
<b>Colocaciones (Saldos a fin de periodo)</b>	<b>144,621,513</b>	<b>148,626,374</b>	<b>145,165,713</b>	<b>-2.3%</b>	<b>0.4%</b>
Saldo de Provisiones Netas para Colocaciones	8,262,383	7,872,402	7,915,350	0.5%	-4.2%
Castigos	378,093	754,326	677,148	-10.2%	79.1%
Cartera Atrasada <sup>(1),(2)</sup>	5,872,999	5,939,744	5,789,497	-2.5%	-1.4%
Cartera Atrasada mayor a 90 días <sup>(1)</sup>	4,424,384	4,620,461	4,386,959	-5.1%	-0.8%
Cartera Refinanciada <sup>(2)</sup>	1,714,074	2,098,748	2,121,068	1.1%	23.7%
Cartera Deteriorada <sup>(3)</sup>	7,587,073	8,038,492	7,910,565	-1.6%	4.3%
<b>Índice de Cartera Atrasada</b>	<b>4.06%</b>	<b>4.00%</b>	<b>3.99%</b>	-1 bps	-7 bps
<b>Índice de Cartera Atrasada Mayor a 90 días</b>	<b>3.06%</b>	<b>3.11%</b>	<b>3.02%</b>	-9 bps	-4 bps
<b>Índice de Cartera Deteriorada</b>	<b>5.25%</b>	<b>5.41%</b>	<b>5.45%</b>	4 bps	20 bps
<b>Saldo de Provisiones Netas sobre Colocaciones</b>	<b>5.71%</b>	<b>5.30%</b>	<b>5.45%</b>	15 bps	-26 bps
Cobertura de Cartera Atrasada	140.7%	132.5%	136.7%	418 bps	-400 bps
Cobertura de Cartera Atrasada mayor a 90 días	186.7%	170.4%	180.4%	1005 bps	-632 bps
Cobertura de Cartera Deteriorada	108.9%	97.9%	100.1%	200 bps	-880 bps

(1) Cartera atrasada = Cartera vencida + Cartera judicial (Saldos a Fin de Periodo neto de ganancias diferidas).

(2) Cifras netas de ganancias diferidas.

(3) Cartera deteriorada = Cartera atrasada + Cartera refinanciada (Saldos a Fin de Periodo neto de ganancias diferidas).

Como resultado de lo anterior, el Índice de Cartera deteriorada de Credicorp incrementó 4pbs TaT y 20pbs AaA en línea con el incremento de cartera deteriorada estructural.

## 02 Depósitos

Al cierre del 1T23, el 67.9% de los depósitos son de bajo costo, lo que representa una ventaja competitiva en un contexto de tasas de interés históricamente altas. AaA, los depósitos de bajo costo disminuyeron 11.0%, debido principalmente a un continuo incremento de los Depósitos a Plazo asociado a la migración de fondos desde depósitos de bajo costo por parte de los clientes corporativos para tomar ventaja del incremento de tasas. No obstante, los niveles de depósitos de bajo costo se mantienen altos. Por otro lado, se registró una caída de Depósitos a la Vista en BCP Individual y Mibanco por parte de empresas asociada a la normalización de liquidez.

A marzo de 2023, la participación de mercado (PdM) para depósitos totales en BCP Individual + Mibanco fue de 34.8% (-90pbs respecto a Mar22).

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	56,923,859	48,467,247	47,483,662	-2.0%	-16.6%	46.7%	53.3%
Depósitos de ahorro	56,454,479	54,769,045	53,418,288	-2.5%	-5.4%	55.9%	44.1%
Depósitos a plazo	30,029,261	38,897,010	43,194,573	11.0%	43.8%	46.5%	53.5%
Depósitos CTS <sup>(1)</sup>	3,750,593	3,824,629	3,322,691	-13.1%	-11.4%	70.2%	29.8%
Gastos por pagar de depósitos	757,772	1,062,856	1,204,086	13.3%	58.9%	50.3%	49.7%
<b>Depósitos Totales</b>	<b>147,915,964</b>	<b>147,020,787</b>	<b>148,623,300</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.5%</b>	<b>50.3%</b>	<b>49.7%</b>

1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

Nuestra base de **Depósitos Totales** aumentó 1.1% TaT y 0.5% AaA, destacando las siguientes dinámicas:

- Un crecimiento de 11.0% en **Depósitos a Plazo**, liderado principalmente en depósitos en ME por clientes corporativos en BCP Individual y, en menor medida, en Mibanco, donde los clientes buscaron aprovechar las tasas altas.

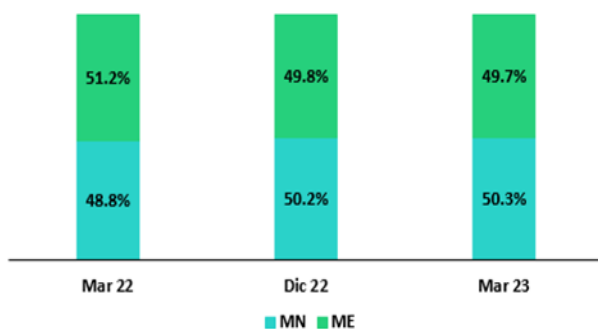
Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por:

- Una reducción de 2.5% en **Depósitos de Ahorro**, tanto en MN como en ME, asociado principalmente a menores volúmenes en BCP Individual y BCP Bolivia. Esta caída fue debida a una migración interna de clientes hacia depósitos con mayores rendimientos en un entorno de tasas históricamente altas y por el entorno macroeconómico adverso, respectivamente.
- La reducción de 2.0% en **Depósitos a la Vista**. Esta caída estuvo relacionada a menores depósitos en ME, compensado parcialmente por un aumento en MN. Los menores niveles de estos depósitos en BCP Individual y ASB fueron los principales causantes de esta disminución, asociada principalmente a una migración hacia depósitos con tasas más altas.

Los volúmenes de depósitos de bajo costo (**Vista + ahorro**) han disminuido y están retornando a niveles prepandemia. Sin embargo, aún se mantiene una importante participación en los depósitos totales, representando el 67.9%.

### Nivel de Dolarización de Depósitos

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

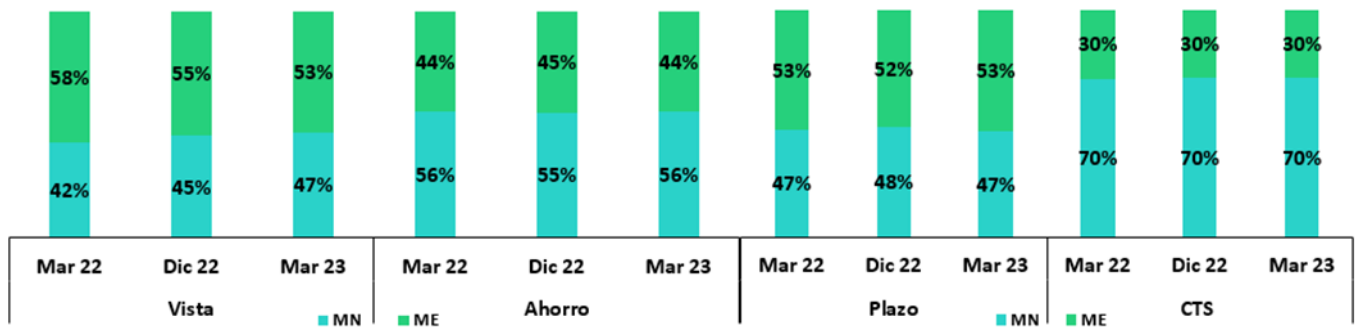


Al cierre de marzo 2023, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales disminuyó 10pbs TaT. Esta caída fue atribuida por los Depósitos a la Vista que se vieron afectados por una migración desde ME hacia MN por parte de clientes en BCP Individual. Un menor tipo de cambio y la mejora de las expectativas impulsaron esta migración.

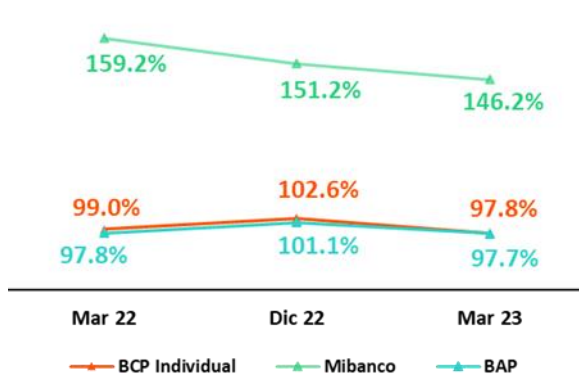
En términos AaA, el nivel de dolarización disminuyó 150pbs debido a la caída de Depósitos a la Vista en ME (-23.5%) y de Depósitos de Ahorro en ME (-5.5%), y a un aumento de Depósitos a Plazo en MN (42.05%). Estos tres movimientos estuvieron asociados a una migración hacia depósitos más rentables

02. Depósitos

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



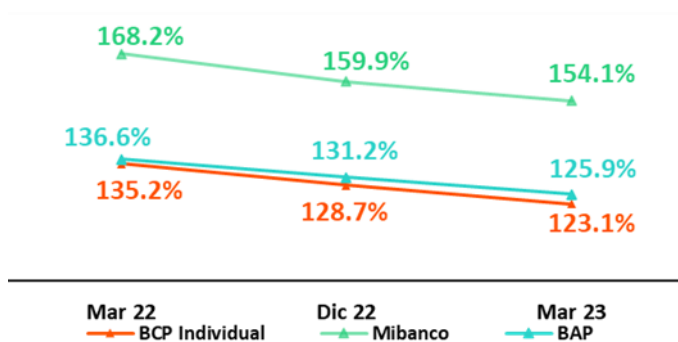
Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)



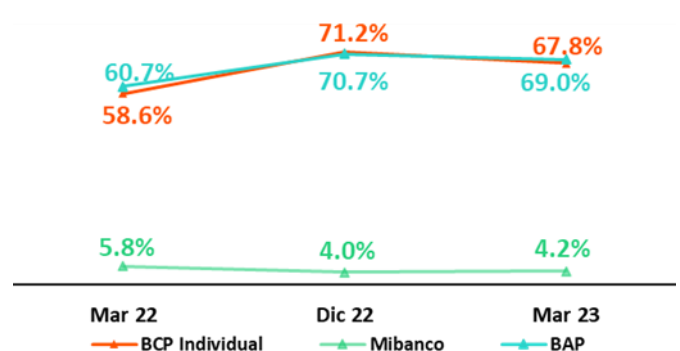
El ratio C/D disminuyó 475 y 500pbs TaT en BCP Individual y Mibanco, respectivamente. Como resultado a esto, el ratio C/D de BAP se situó en 97.7%. Esta última disminución está asociada a una caída en el saldo de colocaciones, tanto en BCP Individual como, aunque en menor medida, en Mibanco.

También impactó el incremento de los depósitos, principalmente de Depósitos a Plazo, en BCP Individual y Mibanco en un contexto de tasas altas.

Ratio C/D Moneda Nacional



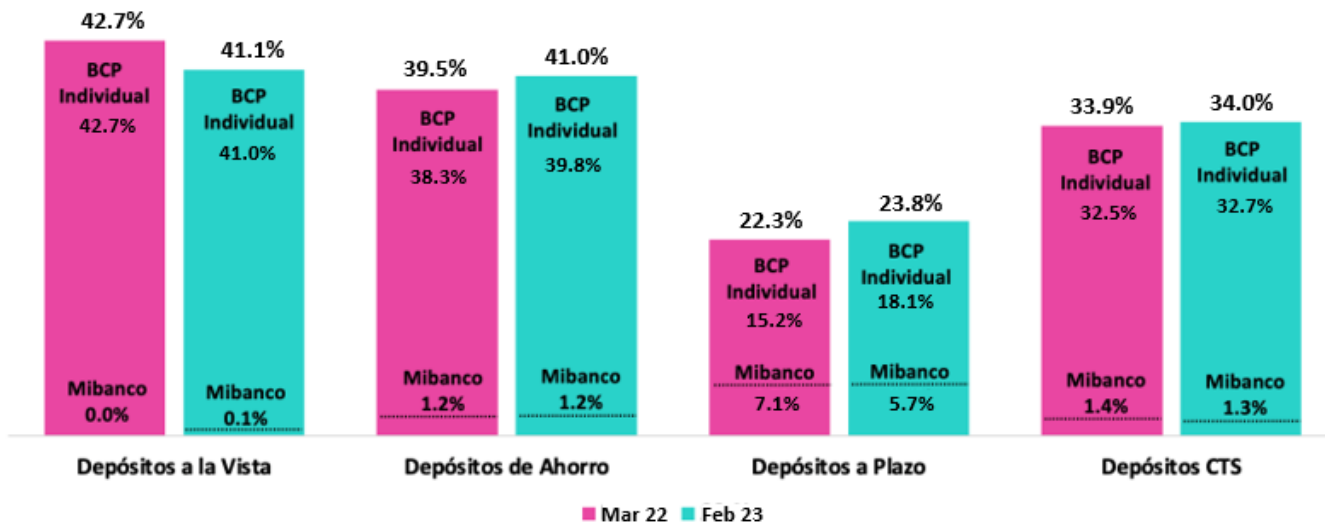
Ratio C/D Moneda Extranjera





## 02. Depósitos

### Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de febrero de 2023, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP Individual y Mibanco en Perú fue de 32.3% y 2.5% (-100pbs y +100pbs con respecto a marzo 2022), respectivamente. Así, BCP Individual se mantiene como líder del mercado.

En BCP Individual, resaltó el incremento de la participación en **Depósitos a Plazo**, equivalente a 290pbs, asociado a una migración desde depósitos de bajo costo dado el incremento de tasas. Por su parte, BCP Individual exhibió una disminución de la participación en **Depósitos a la Vista**, debido a la utilización de fondos por parte de los negocios para atender gastos estacionales y otras necesidades de liquidez.

Es importante señalar que BCP Individual, con una participación de mercado de 41.9% a febrero 2023 (+1.0% con respecto a marzo 2022), sigue liderando el mercado en depósitos de bajo costo en el sistema financiero peruano.

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

Al cierre del 1T23, los AGI presentaron un incremento de 0.2% TaT por mayores balances de Fondos disponibles e Inversiones. Este aumento fue contrarrestado por la disminución del nivel de Colocaciones que reflejaron las amortizaciones de los PG. AaA, los AGIs caen 0.6% ante menores balances de Fondos Disponibles e Inversiones por la menor liquidez en el sistema, esta caída fue parcialmente contrarrestada por el aumento del nivel de Colocaciones. Las colocaciones estructurales, en saldos a fin de periodo, crecieron 8.2%, particularmente de la Banca Minorista en BCP y Mibanco.

El fondeo cayó 0.6% TaT y 2.6% AaA, debido a menores saldos de instrumentos del BCRP, y Bonos y notas emitidas, reflejando la amortización de créditos Reactiva y un vencimiento de un bono en BCP a finales de marzo.

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

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA
Fondos disponibles	29,563,512	26,897,216	28,158,941	4.7%	-4.8%
Inversiones totales	48,145,429	45,431,224	47,729,504	5.1%	-0.9%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,516,855	1,101,856	1,468,180	33.2%	-3.2%
Colocaciones	144,621,513	148,626,374	145,165,713	-2.3%	0.4%
<b>Total de activos que generan intereses</b>	<b>223,847,309</b>	<b>222,056,670</b>	<b>222,522,338</b>	<b>0.2%</b>	<b>-0.6%</b>

TaT, los AGI aumentan 0.2% debido al incremento de los Fondos Disponibles e Inversiones. Dicho incremento fue compensado parcialmente por la caída en Colocaciones.

El crecimiento en los Fondos disponibles está relacionado con el aumento de la base de fondeo de BCP y Mibanco. La mayor parte de estos fondos se encuentran depositados en cuentas del BCRP, donde producen rendimientos. Las Inversiones aumentaron por mayor posición en instrumentos de deuda emitidos por el BCRP. Las Colocaciones totales cayeron 2.3%, impulsadas por las amortizaciones de créditos asociados a los Programas de Gobierno y la caída del tipo de cambio. Las colocaciones estructurales, en saldos a fin de periodo, disminuyeron en 0.7% principalmente debido a la disminución de la cartera mayorista.

AaA, los AGI caen 0.6% debido a menores balances de Fondos disponibles e Inversiones, caída que fue parcialmente compensada por el incremento de las Colocaciones. La caída de los Fondos disponibles e Inversiones estuvieron asociadas a los menores niveles de liquidez en el sistema financiero, luego de que los clientes destinen fondos para amortizar sus créditos de PG.

Las colocaciones totales crecieron 0.4% AaA. Este tenue crecimiento estuvo influenciado por la caída en los balances de créditos PG. Por su parte, las colocaciones estructurales, en saldos a fin de periodo, crecieron 8.2%. Destacó el crecimiento de Banca Minorista en BCP y Mibanco. Por otro lado, los PG cayeron 58.4% AaA.

### 3.2. Fondeo

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	147,915,964	147,020,787	148,623,300	1.1%	0.5%
Deudas a bancos y corresponsales	6,362,990	8,937,411	10,199,650	14.1%	60.3%
Instrumentos del BCRP	17,532,350	11,297,659	9,780,540	-13.4%	-44.2%
Operaciones de reporte con clientes y terceros <sup>(2)</sup>	1,856,645	1,669,066	1,905,955	14.2%	2.7%
Bonos y notas emitidas	16,044,671	17,007,194	14,313,030	-15.8%	-10.8%
<b>Total Fondeo</b>	<b>189,712,620</b>	<b>185,932,117</b>	<b>184,822,475</b>	<b>-0.6%</b>	<b>-2.6%</b>

TaT y AaA, el fondeo cae 0.6% y 2.6%, respectivamente, debido a una reducción en el balance de Bonos y notas emitidas, producto del vencimiento de un bono en BCP a finales de marzo y menores saldos de instrumentos del BCRP (asociada a la amortización de créditos Reactiva). Cabe resaltar que, TaT, los depósitos crecieron 1.1%, principalmente por mayores depósitos a plazo. AaA el volumen de depósitos se mantuvo relativamente estable.

(1) Desde el 1Q23, 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 componente.

(2) Desde el 1Q23, Total Fondeo ahora incluye Operaciones de Reporte con Clientes

## 04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

Los Ingresos Netos por Intereses se mantuvieron relativamente estables TaT. Por su parte, nuestra gestión disciplinada de pricing provocó que el Rendimiento del AGI, crezca ligeramente por encima que el Costo de Fondeo. Asimismo, es relevante tener en cuenta el impacto negativo que el efecto calendario asociado con la presencia de 2 días útiles menos en el 1T23 con relación al 4T22 tuvo sobre los Ingresos Netos por Intereses.

AaA los Ingresos Netos por Intereses aumentaron 28.8%, en línea con la subida de las tasas de interés, la cual impactó en el rendimiento de los AGIs (+244 pbs) en mayor medida que en el Costo de Fondeo (+129pbs). También influyó, aunque en menor medida, el crecimiento de las Colocaciones Estructurales.

En este contexto, en el 1T23, el Margen Neto por Intereses creció 9pbs TaT y 138pbs AaA, ubicándose en 5.84%; mientras que el Margen Neto por Intereses Estructural se ubicó en 6.02%.

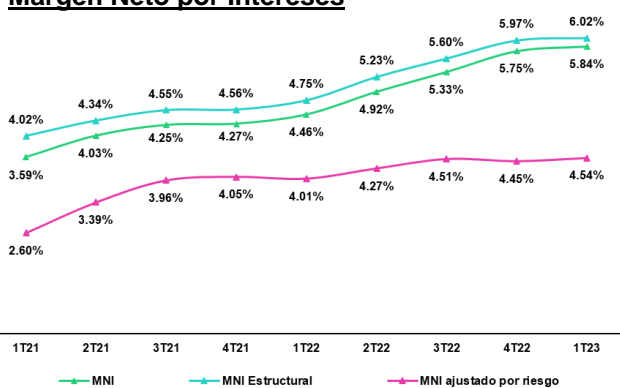
Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Ingresos por intereses	3,172,346	4,362,142	4,456,106	2.2%	40.5%
Gastos por intereses	(740,639)	(1,227,364)	(1,324,017)	7.9%	78.8%
Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)	(638,881)	(1,119,124)	(1,208,267)	8.0%	89.1%
Gastos financieros de la actividad de seguros, neto	(101,758)	(108,240)	(115,750)	6.9%	13.8%
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>2,431,707</b>	<b>3,134,778</b>	<b>3,132,089</b>	<b>-0.1%</b>	<b>28.8%</b>
<b>Balances</b>					
Activos promedio que generan intereses (AGI)	227,279,809	225,604,596	222,289,504	-1.5%	-2.2%
Fondeo Promedio	193,179,562	190,660,720	185,377,296	-2.8%	-4.0%
<b>Tasas</b>					
Rendimiento de los AGI	5.58%	7.73%	8.02%	29pbs	244pbs
Costo de Fondeo	1.32%	2.35%	2.61%	26pbs	129pbs
<b>Margen neto por intereses (MNI)<sup>(1)</sup></b>	<b>4.46%</b>	<b>5.75%</b>	<b>5.84%</b>	<b>9pbs</b>	<b>138pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo</b>	<b>4.01%</b>	<b>4.45%</b>	<b>4.54%</b>	<b>9pbs</b>	<b>53pbs</b>
Tasa de referencia Perú	4.00%	7.50%	7.75%	25pbs	375pbs
FED funds rate	0.50%	4.50%	5.00%	50pbs	450pbs

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

**TaT**, los **Ingresos Netos por Intereses** registraron una ligera caída (-0.1%), debido a que los ingresos aumentaron en una proporción menor que los gastos. Por el lado de los Ingresos, estos fueron impulsados por el rendimiento de los AGI. En donde a pesar de que el balance de colocaciones se redujo, la recomposición del mix del portafolio, en conjunto con el entorno actual de las tasas de interés, hicieron que el impacto sea positivo. Por su parte, los Gastos por intereses incrementaron gracias al mayor Costo de Fondeo, el cual aumentó debido al incremento de fuentes de fondeo más costosas. En neto, el incremento del rendimiento del AGI aumentó ligeramente por encima que el incremento en el Costo de Fondeo, generando que el MNI crezca 9pbs TaT y se sitúe en 5.84%.

**AaA**, los **Ingresos Netos por Intereses** aumentaron en 28.8%, debido al mayor incremento de los ingresos en comparación con los gastos, en un entorno de tasas de interés al alza. Esta evolución es atribuible, principalmente, a que el efecto positivo de la subida de tasas en el rendimiento de los AGI sobrepesó el efecto negativo que causó dicha subida en el Costo de Fondeo. Como resultado, el MNI creció 138pbs AaA.

### Margen Neto por Intereses



El MNI estructural continuó incrementándose TaT gracias al efecto precio positivo que generó la gestión activa de tasas en nuestros distintos segmentos de negocios y el reprecio de nuestras Inversiones. Asimismo, este trimestre, el MNI ajustado por riesgo creció ligeramente, ubicándose en un nivel de 4.54% al cierre del trimestre.

Para analizar la evolución de los Ingresos Netos por Intereses, es importante diferenciar las dinámicas por moneda, dado que las tendencias en volúmenes y las variaciones en las tasas de mercado son distintas en cada una. La tasa de referencia en MN (BCRP) incrementó 25pbs TaT y 375pbs AaA, mientras que la tasa en ME (FED funds rate) se incrementó en 50pbs TaT y 450pbs AaA.

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

### Dinámicas de Margen Neto por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	1T22			4T22			1T23		
	Balance		Tasas	Balance		Tasas	Balance		Tasas
	Promedio	Ingresos	Implícitas	Promedio	Ingresos	Implícitas	Promedio	Ingresos	Implícitas
Disponible y equivalentes	30,979	35	0.5%	28,114	236	3.4%	27,528	277	4.0%
Otros AGI	1,642	19	4.5%	1,344	48	14.3%	1,285	16	5.0%
Inversiones	48,549	433	3.6%	46,137	563	4.9%	46,580	592	5.1%
Colocaciones	146,109	2,686	7.4%	150,009	3,515	9.4%	146,896	3,571	9.7%
Estructurales	128,256	2,619	8.2%	139,153	3,459	9.9%	138,594	3,528	10.2%
Programas de Gobierno	17,853	66	1.5%	10,856	56	2.1%	8,302	43	2.1%
<b>AGI Total</b>	<b>227,280</b>	<b>3,172</b>	<b>5.6%</b>	<b>225,605</b>	<b>4,362</b>	<b>7.7%</b>	<b>222,290</b>	<b>4,456</b>	<b>8.0%</b>
AGI en MN	58.0%	78.8%	7.6%	56.6%	73.1%	10.0%	56.9%	71.2%	10.0%
AGI en ME	42.0%	21.2%	2.8%	43.4%	26.9%	4.8%	43.1%	28.8%	5.3%

Gastos por Intereses <sup>(1)</sup> / Fondo S/ millones	1T22			4T22			1T23		
	Balance		Tasas	Balance		Tasas	Balance		Tasas
	Promedio	Gastos	Implícitas	Promedio	Gastos	Implícitas	Promedio	Gastos	Implícitas
Depósitos	148,756	259	0.7%	149,489	582	1.6%	147,822	677	1.8%
BCRP + Bancos	25,400	116	1.8%	21,843	240	4.4%	20,108	239	4.8%
Bonos y Notas	16,934	174	4.1%	17,430	189	4.3%	15,660	183	4.7%
Otros	1,257	90	28.6%	1,079	108	40.1%	1,091	109	40.1%
<b>Fondo Total</b>	<b>193,180</b>	<b>639</b>	<b>1.3%</b>	<b>190,661</b>	<b>1,119</b>	<b>2.3%</b>	<b>185,377</b>	<b>1,208</b>	<b>2.6%</b>
Fondo en MN	51.2%	53.6%	1.4%	50.8%	59.0%	2.7%	50.5%	55.7%	2.9%
Fondo en ME	48.8%	46.4%	1.3%	49.2%	41.0%	2.0%	49.5%	44.3%	2.3%
<b>MNI</b>	<b>227,280</b>	<b>2,533</b>	<b>4.5%</b>	<b>225,605</b>	<b>3,243</b>	<b>5.7%</b>	<b>222,290</b>	<b>3,248</b>	<b>5.8%</b>
MNI en MN	58.0%	85.2%	6.5%	56.6%	78.0%	7.9%	56.9%	77.0%	7.9%
MNI en ME	42.0%	14.8%	1.6%	43.4%	22.0%	2.9%	43.1%	23.0%	3.1%

(1) Excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto.

### Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses** se mantuvieron relativamente estables, toda vez que las dinámicas en MN y ME se compensaron entre sí. Los AGI en MN representan el 56.9% de los AGI totales y explican el 77% de los Ingresos Netos por Intereses generados en el 1T23.

### Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN disminuyeron en 1.2%, debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en MN se redujo en 1.0%, impulsado por las amortizaciones de los créditos asociados a Programas de Gobierno (-23.5%). Lo anterior fue parcialmente compensado por el crecimiento de las Inversiones (+4.0%) y las Colocaciones Estructurales (+0.5%). Las tasas implícitas de los principales componentes del AGI en MN se mantuvieron estables. Como resultado, el rendimiento del AGI en MN se mantuvo en 10.0% en el 1T23. En este sentido, la contracción de los AGIs impulsó la caída de los Ingresos por intereses en MN (-0.4%).

El fondeo promedio en MN cayó 3.3%, ante menores balances de fondeo Reactiva y Depósitos. El costo de fondeo en MN se incrementó de 2.7% en el 4T22 a 2.9% en el 1T23, en particular influenciado por las altas tasas de mercado que aumentó la captación de Depósitos a Plazo. Los Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto) en MN se incrementaron en 1.9% debido principalmente al mayor costo de fondeo.

### Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 3.8% debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME disminuyó 2.1%, en línea la disminución del tipo de cambio y la caída en las Colocaciones (controlando por el tipo de cambio). No obstante, el incremento de las tasas de mercado generó que el Rendimiento del AGI en ME incrementó de 4.8% a 5.3%. Este efecto precio impulsó el crecimiento de los ingresos por intereses en ME (+9.2%).

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

El fondeo promedio en ME cayó 2.2% debido principalmente al efecto tipo de cambio y al menor balance de Bonos y Notas emitidas, debido al vencimiento en marzo de un bono en BCP. No obstante, El costo de fondeo creció principalmente por el incremento de tasas en ME, seguido del efecto mix negativo que generó la migración desde Depósitos de bajo costo a Depósitos a Plazo. En este contexto, los Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto) en ME se incrementaron en 16.6%.

### Análisis AaA

AaA, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 28.8%, influenciados principalmente por la evolución de las tasas y volúmenes en ME, así como también por la dinámica de tasas en MN.

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

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 15.9% AaA debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en MN se redujo 4.2% AaA, en línea con las amortizaciones de los créditos asociados a Programas de Gobierno y la caída con el Disponible. Por su parte, el Rendimiento del AGI alcanzó 10.0% en el 1T23. En este contexto, los ingresos en MN se incrementaron 27.0% como resultado de un efecto precio positivo a lo largo de los AGI y un mayor volumen de Colocaciones Estructurales.

El fondeo promedio en MN cayó 5.4% por menores saldos de repos con el BCRP en línea con las amortizaciones de créditos Reactiva. Esta caída fue compensada por un incremento de los Depósitos a Plazo en un entorno de tasas al alza donde los clientes buscan mayores rendimientos. No obstante, las tasas de los principales componentes del fondeo en MN se incrementaron, en particular las de depósitos que generan intereses y las del financiamiento bancario, en línea con el aumento de la tasa de referencia. El costo de fondeo en MN pasó de 1.4% en el 1T22 a 2.9% en el 1T23. Como resultado del efecto precio y una estructura de fondeo más costosa, los Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto) en MN aumentaron en 96.6%.

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

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 107.9% debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME aumentó 0.6%, debido al incremento en las Colocaciones, el cual fue parcialmente compensado por la caída de los balances de Inversiones y el Disponible. Esta dinámica generó un efecto mix positivo en el rendimiento del AGI en ME. En este sentido, el rendimiento de los AGI en ME creció de 2.8% en el 1T22 a 5.3% en el 1T23, debido al incremento en las tasas de mercado y el efecto mix descrito anteriormente. En suma, los efectos precio y mix positivos generaron un incremento en los ingresos por intereses en ME de 90.6%.

El fondeo promedio en ME cayó 2.6% por la caída en los balances de Depósitos, y Bonos y Notas emitidas. No obstante, el costo de fondeo en ME se incrementó de 1.3% en el 1T22 a 2.3% en el 1T23, en línea con las mayores tasas en ME. En este sentido, los Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto) en ME crecieron 80.5% debido al efecto precio.

## 05 Provisiones

TaT, el gasto de provisiones subió debido a (i) el deterioro en el comportamiento de pago de Banca Minorista, concentrado en los desembolsos a perfiles de mayores riesgos que se hicieron durante el 2022, especialmente en Pyme, Consumo y tarjetas de Crédito; y (ii) el impacto en Mibanco del contexto de protestas sociales, lluvias intensas y deterioro de factores macroeconómicos. Este crecimiento se vio compensado por el menor gasto en Banca Mayorista que presentó una menor exposición de cartera este trimestre.

AaA, las provisiones incrementaron debido al deterioro en el comportamiento de pago en Consumo y Tarjetas de Crédito, sumado a los impactos del entorno y factores macroeconómicos en Mibanco. Pyme continúa manteniendo niveles altos de provisiones en línea con el deterioro de su portafolio. El aumento se vio parcialmente compensado por la mejora en el comportamiento de pago de Banca Mayorista.

En el contexto antes descrito, el Costo del Riesgo (CdR) Estructural se sitúa en 2.10% en el 1T23.

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

Provisiones de la Cartera de Colocaciones Estructurales S/ 000	Trimestre			% Variación	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(354,553)	(799,864)	(799,129)	-0.1%	125.4%
Recupero de Castigos	93,091	84,908	75,109	-11.5%	-19.3%
<b>Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos</b>	<b>(261,462)</b>	<b>(714,956)</b>	<b>(724,020)</b>	<b>1.3%</b>	<b>176.9%</b>
Costo de Riesgo- Estructural <sup>(2)</sup>	0.82%	2.06%	2.10%	4 bps	128 bps

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

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

TaT, las Provisiones estructurales crecieron ligeramente, generando un incremento de 4pbs en el **CdR estructural**. Los segmentos que llevaron el ratio al alza fueron:

- **Pyme**, producto del deterioro en el comportamiento de pago debido a que durante el 2022 se ingresó a segmentos de mayor riesgo.
- **Personas**, debido a un deterioro del comportamiento principalmente en **Consumo y Tarjetas de Crédito**, ya que durante el 2022 se penetraron nuevos segmentos con perfil de riesgo más alto; y a la actualización de factores macroeconómicos que recogen las nuevas expectativas de mayor inflación y menor PBI para el 2023.
- **Mibanco**, cuyo portafolio se ha visto altamente impactado por un entorno retador debido a las protestas sociales en el sur del país y las lluvias intensas en el norte del país y a la actualización de factores macroeconómicos que recogen mejor el deterioro del entorno macroeconómico.

El incremento en provisiones totales se vio parcialmente compensado por la reducción de las provisiones de **Banca Mayorista** debido a que se presentó una menor exposición en este portafolio en línea con la reducción de los saldos y al pago de deuda de clientes que se encontraban en default.

05. Provisiones

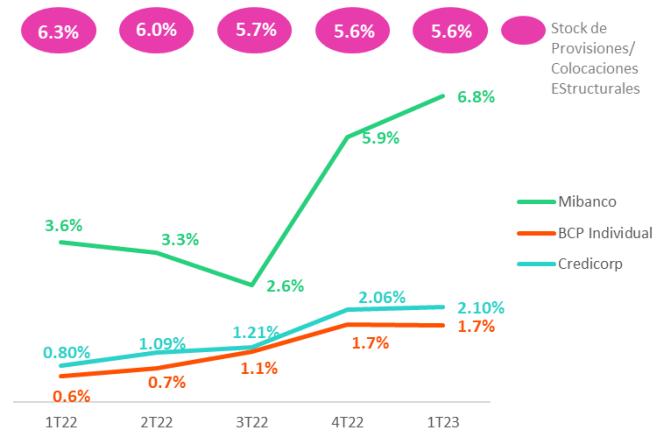
AaA, el ratio de CdR estructural mostró un incremento de 128pbs en línea con el crecimiento de provisiones sobre una base de provisiones particularmente baja. El mayor gasto de provisiones estuvo explicado por:

- **Personas (Consumo y Tarjetas de Crédito)**, debido a los mismos factores que afectaron las dinámicas TaT y debido a un efecto base.
- **Mibanco**, debido a los impactos del entorno explicados en las dinámicas TaT y debido a un efecto base.
- **Pyme**, cuyo nivel de provisión de Pyme sigue siendo elevado en línea con el deterioro de su portafolio a pesar de una ligera mejora con respecto al 1T22.

El crecimiento en el gasto total de provisiones fue parcialmente compensado por una caída en el gasto de provisiones en los segmentos de **Banca Mayorista** que presentaron un mejor comportamiento de pago con respecto al 1T22.

En este contexto, estamos monitoreando de cerca nuestras métricas de calidad de activos y hemos implementado lineamientos de originación más estrictos en segmentos específicos dentro de **Consumo, Tarjetas de Crédito y Pyme**. Asimismo, desde la segunda mitad del año pasado revisamos el apetito de riesgo en **Mibanco** y volcamos nuestro foco en clientes con mejores perfiles de riesgo

Costo del Riesgo Estructural por Subsidiaria



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

Provisiones de la Cartera de Colocaciones PG S/ 000	Trimestre			% Variación	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	3,872	(15,725)	(2,978)	-81.1%	-506.1%
Recupero de Castigos	-	-	-	-	-
<b>Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos</b>	<b>3,872</b>	<b>(15,725)</b>	<b>(2,978)</b>	<b>-81.1%</b>	<b>-176.9%</b>
Costo de Riesgo PG <sup>(1)</sup>	-0.09%	0.66%	0.17%	-49 bps	26 bps

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

Las provisiones de GP cayeron significativamente TaT y AaA debido a que se continua con los procesos de honramiento para ejecutar garantías del Estado.

El Saldo de provisiones de PG representa el 1.7% del Saldo de provisiones totales de Credicorp. Este saldo relativamente pequeño refleja las amplias garantías del estado, con coberturas del 80% al 98% del crédito. Para más información, ver 1.2 Calidad de Cartera – Cartera Deteriorada de Programas de Gobierno.

Provisiones y CdR de la Cartera Total

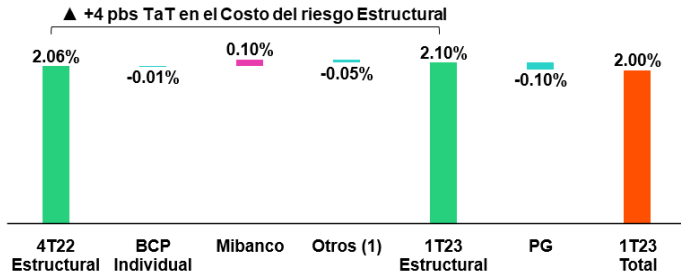
Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			% Variación	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Provisión Bruta de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones	(350,681)	(815,589)	(802,107)	-1.7%	128.7%
Recupero de Castigos	93,091	84,908	75,109	-11.5%	-19.3%
<b>Provisión de Pérdida Crediticia para Cartera de Colocaciones, Neta de Recuperos</b>	<b>(257,590)</b>	<b>(730,681)</b>	<b>(726,998)</b>	<b>-0.5%</b>	<b>182.2%</b>
Costo de Riesgo <sup>(1)</sup>	0.71%	1.97%	2.00%	3 bps	129 bps

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

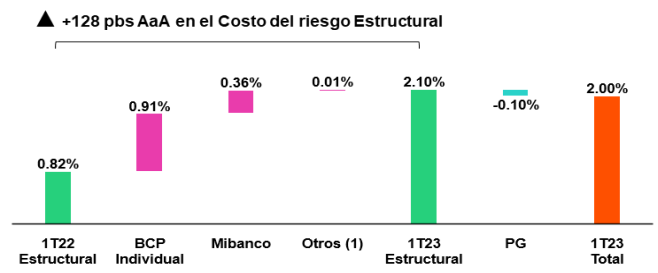
El CdR para la cartera total, que se compone de cartera estructural y colocaciones GP, reportó un crecimiento de 3pbs TaT y 129pbs AaA en línea con el crecimiento de provisiones estructurales.

05. Provisiones

**Evolución TaT del Costo del Riesgo**



**Evolución AaA del Costo del Riesgo**



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



## 06 Otros ingresos

Los Otros ingresos Core disminuyeron TaT y AaA en 4.8% y 1.8% respectivamente debido a una caída en la Ganancia neta de operaciones de cambio en BCP resultado de una menor volatilidad del dólar y por ingreso neto por comisiones debido a la eliminación de la comisión interplaza en BCP.

Por otro lado, Los Otros ingresos Non-Core aumentaron TaT en 31.4% debido a un aumento de otros ingresos no financieros en BCP y AaA en 124.6% por incrementos en Ganancias neta de valores en los negocios de Seguros y pensiones.

### 6.1 Otros ingresos core

Otros Ingresos Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Ingreso neto por comisiones	891,628	894,552	881,781	-1.4%	-1.1%
Ganancia neta en operaciones de cambio	259,710	293,215	248,515	-15.2%	-4.3%
<b>Total Otros Ingresos Core</b>	<b>1,151,338</b>	<b>1,187,767</b>	<b>1,130,296</b>	<b>-4.8%</b>	<b>-1.8%</b>

TaT y AaA los otros ingresos core cayeron principalmente por la disminución en Ganancia neta en operaciones de cambio la cual estuvo explicada por:

- **BCP:** Efecto de estacionalidad cambiaria. Al cierre del último trimestre de cada año se genera un efecto estacional aumentando los volúmenes de transacciones e ingresos por ganancia neta en operaciones de cambio.
- **BCP Bolivia:** El Banco Central Boliviano restringió la compra / venta de dólares impactando directamente en el volumen de las transacciones.

Adicionalmente, el ingreso neto por comisiones se redujo producto de la eliminación de la comisión interplaza en BCP, lo cual fue parcialmente comenzado por BCP Bolivia que incrementó las comisiones por transferencias al exterior de 2.5% a 7.5% sobre el monto total de transferencia. Para mayor detalle, ver la sección de ingresos por comisiones del negocio bancario.

### Ingresos por comisiones del negocio bancario

#### Composición del ingreso por comisiones del negocio bancario

Comisiones por servicios bancarios S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Medios de pagos y servicios <sup>(1)</sup>	290,197	333,779	325,994	-2.33%	12.34%
Cuentas pasivas y transaccionales (2)	217,956	226,496	177,971	-21.42%	-18.35%
Desembolso de Créditos <sup>(3)</sup>	90,576	97,336	95,201	-2.19%	5.11%
Carta Fianza	60,370	63,247	61,654	-2.52%	2.13%
Mibanco (Perú y Colombia)	33,276	34,164	59,208	73.30%	77.93%
Seguros	30,303	28,617	31,102	8.68%	2.64%
BCP Bolivia	27,400	24,479	37,765	54.28%	37.83%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	18,785	12,880	15,254	18.43%	-18.80%
ASB	12,280	11,040	3,098	-71.94%	-74.77%
Otros (4)	4,596	-16,494	12,830	n.a	179.15%
<b>Total</b>	<b>785,739</b>	<b>815,544</b>	<b>820,077</b>	<b>0.56%</b>	<b>4.37%</b>

(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.

Las comisiones por servicios bancarios aumentaron ligeramente TaT principalmente por:

- **Otros:** El trimestre pasado renegociaron las comisiones pagadas a adquirentes, lo que generó pagos extraordinarios durante el 4T22. Para el 1T23 este efecto se revirtió.
- **Mibanco:** Debido a menores comisiones pagadas a terceros por convenios físicos como resultado de mejores condiciones en los contratos con terceros.

06. Otros Ingresos

- **BCP Bolivia:** Dado el incremento en las comisiones por transferencias al exterior de 2.5% a 7.5% por transferencia. De esta manera se logró contrarrestar la caída por operaciones de cambio debido a la coyuntura política.

Lo anterior fue parcialmente compensando por:

- **Cuentas Pasivas y Transaccionales:** Dada la eliminación de comisiones de transferencias de fondos interplaza durante el 4T22 en cuentas de ahorros y corrientes. Durante los últimos meses del 2022 esta comisión fue eliminada en algunos canales. En el 1T23 el proceso de eliminación de la comisión interplaza concluyó en su totalidad reflejándose el impacto en los ingresos para el 1T23.

En el **AaA** el incremento de las comisiones bancarias se sustenta en:

- **Medios de pago y servicios:** Debido al crecimiento en transacciones y la continua migración a canales digitales y POS, que, a diferencia del efectivo, generan ingresos por comisiones. El crecimiento AaA en la facturación en tarjetas de débito y crédito fue 19% y 26% respectivamente.
- **Mibanco:** Mejores condiciones en los contratos referente a comisiones pagadas a terceros por convenios físicos.

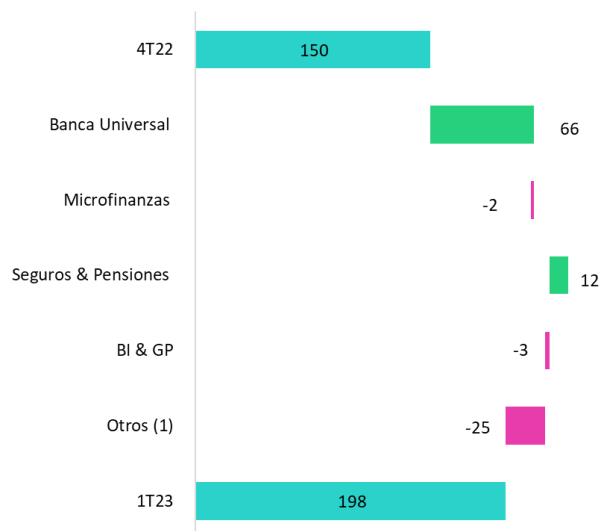
Este incremento fue parcialmente compensando por las mismas razones explicadas en cuentas pasivas en el TaT.

6.2 Otros ingresos non-core

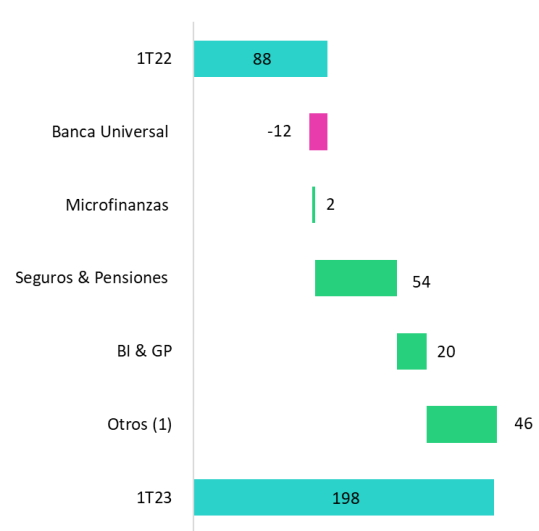
Otros Ingresos Non-Core (S/ 000)	1T22	Trimestre 4T22	1T23	Variación %	
				TaT	AaA
Ganancia (Pérdida) neta en valores	(56,866)	77,512	70,036	-9.6%	n.a
Ganancia neta por inversión en asociadas <sup>(1)</sup>	24,014	25,422	27,212	7.0%	13.3%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	(5,982)	5,857	(6,570)	n.a	9.8%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	(8,363)	22,039	22,963	4.2%	n.a
Otros ingresos no operativos	135,257	19,630	84,127	328.6%	-37.8%
<b>Total Otros Ingresos Non-Core</b>	<b>88,060</b>	<b>150,460</b>	<b>197,768</b>	<b>31.4%</b>	<b>124.6%</b>

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

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



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



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

## 06. Otros Ingresos

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

- **Banca Universal:** Debido al ingreso proveniente de la venta de cartera de los portafolios vencidos y judiciales de banca minorista por un aproximado de S/ 25 MM.

Esto fue parcialmente compensando por una disminución en la ganancia neta de valores en la línea de Otros, sustentada en una disminución de valor en las inversiones en fondos mutuos de Credicorp.

Los Otros Ingresos Non-Core también crecieron **AaA** explicado principalmente por:

- **Seguros y Pensiones:** Incremento en Ganancia neta en valores motivo de un menor registro de pérdidas por inversiones de renta fija en el 1T22 y; una mejora en el negocio EPS, en el que tenemos 50% del *profit sharing* impactando directamente la línea de inversión en asociadas.
- **Otros:** Un aumento en el valor de las inversiones de Credicorp para la compra de Bonos Investment grade.
- **Banca de Inversión y gestión de patrimonio:** Debido a resultados positivos en las estrategias de trading en Credicorp Capital Colombia y ASB.

## 07 Resultado Técnico de Seguros

### Introducción nueva norma NIIF 17

Los contratos de seguros combinan características de cobertura de riesgos, servicios, beneficios financieros, y en muchos casos, generan flujos de caja variables de largo plazo. Para reflejar adecuadamente estas características, **la norma NIIF 17 combina la medición de los flujos de efectivo futuros con el registro de los resultados del contrato de seguro, durante el período en que se preste el servicio.** Esto requiere la presentación separada de los resultados de la prestación del servicio de seguros, reaseguros y de los resultados financieros.

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 EEEF, y entró en vigencia a partir del primero de enero de 2023.

Componentes	Beneficios
<p><b>Los flujos de efectivo</b> (primas, siniestros y gastos), considerando el valor del dinero en el tiempo según la tasa de descuento.</p> <p><b>Ajuste de riesgo (RA)</b>, para cubrir posibles desviaciones de los riesgos no financieros.</p> <p>El <b>margen de servicio contractual (CSM)</b>, que representa la utilidad técnica no devengada del contrato que se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura</p> <p>Estos componentes están sujetos a la actualización de los flujos de efectivo, mediante estimaciones sobre el monto, temporalidad de los flujos y tasas de descuento</p>	<p><b>Mejorar la comparabilidad entre entidades aseguradoras a nivel global.</b> NIIF 4, permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro.</p> <p><b>Reflejar adecuadamente el valor económico de los contratos de seguros.</b> 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.</p> <p><b>Proporcionar información de mayor utilidad a los usuarios de los estados financieros.</b></p>

### 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.

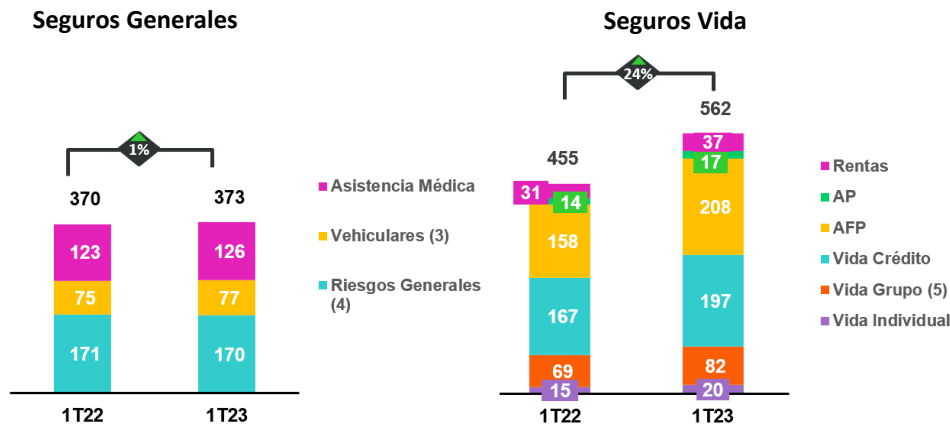
## 07. Resultado Técnico de Seguros

### Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros se incrementó en 43.4% AaA por los mayores resultados en los negocios de Vida. Lo anterior fue atenuado por los menores resultados en Generales. El mayor resultado en Vida es producto principalmente de Previsionales y Vida Crédito donde se registraron mayores primas debido al incremento en las ventas y ajustes de precios, y menores siniestros en el año 2023 por la disminución del impacto de la pandemia por COVID-19. Por su parte, el menor resultado en Generales es producto de los mayores siniestros en Riesgos generales y Vehiculares.

Resultado técnico de seguros	Trimestre		Variación % AaA	Generales		Variación % AaA	Vida		Variación % AaA	Crediseguros		Variación % AaA
	1T22	1T23		1T22	1T23		1T22	1T23		1T22	1T23	
Total ingresos por contratos de seguro	843,862	957,336	13.4%	369,575	373,248	1.0%	454,746	562,481	23.7%	19,541	21,607	10.6%
Total gastos del servicio de seguros	(534,603)	(550,459)	3.0%	(240,078)	(272,680)	13.6%	(282,567)	(270,629)	-4.2%	(11,957)	(7,150)	-40.2%
<b>Resultados del Seguro</b>	<b>309,258</b>	<b>406,877</b>	<b>31.6%</b>	<b>129,496</b>	<b>100,567</b>	<b>-22.3%</b>	<b>172,178</b>	<b>291,852</b>	<b>69.5%</b>	<b>7,584</b>	<b>14,457</b>	<b>90.6%</b>
Resultado del Reaseguro	(102,591)	(110,536)	7.7%	(105,364)	(85,541)	-18.8%	5,414	(24,326)	-549.3%	(2,641)	(669)	-74.7%
<b>Total resultados técnicos de seguros</b>	<b>206,667</b>	<b>296,341</b>	<b>43.4%</b>	<b>24,133</b>	<b>15,027</b>	<b>-37.7%</b>	<b>177,592</b>	<b>267,526</b>	<b>50.6%</b>	<b>4,943</b>	<b>13,789</b>	<b>179.0%</b>

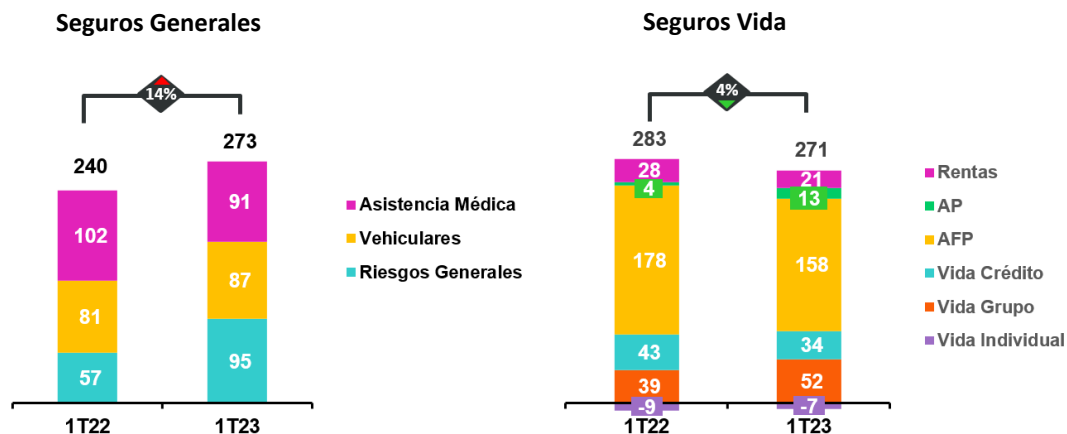
#### Ingresos por contratos de Seguros\*



\* Los productos correspondientes a Vida y P&C han cambiado de lo reportado anteriormente.  
 (3) Incluye los productos Autos y SOAT.  
 (4) Incluye los productos Riesgos Mayoristas y Líneas Personales sin AP.  
 (5) Incluye los productos SCTR, Vida Ley y Vida Colectivo.

En el análisis AaA, los ingresos por contratos de seguros aumentan 13.4% principalmente por Vida y, en menor medida, por Generales. En los negocios de Vida, estos incrementaron en 23.7% principalmente por: (i) Previsionales, en línea con los mejores términos obtenidos en la licitación del contrato SISCO VI<sup>(1)</sup> en comparación del SISCO V; (ii) Vida Crédito, principalmente por mayores primas en BCP Individual y Banco de la Nación atribuibles al ajuste de tarifas y aumento de colocaciones; (iii) Vida Grupo, a través del producto SCTR. En los negocios de Generales, los ingresos aumentaron en 1.0% por Autos y Asistencia Médica.

#### Gastos por contratos de Seguros



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

## 07. Resultado Técnico de Seguros

En el análisis AaA, los gastos por los contratos de seguros aumentaron en 3.0%, impulsados por Generales. En los negocios de Generales, el gasto aumenta en 13.6% por: (i) Riesgos Generales, a través del producto de Protección de Tarjeta debido al aumento en la incidencia de compras no reconocidas por internet y mayores casos en los ramos de incendio, CAR y deshonestidad; y (ii) Vehiculares, por el aumento en la frecuencia de casos. Lo anterior fue compensado parcialmente por Asistencia Médica, asociado a una liberación de reservas IBNR COVID-19. Por su parte, los gastos por contratos de seguros de Vida disminuyeron en 4.2% principalmente por Previsionales y Vida Crédito. Esta caída estuvo asociada a los menores casos COVID-19 en comparación al 1T22.

### Resultado de Reaseguro

El mayor gasto por contrato de reaseguro aumentó 7.7%, debido a los negocios de Vida donde destacó el producto Previsionales debido a la mayor cesión de primas del nuevo contrato SISCO VI. Lo anterior fue mitigado por los negocios de Generales, específicamente por Riesgos Generales debido a los mayores siniestros registrados en nuestras pólizas reaseguradas.

### Resultados técnicos del seguro

El resultado técnico de seguros incrementó 43.4% AaA impulsado por los negocios de Vida. El mayor resultado técnico en Vida es producto de las mayores primas y menores siniestros en los negocios de Vida Crédito y Previsionales. Por su parte, el menor resultado en Generales es producto de los mayores siniestros en Riesgos Generales y Autos, mitigado por Asistencia Médica.

## 08 Gastos Operativos

Los gastos operativos crecieron en el AaA principalmente por Gastos administrativos y generales, en las líneas de Gastos de Tecnologías de Información (TI), Publicidad y Programas de fidelización. Todo en línea con la estrategia de transformación, incremento de transacciones y fidelización de clientes. Adicionalmente, el volumen de Remuneraciones y beneficios sociales incrementó, impulsado por la contratación de personal especializado para los proyectos de TI. Excluyendo los gastos de disrupción, la variación a nivel AaA de los Gastos operativos hubiera sido 8.9%

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

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Remuneraciones y beneficios sociales	939,518	1,040,066	1,029,558	-1.0%	9.6%
Gastos administrativos y generales	696,065	1,042,882	835,060	-19.9%	20.0%
Depreciación y amortización	151,894	165,180	160,924	-2.6%	5.9%
Asociación en participación	7,691	12,936	12,612	-2.5%	64.0%
<b>Gastos operativos</b>	<b>1,795,168</b>	<b>2,261,064</b>	<b>2,038,154</b>	<b>-9.9%</b>	<b>13.5%</b>

(1) Debido a la aplicación de la NIIF 17, los gastos operativos han sido reexpresados con respecto a reportes anteriores. La norma IFRS17 aplica al negocio de Seguros. Para más detalles, consultar el anexo 12.1.8

Para el análisis de gastos se tomarán en cuenta los movimientos AaA 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 transaccionales y programas de fidelización, incremento en gastos de TI relacionados a la estrategia de transformación y gastos en disrupción.
- El incremento en las **Remuneraciones y beneficios sociales**, explicado principalmente por un aumento en gastos salariales de personal especializado para proyectos disruptivos y TI.

Si excluimos los gastos de disrupción, AaA el crecimiento hubiese sido de 8.9%.

### Gastos administrativos, generales e impuestos

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Gastos TI y tercerización de sistemas	196,985	254,965	240,932	-5.5%	22.3%
Publicidad y programas de fidelización	110,314	212,710	135,767	-36.2%	23.1%
Tasas y contribuciones	67,657	94,647	85,073	-10.1%	25.7%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	51,692	138,978	51,878	-62.7%	0.4%
Transportes y comunicaciones	39,117	63,049	51,036	-19.1%	30.5%
Mantenimiento y reparación infraestructura	29,913	44,734	25,790	-42.3%	-13.8%
Comisiones por agentes	27,018	27,673	26,152	-5.5%	-3.2%
Otros Servicios prestados por terceros	22,925	35,285	27,511	-22.0%	20.0%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	20,931	25,997	25,116	-3.4%	20.0%
Suministros diversos	19,077	22,848	32,993	44.4%	72.9%
Vigilancia y protección	15,476	16,365	15,789	-3.5%	2.0%
Suscripciones a medios	13,012	14,271	13,086	-8.3%	0.6%
Electricidad y Agua	10,550	14,865	11,497	-22.7%	9.0%
Procesamiento Electrónico	7,693	12,225	8,730	-28.6%	13.5%
Seguros	8,291	8,629	8,750	1.4%	5.5%
Limpieza	4,506	5,368	5,162	-3.8%	14.6%
Otros <sup>(1)</sup>	50,908	50,273	69,798	38.8%	37.1%
<b>Total</b>	<b>696,065</b>	<b>1,042,882</b>	<b>835,060</b>	<b>-19.9%</b>	<b>20.0%</b>

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

## 08. Gastos Operativos

El incremento a AaA de 13.5% de Credicorp esta explicado en un **46%** por BCP y un **38%** por nuestras iniciativas disruptivas. Por este motivo, se presenta un análisis enfocado en los 2 negocios más representativos en gastos, los cuales explican más del 80% de la evolución.

### Gasto operativo por negocio

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
BCP	1,039,586	1,332,331	1,146,710	-13.9%	10.3%
Mibanco	282,253	300,155	297,780	-0.8%	5.5%
Pacífico	58,769	88,790	64,268	-27.6%	9.4%
Disrupción	88,684	196,125	180,481	-8.0%	103.5%
Otros <sup>(1)</sup>	325,876	343,664	348,915	1.5%	7.1%
<b>Total</b>	<b>1,795,168</b>	<b>2,261,064</b>	<b>2,038,154</b>	<b>-9.9%</b>	<b>13.5%</b>

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

En el caso de **BCP** el incremento de 10.3% se da tanto por los gastos recurrentes excluyendo IT como por los gastos en tecnología:

- **Gastos Recurrentes excluyendo Tecnología**
  - Crecimiento de los gastos en el **en Programas de Fidelización** de clientes, que fue impulsado por un repunte en el consumo de millas LATAM a través del mayor uso de tarjetas de crédito y débito en establecimientos. La facturación evolucionó positivamente AaA en tarjetas de débito y crédito en un 19% y 26% respectivamente;
  - Se incurrió en mayores gastos por la compra de chips para tarjetas y para cubrir el incremento en el costo de silicio
  - Un incremento en el gasto asignado para proyectos especiales, en línea con la estrategia de la compañía y para mantener nuestro liderazgo largo plazo.
- **Gastos de tecnología (TI)**
  - En línea con un mayor volumen de operaciones, se incrementó el gasto en el uso de servidores data center del banco;
  - Adicionalmente se incurrió en un mayor uso de aplicativos de TI, licencias y otros softwares brindando una mayor capacidad y mejoras en ciberseguridad.
  - Se contrató un 16% más de personal especializado en capacidades digitales, incrementando también el salario promedio en un 8%.

Por el lado de **gastos de disrupción** el incremento fue de 103.5% representando el 9% del OPEX en el 1T23 y está explicado por inversión en mejoras de distintas funcionalidades y un aumento en gastos de personal especializado, teniendo a la cabeza a iniciativas como Yape, Tenpo, Culqi, Tyba, entre otras, que nos permiten fortalecer nuestro liderazgo. Excluyendo los gastos de disrupción, la variación a nivel AaA de los Gastos operativos hubiera sido 8.9%



## 09 Eficiencia operativa

El ratio de eficiencia mejoró AaA en 290pbs, en línea con los mayores ingresos core que fueron impulsados por un incremento en el ingreso neto por intereses, estando en línea con la gestión disciplinada del pricing ante el incremento de las tasas de mercado.

Eficiencia Operativa S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	1,795,168	2,261,064	2,038,154	-9.9%	13.5%
Ingresos operativos <sup>(2)</sup>	3,799,381	4,587,457	4,602,331	0.3%	21.1%
Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup>	47.2%	49.3%	44.3%	-500 pbs	-290 pbs

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

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

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

Debido a la aplicación de la NIIF 17, los Ingresos operativos han sido reexpresados con respecto a reportes anteriores. La norma IFRS17 aplica al negocio de Seguros. Para más detalles, consultar el anexo 12.1.8

### Ratio de eficiencia reportado por subsidiaria

Para el análisis de gastos se tomarán en cuenta los movimientos **AaA** y para eliminar efectos de estacionalidad entre trimestres.

NIIF 17	BCP Individual	BCP Bolivia	Mibanco Perú	Mibanco Colombia	Pacífico	Prima AFP	Credicorp
1T22	40.6%	59.9%	53.0%	79.0%	34.2%	54.5%	47.4%
4T22	41.9%	64.5%	52.3%	93.3%	28.7%	46.1%	49.4%
1T23	36.8%	60.2%	54.1%	93.2%	22.1%	49.6%	44.3%
Var. AaA	-380 pbs	30 pbs	110 pbs	1420 pbs	-1210 pbs	-490 pbs	-310 pbs

A medida de comparación, considerando las normas de la IFRS 4 el ratio de eficiencia de Credicorp para el 1T23 sería de 42.9%

**AaA**, el ratio de eficiencia mejoró impulsado, principalmente, por los mayores ingresos core en BCP Individual. Dentro de los ingresos core, el crecimiento del ingreso neto por intereses es el más resaltante y está en línea con la gestión disciplinada del pricing ante el incremento de las tasas de mercado.

08. Gastos Operativos

# 10 Capital Regulatorio

El Capital Regulatorio de Credicorp ascendió a 1.43 veces el requerimiento mínimo de Capital Regulatorio.

El ratio CET1 de BCP Individual aumentó 30 pbs AaA a un 11.9%. El mayor balance de Resultados Acumulados y del Ejercicio (+57.8%), así como de Capital Social y Reservas Legales (+1.7%) influyeron en esta dinámica.

El ratio CET1 de Mibanco incrementó 38 pbs AaA, situándose en 16.4%. Los mayores niveles de Capital y Reservas, y Resultados Acumulados y del Ejercicio influyeron en esta dinámica.

## 10.1 Capital Regulatorio Credicorp

El Ratio de Capital Regulatorio Credicorp se situó en 1.43 al cierre del 1T23. En el análisis TaT, el ratio aumentó en 8 pbs producto de un menor requerimiento de capital regulatorio asociado a menores volúmenes en la cartera de colocaciones.

En el análisis AaA, el Ratio de Capital Regulatorio disminuyó 8 pbs producto de un mayor volumen requerido de capital regulatorio asociado a las carteras de BCP Individual y Mibanco. Este mayor nivel de capital requerido fue contrarrestado parcialmente por un mayor balance de Reservas Facultativas y Restringidas.

En el 2022, con el fin de alinear la regulación local a la metodología y parámetros de Basilea III, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) emitió una serie de resoluciones modificando la definición de capital regulatorio, los ratios de solvencia, su metodología y sus umbrales mínimos. La mayoría de estos cambios entraron en vigor a partir de 2023.

Bajo esta regulación, los conceptos que las entidades financieras considerarán dentro del patrimonio efectivo de cada nivel son los siguientes:

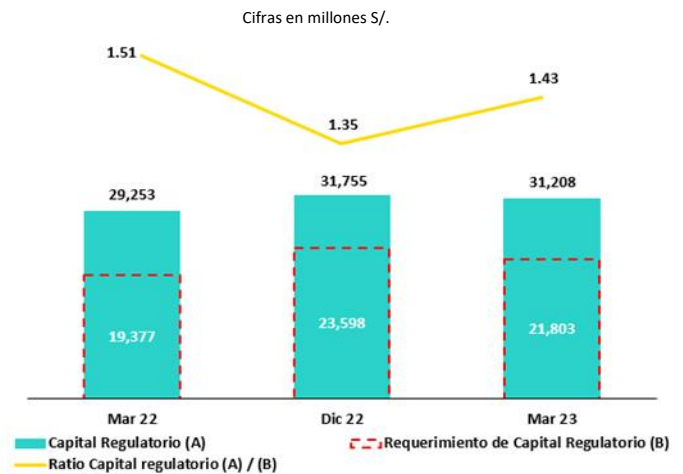
- **Capital Ordinario de Nivel 1 (CET 1):** incorporará el Capital Social + Reservas + Utilidades y Resultados Acumulados + Ganancias o Pérdidas no Realizadas – Inversión en Subsidiarias – Goodwill e Intangibles.
- **Patrimonio Efectivo de nivel 1 (Tier 1):** incorporará el CET 1 + Deuda Subordinada Nivel 1.
- **Capital Global:** incorporará el Tier 1 + Deuda Subordinada Nivel 2 y provisiones genéricas (hasta el 1.25% de los Activos Ponderados por Riesgo Crediticio).

Así, entre los principales cambios destacan los nuevos límites mínimos de capital exigibles para cada nivel:

- **CET 1:** mínimo de 4.5% de los Activos Ponderados por Riesgo (APRs).
- **Tier 1:** mínimo de 6.0% de los APRs.
- **Capital Global:** mínimo de 10.0% de los APRs (2 puntos porcentuales arriba de lo que requerido por Basilea III)

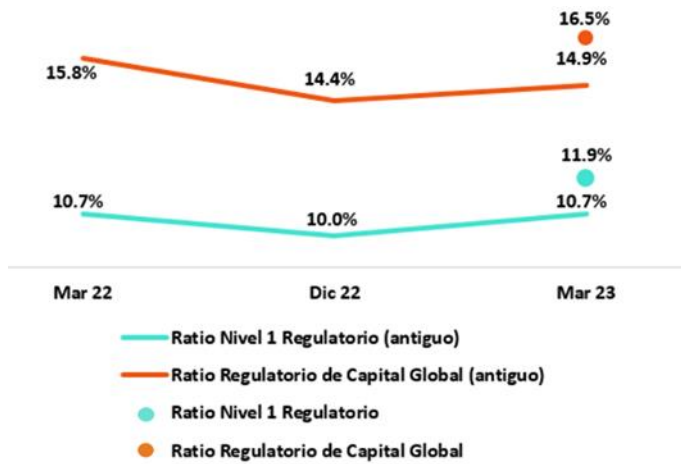
Además, se requieren los siguientes colchones: 2.5% de capital por concepto de conservación + 2% de capital por riesgo de concentración de mercado o riesgo sistémico + 1.5% por ciclo económico cuando el PBI mensual esté creciendo en promedio por encima de 4% en los últimos 30 meses. Estos tienen que ser cubiertos con CET 1.

Es importante mencionar que el requerimiento para cumplir dichos límites será gradual hasta el 2026.



## 10. Capital Regulatorio

### 10.2 Capital Regulatorio BCP Individual

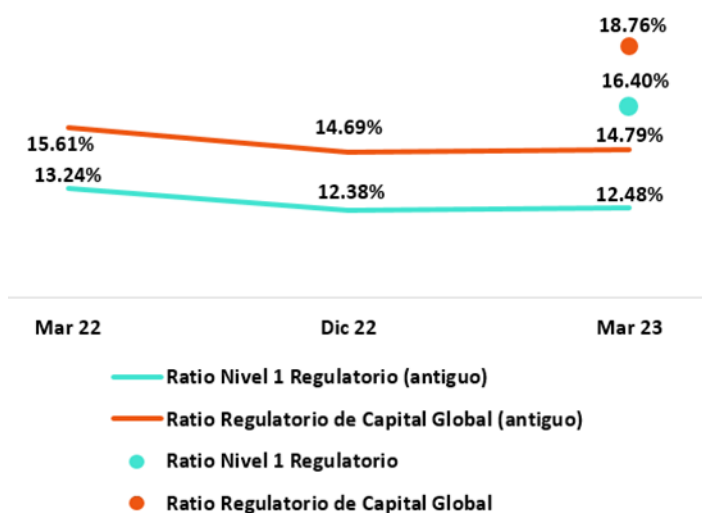


Al cierre del 1T23, bajo los parámetros de la regulación antigua, los ratios de Capital Regulatorio Tier 1 y Global Regulatorio para BCP Individual se situaron en 10.7% (+72 pbs TaT) y 14.9% (+50 pbs TaT), respectivamente. Estas ligeras subidas de ambos ratios se debieron principalmente a mayores niveles en los balances de Capital Social y Reservas Legales asociados a la capitalización de utilidades del 2022. También influyó en la subida, aunque en menor medida, el impacto del menor saldo de colocaciones en los APRs. En el análisis AaA, el ratio de Capital Regulatorio Tier 1 se mantuvo inalterado. El ratio Global Regulatorio disminuyó 86 pbs debido principalmente al aumento de los APRs asociado a un crecimiento de la cartera de colocaciones.

Al cierre del 1T23, bajo la nueva regulación, el ratio de Capital Regulatorio Tier 1 y el ratio de Capital Global Regulatorio para BCP Individual se situaron en 11.9% y 16.5%, respectivamente. Ambos se encuentran por encima del mínimo regulatorio.

El ratio Common Equity Tier 1 (CET 1)<sup>1</sup> del BCP, registró un decremento de 66 pbs TaT, cerrando el 1T23 en 11.9%. Esto fue atribuido a la declaración de dividendos que disminuyó los Resultados Acumulados y del Ejercicio. Los menores niveles de APRs, asociados a un menor volumen de colocaciones, compensaron parcialmente esta caída del ratio. Finalmente, en el análisis AaA, el ratio CET 1 aumentó en 30 pbs impulsado por (i) mayores Resultados Acumulados y del Ejercicio, y (ii) mayores niveles en los balances de Capital Social y Reservas Legales.

### 10.3 Análisis de capital Mibanco



Al cierre del 1T23, bajo la antigua regulación, los ratios Regulatorios Tier 1 y de Capital Global en Mibanco se situaron en 12.48% (+10 pbs TaT) y 14.79% (+10 pbs TaT), respectivamente. Estas variaciones respondieron al incremento de las Utilidades Acumuladas y del Ejercicio, así como a los mayores niveles en los balances de Reservas. La evolución AaA muestra una disminución de 76 pbs y 82 pbs de los ratios Regulatorio Tier 1 y de Capital Global Regulatorio, respectivamente. Ambas variaciones fueron explicadas por un aumento de los APRs, asociado al crecimiento de la cartera de colocaciones.

Al cierre del 1T23, bajo la nueva regulación, el ratio de Capital Regulatorio Tier 1 y el ratio de Capital Global Regulatorio para Mibanco se situaron en 16.40% y 18.76%, respectivamente. Ambos se encuentran por encima del mínimo regulatorio.

Finalmente, el ratio CET1, disminuyó 8 pbs TaT asociado a mayores niveles de los APRs. Esto se debió a un deterioro del perfil de riesgo crediticio de la cartera reflejando un entorno económico adverso, producto de protestas en el sur y lluvias en el norte del país. AaA, este ratio aumentó 38 pbs debido a mayores niveles de Capital, Reservas, Resultados Acumulados y del Ejercicio.

<sup>1</sup> A diferencia del resto de ratios de capital, este ratio CET 1 es calculado conforme a los estándares NIIF.

# 11 Perspectivas Económicas

En el 1T23, la economía peruana se habría contraído ligeramente alrededor de 0.4% AaA (4T22 1.7% AaA) afectada por las protestas sociales de enero y febrero y las intensas lluvias e inundaciones ocasionadas por el ciclón Yaku en marzo. Estos factores exacerbaron la desaceleración que ya se venía observando en los sectores no primarios ante un consumo privado que continúa perdiendo dinamismo y una inversión privada que se deteriora.

La tasa de inflación anual cerró el año en 8.4% AaA, manteniéndose cerca de su máximo de 26 años (8.8% el 2T22). Por otro lado, se estima que el PIB real crecerá 1.8% este año.

Como fuente el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.7617 en el 1T23, lo cual representa una apreciación de 1.3% comparado con el cierre del 4T22 y una depreciación de 1.9% comparado con hace un año.

## Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022	2023 <sup>(3)</sup>
PBI (US\$ Millones)	226,856	232,447	205,553	225,953	244,752	263,866
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-11.0	13.6	2.7	1.8
PBI per cápita (US\$)	7,045	7,152	6,300	6,840	7,329	7,809
Demanda Interna (var. % a/a)	4.1	2.2	-9.9	14.7	2.3	0.9
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.2	22.5	21.1	25.2	25.4	24.2
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) <sup>(1)</sup>	10.3	6.4	-4.3	12.6	9.7	5.0
Inflación, fin de periodo <sup>(2)</sup>	2.2	1.9	2.0	6.4	8.5	4.8
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	-1.6	-2.0
Deuda Pública (% del PBI)	25.6	26.6	34.6	35.9	34.0	33.8
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,201	6,879	8,196	14,927	9,565	9,000
(% del PBI)	3.2%	3.0%	4.0%	6.6%	3.9%	3.4%
Exportaciones	49,066	47,980	42,905	63,151	65,834	64,800
Importaciones	41,866	41,101	34,709	48,223	56,269	55,800
Balance en Cuenta Corriente (US\$ Millones)	-2,895	-1,680	2,398	-5,179	-10,644	-9,157
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.3%	-0.7%	1.2%	-2.3%	-4.3%	-3.5%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	71,883	72,000
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.7%	29.4%	27.3%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	20	15	15

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

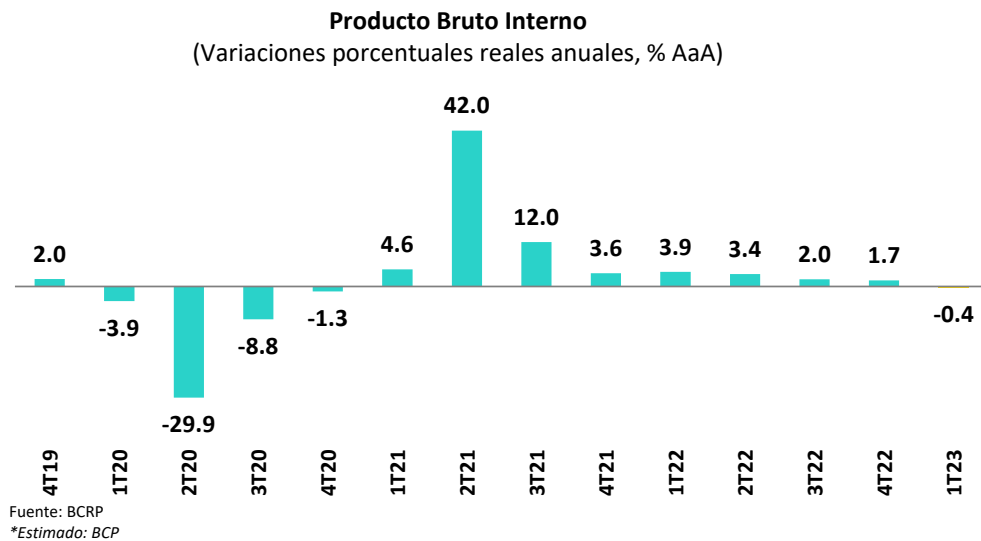
(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1% - 3%

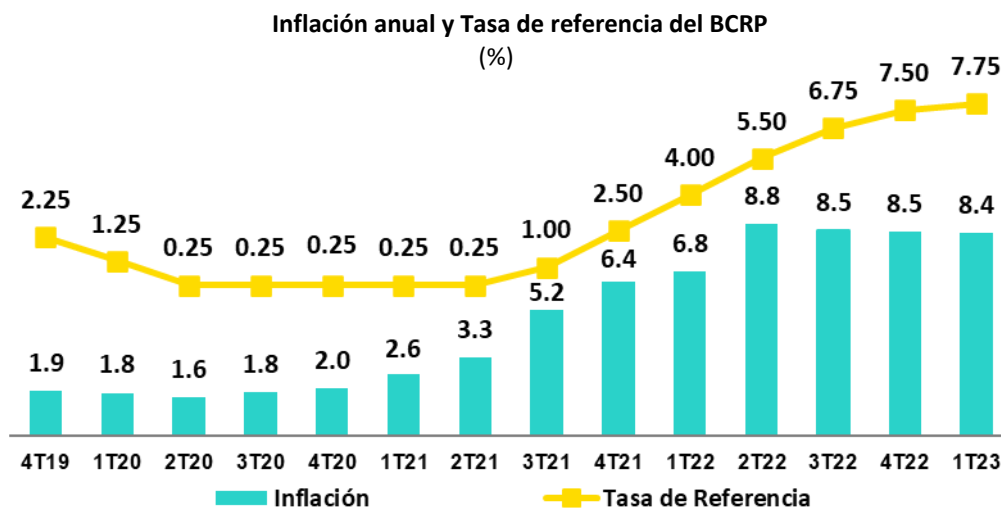
(3) Área gris indica estimaciones por BCP - Estudios Económicos a Abril 2023

## 11. Perspectivas Económicas

### Principales Variables Macroeconómicas



En el 1T23, la economía peruana se habría contraído ligeramente alrededor de 0.4% AaA (4T22 1.7% AaA) afectada por las protestas sociales de enero y febrero y las intensas lluvias e inundaciones ocasionadas por el ciclón Yaku en marzo. Estos factores exacerbaron la desaceleración que ya se venía observando en los sectores no primarios ante un consumo privado que continúa perdiendo dinamismo y una inversión privada que se deteriora. En los sectores primarios, la mayor producción de cobre de Quellaveco habría atenuado el impacto de estos eventos. Según el INEI, el índice mensual de producción nacional cayó 0.6% AaA en febrero y 1.1% AaA en enero.



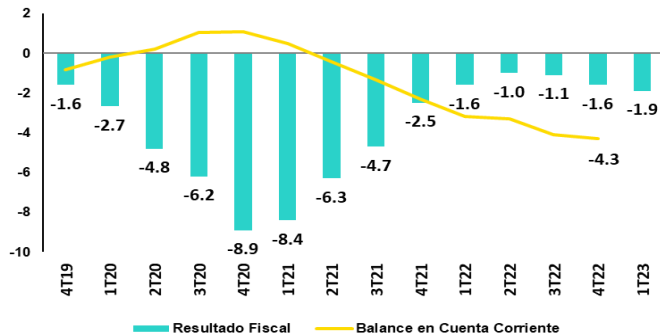
Fuente: BCRP e INEI

La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana cerró el 1T23 en 8.4% AaA, con lo que acumula once meses consecutivos por encima de 8.0% AaA y se mantiene cerca de su máximo en 26 años (8.8% AaA en junio 2022). En el mismo periodo, la inflación subyacente (excluye alimentos y energía) se ubicó en 5.9% AaA, máximo en 23 años. A marzo 2023, las expectativas de inflación del sistema financiero para fin 2023 y fin 2024 se ubicaron en 5.00% y 3.50%, ambos por encima del límite superior del rango meta del BCRP entre 1% y 3%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) elevó su tasa de política monetaria de 0.25% en julio 2021 a 7.75% en enero 2023, un máximo histórico. En su reunión de febrero sorprendió al mercado al mantener su tasa estable, decisión que repitió en sus reuniones de marzo y abril.

## 11. Perspectivas Económicas

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



Fuente: BCRP\*  
Estimado: BCP

El déficit fiscal anualizado a marzo 2023 fue 1.9% del PBI, superior al de diciembre 2022 (1.6% del PBI). En el 1T23, el incremento fue explicado, en gran medida, por ingresos tributarios menos dinámicos (+1.0% AaA), principalmente por menores ingresos por regularización del impuesto a la renta. El gasto no financiero creció 8.7% AaA, reflejo de un aumento del gasto corriente (+7.2% AaA) y del gasto de capital (14.4% AaA), relacionado con inversión pública.

En enero 2023, Moody's cambió la perspectiva para la deuda peruana de largo plazo en moneda extranjera de estable a negativa y mantuvo la calificación crediticia en Baa1. Esta decisión vino luego de que Fitch y Standard & Poor's cambiaran la perspectiva a negativa en octubre y diciembre, respectivamente y, afirmaran la calificación crediticia en BBB.

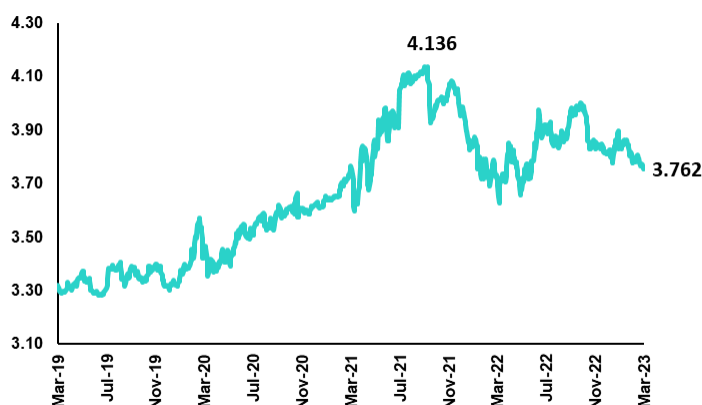
En las cuentas externas, el déficit de cuenta corriente cerró el 3T22 en -4.4% del PBI en términos acumulados de los 4 últimos trimestres.

En las cuentas externas, el déficit de cuenta corriente cerró el 4T22 en 4.3% del PBI en términos acumulados de los 4 últimos trimestres.

El superávit comercial acumulado 12 meses a febrero 2023 fue US\$ 8.7 mil millones, menor al registrado en enero de USD 9.5 mil millones y lejos del récord histórico de US\$ 16.1 mil millones alcanzado en marzo 2022. Las exportaciones, en el mismo periodo, cayeron 1.9% AaA a US\$ 64.1 mil millones, afectadas por menores volúmenes y precios, mientras que las importaciones crecieron 11.9% AaA a US\$ 55.5 mil millones.

Los términos de intercambio cayeron 7.0% AaA en febrero 2023 ante una caída de 8.1% AaA de los precios de exportación, principalmente por menores precios de gas natural, zinc y cobre y, una contracción de 1.2% AaA de los precios de importación. En lo que va del año, los términos de intercambio suben 1.7% y se encuentran 10.6% por encima de los niveles de octubre 2022 (mínimo desde abril 2020).

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



Fuente: BCRP

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró el 1T23 en USDPEN 3.7617, una apreciación de 1.3% comparado con el cierre del 4T22 y una depreciación de 1.9% comparado con hace un año. En el mismo periodo, las principales monedas de Latam también se apreciaron comparado con el trimestre previo ante el debilitamiento del dólar y precios de commodities aún elevados. Así, el peso mexicano se apreció 7.5%, el peso chileno 6.5%, el real brasilero 4.2% y el peso colombiano 3.9%.

Las reservas internacionales netas cerraron el 1T23 en US\$ 72.7 mil millones, por encima de las US\$ 71.9 mil millones del 4T22, pero debajo de las del 1T22 (US\$ 75.3 mil millones). Por su parte, la posición de cambio del BCRP se ubicó en US\$ 53.0 mil millones, un aumento de US\$ 1.0 mil millones respecto de fines del 4T22.

## 11. Perspectivas Económicas

Durante el 1T23, el BCRP intervino sólo una vez en el mercado cambiario spot con la venta de US\$ 1 millón, inferior a las ventas netas de US\$ 10 millones en el 4T22, que también fueron hechas sólo en un día. En 2022, el BCRP vendió US\$ 1.2 mil millones en el mercado spot (equivalente al 10% de las ventas netas del 2021), con la intervención concentrada en el primer semestre del año.

## Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

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



## 12 Anexos

<b>12.1. Implementación NIIF 17 – Reformulación de cifras y ratios 2022</b> .....	50
<b>12.1.1. Introducción de nueva norma NIIF 17</b> .....	50
<b>12.1.2. Marco conceptual</b> .....	50
<b>12.1.3. Reconocimiento de Pérdidas y Ganancias</b> .....	50
<b>12.1.4. Métodos de Valoración</b> .....	50
<b>12.1.5. Impacto en patrimonio por cambio de norma NIIF 17</b> .....	51
<b>12.1.6. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Pacífico Grupo Asegurador para el año 2022</b> ... 51	
<b>12.1.7. Reformulación de Estado de Pérdidas y Ganancias de Credicorp para el año 2022</b> .....	52
<b>12.1.8. Cambios en Metodología de Cálculo de Indicadores Financieros y su Reformulación para el año 2022</b> .....	52
<b>12.1.9. Glosario de Términos NIIF 17</b> .....	55
<b>12.2. Puntos de contacto físicos</b> .....	56
<b>12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones</b> .....	56
<b>12.4 Ingresos netos por intereses (INI)</b> .....	61
<b>12.5. Capital Económico</b> .....	62
<b>12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio</b> .....	67
<b>12.6.1. Credicorp Consolidado</b> .....	67
<b>12.6.2. Credicorp Individual</b> .....	69
<b>12.6.3. BCP Consolidado</b> .....	70
<b>12.6.4. BCP Individual</b> .....	72
<b>12.6.5. BCP Bolivia</b> .....	74
<b>12.6.6. Mibanco</b> .....	75
<b>12.6.8. Grupo Pacífico</b> .....	77
<b>12.6.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios</b> .....	79
<b>12.7. Tabla de fórmulas</b> .....	80
<b>12.8. Glosario de términos</b> .....	81

## 12. Anexos

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

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

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

Entre los objetivos de la norma destacan:

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

#### 12.1.2. Marco conceptual

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

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

#### 12.1.3. Reconocimiento de Pérdidas y Ganancias

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

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

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

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

#### 12.1.4. Métodos de Valoración

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

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

## 12. Anexos

### 12.1.5. Impacto en patrimonio por cambio de norma NIIF 17

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

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

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

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

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

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

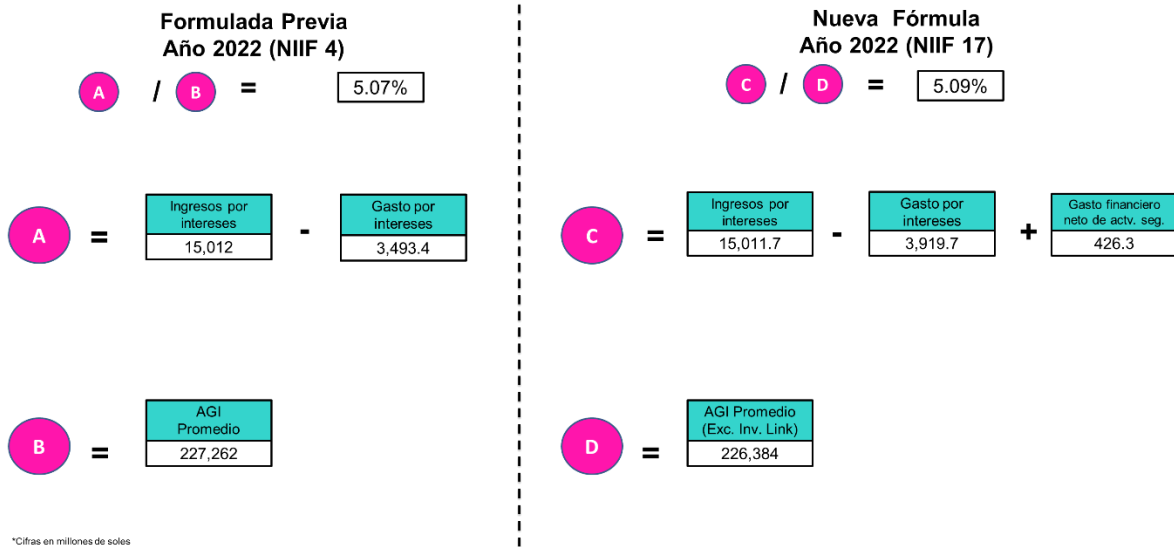
Por un lado, bajo NIIF 4, el numerador del Margen de Interés Neto estaba constituido por la diferencia entre Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses. Bajo NIIF17, debemos de realizar un ajuste a la fórmula pues los Gastos por Intereses ahora incluyen el concepto de "Gasto Financiero asociado a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

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

12. Anexos

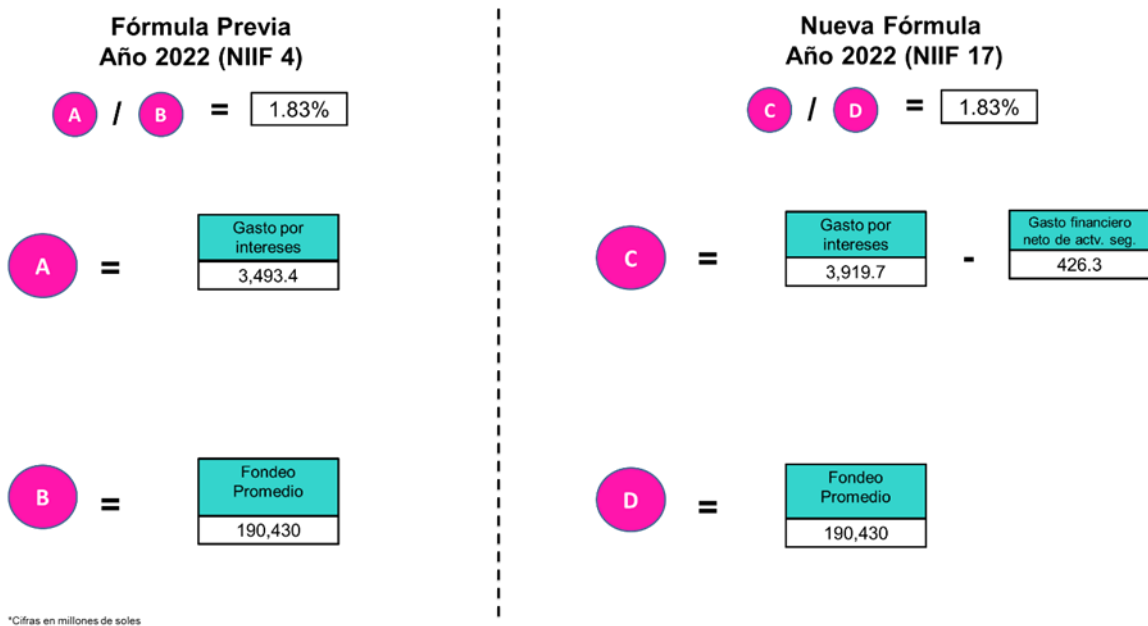
Margen Neto por Intereses



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.

12. Anexos

Ratio de Eficiencia

Fórmula Previa  
Año 2022 (NIIF 4)

$$A / B = 44.5\%$$

$$A = \begin{matrix} \text{Costo de Adquisición} \\ 282 \end{matrix} + \begin{matrix} \text{Gastos Operativos (NIIF 4)} \\ 8,289 \end{matrix}$$

$$B = \begin{matrix} \text{Ingreso neto por intereses (NIIF 4)} \\ 11,518 \end{matrix} + \begin{matrix} \text{Ingreso por comisiones y operaciones FX} \\ 4,724 \end{matrix}$$

$$B = \begin{matrix} \text{Ingresos operativos no core (NIIF4)} \\ 153 \end{matrix} + \begin{matrix} \text{Primas netas ganadas} \\ 2,873 \end{matrix}$$

Nueva Fórmula  
Año 2022 (NIIF 17)

$$C / D = 47.5\%$$

$$A = \begin{matrix} \text{Gastos Operativos (NIIF 17)} \\ 7,994 \end{matrix}$$

$$B = \begin{matrix} \text{Ingreso neto por intereses (NIIF 17)} \\ 11,092 \end{matrix} + \begin{matrix} \text{Ingreso por comisiones y operaciones FX} \\ 4,724 \end{matrix}$$

$$B = \begin{matrix} \text{Ingresos operativos no core (NIIF 17)} \\ 173 \end{matrix} + \begin{matrix} \text{Resultado Técnico de Seguros} \\ 841 \end{matrix}$$

\*Cifras en millones de soles

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

12.1.9. Glosario de Términos NIIF 17

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

## 12. Anexos

### 12.2. Puntos de contacto físicos

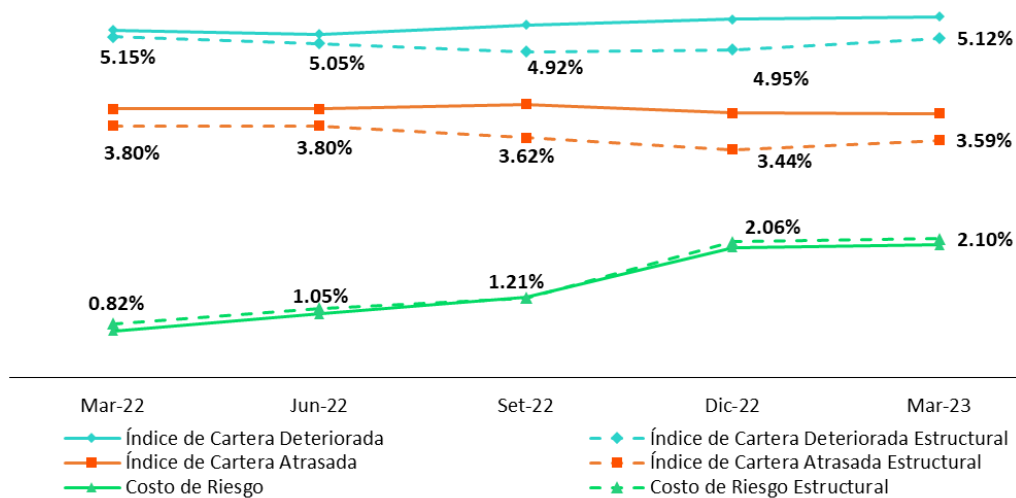
Puntos de contacto físico <sup>(1)</sup>	Saldo a			Variación (unid.)	
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA
Oficinas	706	678	675	-3	-31
Cajeros automáticos	2,551	2,595	2,626	31	75
Agentes <sup>(2)</sup>	8,916	10,935	11,254	319	2,338
<b>Total</b>	<b>12,173</b>	<b>14,208</b>	<b>14,555</b>	<b>347</b>	<b>2,382</b>

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

(2) Cifras difieren de los reportado anteriormente por cambio de número de agentes de BCP Bolivia

### 12.3. Calidad de Cartera de Colocaciones

Calidad de Cartera (en saldos a fin de periodo)



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

Calidad de cartera y ratios de morosidad PG (1) S/000	Saldo a			Variación %	
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA
<b>Colocaciones PG (Saldo Contable)</b>	<b>17,036,408</b>	<b>9,511,132</b>	<b>7,092,370</b>	<b>-25.4%</b>	<b>-58.4%</b>
Saldo de provisiones netas para colocaciones PG	200,713	138,827	135,849	-2.1%	-32.3%
Cartera atrasada PG	1,022,808	1,148,499	837,389	-27.1%	-18.1%
<b>Índice de cartera atrasada PG</b>	<b>6.00%</b>	<b>12.08%</b>	<b>11.81%</b>	-27 bps	581 bps
Saldo de provisiones sobre colocaciones PG	1.2%	1.5%	1.9%	46 bps	74 bps
Cobertura de cartera atrasada PG	19.6%	12.1%	16.2%	413 bps	-340 bps

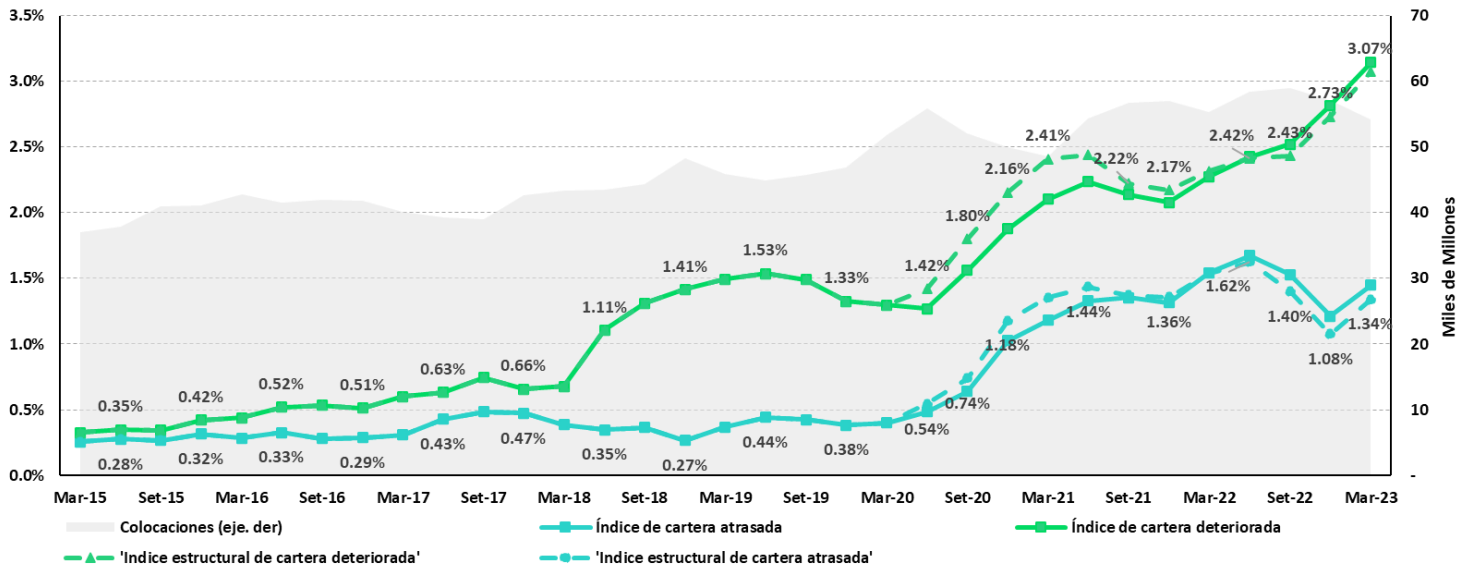
(1) Las cifras de Programas de Gobierno (PG) incluyen Reactiva Perú y FAE.



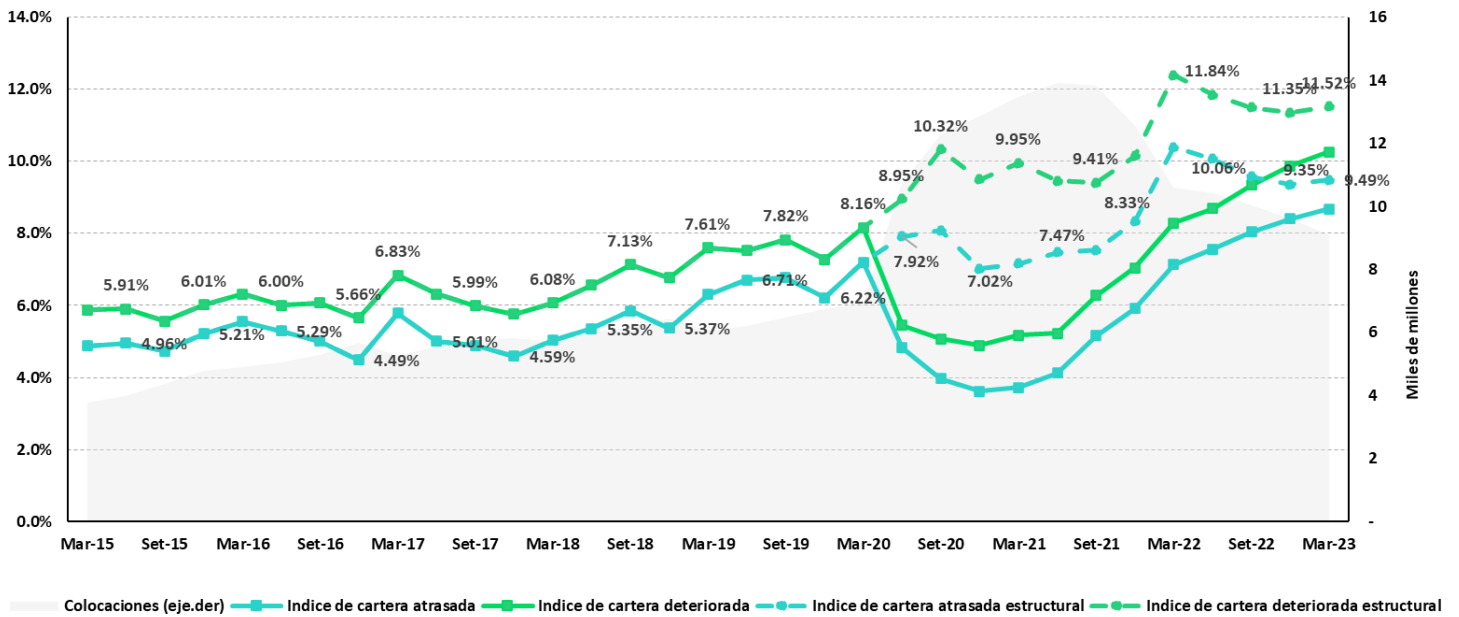
12. Anexos

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

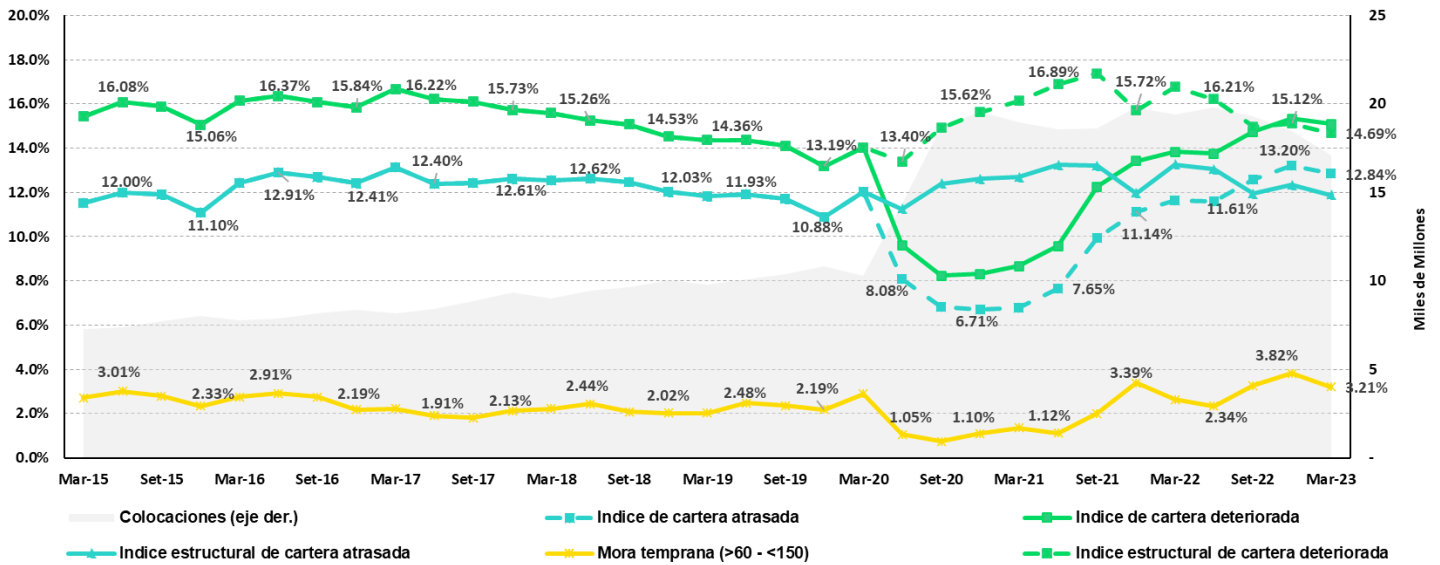


Banca Negocios

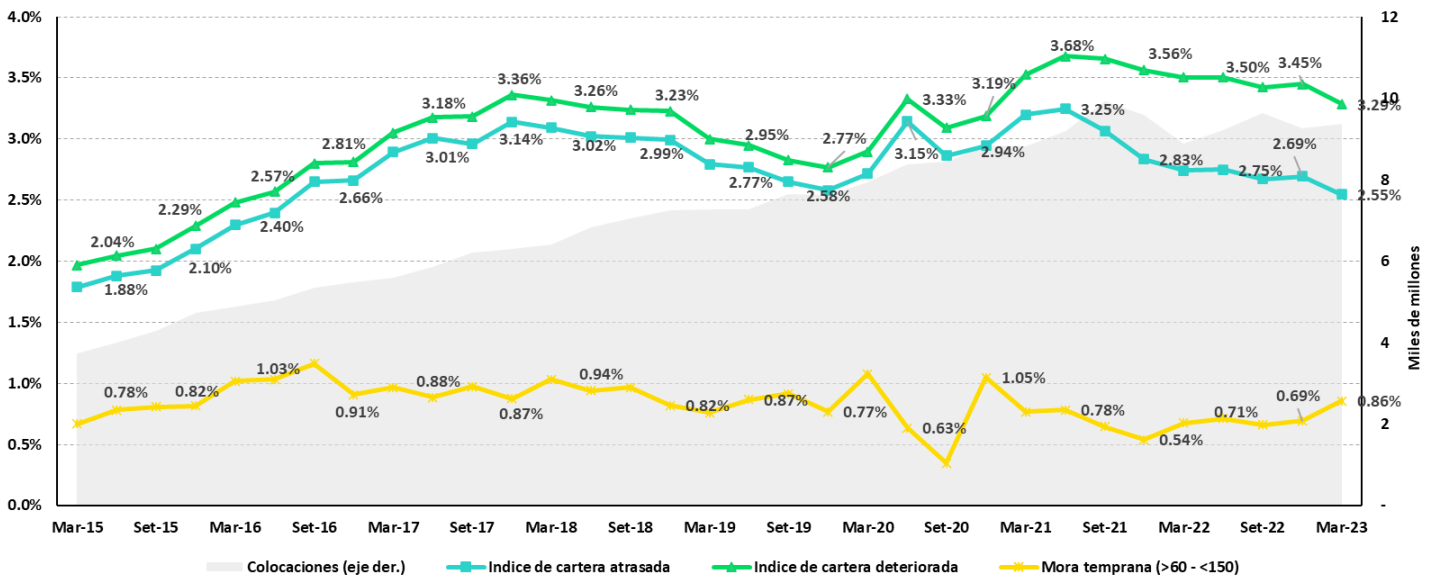


12. Anexos

Pyme

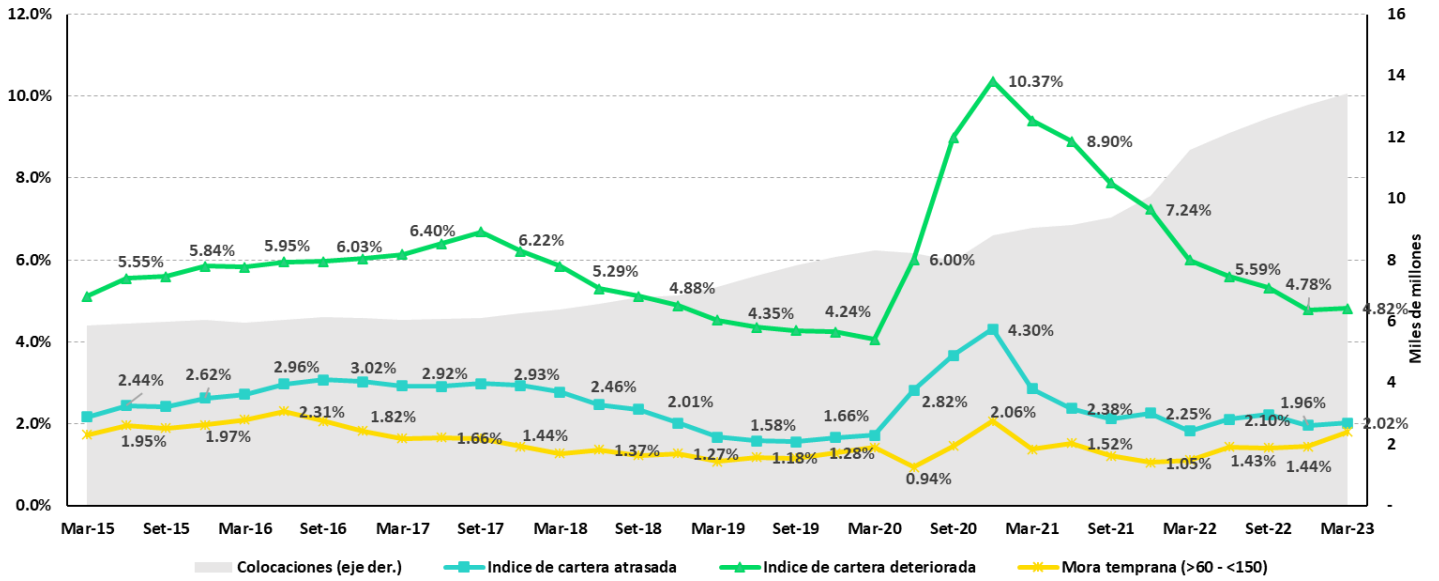


Hipotecario

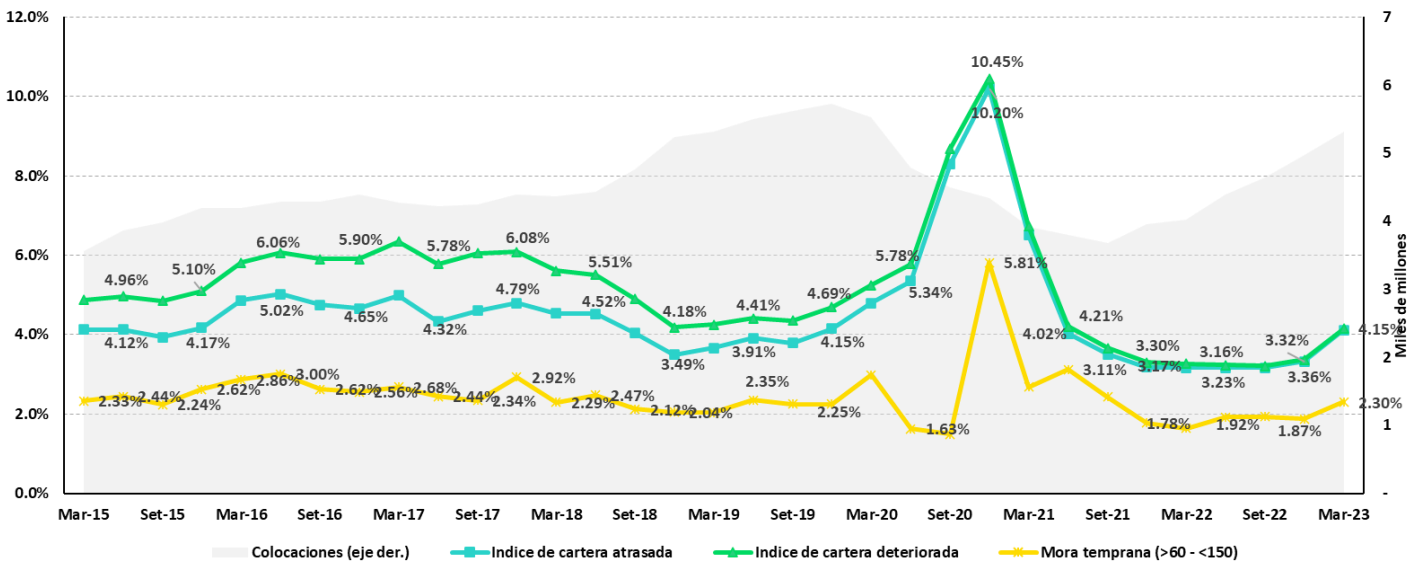


12. Anexos

Consumo

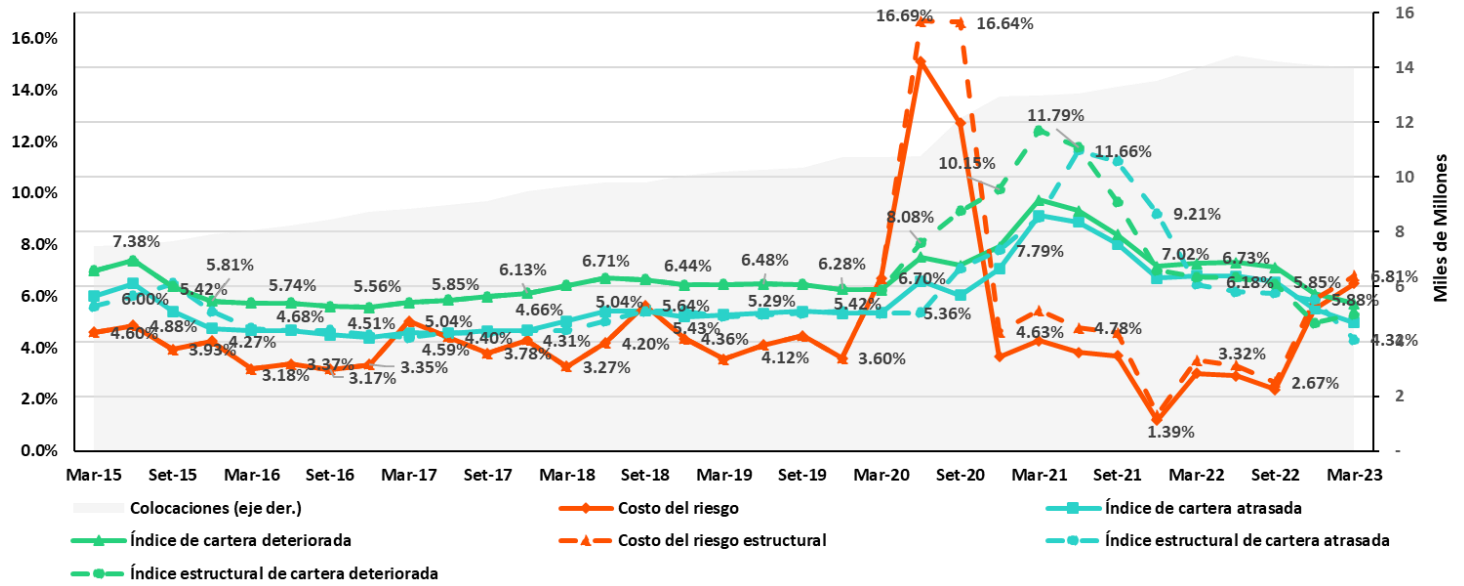


Tarjeta de Crédito

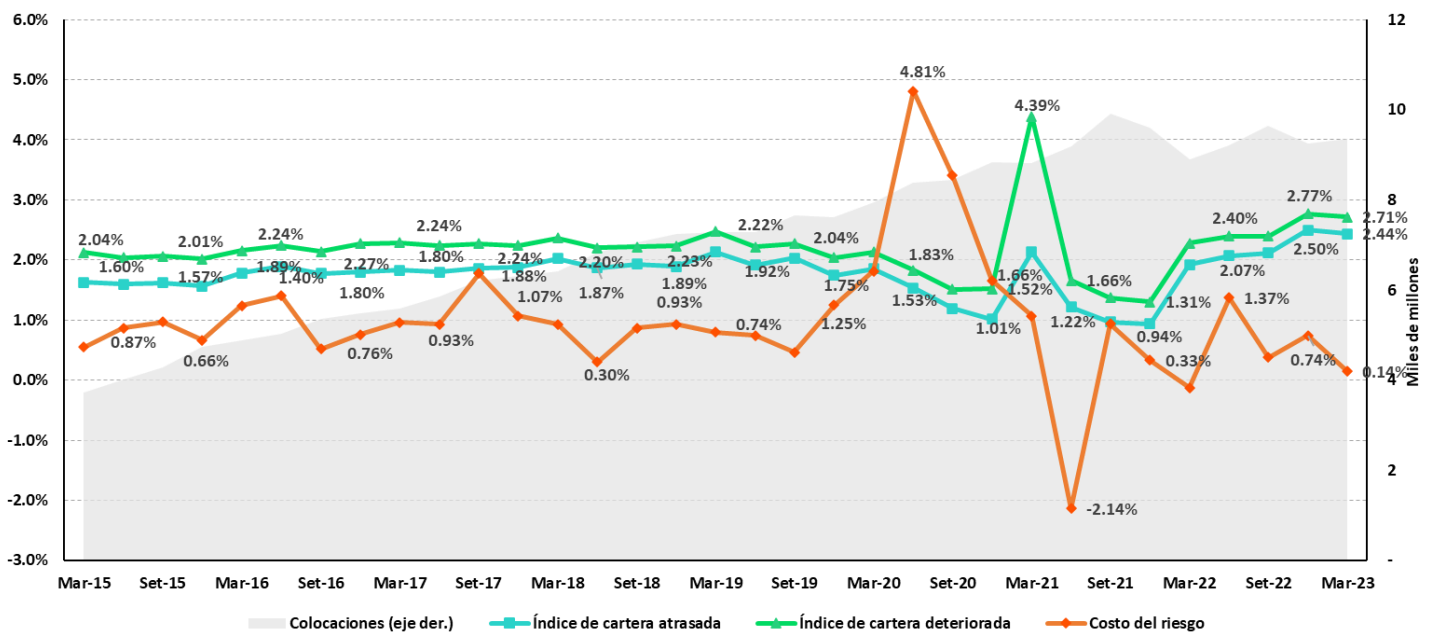


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



12. Anexos

12.4 Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>3,172,346</b>	<b>4,362,142</b>	<b>4,456,106</b>	<b>2.2%</b>	<b>40.5%</b>
Intereses sobre colocaciones	2,685,552	3,515,083	3,570,952	1.6%	33.0%
Dividendos sobre inversiones	4,320	3,726	6,477	73.8%	49.9%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	36,834	236,319	277,371	17.4%	n.a.
Intereses sobre valores	438,023	559,041	585,268	4.7%	33.6%
Otros ingresos por intereses	7,617	47,973	16,038	-66.6%	110.6%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>(740,639)</b>	<b>(1,227,364)</b>	<b>(1,324,017)</b>	<b>7.9%</b>	<b>78.8%</b>
<b>Gastos por intereses (excluyendo Gastos financieros de la actividad de seguros, neto)</b>	<b>(638,881)</b>	<b>(1,119,124)</b>	<b>(1,208,267)</b>	<b>8.0%</b>	<b>89.1%</b>
Intereses sobre depósitos	258,939	582,237	677,088	16.3%	161.5%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	116,231	239,583	238,933	-0.3%	105.6%
Intereses sobre bonos y notas subord.	179,609	188,983	182,898	-3.2%	1.8%
Otros gastos por intereses <sup>(1)</sup>	84,102	108,321	109,348	0.9%	30.0%
<b>Gastos financieros de la actividad de seguros, neto</b>	<b>(101,758)</b>	<b>(108,240)</b>	<b>(115,750)</b>	<b>6.9%</b>	<b>13.8%</b>
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>2,431,707</b>	<b>3,134,778</b>	<b>3,132,089</b>	<b>-0.1%</b>	<b>28.8%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>2,275,875</b>	<b>2,512,337</b>	<b>2,520,841</b>	<b>0.3%</b>	<b>10.8%</b>
Activos promedio que generan intereses	227,279,809	225,604,596	222,289,504	-1.5%	-2.2%
<b>Margen neto por intereses<sup>(2)</sup></b>	<b>4.46%</b>	<b>5.75%</b>	<b>5.84%</b>	<b>9pbs</b>	<b>138pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo<sup>(2)</sup></b>	<b>4.01%</b>	<b>4.45%</b>	<b>4.54%</b>	<b>9pbs</b>	<b>53pbs</b>
<b>Provisiones / Ingreso neto por intereses</b>	<b>10.59%</b>	<b>23.31%</b>	<b>23.21%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>12.6%</b>

(1) y (2) Cifras difieren de lo previamente reportado, favor considerar lo presentado en este reporte. 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
<b>1T22</b>	3.85%	12.71%	2.76%	<b>4.46%</b>
<b>4T22</b>	5.41%	12.73%	2.71%	<b>5.75%</b>
<b>1T23</b>	5.55%	12.52%	2.86%	<b>5.84%</b>

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

MNI Ajustado por Riesgo por Subsidiaria	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
<b>1T22</b>	3.52%	10.10%	2.86%	<b>4.01%</b>
<b>4T22</b>	4.24%	8.14%	2.13%	<b>4.45%</b>
<b>1T23</b>	4.42%	7.03%	2.74%	<b>4.54%</b>

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

12. Anexos

12.5. Capital Económico

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(207,700)	(207,518)	(208,041)	0.3%	0.2%
Capital adicional	227,361	231,556	226,189	-2.3%	-0.5%
Reservas facultativas y restringidas <sup>(1)</sup>	21,292,614	23,702,590	23,603,001	-0.4%	10.9%
Interés minoritario <sup>(2)</sup>	493,113	471,171	514,951	9.3%	4.4%
Provisiones <sup>(3)</sup>	1,971,343	2,128,732	1,908,632	-10.3%	-3.2%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	5,695,192	5,770,557	5,649,060	-2.1%	-0.8%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(727,620)	(889,246)	(1,002,770)	12.8%	37.8%
Goodwill	(809,980)	(772,213)	(802,366)	3.9%	-0.9%
Pérdidas netas del año en curso	-	-	-	-	-
Deducciones por límite de deuda subordinada (50% del Tier I excluyendo deducciones) <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-
Deducciones por límites de Tier I (50% de capital regulatorio) <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-
<b>Capital Regulatorio (A)</b>	<b>29,253,316</b>	<b>31,754,622</b>	<b>31,207,649</b>	<b>-1.7%</b>	<b>6.7%</b>
Tier 1 <sup>(5)</sup>	15,402,884	16,955,335	16,906,310	-0.3%	9.8%
Tier 2 <sup>(6)</sup> + Tier 3 <sup>(7)</sup>	13,850,433	14,799,287	14,301,339	-3.4%	3.3%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero <sup>(8)</sup>	18,372,067	22,506,113	20,915,785	-7.1%	13.8%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros <sup>(9)</sup>	1,450,871	1,562,893	1,406,417	-10.0%	-3.1%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema financiero	(446,149)	(471,371)	(518,975)	10.1%	16.3%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de seguros	-	-	-	-	-
<b>Requerimiento de Capital Regulatorio (B)</b>	<b>19,376,789</b>	<b>23,597,634</b>	<b>21,803,226</b>	<b>-7.6%</b>	<b>12.5%</b>
<b>Ratio Capital regulatorio (A) / (B)</b>	<b>1.51</b>	<b>1.35</b>	<b>1.43</b>		
<b>Ratio de requerimiento de capital regulatorio <sup>(10)</sup></b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de BCP Individual  
(S/ miles, NIIF, Bajo regulación a diciembre 2022)

Capital Regulatorio y Capitalización - SBS S/000	Saldo a			Variación %	
	Mar 22	Dec 22	Mar 23	TaT	AaA
Capital	12,176,365	12,176,365	12,973,175	6.5%	6.5%
Reservas	7,516,510	6,759,527	7,038,881	4.1%	-6.4%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	-	-	-	-
Provisiones <sup>(1)</sup>	1,707,458	1,838,178	1,634,876	-11.1%	-4.3%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	5,007,300	5,148,900	5,078,700	-1.4%	1.4%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,432,571)	(2,436,525)	(2,838,434)	16.5%	16.7%
Inversiones en subsidiarias y otros	(2,535,289)	(2,844,248)	(2,895,934)	1.8%	14.2%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	102,718	407,723	57,500	-85.9%	-44.0%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
<b>Total Capital Regulatorio</b>	<b>23,852,979</b>	<b>23,364,361</b>	<b>23,765,115</b>	<b>1.7%</b>	<b>-0.4%</b>
<b>Contingentes</b>	<b>87,775,815</b>	<b>93,211,649</b>	<b>91,770,539</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-1.5%</b>
Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(2)</sup>	16,220,724	16,219,133	17,094,343	5.4%	5.4%
Capital Regulatorio Nivel 2 <sup>(3)</sup>	7,632,256	7,145,228	6,670,772	-6.6%	-12.6%
<b>Activos ponderados por riesgo totales - SBS <sup>(4)</sup></b>	<b>151,045,319</b>	<b>161,938,838</b>	<b>159,163,098</b>	<b>-1.7%</b>	<b>5.4%</b>
Activos ponderados por riesgo crediticio	135,397,192	145,968,020	142,566,176	-2.3%	5.3%
Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>(5)</sup>	2,231,891	1,560,281	1,715,934	10.0%	-23.1%
Activos ponderados por riesgo operacional	13,416,236	14,410,537	14,880,988	3.3%	10.9%
<b>Requerimiento de patrimonio total - SBS</b>	<b>14,355,691</b>	<b>17,730,539</b>	<b>17,312,244</b>	<b>-2.4%</b>	<b>20.6%</b>
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	10,831,775	12,407,282	12,118,125	-2.3%	11.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	223,189	156,028	171,593	10.0%	-23.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,341,624	1,441,054	1,488,099	3.3%	10.9%
Requerimientos adicionales de capital	1,959,102	3,726,175	3,534,427	-5.1%	80.4%
<b>Common Equity Tier 1- Basilea NIIF <sup>(6)</sup></b>	<b>16,477,382</b>	<b>18,949,687</b>	<b>17,588,721</b>	<b>-7.2%</b>	<b>6.7%</b>
Capital y reservas	19,180,633	18,423,649	19,499,813	5.8%	1.7%
Resultados acumulados y del ejercicio	1,740,668	5,249,495	2,746,522	-47.7%	57.8%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(780,063)	(549,319)	(467,041)	-15.0%	-40.1%
Inversiones en subsidiarias	(1,266,218)	(1,472,073)	(1,454,205)	-1.2%	14.8%
Goodwill e intangibles	(2,397,638)	(2,702,065)	(2,736,368)	1.3%	14.1%
<b>Activos ponderados por riesgo - Basilea NIIF <sup>(7)</sup></b>	<b>141,697,998</b>	<b>150,535,662</b>	<b>160,419,724</b>	<b>6.6%</b>	<b>13.2%</b>
Activos ponderados por riesgo totales	151,045,319	161,938,838	159,163,098	-1.7%	5.4%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	10,798,886	13,065,877	-	-100.0%	-100.0%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	882,435	917,317	-	-100.0%	-100.0%
(+) Ajustes por NIIF <sup>(11)</sup>	-	-	-	-	-
(+) APPR por diferencia de Riesgo de mercado (riesgo cambiario) por diferencia temporaria	569,130	745,384	1,256,627	68.6%	120.8%
<b>Ratios de Capital</b>					
Ratio Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(8)</sup>	10.74%	10.02%	10.74%	72 bps	0 bps
Ratio Tier 1 Common Equity <sup>(9)(12)</sup>	11.63%	12.59%	11.93%	-66 bps	30 bps
Ratio de Capital Global Regulatorio <sup>(10)</sup>	15.79%	14.43%	14.93%	50 bps	-86 bps
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	6.33	6.93	6.70	-3.4%	5.8%

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

(2) Capital Regulatorio Nivel 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada - Goodwill

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

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

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

(6) Tier 1 Common Equity = Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y tributarios diferidos netos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas. Las cifras difieren de lo previamente reportado, dado que los cálculos actuales están sobre la base de cifras NIIF.

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

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

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

(10) Tier 1 Common Equity/ Activos ponderados por riesgos Ajustados

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

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

12. Anexos

**Capital Regulatorio y Capitalización de BCP Individual  
(S/ miles, NIIF, Bajo regulación vigente enero 2023)**

Capital regulatorio (S/ miles)	1T23
Capital	12,973,175
Reservas	7,038,881
Utilidades y Resultados Acumulados	2,050,746
Provisiones (1)	1,634,876
Deuda Subordinada Perpetua	-
Deuda Subordinada	5,078,700
Pérdida No Realizada	-1,046,284
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-2,613,563
Intangibles	-934,718
Goodwill	-122,083
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>24,059,729</b>
<b>Capital Ordinario Nivel 1 (2)</b>	<b>17,346,153</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)</b>	<b>17,346,153</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)</b>	<b>6,713,576</b>

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	1T23
Activos ponderados por riesgo de mercado	1,715,934
Activos ponderados por riesgo crediticio	129,623,885
Activos ponderados por riesgo operacional	14,880,988
<b>Total</b>	<b>146,220,807</b>

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	1T23
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	171,589
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,018,030
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,488,062
Requerimientos adicionales de capital	3,534,427
<b>Total</b>	<b>16,212,108</b>

**Ratios de Capital**

Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1	11.86%
Ratio Patrimonio Efectivo Total	16.45%
Ratio CET1 NIIF	11.93%

[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  
(S/ miles, NIIF, Bajo regulación a diciembre 2022)**

	Mar 22	Saldo a		Variación %	
		Dic 22	Mar 23	TaT	AaA
Capital	1,840,606	1,840,606	1,840,606	0.0%	0.0%
Reservas	264,221	264,221	308,056	16.6%	16.6%
Goodwill	-	-	-	n.a	n.a.
Intangibles	163,711	183,155	193,129	5.4%	18.0%
Resultados acumulados y del ejercicio	-	-	-	n.a	n.a.
Ganancias (pérdidas) no realizadas	185,000	179,000	179,000	0.0%	-3.2%
Inversiones en subsidiarias	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a	n.a.
Deuda Subordinada	-	-	-	n.a	n.a.
Provisiones (1)	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
<b>Total Capital Regulatorio</b>	<b>2,314,357</b>	<b>2,327,801</b>	<b>2,381,611</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.9%</b>
Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(2)</sup>	1,962,906	1,962,906	2,006,801	2.2%	2.2%
Capital Regulatorio Nivel 2 <sup>(3)</sup>	351,451	364,895	374,810	2.7%	6.6%
<b>Activos ponderados por riesgo totales</b>	<b>14,825,319</b>	<b>15,850,329</b>	<b>16,104,381</b>	<b>1.6%</b>	<b>8.6%</b>
Activos ponderados por riesgo crediticio	12,747,979	14,345,663	14,535,512	1.3%	14.0%
Activos ponderados por riesgo de mercado (5)	177,097	96,803	141,441	46.1%	-20.1%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,900,243	1,407,863	1,427,428	1.4%	-24.9%
<b>Requerimiento de patrimonio total</b>	<b>1,363,550</b>	<b>1,735,360</b>	<b>1,791,008</b>	<b>3.2%</b>	<b>31.3%</b>
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,019,838	1,219,381	1,235,519	1.3%	21.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado (5)	17,710	9,680	14,144	46.1%	-20.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	190,024	140,786	142,743	1.4%	-24.9%
Requerimientos adicionales de capital	135,978	365,512	398,603	9.1%	193.1%
<b>Common Equity Tier 1 - Basilea NIIF</b>	<b>2,065,340</b>	<b>2,353,353</b>	<b>2,415,504</b>	<b>2.6%</b>	<b>17.0%</b>
Capital + Reservas	2,104,827	2,104,827	2,148,662	2.1%	2.1%
Resultados acumulados y del ejercicio	224,613	540,906	556,972	3.0%	n.a.
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(7,360)	(11,830)	(15,467)	30.7%	110.1%
Goodwill e intangibles	(256,740)	(280,267)	(274,382)	-2.1%	6.9%
Inversiones en subsidiarias	-	(283)	(281)	-0.7%	n.a.
<b>Activos ponderados por riesgo Ajustados</b>	<b>13,854,030</b>	<b>14,613,299</b>	<b>14,860,252</b>	<b>1.7%</b>	<b>7.3%</b>
Activos ponderados por riesgo totales	14,825,319	15,850,329	14,729,206	-7.1%	-0.6%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	1,166,501	1,408,551	-	-100.0%	-100.0%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	161,572	159,880	-	-100.0%	-100.0%
(+) APPR por diferencia de Riesgo de mercado (riesgo cambiario) por diferencia temporaria	33,640	11,641	-	-100.0%	-100.0%
(+) APPR's generados como resultado de diferencias temporales					
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas.					

**Ratios de Capital**

Ratio Regulatorio Nivel 1 <sup>(8)</sup>	13.24%	12.38%	12.46%	8 pbs	-78 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity <sup>(9)(11)</sup>	14.91%	16.10%	16.25%	15 pbs	134 pbs
Ratio de Capital Global regulatorio <sup>(10)</sup>	15.61%	14.69%	14.79%	10 pbs	-82 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	6.41	6.81	6.76	-0.7%	5.6%

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

(2) Capital Regulatorio Nivel 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada - Goodwill).

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

(4) Activos Ponderados por Riesgo Totales (APR) = APRs crediticios + Requerimientos para cubrir Riesgo de Mercado \* 10 + Requerimientos para cubrir Riesgo Operacional \* 10

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

(6) Tier 1 Common Equity = Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y tributarios diferidos netos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas. Las cifras difieren de lo previamente reportado, dado que los cálculos actuales están sobre la base de cifras NIIF.

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

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

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

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

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

12. Anexos

**Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco  
(S/ miles, NIIF, Bajo regulación vigente enero 2023)**

Capital regulatorio (S/ miles)	1T23
Capital	12,973,175
Reservas	7,038,881
Utilidades y Resultados Acumulados	2,050,746
Provisiones (1)	1,634,876
Deuda Subordinada Perpetua	-
Deuda Subordinada	5,078,700
Pérdida No Realizada	(1,046,284)
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,613,563)
Intangibles	(934,718)
Goodwill	(122,083)
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>24,059,729</b>
<b>Capital Ordinario Nivel 1 (2)</b>	<b>17,346,153</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 1 (3)</b>	<b>17,346,153</b>
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2 (4)</b>	<b>6,713,576</b>

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	1T23
Activos ponderados por riesgo de mercado	1,715,934
Activos ponderados por riesgo crediticio	129,623,885
Activos ponderados por riesgo operacional	14,880,988
<b>Total</b>	<b>146,220,807</b>

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	1T23
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	171,589
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,018,030
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,488,062
Requerimientos adicionales de capital	3,534,427
<b>Total</b>	<b>16,212,108</b>

[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.

**Ratios de Capital**

<b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1</b>	16.40%
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Nivel 1</b>	16.40%
<b>Ratio Patrimonio Efectivo Total</b>	18.76%
<b>Ratio CET1 NIIF</b>	16.38%

## 12. Anexos

### 12.6. Estados Financieros y Ratios por Negocio

#### 12.6.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 22	Dic 22	Mar 23	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	6,748,517	7,286,624	6,946,112	-4.7%	2.9%
Que generan intereses	29,563,512	26,897,216	28,158,941	4.7%	-4.8%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>36,312,029</b>	<b>34,183,840</b>	<b>35,105,053</b>	<b>2.7%</b>	<b>-3.3%</b>
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,516,855	1,101,856	1,468,180	33.2%	-3.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,628,870	4,199,334	4,080,266	-2.8%	-11.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	35,452,509	30,786,161	33,395,987	8.5%	-5.8%
Inversiones a costo amortizado	8,064,050	10,445,729	10,253,251	-1.8%	27.1%
Colocaciones	144,621,513	148,626,374	145,165,713	-2.3%	0.4%
Vigentes	138,748,514	142,686,630	139,376,216	-2.3%	0.5%
Vencidas	5,872,999	5,939,744	5,789,497	-2.5%	-1.4%
Menos - provisión neta para colocaciones	(8,262,383)	(7,872,402)	(7,915,350)	0.5%	-4.2%
Colocaciones netas	136,359,130	140,753,972	137,250,363	-2.5%	0.7%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	856,337	768,801	795,225	3.4%	-7.1%
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	174,982	110,963	107,619	-3.0%	-38.5%
Primas y otras pólizas por cobrar	873,505	921,611	842,865	-8.5%	-3.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,864,825	1,824,931	1,786,992	-2.1%	-4.2%
Aceptaciones bancarias	524,448	699,678	496,170	-29.1%	-5.4%
Inversiones en asociadas	629,009	726,993	660,741	-9.1%	5.0%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,703,238	2,899,429	2,942,367	1.5%	8.8%
Activo por contrato de seguros y reaseguros	1,010,081	1,033,241	1,020,986	-1.2%	1.1%
Otros activos <sup>(1)</sup>	6,901,336	6,293,599	8,118,268	29.0%	17.6%
<b>Total Activos</b>	<b>237,871,204</b>	<b>236,750,138</b>	<b>238,324,333</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.2%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	50,939,859	43,346,151	41,596,964	-4.0%	-18.3%
Que generan intereses	96,976,105	103,674,636	107,026,336	3.2%	10.4%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>147,915,964</b>	<b>147,020,787</b>	<b>148,623,300</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.5%</b>
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	19,388,995	12,966,725	11,686,495	-9.9%	-39.7%
Instrumentos del BCRP	17,532,350	11,297,659	9,780,540	-13.4%	-44.2%
Operaciones de reporte con terceros	1,218,028	976,020	1,206,574	23.6%	-0.9%
Operaciones de reporte con clientes	638,617	693,046	699,381	0.9%	9.5%
Deudas a bancos y corresponsales	6,362,990	8,937,411	10,199,650	14.1%	60.3%
Bonos y notas emitidas	16,044,671	17,007,194	14,313,030	-15.8%	-10.8%
Aceptaciones bancarias	524,448	699,678	496,170	-29.1%	-5.4%
Pasivo por contrato de seguros y reaseguros	11,984,619	11,974,714	12,291,538	2.6%	2.6%
Cuentas por pagar a reaseguradoras	414,506	420,094	343,067	-18.3%	-17.2%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	232,185	191,010	417,146	118.4%	79.7%
Otros pasivos	7,655,867	7,943,225	9,019,443	13.5%	17.8%
<b>Total Pasivo</b>	<b>210,524,245</b>	<b>207,160,838</b>	<b>207,389,839</b>	<b>0.1%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>26,818,054</b>	<b>28,997,731</b>	<b>30,359,898</b>	<b>4.7%</b>	<b>13.2%</b>
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(207,700)	(207,518)	(208,041)	0.3%	0.2%
Capital adicional	227,361	231,556	226,189	-2.3%	-0.5%
Reservas	21,292,614	23,659,626	23,603,001	-0.2%	10.9%
Otras reservas	-318,628	(434,838)	(403,391)	-7.2%	26.6%
Utilidades acumuladas	4,505,414	4,429,912	5,823,147	31.5%	29.2%
Interés no controlador	528,905	591,569	574,596	-2.9%	8.6%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>27,346,959</b>	<b>29,589,300</b>	<b>30,934,494</b>	<b>4.5%</b>	<b>13.1%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>237,871,204</b>	<b>236,750,138</b>	<b>238,324,333</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.2%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>142,337,944</b>	<b>150,977,864</b>	<b>154,477,055</b>	<b>2.3%</b>	<b>8.5%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	21,196,817	20,928,054	18,731,789	-10.5%	-11.6%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	80,155,277	86,597,041	87,232,214	0.7%	8.8%
Total derivados (Nocional) y otros	40,985,850	43,452,769	48,513,052	11.6%	18.4%

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>					
Intereses y rendimientos similares	3,172,346	4,362,142	4,456,106	2.2%	40.5%
Intereses y gastos similares	(740,639)	(1,227,364)	(1,324,017)	7.9%	78.8%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>	<b>2,431,707</b>	<b>3,134,778</b>	<b>3,132,089</b>	<b>-0.1%</b>	<b>28.8%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(350,681)	(815,589)	(802,107)	-1.7%	128.7%
Recupero de créditos castigados	93,091	84,908	75,109	-11.5%	-19.3%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de</b>	<b>(257,590)</b>	<b>(730,681)</b>	<b>(726,998)</b>	<b>-0.5%</b>	<b>182.2%</b>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>2,174,117</b>	<b>2,404,097</b>	<b>2,405,091</b>	<b>0.0%</b>	<b>10.6%</b>
<b>Otros ingresos</b>					
Ingreso neto por comisiones	891,628	894,552	881,781	-1.4%	-1.1%
Ganancia neta en operaciones de cambio	259,710	293,215	248,515	-15.2%	-4.3%
Ganancia (Pérdida) neta en valores	(56,866)	77,512	70,036	-9.6%	n.a
Ganancia neta por inversión en asociadas	24,014	25,422	27,212	7.0%	13.3%
Ganancia neta en derivados especulativos	(5,982)	5,857	(6,570)	-212.2%	9.8%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(8,363)	22,039	22,963	4.2%	-374.6%
Otros	135,257	19,630	84,127	328.6%	-37.8%
<b>Total ingresos no financieros</b>	<b>1,239,398</b>	<b>1,338,227</b>	<b>1,328,064</b>	<b>-0.8%</b>	<b>7.2%</b>
<b>Resultados técnicos de seguros</b>					
Resultado del Servicio de Seguro	309,258	331,030	406,877	22.9%	31.6%
Resultado del Reaseguro	(102,591)	(119,436)	(110,536)	-7.5%	7.7%
<b>Total resultados técnicos de seguros</b>	<b>206,667</b>	<b>211,594</b>	<b>296,341</b>	<b>40.1%</b>	<b>43.4%</b>
<b>Total gastos</b>					
Remuneraciones y beneficios sociales	(939,518)	(1,040,066)	(1,029,558)	-1.0%	9.6%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(696,065)	(1,042,882)	(835,060)	-19.9%	20.0%
Depreciación y amortización	(151,894)	(165,180)	(160,924)	-2.6%	5.9%
Asociación en participación	(7,691)	(12,936)	(12,612)	-2.5%	64.0%
Otros gastos	(79,351)	(137,891)	(83,543)	-39.4%	5.3%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,874,519)</b>	<b>(2,398,955)</b>	<b>(2,121,697)</b>	<b>-11.6%</b>	<b>13.2%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,745,663</b>	<b>1,554,963</b>	<b>1,907,799</b>	<b>22.7%</b>	<b>9.3%</b>
Impuesto a la renta	(546,000)	(476,236)	(493,466)	3.6%	-9.6%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,199,663</b>	<b>1,078,727</b>	<b>1,414,333</b>	<b>31.1%</b>	<b>17.9%</b>
Interés no controlador	27,786	24,231	30,060	24.1%	8.2%
<b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>	<b>1,171,877</b>	<b>1,054,496</b>	<b>1,384,273</b>	<b>31.3%</b>	<b>18.1%</b>

## 12. Anexos

### 12.6.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar22	Dic22	Mar23	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	168,634	136,399	131,218	-3.8%	-22.2%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	947,826	958,939	949,378	-1.0%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	343,373	306,343	318,962	4.1%	-7.1%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	31,647,183	33,878,318	35,207,564	3.9%	11.3%
Otros activos	106	135	69,217	n.a	n.a
<b>Total Activo</b>	<b>33,107,122</b>	<b>35,280,134</b>	<b>36,676,339</b>	<b>4.0%</b>	<b>10.8%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
Deuda a bancos correspondientes y otras entidades	-	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,850,185	1,898,066	1,885,839	-0.6%	1.9%
Otros pasivos	195,286	220,642	267,558	21.3%	37.0%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,045,471</b>	<b>2,118,708</b>	<b>2,153,397</b>	<b>1.6%</b>	<b>5.3%</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital Surplus	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	20,945,491	23,300,350	23,300,350	0.0%	11.2%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(638,233)	(835,079)	-592,006	-29.1%	n.a.
Resultados acumulados	9,050,858	8,992,620	10,111,063	12.4%	11.7%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>31,061,651</b>	<b>33,161,426</b>	<b>34,522,942</b>	<b>4.1%</b>	<b>11.1%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>33,107,122</b>	<b>35,280,134</b>	<b>36,676,339</b>	<b>4.0%</b>	<b>10.8%</b>

	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>					
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,236,032	1,115,614	1,439,211	29.0%	16.4%
Ingresos por intereses y similares	298	1,040	300	-71.2%	0.7%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(26,898)	32,597	3,759	-88.5%	n.a
<b>Ingreso total por intereses</b>	<b>1,209,432</b>	<b>1,149,251</b>	<b>1,443,270</b>	<b>25.6%</b>	<b>19.3%</b>
Gastos por intereses y similares	(13,651)	(20,550)	(4,407)	-78.6%	-67.7%
Gastos generales y administrativos	(4,259)	(9,272)	(13,796)	48.8%	223.9%
<b>Total Gastos</b>	<b>(17,910)</b>	<b>(29,822)</b>	<b>(18,203)</b>	<b>-39.0%</b>	<b>1.6%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>1,191,522</b>	<b>1,119,429</b>	<b>1,425,067</b>	<b>27.3%</b>	<b>19.6%</b>
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	(145)	85	(158)	-285.9%	9.0%
Otros, neto	232	106	102	0.0%	0.0%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,191,609</b>	<b>1,119,620</b>	<b>1,425,011</b>	<b>27.3%</b>	<b>19.6%</b>
Impuesto a la renta	(42,000)	(42,000)	(46,795)	11.4%	11.4%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,149,609</b>	<b>1,077,620</b>	<b>1,378,216</b>	<b>27.9%</b>	<b>19.9%</b>
<b>Ratio de Cobertura Doble</b>	<b>101.89%</b>	<b>102.16%</b>	<b>101.98%</b>	<b>-18pbs</b>	<b>10pbs</b>

12. Anexos

12.6.3. BCP Consolidado

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

	Mar 22	Saldo a		Variación %	
		Dec 22	Mar 23	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	4,959,579	5,780,728	5,456,302	-5.6%	10.0%
Que generan intereses	28,253,501	25,594,929	26,924,509	5.2%	-4.7%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>33,213,080</b>	<b>31,375,657</b>	<b>32,380,811</b>	<b>3.2%</b>	<b>-2.5%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>202,127</b>	<b>244,017</b>	<b>232,059</b>	<b>-4.9%</b>	<b>14.8%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>729,168</b>	<b>1,011</b>	<b>39,638</b>	<b>3820.7%</b>	<b>-94.6%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>20,202,882</b>	<b>15,260,159</b>	<b>17,702,831</b>	<b>16.0%</b>	<b>-12.4%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>7,538,562</b>	<b>9,831,983</b>	<b>9,661,389</b>	<b>-1.7%</b>	<b>28.2%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>132,578,949</b>	<b>136,046,442</b>	<b>132,290,495</b>	<b>-2.8%</b>	<b>-0.2%</b>
Vigentes	126,930,472	130,396,010	126,846,139	-2.7%	-0.1%
Vencidas	5,648,477	5,650,432	5,444,356	-3.6%	-3.6%
Menos - provisión netas para colocaciones	7,769,920	7,408,223	7,450,091	0.6%	-4.1%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>124,809,029</b>	<b>128,638,219</b>	<b>124,840,404</b>	<b>-3.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto<sup>(1)</sup></b>	<b>1,593,758</b>	<b>1,536,875</b>	<b>1,489,392</b>	<b>-3.1%</b>	<b>-6.5%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>524,448</b>	<b>699,678</b>	<b>496,170</b>	<b>-29.1%</b>	<b>-5.4%</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>	<b>31,859</b>	<b>28,578</b>	<b>18,246</b>	<b>-36.2%</b>	<b>-42.7%</b>
<b>Otros activos<sup>(2)</sup></b>	<b>6,100,840</b>	<b>5,662,055</b>	<b>6,873,005</b>	<b>21.4%</b>	<b>12.7%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>194,945,753</b>	<b>193,278,232</b>	<b>193,733,945</b>	<b>0.2%</b>	<b>-0.6%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	45,297,294	39,399,007	37,978,204	-3.6%	-16.2%
Que generan intereses	85,125,304	90,420,659	93,952,305	3.9%	10.4%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>130,422,598</b>	<b>129,819,666</b>	<b>131,930,509</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.2%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>18,064,487</b>	<b>11,843,594</b>	<b>10,318,686</b>	<b>-12.9%</b>	<b>-42.9%</b>
Instrumentos del BCRP	17,532,350	11,297,659	9,780,540	-13.4%	-44.2%
Operaciones de reporte con terceros	532,137	545,935	538,146	-1.4%	1.1%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>5,872,463</b>	<b>8,539,195</b>	<b>9,647,935</b>	<b>13.0%</b>	<b>64.3%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>13,575,977</b>	<b>13,840,114</b>	<b>10,972,861</b>	<b>-20.7%</b>	<b>-19.2%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>524,448</b>	<b>699,678</b>	<b>496,170</b>	<b>-29.1%</b>	<b>-5.4%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>7,669</b>	<b>193,031</b>	<b>2417.0%</b>	<b>n.a</b>
<b>Otros pasivos<sup>(3)</sup></b>	<b>6,211,275</b>	<b>5,256,079</b>	<b>8,245,729</b>	<b>56.9%</b>	<b>32.8%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>174,671,248</b>	<b>170,005,995</b>	<b>171,804,921</b>	<b>1.1%</b>	<b>-1.6%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>20,140,022</b>	<b>23,121,902</b>	<b>21,777,751</b>	<b>-5.8%</b>	<b>8.1%</b>
Capital social	11,882,984	11,882,984	12,679,794	6.7%	6.7%
Reservas	7,297,648	6,540,665	6,820,019	4.3%	-6.5%
Ganancia no realizada	780,063	549,319	467,041	-15.0%	-40.1%
Resultados acumulados	1,739,453	5,247,572	2,744,979	-47.7%	57.8%
<b>Interés no controlador</b>	<b>134,483</b>	<b>150,335</b>	<b>151,273</b>	<b>0.6%</b>	<b>12.5%</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>20,274,505</b>	<b>23,272,237</b>	<b>21,929,024</b>	<b>-5.8%</b>	<b>8.2%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>194,945,753</b>	<b>193,278,232</b>	<b>193,733,945</b>	<b>0.2%</b>	<b>-0.6%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>131,406,579</b>	<b>137,999,722</b>	<b>142,247,161</b>	<b>3.1%</b>	<b>8.2%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,638,213	19,737,892	17,932,260	-9.1%	-8.7%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	70,893,784	75,276,664	76,157,911	1.2%	7.4%
Total derivados (Nocional) y otros	40,874,582	42,985,166	48,156,990	12.0%	17.8%

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

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

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>					
Ingreso por intereses y dividendos	2,712,960	3,821,770	3,902,811	2.1%	43.9%
Gastos por intereses	(494,035)	(913,761)	(994,836)	8.9%	101.4%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>2,218,925</b>	<b>2,908,009</b>	<b>2,907,975</b>	<b>0.0%</b>	<b>31.1%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(340,235)	(783,402)	(782,079)	-0.2%	129.9%
Recupero de créditos castigados	86,428	79,076	69,694	-11.9%	-19.4%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(253,807)</b>	<b>(704,326)</b>	<b>(712,385)</b>	<b>1.1%</b>	<b>180.7%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>1,965,118</b>	<b>2,203,683</b>	<b>2,195,590</b>	<b>-0.4%</b>	<b>11.7%</b>
<b>Ingresos no financieros</b>					
Ingreso neto por comisiones	731,705	766,960	727,489	-5.1%	-0.6%
Ganancia netas en operaciones de cambio	242,504	271,267	242,570	-10.6%	0.0%
Ganancia neta en valores	(1,898)	(9,162)	(2,584)	-71.8%	36.1%
Ganancia neta en derivados especulativos	(10,978)	17,756	22,288	25.5%	n.a
Ganancia neta por diferencia en cambio	(17,051)	3,265	4,308	31.9%	n.a
Otros ingresos no financieros	120,328	8,862	71,277	704.3%	-40.8%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,064,610</b>	<b>1,058,948</b>	<b>1,065,348</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.1%</b>
<b>Total gastos</b>					
Remuneraciones y beneficios sociales	(694,339)	(768,578)	(750,011)	-2.4%	8.0%
Gastos administrativos	(532,560)	(810,501)	(645,131)	-20.4%	21.1%
Depreciación y amortización	(126,426)	(139,688)	(134,267)	-3.9%	6.2%
Otros gastos	(49,556)	(76,515)	(43,944)	-42.6%	-11.3%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,402,881)</b>	<b>(1,795,282)</b>	<b>(1,573,353)</b>	<b>-12.4%</b>	<b>12.2%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,626,847</b>	<b>1,467,349</b>	<b>1,687,585</b>	<b>15.0%</b>	<b>3.7%</b>
Impuesto a la renta	(466,694)	(403,338)	(422,491)	4.7%	-9.5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,160,153</b>	<b>1,064,011</b>	<b>1,265,094</b>	<b>18.9%</b>	<b>9.0%</b>
Interés no controlador	(5,157)	(2,318)	(1,112)	-52.0%	-78.4%
<b>Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado</b>	<b>1,154,996</b>	<b>1,061,693</b>	<b>1,263,982</b>	<b>19.1%</b>	<b>9.4%</b>

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

	Trimestre		
	1T22	4T22	1T23
<b>Rentabilidad</b>			
Utilidad neta por acción (S/ por acción) <sup>(1)</sup>	0.09	0.08	0.10
ROAA <sup>(2)(3)</sup>	2.3%	2.2%	2.6%
ROAE <sup>(2)(3)</sup>	22.7%	18.8%	22.5%
Margen neto por intereses <sup>(2)(3)</sup>	4.63%	6.12%	6.22%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(2)(3)</sup>	4.10%	4.64%	4.70%
Costo de fondeo <sup>(2)(3)(4)</sup>	1.16%	2.18%	2.43%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>			
Índice de cartera atrasada	4.26%	4.15%	4.12%
Índice de cartera deteriorada	5.52%	5.67%	5.69%
Cobertura de cartera atrasada	137.6%	131.1%	136.8%
Cobertura de cartera deteriorada	106.2%	96.0%	98.9%
Costo del riesgo <sup>(5)</sup>	0.77%	2.07%	2.15%
<b>Eficiencia operativa</b>			
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(6)</sup>	42.8%	43.3%	39.2%
Gastos operativos / activo promedio <sup>(2)(3)(6)</sup>	2.75%	3.50%	3.16%
<b>Información Accionaria</b>			
N° acciones (Millones)	12,973	12,973	12,973

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

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

## 12. Anexos

### 12.6.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 2022	Dic 2022	Mar 2023	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	4,429,348	5,070,067	4,832,635	-4.7%	9.1%
Que generan intereses	27,448,742	24,573,419	26,052,997	6.0%	-5.1%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>31,878,090</b>	<b>29,643,486</b>	<b>30,885,632</b>	<b>4.2%</b>	<b>-3.1%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>202,127</b>	<b>244,017</b>	<b>232,059</b>	<b>-4.9%</b>	<b>14.8%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>729,168</b>	<b>1,011</b>	<b>39,638</b>	<b>3820.7%</b>	<b>-94.6%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>18,749,758</b>	<b>14,098,087</b>	<b>16,582,128</b>	<b>17.6%</b>	<b>-11.6%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>7,249,994</b>	<b>9,534,621</b>	<b>9,369,229</b>	<b>-1.7%</b>	<b>29.2%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>120,541,004</b>	<b>123,707,601</b>	<b>119,751,399</b>	<b>-3.2%</b>	<b>-0.7%</b>
Vigentes	115,852,249	118,841,510	115,009,487	-3.2%	-0.7%
Vencidas	4,688,755	4,866,091	4,741,912	-2.6%	1.1%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,616,033)	(6,402,939)	(6,404,541)	0.0%	-3.2%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>113,924,971</b>	<b>117,304,662</b>	<b>113,346,858</b>	<b>-3.4%</b>	<b>-0.5%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1,314,065</b>	<b>1,281,645</b>	<b>1,238,722</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-5.7%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>524,448</b>	<b>699,678</b>	<b>496,170</b>	<b>-29.1%</b>	<b>-5.4%</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>	<b>2,429,540</b>	<b>2,730,184</b>	<b>2,736,368</b>	<b>0.2%</b>	<b>12.6%</b>
<b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>	<b>5,360,983</b>	<b>5,071,892</b>	<b>6,203,938</b>	<b>22.3%</b>	<b>15.7%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>182,363,144</b>	<b>180,609,283</b>	<b>181,130,742</b>	<b>0.3%</b>	<b>-0.7%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	45,294,239	39,395,493	37,968,322	-3.6%	-16.2%
Que generan intereses	76,416,598	81,232,946	84,477,317	4.0%	10.5%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>121,710,837</b>	<b>120,628,439</b>	<b>122,445,639</b>	<b>1.5%</b>	<b>0.6%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>16,093,566</b>	<b>10,879,734</b>	<b>9,578,869</b>	<b>-12.0%</b>	<b>-40.5%</b>
Instrumentos del BCRP	15,561,430	10,333,799	9,040,723	-12.5%	-41.9%
Operaciones de reporte con terceros	532,137	545,935	538,146	-1.4%	1.1%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>4,905,616</b>	<b>7,251,352</b>	<b>8,535,930</b>	<b>17.7%</b>	<b>74.0%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>13,319,276</b>	<b>13,287,386</b>	<b>10,396,500</b>	<b>-21.8%</b>	<b>-21.9%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>524,448</b>	<b>699,678</b>	<b>496,170</b>	<b>-29.1%</b>	<b>-5.4%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>7,669</b>	<b>193,031</b>	<b>2417.0%</b>	<b>n.a.</b>
<b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>	<b>5,668,164</b>	<b>4,731,200</b>	<b>7,705,309</b>	<b>62.9%</b>	<b>35.9%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>162,221,907</b>	<b>157,485,458</b>	<b>159,351,448</b>	<b>1.2%</b>	<b>-1.8%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>20,141,237</b>	<b>23,123,825</b>	<b>21,779,294</b>	<b>-5.8%</b>	<b>8.1%</b>
Capital social	11,882,984	11,882,984	12,679,794	6.7%	6.7%
Reservas	7,297,648	6,540,665	6,820,019	4.3%	-6.5%
Ganancia no realizada	(780,063)	(549,319)	(467,041)	-15.0%	-40.1%
Resultados acumulados	1,740,668	5,249,495	2,746,522	-47.7%	57.8%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>20,141,237</b>	<b>23,123,825</b>	<b>21,779,294</b>	<b>-5.8%</b>	<b>8.1%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>182,363,144</b>	<b>180,609,283</b>	<b>181,130,742</b>	<b>0.3%</b>	<b>-0.7%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>127,873,817</b>	<b>134,450,003</b>	<b>138,810,501</b>	<b>3.2%</b>	<b>8.6%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,638,213	19,738,086	17,932,454	-9.1%	-8.7%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	68,137,602	73,473,563	73,838,085	0.5%	8.4%
Total derivados (Nocional) y otros	40,098,002	41,238,354	47,039,962	14.1%	17.3%

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

(2) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.



12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>					
Ingreso por intereses y dividendos	2,120,216	3,119,180	3,205,509	2.8%	51.2%
Gastos por intereses <sup>(1)</sup>	-414,863	-751,858	-817,056	8.7%	96.9%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,705,353</b>	<b>2,367,322</b>	<b>2,388,453</b>	<b>0.9%</b>	<b>40.1%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	-202,768	-564,240	-532,192	-5.7%	162.5%
Recupero de créditos castigados	56,125	53,602	47,417	-11.5%	-15.5%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>-146,643</b>	<b>-510,638</b>	<b>-484,775</b>	<b>-5.1%</b>	<b>230.6%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>1,558,710</b>	<b>1,856,684</b>	<b>1,903,678</b>	<b>2.5%</b>	<b>22.1%</b>
<b>Ingresos no financieros</b>					
Ingreso neto por comisiones	706,861	741,992	698,207	-5.9%	-1.2%
Ganancia netas en operaciones de cambio	238,738	267,859	239,547	-10.6%	0.3%
Ganancia neta en valores	90,463	37,096	26,998	-27.2%	-70.2%
Ganancia neta por inversión en asociadas	5,701	-864	-7,269	741.3%	-227.5%
Ganancia neta en derivados especulativos	-9,976	9,957	20,553	106.4%	n.a
Ganancia neta por diferencia en cambio	-10,017	4,812	4,691	-2.5%	n.a
Otros ingresos no financieros	110,750	9,937	68,255	586.9%	-38.4%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>1,132,520</b>	<b>1,070,789</b>	<b>1,050,982</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-7.2%</b>
<b>Total gastos</b>					
Remuneraciones y beneficios sociales	-501,213	-564,902	-546,048	-3.3%	8.9%
Gastos administrativos	-463,927	-736,377	-571,780	-22.4%	23.2%
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	-105,859	-119,047	-112,872	-5.2%	6.6%
Otros gastos	-43,686	-59,997	-39,563	-34.1%	-9.4%
<b>Total gastos</b>	<b>-1,114,685</b>	<b>-1,480,323</b>	<b>-1,270,263</b>	<b>-14.2%</b>	<b>14.0%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,576,545</b>	<b>1,447,150</b>	<b>1,684,397</b>	<b>16.4%</b>	<b>6.8%</b>
Impuesto a la renta	-420,120	-385,123	-420,795	9.3%	0.2%
<b>Utilidad neta atribuible a BCP Individual</b>	<b>1,156,425</b>	<b>1,062,027</b>	<b>1,263,602</b>	<b>19.0%</b>	<b>9.3%</b>

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

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

**BANCO DE CREDITO DEL PERU**  
**RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre		
	1T22	4T22	1T23
<b>Rentabilidad</b>			
ROA <sup>(2)(3)</sup>	2.5%	2.3%	2.8%
ROE <sup>(2)(3)</sup>	22.7%	18.8%	22.5%
Margen Neto Por Intereses <sup>(2)(3)</sup>	3.85%	5.41%	5.55%
Margen Neto Por Intereses Ajustado <sup>(2)(3)</sup>	3.52%	4.24%	4.42%
Costo de Fondo <sup>(2)(3)(4)</sup>	1.04%	1.93%	2.16%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>			
Índice de cartera atrasada	3.89%	3.93%	3.96%
Índice de cartera deteriorada	5.22%	5.53%	5.61%
Cobertura de cartera atrasada	141.1%	131.6%	135.1%
Cobertura de cartera deteriorada	105.2%	93.5%	95.3%
Costo del Riesgo <sup>(4)</sup>	0.49%	1.65%	1.62%
<b>Eficiencia Operativa</b>			
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(5)</sup>	40.7%	41.9%	36.8%
Gastos operativos / activo promedio <sup>(5)</sup>	2.32%	3.09%	2.72%

(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) Costo de Riesgo: Provisiones para créditos de cobranza dudosa anualizadas / Colocaciones totales.

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

12. Anexos

12.6.5. BCP Bolivia

BCP BOLIVIA  
(S/ miles, NIIF)

	Mar 22	Saldo a Dic 22	Mar 23	Variación %	
				TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	2,220,657	1,945,704	1,979,856	1.8%	-10.8%
Inversiones	1,598,725	1,526,954	1,668,326	9.3%	4.4%
<b>Colocaciones</b>	<b>8,890,948</b>	<b>9,253,908</b>	<b>9,362,120</b>	<b>1.2%</b>	<b>5.3%</b>
Vigentes	8,688,239	8,997,604	9,108,055	1.2%	4.8%
Atrasadas	170,937	231,247	228,195	-1.3%	33.5%
Refinanciados	31,772	25,057	25,869	3.2%	-18.6%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(404,078)	(397,602)	(392,762)	-1.2%	-2.8%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>8,486,870</b>	<b>8,856,305</b>	<b>8,969,357</b>	<b>1.3%</b>	<b>5.7%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	62,645	63,957	63,692	-0.4%	1.7%
Otros activos	368,350	304,873	290,842	-4.6%	-21.0%
<b>Total de activos</b>	<b>12,737,246</b>	<b>12,697,793</b>	<b>12,972,073</b>	<b>2.2%</b>	<b>1.8%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	10,678,175	10,985,892	10,836,041	-1.4%	1.5%
Deudas a bancos y corresponsales	89,938	77,909	81,653	4.8%	-9.2%
Bonos y deuda subordinada	171,787	99,065	94,607	-4.5%	-44.9%
Otros pasivos	1,007,946	675,099	1,109,657	64.4%	10.1%
<b>Total pasivos</b>	<b>11,947,847</b>	<b>11,837,965</b>	<b>12,121,958</b>	<b>2.4%</b>	<b>1.5%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>789,399</b>	<b>859,828</b>	<b>850,115</b>	<b>-1.1%</b>	<b>7.7%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>12,737,246</b>	<b>12,697,793</b>	<b>12,972,073</b>	<b>2.2%</b>	<b>1.8%</b>
	<b>1T22</b>	<b>Trimestre 4T22</b>	<b>1T23</b>	<b>Variación %</b>	
				<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
Ingresos netos por intereses	81,157	78,977	82,670	4.7%	1.9%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	2,858	(17,126)	(3,349)	-80.4%	-217.2%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>84,015</b>	<b>61,850</b>	<b>79,321</b>	<b>28.2%</b>	<b>-5.6%</b>
Ingresos no financieros	39,645	46,134	45,306	-1.8%	14.3%
Total gastos	(72,563)	(84,186)	(92,549)	9.9%	27.5%
Resultado por traslación	17	188	(51)	-127.1%	-399.7%
Impuesto a la renta	(30,640)	(7,228)	(11,290)	56.2%	-63.2%
<b>Utilidad neta</b>	<b>20,474</b>	<b>16,759</b>	<b>20,738</b>	<b>-23.7%</b>	<b>1.3%</b>
Índice de eficiencia	59.9%	64.5%	60.2%	-427 pbs	35 pbs
ROAE	10.1%	7.7%	9.7%	196 pbs	-39 pbs
Colocaciones / Depósitos	83.3%	84.2%	86.4%	217 pbs	314 pbs
Índice de cartera atrasada	1.92%	2.50%	2.44%	-6 pbs	52 pbs
Índice de cartera deteriorada	2.28%	2.77%	2.71%	-6 pbs	43 pbs
Cobertura de cartera atrasada	236.4%	171.9%	172.1%	18 pbs	-6427 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	199.3%	155.1%	154.6%	-54 pbs	-4475 pbs
Oficinas	45	45	46	1	1
Agentes	1078	1,355	1,355	0	277
Cajeros Automáticos	310	312	313	1	3
Empleados	1,586	1,696	1,690	-6	104

12. Anexos

12.6.6. Mibanco

MIBANCO  
(Expresado en miles de \$, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Mar-22	Dec-22	Mar-23	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	1,400,085	1,850,881	1,733,556	-6.3%	23.8%
Inversiones	1,746,228	1,459,434	1,412,863	-3.2%	-19.1%
<b>Colocaciones</b>	<b>13,983,905</b>	<b>14,089,071</b>	<b>14,006,154</b>	<b>-0.6%</b>	<b>0.2%</b>
Vigentes	12,965,841	13,228,543	13,204,563	-0.2%	1.8%
Atrasadas	951,029	776,023	696,787	-10.2%	-26.7%
Refinanciados	67,035	84,505	104,805	24.0%	56.3%
Menos - provisiones netas para colocaciones	-1,146,067	-998,261	-1,040,487	4.2%	-9.2%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>12,837,838</b>	<b>13,090,810</b>	<b>12,965,667</b>	<b>-1.0%</b>	<b>1.0%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	139,875	133,756	131,164	-1.9%	-6.2%
Otros activos	854,944	691,093	753,989	9.1%	-11.8%
<b>Total de activos</b>	<b>16,978,970</b>	<b>17,225,973</b>	<b>16,997,238</b>	<b>-1.3%</b>	<b>0.1%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	8,782,960	9,315,188	9,577,206	2.8%	9.0%
Deudas a bancos y corresponsales	2,952,092	3,074,234	2,759,826	-10.2%	-6.5%
Bonos y deuda subordinada	256,701	552,728	576,360	4.3%	124.5%
Otros pasivos	2,523,136	1,502,258	1,282,571	-14.6%	-49.2%
<b>Total pasivos</b>	<b>14,514,889</b>	<b>14,444,408</b>	<b>14,195,963</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-2.2%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2,464,082</b>	<b>2,781,565</b>	<b>2,801,275</b>	<b>0.7%</b>	<b>13.7%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>16,978,970</b>	<b>17,225,973</b>	<b>16,997,238</b>	<b>-1.3%</b>	<b>0.1%</b>
	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	512,222	539,510	518,763	-3.8%	1.3%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	-105,337	-194,245	-227,369	17.1%	115.8%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>406,885</b>	<b>345,266</b>	<b>291,394</b>	<b>-15.6%</b>	<b>-28.4%</b>
Ingresos no financieros	30,620	35,755	36,337	1.6%	18.7%
Total gastos	-288,029	-316,253	-302,982	-4.2%	5.2%
Impuesto a la renta	-46,540	-17,814	-1,607	-91.0%	-96.5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>102,935</b>	<b>46,954</b>	<b>23,142</b>	<b>-50.7%</b>	<b>-77.5%</b>
Índice de eficiencia	53.0%	52.3%	54.1%	188 bps	111 bps
ROAE	17.1%	6.8%	3.3%	-350 bps	-1374 bps
ROAE incl. Goodwill	16.3%	6.5%	3.2%	-333 bps	-1317 bps
Colocaciones / Depósitos	159.2%	151.2%	146.2%	-500 bps	-1297 bps
Índice de cartera atrasada	6.8%	5.5%	5.0%	-53 bps	-183 bps
Índice de cartera deteriorada	7.3%	6.1%	5.7%	-38 bps	-156 bps
Cobertura de cartera atrasada	120.5%	128.6%	149.3%	2069 bps	2882 bps
Cobertura de cartera deteriorada	112.6%	116.0%	129.8%	1380 bps	1723 bps
Oficinas <sup>(1)</sup>	310	297	296	-1	-14
Empleados	9,810	9,725	9,904	179	94

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

## 12. Anexos

### 12.6.7. Prima AFP

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

	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Activos totales	872,173	734,967	790,586	7.6%	-9.4%
Pasivos totales	460,279	238,178	400,483	68.1%	-13.0%
Patrimonio neto	411,894	496,789	390,103	-21.5%	-5.3%

(\*) 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.

(2) Para efectos comparativos, en el 4T22 se realizó la reclasificación de los gastos de custodia, de otros ingresos y gastos netos a gastos de administración y ventas.

	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Ingresos por comisiones	93,192	87,868	89,532	1.9%	-3.9%
Gastos de administración y ventas	(43,800)	(36,063)	(38,986)	8.1%	-11.0%
Depreciación y amortización	(6,215)	(5,603)	(6,194)	10.5%	-0.3%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>43,178</b>	<b>46,202</b>	<b>44,352</b>	<b>-4.0%</b>	<b>2.7%</b>
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM)	(4,133)	6,203	8,742	40.9%	n.a
Impuesto a la renta	(13,194)	(12,302)	(13,295)	8.1%	0.8%
<b>Utilida neta antes de resultados de traslación</b>	<b>25,851</b>	<b>40,103</b>	<b>39,799</b>	<b>-0.8%</b>	<b>54.0%</b>
Resultado por traslación	(1,416)	151	(41)	-127.3%	-97.1%
<b>Utilidad neta</b>	<b>24,434</b>	<b>40,254</b>	<b>39,758</b>	<b>-1.2%</b>	<b>62.7%</b>
<b>ROAE</b>	<b>19.8%</b>	<b>33.8%</b>	<b>35.9%</b>	<b>208 pbs</b>	<b>1604 pbs</b>

#### Cartera administrada

Cartera administrada	Dic 22	Part. %	Mar 23	Part. %
Fondo 0	1,350	4.24%	1,403	4.3%
Fondo 1	5,316	16.69%	5,533	16.8%
Fondo 2	21,384	67.14%	22,256	67.6%
Fondo 3	3,800	11.93%	3,736	11.3%
Total S/ Millones	31,850	100%	32,928	100%

Fuente: SBS

#### Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Dic 22 / Dic 21 <sup>(1)</sup>	Mar 23 / Mar 22 <sup>(1)</sup>
Fondo 0	5.2%	6.4%
Fondo 1	-5.3%	1.0%
Fondo 2	-7.0%	-2.2%
Fondo 3	-8.2%	-11.2%

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

#### Comisión de Prima AFP

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

#### Principales Indicadores

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado	Prima	Sistema	Part. %	Prima	Sistema	Part. %
	4T22	4T22	4T22	1T23	1T23	1T23
Afiliados <sup>(3)</sup>	2,344,701	8,816,304	26.6%	2,343,434	8,905,304	26.3%
Nuevas afiliaciones <sup>(1)(3)</sup>	-	136,632	0.0%	-	91,429	0.0%
Fondo administrado (S/ Millones) <sup>(3)</sup>	31,850	105,863	30.1%	32,382	107,712	30.1%
Recaudación de aportes (S/ Millones) <sup>(3)</sup>	1,005	3,620	27.8%	664	2,365	28.1%
Aportes voluntarios (S/ Millones) <sup>(3)</sup>	781	2,110	37.0%	800	2,087	38.3%
RAM flujo (S/ Millones) <sup>(2)(3)</sup>	1,340	4,452	30.1%	1,382	4,590	30.1%

Fuente: SBS

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

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

## 12. Anexos

### 12.6.8. Grupo Pacífico

**GRUPO PACÍFICO \***  
(en miles de \$, NIIF 17)

	Trimestre		Variación
	Mar 22	Mar 23	AaA
Total Activo	15,600,882	16,302,041	4.5%
Total Inversiones <sup>(1)</sup>	10,525,652	11,191,968	6.3%
Total Pasivos	13,433,886	13,857,430	3.2%
Patrimonio	2,149,890	2,431,696	13.1%

	Trimestre		Variación %	Acumulado a		Variación %
	1T22	1T23	AaA	1T22	1T23	AaA
Resultado de Servicio de Seguros	209,092	296,390	41.8%	209,092	296,390	41.8%
Resultado de Reaseguros	-102,591	-114,009	11.1%	-102,591	-114,009	11.1%
<b>Resultado Técnico de Seguros</b>	<b>106,501</b>	<b>182,381</b>	<b>71.2%</b>	<b>106,501</b>	<b>182,381</b>	<b>71.2%</b>
Ingresos por intereses	170,571	189,963	11.4%	170,571	189,963	11.4%
Gastos por intereses	-108,711	-102,453	-5.8%	-108,711	-102,453	-5.8%
<b>Ingreso Neto por intereses</b>	<b>61,860</b>	<b>87,510</b>	<b>41.5%</b>	<b>61,860</b>	<b>87,510</b>	<b>41.5%</b>
Comisiones y ganancias en operaciones FX	-2,863	-3,184	11.2%	-2,863	-3,184	11.2%
Otros Ingresos No Core:						
Ganancia por diferencia en cambio	3,360	-1,343	-140.0%	3,360	-1,343	-140.0%
Ganancia en valores y asociadas	-10,387	30,090	-389.7%	-10,387	30,090	-389.7%
Otros Ingresos no operativos	11,313	12,501	10.5%	11,313	12,501	10.5%
<b>Otros ingresos</b>	<b>1,423</b>	<b>38,064</b>	<b>N/A</b>	<b>1,423</b>	<b>38,064</b>	<b>N/A</b>
Gstos operativos	-58,769	-64,268	9.4%	-58,769	-64,268	9.4%
Otros gastos	-984	654	-166.5%	-984	654	-166.5%
<b>Gastos Totales</b>	<b>-59,753</b>	<b>-63,614</b>	<b>6.5%</b>	<b>-59,753</b>	<b>-63,614</b>	<b>6.5%</b>
Impuesto a la renta	-2,684	-3,200	19.2%	-2,684	-3,200	19.2%
<b>Utilidad neta</b>	<b>107,347</b>	<b>241,141</b>	<b>124.6%</b>	<b>107,347</b>	<b>241,141</b>	<b>124.6%</b>

\* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) No incluye las inversiones en inmuebles.

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

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

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

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

## 12. Anexos

**Seguro de Salud Corporativo y Servicios Médicos (1)**  
(en miles de S/)

	Trimestre		Variación %
	1T22	1T23	AaA
<b>Resultados</b>			
Prima neta ganada	314,362	340,905	8.4%
Siniestros netos	-276,082	-259,039	-6.2%
Comisiones netas	-13,671	-14,627	7.0%
Gastos técnicos netos	-3,263	-2,995	-8.2%
<b>Resultado técnico</b>	<b>21,346</b>	<b>64,243</b>	<b>201.0%</b>
Ingresos financieros netos	1,883	4,133	119.5%
Gastos totales	-18,870	-22,469	19.1%
Otros ingresos	1,226	2,709	121.0%
Resultado de traslación	-4,397	-1,180	-73.2%
Impuesto a la renta	-424	-15,249	N/A
<b>Utilidad neta de Negocio de seguro</b>	<b>763</b>	<b>32,187</b>	<b>N/A</b>
<b>Utilidad neta de Negocio prestacional</b>	<b>28,460</b>	<b>28,462</b>	<b>0.0%</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>29,222</b>	<b>60,649</b>	<b>107.5%</b>

(1) Reportado bajo los estándares de NIIF 4.

## 12. Anexos

### 12.6.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios S/000	Trimestre			Variación %	
	1T22	4T22	1T23	TaT	AaA
Ingreso neto por intereses	19,340	22,012	22,042	0.1%	14%
Ingresos no financieros	179,997	190,667	192,785	1.1%	7.1%
Ingreso por comisiones	137,586	124,761	122,861	-1.5%	-10.7%
Ganancia neta en operaciones de cambio	10,646	9,758	16,084	64.8%	51.1%
Ganancia neta en venta de valores	10,696	42,349	51,902	22.6%	385.2%
Resultado por derivados	10,841	-11,908	-28,858	142.3%	-366.2%
Resultado por exposición al tipo de cambio	2,227	19,483	22,997	18.0%	n.a
Otros ingresos	8,001	6,224	7,799	25.3%	-2.5%
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	-162,258	-163,684	-163,109	-0.4%	0.5%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>37,079</b>	<b>48,995</b>	<b>51,718</b>	<b>5.6%</b>	<b>39.5%</b>
Impuesto a la renta	-1,548	-12,803	-7,611	-40.6%	391.7%
Interes minoritario	757	-2,829	-175	-93.8%	-123.1%
<b>Utilidad neta</b>	<b>34,774</b>	<b>39,021</b>	<b>44,282</b>	<b>13.5%</b>	<b>27.3%</b>

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

12. Anexos

12.7. Tabla de fórmulas

Tabla de fórmulas <sup>(1)</sup>		
Rentabilidad	Margen Neto por Intereses (MNI)	Para mayor detalle del nuevo cálculo del MNI debido a NIIF17, referirse al Anexo 12.1
	Margen Neto por Intereses ajustado por riesgo (MNI ajustado por riesgo)	Para mayor detalle del nuevo cálculo del MNI debido a NIIF17, referirse al Anexo 12.1
	Costo de fondeo	Para mayor detalle del nuevo cálculo del Costo de Fondeo debido a NIIF17, referirse al Anexo 12.1
	Retorno sobre activo (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta atribuible a Credicorp}}{\text{Promedio de Activos}}$
	Retorno sobre patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta atribuible a Credicorp}}{\text{Promedio del Patrimonio Neto}}$
Calidad de Cartera	Índice de Cartera Atrasada	$\frac{(\text{Cartera vencida} + \text{Cartera Judicial})}{\text{Colocaciones totales}}$
	Índice de Cartera Deteriorada	$\frac{(\text{Cartera Atrasada} + \text{Cartera Refinanciada})}{\text{Colocaciones Totales}}$
	Ratio de Cobertura de Cartera Atrasada	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para colocaciones}}{\text{Cartera Atrasada}}$
	Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada	$\frac{\text{Saldo de provisiones netas para colocaciones}}{\text{Cartera Deteriorada}}$
	Costo del riesgo	$\frac{\text{Provisión anualizada de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos}}{\text{Colocaciones Totales}}$
Desempeño Operativo	Ratio de Eficiencia	Para mayor detalle del nuevo cálculo del Ratio de Eficiencia debido a NIIF17, referirse al Anexo 12.1
Ratios de Capital	Ratio BIS	$\frac{\text{Capital Regulatorio}}{\text{Activos Ponderados por Riesgo Totales}}$
	Ratio Tier 1	$\frac{\text{Capital Ordinario Nivel 1} + \text{Deuda Subordinada de Nivel 1 (Perpétua)}}{\text{Activos Ponderados por Riesgo Totales}}$
	Ratio Tier 1 Common Equity	$\frac{\text{Capital} + \text{Reservas} + \text{Utilidades y Resultados acumulados} - \text{Pérdida no realizada} - 100\% \text{ de deducciones aplicables}}{\text{Activos Ponderados por Riesgo Totales}}$

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



## 12. Anexos

## 12.8. Glosario de términos

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