

3T/2022

Milagros Cigüeñas

Roxana Mossi
Fernando Castillo, CFA
Andrea Sertzen, FRM
Diego Nieto, FRM
Sebastian Ardiles

investorrelations@credicorpperu.com



Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	04
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Tercer Trimestre 2022	05
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	06
◇	Resumen Financiero	11
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	12
◇	Análisis de Resultados Consolidados 3T22	
01	Colocaciones y Calidad de Cartera	15
02	Depósitos	22
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	25
04	Ingreso Neto por Intereses	26
05	Provisiones	29
06	Otros Ingresos	31
07	Resultado Técnico de Seguros	33
08	Gastos Operativos	36
09	Eficiencia Operativa	38
10	Capital Regulatorio	39
11	Perspectivas Económicas	41
12	Anexos	45

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

Credicorp Reporta Resultados Financieros y Operativos del Tercer Trimestre de 2022

ROE de 19.6% Impulsado desde Nuestras Cuatro Líneas de Negocio

Cumpliendo con Nuestro Compromiso de Impulsar un Crecimiento Rentable y Sostenible, Acelerando las Inversiones para Nuestra Transformación Digital y Fortaleciendo Nuestras Capacidades para Atraer y Retener el Mejor Talento

Lima, Perú – 03 de setiembre de 2022 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), el holding de servicios financieros líder en Perú con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado el 30 de setiembre de 2022. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 3T22

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp se incrementó 16.1% TaT y 11.9% AaA y alcanzó S/1,302 millones, reflejando un mayor desempeño de nuestras cuatro líneas de negocios. El ROAE pasó de 18.5% en el 2T22 a 19.6% este trimestre, y alcanzó 17.7% en términos acumulados.
- La **Cartera Estructural** aumentó 5.2% TaT (+4.3% a TC constante) y 10.3% AaA (+12.6% TC constante) en saldos promedio diarios.
- Los **Depósitos Totales** alcanzaron S/152,792 millones incrementándose 1.6% TaT y 2.1% AaA excluyendo la variación del tipo de cambio. Esta variación fue atribuible principalmente al crecimiento de depósitos a plazo en un contexto de incremento de tasas de interés y bajo nuestro enfoque de incrementar la participación de los depósitos en nuestra estructura de fondeo. Los Depósitos de bajo costo representaron el 55.9% del Fondeo Total.
- El **Índice de Cartera Deteriorada Estructural** cayó 13pbs TaT a 4.92%, debido al incremento de las colocaciones estructurales y la caída de la cartera deteriorada, cuyo resultado se atribuye a mayores castigos en el 3T22.
- Las **Provisiones Estructurales** aumentaron 35.1% TaT sobre una inusual menor base, reflejando principalmente el mayor apetito de BCP por segmentos con mayores tasas, en particular en Pyme. Esta dinámica fue parcialmente compensada por la reducción en las provisiones de Mibanco, las cuales reflejan una mejora metodológica puntual en el modelo de provisiones. El **Costo de Riesgo Estructural** se situó en 1.44%. El saldo de Provisiones Acumuladas Estructurales representa el 5.6% de la Cartera Estructural y el ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural cerró en 113.3%. Ambos ratios continúan su tendencia decreciente hacia niveles prepandemia.
- Los **Ingresos Core** aumentaron 17.5% AaA impulsados por el crecimiento de 22.5% en los Ingresos Netos por Intereses (INI), 6.6% en Comisiones y 6.3% en Ganancias en Operaciones de Cambio. En la comparativa TaT, los Ingresos Core aumentaron 6.8%, en línea con el crecimiento de 9.5% en los INI, y 1.5% en los fees, lo cual fue parcialmente compensado por una caída de 2.6% de las Ganancias por Operaciones de Cambio.
- El **Resultado Técnico de Seguros** aumentó en 45.1% TaT y 183.2% AaA producto de un incremento en las primas netas ganadas y menores siniestros en el negocio de Vida.
- Un **Ratio de Eficiencia** mejoró 80pbs a nivel acumulado y se ubicó en 43.9% en Setiembre. El incremento en los Ingresos Core en BCP y Mibanco, logró contrarrestar el mayor gasto en personal, TI, costos transaccionales e inversiones relacionadas con la transformación digital e iniciativas disruptivas.
- Sólida Base de Capital, el **Ratio CET1** se incrementó 63pbs AaA alcanzando un nivel de 11.8% en BCP Individual, y por 90pbs en Mibanco situándose en 16.0%. El Ratio de Capital Regulatorio de BAP asciende a 1.45 veces el requerimiento regulatorio.
- Significativo progreso ejecutando **nuestras Iniciativas Estratégicas**: i) Los clientes digitales de BCP llegaron a representar el 63% del total de sus clientes minoristas al cierre del trimestre, arriba del nivel de 58% registrado en el trimestre anterior y ii) más de 247 mil personas han sido incluidas financieramente a través de Yape en el trimestre.

Comentarios del Senior Management

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Una vez más, Credicorp obtuvo sólidos resultados en el trimestre, los cuales fueron impulsados por una exitosa ejecución de nuestra estrategia de transformación. Los fundamentos de Perú se mantienen sólidos y nuestro estimado de crecimiento del PIB mejoró. América Latina continúa beneficiándose de los precios favorables de las materias primas y de la adopción de medidas tempranas en política monetaria. Si no fuese por el ruido político y los cambios de rumbo de los Gobiernos, estaríamos mejor posicionados para resolver los problemas estructurales de largo plazo como la calidad de los servicios de salud, educación y servicios básicos.

La tracción que hemos logrado en nuestra estrategia de transformación ha sido crucial en el retador entorno actual, permitiéndonos cumplir con nuestro compromiso de impulsar un crecimiento sostenible y rentable, avanzar en nuestras iniciativas de digitalización y atraer y retener al mejor talento.

Nuestra estrategia también asegura que nos mantengamos competitivos, escalando y desarrollando rápidamente nuevos productos y soluciones innovadoras para nuestros clientes. Seguiremos profundizando nuestras conexiones con nuestros clientes con el objetivo de ser su principal relación bancaria. Estos objetivos de negocio se alinean con nuestras responsabilidades como banco sostenible: promover la inclusión financiera, la educación financiera y el desarrollo de la fuerza laboral del futuro.

Gianfranco Ferrari, CEO

”

“

Credicorp continúa navegando hábilmente el entorno actual, lo cual viene demostrado en los resultados de este trimestre. A través de un enfoque disciplinado para monetizar nuestras capacidades, complementado con una sólida base de capital y una gestión de riesgos prudente, logramos generar por 5to trimestre consecutivo un ROAE de 19.6%. Los ingresos core aumentaron un 17.5%, impulsados principalmente por el crecimiento de la cartera y el impacto favorable de las subidas de las tasas de interés, así como por el beneficio de una estructura diferenciadora de fondeo transaccional luego de años de inversiones que nos han permitido convertirnos en el banco de los peruanos. Los recursos derivados de los mayores márgenes e ingresos por comisiones se vienen utilizando para acelerar las inversiones en nuestro proceso de transformación digital, el cual fortalece nuestras capacidades para atraer y retener a más clientes. BCP registró un crecimiento en las colocaciones estructurales a lo largo de todos los segmentos. Mibanco continúa creciendo, aunque a un menor ritmo, en línea con una originación más prudente. Los resultados de Pacifico reflejan una trayectoria más sólida, mientras que el negocio de Credicorp Capital continúa retado dado el entorno operativo actual y nuestro enfoque está en evaluar su estrategia a futuro.

César Ríos, CFO

”

Conferencia de Presentación de Resultados Tercer Trimestre 2022

CONFERENCIA DEL TERCER TRIMESTRE 2022

Fecha: viernes 04 de noviembre de 2022

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; Diego Cavero - Head of Universal Banking; César Rivera - Head of Insurance and Pensions; y el Equipo de Relaciones con Inversionistas.

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

<https://dpreister.com/sreg/10172107/f4c46417bc>

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

Aquellos que no pudieran preinscribirse podrán llamar marcando:

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

1 412 317 5615 (Internacional)

Identificación de la conferencia: Credicorp Conference Call

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

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

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

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

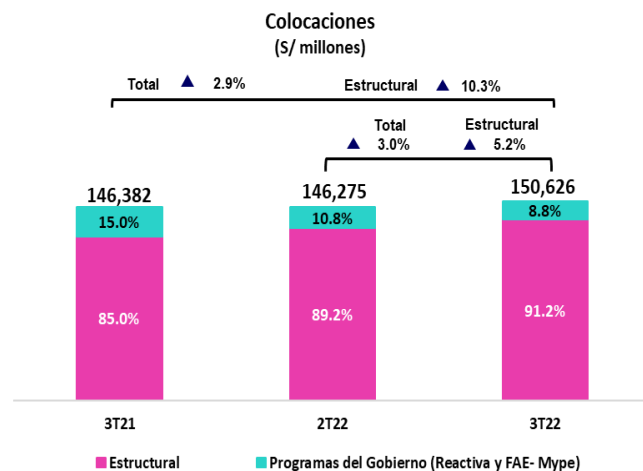
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Colocaciones (en Saldos Promedios Diarios)

Las colocaciones estructurales, medidas en SPD, crecieron 5.2% TaT (4.3% FX neutral), alcanzando los S/137,298 millones. Esto fue impulsado principalmente por Banca Mayorista y Consumo en BCP. También incidió en el resultado la evolución de Mibanco, donde las ventas generadas por los asesores de negocio reflejan mayores niveles de productividad.

AaA, el crecimiento estructural fue de 10.3% (12.6% FX neutral), principalmente impulsado por Consumo y Pyme en BCP, en línea con los mayores niveles de consumo producto de la reactivación económica, así como por Mibanco, debido a las mejoras producidas por el modelo híbrido.

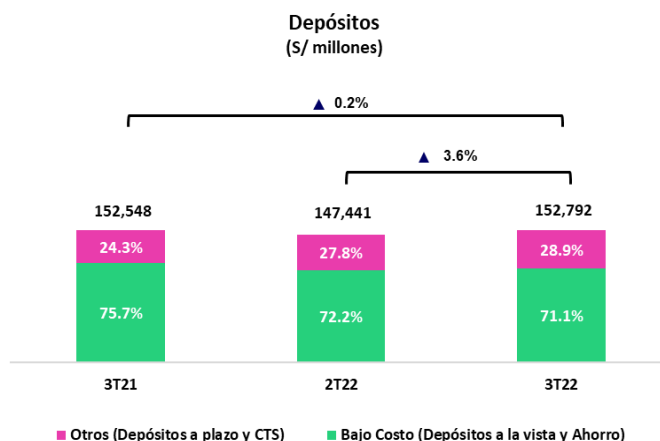
Al cierre del 3T22, la cartera de Programas de Gobierno (PG) representa el 9% de la cartera total en saldos promedios diarios (8% en saldos a fin de periodo).



Depósitos

Nuestra base de depósitos, medida en saldos de fin de periodo, incrementó en 1.6% TaT (FX Neutral). Este aumento es atribuible principalmente a mayores captaciones de Depósitos a Plazo en BCP, principalmente en ME, dado el contexto de tasas crecientes e incertidumbre cambiaria. También incidió en este resultado el crecimiento de los Depósitos a la Vista en MN en BCP.

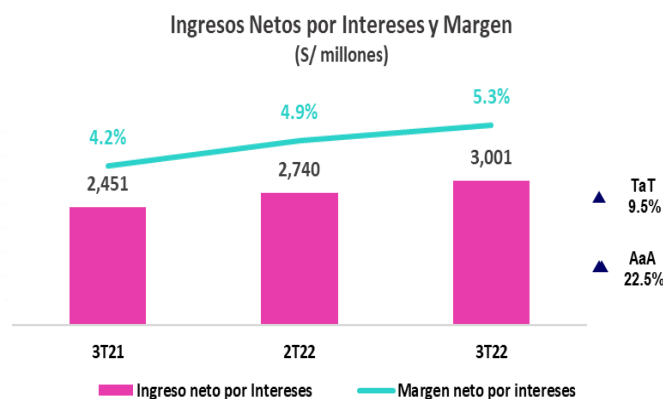
En la comparación AaA, la base de depósitos aumentó 2.1% (FX Neutral). Esto impulsado principalmente por el crecimiento de Depósitos a Plazo, asociado a la migración en BCP desde depósitos de bajo costo dado el contexto de tasas crecientes. También contribuyó a esta dinámica, el incremento en ASB asociado a la entrada de fondos desde el Perú dada la coyuntura político-económica.



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

Los INI crecieron 9.5% TaT a S/3,001 millones impulsados por un mayor margen, el cual refleja un mayor crecimiento en el rendimiento de nuestros AGI en relación con el costo de fondeo (tanto en MN como en ME). Así, el MNI se incrementó 41pbs llegando a 5.3%. También influyó en el resultado el crecimiento de los AGI promedio (+1.2%).

AaA, los INI crecieron 22.5% impulsados un crecimiento significativo de las colocaciones estructurales, así como por el contexto de mayores tasas tanto en MN como en ME.



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Calidad de Cartera y Costo de Riesgo (CdR) Estructural

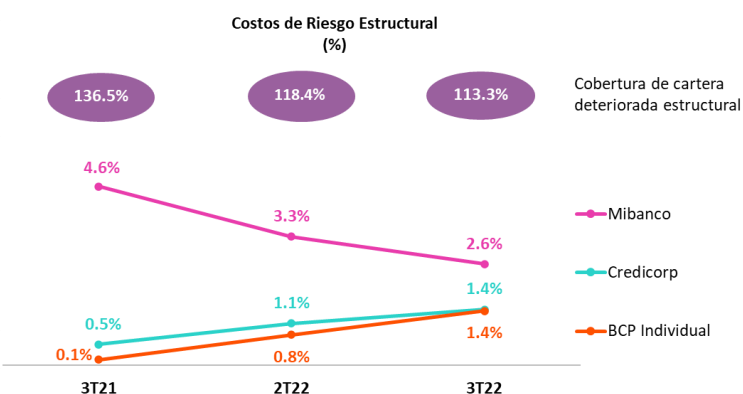
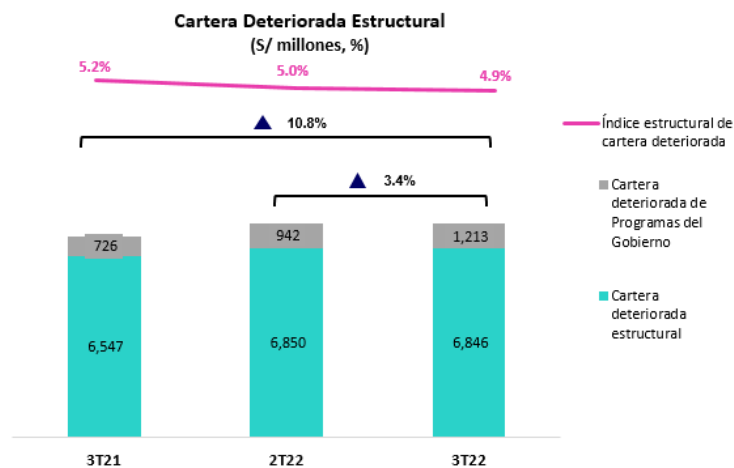
TaT, el saldo de la cartera estructural deteriorada se redujo en 0.1% toda vez que el volumen de pases a Cartera Deteriorada fue superado por los mayores volúmenes de castigo. El volumen de pases a Cartera Deteriorada se concentró en los segmentos: (i) Pymes, debido al ingreso a segmentos de mayor riesgo, (ii) Individuos, especialmente en préstamos de consumo y (iii) Banca Mayorista, debido a refinanciamientos en los sectores retail y turismo. Así, el índice de cartera deteriorada estructural ascendió a 4.92% (-13pbs) al cierre del 3T22.

AaA, la cartera deteriorada estructural aumentó en 4.6%, impulsada por las dinámicas antes descritas en los segmentos Pyme y Banca Mayorista de BCP. Cabe destacar que el incremento en la cartera deteriorada en BCP fue atenuado por menores volúmenes de cartera deteriorada en Mibanco.

El CdR estructural creció en 35pbs TaT, impulsado por las mayores provisiones debido a: (i) la mayor penetración en segmentos de mayores tasas en línea con el perfil de riesgo de los clientes en Pyme; y (ii) a un efecto base particularmente bajo que afectó principalmente al segmento Pyme. Así, el CdR estructural ascendió a 1.44%.

AaA, se registró un aumento significativo en el CdR estructural (+90pbs), dada el extraordinariamente bajo nivel de provisiones registrado en el 3T21. Destacó el crecimiento de provisiones en: Préstamos de Consumo, Banca Mayorista y Pyme. A nivel acumulado, el CdR se mantiene relativamente estable, ascendiendo a 0.95%.

El índice de cobertura de la cartera deteriorada estructural sigue una tendencia a la baja hacia niveles prepandémicos, ubicándose en 113%.

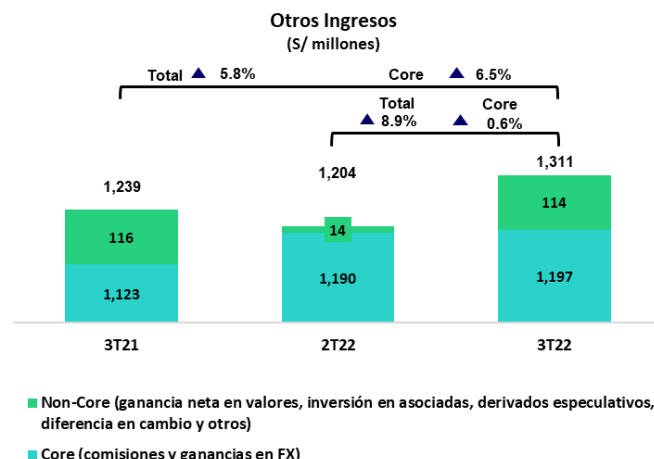


Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Otros Ingresos

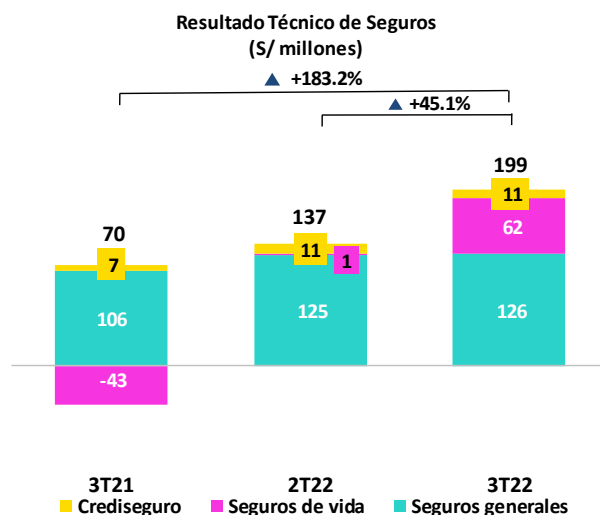
Otros ingresos Core (Comisiones + Ganancias en operaciones de cambio) aumentan 0.6% TaT y 6.5% AaA, debido al incremento de comisiones en BCP asociadas con una mayor transaccionalidad a través de medios digitales y POS.

Otros ingresos non-core aumentaron significativamente TaT producto de una menor Pérdida Neta en Valores. En términos AaA, la caída en Otros Ingresos non-Core se encuentra asociada a Pérdidas Netas en Valores debido a la desvalorización de los portafolio de renta fija en las diferentes subsidiarias (producto del alza de tasas de interés de mercado).



Resultado Técnico de Seguros

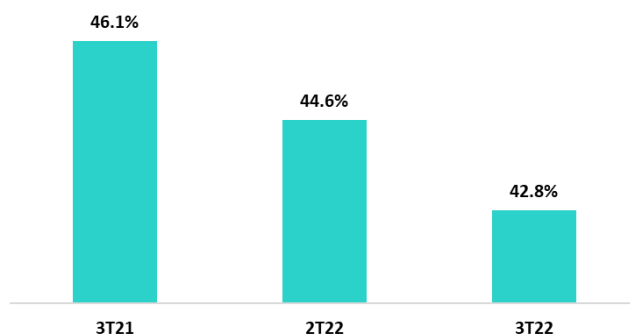
El resultado técnico de seguros aumentó en 45.1% TaT producto de un incremento en las primas netas ganadas en el negocio Vida, principalmente en los productos Vida Crédito y Vida Grupo. También incidió en el resultado el menor nivel de siniestros registrado en Vida a consecuencia de la mejora en las condiciones sanitarias. En términos AaA, el resultado técnico de seguros creció en 183.2%, influenciado por las mismas dinámicas referidas en el análisis TaT.



Eficiencia

El ratio de Eficiencia mejoró 180pbs TaT y 330pbs AaA, ascendiendo a 42.8%, en línea con el sólido crecimiento de los ingresos core en BCP Individual y Mibanco. En términos acumulados, el ratio de eficiencia fue de 43.9%, 80pbs mejor al reportado para los 9 meses del año anterior. Excluyendo aquellos gastos relacionados con las iniciativas disruptivas, la mejora AaA en el ratio de eficiencia acumulado a setiembre sería de 200pbs, el cual alcanzó un nivel de 41.3%.

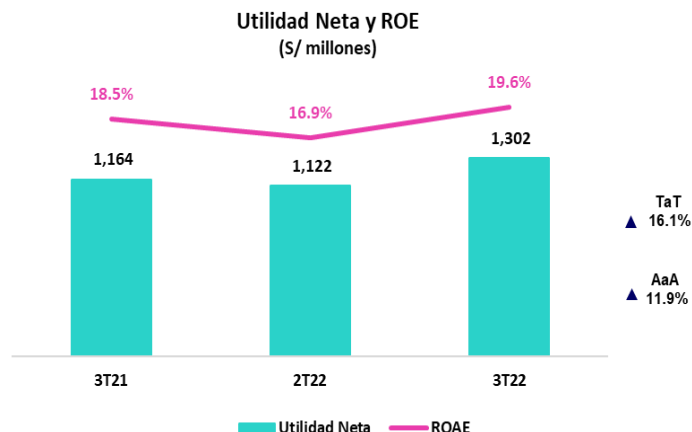
Ratio de Eficiencia



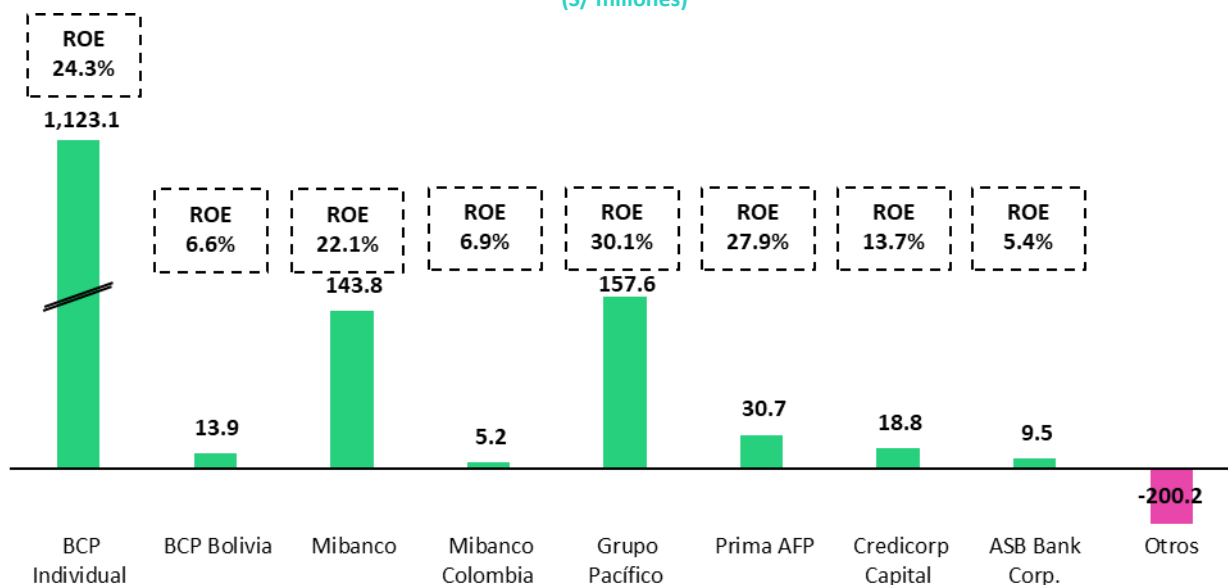
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Utilidad Neta atribuible a Credicorp

Se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,302 millones, 16.1% TaT y +11.9% AaA. Con estos resultados, el patrimonio neto ascendió a S/27,109 millones (+3.6% TaT). Como resultado, se alcanzó un ROAE de 19.6%.



Contribuciones* y ROE por subsidiaria en el 3T22 (S/ millones)



*Las Contribuciones de subsidiarias reflejan las eliminaciones por consolidación (eliminaciones por operaciones realizadas entre subsidiarias de Credicorp y entre Credicorp y sus subsidiarias).
 - Cifra menor a la utilidad neta generada por BCP Individual porque la contribución elimina las ganancias por inversión en otras subsidiarias de Credicorp (Mibanco).
 - Cifra menor a la utilidad neta generada por Mibanco porque Credicorp es dueño (directa e indirectamente) del 99.924% de Mibanco.
 - Cifra mayor a la utilidad neta después de interés minoritario generada por Grupo Pacífico porque Credicorp es dueño de manera directa del 65.20% y de manera indirecta de 33.66%, a través del Grupo Crédito.
 - Incluye Grupo Crédito excluyendo Prima, otros de Atlantic Security Holding Corporation y otros de Credicorp Ltd.

Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Banca Universal

Mayor rentabilidad AaA en BCP impulsada por los Ingresos Core, particularmente los Ingresos Netos por Intereses. La fuerte originación de préstamos estructurales, junto con una estrategia de reprecio disciplinada, respaldaron esta dinámica. Esta evolución fue parcialmente compensada por mayores provisiones.

Microfinanzas

Mibanco continuó exhibiendo un sólido desempeño, impulsado por dinámicas favorables del INI, asociadas con prácticas efectivas de pricing, y por menores provisiones. El modelo híbrido continúa produciendo mejoras en la productividad de nuestros asesores de negocio.

Seguros y Pensiones

Pacífico Seguros experimentó una sustantiva mejora en rentabilidad como resultado del crecimiento en primas netas ganadas, principalmente a través del canal Bancaseguros, y de menores siniestros en Vida, en línea con la mejora de la situación sanitaria

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

El negocio continúa desafiado por el entorno actual. Gestión de Activos y Gestión de Patrimonios permanecen impactados por las salidas de fondos del 2021.

Perspectivas

Continuamos esperando cerrar el año con un ROE alrededor de 17.5%. El dinamismo de las colocaciones, aunado al contexto de alta inflación y alza de tasas nos llevan a esperar un Margen de Interés Neto y un Costo de Riesgo cercanos a la parte alta del rango guía.

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,451,099	2,740,440	3,001,426	9.5%	22.5%	6,882,370	8,274,919	20.2%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(164,414)	(363,291)	(459,976)	26.6%	179.8%	(1,085,441)	(1,080,857)	-0.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	2,286,685	2,377,149	2,541,450	6.9%	11.1%	5,796,929	7,194,062	24.1%
Total otros ingresos	1,238,683	1,203,980	1,310,585	8.9%	5.8%	3,624,907	3,757,314	3.7%
Resultados técnicos de seguros	70,204	137,042	198,842	45.1%	183.2%	(131,378)	477,430	-463.4%
Total otros gastos	(1,977,185)	(2,054,810)	(2,141,519)	4.2%	8.3%	(5,516,749)	(6,145,474)	11.4%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	1,618,387	1,663,361	1,909,358	14.8%	18.0%	3,773,709	5,283,332	40.0%
Impuesto a la renta	(428,037)	(513,181)	(575,083)	12.1%	34.4%	(1,189,127)	(1,634,265)	37.4%
Utilidad (pérdida) neta	1,190,350	1,150,180	1,334,275	16.0%	12.1%	2,584,582	3,649,067	41.2%
Interés no controlador	26,651	28,420	31,855	12.1%	19.5%	60,616	88,061	45.3%
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp	1,163,699	1,121,760	1,302,420	16.1%	11.9%	2,523,966	3,561,006	41.1%
Utilidad (pérdida) neta / acción (S/)	14.59	14.06	16.33	16.1%	11.9%	31.64	44.65	41.1%
Colocaciones	146,551,226	150,370,184	151,392,202	0.7%	3.3%	146,551,226	151,392,202	3.3%
Depósitos y obligaciones	152,548,368	147,440,575	152,792,014	3.6%	0.2%	152,548,368	152,792,014	0.2%
Patrimonio Neto	25,192,569	26,175,222	27,109,054	3.6%	7.6%	25,192,569	27,109,054	7.6%
Rentabilidad								
Margen neto por intereses	4.23%	4.90%	5.31%	41 pbs	108 pbs	4.00%	4.78%	78 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	3.94%	4.25%	4.50%	25 pbs	56 pbs	3.37%	4.16%	79 pbs
Costo de fondeo	1.21%	1.59%	2.07%	48 pbs	86 pbs	1.28%	1.62%	34 pbs
ROAE	18.5%	16.9%	19.6%	270 pbs	110 pbs	13.4%	17.7%	430 pbs
ROAA	1.9%	1.9%	2.2%	30 pbs	30 pbs	1.38%	1.94%	50 pbs
Calidad de cartera								
Índice de cartera atrasada ⁽¹⁾	3.73%	4.06%	4.13%	7 pbs	40 pbs	3.73%	4.13%	40 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	2.76%	3.06%	3.08%	2 pbs	32 pbs	2.76%	3.08%	32 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽²⁾	4.96%	5.18%	5.32%	14 pbs	36 pbs	4.96%	5.32%	36 pbs
Costo del riesgo ⁽³⁾	0.45%	0.97%	1.22%	25 pbs	77 pbs	0.45%	1.22%	77 pbs
Cobertura de cartera atrasada	165.8%	136.1%	128.5%	-760 pbs	-3730 pbs	165.8%	128.7%	-3710 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	124.8%	106.6%	99.6%	-700 pbs	-2520 pbs	124.8%	99.8%	-2500 pbs
Eficiencia operativa								
Ratio de eficiencia ⁽⁴⁾	46.1%	44.6%	42.8%	-180 pbs	-330 pbs	44.7%	43.9%	-80 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.20%	3.49%	3.58%	9 pbs	38 pbs	3.00%	3.37%	40 pbs
Ratios de Seguros								
Ratio combinado de Seguros generales ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	94.1%	89.9%	91.2%	130 pbs	-290 pbs	94.1%	91.2%	-290 pbs
Siniestralidad neta ganada	76.5%	70.5%	63.5%	-700 pbs	-1300 pbs	93.1%	67.6%	-2550 pbs
Capitalización - BCP Individual ⁽⁷⁾								
Ratio de Capital Global ⁽⁸⁾	15.16%	15.23%	14.93%	-30 pbs	-23 pbs	15.16%	14.93%	-23 pbs
Ratio Tier 1 ⁽⁹⁾	10.00%	10.25%	9.94%	-31 pbs	-6 pbs	10.00%	9.94%	-6 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	11.20%	11.57%	11.83%	26 pbs	63 pbs	11.20%	11.83%	63 pbs
Capitalización - Mibanco ⁽⁷⁾								
Ratio de Capital Global ⁽⁸⁾	16.74%	14.83%	14.61%	-22 pbs	-213 pbs	16.74%	14.61%	-213 pbs
Ratio Tier 1 ⁽⁹⁾	14.25%	12.55%	12.36%	-19 pbs	-189 pbs	14.25%	12.36%	-189 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	15.10%	15.25%	16.00%	75 pbs	90 pbs	15.10%	16.00%	90 pbs
Empleados	35,733	34,398	35,692	3.8%	-0.1%	35,733	35,692	-0.1%
Información Accionaria								
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.00%	0.00%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹¹⁾	14,866	14,849	14,849	0.00%	-0.12%	14,866	14,849	-0.1%
Acciones en Circulación	79,516	79,533	79,533	0.00%	0.02%	79,516	79,533	0.0%

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

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

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

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

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

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

(7) Los ratios de capital son para BCP Individual y Mibanco, basados en contabilidad local.

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

(9) 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).

(10) Tier 1 Common Equity = Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y tributarios diferidos netos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas. Activos ponderados por riesgo totales = Activos ponderados por riesgo - (APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill + PPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que excedan el 10% del CET1 + APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas)."

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

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















Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Estrategia de Credicorp

Credicorp es un grupo financiero centrado en el cliente que está comprometido con el desarrollo y la entrega de productos y servicios innovadores y relevantes. La transformación digital de sus negocios principales es una palanca clave para impulsar el crecimiento y garantizar la competitividad a largo plazo. Durante la conferencia telefónica de este trimestre, la gerencia destacará el progreso que se está logrando en la transformación de la principal subsidiaria, BCP, dado que comenzó antes y es la más madura en este proceso.

BCP está desarrollando rápidamente nuevas oportunidades de generación de ingresos mientras profundiza las conexiones con los clientes con el objetivo de convertirse en una parte más relevante de sus vidas diarias. A través de un fuerte enfoque en atraer y retener a los mejores talentos, BCP está acelerando el desarrollo de habilitadores centrales de su estrategia de transformación digital, incluidos datos y análisis, TI y ciberseguridad. La gerencia presentará los importantes avances logrados en todos los frentes, pero aún queda un camino importante por delante en este camino.

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Experiencia 	Eficiencia 	Crecimiento 			
<i>Transformación Negocios Tradicionales</i> ⁽¹⁾		<i>Subsidiaria</i>	<i>3T19</i>	<i>3T21</i>	<i>3T22</i>
Día a Día					
Clientes digitales ⁽²⁾		BCP	38%	56%	63%
Transacciones monetarias digitales ⁽³⁾		BCP	25%	49%	62%
Costo unitario transaccional		BCP	0.40	0.22	0.09
Desembolsos a través leads ⁽⁴⁾		Mibanco	N.D.	70%	74%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁵⁾		Mibanco	16%	39%	43%
Productividad Mibanco ⁽⁶⁾		Mibanco	23.31	21.91	23.07
Cashless					
Transacciones cashless ⁽⁷⁾		BCP	21%	36%	45%
Rating Banca Móvil Apple		BCP	N.D.	2.1	4.7
Rating Banca Móvil Android		BCP	3.3	2.0	3.9
Adquisición Digital					
Ventas digitales ⁽⁸⁾		BCP	15%	34%	44%
Créditos digitales ⁽⁹⁾		BCP	24%	57%	58%

(1) Números a setiembre 2019, 2021 y 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Iniciativas Disruptivas: Yape

Yape continúa su crecimiento enfocado en tres grandes pilares:

- **Ser el principal medio de pagos en el país:** Al cierre del 3T22 cuenta con 10.9 millones de usuarios y con una tasa de actividad mensual del 64%. Para robustecer la base de usuarios y los niveles de usabilidad, Yape ha realizado diversas campañas para incentivar la afiliación y mayor uso de la aplicación.

Asimismo, se ha mantenido la tendencia positiva en el uso de recargas móviles a través de Yape. Yape comenzó a brindar este servicio a sus clientes desde noviembre del 2021 y durante el 3T22 se realizaron más de 18 millones recargas, lo que representa una participación de mercado de 10%.

- **Estar presente en la vida cotidiana de todos los Yaperos:** Con el objetivo de crear valor para los clientes, Yape hizo despliegue oficial de *Yape Promos* fue el 5 de setiembre del 2022 y, a la fecha, el 100% de Yaperos pueda acceder a ella desde el menú de Yape. Al cierre del 3T22, se cuenta con diversas alianzas establecimientos de rubros de restaurantes, salud, movilidad y entretenimiento y se espera seguir creciendo en el número de establecimientos.
- **Resolver las necesidades financieras de los Yaperos:** Yape lanzó al público la funcionalidad de Microcréditos a finales de agosto. Durante el mes de setiembre se realizaron 23 mil colocaciones.

Iniciativas Disruptivas: Yape ⁽¹⁾		3T19	3T21	3T22
Día a Día				
% Usuarios micronegocios ⁽²⁾		9%	17%	19%
Recargas Móviles Mensuales (miles)		-	-	6,793
Cashless				
Usuarios (millones)		1,485	7,205	10,878
% de Usuarios Clientes de BCP ⁽³⁾		100%	69%	56%
% de Usuarios Yapecard ⁽⁴⁾		-	28%	39%
Usuarios Activos (miles) ⁽⁵⁾		429	3,543	6,937
% Usuarios activos mensualmente ⁽⁶⁾		29%	49%	64%
No. de Transacciones mensuales (miles)		1,744	37,728	120,217
Monto transado mensual (millones)		87	2,406	6,367
Transacciones mensuales por Yapero Activo ⁽⁷⁾		4	11	17

(1) Números a setiembre 2019, 2021 y 2022

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

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

(4) Usuarios Yapecard / Total usuarios Yape

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

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

(7) Número de transacciones Yape/ Usuarios activos

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Integrando la sostenibilidad en nuestros negocios

Para más información respecto a nuestra estrategia, programa e iniciativas de sostenibilidad, sírvanse revisar el documento de [“Estrategia de Sostenibilidad 2020-25”](#) y el [“Reporte Anual y de Sostenibilidad 2021”](#).

Entre los hitos alcanzados durante el tercer trimestre de 2022, en el marco del Programa de Sostenibilidad, destacan:

Frente Gobierno – Despliegue de nuestro renovado código de ética y últimos reconocimientos

GenÉTICA Credicorp, nuestro renovado Código de Ética, es una guía para toda la organización que detalla los principios, valores y expectativas que forman la base para tomar decisiones correctas. Este nuevo código da un mayor énfasis al relacionamiento que tenemos con nuestros distintos grupos de interés (colaboradores, clientes, proveedores, accionistas y la comunidad), y brinda ejemplos ilustrativos que abordan situaciones recurrentes de los colaboradores que surgen en la operativa diaria del negocio. En el mes de agosto, se desplegó la campaña de difusión del Código en todo el grupo a través de diversas herramientas de comunicación y educación interna. Al cierre del 3T22, más de 1,000 colaboradores participaron en activaciones presenciales, más de 13,000 en sesiones virtuales en vivo, y alcanzamos más de 10,800 visualizaciones del documento web: [“Código de Ética Credicorp”](#).

El *“2022 Latin American Executive Team Rankings”* elaborado por la revista *Institutional Investor* reconoció a Credicorp como la compañía con el mejor programa de ESG en el Perú.

Frente Ambiental – Impulsando la sostenibilidad ambiental desde el sector financiero

- BCP otorgó 3 préstamos verdes certificados por un total mayor a US\$115 millones hacia empresas de las industrias de generación eléctrica y manufactura, para proyectos de energía renovable y productos reciclables, respectivamente.
- Credicorp Capital y Prima AFP continúan desarrollando el relacionamiento con los emisores de sus portafolios. Bajo la campaña “Non-Disclosure Campaign” del CDP, Credicorp Capital impulsó a 6 emisores a que empiecen a reportar hacia el CDP. Esta campaña busca incrementar la transparencia de los emisores sobre su gestión y contribuciones hacia el cambio climático, la deforestación y la seguridad del agua.
- Prima AFP publicó su [“Reporte de Inversiones responsables 2022”](#) que reúne los principales avances de la integración de factores ESG en el análisis de inversiones y comunica su estrategia a futuro. A la fecha, el 62% del portafolio de inversiones de Prima es analizado bajo factores ESG y se espera llegar al 80% a finales del 2022.
- Dentro del habilitador de gestión de riesgos ESG, se implementó el Comité de Operaciones Sostenibles, el cual se encarga de revisar las operaciones de crédito con potencial sostenible y aprobar su categorización. En este frente, continuamos trabajando en implementar las exclusiones de actividades económicas definidas a nivel corporativo, actualizar los cuestionarios ESG solicitados a las compañías del portafolio y robustecer continuamente la taxonomía para identificar más oportunidades sostenibles.

Frente Social – Expandiendo la inclusión financiera y ayudando a los negocios a crecer

- Credicorp publicó la segunda edición del informe [“Índice de Inclusión Financiera 2022”](#), elaborado por IPSOS Perú, el cual mide el nivel de acceso, uso y calidad percibida del sistema financiero en 8 países LatAm, este año incluyendo a Argentina.
- Al cierre del 3T22, Yape superó la cifra de 2.1 millones de personas incluidas financieramente y empezó a otorgar microcréditos a través de esta plataforma. Mibanco, en línea con su rol en microfinanzas, ha llegado a incluir a más de 660 mil emprendedores en el sistema financiero en los últimos siete años.
- Al cierre del 3T22, BCP ha desembolsado más de S/1,000 millones hacia el segmento PYME a través de descuento de facturas, producto que aprovecha el ecosistema de facturación electrónica, logrando beneficiar a más de 1,000 negocios, de los cuales, previamente, el 85% no eran sujetos de crédito.
- Mibanco logró reinsertar a 878 clientes a través del programa de “A-morosos”, que busca retornar al sistema financiero a personas con mora mayor a 120 días.
- Yevo, el ecosistema virtual para emprendedores facilitado por Mibanco, superó los 150k afiliados.
- BCP Bolivia obtuvo la calificación más alta del sistema financiero boliviano en el ranking de Responsabilidad Social Empresarial de AESA (Fitch Ratings).

01 Cartera de Colocaciones

Las colocaciones estructurales incrementaron TaT impulsado por Banca Corporativa, Consumo e Hipotecario en BCP Individual debido a campañas de Capital de Trabajo, mejora en los productos ofrecidos y un menor nivel de prepagos, respectivamente. Adicionalmente, Mibanco que continúa creciendo, aunque a un menor ritmo debido a una mayor prudencia crediticia. AaA el aumento de las colocaciones estructurales se concentró en Banca Minorista y Mibanco, producto de la reactivación económica.

El índice de cartera deteriorada estructural se redujo TaT, como resultado del aumento de las colocaciones estructurales y la caída de la cartera atrasada resultado de un mayor nivel de castigos durante el trimestre.

1.1. Colocaciones

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

Colocaciones Estructurales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones estructurales		
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA	TaT	AaA	Set 21	Jun 22	Set 22
BCP Individual	101,483	106,391	112,276	5,885	10,794	5.5%	10.6%	81.5%	81.5%	81.8%
Banca Mayorista	53,048	53,460	56,969	3,508	3,920	6.6%	7.4%	42.6%	41.0%	41.5%
Corporativa	32,115	32,099	34,686	2,587	2,571	8.1%	8.0%	25.8%	24.6%	25.3%
Empresa	20,933	21,361	22,282	921	1,349	4.3%	6.4%	16.8%	16.4%	16.2%
Banca Minorista	48,434	52,931	55,308	2,377	6,874	4.5%	14.2%	38.9%	40.6%	40.3%
Negocios	5,524	5,143	5,714	571	191	11.1%	3.5%	4.4%	3.9%	4.2%
Pyme	11,046	12,204	12,637	432	1,590	3.5%	14.4%	8.9%	9.4%	9.2%
Hipotecario	18,133	19,301	19,739	438	1,606	2.3%	8.9%	14.6%	14.8%	14.4%
Consumo	10,000	11,848	12,444	597	2,444	5.0%	24.4%	8.0%	9.1%	9.1%
Tarjeta de Crédito	3,731	4,435	4,774	339	1,042	7.6%	27.9%	3.0%	3.4%	3.5%
Mibanco	10,429	12,313	12,782	469	2,354	3.8%	22.6%	8.4%	9.4%	9.3%
Mibanco Colombia	1,047	1,152	1,163	11	116	1.0%	11.1%	0.8%	0.9%	0.8%
Bolivia	9,408	8,622	8,992	370	-416	4.3%	-4.4%	7.6%	6.6%	6.5%
ASB Bank Corp.	2,123	2,030	2,084	54	-39	2.7%	-1.8%	1.7%	1.6%	1.5%
Colocaciones totales	124,488	130,508	137,298	6,790	12,809	5.2%	10.3%	100.0%	100.0%	100.0%

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

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

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

(3) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, excluyendo el efecto del tipo de cambio (USDPEN: +4.1%), las colocaciones estructurales en saldos promedio diario incrementaron 4.3%, principalmente impulsadas por:

- Banca Mayorista, donde el crecimiento se concentra en operaciones de corto plazo tanto en Moneda Extranjera (ME) como en Moneda Nacional (MN) de Banca Corporativa y, en menor medida, en Banca Empresa, debido a un repunte en el financiamiento de CT (Capital de Trabajo).
- Consumo, debido a mejoras en el producto de Crédito Efectivo que permiten satisfacer mejor las necesidades del cliente tanto en canales digitales y a

que se pusieron en marcha iniciativas para captar clientes de la competencia a través de ofertas de compra de deuda por los canales tradicionales.

- Negocios, debido al crecimiento de colocaciones de capital de trabajo luego de que los clientes pagaran sus créditos de Reactiva.
- Hipotecario, ya que el menor nivel de prepagos durante el trimestre compensó la caída en desembolsos debido a las mayores tasas en el mercado.
- Pyme, que sigue creciendo en clientes más pequeños (préstamos <90 mil soles). En este nuevo segmento

01. Cartera de colocaciones

se caracteriza por tener un perfil de riesgo más alto que es compensado con tasas mayores.

- Mibanco, debido al crecimiento en las ventas generadas por Asesores de Negocios (AdNs) que reflejan mayores niveles de productividad (los niveles de ventas subieron a 15.4 operaciones por mes en el 3T22 vs 14.3 por mes en el 2T22).

AaA, excluyendo el efecto cambiario (USDPEN: -3.7%), las colocaciones estructurales en saldos promedios diarios aumentaron 12.6%. El aumento estuvo impulsado principalmente por:

- Banca Mayorista, donde Corporativa y Empresa registraron crecimientos, en línea con mayores necesidades de financiamiento de CT y por un efecto base del 3T21, donde un porcentaje de clientes amortizó sus deudas. Cabe destacar que la PdM de

Banca Mayorista ha aumentado 36pbs desde inicios del año.

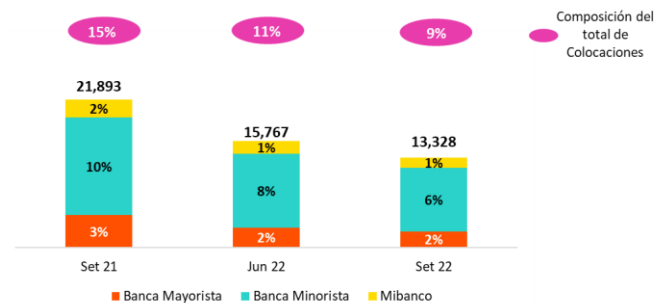
- Banca Minorista del BCP, donde el segmento Consumo y Pyme lideraron la expansión, seguido de Hipotecario y Tarjeta de Crédito. Estas dinámicas se atribuyen a mayores niveles de consumo, producto de la reactivación económica.
- Mibanco, debido a mayores desembolsos producto del modelo híbrido que permitió evaluaciones centralizada y mejoras en los canales de distribución. Al cierre de Setiembre 22 los desembolsos producidos por leads (evaluación centralizada) representan el 74.3% del total vs 70.0% en Setiembre 21. Cabe resaltar el crecimiento sostenido en el ticket promedio de desembolso, con mayores leads hacia clientes con mejores perfiles de riesgo.

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

Las colocaciones de Programas de Gobierno (PG) se redujeron un 15.5% TaT y 39.1% AaA, principalmente debido a las amortizaciones de Pequeñas y Medianas Empresas de BCP Individual.

Las colocaciones de PG en saldos a fin de periodo representan el 8% del total de colocaciones (vs 10% en Jun22 y 14% en Set21).

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



01. Cartera de colocaciones

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

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA	TaT	AaA	Set 21	Jun 22	Set 22
BCP Individual	120,722	120,299	124,101	3,801	3,379	3.2%	2.8%	82.5%	82.2%	82.4%
Banca Mayorista	57,831	56,447	59,387	2,940	1,556	5.2%	2.7%	39.5%	38.6%	39.4%
Corporativa	32,610	32,435	34,961	2,526	2,351	7.8%	7.2%	22.3%	22.2%	23.2%
Empresa	25,221	24,012	24,426	414	-795	1.7%	-3.2%	17.2%	16.4%	16.2%
Banca Minorista	62,891	63,852	64,713	861	1,823	1.3%	2.9%	43.0%	43.7%	43.0%
Negocios	11,400	9,330	9,219	-110	-2,181	-1.2%	-19.1%	7.8%	6.4%	6.1%
Pyme	19,626	18,939	18,537	-402	-1,089	-2.1%	-5.5%	13.4%	12.9%	12.3%
Hipotecario	18,133	19,301	19,739	438	1,606	2.3%	8.9%	12.4%	13.2%	13.1%
Consumo	10,000	11,848	12,444	597	2,444	5.0%	24.4%	6.8%	8.1%	8.3%
Tarjeta de Crédito	3,731	4,435	4,774	339	1,042	7.6%	27.9%	2.5%	3.0%	3.2%
Mibanco	13,083	14,172	14,286	114	1,203	0.8%	9.2%	8.9%	9.7%	9.5%
Mibanco Colombia	1,047	1,152	1,163	11	116	1.0%	11.1%	0.7%	0.8%	0.8%
Bolivia	9,408	8,622	8,992	370	-416	4.3%	-4.4%	6.4%	5.9%	6.0%
ASB Bank Corp.	2,123	2,030	2,084	54	-39	2.7%	-1.8%	1.5%	1.4%	1.4%
Colocaciones totales	146,382	146,275	150,626	4,351	4,244	3.0%	2.9%	100.0%	100.0%	100.0%

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

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

(2) Cifras de Gestión, no auditadas.

Mayor contracción de volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT y AaA, el crecimiento de las colocaciones fue impulsado por los resultados positivos de la cartera estructural en BCP Individual. Esta mejora fue compensada por la contracción de los préstamos GP.

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

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - S/ millones						Variación %		Variación Estructural %		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Set 22	
	Total			Estructural			TaT	AaA	TaT	AaA	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA	MN	ME
BCP Individual	83,442	85,162	85,871	64,202	71,254	74,047	0.8%	2.9%	3.9%	15.3%	9,127	9,278	9,765	5.2%	7.0%	69.2%	30.8%
Banca Mayorista	28,562	28,411	28,943	23,779	25,424	26,524	1.9%	1.3%	4.3%	11.5%	7,165	7,403	7,777	5.1%	8.5%	48.7%	51.3%
Corporativa	14,771	15,375	16,303	14,276	15,039	16,029	6.0%	10.4%	6.6%	12.3%	4,367	4,505	4,767	5.8%	9.1%	46.6%	53.4%
Empresa	13,791	13,036	12,639	9,503	10,385	10,495	-3.0%	-8.4%	1.1%	10.4%	2,798	2,899	3,011	3.9%	7.6%	51.7%	48.3%
Banca Minorista	54,880	56,751	56,929	40,423	45,830	47,523	0.3%	3.7%	3.7%	17.6%	1,962	1,875	1,988	6.0%	1.3%	88.0%	12.0%
Negocios	8,076	6,586	6,100	2,199	2,400	2,595	-7.4%	-24.5%	8.2%	18.0%	815	724	797	10.0%	-2.3%	66.2%	33.8%
Pyme	19,441	18,775	18,368	10,861	12,040	12,467	-2.2%	-5.5%	3.5%	14.8%	45	43	43	-0.3%	-4.4%	99.1%	0.9%
Hipotecario	15,960	17,353	17,684	15,960	17,353	17,684	1.9%	10.8%	1.9%	10.8%	532	514	525	2.1%	-1.3%	89.6%	10.4%
Consumo	8,469	10,373	10,850	8,469	10,373	10,850	4.6%	28.1%	4.6%	28.1%	375	390	407	4.6%	8.7%	87.2%	12.8%
Tarjeta de Crédito	2,933	3,664	3,927	2,933	3,664	3,927	7.2%	33.9%	7.2%	33.9%	195	203	216	6.3%	10.7%	82.3%	17.7%
Mibanco	12,614	13,696	13,812	9,960	11,837	12,309	0.9%	9.5%	4.0%	23.6%	115	126	121	-3.8%	5.6%	96.7%	3.3%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	256	304	297	-2.4%	16.0%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,302	2,277	2,297	0.9%	-0.2%	-	100.0%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	520	536	532	-0.7%	2.5%	-	100.0%
Colocaciones totales	96,056	98,858	99,684	74,162	83,091	86,356	0.8%	3.8%	3.9%	16.4%	12,320	12,521	13,012	3.9%	5.6%	66.2%	33.8%

(1) Incluye Cuentas especiales y Otros.

(2) Cifras de gestión de cartera internas

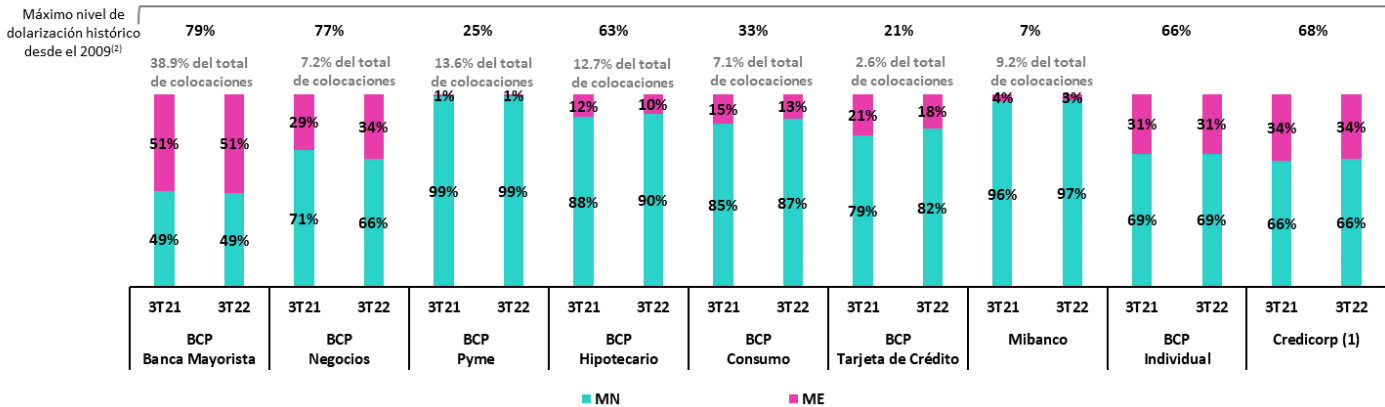
Mayor contracción de volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

Al cierre de septiembre 2022, el nivel de dolarización de las colocaciones estructurales incrementó 112pbs TaT (37.1% en septiembre 22), principalmente debido a los mayores desembolsos en ME de Banca Mayorista (cuya participación en ME creció 100pbs TaT) y a la variación del tipo de cambio, lo cual impactó especialmente a la cartera de Banca Mayorista y Negocios en BCP Individual. La cartera en MN creció 3.9% liderado por Banca Corporativa y Consumo.

01. Cartera de colocaciones

AaA, el nivel de dolarización del portafolio estructural se redujo (-332pbs) debido a que el incremento de colocaciones en MN (+16.4%), superó al de ME (+5.6%). El incremento en MN fue liderado por Consumo, Pyme y Banca Corporativa en BCP Individual, asociado a la reactivación económica e ingreso en nuevos segmentos. En ME, el incremento viene dado por Banca Mayorista.

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



(1) Las participaciones de las colocaciones en ME de Credicorp incluyen Mibanco Colombia, BCP Bolivia y ASB, sin embargo, el gráfico solo muestra los portafolios de BCP Individual y de Mibanco.
 (2) El año con la máxima dolarización histórica desde el 2009 para Banca Mayorista fue el 2012, para Mibanco el 2016, para Tarjeta de Crédito 2021 y para el resto de los segmentos, el 2009.
 * Para las cifras de dolarización en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos - 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones".

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Las colocaciones estructurales crecieron 2.5% TaT en saldos a fin de periodo. Excluyendo el incremento del tipo de cambio, las colocaciones estructurales incrementaron 1.0% TaT impulsadas por Banca Mayorista, Consumo e Hipotecario en BCP Individual; en línea con los mismos factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios. Incorporando la contracción del portafolio de PG en el análisis, las colocaciones totales aumentaron 0.7% TaT (-0.7% excluyendo el efecto cambiario).

Respecto a la evolución AaA, las colocaciones estructurales crecieron 10.8%. Excluyendo el efecto cambiario, las colocaciones estructurales crecen 12.4%, propulsadas por los mismos segmentos del crecimiento TaT. Incorporando la caída del portafolio de PG en el análisis, las colocaciones totales crecieron 3.3% 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⁾ S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
Colocaciones Estructurales (Saldo Contable)	125,528,623	135,722,381	139,092,027	2.5%	10.8%
Saldo de provisiones netas para colocaciones Estructurales	8,934,930	8,112,356	7,755,432	-4.4%	-13.2%
Castigos Estructurales	670,273	413,501	837,924	102.6%	25.0%
Cartera atrasada Estructural	4,747,553	5,163,525	5,037,163	-2.4%	6.1%
Cartera refinanciada Estructural	1,798,965	1,686,186	1,808,982	7.3%	0.6%
Cartera deteriorada Estructural	6,546,518	6,849,711	6,846,145	-0.1%	4.6%
Índice de cartera atrasada Estructural	3.78%	3.80%	3.62%	-18 pbs	-16 pbs
Índice de cartera deteriorada Estructural	5.22%	5.05%	4.92%	-13 pbs	-30 pbs
Saldo de provisiones sobre colocaciones Estructural	7.1%	6.0%	5.6%	-40 pbs	-154 pbs
Cobertura de cartera deteriorada Estructural	136.5%	118.4%	113.3%	-515 pbs	-2320 pbs

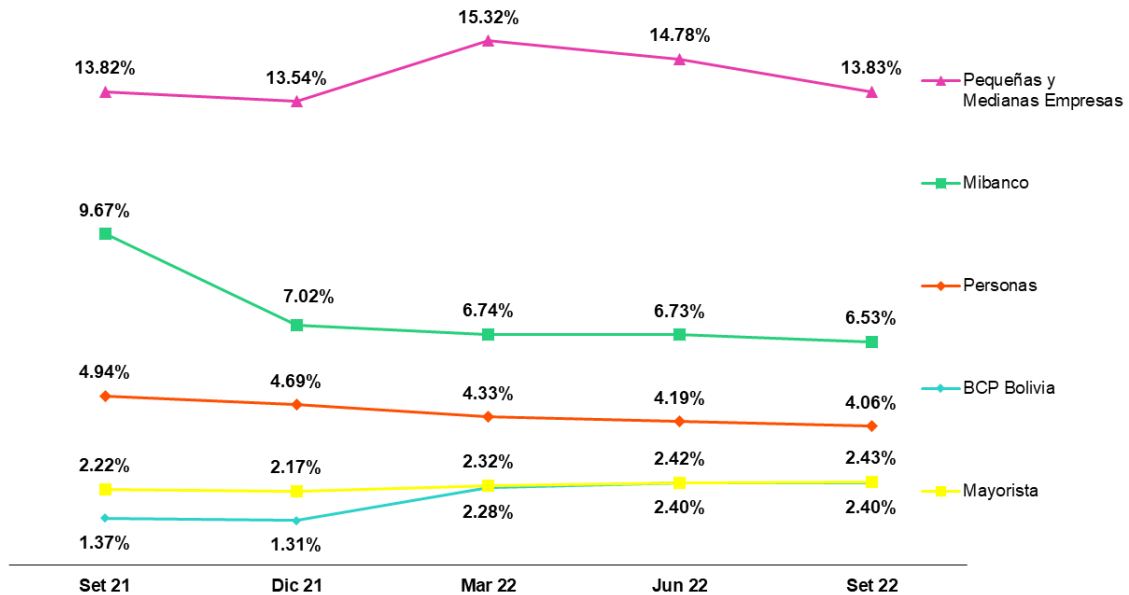
(1) Las cifras Estructurales excluyen los efectos de Programas de Gobierno (PG).

El volumen de la cartera deteriorada estructural se redujo TaT en -0.1%. Los nuevos pasajes hacia la cartera deteriorada en los segmentos Pyme, Personas y Mayorista, se vio compensado por castigos realizados en los segmentos Pyme, Personas y Mibanco durante el trimestre. AaA, la cartera deteriorada estructural creció 4.6% debido a un incremento de los créditos atrasados en Pyme

01. Cartera de colocaciones

y de los créditos refinanciados en Banca Mayorista. Lo anterior, se vio parcialmente compensado por una disminución de la cartera atrasada en Mibanco. En el contexto anterior, el ratio de cartera deteriorada estructural asciende a 4.92%.

Índice de Cartera Deteriorada Estructural



En el análisis TaT, los segmentos que contribuyeron a la reducción del de cartera deteriorada estructural son:

- **Pequeñas y Medianas Empresas**, segmento donde los nuevos pasajes hacia la cartera deteriorada fueron compensados por castigos realizados durante el trimestre (para más información, ver sección Castigos Estructurales). El incremento de nuevos pasajes hacia la cartera deteriorada corresponde a Pyme, en donde se ha ingresado a segmentos de clientes más riesgosos (deuda menor a S/90,000), donde el mayor riesgo es compensado por mayores tasas. Dicho deterioro se encuentra dentro del apetito de riesgo para este segmento.
- **Personas**, dentro de este segmento, al igual que en Pyme, los nuevos pasajes hacia la cartera deteriorada han sido compensados por los castigos realizados durante el trimestre, principalmente en consumo (para más información, ver sección Castigos Estructurales).

La reducción de la cartera deteriorada fue parcialmente atenuada por Banca Mayorista. Este se encuentra asociado a clientes puntuales del sector inmobiliario (constructoras y alquileres de oficinas) y de turismo (hoteles), principalmente de Banca Empresa que fueron impactados por la pandemia y se les había ofrecido facilidades de refinanciamiento de deuda. Es importante señalar que este aumento está en línea con las expectativas y refleja los niveles reales de morosidad de los clientes ahora que se han levantado las restricciones para ser considerados como morosos y más clientes se encuentran en necesidad de refinanciamiento.

En el análisis AaA, la mayor cartera deteriorada se debe a:

- **Pequeñas y Medianas Empresas**: El deterioro de la cartera corresponde, principalmente, al segmento Pyme y está explicado por los mismos factores que explican el incremento de la mora TaT.
- **Mayorista**: El incremento de la cartera refinanciada corresponde a los mismos factores explicados en la variación TaT.

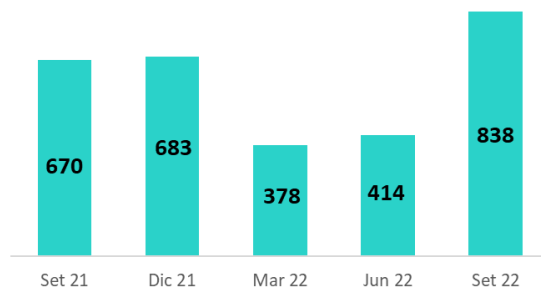
El aumento de la cartera deteriorada fue atenuado por una reducción en Mibanco debido a un efecto base, dado que, durante el 3T21, se dieron vencimientos de periodo de gracia de créditos reprogramados, lo cual llevo a un incremento de la mora.

01. Cartera de colocaciones

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

TaT, el aumento de castigos estructurales (+103%) se debe a:

- **Pequeña y Mediana Empresa**, después de que se levantaron las restricciones regulatorias sobre los castigos de préstamos estructurales de los clientes que poseen tanto un préstamo estructural como préstamos Reactiva. Este trimestre se realizó la primera ola de castigos y se espera que la tendencia continúe.
- **Mibanco**, luego de una revisión de las cuentas en la cartera judicial, se determinó que una mayor parte de ella fuera castigada.
- **Consumo**, ya que se realizó la revisión de los criterios regulatorios y se determinó que parte de la cartera judicial que contaba con garantías podía ser castigada.

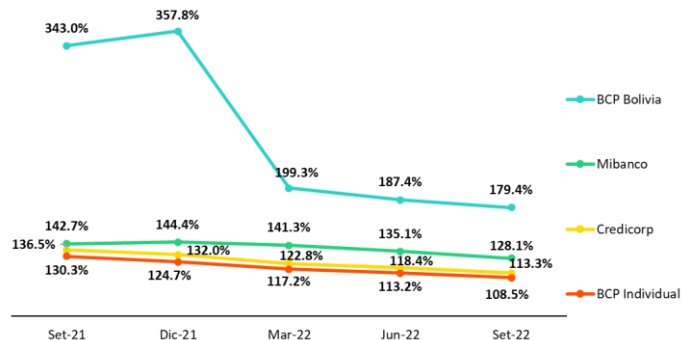


AaA, el aumento viene impulsado por mayores castigos en Pequeñas y Medianas Empresas. El incremento estuvo generado por los mismos factores explicados en el TaT.

Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural

TaT, la reducción del ratio de cobertura de cartera deteriorada se debe a un crecimiento de los créditos en mora de los segmentos Pyme y Personas; y de los créditos refinanciados en Mayorista.

AaA, se mantiene una tendencia decreciente en línea con el crecimiento de la cartera deteriorada. Adicionalmente, a una liberaciones de provisiones en BCP Bolivia dado que el comportamiento de pagos ha sido mejor de los esperado.

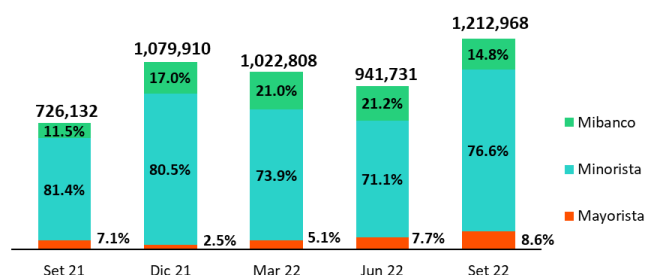


01. Cartera de colocaciones

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

TaT, la cartera deteriorada de PG presentó un incremento debido al vencimiento de periodos de gracias de créditos reprogramados, cuyos pagos se han visto afectados por entorno macroeconómico adverso.

Para las colocaciones con vencimiento mayor a 90 días se están realizando los procesos de honramiento a través de las garantías del estado. Las garantías promedio se sitúan en 84%, 91% y 97% para Banca Mayorista, Minorista y Mibanco, respectivamente.



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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
Colocaciones (Saldo Contable)	146,551,226	150,370,184	151,392,202	0.7%	3.3%
Saldo de provisiones netas para colocaciones	9,077,449	8,306,500	8,030,104	-3.3%	-11.5%
Castigos	670,273	413,501	837,924	102.6%	25.0%
Cartera atrasada ⁽¹⁾⁽²⁾	5,473,685	6,105,256	6,250,131	2.4%	14.2%
Cartera atrasada mayor a 90 días ⁽¹⁾	4,051,717	4,596,259	4,667,608	1.6%	15.2%
Cartera refinanciada ⁽²⁾	1,798,965	1,686,186	1,808,982	7.3%	0.6%
Cartera deteriorada ⁽³⁾	7,272,650	7,791,442	8,059,113	3.4%	10.8%
Índice de cartera atrasada	3.73%	4.06%	4.13%	7 pbs	40 pbs
Índice de cartera atrasada mayor a 90 días	2.76%	3.06%	3.08%	2 pbs	32 pbs
Índice de cartera deteriorada	4.96%	5.18%	5.32%	14 pbs	36 pbs
Saldo de provisiones sobre colocaciones	6.19%	5.52%	5.30%	-22 pbs	-89 pbs
Cobertura de cartera atrasada	165.8%	136.1%	128.5%	-757 pbs	-3736 pbs
Cobertura de cartera atrasada mayor a 90 días	224.0%	180.7%	172.0%	-868 pbs	-5200 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	124.8%	106.6%	99.6%	-697 pbs	-2518 pbs

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

(2) Cifras netas de ganancias diferidas.

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

Como resultado de lo anterior, el Índice de Cartera deteriorada de Credicorp aumentó 14pbs TaT y 36pbs AaA debido al deterioro y amortizaciones del Portafolio PG.

02 Depósitos

Al cierre del 3T22, el 71.1% de los depósitos son de bajo costo, lo que representa una ventaja competitiva en un contexto de tasas de interés al alza. En términos AaA, los depósitos de bajo costo disminuyeron 4.1% (manteniendo el tipo de cambio constante), debido principalmente a la caída de depósitos a la vista por parte de empresas asociada a las amortizaciones de créditos Reactiva. Asimismo, los depósitos CTS disminuyeron en 19.0% (manteniendo el tipo de cambio constante), en línea con la liberación de restricciones sobre el retiro de estos fondos.

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

A agosto de 2022, la participación de mercado (PdM) para depósitos totales en BCP Individual + Mibanco fue de 35.7% (+44pbs respecto a Sep21), impulsado principalmente por el crecimiento de PdM en Depósitos a Plazo en un contexto de tasas altas

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	61,112,084	51,554,195	53,512,524	3.8%	-12.4%	41.9%	58.1%
Depósitos de ahorro	54,365,781	54,936,107	55,154,337	0.4%	1.5%	52.9%	47.1%
Depósitos a plazo	31,601,351	35,923,266	39,372,047	9.6%	24.6%	48.4%	51.6%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	4,681,224	4,155,932	3,745,597	-9.9%	-20.0%	70.1%	29.9%
Gastos por pagar de depósitos	787,928	871,075	1,007,509	15.7%	27.9%	48.2%	51.8%
Depósitos Totales	152,548,368	147,440,575	152,792,014	3.6%	0.2%	48.2%	51.8%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

Nuestra base de depósitos aumentó en 3.6% TaT. Eliminando el efecto cambiario, esta se incrementó en 1.6%. Destacan las siguientes dinámicas:

- El aumento de 7.3% en los **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por depósitos en ME en BCP Individual dada la mayor captación en un contexto de tasas crecientes e incertidumbre cambiaria.
- Un crecimiento de 1.7% en los **Depósitos a la Vista** relacionado a mayores depósitos en MN asociados, en parte, con los retiros de fondos de las AFP por parte de los clientes. Está dinámica fue parcialmente compensada por una caída de los depósitos a la vista en ME.
- La reducción de 1.4% en los **Depósitos de Ahorro** asociada al efecto cambiario. Además, se evidenció una migración relevante de ME hacia MN.
- Una disminución de 11.0% en los **Depósitos CTS** dada la liberación de restricciones sobre el retiro de estos fondos. Cabe mencionar que estos fondos estarán disponibles hasta finales del 2023.

Los depósitos de bajo costo (**Vista + ahorro**) representaron un 71.1% sobre el total de depósitos, una disminución de 1.1% TaT.

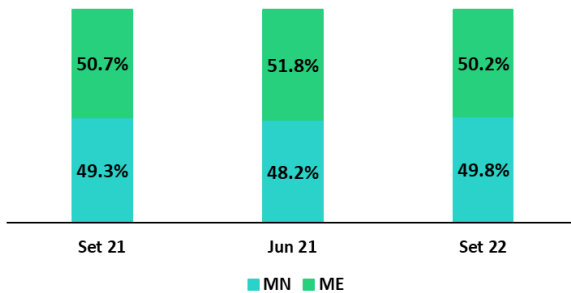
En el análisis AaA, los depósitos crecieron en 0.2%. Controlando el efecto cambiario, estos se incrementaron en 2.1%. Destacan las siguientes dinámicas:

- Un incremento de 27.2% en los **Depósitos a Plazo**, asociado principalmente a la migración en BCP Individual desde depósitos de bajo costo hacia depósito a plazo dado el incremento de tasas. También contribuyó a esta dinámica, el incremento en ASB asociado a la entrada de fondos desde el Perú dada la coyuntura político-económica.
- El crecimiento de 3.2% en los **Depósitos de Ahorro** al incremento dadas las captaciones de ahorros en ME, parcialmente compensadas por salida de saldos en MN.
- La disminución de 10.7% en los **Depósitos a la Vista** en ambas monedas, asociada principalmente a personas jurídicas, dada la utilización de fondos para amortizar créditos Reactiva y atender otras necesidades de liquidez.
- Una disminución del 19.0% en los **Depósitos CTS** asociada a la liberación de restricciones sobre el retiro de estos fondos.

02. Depósitos

Nivel de Dolarización de Depósitos

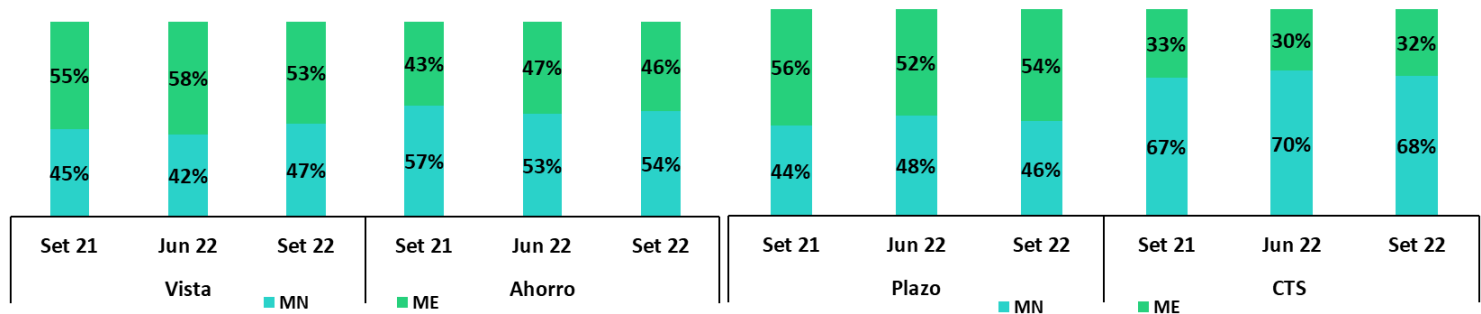
Depósitos por moneda
(medidos en saldos de fin de periodo)



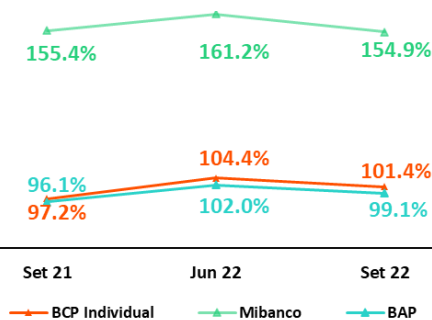
Al cierre de setiembre 2022, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales disminuyó 1.6 p.p. TaT (-2.6 p.p. excluyendo el efecto cambiario). Este declive se atribuye a movimientos en los **Depósitos a la Vista** luego de que parte de los clientes BCP Individual depositen los retiros de fondos de las AFP en sus cuentas en MN. Esto fue parcialmente contrarrestado por el incremento de los **Depósitos a Plazo** en los saldos en ME.

En términos AaA, el nivel de dolarización disminuyó 0.5 p.p. pese al crecimiento del volumen de depósitos en ME (+6.3%, manteniendo el tipo de cambio constante), a raíz de la caída del tipo de cambio (-3.7% AaA) desde un nivel pico en setiembre 2021. Cabe agregar que los depósitos en MN incrementaron 1.2%.

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

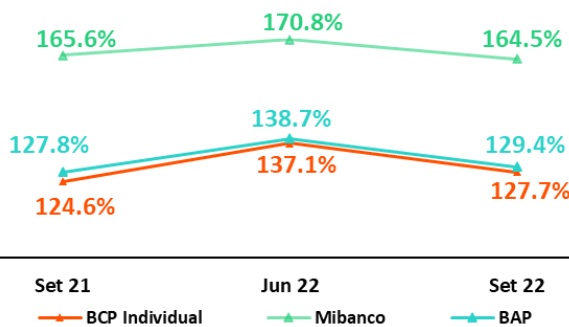


Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)

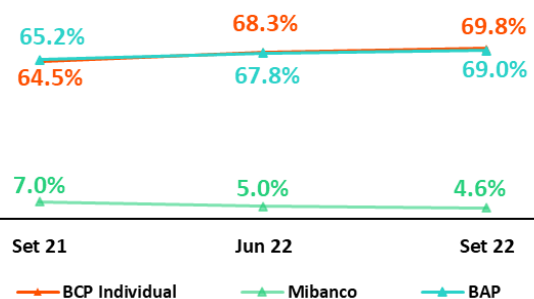


El ratio C/D disminuyó 3.0 y 6.3 puntos porcentuales TaT en BCP Individual y Mibanco, respectivamente. Esta disminución está asociado a el incremento de los depósitos, principalmente de **depósitos a plazo**, en ambas subsidiarias como consecuencia de la subida de tasas. Paralelamente, el saldo de colocaciones se desaceleró en BCP Individual y disminuyó en Mibanco. El ratio C/D a nivel Credicorp se situó en 99.1%.

Ratio C/D Moneda Nacional

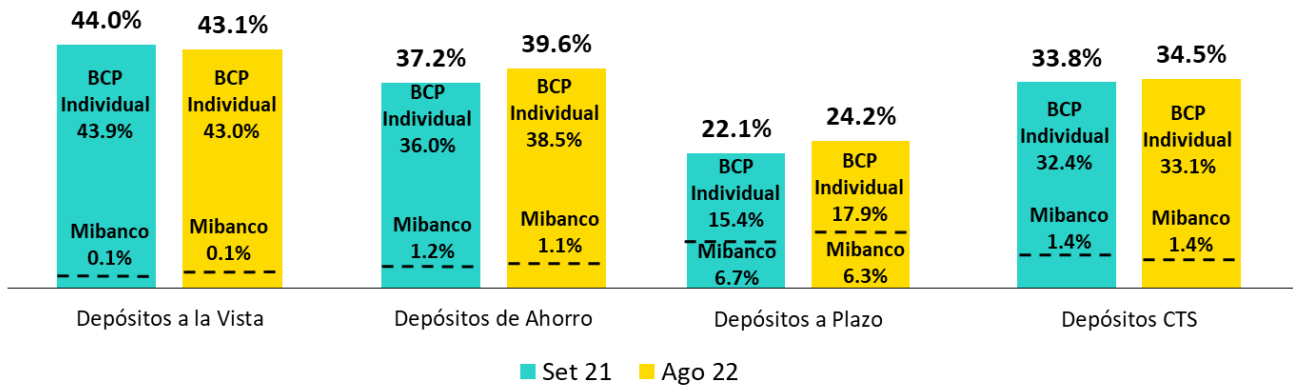


Ratio C/D Moneda Extranjera



02. Depósitos

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de agosto de 2022, la PdM en **Depósitos Totales** de BCP Individual y Mibanco en Perú fue de 33.3% y 2.4% (+30pbs y +14pbs con respecto a setiembre 2021), respectivamente.

En BCP individual, resaltó el incremento de la participación en **Depósitos a Plazo**, equivalente a 250 pbs, asociado a esfuerzos comerciales emprendidos para incrementar la relevancia de los depósitos en nuestra estructura de fondeo. Por su parte, BCP exhibió una disminución de la participación en **Depósitos a la Vista**, debido a la utilización de fondos por parte de los negocios para amortizar créditos Reactiva, programa en el cual el BCP mantiene la mayor participación.

Es importante señalar que BCP sigue liderando la participación de mercado en depósitos de bajo costo en el sistema financiero.

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

Al cierre del 3T22, los AGI presentaron un incremento de 3.4% TaT principalmente por mayores Fondos Disponibles e Inversiones seguido del incremento de las Colocaciones. Los mayores saldos de activos líquidos reflejan el crecimiento de 3.5% en la base de fondeo, el cual está asociado a la mayor captación de depósitos y financiamiento bancario. AaA, los AGIs caen 1.9% ante menores balances de Fondos Disponibles e Inversiones por una menor liquidez en el sistema y el consumo de fondos para financiar el crecimiento de las colocaciones. El fondeo cayó 2.6%, debido a menores instrumentos del BCRP por las amortizaciones de créditos de programas de gobierno (PG).

Excluyendo los efectos del tipo de cambio, las colocaciones estructurales crecen 1.0% TaT principalmente por la cartera mayorista de BCP y crecen 12.4% AaA en línea con la recuperación económica post-pandemia.

3.1. AGI

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
Fondos disponibles	36,147,225	23,831,465	29,330,082	23.1%	-18.9%
Inversiones totales	48,110,456	45,342,775	46,843,270	3.3%	-2.6%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	2,555,337	2,046,209	1,586,967	-22.4%	-37.9%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	981,508	765,195	767,425	0.3%	-21.8%
Colocaciones	146,551,226	150,370,184	151,392,202	0.7%	3.3%
Total de activos que generan intereses	234,345,752	222,355,828	229,919,946	3.4%	-1.9%

TaT, los AGI crecen 3.4% debido al incremento de Fondos Disponibles, Inversiones y colocaciones estructurales.

El importante 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 obtienen retornos. Por su parte, las Inversiones crecieron en 3.3%, en línea con el crecimiento de los AGI.

Las Colocaciones se mantuvieron estables entre dinámicas mixtas. El impulso positivo proveniente de la subida del dólar fue contrarrestado por la amortización de créditos asociados a los programas de gobierno (PG). Las colocaciones estructurales crecieron en 2.5% (1.0%, excluyendo el efecto cambiario), principalmente por créditos a corto plazo de la cartera mayorista.

AaA, los AGI caen 1.9% 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 estuvo asociada a (i) los menores niveles de liquidez del sistema bancario por las amortizaciones de créditos de PG y (ii) el consumo de fondos líquidos para financiar el crecimiento de Colocaciones. Cabe destacar que las colocaciones estructurales crecieron en 10.8% (12.4% excluyendo el efecto cambiario), en línea con la recuperación económica post-pandemia. Por su parte, los PG presentaron una reducción de 41.5%.

3.2. Fondeo

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	152,548,368	147,440,575	152,792,014	3.6%	0.2%
Deudas a bancos y corresponsales	7,466,434	6,456,360	9,002,035	39.4%	20.6%
Instrumentos del BCRP	20,746,109	16,031,618	14,449,597	-9.9%	-30.4%
Operaciones de reporte con terceros	1,330,811	1,340,423	1,182,946	-11.7%	-11.1%
Bonos y notas emitidas	17,577,630	16,579,674	17,019,694	2.7%	-3.2%
Total Fondeo	199,669,352	187,848,650	194,446,286	3.5%	-2.6%

TaT, el fondeo crece 3.5% impulsado por (i) una mayor captación de depósitos, y (ii) el incremento de otras fuentes de fondeo, principalmente deudas a bancos y notas. AaA, el fondeo cayó 2.6% debido a los menores saldos de instrumentos del BCRP, lo cual refleja las amortizaciones por parte de los clientes de los créditos asociados a PG.

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 3T22, los Ingresos Netos por Intereses continúan su recuperación. La reciente evolución se atribuye principalmente al incremento en las tasas de mercado y a una gestión disciplinada de *pricing*. Es importante mencionar que las dinámicas de volumen descritas en la sección de AGIs generaron un mix de mayor rendimiento, donde los activos líquidos de menor tasa continúan disminuyendo mientras las colocaciones estructurales crecen. Estos factores contrarrestaron el efecto negativo que causó el mayor costo de fondeo ante el incremento en tasas pasivas y el incremento de fuentes de fondeo costosas. No obstante, al cierre del 3T22, los depósitos de bajo costo constituyeron un 55.9% de la estructura de fondeo.

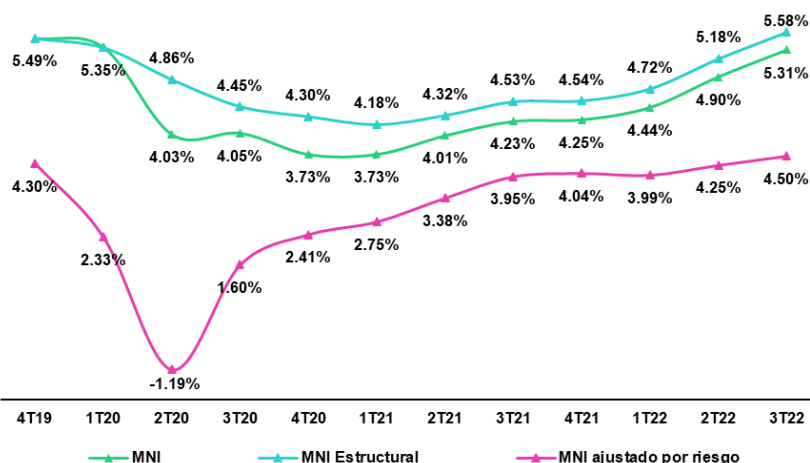
En este contexto, en el 3T22, el Margen Neto por Intereses creció 41pbs TaT y 108pbs AaA, ubicándose en 5.31%; mientras que el Margen Neto por Intereses Estructural se ubicó en 5.58% (+40pbs TaT, +105pbs AaA).

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Al cierre de		Variación % Set 22 / Set 21
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Ingresos por intereses	3,051,000	3,488,113	3,988,681	14.4%	30.7%	8,758,652	10,649,140	21.6%
Gastos por intereses	599,901	748,085	987,255	32.0%	64.6%	1,876,282	2,374,221	26.5%
Ingreso neto por intereses	2,451,099	2,740,028	3,001,426	9.5%	22.5%	6,882,370	8,274,919	20.2%
Balances								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	231,912,064	223,529,737	226,137,887	1.2%	-2.5%	229,486,667	230,803,439	0.6%
Fondeo Promedio	198,314,233	188,461,327	191,164,166	1.4%	-3.6%	195,570,200	195,050,534	-0.3%
Tasas								
Rendimiento de los AGI	5.26%	6.24%	7.06%	82pbs	180pbs	5.09%	6.15%	106pbs
Costo de Fondeo	1.21%	1.59%	2.07%	48pbs	86pbs	1.28%	1.62%	34pbs
Margen neto por intereses (MNI)	4.23%	4.90%	5.31%	41pbs	108pbs	4.00%	4.78%	78pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	3.94%	4.25%	4.50%	25pbs	56pbs	3.37%	4.16%	79pbs
Tasa de referencia Perú	1.00%	5.50%	6.75%	125pbs	575pbs	1.00%	6.75%	575pbs
FED funds rate	0.25%	1.75%	3.25%	150pbs	300pbs	0.25%	3.25%	300pbs

Los **Ingresos Netos por Intereses** crecen 9.5% TaT, 22.5% AaA durante el trimestre y 20.2% en términos acumulados a setiembre, debido al mayor incremento de los ingresos en comparación con los gastos en un entorno de tasas de interés al alza. Las colocaciones estructurales continúan evolucionando de manera positiva mientras la liquidez disminuye en línea con las amortizaciones de los PG. El crecimiento de los ingresos por intereses compensó el mayor gasto financiero causado por el alza de tasas y el incremento de fuentes de fondeo más costosas. Como resultado, el MNI creció 41pbs TaT, 108pbs AaA durante el trimestre y 78pbs en términos acumulados, registrando niveles de 5.31% en el 3T22 y de 4.78% en los primeros nueve meses del 2022.

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

Margen Neto por Intereses



El MNI estructural aceleró su recuperación debido al efecto precio positivo que generó el incremento en las tasas de mercado y a la gestión activa de tasas en nuestros distintos segmentos de negocios. Los factores que impulsaron la dinámica del MNI explican también la evolución del MNI ajustado por riesgo, el cual llegó a un nivel de 4.50% este trimestre, alcanzando los niveles pre-pandemia.

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 125pbs TaT y 575pbs AaA, mientras que la tasa en ME (FED funds rate) se incrementó en 150pbs TaT y 300pbs AaA.

Dinámicas de Ingresos Netos por Intereses por Moneda

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	3T21			2T22			3T22			Set 21			Set 22		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas
Disponible y equivalentes	32,611	12	0.1%	26,697	48	0.7%	26,581	139	2.1%	32,362	26	0.1%	30,863	222	1.0%
Otros AGI	3,038	26	3.4%	2,592	14	2.2%	2,583	10	1.5%	3,377	51	2.0%	2,548	43	2.2%
Inversiones	51,442	406	3.2%	46,744	497	4.2%	46,093	551	4.8%	51,642	1,165	3.0%	47,898	1,480	4.1%
Colocaciones	144,821	2,607	7.2%	147,496	2,930	7.9%	150,881	3,289	8.7%	142,106	7,516	7.1%	149,495	8,904	7.9%
Estructurales	122,812	2,521	8.2%	131,654	2,871	8.7%	137,407	3,235	9.4%	119,273	7,265	8.1%	134,010	8,725	8.7%
Programas de Gobierno	22,009	86	1.6%	15,842	59	1.5%	13,474	54	1.6%	22,832	251	1.5%	15,485	180	1.5%
AGI Total	231,912	3,051	5.3%	223,530	3,488	6.2%	226,138	3,989	7.1%	229,487	8,759	5.1%	230,803	10,649	6.2%
AGI en MN	57.5%	75.1%	6.9%	58.6%	78.2%	8.3%	57.0%	75.0%	9.3%	58.9%	75.6%	6.5%	56.2%	77.2%	8.5%
AGI en ME	42.5%	24.9%	3.1%	41.4%	21.8%	3.3%	43.0%	25.0%	4.1%	41.1%	24.4%	3.0%	43.8%	22.8%	3.2%

Gastos por Intereses / Fondo S/ millones	3T21			2T22			3T22			Set 21			Set 22		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
	Promedio	Gastos	Implicitas	Promedio	Gastos	Implicitas	Promedio	Gastos	Implicitas	Promedio	Gastos	Implicitas	Promedio	Gastos	Implicitas
Depósitos	150,855	210	0.6%	147,678	337	0.9%	150,116	510	1.4%	147,457	642	0.6%	151,566	1,106	1.0%
BCRP + Bancos	28,891	110	1.5%	23,192	142	2.4%	22,970	186	3.2%	29,963	324	1.4%	25,179	444	2.3%
Bonos y Notas	17,265	189	4.4%	16,312	177	4.3%	16,800	189	4.5%	16,949	652	5.1%	17,049	539	4.2%
Otros	1,304	91	27.9%	1,279	93	29.0%	1,278	103	32.1%	1,202	258	28.6%	1,256	285	30.3%
Fondeo Total	198,314	600	1.2%	188,461	748	1.6%	191,164	987	2.1%	195,570	1,876	1.3%	195,051	2,374	1.6%
Fondeo en MN	52.8%	45.4%	1.0%	51.4%	58.4%	1.8%	51.1%	57.9%	2.3%	54.6%	45.4%	1.1%	51.2%	56.9%	1.8%
Fondeo en ME	47.2%	54.6%	1.4%	48.6%	41.6%	1.4%	48.9%	42.1%	1.8%	45.4%	54.6%	1.5%	48.8%	43.1%	1.4%
MNI	231,912	2,451	4.2%	223,530	2,740	4.9%	226,138	3,001	5.3%	229,487	6,882	6.0%	230,803	8,275	7.2%
MNI en MN	57.5%	82.3%	6.1%	58.6%	83.7%	7.0%	57.0%	80.7%	7.5%	58.9%	83.8%	4.3%	56.2%	83.0%	5.3%
MNI en ME	42.5%	17.7%	1.8%	41.4%	16.3%	1.9%	43.0%	19.3%	2.4%	41.1%	16.2%	1.2%	43.8%	17.0%	1.4%

Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 9.5% principalmente influenciados por el incremento de las tasas en MN y ME. Los AGI en MN representan el 57% de los AGI totales y explican el 81% de los Ingresos Netos por Intereses generados en el 3T22.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 5.6%, luego de que el crecimiento de los ingresos por intereses superó el incremento en los gastos, debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en MN se redujo ligeramente, registrando variaciones mixtas en sus componentes. Las colocaciones estructurales promedio crecieron 2.8%, mientras que los activos líquidos, las inversiones y los créditos de PG cayeron. Los movimientos en estas cuentas generaron un mix de AGIs en MN de mayor rendimiento. Las tasas de los componentes del AGI en MN se incrementaron, principalmente las de las colocaciones y el disponible, en línea con el incremento de la tasa de referencia en Perú y nuestra gestión activa de tasas. El rendimiento del AGI en MN pasó de 8.3% en el 2T22 a 9.3% en el 3T22. En este contexto, el efecto precio dominó la dinámica que contribuyó al crecimiento de 9.7% de los ingresos por intereses en MN.

El fondeo promedio en MN creció 0.9% ante una mayor captación de depósitos, principalmente a plazo, depósitos más costosos que los de vista y ahorros. Cabe precisar que los depósitos vista y de ahorro también contribuyeron, aunque en menor medida, al crecimiento del fondeo. Esta dinámica generó un mix de depósitos más caro. Las otras fuentes de fondeo cayeron 4.2%, principalmente por menores balances de fondeo Reactiva, lo cual fue parcialmente compensado por el incremento de los adeudos bancarios de corto plazo. El costo de fondeo en MN se incrementó de 1.8% en el 2T22 a 2.3% en el 3T22, debido principalmente a las mayores tasas de mercado que impactaron en los depósitos y a la mayor participación de fuentes de fondeo más costosas. Los gastos por intereses en MN se incrementaron en 30.9% debido a los efectos precio y mix negativos.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 29.6% ante las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME creció 5.2%, ante el incremento de colocaciones y fondos disponibles. El mayor crecimiento de las colocaciones, comparado con el de otros activos generó un mix de AGIs en ME de mayor rendimiento. Las tasas en ME se incrementaron en línea con los incrementos en la tasa de referencia de la FED. Las mayores tasas de interés y la evolución de las colocaciones generaron que los ingresos por intereses en ME crezcan 31.2%.

El fondeo promedio en ME creció 2.0% debido al incremento en las fuentes de fondeo de mayor tasa como depósitos a plazo y adeudos, lo cual fue parcialmente compensado por una reducción de los depósitos vista. El costo de fondeo se incrementó principalmente por el incremento de tasas en ME y el efecto mix negativo que generó el incremento del fondeo mayorista. En este contexto, los gastos por intereses en ME se incrementaron 33.4%.

Análisis AaA

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

AaA, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 22.5%, influenciados principalmente por la evolución de los AGIs y las tasas en MN.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 20.0% AaA en línea con las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en MN se redujo 3.4% AaA, según lo siguiente:

- Las colocaciones estructurales promedio crecieron 16.4% luego de la mayor originación hacia los segmentos Mayorista, Minorista y Microfinanzas;
- Los saldos promedio de programas de gobierno cayeron 38.8% luego de las amortizaciones de clientes;
- Los fondos disponibles e inversiones cayeron por la menor liquidez en el sistema, en línea con las amortizaciones de Reactiva.

Los movimientos en estas cuentas generaron un AGI en MN de mayor rendimiento. Por su parte, las tasas de los activos con menor duración (Disponible e Inversiones de corto plazo) se incrementaron en línea con la tasa de referencia. Adicionalmente, nuestras estrategias de gestión activa de tasas permitieron incrementar las tasas de desembolso, principalmente las de los créditos de corto plazo. En conjunto, estos efectos generaron un incremento en el rendimiento del AGI MN el cual pasó de 6.9% en el 3T21 a 9.3% en el 3T22. En este contexto, los ingresos en MN se incrementaron 30.7% 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 6.7% por menores saldos de repos con el BCRP y menores depósitos de bajo costo en línea con las amortizaciones de créditos Reactiva por parte de nuestros clientes.

Las tasas de los componentes del fondeo en MN se incrementaron, en particular las de depósitos que generan intereses y las del financiamiento bancario, en línea con el aumento de la tasa de referencia. El costo de fondeo en MN pasó de 1.0% en el 3T21 a 2.3% en el 3T22. Como resultado del efecto precio, los gastos por intereses en MN se duplicaron.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 33.8%, lo cual fue explicado por las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME cayó 1.2%, debido a que el incremento en las colocaciones fue compensado por la caída del disponible y los balances de inversiones. Esta dinámica generó un efecto mix positivo en el rendimiento del AGI.

El rendimiento de los AGI en ME creció de 3.1% en el 3T21 a 4.1% en el 3T22, debido al incremento en las tasas de mercado y el efecto mix descrito en el párrafo anterior. En suma, los efectos precio y mix positivos generaron un incremento en los ingresos en ME de 30.8%.

El fondeo promedio en ME cayó 0.1% por la caída de fuentes de fondeo costosas, lo cual fue parcialmente contrarrestado por el incremento en depósitos. El costo de fondeo en ME se incrementó de 1.4% en el 3T21 a 1.8% en el 3T22, en línea con las mayores tasas en ME. Los gastos por intereses en ME crecieron 26.8% principalmente por el incremento en las tasas pasivas.

Análisis Acumulado

El análisis acumulado, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 20.2%, reflejando las mismas dinámicas que la evolución AaA.

05 Provisiones

TaT, el mayor gasto de provisiones en Pyme refleja el ingreso a segmentos de mayor tasa en línea con perfiles de riesgo más altos y una base extraordinariamente baja el trimestre anterior. Lo anterior fue parcialmente compensado por las mejoras metodológicas en los modelos de riesgo de Mibanco.

AaA, las mayores provisiones corresponden a un efecto base, dado que, en el 3T21, se contabilizaron provisiones extraordinariamente bajas debido a que se reconoció que la incertidumbre de la pandemia ya se había disipado.

En el contexto antes descrito, el Costo del Riesgo (CdR) Estructural se sitúa en 1.44% al 3T22 y 1.04% a nivel acumulado.

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

Provisiones de la Cartera de Colocaciones Estructurales S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(268,650)	(453,605)	(584,841)	28.9%	117.7%	(1,318,666)	(1,345,663)	2.0%
Recupero de créditos castigados	100,744	83,745	85,273	1.8%	-15.4%	243,706	262,109	7.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(167,906)	(369,860)	(499,568)	35.1%	197.5%	(1,074,960)	(1,083,554)	0.8%
Costo del riesgo estructural ⁽²⁾	0.54%	1.09%	1.44%	35 bps	90 bps	1.14%	1.04%	-10 bps

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

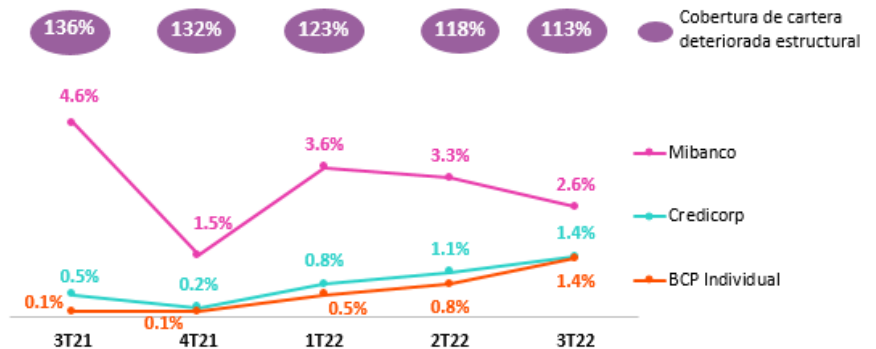
(2) El Costo del riesgo estructural excluye las Provisiones de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos y Colocaciones de los programas del gobierno (PG) Reactiva Perú y FAE.

TaT, las Provisiones estructurales crecieron principalmente en BCP Individual, aumentando el **CdR estructural** en 35bps debido a un mayor gasto de provisiones en el segmento **Pyme** producto de (i) el crecimiento en segmentos con mayor tasa de interés en línea con su perfil de riesgo más alto; (ii) un efecto base, dado que durante el 2T22 se registró un gasto extraordinariamente bajo debido a mejoras metodológicas que recogían un entorno más favorable luego de la pandemia; y (ii) a que reportaron castigos de clientes que también poseían créditos Reactiva, generando mayor gasto en el 3T22. La variación en provisiones está dentro de nuestro apetito de riesgo.

Lo anterior fue parcialmente atenuado por la reducción de gasto de provisiones en los segmentos:

- **Personas – Hipotecario**, debido a mejoras metodológicas en los modelos de riesgo.
- **Mibanco**, producto de un ajuste metodológico puntual que no se repetirá el próximo trimestre. Lo anterior dio como resultado un nivel de provisiones particularmente bajo.

Costo del Riesgo Estructural por Subsidiaria



AaA, el gasto de provisiones estructurales incrementó considerablemente, mientras que la ratio del **CdR estructural** mostró un incremento de 90bps.

El mayor gasto de provisiones estuvo explicado, principalmente, por un efecto base, dado que, en el 3T21, se reconocieron provisiones extraordinariamente bajas en los segmentos de **Consumo, Pyme y Mayorista** debido a que la incertidumbre generada por la pandemia se estaba disipando.

El incremento en provisiones fue parcialmente contrarrestado por el menor gasto en:

- **Mibanco**, debido a las dinámicas descritas en el análisis TaT y al entorno post-Covid.

A nivel acumulado, el gasto en provisiones se mantiene relativamente estable.

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

05. Provisiones

Provisiones de la Cartera de Colocaciones PG S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 22 / Set 21
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	3,492	6,569	39,592	n.a	88.1%	(10,480)	2,697	-125.7%
Recupero de créditos castigados	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	3,492	6,569	39,592	n.a	n.a	(10,481)	2,697	-125.7%
Costo del riesgo ⁽¹⁾	-0.07%	-0.18%	-1.29%	-111 bps	-122 bps	0.07%	-0.03%	-10 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 PG cayeron TaT significativamente por mayores honramientos de garantías con el estado. AaA, la caída refleja las mayores amortizaciones y los resultados positivos de los procesos de honramientos.

El Saldo de provisiones de PG representa el 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.

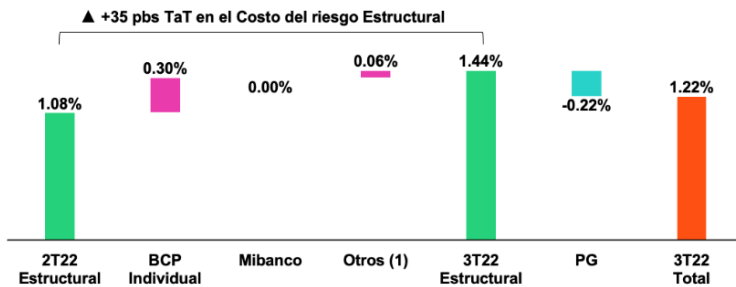
Provisiones y CdR de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 22 / Set 21
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(265,158)	(447,036)	(545,249)	22.0%	105.6%	(1,329,147)	(1,342,966)	1.0%
Recupero de créditos castigados	100,744	83,745	85,273	1.8%	-15.4%	243,706	262,109	7.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(164,414)	(363,291)	(459,976)	26.6%	179.8%	(1,085,441)	(1,080,857)	-0.4%
Costo del riesgo ⁽¹⁾	0.45%	0.97%	1.22%	25 bps	77 bps	1.0%	0.95%	-4 bps

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

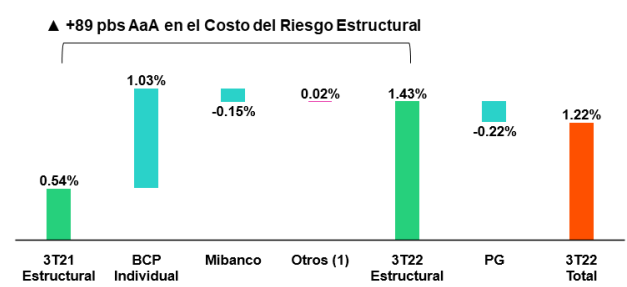
El CdR para la cartera total, que se compone de cartera estructural y colocaciones GP, reportó un crecimiento de 25bps TaT y 77bps AaA.

Evolución TaT del Costo del Riesgo



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

Evolución AaA del Costo del Riesgo



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

06 Otros ingresos

Los otros ingresos core mantienen una tendencia creciente debido al incremento en los ingresos de comisiones cobradas resultado de la mayor transaccionalidad y la mejora en productos y canales ofrecidos para las operaciones de tipo de cambio.

Los otros ingresos non-core crecieron TaT, principalmente, producto de ganancias en el portafolio de renta fija de Credicorp Capital Colombia. AaA y a nivel acumulado, los otros ingresos non-core disminuyeron producto de Pérdidas neta de valores generada por la mayor volatilidad en los mercados bursátiles que afectó las inversiones de Credicorp Individual, Prima, ASB y Pacífico.

6.1 Otros ingresos core

Otros Ingresos Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 22 / Set 21
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Ingreso neto por comisiones	876,391	920,492	934,244	1.5%	6.6%	2,569,573	2,745,767	6.9%
Ganancia neta en operaciones de cambio	246,649	269,059	262,167	-2.6%	6.3%	659,900	790,936	19.9%
Total Otros Ingresos Core	1,123,040	1,189,551	1,196,411	0.6%	6.5%	3,229,473	3,536,703	9.5%

TaT, continuo la tendencia creciente en los ingresos core y fue liderada por BCP Individual como resultado del incremento de comisiones generado por mayor transaccionalidad a través de medios digitales y POS. En este contexto, 43% del monto transado corresponde a transacciones que no involucran el uso de efectivo. Lo anterior, se vio parcialmente compensado por las menores comisiones por seguros en Mibanco en línea con menores desembolsos. Las operaciones de tipo de cambio disminuyeron junto con una reducción en las operaciones de mercado de capitales en Credicorp Capital y ASB.

AaA y a nivel acumulado, se registraron mayores ingresos por comisiones en BCP y Mibanco en línea con la mayor transaccionalidad y mayores desembolsos, fueron parcialmente compensados por menores comisiones en fondos mutuos, luego de que en el 2T21 y 3T21 se tuvieron ingresos extraordinarios por entrada a fondos de terceros a través de plataformas internacionales. Las ganancias por operaciones de cambio mantuvieron una tendencia creciente debido a mayores volúmenes transados y a las mejoras en los productos y canales ofrecidos.

Ingresos por comisiones del negocio bancario

Composición del ingreso por comisiones del negocio bancario

Comisiones por servicios bancarios S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 22 / Set 21
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	258,756	306,095	328,202	7.22%	26.84%	718,794	924,494	28.62%
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽²⁾	226,051	234,038	237,873	1.64%	5.23%	967,842	1,061,962	9.72%
Desembolso de Créditos ⁽³⁾	67,644	91,940	100,721	9.55%	48.90%	868,872	973,104	12.00%
Carta Fianza	65,919	59,304	60,283	1.65%	-8.55%	419,644	463,194	10.38%
Mibanco (Perú y Colombia)	26,046	35,190	32,258	-8.33%	23.85%	252,217	280,681	11.29%
Seguros	28,713	28,823	31,382	8.88%	9.29%	148,641	191,232	28.65%
BCP Bolivia	30,494	25,470	26,296	3.24%	-13.77%	178,383	169,674	-4.88%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	24,545	18,126	15,593	-13.97%	-36.47%	153,577	131,670	-14.26%
ASB	7,385	9,483	10,422	9.90%	41.13%	89,713	84,689	-5.60%
Otros ⁽⁴⁾	15,131	-1,145	-4,922	329.84%	-132.53%	65,082	30,714	-52.81%
Total	750,683	807,324	838,108	3.81%	11.65%	3,862,766	4,311,414	11.61%

(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 siguen la tendencia creciente TaT, AaA y a nivel acumulado producto de:

- El crecimiento en transacciones y la continua migración a canales digitales y POS, que, a diferencia del efectivo, generan ingresos por comisiones. En el contexto anterior, el volumen de consumo con tarjetas de débito creció 13% TaT, 76% AaA y 69% a nivel acumulado, mientras que el consumo en tarjetas de crédito creció 8% TaT, 32% AaA y 38% a nivel acumulado.
- Incremento en comisiones por desembolsos de créditos, liderado por el crecimiento de 34% en préstamos de comercio exterior en TaT y préstamos personales que crecieron en desembolsos en 49% AaA y 65% a nivel acumulado.

06. Otros Ingresos

- Mayores comisiones por mantenimiento de cuenta pasivas y transferencias interbancarias. Las transferencias interbancarias crecieron 21% TaT, 53% AaA y 58% a nivel acumulado.

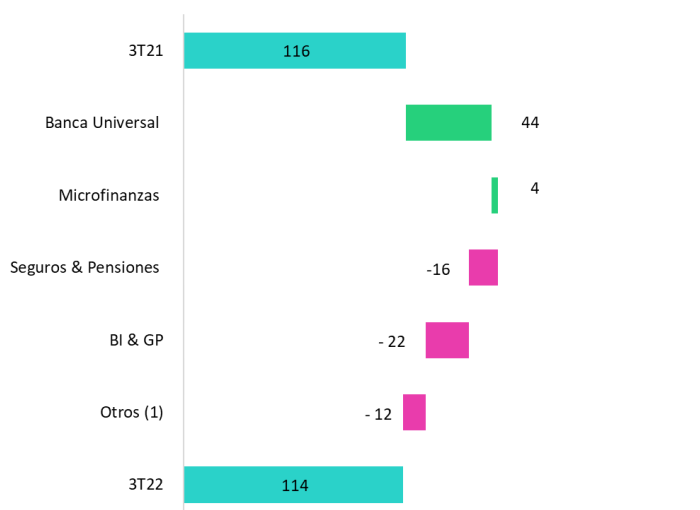
Lo anterior se vio parcialmente compensado por las menores comisiones por Fondos Mutuos debido a menores AuMs.

6.2 Otros ingresos non-core

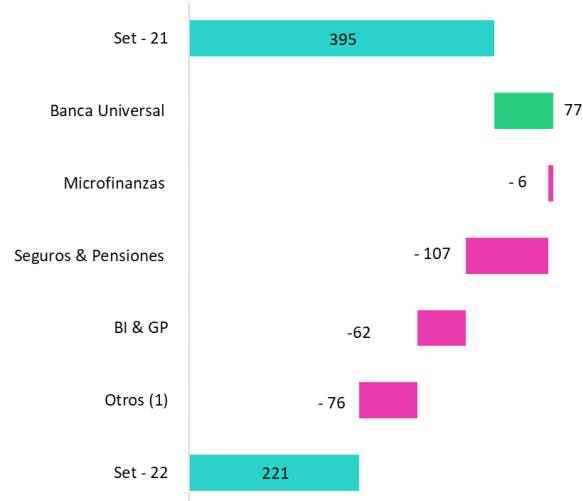
Otros Ingresos Non-Core (S/ 000)	3T21	Trimestre 2T22	3T22	Variación % TaT	Variación % AaA	Acumulado a Set 21	Acumulado a Set 22	Variación % Set 22/ Set 21
Ganancia (Pérdida) neta en valores	5,739	(94,180)	(25,459)	n.a.	n.a.	(47,921)	(176,505)	n.a.
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽¹⁾	19,090	29,219	25,806	-11.7%	35.2%	60,797	79,039	30.0%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	43,365	12,304	53,008	n.a.	22.2%	174,518	59,330	-66.0%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	(4,809)	(17,066)	(4,071)	-76.1%	-15.3%	18,868	(38,197)	-302.4%
Otros ingresos no financieros	52,258	84,152	64,890	-22.9%	24.2%	189,172	296,944	57.0%
Total Otros Ingresos Non-Core	115,643	14,429	114,174	691.3%	-1.3%	395,434	220,611	-44.2%

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

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



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



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

Los otros ingresos non-core crecieron **TaT**, principalmente a una disminución en las pérdidas neta de venta de valores dado que Credicorp Capital Colombia reportó ganancias en su portafolio de renta fija en el 3T22. Asimismo, se presentaron mejores resultados en derivados especulativos en BCP Individual, Credicorp Capital y ASB Bank Corp. producto del cambio de LIBOR a SOFR en la valorización de estos instrumentos.

En el **AaA** y **a nivel acumulado**, los otros ingresos non-core disminuyeron debido a las mayores pérdidas netas de valores por la desvalorización de los portafolios de renta fija en las diferentes subsidiarias producto de las tasas más altas en el mercado. **A nivel acumulado**, las pérdidas se vieron parcialmente compensadas por ingresos extraordinarios en el BCP en el 1T22 que corresponden a la devolución de impuestos pagados en el 2021.

07 Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros aumentó 45.1% TaT en el último trimestre, alcanzando el nivel más alto del año, impulsado principalmente por el negocio de Vida dado el incremento de primas en todas sus líneas de negocio (principalmente en los productos Vida Crédito y Vida Grupo) y los menores siniestros asociados con la mejora de las condiciones sanitarias.

En el análisis AaA y acumulado el resultado técnico de seguros aumentó debido a la menor siniestralidad en el negocio de Vida y al crecimiento de las primas netas ganadas en ambos negocios en línea con la reactivación económica. Lo anterior fue atenuado parcialmente por la mayor siniestralidad en el negocio de Generales en el acumulado.

Resultado técnico de seguros ⁽¹⁾ S/ 000		Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
		3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set22 / Set21
Total	Primas netas ganadas	675,571	695,547	751,936	8.1%	11.3%	1,959,443	2,138,019	9.1%
	Siniestros netos	(517,951)	(492,258)	(478,039)	-2.9%	-7.7%	(1,832,639)	(1,448,803)	-20.9%
	Costo de adquisición ⁽²⁾	(87,416)	(66,247)	(75,055)	13.3%	-14.1%	(258,182)	(211,786)	-18.0%
	Total resultado técnicos de seguros	70,204	137,042	198,842	45.1%	183.2%	(131,378)	477,430	n.a.
	Ratio de Siniestralidad	76.7%	70.8%	63.6%	-720 pbs	-1310 pbs	93.5%	67.8%	-2570 pbs
Vida	Primas netas ganadas	346,986	365,452	411,042	12.5%	18.5%	1,021,969	1,141,986	11.7%
	Siniestros netos	(343,269)	(335,204)	(315,334)	-5.9%	-8.1%	(1,391,421)	(966,256)	-30.6%
	Ratio de Siniestralidad	98.9%	91.7%	76.7%	-1500 pbs	-2220 pbs	136.2%	84.6%	-5160 pbs
Generales	Primas netas ganadas	310,653	313,518	324,127	3.4%	4.3%	886,248	946,536	6.8%
	Siniestros netos	(164,369)	(153,046)	(158,037)	3.3%	-3.9%	(414,483)	(467,935)	12.9%
	Ratio de Siniestralidad	52.9%	48.8%	48.8%	0 pbs	-410 pbs	46.8%	49.4%	260 pbs

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

(2) Incluye comisiones y gastos técnicos netos.

Desde una perspectiva **TaT**, el resultado técnico aumentó debido al incremento de 8.1% de las primas netas ganadas y menores siniestros. Tanto en Vida como Generales reportaron mayores primas ganadas, pero Vida lideró el crecimiento con un incremento de 12.5%. Especialmente en las líneas: (i) Vida Crédito, a raíz de los mayores niveles de ventas de productos a través de BCP y Banco de la Nación y, (ii) Vida Grupo, debido principalmente al producto de Seguro Complementario de Trabajo en Riesgo (SCTR). Además, los niveles de siniestros reportados en Vida disminuyeron durante el trimestre, en línea con la menor severidad del COVID-19. Esta última dinámica fue parcialmente mitigada por el incremento de los siniestros en Generales y por un incremento del costo de adquisición en ambos negocios, en línea con las mayores primas.

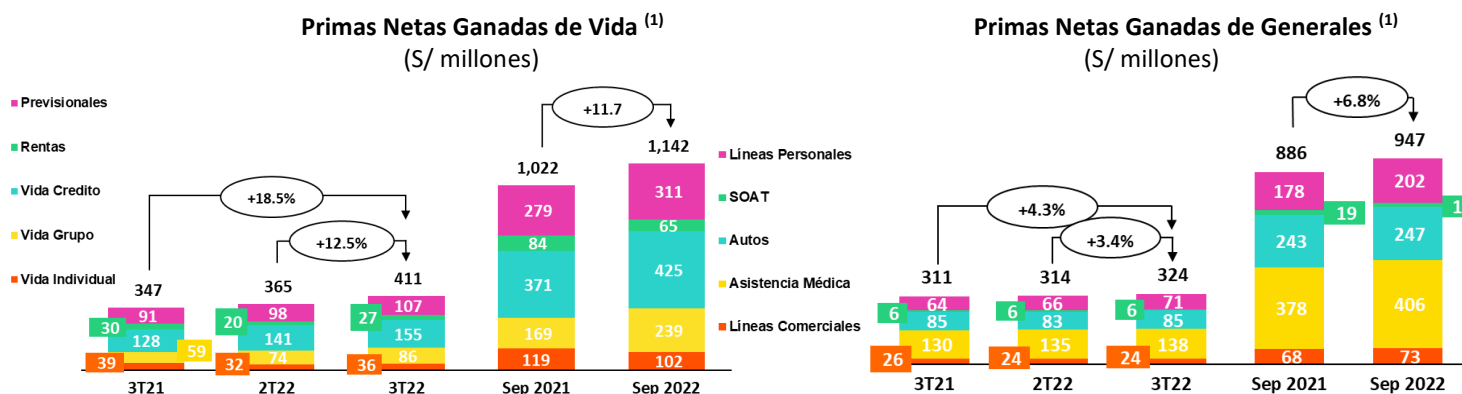
Desde una perspectiva **AaA**, el resultado técnico de seguros mejoró significativamente. Destacan los siguientes factores:

- Incrementos en las primas netas ganadas de los negocios de Vida (+18.5%) y Generales (+4.3%), respectivamente, producto de la reactivación económica post-pandemia;
- Una disminución en los siniestros del negocio de Vida (-8.1%), dadas las menores incidencias de siniestros COVID-19, en un contexto marcado por el avance en el nivel de vacunación. Además, tuvo lugar una disminución de 3.9% en los siniestros de Generales;
- Una disminución del costo de adquisición de 14.1%, en línea con la reducción de comisiones, atribuible principalmente a la finalización de un contrato en el canal de alianzas a finales del 2021.

En términos acumulados, el resultado técnico paso a terreno positivo, dinámica atribuible principalmente al negocio de vida y asociada con la menor sobremortalidad COVID-19. También influyó el mayor nivel de primas netas ganadas en ambos negocios, en línea con la reactivación económica.

07. Resultado Técnico de Seguros

Primas Netas Ganadas por negocio

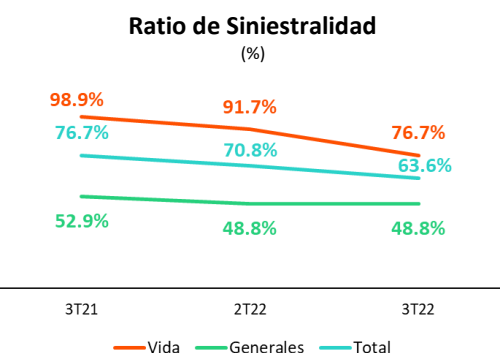


En el análisis TaT, las primas netas ganadas del negocio Seguros de Vida incrementaron en todos sus productos. Destacó el crecimiento en (i) Vida Crédito, atribuible a los mayores niveles de ventas a través de BCP por mayores créditos de consumo y Banco de la nación; (ii) Vida Grupo, atribuible principalmente al producto SCTR por el efecto estacional por concepto de gratificaciones, y (iii) Previsionales por mayor recaudación en SISCO V⁽²⁾.

Por su parte, en el negocio de Seguros Generales, las primas netas ganadas aumentaron 3.4% principalmente en (i) Líneas Personales, por mayor venta en los productos Hogar Hipotecario y Protección de Tarjeta, y (ii) Autos a través de los canales de corredores y bancaseguros.

En el análisis AaA y acumulado, las primas netas del negocio de Seguros de Vida evidenciaron incrementos de 18.5% y 11.7% respectivamente, especialmente en (i) Vida Crédito por el mayor crecimiento en canal bancaseguros por mayores créditos de consumo, (ii) Vida Grupo, en línea con ajustes de precios y mayor venta nueva en el productos SCTR, y (iii) Previsionales, por una mayor base de asegurados en un contexto de recuperación de las actividades empresariales. De igual manera, las primas netas ganadas de Seguros Generales aumentaron en 4.3% AaA y 6.8% a nivel acumulado, impulsados por: (i) Asistencia Médica, debido a mayores ventas del producto Oncológicos Indemnizatorios, y (ii) Líneas Personales, por mayores ventas en el canal de bancaseguros de productos de Protección de Tarjeta y Hogar Hipotecario.

Siniestros Netos por negocio



El Ratio de Siniestralidad total se situó en 63.6%, (-720pbs TaT), destacando la caída en la siniestralidad del negocio de Vida (-1500pbs TaT). Esta última dinámica es explicada por la caída de la siniestralidad en los productos (i) Previsionales, por menores casos regulares y COVID-19 reportados y (ii) Vida individual, por la liberación de reservas IBNR; y en menor medida por los seguros de Vida grupo. Por otro lado, el Ratio de Siniestralidad en el negocio de Seguros Generales se mantuvo estable TaT. Cabe destacar el incremento en los siniestros de 3.3%, explicado por Asistencia Médica, por la mayor afluencia de asegurados a las clínicas y por la regularización de siniestros rezagados. Adicionalmente en Autos y SOAT por mayor frecuencia de casos.

En el análisis AaA y acumulado, el Ratio de Siniestralidad total mejoró dada la reducción de los siniestros netos en 7.7% y 20.9%, respectivamente, principalmente en el negocio de Vida. Esta última dinámica se encuentra asociada al menor impacto COVID debido a la mejora de la situación sanitaria.

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

² 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 2021-2022.

07. Resultado Técnico de Seguros

Costo de Adquisición

Costo de adquisición S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set22 / Set21
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Comisiones	(51,617)	(39,352)	(43,738)	11.1%	-15.3%	(161,030)	(122,965)	-23.6%
Gasto técnico	(33,542)	(27,942)	(32,619)	16.7%	-2.8%	(96,942)	(91,848)	-5.3%
Ingreso técnico	(2,257)	1,047	1,302	24.4%	n.a.	(210)	3,027	n.a.
Costo de adquisición	(87,416)	(66,247)	(75,055)	13.3%	-14.1%	(258,182)	(211,786)	-18.0%

El costo de adquisición aumentó 13.3% TaT, a raíz de los mayores gastos técnicos en el negocio de generales y mayores comisiones en el negocio de vida. En el negocio de Vida, el incremento del costo de adquisición se atribuye a las mayores comisiones en Vida Crédito y SCTR en línea con el incremento de primas registradas. Por otro lado, en Generales el incremento del costo de adquisición se explica por los mayores gastos técnicos en Autos, Líneas Comerciales y Asistencia Médica dada la mayor provisión por primas incobrables, y en Líneas Personales.

En el análisis AaA y acumulado, el costo de adquisición disminuyó 14.1% y 18.0% respectivamente, principalmente por menores comisiones en los negocios de vida, asociadas a la finalización de un contrato en el canal de alianzas a finales del 2021, y por menores gastos técnico en el negocio de Generales.

08 Gastos operativos

Los gastos operativos crecieron, principalmente, como resultado de la mayor remuneración variable en línea con el crecimiento en los desembolsos y mejores resultados. Los mayores gastos administrativos estuvieron relacionados a desarrollos de TI y a mayores gastos del programa de fidelidad que crecieron en línea con la transaccionalidad. Finalmente, los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas siguen creciendo.

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 22 / Set 21
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Remuneraciones y beneficios sociales	915,564	975,420	1,021,946	4.8%	11.6%	2,655,300	2,975,319	12.1%
Gastos administrativos y generales	802,547	850,560	870,852	2.4%	8.5%	2,055,040	2,446,326	19.0%
Depreciación y amortización	170,960	168,845	173,500	2.8%	1.5%	501,594	506,859	1.0%
Asociación en participación	10,426	10,329	9,999	-3.2%	-4.1%	33,211	28,019	-15.6%
Costo de adquisición ⁽¹⁾	87,416	66,247	75,055	13.3%	-14.1%	258,182	211,786	-18.0%
Gastos operativos	1,986,913	2,071,401	2,151,352	3.9%	8.3%	5,503,327	6,168,309	12.1%

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

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

Los gastos operativos se mantienen al alza producto de:

- El incremento en las **Remuneraciones y beneficios sociales**, lo que refleja un repunte en la compensación variable en un contexto de mejora de los resultados comerciales este trimestre y de los resultados de los que va del año; y
- Los mayores **Gastos administrativos, generales e impuestos** producto del incremento en los gastos de TI relacionados a la estrategia de transformación digital; y por los mayores gastos transaccionales y consumo en línea con la mayor transaccionalidad (canales digitales y POS).

Gastos administrativos, generales e impuestos

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 22 / Set 21
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Gastos TI y tercerización de sistemas	196,970	236,252	229,025	-3.1%	16.3%	497,800	666,034	33.8%
Publicidad y programas de fidelización	123,603	156,285	173,728	11.2%	40.6%	300,989	440,510	46.4%
Tasas y contribuciones	80,626	78,510	51,963	-33.8%	-35.6%	226,840	204,536	-9.8%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	114,073	70,654	74,790	5.9%	-34.4%	216,268	197,962	-8.5%
Transportes y comunicaciones	54,312	49,771	74,435	49.6%	37.1%	142,035	164,370	15.7%
Mantenimiento y reparación infraestructura	30,125	40,832	30,563	-25.1%	1.5%	88,170	101,334	14.9%
Comisiones por agentes	26,486	26,091	25,574	-2.0%	-3.4%	76,740	78,683	2.5%
Servicios prestados por terceros	26,094	33,791	29,799	-11.8%	14.2%	69,797	82,001	17.5%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	23,517	22,610	24,171	6.9%	2.8%	64,564	67,712	4.9%
Suministros diversos	13,068	20,657	25,266	22.3%	93.3%	42,058	65,000	54.5%
Vigilancia y protección	15,468	15,798	16,841	6.6%	8.9%	47,119	48,115	2.1%
Suscripciones a medios	13,363	15,968	14,013	-12.2%	4.9%	40,448	43,418	7.3%
Electricidad y Agua	11,102	13,567	11,867	-12.5%	6.9%	34,502	36,111	4.7%
Procesamiento Electrónico	10,863	8,208	7,770	-5.3%	-28.5%	31,954	23,671	-25.9%
Seguros	36,968	4,888	40,561	729.8%	9.7%	48,798	54,365	11.4%
Limpieza	4,630	5,203	5,358	3.0%	15.7%	15,118	15,067	-0.3%
Otros ⁽¹⁾	21,888	50,850	35,128	-30.9%	60.5%	111,840	157,437	40.8%
Total	803,156	849,935	870,852	2.5%	8.4%	2,055,040	2,446,326	19.0%

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

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

- El incremento en **Gastos TI y tercerización de sistemas**, relacionados a la mayor transaccionalidad, proyectos de ciberseguridad, up-grades de infraestructura, desarrollo de nuevos aplicativos, renovación y mejora de softwares;
- El aumento en gastos de **Publicidad** principalmente relacionado a las iniciativas disruptivas. Excluyendo estos gastos en iniciativas disruptivas, el gasto en publicidad hubiese incrementado en 5.5% a nivel acumulado.

08. Gastos Operativos

- Crecimiento de los gastos en el **Programa de Fidelización de Clientes**, que fue impulsado por un repunte en el consumo de millas LATAM a través del uso de tarjetas de crédito y débito en establecimientos; el banco percibió un aumento del 47% en las comisiones por uso de tarjeta en establecimientos YTD.
- El incremento en **Otros Gastos** que corresponde a provisiones de proyectos disruptivos.

09 Eficiencia operativa

El ratio de eficiencia se mejoró 180pbs TaT, 330pbs AaA y 80pbs a nivel acumulado en línea con los mayores ingresos core. Excluyendo los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas (Yape + Krealo), el ratio de eficiencia hubiera presentado una mejora de 200pbs a nivel acumulado. Finalmente, tomar en cuenta que, por factores de estacionalidad, los gastos tienden a ser mayores durante el último trimestre del año.

Eficiencia Operativa S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Gastos operativos ⁽¹⁾	1,986,913	2,071,401	2,151,352	3.9%	8.3%	5,503,327	6,168,309	12.1%
Ingresos operativos ⁽²⁾	4,307,356	4,649,583	5,024,516	8.1%	16.6%	12,325,469	14,049,813	14.0%
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	46.1%	44.6%	42.8%	-180 pbs	-330 pbs	44.7%	43.9%	-80 pbs

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

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

(3) Gastos operativos / Ingresos operativos.

Ratio de eficiencia reportado por subsidiaria

	BCP Individual	BCP Bolivia	Mibanco Perú	Mibanco Colombia	Pacífico	Prima AFP	Credicorp
3T21	45.3%	53.0%	49.7%	86.3%	32.3%	51.1%	46.1%
2T22	41.5%	58.0%	50.4%	75.4%	34.6%	52.6%	44.6%
3T22	38.8%	61.3%	49.6%	80.6%	33.8%	50.2%	42.8%
Var. TaT	-270 pbs	330 pbs	-80 pbs	520 pbs	-80 pbs	-240 pbs	-180 pbs
Var. AaA	-650 pbs	830 pbs	-10 pbs	-570 pbs	150 pbs	-90 pbs	-330 pbs
Set 21	42.0%	56.9%	55.4%	79.9%	35.4%	47.5%	44.6%
Set 22	40.3%	59.7%	50.9%	78.3%	34.8%	52.4%	43.9%
Variación % Set 22 / Set 21	-170 pbs	280 pbs	-450 pbs	-160 pbs	-60 pbs	490 pbs	-70 pbs

TaT, AaA y a nivel acumulado, el ratio de eficiencia mejoró impulsado, principalmente, por los mayores ingresos core en **BCP Individual** y **Mibanco**. Dentro de los ingresos core, el crecimiento del ingreso neto por intereses es el más resaltante y está en línea con la subida de tasas en el mercado y el crecimiento en el volumen de colocaciones.

Si excluimos los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas internas (Yape) y de nuestro Corporate Venture Capital Center (Krealo) tanto del 2022 como del 2021, el ratio de eficiencia de Credicorp tendría una mejora de 200pbs a nivel acumulado.

10 Capital Regulatorio

El ratio de Capital Regulatorio Credicorp fue de 1.45 veces el capital requerido.

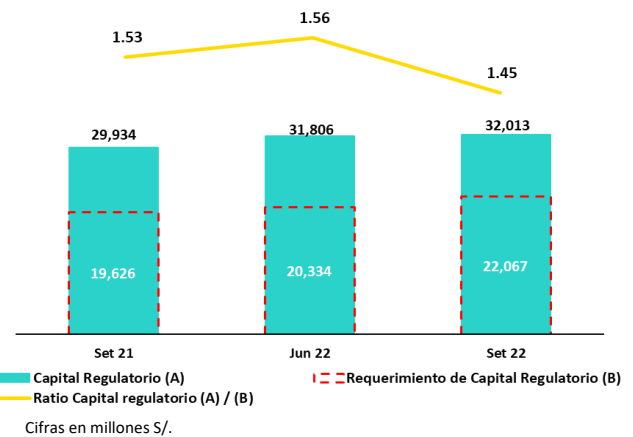
El ratio CET1 de BCP Individual aumentó 63pbs AaA a un 11.8%. El incremento en los APRs (+6.4%) fue más que compensado por el crecimiento del capital y reservas (+9.5%) y mayores resultados acumulados (+62.3%)

El ratio CET1 de Mibanco incrementó 75pbs, situándose en 16.0%. El incremento en los APRs (+17.6%) fue más que compensado por la mejora de los resultados acumulados.

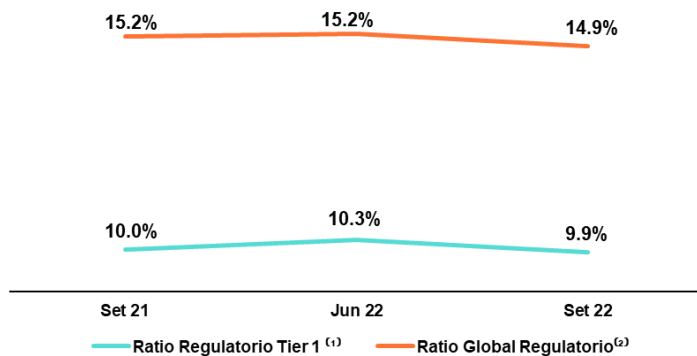
10.1 Capital Regulatorio Credicorp

El ratio de capital regulatorio Credicorp se situó en 1.45 veces el capital requerido al cierre del 3T22. En el análisis TaT, el ratio disminuyó en 11pbs producto de un incremento de 8.5% de los requerimientos de capital asociados a un mayor dinamismo de la cartera en BCP Individual y Mibanco. Ello fue parcialmente compensado por un incremento del capital regulatorio de 0.6% dado (i) un mayor nivel de deuda subordinada (asociado al efecto cambiario) y, (ii) un crecimiento de las provisiones elegibles como capital regulatorio.

En el análisis AaA, el ratio de Capital Regulatorio disminuyó 8pbs.

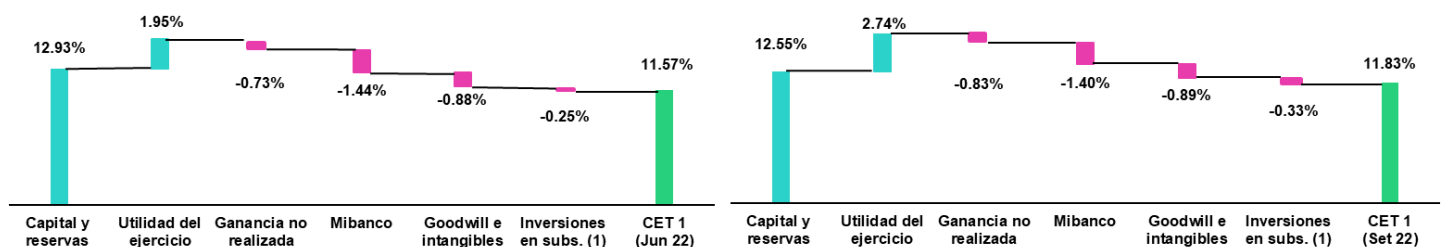


10.2 Capital Regulatorio BCP Individual



Al cierre del 3T22, los ratios de capital Regulatorio Tier 1 y Global Regulatorio para BCP Individual se situaron en 9.9% (-31pbs TaT) y 14.9% (-30pbs TaT), respectivamente. Estas caídas se explican principalmente por el impacto del incremento de las colocaciones en los activos ponderados por riesgo (APRs). Para el caso particular del ratio de Capital Global Regulatorio, la dinámica descrita anteriormente fue parcialmente compensada por un incremento del saldo de Deuda Subordinada, atribuible al movimiento del tipo de cambio. En el análisis AaA, estos ratios disminuyeron 6pbs y 23pbs, respectivamente.

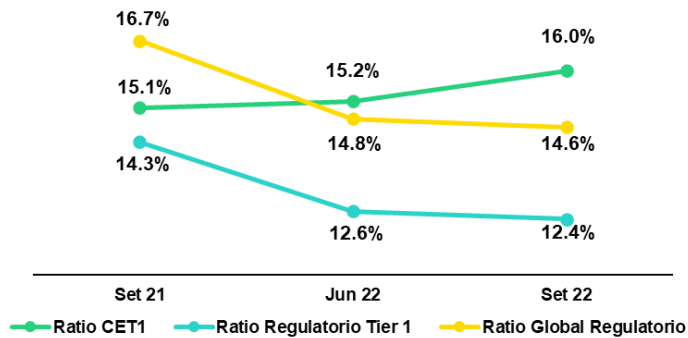
Ratio Common Equity Tier 1 NIIF – BCP Individual



El Ratio Common Equity Tier 1 (CET 1) del BCP, calculado conforme a contabilidad NIIF, registró un incremento de 26pbs TaT, cerrando el 3T22 en 11.83%. Esto estuvo asociado, al mayor saldo de Resultados Acumulados (+66.5%), que fue parcialmente compensado por un incremento de los APRs (+3.0%). Finalmente, en el análisis AaA, el ratio CET1 aumentó en 63pbs, impulsado por un incremento de Capital y Reservas (+9.5%) y Utilidades Retenidas (+62.3%), mayor al incremento de 6.4% en los APRs.

10. Capital Regulatorio

10.3 Capital Regulatorio Mibanco



Al cierre del 3T22, los ratios Regulatorios Tier 1 y de Capital Global en Mibanco se situaron en 12.4% (-19pbs TaT) y 14.6% (-22pbs TaT), respectivamente. Estas variaciones respondieron al ligero incremento de 1.6% en los Activos Ponderados por Riesgo (APRs), atribuible al crecimiento de las colocaciones.

La evolución AaA muestra una disminución de 189pbs y 213pbs de los ratios Regulatorio Tier 1 y de Capital Global Regulatorio, respectivamente. Ambas variaciones fueron explicadas por un aumento de 18.3% en los APRs, atribuible al crecimiento de las colocaciones.

Finalmente, el Ratio CET1, calculado conforme a las NIIF, incremento 75pbs TaT y 90pbs AaA. El incremento en los APR (+1.1% TaT; +17.6 AaA), principalmente impulsado por los activos ponderados por riesgo crediticio, fue más que compensado por el incremento en el Common Equity Tier 1 (+6.1%; +24.6% AaA).

11 Perspectivas Económicas

Se estima que la economía peruana creció 1.7% AaA en el 3T22, beneficiada por los sectores comercio, servicios y construcción. Esto fue contrarrestado por la caída de las actividades primarias en 1.2% AaA debido al deterioro de la producción minera metálica.

La tasa de inflación anual cerró el 3T22 en 8.5% AaA, luego de un pico de 8.8% el 2T22. Es importante mencionar la subida de la tasa de referencia por parte del BCRP con la expectativa contrarrestar la inflación hacia el cierre del 2023.

Como fuente el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.982 en el 3T22, el cual representa una depreciación de 4.1% con respecto a 3.826 en el 2T22.

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022 ⁽³⁾
PBI (US\$ Millones)	226,856	232,447	205,553	225,661	252,599
PBI Real (var. % a/a)	4.0	2.2	-11.0	13.6	2.8
PBI per cápita (US\$)	7,045	7,152	6,300	6,831	7,571
Demanda Interna (var. % a/a)	4.2	2.3	-9.8	14.7	2.4
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.4	21.8	19.7	22.0	20.6
Deuda Pública (% del PBI)	25.6	26.6	34.6	35.9	34.3
Crédito del sistema financiero sin Reactiva (var. % a/a) ⁽¹⁾	10.3	6.4	-4.3	12.6	11.0
Inflación, fin de periodo ⁽²⁾	2.2	1.9	2.0	6.4	7.9
Tasa de Referencia, fin de periodo	2.75	2.25	0.25	2.50	7.25
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.85
Tipo de Cambio (var. % a/a)	4.0%	-1.8%	9.3%	10.3%	-3.5%
Balance Fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.9	-2.5	-2.0
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,201	6,879	8,196	14,833	10,500
(% del PBI)	3.2%	3.0%	4.0%	6.6%	4.2%
Exportaciones	49,066	47,980	42,905	63,151	66,900
Importaciones	41,866	41,101	34,709	48,317	56,400
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.3%	-0.7%	1.2%	-2.3%	-4.6%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	74,000
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.8%	29.3%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	19	16

Fuente: INEI, BCRP, y SBS.

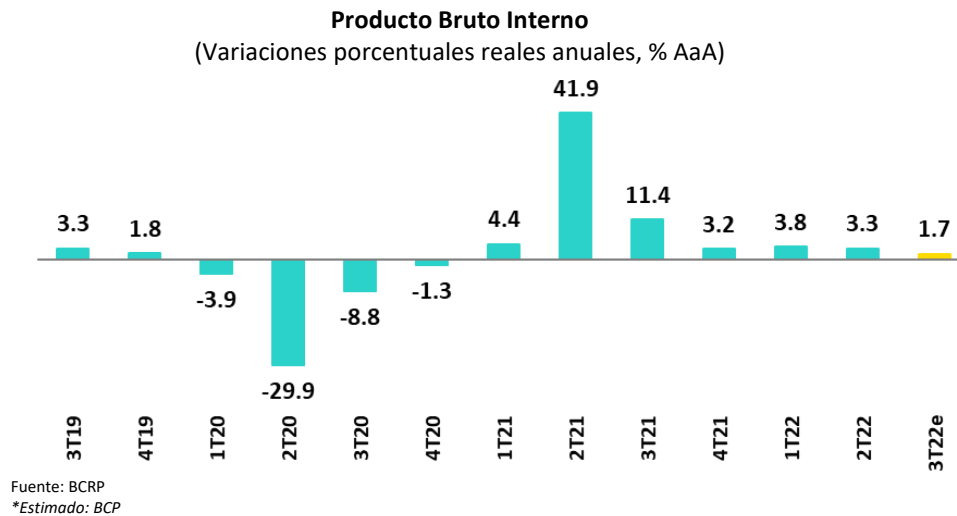
(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1% - 3%

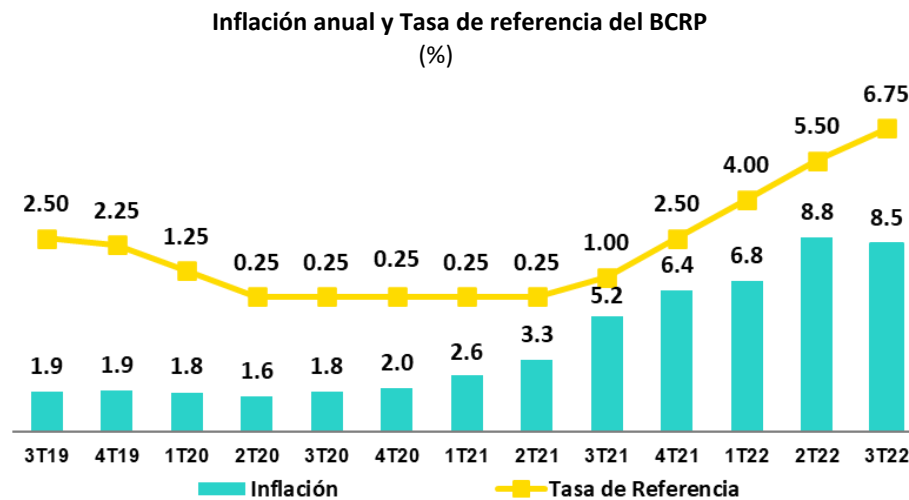
(3) Estimaciones por BCP - Estudios Económicos a octubre, 2022

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas



En el 3T22, la economía peruana habría crecido cerca de 1.7% AaA (2T22 3.3% AaA, 1T22 3.8% AaA). Los sectores no primarios habrían crecido en torno a 2.5% AaA beneficiados por los sectores comercio, servicios y construcción. Por su parte, las actividades primarias habrían caído alrededor de -1.2% AaA asociado al deterioro de la producción minera metálica de -5.2% AaA en el periodo julio-agosto 2022. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el índice mensual de producción nacional creció 1.7% AaA en agosto, y con eso registra un crecimiento de 1.5% AaA en el periodo julio-agosto 2022.

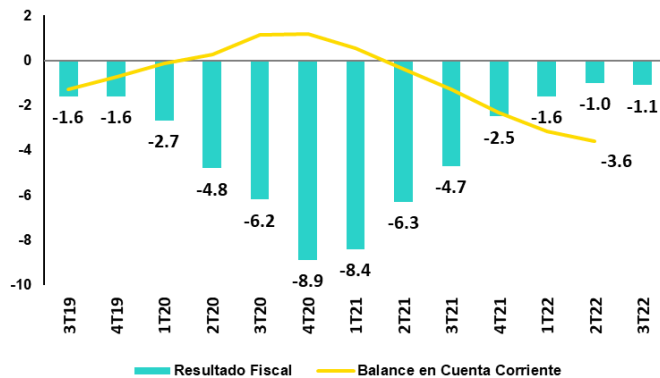


La tasa de inflación anual en Lima Metropolitana cerró el 3T22 en 8.5% AaA, luego del 8.8% del 2T22 que fue la más alta desde julio 1997, y muy por encima del límite superior del rango meta del BCRP (1%-3%). Al cierre del 3T22, la inflación subyacente (sin alimentos y energía) se ubicó en 5.5% AaA, la más alta en 22 años.

Desde agosto 2021, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) elevó gradualmente su tasa de referencia desde 0.25% hasta 6.75% en Setiembre 2022. Así, la autoridad monetaria busca que las expectativas de inflación retornen a su rango meta (1% a 3%), y que a Setiembre las expectativas de inflación para cierre 2023 y 2024 se ubican en 4% y 3% respectivamente. El 06 de octubre el BCRP subió su tasa a un máximo histórico de 7.0%. Su próxima reunión de política monetaria tendrá lugar el jueves 10 de noviembre.

11. Perspectivas Económicas

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



Fuente: BCRP*
Estimado: BCP

El déficit fiscal anualizado a setiembre fue de -1.1% del PBI, frente al -4.7% del PBI en 3T21. En setiembre, los ingresos corrientes del gobierno general subieron 13.6% AaA. Por su parte, los gastos no financieros del gobierno general cayeron -9.2% AaA ante la caída del gasto corriente de 17.3%, esta caída se explica porque en Setiembre 2021 se entregó el bono Yanapay. Los gastos de capital (formación bruta de capital más otros gastos de capital) aumentaron 19.4%.

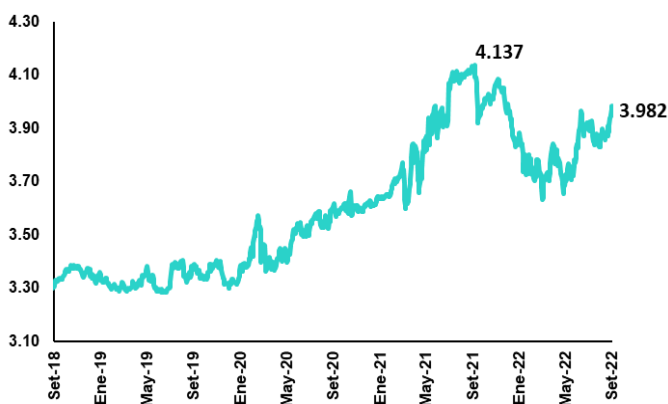
En octubre, Fitch Ratings redujo la perspectiva para la deuda peruana de largo plazo en moneda extranjera de estable a negativa, y mantuvo la calificación crediticia BBB. S&P asignó una calificación BBB con perspectiva estable. Por su parte, Moody's asigna una calificación crediticia de Baa1 con perspectiva estable.

En las cuentas externas, el déficit de cuenta corriente cerró el 2T22 en -4.6% del PBI, y en términos acumulados de los 4 últimos trimestres la cuenta corriente se ubicó en -3.6% del PBI.

El superávit comercial acumulado 12 meses a agosto 2022 se ubicó en USD 13.5 mil millones, un descenso de USD 2.2 mil millones respecto al acumulado 12 meses a junio 2022 que alcanzó los USD 15.7 mil millones y luego de marcar un récord histórico de USD 16.3 mil millones en marzo 2022. Las exportaciones acumuladas 12 meses en agosto 2022 sumaron USD 68.0 mil millones, marginalmente por debajo del récord histórico de USD 68.3 mil millones en junio 2022. Por su parte, las importaciones alcanzaron un récord histórico anualizado a agosto de USD 54.6 mil millones.

Los términos de intercambio en agosto 2022 registraron una disminución de 10% AaA respecto a agosto 2021. Los precios de importación se elevaron 12.3% AaA por los mayores precios del petróleo y derivados, alimentos e insumos industriales, mientras que los precios de exportación subieron 1.1% AaA. En agosto, los términos de intercambio se ubican 8.1% por encima del nivel de agosto 2019.

Tipo de Cambio
(S/ por dólar americano)



Fuente: BCRP

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.9820 en el 3T22, depreciándose 4.1% respecto al cierre del 2T22, aunque se aprecia 3.6% respecto al cierre del 2021. En el 3T22, las principales monedas de la región se depreciaron respecto al 2T22: el Peso Colombiano 11.0%, el Peso Chileno 5.5%, el Real Brasileiro 3.0%, el Peso Mexicano 0.1%. Cabe resaltar, al 21 de octubre de 2022, el USDPEN cerró en 3.9880.

Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 3T22 en US\$ 74.2 mil millones, mejorando desde los US\$ 73.3 mil millones del 2T22, pero por debajo del cierre del 2021 (US\$ 78.5 mil millones). Por su parte, la posición de cambio del BCRP se ubicó en US\$ 52.4 mil millones, una caída marginal de US\$ 0.2 mil millones respecto de fines del 2T22.

Durante el 3T22 el BCRP realizó ventas netas en el mercado cambiario spot por US\$ 214 millones, menor a los US\$ 641 millones del 2T22. Las ventas estuvieron concentradas en julio con US\$ 114 millones; y luego en setiembre con US\$ 100 millones.

Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

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

12 Anexos

12.1. Canales físicos.....	46
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones.....	46
12.3 Ingresos netos por intereses (INI).....	51
12.4. Capital Económico.....	52
12.5. Estados Financieros y Ratios por Negocio.....	55
12.5.1. Credicorp Consolidado.....	55
12.5.2. Credicorp Individual.....	57
12.5.3. BCP Consolidado.....	58
12.5.4. BCP Individual.....	61
12.5.5. BCP Bolivia.....	63
12.5.6. Mibanco.....	64
12.5.7. Prima AFP.....	65
12.5.8. Grupo Pacífico.....	66
12.5.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios.....	68
12.6. Tabla de fórmulas.....	69
12.7. Glosario de términos.....	70

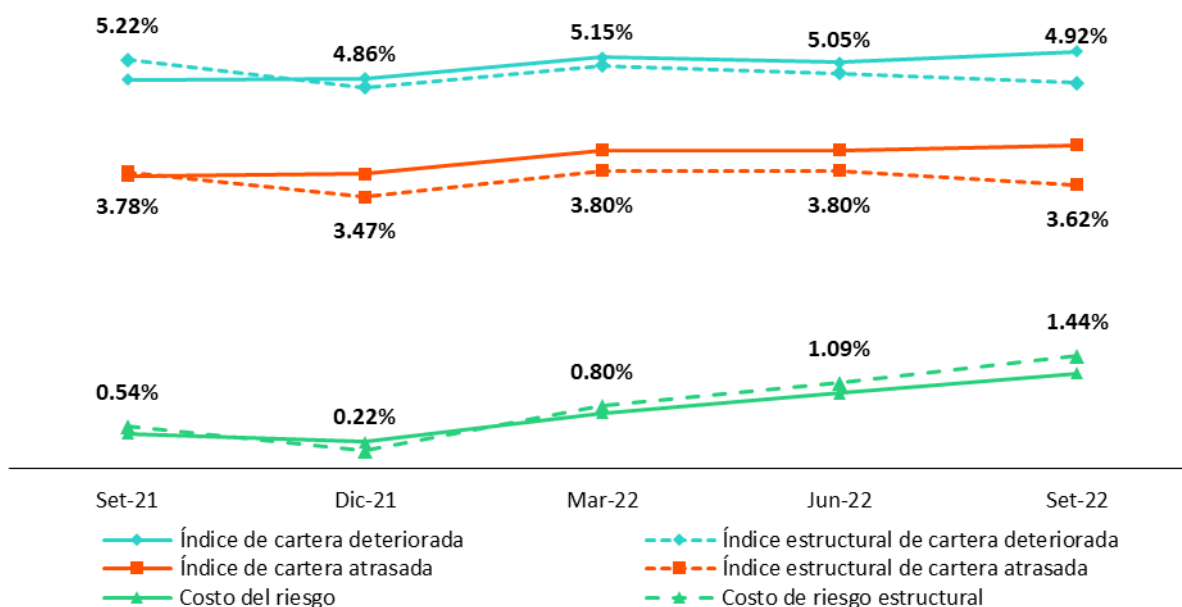
12. Anexos

12.1. Puntos de contacto físicos

Puntos de contacto físico (unidades)	Saldo a			Variación (unid.)	
	Set-21	Jun-22	Set-22	TaT	AaA
Oficinas	721	691	681	-10	-40
Cajeros automáticos	2,554	2,540	2,598	58	44
Agentes	7,896	9,863	10,525	662	2,629
Total	11,171	13,094	13,804	710	2,633

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

Calidad de Cartera (en saldos a fin de periodo)



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

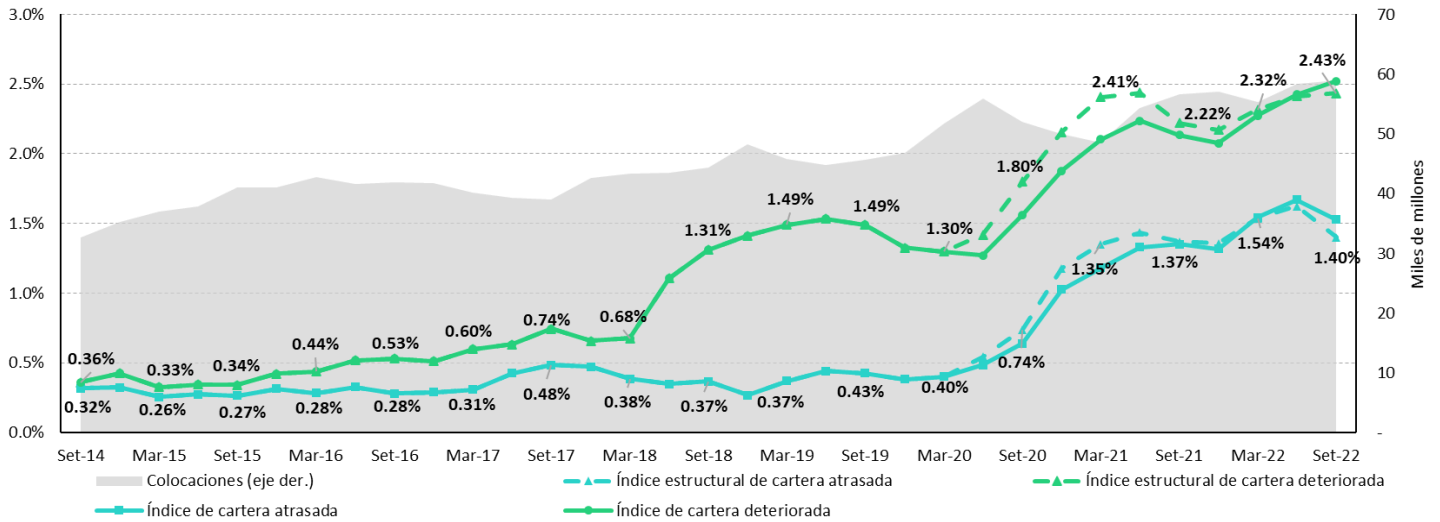
Calidad de cartera y ratios de morosidad PG ⁽¹⁾ S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
Colocaciones PG (Saldo Contable)	21,022,603	14,647,803	12,300,175	-16.0%	-41.5%
Saldo de provisiones netas para colocaciones PG	142,519	194,144	274,672	41.5%	92.7%
Cartera atrasada PG	726,132	941,731	1,212,968	28.8%	67.0%
Índice de cartera atrasada PG	3.45%	6.43%	9.86%	343 pbs	641 pbs
Saldo de provisiones sobre colocaciones PG	0.7%	1.3%	2.2%	90 pbs	155 pbs
Cobertura de cartera atrasada PG	19.6%	20.6%	22.6%	202 pbs	301 pbs

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

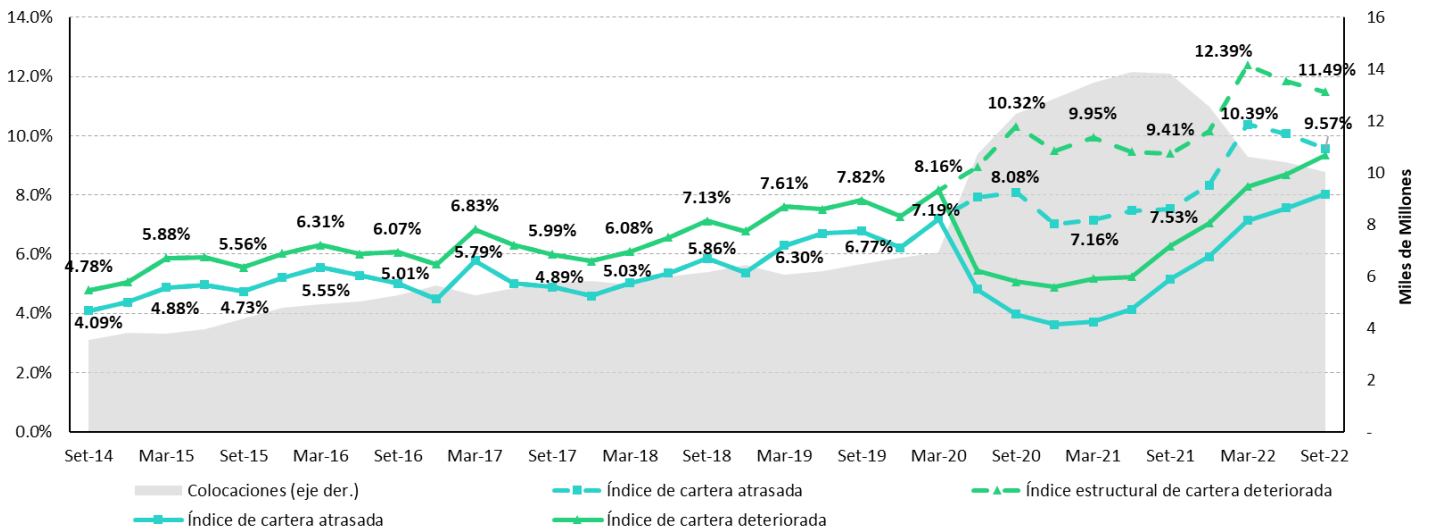
12. Anexos

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

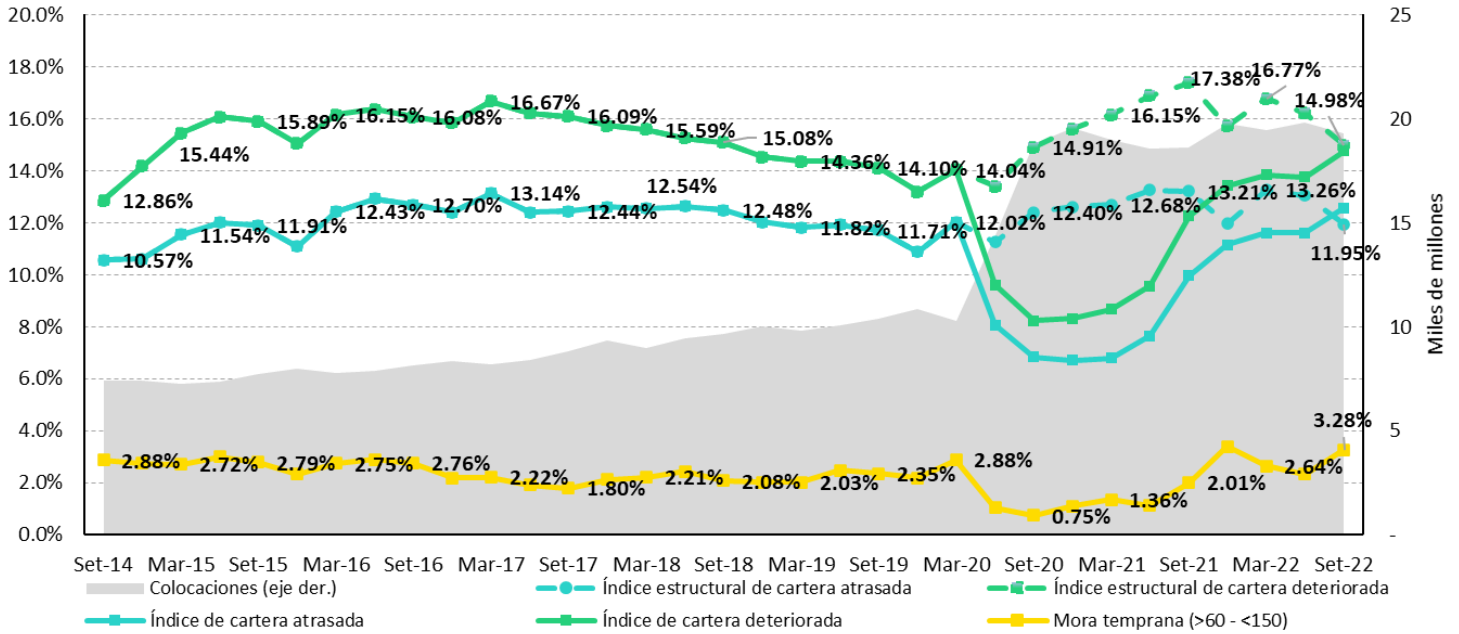


Banca Negocios

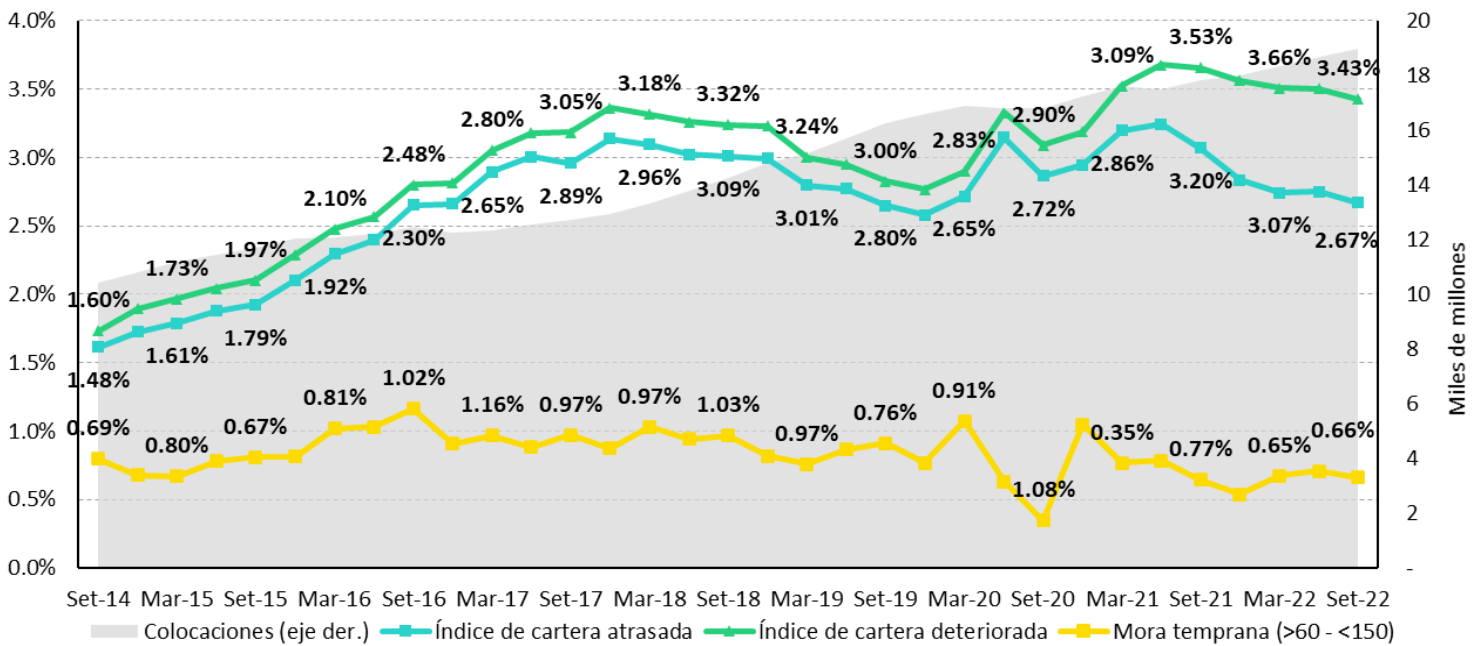


12. Anexos

Pyme

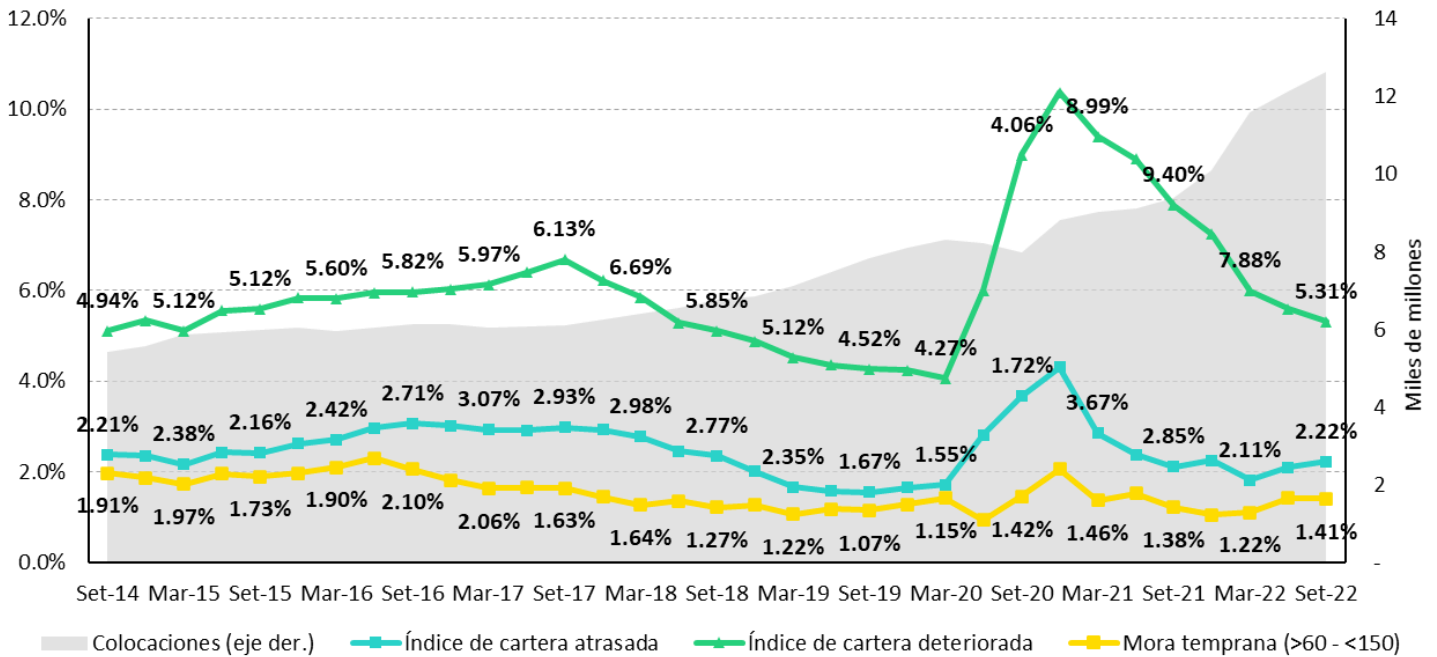


Hipotecario

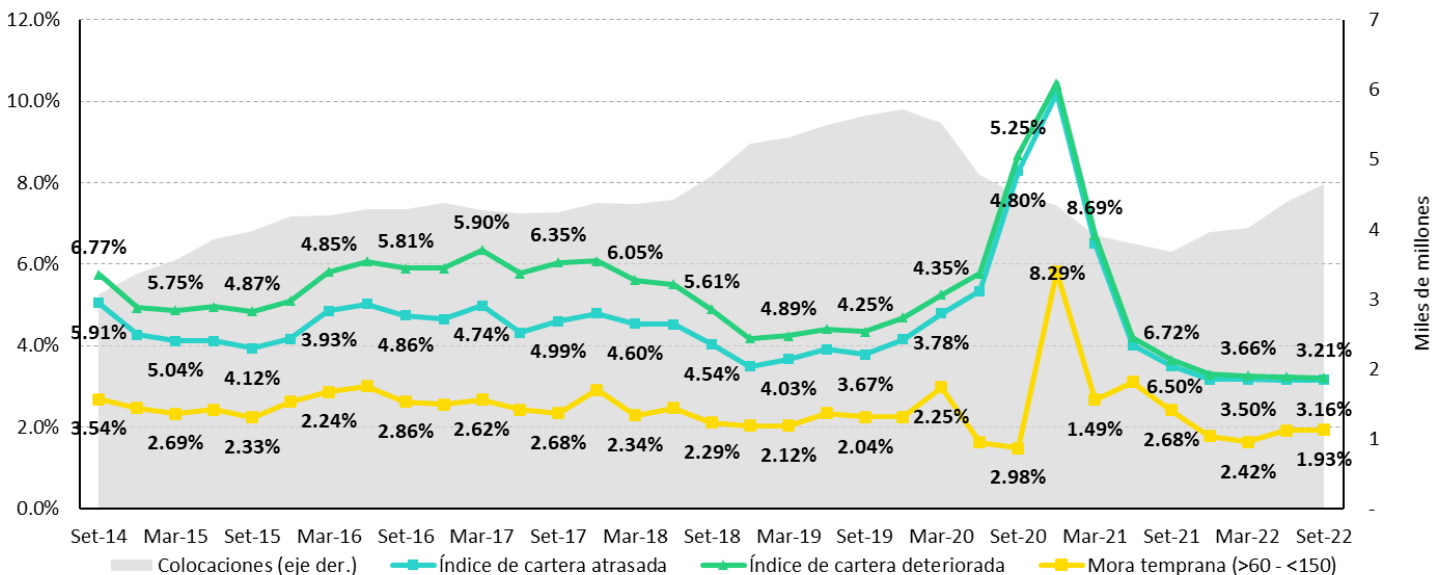


12. Anexos

Consumo

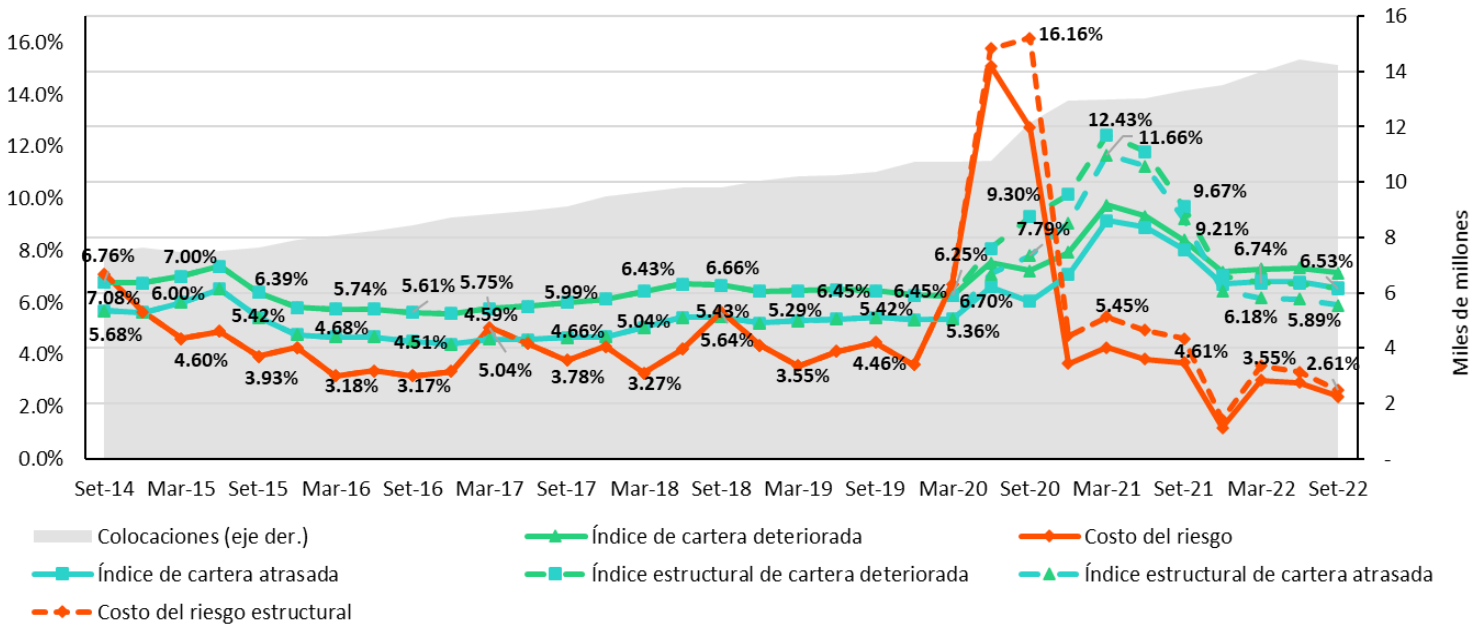


Tarjeta de Crédito

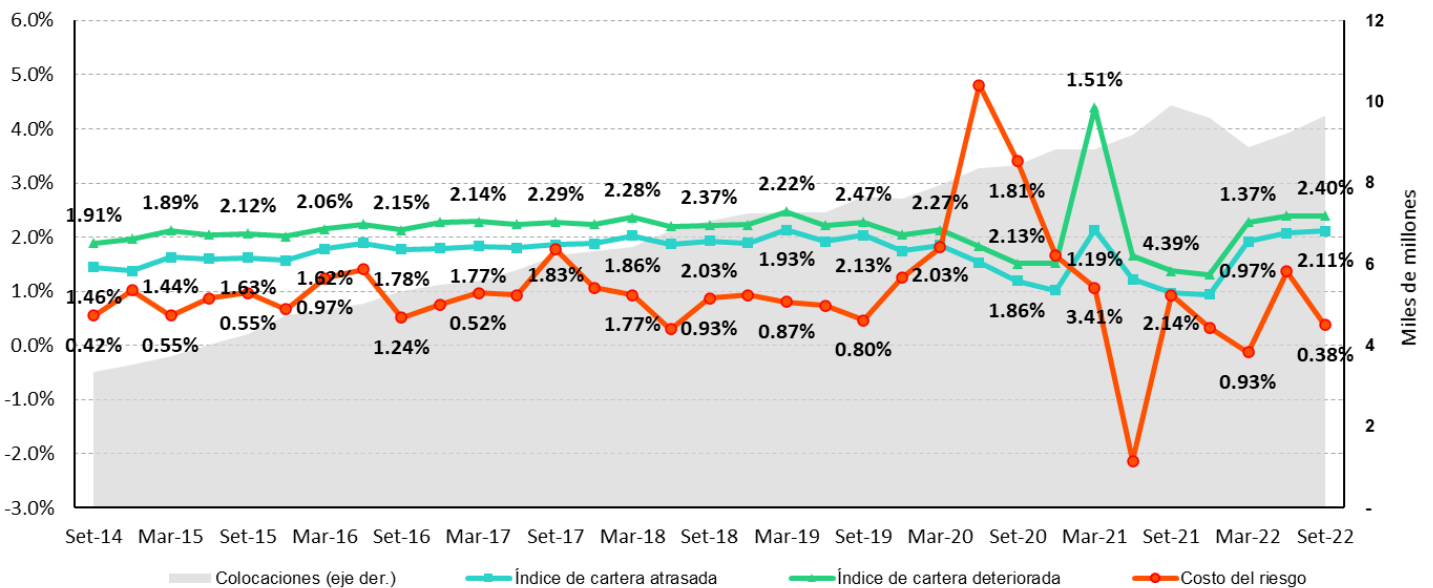


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



12. Anexos

12.3 Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Al cierre de		Variación % Set 22 / Set 21
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Ingresos por intereses	3,051,000	3,488,113	3,988,681	14.4%	30.7%	8,758,652	10,649,140	21.6%
Intereses sobre colocaciones	2,607,349	2,929,782	3,288,864	12.3%	26.1%	7,516,297	8,904,198	18.5%
Dividendos sobre inversiones	19,668	13,682	7,498	-45.2%	-61.9%	34,425	25,500	-25.9%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	12,185	47,784	139,077	191.1%	N/A	26,157	222,212	N/A
Intereses sobre valores	385,874	482,872	543,325	12.5%	40.8%	1,130,978	1,454,653	28.6%
Otros ingresos por intereses	25,924	13,993	9,917	-29.1%	-61.7%	50,795	42,577	-16.2%
Gastos por intereses	599,901	748,085	987,255	32.0%	64.6%	1,876,282	2,374,221	26.5%
Intereses sobre depósitos	209,564	336,953	510,116	51.4%	143.4%	642,482	1,106,008	72.1%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	110,308	141,531	185,891	31.3%	68.5%	323,801	443,653	37.0%
Intereses sobre bonos y notas subord.	189,055	176,941	188,502	6.5%	-0.3%	652,181	539,235	-17.3%
Otros gastos por intereses ⁽¹⁾	90,974	92,660	102,746	10.9%	12.9%	257,818	285,325	10.7%
Ingreso neto por intereses	2,451,099	2,740,028	3,001,426	9.5%	22.5%	6,882,370	8,274,919	20.2%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	2,286,685	2,376,737	2,541,450	6.9%	11.1%	5,796,929	7,194,062	24.1%
Activos promedio que generan intereses	231,912,064	223,529,737	226,137,887	1.2%	-2.5%	229,486,667	230,803,439	0.6%
Margen neto por intereses⁽²⁾	4.23%	4.90%	5.31%	41pbs	108pbs	4.00%	4.78%	78pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo⁽²⁾	3.94%	4.25%	4.50%	25pbs	56pbs	3.37%	4.16%	79pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses	6.71%	13.26%	15.33%	2.1%	8.6%	15.77%	13.06%	-271pbs

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

(2) Anualizado

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

Composición del MNI	BCP	Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
3T21		3.57%	12.59%	3.23%	4.23%
2T22		4.29%	12.95%	2.88%	4.90%
3T22		4.83%	12.99%	2.81%	5.31%

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

Composición del MNI Ajustado por Riesgo	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
3T21	3.49%	9.46%	2.47%	3.94%
2T22	3.79%	10.41%	1.77%	4.25%
3T22	4.00%	10.99%	2.50%	4.50%

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

12. Anexos

12.4. Capital Económico

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(207,745)	(207,518)	(207,518)	0.0%	-0.1%
Capital adicional	215,071	231,179	225,832	-2.3%	5.0%
Reservas facultativas y restringidas ⁽¹⁾	21,350,150	23,666,823	23,687,946	0.1%	10.9%
Interés minoritario ⁽²⁾	423,897	490,576	488,486	-0.4%	15.2%
Provisiones ⁽³⁾	1,993,306	2,074,630	2,139,971	3.1%	7.4%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	6,393,706	5,863,208	6,015,765	2.6%	-5.9%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(727,585)	(829,315)	(868,747)	4.8%	19.4%
Goodwill	(826,196)	(802,622)	(788,179)	-1.8%	-4.6%
Pérdidas netas del año en curso	-	-	-	-	-
Deducciones por límite de deuda subordinada (50% del Tier I excluyendo deducciones) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
Deducciones por límites de Tier I (50% de capital regulatorio) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
Capital Regulatorio (A)	29,933,596	31,805,954	32,012,549	0.6%	6.9%
Tier 1 ⁽⁵⁾	15,305,134	16,973,919	16,961,210	-0.1%	10.8%
Tier 2 ⁽⁶⁾ + Tier 3 ⁽⁷⁾	14,628,462	14,832,035	15,051,339	1.5%	2.9%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero ⁽⁸⁾	18,710,799	19,270,916	20,973,716	8.8%	12.1%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros ⁽⁹⁾	1,418,922	1,512,297	1,558,334	3.0%	9.8%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema financiero	(503,809)	(449,113)	(465,143)	3.6%	-7.7%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de seguros	-	-	-	-	-
Requerimiento de Capital Regulatorio (B)	19,625,912	20,334,099	22,066,907	8.5%	12.4%
Ratio Capital regulatorio (A) / (B)	1.53	1.56	1.45		
Ratio de requerimiento de capital regulatorio ⁽¹⁰⁾	1.00	1.00	1.00		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Anexos

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

Capital Regulatorio y Capitalización - SBS S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
Capital	11,317,387	12,176,365	12,176,365	0.0%	7.6%
Reservas	6,707,831	7,516,897	7,516,897	0.0%	12.1%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	-	-	n.a.	n.a.
Provisiones ⁽¹⁾	1,720,951	1,797,358	1,845,016	2.7%	7.2%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a.	n.a.
Deuda Subordinada	5,595,900	5,163,750	5,374,350	4.1%	-4.0%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades en subsidiarias	(2,263,805)	(2,436,525)	(2,436,525)	0.0%	7.6%
Inversiones en subsidiarias y otros	(2,377,058)	(2,674,646)	(2,774,129)	3.7%	16.7%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	113,253	238,121	337,605	41.8%	198.1%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	22,956,180	24,095,761	24,354,019	1.1%	6.1%
Contingentes	100,119,715	91,019,217	94,156,153	3.4%	-6.0%
Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽²⁾	15,142,988	16,219,133	16,219,133	0.0%	7.1%
Capital Regulatorio Nivel 2 ⁽³⁾	7,813,192	7,876,628	8,134,886	3.3%	4.1%
Activos ponderados por riesgo totales - SBS ⁽⁴⁾	151,415,294	158,176,424	163,140,250	3.1%	7.7%
Activos ponderados por riesgo crediticio	135,576,214	142,632,376	146,511,610	2.7%	8.1%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	3,792,119	1,868,921	2,618,693	40.1%	-30.9%
Activos ponderados por riesgo operacional	12,046,961	13,675,127	14,009,947	2.4%	16.3%
Requerimiento de patrimonio total - SBS	14,356,117	15,023,680	16,360,962	8.9%	14.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	10,846,097	11,410,590	12,453,487	9.1%	14.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	379,212	186,892	261,869	40.1%	-30.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,204,696	1,367,513	1,400,995	2.4%	16.3%
Requerimientos adicionales de capital	1,926,112	2,058,686	2,244,611	9.0%	16.5%
Common Equity Tier 1- Basilea NIIF ⁽⁶⁾	16,090,388	17,160,382	18,084,114	5.4%	12.4%
Capital y reservas	17,512,975	19,181,019	19,181,019	0.0%	9.5%
Resultados acumulados y del ejercicio	2,580,201	2,897,372	4,187,468	44.5%	62.3%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(583,178)	(1,089,747)	(1,274,918)	17.0%	n.a.
Goodwill e intangibles	(1,228,407)	(1,312,578)	(1,355,924)	3.3%	10.4%
Inversiones en subsidiarias	(2,191,203)	(2,515,685)	(2,653,531)	5.5%	21.1%
Activos ponderados por riesgo - Basilea NIIF ⁽⁷⁾	143,602,974	148,337,779	152,849,186	3.0%	6.4%
Activos ponderados por riesgo totales	151,415,294	158,176,424	163,140,250	3.1%	7.7%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	10,137,459	11,347,690	11,847,404	4.4%	16.9%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	1,711,120	884,457	909,119	2.8%	-46.9%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas	-	-	-	n.a.	n.a.
(+) Ajustes por NIIF ⁽⁸⁾	614,018	624,588	647,220	3.6%	5.4%
Ratios de Capital					
Ratio Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽⁹⁾	10.00%	10.25%	9.94%	-31 pbs	-6 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	11.20%	11.57%	11.83%	26 pbs	63 pbs
Ratio de Capital Global Regulatorio ⁽¹²⁾	15.16%	15.23%	14.93%	-30 pbs	-23 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	6.60	6.56	6.70	2.0%	1.6%

(1) Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.
(2) Capital Regulatorio Nivel 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada - Goodwill
(3) Capital Regulatorio Nivel 2 = Deuda Subordinada + Provisiones + Reservas No Restringidas - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).
(4) Desde Julio 2012, Activos ponderados por riesgo = activo ponderado por riesgo crediticio * 1.00 + Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio * 10 + Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional * 10 * 1.00 (desde Julio 2014)
(5) Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.
(6) Tier 1 Common Equity = Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y tributarios diferidos netos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas. Las cifras difieren de lo previamente reportado, dado que los cálculos actuales están sobre la base de cifras NIIF.
(7) Activos ponderados por riesgos Ajustados = Activos ponderados por riesgos - (APPR de Activos intangibles, excluyendo goodwill, + APPR de impuesto diferido generado como resultado de diferencias temporales en los impuestos sobre utilidades, en exceso de 10% of CET1, + APPR de impuestos diferidos generados como resultado de pérdidas pasadas). Las cifras difieren de lo previamente reportado, dado que los cálculos actuales están sobre la base de cifras NIIF.
(8) Corresponde a ajustes por diferencias entre Contabilidad NIIF y Local (bajo la cual se calcula los APR's regulatorios). Se explica principalmente por la cuenta Derecho de Uso (Alquileres bajo NIIF16), diferencias en Provisiones e Impuestos Diferidos. Se usan Ponderadores regulatorios para estimar los APRs ajustados.
(9) Capital Regulatorio Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo totales.
(10) Tier 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 Mibanco
(S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
Capital	1,714,577	1,840,606	1,840,606	0.0%	7.4%
Reservas	246,305	264,221	264,221	0.0%	7.3%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capital	94,945	-	-	n.a.	-100.0%
Provisiones ⁽¹⁾	146,213	173,947	176,520	1.5%	20.7%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	N/A	n.a.
Deuda Subordinada	185,000	179,000	179,000	0.0%	-3.2%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones en subsidiarias y otros	-	-	-	n.a.	n.a.
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	-	-	-	n.a.	n.a.
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Pérdidas Acumuladas	-	-	-	n.a.	n.a.
Total Capital Regulatorio	2,247,861	2,318,594	2,321,167	0.1%	3.3%
Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽²⁾	1,913,912	1,962,906	1,962,906	0.0%	2.6%
Capital Regulatorio Nivel 2 ⁽³⁾	333,948	355,687	358,260	0.7%	7.3%
Activos ponderados por riesgo totales - SBS ⁽⁴⁾	13,430,936	15,638,132	15,882,853	1.6%	18.3%
Activos ponderados por riesgo crediticio	11,320,727	13,605,110	13,811,480	1.5%	22.0%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	229,235	105,570	115,614	9.5%	-49.6%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,880,975	1,927,452	1,955,759	1.5%	4.0%
Requerimiento de patrimonio total - SBS	1,463,848	1,708,934	1,744,815	2.1%	19.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,132,073	1,360,511	1,381,148	1.5%	22.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	22,923	10,557	11,561	9.5%	-49.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	188,097	192,745	195,576	1.5%	4.0%
Requerimientos adicionales de capital	120,754	145,121	156,530	7.9%	29.6%
Common Equity Tier 1 - Basilea NIIF ⁽⁶⁾	1,919,613	2,254,711	2,392,636	5.7%	23.4%
Capital y reservas	2,489,011	2,632,956	2,632,956	0.0%	5.8%
Resultados acumulados y del ejercicio	(239,537)	(32,701)	114,341	n.a.	n.a.
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(6,761)	(13,045)	(16,074)	23.2%	137.8%
Goodwill e intangibles	(323,100)	(332,498)	(338,587)	1.8%	4.8%
Activos ponderados por riesgo Ajustados - Basilea NIIF ⁽⁷⁾	12,713,766	14,787,085	14,956,200	1.1%	17.6%
Activos ponderados por riesgo totales	13,430,936	15,638,132	15,882,853	1.6%	18.3%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	1,049,844	1,199,443	1,280,505	6.8%	22.0%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	238,755	169,072	169,072	0.0%	-29.2%
(+) Ajustes por NIIF	280,073	188,455	170,181	9.0%	-847.4%
(+) APPR por diferencia de Riesgo de mercado (riesgo cambiario) por diferencia temporaria	37,182	21,679	13,007	-40.0%	-65.0%
(-) APPR por activos que exceden el 10% del CET1 SBS	80,966	-	-	n.a.	-100.0%
(-) APR por diferencia entre exceso metodología SBS y Basilea	1,247	-	-	n.a.	-100.0%
Ratios de Capital					
Ratio Regulatorio Nivel 1 ⁽⁸⁾	14.25%	12.55%	12.36%	-19 pbs	-189 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity ^{(9)/(11)}	15.10%	15.25%	16.00%	75 pbs	90 pbs
Ratio de Capital Global regulatorio ⁽¹⁰⁾	16.74%	14.83%	14.61%	-22 pbs	-213 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	5.97	6.74	6.84	1.5%	14.5%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Anexos

12.5. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.5.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	8,360,631	7,017,129	6,919,212	-1.4%	-17.2%
Que generan intereses	36,147,225	23,831,465	29,330,082	23.1%	-18.9%
Total fondos disponibles	44,507,856	30,848,594	36,249,294	17.5%	-18.6%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	2,555,337	2,046,209	1,586,967	-22.4%	-37.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6,661,600	4,187,000	4,550,783	8.7%	-31.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	33,261,505	32,955,721	34,263,930	4.0%	3.0%
Inversiones a costo amortizado	8,187,351	8,200,054	8,028,557	-2.1%	-1.9%
Colocaciones					
Vigentes	146,551,226	150,370,184	151,392,202	0.7%	3.3%
Vencidas	141,077,541	144,264,928	145,142,071	0.6%	2.9%
Menos - provisión neta para colocaciones	5,473,685	6,105,256	6,250,131	2.4%	14.2%
Colocaciones netas	(9,077,449)	(8,306,500)	(8,030,104)	-3.3%	-11.5%
Colocaciones netas	137,473,777	142,063,684	143,362,098	0.9%	4.3%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	981,508	765,195	767,425	0.3%	-21.8%
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	1,097,493	1,105,527	1,063,972	-3.8%	-3.1%
Primas y otras pólizas por cobrar	801,531	816,076	803,886	-1.5%	0.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,911,478	1,837,436	1,786,136	-2.8%	-6.6%
Aceptaciones bancarias	776,863	743,925	697,119	-6.3%	-10.3%
Inversiones en asociadas	648,041	636,217	660,849	3.9%	2.0%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,682,216	2,729,593	2,767,341	1.4%	3.2%
Otros activos ⁽¹⁾	9,995,835	7,645,232	7,327,839	-4.2%	-26.7%
Total Activos	251,542,391	236,580,463	243,916,196	3.1%	-3.0%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	54,546,530	46,043,988	46,625,814	1.3%	-14.5%
Que generan intereses	98,001,838	101,396,587	106,166,200	4.7%	8.3%
Total depósitos y obligaciones	152,548,368	147,440,575	152,792,014	3.6%	0.2%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	23,363,030	18,138,863	16,575,580	-8.6%	-29.1%
Instrumentos del BCRP	20,746,109	16,031,618	14,449,597	-9.9%	-30.4%
Operaciones de reporte con terceros	1,330,811	1,340,423	1,182,946	-11.7%	-11.1%
Operaciones de reporte con clientes	1,286,110	766,822	943,037	23.0%	-26.7%
Deudas a bancos y corresponsales	7,466,434	6,456,360	9,002,035	39.4%	20.6%
Bonos y notas emitidas	17,577,630	16,579,674	17,019,694	2.7%	-3.2%
Aceptaciones bancarias	776,863	743,925	697,119	-6.3%	-10.3%
Reservas para siniestros de seguros	2,583,777	2,551,089	2,608,744	2.3%	1.0%
Reservas para primas no ganadas	9,928,912	9,150,249	9,101,140	-0.5%	-8.3%
Cuentas por pagar a reaseguradoras	278,220	343,959	328,031	-4.6%	17.9%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	879,177	527,541	333,453	-36.8%	-62.1%
Otros pasivos	10,434,536	7,927,550	7,780,443	-1.9%	-25.4%
Total Pasivo	225,836,947	209,859,785	216,238,253	3.0%	-4.3%
Patrimonio Neto	25,192,569	26,175,222	27,109,054	3.6%	7.6%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(207,745)	(207,518)	(207,518)	0.0%	-0.1%
Capital adicional	215,071	231,179	225,832	-2.3%	5.0%
Reservas	21,350,150	23,666,823	23,687,946	0.1%	10.9%
Ganancia no realizada	19,435	(1,098,325)	(1,482,023)	34.9%	n.a.
Utilidades acumuladas	2,496,665	2,264,070	3,565,824	57.5%	42.8%
Interés no controlador	512,875	545,456	568,889	4.3%	10.9%
Total Patrimonio Neto	25,705,444	26,720,678	27,677,943	3.6%	7.7%
Total pasivo y patrimonio neto	251,542,391	236,580,463	243,916,196	3.1%	-3.0%
Créditos contingentes	154,907,974	142,573,498	151,545,926	6.3%	-2.2%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	22,665,879	21,331,467	21,399,132	0.3%	-5.6%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	94,165,966	84,820,503	87,600,569	3.3%	-7.0%
Total derivados (Nocional) y otros	38,076,129	36,421,528	42,546,225	16.8%	11.7%

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T 21	2T 22	3T 22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Ingresos por intereses y gastos								
Ingreso por intereses y dividendos	3,051,000	3,488,113	3,988,681	14.4%	30.7%	8,758,652	10,649,140	21.6%
Gastos por intereses	(599,901)	(748,085)	(987,255)	32.0%	64.6%	(1,876,282)	(2,374,221)	26.5%
Ingresos netos por intereses	2,451,099	2,740,028	3,001,426	9.5%	22.5%	6,882,370	8,274,919	20.2%
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(265,158)	(447,036)	(545,249)	22.0%	105.6%	(1,329,147)	(1,342,966)	1.0%
Recupero de créditos castigados	100,744	83,745	85,273	1.8%	-15.4%	243,706	262,109	7.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(164,414)	(363,291)	(459,976)	26.6%	179.8%	(1,085,441)	(1,080,857)	-0.4%
Ingreso neto por intereses ajustado por riesgo	2,286,685	2,376,737	2,541,450	6.9%	11.1%	5,796,929	7,194,062	24.1%
Ingresos no financieros								
Ingreso neto por comisiones	876,391	920,492	934,244	1.5%	6.6%	2,569,573	2,745,767	6.9%
Ganancia (pérdida) neta en operaciones de cambio	246,649	269,059	262,167	-2.6%	6.3%	659,900	790,936	19.9%
Ganancia (pérdida) neta en valores	5,739	(94,180)	(25,459)	n.a.	n.a.	(47,921)	(176,505)	268.3%
Ganancia (pérdida) neta por inversión en asociadas	19,090	29,219	25,806	-11.7%	35.2%	60,797	79,039	30.0%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	43,365	12,304	53,008	330.8%	22.2%	174,518	59,330	-66.0%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	(4,809)	(17,066)	(4,071)	n.a.	n.a.	18,888	(38,197)	-302.4%
Otros ingresos no financieros	52,258	84,152	64,890	-22.9%	24.2%	189,172	296,944	57.0%
Total ingresos no financieros	1,238,683	1,203,980	1,310,585	8.9%	5.8%	3,624,907	3,757,314	3.7%
Resultados técnicos de seguros								
Primas netas ganadas	675,571	695,547	751,936	8.1%	11.3%	1,959,443	2,138,019	9.1%
Siniestros netos	(517,951)	(492,258)	(478,039)	-2.9%	-7.7%	(1,832,639)	(1,448,803)	-20.9%
Costo de adquisición ⁽¹⁾	(87,416)	(66,247)	(75,055)	13.3%	-14.1%	(258,182)	(211,786)	-18.0%
Total resultados técnicos de seguros	70,204	137,042	198,842	45.1%	n.a.	(131,378)	477,430	-463.4%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(915,564)	(975,420)	(1,021,946)	4.8%	11.6%	(2,655,300)	(2,975,319)	12.1%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(802,547)	(850,560)	(870,852)	2.4%	8.5%	(2,055,040)	(2,446,326)	19.0%
Depreciación y amortización	(170,960)	(168,845)	(173,500)	2.8%	1.5%	(501,594)	(506,859)	1.0%
Asociación en participación	(10,426)	(10,329)	(9,999)	-3.2%	-4.1%	(33,211)	(28,019)	-15.6%
Otros gastos	(77,688)	(49,244)	(65,222)	32.4%	-16.0%	(271,604)	(188,951)	-30.4%
Total gastos	(1,977,185)	(2,054,398)	(2,141,519)	4.2%	8.3%	(5,516,749)	(6,145,474)	11.4%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,618,387	1,663,361	1,909,358	14.8%	18.0%	3,773,709	5,283,332	40.0%
Impuesto a la renta	(428,037)	(513,181)	(575,083)	12.1%	34.4%	(1,189,127)	(1,634,265)	37.4%
Utilidad neta	1,190,350	1,150,180	1,334,275	16.0%	12.1%	2,584,582	3,649,067	41.2%
Interés no controlador	26,651	28,420	31,855	12.1%	19.5%	60,616	88,061	45.3%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	1,163,699	1,121,760	1,302,420	16.1%	11.9%	2,523,966	3,561,006	41.1%

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

12. Anexos

12.5.2. Credicorp Individual

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

	Set 21	Saldo a		Variación %	
		Jun 22	Set 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	598,770	115,612	125,092	8.2%	-79.1%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,091,138	938,816	967,331	3.0%	n.a.
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	342,485	332,280	313,739	-5.6%	-8.4%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	29,862,234	31,251,710	32,308,088	3.4%	8.2%
Otros activos	328	230	12,115	n.a.	n.a.
Total Activo	31,894,955	32,638,648	33,726,365	3.3%	5.7%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deuda a bancos correspondientes y otras entidades	471,912	240,996	256,528	6.4%	-45.6%
Bonos y notas emitidas	2,066,412	1,901,462	1,993,778	4.9%	-3.5%
Otros pasivos	143,382	164,451	218,687	33.0%	52.5%
Total Pasivo	2,681,706	2,306,909	2,468,993	7.0%	-7.9%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital Surplus	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	20,945,491	23,300,350	23,300,350	0.0%	11.2%
Ganancias y pérdidas no realizadas	(281,545)	(1,285,376)	-1,661,404	29.3%	n.a.
Resultados acumulados	6,845,768	6,613,230	7,914,891	19.7%	15.6%
Total Patrimonio Neto	29,213,249	30,331,739	31,257,372	3.1%	7.0%
Total pasivo y patrimonio neto	31,894,955	32,638,648	33,726,365	3.3%	5.7%

	3T21	Trimestre		Variación %	
		2T22	3T22	TaT	AaA
Ingresos por intereses y gastos					
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	1,256,878	1,425,812	1,379,036	-3.3%	9.7%
Ingresos por intereses y similares	13,909	7,056	307	-95.6%	-97.8%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,860	(41,316)	(10,214)	-75.3%	-364.6%
Ingreso total por intereses	1,274,647	1,391,552	1,369,129	-1.6%	7.4%
Gastos por intereses y similares	(15,161)	(14,778)	(19,155)	29.6%	26.3%
Gastos generales y administrativos	(4,367)	(3,766)	(5,908)	56.9%	35.3%
Total Gastos	(19,528)	(18,544)	(25,063)	35.2%	28.3%
Utilidad Operativa	1,255,119	1,373,008	1,344,066	-2.1%	7.1%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	(415)	(752)	31	-104.1%	-107.5%
Otros, neto	(6)	(13)	231	n.a.	n.a.
Utilidad antes de impuestos	1,254,698	1,372,243	1,344,328	-2.0%	7.1%
Impuesto a la renta	(20,079)	(42,290)	(42,000)	-0.7%	n.a.
Utilidad neta	1,234,619	1,329,953	1,302,328	-2.1%	5.5%
Ratio de Cobertura Doble	102.22%	103.03%	103.36%	33pbs	114pbs

12. Anexos

12.5.3. BCP Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	6,157,037	5,236,507	5,458,040	4.2%	-11.4%
Que generan intereses	33,783,609	22,383,291	28,265,953	26.3%	-16.3%
Total fondos disponibles	39,940,646	27,619,798	33,723,993	22.1%	-15.6%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,027,761	542,521	308,959	-43.1%	-69.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,406,424	163,187	307,513	88.4%	-78.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	18,167,181	17,868,118	18,277,389	2.3%	0.6%
Inversiones a costo amortizado	7,597,755	7,630,677	7,500,013	-1.7%	-1.3%
Colocaciones	133,369,027	138,012,365	138,419,933	0.3%	3.8%
Vigentes	128,090,680	132,146,911	132,426,874	0.2%	3.4%
Vencidas	5,278,347	5,865,454	5,993,059	2.2%	13.5%
Menos - provisión netas para colocaciones	(8,474,947)	(7,813,526)	(7,541,660)	-3.5%	-11.0%
Colocaciones netas	124,894,080	130,198,839	130,878,273	0.5%	4.8%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,634,143	1,558,507	1,500,806	-3.7%	-8.2%
Aceptaciones bancarias	776,863	743,925	697,119	-6.3%	-10.3%
Inversiones en asociadas	23,944	26,411	29,953	13.4%	25.1%
Otros activos ⁽²⁾	7,497,739	7,018,343	6,645,503	-5.3%	-11.4%
Total Activo	202,966,536	193,370,326	199,869,521	3.4%	-1.5%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	47,262,689	40,994,205	42,200,017	2.9%	-10.7%
Que generan intereses	86,404,649	88,145,130	91,406,523	3.7%	5.8%
Total depósitos y obligaciones	133,667,338	129,139,335	133,606,540	3.5%	0.0%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	21,308,690	16,578,846	15,001,393	-9.5%	-29.6%
Instrumentos del BCRP	20,746,109	16,031,618	14,449,597	-9.9%	-30.4%
Operaciones de reporte con terceros	562,581	547,228	551,796	0.8%	-1.9%
Deudas a bancos y corresponsales	6,973,909	5,963,573	8,563,079	43.6%	22.8%
Bonos y notas emitidas	14,838,736	14,093,426	14,518,870	3.0%	-2.2%
Aceptaciones bancarias	776,863	743,925	697,119	-6.3%	-10.3%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	484,531	210,393	140,146	0.0%	-71.1%
Otros pasivos ⁽³⁾	5,287,243	5,512,852	5,102,548	-7.4%	-3.5%
Total Pasivo	183,337,310	172,242,350	177,629,695	3.1%	-3.1%
Patrimonio neto	19,505,851	20,987,313	22,091,980	5.3%	13.3%
Capital social	11,024,006	11,882,984	11,882,984	0.0%	7.8%
Reservas	6,488,969	7,298,035	7,298,035	0.0%	12.5%
Ganancia no realizada	(583,178)	(1,089,747)	(1,274,918)	17.0%	118.6%
Resultados acumulados	2,576,054	2,896,041	4,185,879	44.5%	62.5%
Interés no controlador	123,375	140,663	147,846	5.1%	19.8%
Total Patrimonio Neto	19,629,226	21,127,976	22,239,826	5.3%	13.3%
Total pasivo y patrimonio neto	202,966,536	193,370,326	199,869,521	3.4%	-1.5%
Créditos contingentes	139,250,038	130,782,706	139,052,767	6.3%	-0.1%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,761,917	19,490,337	20,443,858	4.9%	-1.5%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	80,631,043	74,845,631	76,051,652	1.6%	-5.7%
Total derivados (Nocional) y otros	37,857,078	36,446,738	42,557,257	16.8%	12.4%

(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 %		Saldo a		Variación %
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Ingresos por intereses y gastos								
Ingreso por intereses y dividendos	2,542,011	2,988,885	3,462,081	15.8%	36.2%	7,396,739	9,163,926	23.9%
Gastos por intereses	(443,398)	(590,599)	(799,839)	35.4%	80.4%	(1,437,349)	(1,884,473)	31.1%
Ingresos netos por intereses	2,098,613	2,398,286	2,662,242	11.0%	26.9%	5,959,390	7,279,453	22.2%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(249,273)	(400,124)	(522,071)	30.5%	109.4%	(1,314,646)	(1,262,430)	-4.0%
Recupero de créditos castigados	93,671	77,244	78,403	1.5%	-16.3%	227,790	242,075	6.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(155,602)	(322,880)	(443,668)	37.4%	185.1%	(1,086,856)	(1,020,355)	-6.1%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	1,943,011	2,075,406	2,218,574	6.9%	14.2%	4,872,534	6,259,098	28.5%
Ingresos no financieros								
Ingreso neto por comisiones	688,357	753,835	784,132	4.0%	13.9%	1,969,115	2,269,672	15.3%
Ganancia netas en operaciones de cambio	234,313	243,566	246,518	1.2%	5.2%	648,331	732,588	13.0%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(30,017)	(2,611)	(5,587)	114.0%	-81.4%	(118,379)	(10,096)	-91.5%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	462	(19,037)	17,037	-189.5%	3587.7%	44,626	(12,978)	-129.1%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	11,037	9,043	10,962	21.2%	-0.7%	65,032	2,954	-95.5%
Otros ingresos no financieros	31,437	46,354	36,947	-20.3%	17.5%	131,563	203,629	54.8%
Total otros ingresos	935,589	1,031,150	1,090,009	5.7%	16.5%	2,740,288	3,185,769	16.3%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(629,810)	(688,691)	(732,377)	6.3%	16.3%	(1,865,621)	(2,115,407)	13.4%
Gastos administrativos	(634,281)	(638,366)	(641,330)	0.5%	1.1%	(1,584,666)	(1,812,256)	14.4%
Depreciación y amortización	(131,420)	(130,253)	(133,638)	2.6%	1.7%	(384,590)	(390,317)	1.5%
Otros gastos	(50,893)	(52,035)	(48,213)	-7.3%	-5.3%	(159,163)	(149,804)	-5.9%
Total gastos	(1,446,404)	(1,509,345)	(1,555,558)	3.1%	7.5%	(3,994,040)	(4,467,784)	11.9%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,432,196	1,597,211	1,753,025	9.8%	22.4%	3,618,782	4,977,083	37.5%
Impuesto a la renta	(371,383)	(434,823)	(455,802)	4.8%	22.7%	(1,002,375)	(1,357,319)	35.4%
Utilidad neta	1,060,813	1,162,388	1,297,223	11.6%	22.3%	2,616,407	3,619,764	38.3%
Interés no controlador	(3,838)	(6,426)	(7,385)	14.9%	92.4%	(7,160)	(18,968)	164.9%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	1,056,975	1,155,962	1,289,838	11.6%	22.0%	2,609,247	3,600,796	38.0%

12. Anexos

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

	Trimestre			Acumulado a	
	3T21	2T22	3T22	Set 21	Set 22
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ por acción) ⁽¹⁾	0.087	0.095	0.106	0.214	0.296
ROAA ⁽²⁾⁽³⁾	2.1%	2.4%	2.6%	1.7%	2.4%
ROAE ⁽²⁾⁽³⁾	22.0%	22.5%	24.0%	18.4%	22.3%
Margen neto por intereses ⁽²⁾⁽³⁾	4.32%	5.10%	5.61%	4.11%	5.11%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽²⁾⁽³⁾	4.00%	4.41%	4.67%	3.36%	4.40%
Costo de fondeo ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	1.00%	1.42%	1.90%	1.10%	1.49%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	3.96%	4.25%	4.33%	3.96%	4.33%
Índice de cartera deteriorada	5.27%	5.44%	5.61%	5.27%	5.61%
Cobertura de cartera atrasada	160.6%	133.2%	125.8%	160.6%	125.8%
Cobertura de cartera deteriorada	120.6%	104.0%	97.2%	120.6%	97.2%
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	0.47%	0.94%	1.28%	1.09%	0.98%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁶⁾	46.0%	43.0%	40.5%	44.1%	42.0%
Gastos operativos / activo promedio ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	2.77%	3.00%	3.07%	2.57%	2.93%
Información Accionaria					
N° acciones (Millones)	12,176	12,176	12,176	12,176	12,176

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

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.5.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	5,666,863	4,596,609	4,880,450	6.2%	-13.9%
Que generan intereses	32,819,306	21,860,250	27,042,976	23.7%	-17.6%
Total fondos disponibles	38,486,169	26,456,859	31,923,426	20.7%	-17.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,027,761	542,521	308,959	-43.1%	-69.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,406,424	163,187	307,513	88.4%	-78.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16,931,666	16,569,716	16,799,789	1.4%	-0.8%
Inversiones a costo amortizado	7,307,678	7,331,851	7,206,315	-1.7%	-1.4%
Colocaciones	121,459,651	125,535,209	126,176,601	0.5%	3.9%
Vigentes	117,256,286	120,657,794	121,124,754	0.4%	3.3%
Vencidas	4,203,365	4,877,415	5,051,847	3.6%	20.2%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,976,762)	(6,636,936)	(6,450,828)	-2.8%	-7.5%
Colocaciones netas	114,482,889	118,898,273	119,725,773	0.7%	4.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto⁽¹⁾	1,328,385	1,291,209	1,241,975	-3.8%	-6.5%
Aceptaciones bancarias	776,863	743,925	697,119	-6.3%	-10.3%
Inversiones en asociadas	2,214,558	2,541,615	2,683,038	5.6%	21.2%
Otros activos⁽²⁾	6,576,750	6,295,694	6,044,500	-4.0%	-8.1%
Total Activo	190,539,143	180,834,850	186,938,407	3.4%	-1.9%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	47,272,754	40,978,979	42,188,122	3.0%	-10.8%
Que generan intereses	77,851,798	79,282,172	82,294,328	3.8%	5.7%
Total depósitos y obligaciones	125,124,552	120,261,151	124,482,450	3.5%	-0.5%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	19,109,582	14,886,829	13,608,037	-8.6%	-28.8%
Instrumentos del BCRP	18,547,001	14,339,601	13,056,240	-8.9%	-29.6%
Operaciones de reporte con terceros	562,581	547,228	551,797	0.8%	-1.9%
Deudas a bancos y corresponsales	6,191,543	4,946,046	7,270,985	47.0%	17.4%
Bonos y notas emitidas	14,652,059	13,833,991	14,066,770	1.7%	-4.0%
Aceptaciones bancarias	776,863	743,925	697,119	-6.3%	-10.3%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	484,531	210,393	140,146	0.0%	-71.1%
Otros pasivos⁽³⁾	4,690,015	4,963,871	4,579,331	-7.7%	-2.4%
Total Pasivo	171,029,145	159,846,206	164,844,838	3.1%	-3.6%
Patrimonio neto	19,509,998	20,988,644	22,093,569	5.3%	13.2%
Capital social	11,024,006	11,882,984	11,882,984	0.0%	7.8%
Reservas	6,488,968	7,298,035	7,298,035	0.0%	12.5%
Ganancia no realizada	(583,178)	(1,089,747)	(1,274,918)	17.0%	118.6%
Resultados acumulados	2,580,202	2,897,372	4,187,468	44.5%	62.3%
Total Patrimonio Neto	19,509,998	20,988,644	22,093,569	5.3%	13.2%
Total pasivo y patrimonio neto	190,539,143	180,834,850	186,938,407	3.4%	-1.9%
Créditos contingentes	135,953,567	131,117,219	135,853,514	3.6%	-0.1%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,762,191	19,490,337	20,443,858	4.9%	-1.5%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	79,357,524	71,528,880	73,712,295	3.1%	-7.1%
Total derivados (Nocional) y otros	35,833,852	40,098,002	41,697,361	4.0%	16.4%

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

(2) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

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

	3T21	Trimestre 2T22	3T22	Variación %		Acumulado a		Variación %
				TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Ingresos por intereses y gastos								
Ingreso por intereses y dividendos	1,996,856	2,340,804	2,772,379	18.4%	38.8%	5,866,826	7,233,399	23.3%
Gastos por intereses	(393,036)	(481,139)	(661,526)	37.5%	68.3%	(1,268,129)	(1,557,528)	22.8%
Ingresos netos por intereses	1,603,820	1,859,665	2,110,853	13.5%	31.6%	4,598,697	5,675,871	23.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(103,385)	(268,439)	(412,876)	53.8%	299.4%	(876,431)	(884,083)	0.9%
Recupero de créditos castigados	70,441	51,155	53,547	4.7%	-24.0%	176,274	160,827	-8.8%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(32,944)	(217,284)	(359,329)	65.4%	990.7%	(700,157)	(723,256)	3.3%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	1,570,876	1,642,381	1,751,524	6.6%	11.5%	3,898,540	4,952,615	27.0%
Otros Ingresos								
Ingreso neto por comisiones	669,583	727,644	761,968	4.7%	13.8%	1,921,827	2,196,473	14.3%
Ganancia netas en operaciones de cambio	231,547	240,387	242,395	0.8%	4.7%	642,810	721,520	12.2%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(30,044)	112,761	132,170	17.2%	-539.9%	(118,568)	335,394	-382.9%
Ganancia neta por inversión en asociadas	73,843	7,421	2,958	-60.1%	-96.0%	140,762	16,080	-88.6%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	4,260	(16,568)	15,290	-192.3%	258.9%	47,164	(11,254)	-123.9%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	7,277	7,249	10,109	39.5%	38.9%	59,444	7,341	-87.7%
Otros ingresos no financieros	32,642	45,276	36,792	-18.7%	12.7%	123,716	192,818	55.9%
Total otros ingresos	989,108	1,124,170	1,201,682	6.9%	21.5%	2,817,155	3,458,372	22.8%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(449,094)	(487,698)	(536,526)	10.0%	19.5%	(1,312,078)	(1,525,437)	16.3%
Gastos administrativos	(580,194)	(575,071)	(571,621)	-0.6%	-1.5%	(1,421,692)	(1,610,619)	13.3%
Depreciación y amortización	(111,360)	(109,824)	(113,129)	3.0%	1.6%	(319,816)	(328,812)	2.8%
Otros gastos	(37,124)	(46,381)	(43,590)	-6.0%	17.4%	(130,081)	(133,657)	2.7%
Total gastos	(1,177,772)	(1,218,974)	(1,264,866)	3.8%	7.4%	(3,183,667)	(3,598,525)	13.0%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,382,212	1,547,577	1,688,340	9.1%	22.1%	3,532,028	4,716,298	33.5%
Impuesto a la renta	(324,697)	(391,499)	(398,244)	1.7%	22.7%	(921,234)	(1,209,863)	31.3%
Utilidad neta	1,057,515	1,156,078	1,290,096	11.6%	22.0%	2,610,794	3,506,435	34.3%

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
RATIOS SELECCIONADOS

	3T21	Trimestre 2T22	3T22	Acumulado a	
				Set 21	Set 22
Rentabilidad					
ROAA ⁽²⁾⁽³⁾	2.2%	2.5%	2.8%	1.9%	2.5%
ROAE ⁽²⁾⁽³⁾	22.0%	22.5%	24.0%	18.5%	21.7%
Margen neto por intereses ⁽²⁾⁽³⁾	3.57%	4.29%	4.83%	3.44%	4.33%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽²⁾⁽³⁾	3.49%	3.79%	4.01%	2.91%	3.78%
Costo de fondeo ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	0.95%	1.24%	1.69%	1.04%	1.33%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	3.46%	3.89%	4.00%	3.46%	4.00%
Índice de cartera deteriorada	4.86%	5.13%	5.34%	4.86%	5.34%
Cobertura de cartera atrasada	166.0%	136.1%	127.7%	166.0%	127.7%
Cobertura de cartera deteriorada	118.3%	103.0%	95.7%	118.3%	95.7%
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	0.11%	0.69%	1.14%	0.77%	0.76%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁶⁾	45.3%	41.6%	38.9%	42.0%	40.3%
Gastos operativos / activo promedio ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	2.41%	2.58%	2.66%	2.18%	2.51%

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

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.5.5. BCP Bolivia

BCP BOLIVIA
(S/ miles, NIIF)

	Set 21	Saldo a		Variación %	
		Jun 22	Set 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	2,625,523	2,308,217	1,984,367	-14.0%	-24.4%
Inversiones	1,794,096	1,562,065	1,548,424	-0.9%	-13.7%
Colocaciones	9,919,102	9,208,057	9,642,982	4.7%	-2.8%
Vigentes	9,782,780	8,987,381	9,411,840	4.7%	-3.8%
Atrasadas	95,751	191,007	203,915	6.8%	113.0%
Refinanciados	40,572	29,669	27,227	-8.2%	-32.9%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(467,583)	(413,446)	(414,697)	0.3%	-11.3%
Colocaciones netas	9,451,520	8,794,611	9,228,285	4.9%	-2.4%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	61,986	64,017	66,016	3.1%	6.5%
Otros activos	414,892	350,795	316,286	-9.8%	-23.8%
Total de activos	14,348,016	13,079,705	13,143,378	0.5%	-8.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	12,114,178	10,955,468	11,173,682	2.0%	-7.8%
Deudas a bancos y corresponsales	89,697	86,639	86,986	0.4%	-3.0%
Bonos y deuda subordinada	191,218	178,395	101,757	-43.0%	-46.8%
Otros pasivos	1,111,166	1,038,527	909,268	-12.4%	-18.2%
Total pasivos	13,506,259	12,259,029	12,271,692	0.1%	-9.1%
Patrimonio neto	841,757	820,677	871,686	6.2%	3.6%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	14,348,016	13,079,705	13,143,378	0.5%	-8.4%

	3T21	Trimestre		Variación %		Acumulado a		Variación % Set 22 / Set 21
		2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Ingresos netos por intereses	97,603	82,086	163,563	99.3%	67.6%	252,688	245,649	-2.8%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(23,161)	(31,509)	(6,342)	-79.9%	-72.6%	2,373	(37,851)	n.a
Ingresos netos por intereses después de provisiones	74,441	50,577	157,222	210.9%	111.2%	255,061	207,798	-18.5%
Ingresos no financieros	44,902	43,982	86,685	97.1%	93.1%	118,124	130,668	10.6%
Total gastos	(78,514)	(44,296)	(138,413)	212.5%	76.3%	(271,242)	(182,709)	-32.6%
Resultado por traslación	(89)	(41)	(52)	26.6%	-41.1%	(80)	(94)	16.9%
Impuesto a la renta	(17,619)	(33,364)	(71,046)	112.9%	303.2%	(52,128)	(104,410)	100.3%
Utilidad neta	23,121	16,859	34,395	-104.0%	48.8%	49,736	51,254	3.1%
Índice de eficiencia	53.0%	58.0%	61.3%	330 pbs	830 pbs	55.9%	58.6%	270 pbs
ROAE	11.5%	8.4%	16.3%	790 pbs	473 pbs	13.0%	12.0%	-96 pbs
Colocaciones / Depósitos	81.9%	84.0%	86.3%	230 pbs	442 pbs			
Índice de cartera atrasada	0.97%	2.07%	2.11%	0 pbs	114 pbs			
Índice de cartera deteriorada	1.37%	2.40%	2.40%	0 pbs	103 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	488.3%	216.5%	203.4%	-1310 pbs	-28496 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	343.0%	187.4%	179.4%	-800 pbs	-16359 pbs			
Oficinas	43	45	45	0	2			
Agentes	876	1,090	1,177	87	301			
Cajeros Automáticos	306	312	311	-1	5			
Empleados	1,575	1,604	1,622	18	47			

12. Anexos

12.5.6. Mibanco

MIBANCO
(Expresado en miles de \$, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,577,391	1,242,267	1,869,624	50.5%	18.5%
Inversiones	1,525,592	1,597,228	1,771,298	10.9%	16.1%
Colocaciones	13,288,672	14,434,898	14,228,231	-1.4%	7.1%
Vigentes	12,172,179	13,379,071	13,213,979	-1.2%	8.6%
Atrasadas	1,067,142	979,685	933,425	-4.7%	-12.5%
Refinanciados	49,351	76,142	80,827	6.2%	63.8%
Menos - provisiones netas para colocaciones	-1,487,787	-1,168,604	-1,083,337	-7.3%	-27.2%
Colocaciones netas	11,800,884	13,266,294	13,144,894	-0.9%	11.4%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	145,753	136,399	132,815	-2.6%	-8.9%
Otros activos	1,035,653	823,401	689,100	-16.3%	-33.5%
Total de activos	16,085,272	17,065,588	17,607,731	3.2%	9.5%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	8,620,050	8,956,909	9,185,353	2.6%	6.6%
Deudas a bancos y corresponsales	2,232,497	3,014,403	3,315,936	10.0%	48.5%
Bonos y deuda subordinada	186,677	259,436	452,100	74.3%	142.2%
Otros pasivos	2,803,336	2,247,632	1,923,119	-14.4%	-31.4%
Total pasivos	13,842,559	14,478,379	14,876,508	2.7%	7.5%
Patrimonio neto	2,242,714	2,587,209	2,731,223	5.6%	21.8%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	16,085,272	17,065,588	17,607,731	3.2%	9.5%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Ingresos netos por intereses	493,183	537,262	550,121	2.4%	11.5%	1,355,353	1,599,606	18.0%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	-122,711	-105,522	-84,932	-19.5%	-30.8%	-385,880	-295,791	-23.3%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	370,472	431,740	465,189	7.7%	25.6%	969,472	1,303,815	34.5%
Ingresos no financieros	22,207	29,708	30,844	3.8%	38.9%	67,098	91,172	35.9%
Total gastos	-269,221	-290,293	-291,817	0.5%	8.4%	-809,437	-870,139	7.5%
Resultado por traslación	-	-	-	0.0%	0.0%	-	-	0.0%
Impuesto a la renta	-46,543	-43,174	-57,174	32.4%	22.8%	-80,858	-146,888	81.7%
Utilidad neta	76,915	127,982	147,042	14.9%	91.2%	146,275	377,960	158.4%
Índice de eficiencia	49.7%	50.4%	49.6%	-74 pbs	-7 pbs	55.4%	50.9%	-450 pbs
ROAE	13.9%	20.3%	22.1%	184 pbs	816 pbs	9.2%	20.1%	1090 pbs
ROAE incl. Goodwill	13.2%	19.4%	21.2%	178 pbs	792 pbs	8.6%	19.0%	1040 pbs
Colocaciones / Depósitos	154.2%	161.2%	154.9%	-626 pbs	74 pbs			
Índice de cartera atrasada	8.0%	6.8%	6.6%	-23 pbs	-147 pbs			
Índice de cartera deteriorada	8.4%	7.3%	7.1%	-19 pbs	-127 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	139.4%	119.3%	116.1%	-322 pbs	-2336 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	133.3%	110.7%	106.8%	-387 pbs	-2644 pbs			
Oficinas ⁽¹⁾	318	304	297	-7	-21			
Empleados	9,874	9,593	9,596	3	-278			

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

12. Anexos

12.5.7. Prima AFP

Prima AFP (S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA
Activos totales	796,553	694,432	734,766	5.8%	-7.8%
Pasivos totales	257,554	268,858	278,345	3.5%	8.1%
Patrimonio neto	538,999	425,574	456,421	7.2%	-15.3%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Ingresos por comisiones	94,620	98,749	93,922	-4.9%	-0.7%	289,552	285,863	-1.3%
Gastos de administración y ventas	(42,006)	(45,786)	(40,561)	-11.4%	-3.4%	(119,296)	(130,147)	9.1%
Depreciación y amortización	(5,845)	(6,247)	(6,449)	3.2%	10.3%	(17,310)	(18,910)	9.2%
Utilidad operativa	46,769	46,717	46,913	0.4%	0.3%	152,946	136,807	-10.6%
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM) (*)	(2,371)	(17,121)	(1,469)	-91.4%	-38.0%	2,652	(22,723)	n.a.
Impuesto a la renta (*)	(13,592)	(16,032)	(14,762)	-7.9%	8.6%	(45,953)	(43,989)	-4.3%
Utilidad neta antes de resultados de traslación	30,806	13,563	30,681	126.2%	-0.4%	109,646	70,095	-36.1%
Resultado por traslación	891	529	49	-90.7%	-94.5%	948	(838)	-188.3%
Utilidad neta	31,697	14,092	30,730	118.1%	-3.0%	110,594	69,257	-37.4%
ROAE ⁽¹⁾	21.4%	13.5%	27.9%	1441 pbs	644 pbs	23.8%	17.9%	-589 pbs

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

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

Cartera administrada

Cartera administrada	Jun 22	Part. %	Set 22	Part. %
Fondo 0	1,325	3.6%	1,321	4.3%
Fondo 1	5,522	15.0%	5,078	16.5%
Fondo 2	25,567	69.5%	20,517	66.7%
Fondo 3	4,374	11.9%	3,840	12.5%
Total S/ Millones	36,789	100%	30,755	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Jun 22 / Jun 21	Set 22 / Set 21
Fondo 0	2.3%	3.73%
Fondo 1	-8.9%	-8.43%
Fondo 2	-7.0%	-8.07%
Fondo 3	-2.7%	-7.09%

Comisión de Prima AFP

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

Principales Indicadores

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado	Prima	Sistema	Part. %	Prima	Sistema	Part. %
	2T22	2T22	2T22	3T22	3T22	3T22
Afiliados	2,347,956	8,529,346	27.5%	2,346,509	8,684,144	27.0%
Nuevas afiliaciones ⁽¹⁾	-	144,713	0.0%	-	158,592	0.0%
Fondo administrado (S/ Millones)	36,789	122,771	30.0%	30,755	103,106	29.8%
Recaudación de aportes (S/ Millones)	1,054	3,666	28.8%	982	3,641	27.0%
Aportes voluntarios (S/ Millones)	820	2,180	37.6%	810	2,214	36.6%
RAM flujo (S/ Millones) ⁽²⁾	1,468	4,733	31.0%	1,409	4,538	31.1%

Fuente: SBS

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

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

12. Anexos

12.5.8. Grupo Pacífico

GRUPO PACÍFICO *
(en miles de S/)

	Saldo a			Variación %		Acumulado a		Variación % Set 22 / Set 21
	Set 21	Jun 22	Set 22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Activo total	15,949,391	15,229,244	15,302,437	0.5%	-4.1%			
Inversiones en valores ⁽¹⁾	12,129,220	11,573,077	11,776,123	1.8%	-2.9%			
Reservas técnicas	12,531,003	11,707,217	11,715,964	0.1%	-6.5%			
Patrimonio	1,895,643	2,101,532	2,104,227	0.1%	11.0%			
	3T21	Trimestre 2T22	3T22	Variación %		Acumulado a		Variación % Set 22 / Set 21
				TaT	AaA	Set 21	Set 22	
Prima neta ganada	677,204	697,921	753,089	7.9%	11.2%	1,972,683	2,143,784	8.7%
Siniestros netos	(517,950)	(492,257)	(478,040)	-2.9%	-7.7%	(1,837,191)	(1,448,803)	-21.1%
Comisiones netas	(149,570)	(152,233)	(160,758)	5.6%	7.5%	(436,859)	(462,151)	5.8%
Gastos técnicos netos	(35,798)	(26,896)	(31,317)	16.4%	-12.5%	(97,152)	(88,821)	-8.6%
Resultado técnico antes de Servicios médicos	(26,115)	26,535	82,975	212.7%	n.a.	(398,519)	144,008	n.a.
Ingresos financieros netos	182,019	182,955	187,362	2.4%	2.9%	490,661	518,633	5.7%
Gastos totales	(111,326)	(118,352)	(123,397)	4.3%	10.8%	(324,006)	(363,470)	12.2%
Otros ingresos	16,413	6,109	6,494	6.3%	-60.4%	29,832	24,942	-16.4%
Resultado de traslación	547	(287)	1,603	n.a.	193.2%	1,022	(4,100)	n.a.
Ganancia neta en asociadas - EPS y servicios médicos	12,994	17,941	17,393	-3.1%	33.9%	45,171	49,987	10.7%
Deducción por participación - Asistencia médica	(10,426)	(10,329)	(9,999)	-3.2%	-4.1%	(33,211)	(28,019)	-15.6%
Impuesto a la renta	(333)	(3,510)	(3,028)	-13.7%	n.a.	(3,761)	(9,222)	145.2%
Utilidad antes de int. minoritario	63,773	101,063	159,402	57.7%	150.0%	(192,812)	332,759	n.a.
Interés minoritario	(1,245)	(1,763)	(1,431)	-18.8%	14.9%	(3,633)	(4,542)	25.0%
Utilidad neta	62,529	99,300	157,972	59.1%	152.6%	(196,445)	328,217	n.a.
Ratios								
Cesión	16.8%	14.2%	15.4%	120 pbs	-140 pbs	16.9%	17.2%	30 pbs
Siniestralidad neta ganada ⁽²⁾	76.5%	70.5%	63.5%	-700 pbs	-1300 pbs	-93.1%	-67.6%	2550 pbs
Comisiones y gasto técnico a prima neta ganada	27.4%	25.7%	25.5%	-20 pbs	-190 pbs	-27.1%	-25.7%	140 pbs
Gastos generales a prima neta ganada	16.4%	17.0%	16.4%	-60 pbs	0 pbs	-16.4%	-17.0%	-60 pbs
Retorno sobre patrimonio prom. ⁽³⁾⁽⁴⁾	12.6%	18.6%	30.1%	1150 pbs	1750 pbs	-20.1%	16.5%	3660 pbs
Retorno sobre primas totales	5.6%	9.7%	14.3%	460 pbs	870 pbs	-10.5%	20.1%	3060 pbs
Ratio Combinado de Seguros de Vida ⁽⁵⁾	95.1%	89.8%	79.6%	-1020 pbs	-1550 pbs	95.1%	79.6%	-1550 pbs
Ratio Combinado de Seguros generales ⁽⁶⁾	94.1%	89.9%	91.2%	130 pbs	-290 pbs	94.1%	91.2%	-290 pbs
Ratio de Requerimiento Patrimonial ⁽⁷⁾	1.19	1.18	1.15	-300 pbs	-450 pbs	1.19	1.15	-450 pbs

* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) Siniestros netos / Primas netas ganadas

(2) Incluye ganancia no realizada.

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

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

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

(6) No incluye las inversiones en inmuebles.

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

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

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Resultados								
Prima neta ganada	301,598	315,592	331,323	5.0%	9.9%	867,894	961,277	10.8%
Siniestros netos	(259,820)	(266,259)	(276,094)	3.7%	6.3%	(748,809)	(818,435)	9.3%
Comisiones netas	(12,836)	(13,395)	(14,323)	6.9%	11.6%	(37,377)	(41,389)	10.7%
Gastos técnicos netos	(2,566)	(2,505)	(2,652)	5.9%	3.4%	(7,856)	(8,420)	7.2%
Resultado técnico	26,376	33,434	38,253	14.4%	45.0%	73,853	93,033	26.0%
Ingresos financieros netos	1,775	1,759	2,749	56.3%	54.9%	4,866	6,390	31.3%
Gastos totales	(22,725)	(20,251)	(20,826)	2.8%	-8.4%	(62,613)	(59,948)	-4.3%
Otros ingresos	(8)	40	(2,854)	n.a.	n.a.	(438)	(1,588)	262.9%
Resultado de traslación	5,087	1,784	2,046	14.7%	-59.8%	9,477	(567)	n.a.
Impuesto a la renta	(8,175)	(6,114)	(12,191)	99.4%	49.1%	(13,318)	(18,729)	40.6%
Utilidad neta de Negocio de seguro	2,329	10,652	7,176	-32.6%	208.2%	11,828	18,592	57.2%
Utilidad neta de Negocio prestacional	23,575	25,076	27,598	10.1%	17.1%	78,264	81,134	3.7%
Utilidad neta	25,904	35,728	34,775	-2.7%	34.2%	90,091	99,725	10.7%

12. Anexos

12.5.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	3T21	2T22	3T22	TaT	AaA	Set 21	Set 22	Set 22 / Set 21
Ingreso neto por intereses	14,290	18,930	19,025	0.5%	33%	60,432	57,295	-5.2%
Ingresos no financieros	217,358	146,646	177,191	20.8%	-18.5%	609,155	503,834	-17.3%
Ingreso por comisiones	149,029	138,468	133,374	-3.7%	-10.5%	465,560	409,428	-12.1%
Ganancia neta en operaciones de cambio	-3,033	12,338	15,136	22.7%	n.a	985	23,001	N/A
Ganancia neta en venta de valores	34,790	-15,406	12,747	n.a	n.a	34,922	8,035	-77.0%
Resultado por derivados	42,607	31,345	37,650	n.a	-11.6%	113,319	72,317	-36.2%
Resultado por exposición al tipo de cambio	-10,599	-28,225	-29,955	n.a	182.6%	-23,295	-33,319	43.0%
Otros ingresos	4,564	8,126	8,245	1.5%	80.7%	17,664	24,372	38.0%
Gastos operativos ⁽¹⁾	-166,716	-160,877	-159,294	-1.0%	-4.5%	-485,488	-482,429	-0.6%
Utilidad operativa	64,932	4,699	36,922	N/A	-43.1%	184,099	78,700	-57.3%
Impuesto a la renta	-9,284	273	-7,928	-3004.0%	-14.6%	-25,735	-9,204	-64.2%
Interes minoritario	1,537	459	763	66.3%	-50.3%	3,109	1,979	-36.3%
Utilidad neta	54,111	4,513	28,231	N/A	-47.8%	155,255	67,517	-56.5%

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

12. Anexos

12.6. Tabla de fórmulas

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

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

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

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

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

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

12. Anexos

12.7. Glosario de términos

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