



Banco de Crédito del Perú

# Informe de Gerencia

Primer Trimestre del 2021

28 de abril de 2021

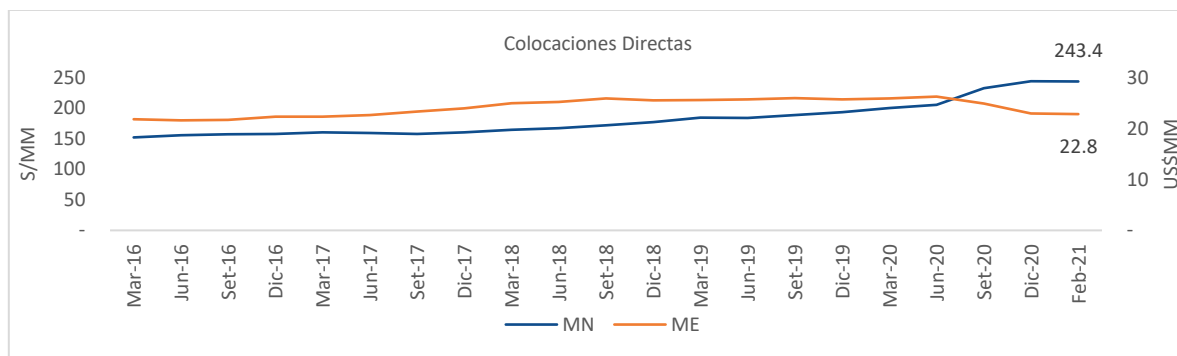
## CONTENIDO

Sistema Bancario Peruano .....	0
Colocaciones y Depósitos.....	1
Participación de mercado.....	2
Banco de Crédito del Perú y Sucursales del Exterior .....	2
Resultados.....	2
Activos que Generan Intereses (AGI).....	3
Estructura de Fondo.....	4
Margen Financiero.....	5
Calidad de Cartera y Provisiones.....	6
Ingresos no Financieros .....	7
Gastos Operativos y Eficiencia.....	8
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias .....	9
Resultados.....	9
Activos Que Generan Intereses (AGI) .....	10
Cartera de Colocaciones .....	10
Estructura de Fondo.....	11
Margen Financiero.....	12
Calidad de Cartera y Provisiones.....	13
Ingresos no Financieros .....	14
Gastos Operativos y Eficiencia.....	14
Capital Regulatorio y Solvencia.....	15
Liquidez.....	17
Transacciones con Partes Relacionadas.....	17
Clasificación de Riesgo.....	18
Anexos.....	20
Banco de Credito del Perú y Sucursales .....	20
Estado de Situación Financiera .....	20
Estado de Resultados.....	21
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias .....	22
Estado de Situación Financiera .....	22
Estado de Resultados.....	23
Ratios Seleccionados.....	24

## COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

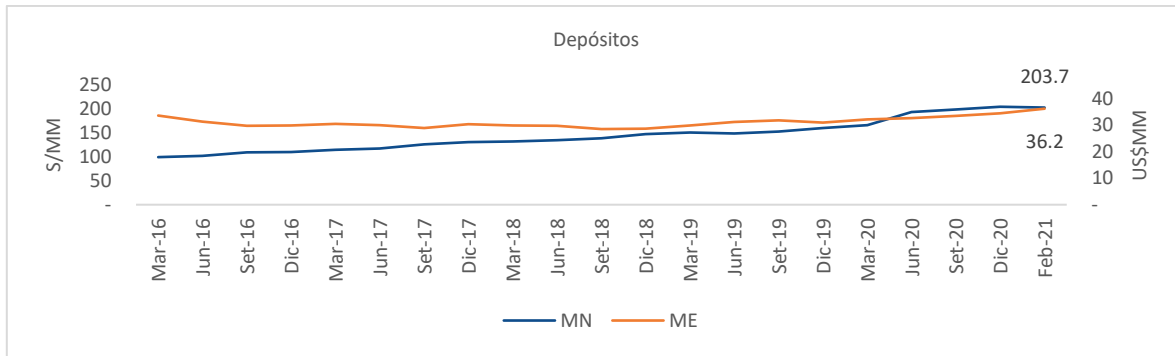
Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), las colocaciones directas del sistema bancario decrecieron, alcanzando un nivel de S/323.1 billones en febrero 2021, cifra inferior en 0.9% al alcanzado al cierre de diciembre 2021 (S/326.0 billones), pero superior en 9.4% al nivel alcanzado en marzo 2020 (S/295.4 billones). Las medidas que flexibilizaron las condiciones financieras, tomadas por el BCRP, provocaron que el crédito registre un comportamiento anticíclico expandiéndose en mayor medida en los últimos trimestres del 2020. El crédito en soles se redujo, como resultado de menores préstamos de Consumo y precancelaciones de créditos otorgados bajo el programa Reactiva Perú. Por otra parte, desde junio 2020 se percibió una contracción del crédito en dólares por la mayor preferencia por fondeo local y por tasas de interés en soles que permanecieron por debajo de sus promedios históricos.

En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/241.7 billones en febrero 2021, monto inferior al nivel registrado al cierre de diciembre 2020 (S/243.4 billones), pero superior al registrado en marzo 2020 (S/205.1 billones). Mientras que las colocaciones en dólares alcanzaron los US\$22.3 billones en febrero 2021, decreciendo 2.2% respecto al cierre de diciembre 2020 (US\$22.8 billones) y 15.0% respecto a marzo 2020 (US\$26.3 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 25.2% para febrero 2021.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/335.8 billones en febrero 2021, mostrando un crecimiento de 1.8% sobre el nivel al cierre de diciembre 2020 (S/329.9 billones) y 21.3% respecto al nivel de marzo 2020 (S/276.8 billones). El incremento en los depósitos es resultado de operaciones del Banco Central que siguieron orientadas a asegurar niveles adecuados de liquidez en el sistema financiero para mantener la fluidez de la cadena de pagos y de créditos. Para el resto del año, se espera que los depósitos moderen su crecimiento, pero continúen creciendo a una tasa mayor a la del crédito del sector privado.

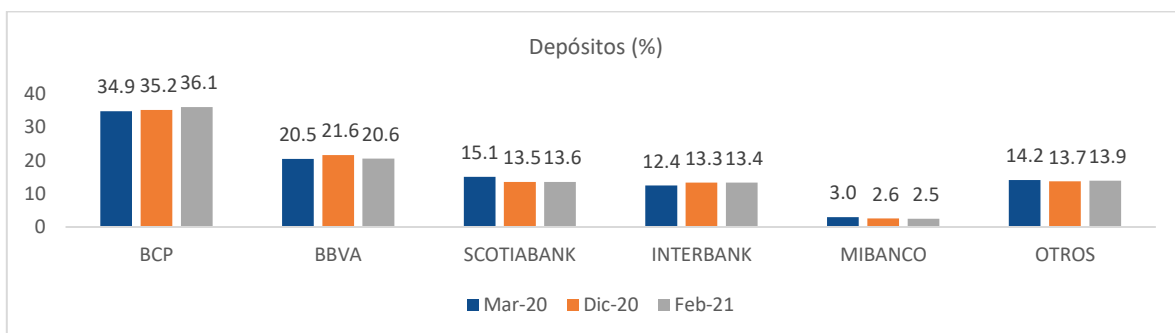
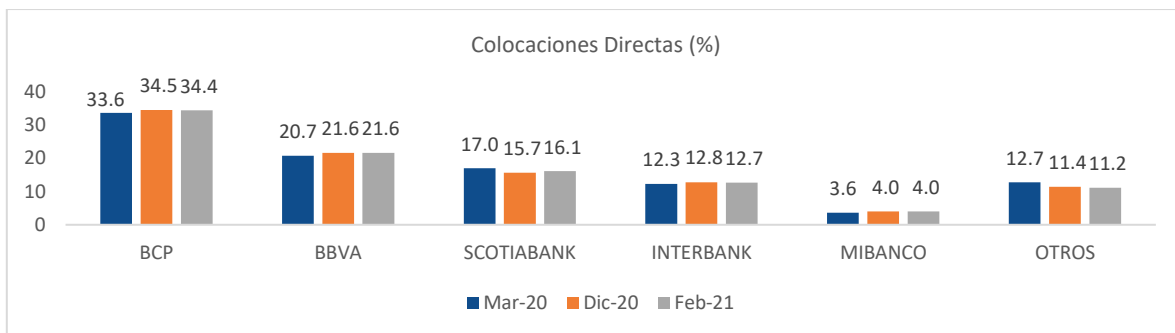
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/203.7 billones en febrero 2021. Esto representa una disminución de 0.6% respecto a diciembre 2020 (S/205.1 billones), aunque un incremento de 22.4% respecto a marzo 2020 (S/166.5 billones). Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$36.2 billones en febrero 2021, cifra superior en 4.9% a la registrada en diciembre 2020 (US\$34.5 billones) y 12.7% mayor a la de marzo 2020 (US\$32.1 billones). En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 39.3%.



Fuente: SBS

## PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de febrero 2021, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.4% del total de colocaciones y el 36.1% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 21.6% y 20.6% en colocaciones y depósitos, respectivamente.



Fuente: SBS

## BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

### RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/460.2 millones en el 1T20, cifra que representó un aumento de 875.0% con relación a la reportada en el 4T20 (S/47.2 millones), y una disminución de 29.3% respecto al resultado obtenido en el 1T20 (S/ 650.4 millones).

El crecimiento trimestral se explicó principalmente por (i) la caída en los gastos por provisiones para colocaciones (-33.6%), debido a la disminución en provisiones específicas; (ii) menores gastos operativos (-14.2%), donde hubo una reducción considerable en los gastos generales y administrativos (-27.3%) y en el rubro de otros gastos (-60.3%); y (iii) mayores ingresos no financieros (+17.7%), primordialmente debido a la recuperación por inversión en la subsidiaria Mibanco. Lo anterior fue aminorado por menores ingresos por intereses netos (-8.3%), donde los gastos por intereses aumentaron (+16.2%), debido al gasto por primas que registro el banco a finales de marzo en la oferta de recompra parcial y el anuncio de redención anticipada de dos de sus bonos subordinados en circulación, y los ingresos por intereses se redujeron (-3%), debido la caída en los ingresos por colocaciones.

La disminución anual de la utilidad se debió a mayores gastos por provisiones para colocaciones (+51.5%), principalmente por las provisiones voluntarias que se han registrado durante este trimestre, y a menores ingresos netos por intereses (-12.4%), explicado en gran parte por la disminución en ingreso por colocaciones. Por el contrario, la reducción de los gastos operativos (-10.4%) y el incremento de los ingresos no financieros (+5.5%), contrarrestaron lo anterior.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 9.98% en el 4T20, una recuperación respecto al 1.02% reportado en el 4T20 y por debajo del 13.69% registrado en el 1T20.

#### ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/182,763.9 millones al cierre del 1T21, monto superior al registrado en el 4T20 (+3.1%) y al registrado en el 1T20 (+28.8%). Las colocaciones totales siguen manteniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (61.6% al 1T21 vs 64.1% al 4T20).

El aumento trimestral es explicado principalmente por los mayores fondos disponibles (+9.3%), seguido por el incremento de las inversiones disponibles para la venta (+6.5%), las inversiones a valor razonable con cambio en resultados (+63.7%), y en menor medida, las inversiones a vencimiento (+11.6%); por el contrario las colocaciones disminuyeron ligeramente en 0.8%. El aumento de los fondos disponibles se explica por mayores fondos en moneda extranjera mantenidos en las cuentas ordinaria y overnight del Banco Central de Reserva (BCRP), en línea con el excedente de liquidez producto de los mayores depósitos y la nueva emisión de bonos subordinados. El crecimiento de las inversiones disponibles para la venta es explicado en mayor proporción por las compras Certificados de Depósitos del BCRP (CDBCR) y, en menor medida, la mayor tenencia de bonos corporativos de otras sociedades; lo anterior aún en línea con la estrategia que busca rentabilizar el excedente de fondos que han venido entrando al banco. El incremento de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados vino principalmente por el lado de mayores saldos en de Certificados de Depósito Reajutable del BCR (CDRBCR). Por su lado, las inversiones a vencimiento crecieron por mayores compras que se hicieron en Bonos del Gobierno peruano. Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) decrecieron en 0.6%, donde los segmentos que tuvieron menor dinamismo fueron la banca corporativa (-4.6%) y la banca empresa (-3.0%) dentro del portafolio mayorista, principalmente por una caída en préstamos a corto plazo y algunas precancelaciones por parte de clientes en préstamos del programa Reactiva Perú; por su lado, el portafolio de la banca minorista presentó un crecimiento de 1.5% donde destacaron los segmentos de Hipotecario (+2.9%), Consumo (+4.3%) y PYME (+1.7%).

El mayor dinamismo anual de los activos rentables se atribuyó en mayor magnitud a los incrementos registrados en las inversiones disponibles para la venta (+108.1%), el portafolio de colocaciones (+11.9%), y los fondos disponibles (+43.6%), y en menor medida al crecimiento de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados (+301.7%) y las inversiones a vencimiento (+31.2%). Las inversiones disponibles para la venta han venido creciendo desde el tercer trimestre de 2020, en línea con el excedente de liquidez que el banco busca rentabilizar, y esta explicada principalmente por las mayores compras de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (CDBCRP), Bonos del Gobierno Peruano, Bonos de entidades del Sistema Financiero y Bonos Corporativos de otras Sociedades. Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) se expandieron en 17.8%, impulsadas por las colocaciones que se hicieron bajo el programa Reactiva Perú, y las cuáles son lideradas por la expansión en los segmentos Pyme y Negocios de la banca minorista, y en el portafolio de banca empresa dentro de la banca mayorista; por el contrario, las colocaciones del portafolio de Banca Corporativa y el segmento Tarjetas

de Crédito, mostraron una contracción, debido a que estos productos aún no recuperan dinamismo que se había alcanzado en los niveles pre-Covid. . El aumento en los fondos disponibles también se explica por el incremento de fondos con el BCRP, principalmente en depósitos a plazo en moneda local y depósitos en cuenta ordinaria en moneda extranjera, también en línea con el mayor excedente de liquidez. Por su lado, las inversiones a valor razonable con cambio en resultados aumentaron por las mayores tenencias de CDRBCR y las inversiones a vencimiento lo hicieron por las mayores compras de Bonos del Gobierno Peruano.

<b>AGI</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
BCRP y otros bancos	21,609,766	28,376,380	31,027,027	9.3%	43.6%
Fondos interbancarios	200,007	28,968	60,056	107.3%	-70%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	883,548	2,168,500	3,549,042	63.7%	301.7%
Inversiones disponibles para la venta	14,565,113	28,452,180	30,302,955	6.5%	108.1%
Inversiones a vencimiento	3,943,352	4,637,459	5,175,540	11.6%	31.2%
Colocaciones totales	100,713,170	113,540,849	112,649,305	-0.8%	11.9%
<b>Total</b>	<b>141,914,956</b>	<b>177,204,336</b>	<b>182,763,925</b>	<b>3.1%</b>	<b>28.8%</b>

#### ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP aún mantuvo una alta participación en Depósitos, siendo 75.0% al 1T21 vs 73.7% en el 4T20. Por su lado, la participación en las operaciones de reporte continuo disminuyendo, a 13.4% en el 1T21 de 14.8% en el 4T20.

En el análisis trimestral se observa un incremento de 3.5% en el fondeo del BCP, explicado por el mayor saldo de depósitos con el público (+5.4%), donde gran parte se dio en depósitos en Cuenta corriente, seguido de Ahorro y depósitos a plazo; así como por mayores saldos de bonos en circulación (+9.7%), esto último debido a la emisión de bonos subordinados que hizo el banco a finales de marzo por un monto de US\$500 millones con vencimiento al 2031, y opción de llamarlo al 2026, y en donde parte de estos fondos fueron utilizados en la oferta de recompra hecha por el banco de dos de sus bonos subordinados con vencimiento al 2026 y 2027, en el cual se recompraron aproximadamente el 33% y 34% del total en circulación de cada bono, respectivamente. Es importante mencionar que con fecha 29 de marzo el banco anuncio la ejecución de su opción de redención anticipada, cláusula de *Make-whole redemption*, por el monto restante de los dos bonos subordinados que queden en circulación luego de la oferta de recompra, y el cuál se hará efectivo el día 28 de abril. Lo anterior fue contrarrestado por (i) la reducción de operaciones de reporte (-6.0%), debido a vencimientos en operaciones de reporte de valores y monedas con el BCRP y precancelaciones de operaciones de reporte de cartera bajo el programa Reactiva Perú; (ii) la caída en el saldo de adeudos (-12.1%), explicado por los mayores montos que vencieron en préstamos con bancos del exterior; y (iii) al vencimiento de un bono emitido por un monto de US\$70 millones.

En el análisis anual aún se observa un considerable incremento de 30.6% en el fondeo del BCP, y que continuó siendo explicado principalmente por los mayores saldos en depósitos (+27.3%) y en Operaciones de Reporte (+231.9%), en línea con el mayor excedente de liquidez en el sistema financiero luego de los desembolsos hechos por el BCRP a través de las operaciones de reporte del programa Reactiva Perú, desde mediados de abril del año pasado. Lo anterior fue aminorado por la reducción en el saldo de adeudos (-47.9%), dado los menores montos de préstamos con entidades financieras del exterior.

<b>Estructura de Fondeo</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Depósitos	98,020,072	118,346,032	124,752,848	5.4%	27.3%
Bonos	14,435,544	13,678,986	15,010,690	9.7%	4.0%
Operaciones de reporte	6,722,157	23,736,010	22,313,686	-6.0%	231.9%
Adeudos	8,229,065	4,881,293	4,288,270	-12.1%	-47.9%
Fondos interbancarios	0	28,968	0	-100.0%	-
<b>Total</b>	<b>127,406,838</b>	<b>160,671,289</b>	<b>166,365,494</b>	<b>3.5%</b>	<b>30.6%</b>

Los depósitos se siguieron expandiendo tanto trimestralmente como anualmente. El aumento del trimestre estuvo liderado por los depósitos en Cuenta Corriente (+5.4%), debido a mayores depósitos a la vista por parte de clientes de Banca Mayorista tanto en moneda local como en moneda extranjera; seguido por los depósitos a plazo (+11.5%), que se incrementaron por los mayores montos pactados en moneda extranjera con clientes Corporativos e Institucionales; y por los depósitos de Ahorro (+2.7%), los cuáles se dieron en moneda extranjera, y se incrementaron principalmente por el mayor efecto del aumento en el tipo de cambio y a mayores depósitos por parte de clientes naturales. Por el contrario, los depósitos de CTS disminuyeron en 3.7%.

En el análisis anual los depósitos se expandieron 30.2%, el crecimiento sigue estando liderado por los depósitos en Cuenta Corriente (+51.1%), en mayor proporción por vista no remunerada en moneda nacional por parte de clientes Pyme, Negocio, Banca Empresa y de Consumo, que se vieron beneficiados con los fondos del programa Reactiva Perú, y en menor magnitud por vista remunerada en moneda extranjera por parte de clientes institucionales. Así mismo, los depósitos de ahorro tuvieron un fuerte incremento (+36.6%), debido principalmente a los mayores fondos en cuenta de haberes de clientes naturales en moneda nacional y en menor proporción al incremento en los montos de depósitos en moneda extranjera por efecto mayor tipo de cambio. Por el contrario, la disminución en los depósitos a plazo (-21.2%) es explicada en su mayoría por menores depósitos en moneda nacional con clientes institucionales.

<b>Depósitos</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Cuenta Corriente	35,906,813	50,495,794	54,238,094	7.4%	51.1%
Ahorros	34,432,526	45,765,890	47,019,984	2.7%	36.6%
Plazo	20,722,969	14,631,763	16,320,497	11.5%	-21.2%
CTS	6,957,764	7,452,585	7,174,273	-3.7%	3.1%
<b>Total</b>	<b>98,020,072</b>	<b>118,346,032</b>	<b>124,752,848</b>	<b>5.4%</b>	<b>27.3%</b>

#### MARGEN FINANCIERO

El margen financiero mostró un deterioro de 37 pbs con relación al nivel del 4T20, explicado principalmente por los mayores gastos por intereses sobre valores en circulación y los menores ingresos por intereses sobre colocaciones. En términos anuales se mostró una caída de 156 pbs respecto al 1T20 y fue explicado por la disminución de ingresos por intereses sobre colocaciones y, en menor medida, depósitos en bancos.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos decrecieron en 8.3%. Esto fue resultado de mayores gastos por intereses (+16.2%) y menores ingresos por intereses (-3.0%). El incremento en los gastos por intereses se explicó principalmente por efecto del gasto por primas adicionales, relacionados a la ejecución de la oferta de recompra y el anuncio de redención anticipada dos los bonos subordinados a finales de marzo, y los cuáles en conjunto generaron un gasto extraordinario, neto de otros efectos, de aproximadamente US\$ 23.5 millones (equivalente a S/ 88.0 millones). Lo anterior contrarrestó los menores gastos por intereses que se dieron en obligaciones con el público, en línea con las menores tasas de interés pagadas en los depósitos a plazo en moneda nacional. Por otro lado, el menor dinamismo en los ingresos por intereses fue explicado por los menores ingresos en colocaciones, principalmente en Banca Corporativa, Banca Empresa, Tarjetas de Crédito y Pyme, los tres primeros afectados por el menor volumen de préstamos colocados en estos segmentos y el último por las menores tasas de interés cobradas.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos disminuyeron 12.4%. Los ingresos por intereses disminuyeron en 12.5% mientras los gastos por intereses lo hicieron en 12.6%. El menor crecimiento de los ingresos por intereses vino por el lado de (i) menores ingresos por colocaciones, principalmente por menor el menor volumen colocado en Tarjetas de Crédito, seguido por el menor volumen y las menores tasas de las carteras de Corporativa, Empresa, y PYME; y (ii) en menor proporción, la reducción de los ingresos sobre depósitos en bancos, afectados por las menores las menores tasas de interés que remuneraron los fondos mantenidos en las cuentas del BCRP. Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por los mayores ingresos por intereses sobre inversiones, en línea con el mayor monto de títulos valores que devengan intereses en los portafolios de inversiones del banco. Por su lado, los gastos por intereses siguen reduciéndose, principalmente atribuido a (i) los menores intereses sobre obligaciones con el público, gran parte en depósitos a plazo por los menores montos pactados en moneda nacional y las menores tasas en moneda nacional y moneda extranjera, y en menor proporción por las menores tasas ofrecidas en vista

remunerado en ambas monedas; y también a (ii) los menores gastos en intereses sobre préstamos con terceros, los cuáles se dieron por los menores montos que hubieron en adeudos y operaciones de reporte. Lo anterior fue contrarrestado por el mayor gasto adicional que genero la prima registrada por la oferta de recompra y el anuncio de redención anticipada de los dos bonos subordinados.

<b>Margen Financiero</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Ingresos por intereses	2,183,509	1,971,595	1,911,600	-3.0%	-12.5%
Gastos por intereses	-557,523	-419,383	-487,497	16.2%	-12.6%
<b>Ingresos por intereses, neto</b>	<b>1,625,986</b>	<b>1,552,212</b>	<b>1,424,103</b>	<b>-8.3%</b>	<b>-12.4%</b>
Activos promedio que generan intereses <sup>1</sup>	137,728,633	175,523,076	179,984,131	2.5%	30.7%
<b>Margen financiero</b>	<b>4.7%</b>	<b>3.5%</b>	<b>3.2%</b>		

## CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

El costo del riesgo disminuyó TaT y se incrementó AaA registrando un nivel de 2.75% al primer trimestre del 2021. El gasto por provisiones se redujo trimestralmente en 31.6%, esto debido a menores provisiones específicas, principalmente observado en la Cartera Consumo, y en menor medida en Corporativa, Empresa y PYME; y que se explican por el efecto de provisiones adicionales en créditos reprogramados que la SBS solicito a las entidades financieras registrar el trimestre anterior y por mejora en la calidad del riesgo observado en este portafolio, luego de desplegarse diferentes estrategias de solución a los clientes. Por el contrario, hubo un aumento en el gasto por provisiones anualmente en 51.1%, y que es explicado principalmente por las mayores provisiones voluntarias constituidas.

<b>Provisiones</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Gasto por provisiones	-545,986	-1,206,586	-825,256	-12.0%	156.7%
Recuperos	34,422	38,378	50,025	15.1%	-12.1%
<b>Total</b>	<b>-511,564</b>	<b>-1,168,208</b>	<b>-775,231</b>	<b>-12.7%</b>	<b>173.9%</b>
<b>Costo del riesgo<sup>3</sup></b>	<b>2.03%</b>	<b>4.12%</b>	<b>2.75%</b>		

Al cierre del 1T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.05%, menor en 13 pbs a lo registrado en el 4T20 (3.18%) y mayor en 26 pbs al reportado en el 1T20 (2.79%). La disminución trimestral en el índice es explicado por la reducción de créditos vencidos de la cartera de Consumo, en línea con una mejora observada en el riesgo crediticio de este segmento, tras el despliegue de estrategias de contención que ayudaron a mitigar el riesgo potencial de los clientes, entre las principales están: la gestión preventiva del portafolio, gestión del endeudamiento a través de la detección temprana, comunicación y oferta de ayuda, mejorar contactabilidad en el Plan Unidos BCP, incremento en la capacidad de Soluciones de Pago, etc.

Por otro lado, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se sigue manteniendo dentro de los rangos de la política interna. Es así, que al cierre del 1T21, el índice registró un nivel de 208.43%, superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (192.93%) y al alcanzado en el 1T20 (129.41%).

<b>Calidad de Cartera</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Cartera atrasada <sup>5</sup>	2,809,628	3,614,820	3,438,795	-4.9%	22.4%

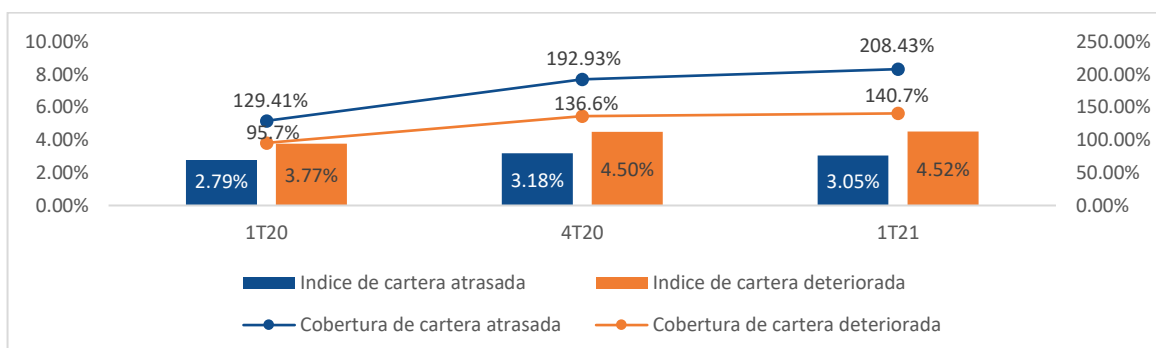
<sup>1</sup> Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

<sup>3</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

<sup>5</sup> Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial



Cartera refinanciada	990,192	1,490,054	1,653,785	11.0%	67.0%
<b>Cartera deteriorada<sup>5</sup></b>	<b>3,799,820</b>	<b>5,104,874</b>	<b>5,092,580</b>	<b>-0.2%</b>	<b>34.0%</b>



### Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.71% de la cartera total al cierre del 1T21, nivel inferior a la registrada en el 4T20 (3.87%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 91.23% del total de la cartera, cifra superior al 90.57% reportado al cierre del 4T20. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	1T20	4T20	1T21
A: Normal	94.65%	90.57%	91.23%
B: Problema Potencial	2.62%	5.56%	5.06%
C: Deficiente	0.93%	1.60%	1.42%
D: Dudoso	0.78%	0.85%	0.96%
E: Pérdida	1.02%	1.42%	1.34%
Total	100%	100%	100%
<b>Cartera Total (En S/. Mn)</b>	<b>S/. 188,704</b>	<b>S/. 203,633</b>	<b>S/. 207,474</b>

\*Créditos directos e indirectos

### INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero mejoró en 17.7% TaT y 5.5% AaA. El crecimiento trimestral es explicado por los mejores resultados en inversiones en subsidiarias y en relación a ciertas estrategias de inversión que el banco viene siguiendo desde el año pasado. Anualmente el incremento viene dándose en los principales rubros, donde destacó las mayores comisiones bancarias.

En el análisis trimestral, el mayor ingreso no financiero se debió principalmente a un resultado positivo registrado en el rubro (i) ganancia neta en venta de valores, el cual se generó por una recuperación en los resultados del trimestre de la subsidiaria Mibanco y por un ingreso superior en ganancia de inversiones en valores. Se realizaron ganancias en el portafolio estructural con la venta de bonos de gobierno, principalmente tratándose de Soberanos del Perú. Este efecto positivo en los ingresos financieros también fue reforzado, aunque en menor medida, por la cuenta de (ii) Otros Ingresos (+64.0%), atribuible a la mayor venta de cartera castigada y judicial y al extorno de pedido de compra de algunos servicios no utilizados. Lo anterior fue aminorado debido a un nivel inferior en comisiones bancarias (-3.4%), explicado por los menores ingresos en tarjetas de crédito, debido a la regularización que se hizo el trimestre anterior en cobros por membresías postergadas en pandemia y el menor uso en

<sup>5</sup> Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

establecimientos por consumo, y por gastos en seguros de desgravamen, inmueble y vehiculares asumidos por el banco a favor de los clientes.

En el análisis anual, el incremento de los ingresos no financieros fue en su mayoría explicado por (i) mayores comisiones bancarias (+6.2%) donde primaron ingresos más altos por servicios de transferencia y cartas fianzas, en línea con un mayor volumen transaccional. También contribuyó la (ii) ganancia neta en venta de valores (+54.6%) impulsada por buenos resultados en operaciones de ventas en corto y transacciones con bonos del gobierno peruano y de otros países. Asimismo, se registraron (iii) resultados por derivados positivos en el año, particularmente dados en swaps que tomaron ventaja de la subida de las tasas en soles de largo plazo, donde se mantuvo sensibilidad positiva. Por último, (iv) se generaron mayores resultados por diferencia en cambio, en línea con la depreciación del tipo de cambio USD-PEN.

<b>Ingresos no Financieros</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Comisiones bancarias	578,583	636,331	614,423	-3.4%	6.2%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	174,787	179,165	172,489	-3.7%	-1.3%
Ganancia en venta de valores, neto	31,224	-86,275	48,278	-156.0%	54.6%
Resultado por derivados	-1,309	4,410	11,828	168.2%	-1003.6%
Resultado por diferencia en cambio	-1,215	6,802	9,678	42.3%	-896.5%
Otros	78,959	31,412	51,521	64.0%	-34.7%
<b>Total</b>	<b>861,029</b>	<b>771,845</b>	<b>908,217</b>	<b>17.7%</b>	<b>5.5%</b>

#### GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

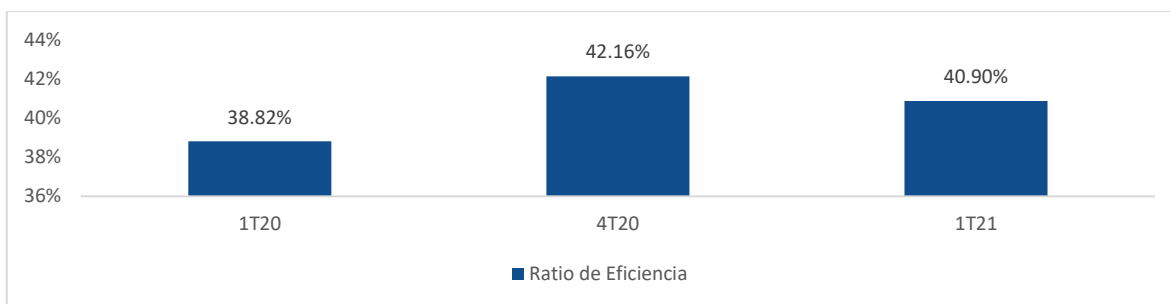
El total de gastos operativos disminuyó en 14.2% TaT y en 10.4% AaA. La principal disminución trimestral se dio en el rubro de (i) Gastos generales y administrativos (-27.3%), atribuible principalmente a los menores gastos en Marketing, Programación y Sistemas, y Consultorías; y de (ii) Otros gastos (-60.3%), por un nivel inferior de gastos extraordinarios registrado en el trimestre tales como, proyectos desestimados de activos en curso, provisiones en préstamos Leasing y menores pérdidas por riesgo operativo. Los menores gastos de Marketing se originaron por montos inferiores destinados a publicidad y propaganda; y en menor medida, a una disminución en el consumo relacionado al programa Millas Latam Pass, y campañas en diferentes medios y canales digitales de Cuenta Sueldo. Los menores gastos de Programación y Sistemas son atribuibles a la estacionalidad de este tipo de pagos a proveedores en el último trimestre del año.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron una disminución de 10.4%, donde la principal variación viene por el lado gastos extraordinarios (-68.5%), puesto que en el 2020 el banco realizó una importante donación en beneficio de las familias que viven pobreza extrema a través de la iniciativa denominada "Yo me sumo". En el rubro de Remuneraciones y Beneficios de Empleados (-6.7%), los menores gastos fueron inducidos por reducciones en compensaciones las cuales comprenden menores provisiones por concepto de pago de participación en utilidades e incentivos de productividad. Por otro lado, se registró un incremento en gastos Generales y Administrativos (+6.1%) atribuible principalmente a los mayores gastos destinados, a inicios del año pasado, en Programación y Sistemas a medida que se implementaba la modalidad de trabajo remoto de nuestros colaboradores a nivel nacional y se presencia una mayor digitalización de productos ofrecidos a los clientes.

<b>Gastos operativos</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Remuneraciones y benef. De empleados	448,450	366,721	418,567	14.1%	-6.7%
Generales y administrativos	343,119	500,750	363,943	-27.3%	6.1%
Depreciación y amortización	85,280	85,989	84,235	-2.0%	-1.2%

Impuestos y contribuciones	46,390	46,601	42,295	-9.2%	-8.8%
Otros gastos	140,516	111,505	44,313	-60.3%	-68.5%
<b>Total</b>	<b>1,063,755</b>	<b>1,111,566</b>	<b>953,353</b>	<b>-14.2%</b>	<b>-10.4%</b>

El ratio de eficiencia<sup>6</sup> mejoró TaT, situándose en 40.90% para el 1T21 frente al 42.16% del 4T20. Por el contrario, el ratio se deterioró respecto al reportado en el 1T20 (38.82%). Cabe resaltar que en el 4T, regularmente los gastos generales y administrativos son superiores por un efecto estacional. A su vez, el banco viene realizando esfuerzos para reducir los gastos operativos (sin incluir los otros gastos) a niveles consistentes frente a niveles inferiores de ingresos.



## BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

### RESULTADOS

En el 1T21 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 457.0 millones, lo cual se tradujo en un ROAE<sup>7</sup> y ROAA de 9.81% y 0.92%, respectivamente. La utilidad presentó un aumento de 936.8% TaT respecto al nivel alcanzado en el 4T20 (S/4.1 millones), y una disminución de 29.3% AaA con relación a los resultados del 1T20 (S/ 646.9 millones)

La variación trimestral sobre la utilidad antes de impuestos se explicó principalmente por:

- (i) Menores provisiones para colocaciones (-40.1%), tanto en BCP y en Mibanco.
- (ii) Menores gastos operativos (-10.6%), relacionados a la disminución en gastos generales y administrativos (-24.6%) y a otros gastos (-59.1%), atribuidos mayormente a BCP.

Lo anterior fue contrarrestado por menores ingresos por intereses netos (-7.3%), en donde los ingresos por intereses se redujeron en 3.5% debido a los menores ingresos por colocaciones que se dieron tanto en BCP como en Mibanco, y los gastos por intereses aumentaron en 11.5% debido al gasto adicional por primas que BCP registro por la oferta de recompra y el anuncio de redención anticipada de dos bonos subordinados.

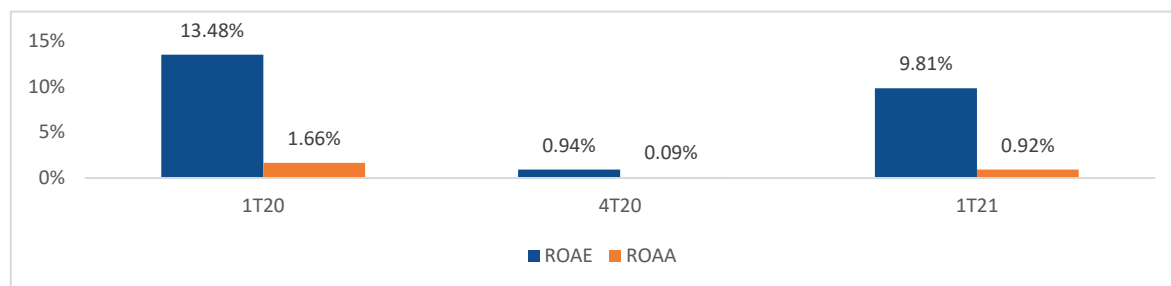
La variación anual de la utilidad antes de impuesto se explica en mayor medida por:

- (i) Menores ingresos netos por intereses en 16.1%, causado por la disminución de los ingresos en colocaciones en BCP y Mibanco, y ligeramente contrarrestado por la reducción en los intereses sobre obligaciones con el público, también en ambas empresas.
- (ii) Mayor gasto en provisiones por colocaciones en 33.1%, atribuible a las provisiones voluntarias en BCP.

<sup>6</sup> (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones) / (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio)

<sup>7</sup> Utilidad neta / promedio de patrimonio neto. Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

Lo anterior fue aminorado por menores gastos operativos (-10.3%), influenciados principalmente por una caída en otros gastos extraordinarios en 66.8%, que se dieron en el 1T20 en BCP, y la reducción en los gastos en remuneraciones y beneficios del personal en 8.8%; así como por los mayores ingresos no financieros (+10.1%).



## ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del primer trimestre del año, los AGI ascendieron a S/197,502.6 millones, mostrando un nivel mayor en 2.7% respecto al trimestre anterior y un crecimiento de 28.8% respecto al mismo trimestre del año anterior. Las colocaciones totales, aún tienen una fuerte participación en la estructura de los AGI (63.3% al 1T21 vs 65.4% al 4T20).

El incremento trimestral se dio principalmente por el aumento de los fondos disponibles en 7.0% y las mayores inversiones disponibles para la venta en 6.6%, seguido del aumento de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados en 63.7%, y en menor medida, por el crecimiento de las inversiones a vencimiento en 10.8%; todo lo anterior ocurrió principalmente en BCP y explicado en el análisis individual. Por su lado las colocaciones disminuyeron atribuibles en gran parte a la contracción de los portafolios de banca empresa, banca corporativa, y tarjetas de crédito, y a las precancelaciones de los préstamos de Reactiva Perú por parte de algunos clientes.

En cuanto al crecimiento anual, este se explica por (i) el incremento de las inversiones disponibles para la venta (+96.8%), en línea con las mayores compras de títulos valores para rendir el excedente de liquidez por parte de BCP; (ii) la expansión de las colocaciones (+13.6%), principalmente por los desembolsos de los préstamos bajo el programa Reactiva Perú a los portafolios de grande, mediana y pequeña empresa; (iii) el aumento del saldo de los fondos disponibles (+46.0%), relacionado a los mayores fondos del BCP en el Banco Central de Reserva; y en menor medida, por (iv) el incremento de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados (+301.7%) y el aumento de las inversiones a vencimiento (+29.4%), estos dos últimos se dieron en BCP.

AGI (S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	21,814,432	29,745,133	31,840,262	7.0%	46.0%
Fondos interbancarios	310,000	28,968	60,056	107.3%	-80.6%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	883,548	2,168,500	3,549,042	63.7%	301.7%
Inversiones disponibles para la venta	16,029,395	29,591,086	31,540,176	6.6%	96.8%
Inversiones a vencimiento	4,223,903	4,934,031	5,467,058	10.8%	29.4%
Colocaciones totales	110,070,792	125,875,878	125,045,978	-0.7%	13.6%
<b>Total</b>	<b>153,332,070</b>	<b>192,343,596</b>	<b>197,502,572</b>	<b>2.7%</b>	<b>28.8%</b>

## CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 1T21 (medidas en saldos promedios diarios) se redujeron en 0.6% en comparación al cierre del 4T20. Este resultado se explica principalmente por los menores préstamos desembolsados en banca mayorista. Desagregado por portafolio, se puede ver la evolución de las siguientes carteras:

- (i) Banca Mayorista (-3.9%) donde la caída vino por el lado tanto del portafolio de Banca Corporativa (-4.6%) como del portafolio de Banca Empresa (-3.0%), explicado por los menores saldos en préstamos de capital de trabajo, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, en préstamos de mediano plazo en moneda extranjera y, en menor medida, por algunos clientes que precancelaron los préstamos tenían bajo el programa Reactiva Perú.
- (ii) Banca Minorista (+1.5%) donde el mayor dinamismo estuvo impulsado en mayor proporción por los portafolios de Hipotecario (+2.9%), Consumo (+4.3%) y Pyme (+19.8%), todos en moneda nacional, en línea con la recuperación que se viene dando en estos segmentos. Por el contrario, se dio una reducción en las colocaciones en tarjetas de crédito (-7.6%), que aún no ha recuperado el impulso observado en niveles pre pandemia, dado el menor uso de este producto en establecimientos.
- (iii) Mibanco (+9.4%), donde la expansión es atribuible principalmente a las colocaciones en moneda nacional de pequeña empresa.

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 17.8%, atribuido principalmente a los préstamos en moneda nacional del programa Reactiva Perú, los cuáles empezaron a desembolsarse desde abril del 2020. En línea con lo anterior, los segmentos que mostraron mayores crecimientos fueron Banca Minorista (+31.7%), donde destaca la expansión de los portafolios Pyme (+89.4%) y Negocios (+102.0%). Así mismo, las colocaciones de Banca Mayorista también se incrementaron (+3.0%), y la cuál se explica por la expansión del portafolio de Banca Empresa (+20.3%). Lo anterior fue aminorado por las menores colocaciones en los portafolios de Banca Corporativa (-7.7%) y el segmento de tarjetas de créditos (-29.1%), que aún no se han logrado recuperar los niveles previos al brote del Covid-19 en territorio nacional. El crecimiento de las colocaciones de Mibanco (+21.6%), estuvieron lideradas por aquellos denominados en moneda nacional y explicados en su mayoría por los préstamos de los programas Reactiva Perú y FAE-MYPE.

<b>Cartera de colocaciones</b>					
<b>(S/ millones)</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var % TaT</b>	<b>Var % AaA</b>
<b>Mayorista</b>	<b>47,645</b>	<b>51,039</b>	<b>49,064</b>	<b>-3.9%</b>	<b>3.0%</b>
Corporativa	29,447	28,476	27,173	-4.6%	-7.7%
Mediana empresa	18,198	22,563	21,891	-3.0%	20.3%
<b>Minorista</b>	<b>47,794</b>	<b>62,045</b>	<b>62,968</b>	<b>1.5%</b>	<b>31.7%</b>
Negocios	5,012	10,243	10,123	-1.2%	102.0%
Pyme	10,330	19,239	19,562	1.7%	89.4%
Hipotecario	16,843	17,114	17,616	2.9%	4.6%
Consumo	8,984	9,544	9,958	4.3%	10.8%
Tarjeta de crédito	5,750	4,412	4,075	-7.6%	-29.1%
Cuentas especiales	876	1,493	1,634	9.4%	86.5%
<b>Total BCP sin consolidar</b>	<b>95,439</b>	<b>113,084</b>	<b>112,032</b>	<b>-0.9%</b>	<b>17.4%</b>
Mibanco	10,629	12,679	12,923	1.9%	21.6%
<b>Total BCP consolidado</b>	<b>106,068</b>	<b>125,763</b>	<b>124,955</b>	<b>-0.6%</b>	<b>17.8%</b>

#### ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado sigue manteniendo una participación alta de depósitos, siendo 74.7% al 1T21 vs 73.4% en el 4T20. Así mismo, la participación de las Operaciones de Reporte se han venido reduciendo, pasando a 13.9% al 1T21 vs 15.2%.

En el análisis trimestral se observa un crecimiento de 3.1% en el fondeo, que fue impulsado por los mayores depósitos con el público en 4.8%, los cuáles se dieron solo en BCP, y por el mayor saldo de bonos en circulación en 10.8%, los cuáles se explican por la nueva emisión de bonos subordinados en BCP, y en menor magnitud, por la nueva emisión de bonos subordinados en Mibanco por un monto de S/ 155 millones. Por el contrario, el monto de operaciones de reporte cayó en 5.4%, en línea con las menores operaciones de reporte con el BCRP por parte de BCP; y los saldos de adeudos disminuyeron en 13.7%, por el vencimiento de préstamos con entidades financieras del exterior en BCP y con entidades financieras locales en Mibanco.

En el análisis anual también se observa un crecimiento de 30.4% en el fondeo que, en gran magnitud, es atribuido al incremento de los depósitos en 25.2%, que se dieron en BCP, y al aumento del saldo de Operaciones de Reporte en 266.3%, este último por aquellos bajo el programa de Reactiva Perú con el BCRP, principalmente desembolsados en BCP, y en menor medida en Mibanco. Lo anterior fue aminorado por el menor monto de adeudos (-44.2%), dado los mayores vencimientos que se dieron con entidades financieras del exterior por BCP.

<b>Estructura de Fondeo</b>					
(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	106,330,887	126,971,956	133,081,269	4.8%	25.2%
Bonos	14,570,806	13,811,673	15,301,214	10.8%	5.0%
Operaciones de reporte	6,781,667	26,267,587	24,839,353	-5.4%	266.3%
Adeudos	9,035,804	5,843,676	5,040,881	-13.7%	-44.2%
Fondos interbancarios	0	0	0	-	-
<b>Total</b>	<b>136,719,164</b>	<b>172,894,892</b>	<b>178,262,717</b>	<b>3.1%</b>	<b>30.4%</b>

El crecimiento trimestral de los depósitos fue liderada por la expansión de los depósitos en Cuenta Corriente (+4.8%), explicado por el aumento de los saldos de depósitos a la vista producto de mayores fondos de los clientes de Banca Mayorista; en menor magnitud le siguieron, el incremento de los depósitos a plazo (+7.3%), que se dio en moneda extranjera con clientes Institucionales y Banca Corporativa; y el incremento de los depósitos de Ahorro (+2.3%), que se dio principalmente por los depósitos en moneda extranjera, tras el aumento en el tipo de cambio y los mayores fondos captados de personales naturales. Todo lo anterior atribuido principalmente a BCP.

En términos anuales, el total de depósitos se expandió en 35.2%, al igual que en el análisis trimestral, el mayor dinamismo es explicado por los depósitos en BCP, los cuáles registraron un fuerte crecimiento en los depósitos en Cuenta Corriente (+51.2%) y Ahorro (+36.4%). Por el contrario, se observa una reducción en el monto de depósitos a Plazo (-17.5%).

Mibanco por su lado, en términos trimestrales tuvo una disminución sus depósitos, explicado por los menores depósitos de ahorro con personas naturales y los menores depósitos a plazo con personas naturales y jurídicas. En términos anuales, el incremento de los depósitos se dio en ahorro con personas naturales.

<b>Depósitos</b>					
(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	35,922,771	50,567,215	54,329,258	7.4%	51.2%
Ahorros	35,547,434	47,406,103	48,478,568	2.3%	36.4%
Plazo	27,655,760	21,261,891	22,816,003	7.3%	-17.5%
CTS	7,204,923	7,736,747	7,457,440	-3.6%	3.5%
<b>Total</b>	<b>106,330,889</b>	<b>126,971,956</b>	<b>133,081,269</b>	<b>4.8%</b>	<b>25.2%</b>

## MARGEN FINANCIERO

Al cierre del primer trimestre del 2021 el margen financiero consolidado se contrajo en 39 pbs con relación al nivel del 4T20 y en 203 pbs respecto al 1T20.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos tuvieron una caída de 7.3%. Esto fue resultado de menores ingresos por intereses (-3.5%) y mayores gastos por intereses (+11.5%). El menor dinamismo en los ingresos por intereses vino por la caída de los ingresos por colocaciones, en línea con la caída en el volumen y las tasas de los préstamos otorgados por BCP, y por cartera que cayó a vencida y menores rendimiento en Mibanco. Por su lado, el incremento en los gastos por intereses se dio como resultado del gasto por prima extraordinaria que BCP registro a finales de marzo y que contrarrestó los menores gastos por obligaciones con el público, que se dieron en BCP y Mibanco por las tasas más bajas pactadas en depósitos a plazo.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos disminuyeron en 16.1%. Los ingresos y gastos por intereses cayeron en 16.1%, ambos. La reducción en los ingresos por intereses está relacionada principalmente a los menores ingresos por colocaciones que se dieron en BCP y Mibanco, y en menor magnitud a los menores ingresos sobre los

fondos que BCP mantiene en el BCRP, dada la caída en las tasas que remunera. Los gastos por intereses decrecieron principalmente por los menores intereses sobre obligaciones con el público, particularmente en depósitos a plazo de BCP y Mibanco, y vista remunerada en BCP; y en menor magnitud por menores gastos por interés en préstamos a bancos y corresponsables, atribuidos a menores saldos de adeudos y operaciones de reporte en BCP. Contrarresto a lo anterior, el gasto por prima registrado en BCP.

<b>Margen Financiero</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Ingresos por intereses	2,767,422	2,404,686	2,321,375	-3.5%	-16.1%
Gastos por intereses	-653,849	-491,676	-548,432	11.5%	-16.1%
Ingresos por intereses, neto	2,113,573	1,913,010	1,772,943	-7.3%	-16.1%
Activos promedio que generan intereses <sup>8</sup>	149,191,238	189,946,530	194,923,084	2.6%	30.7%
Margen financiero	5.67%	4.03%	3.64%		

## CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 1T21, el costo del riesgo se situó en 2.80%, nivel inferior al que se registró en el 4T20 y superior al del 1T20. El gasto por provisiones disminuyó durante el último trimestre, respecto al anterior, debido a las menores provisiones específicas en BCP, que se dieron en las carteras de Consumo, Corporativo, Empresa y PYME, y a las menores provisiones voluntarias y aquellas requeridas por la cartera de pequeña empresa en Mibanco; mientras que el incremento respecto al 1T20, se debió al aumento registrado por la cartera de Consumo en BCP y la cartera de pequeña empresa en mi Banco.

<b>Provisiones</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Gasto por provisiones	700,946	1,507,477	935,757	-37.9%	33.5%
Recuperos	-43,954	-47,591	-61,096	28.4%	39.0%
Total	656,992	1,459,886	874,661	-40.1%	33.1%
Costo del riesgo <sup>10</sup>	2.39%	4.64%	2.80%		

Al cierre del 1T21, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.71%, mayor a lo registrado en el 4T20 (3.60%) y a lo reportado en el 1T20 (3.08%). El incremento en el índice se explica por el crecimiento de créditos vencidos registrados en Mibanco y el incremento de los créditos en cobranza judicial en BCP. Así mismo, se observa un aumento anual y trimestral en la cartera refinanciada, explicadas en su mayoría por las que se dieron en los créditos de Consumo, Corporativo, Empresa y Pyme.

Por otro lado, los indicadores de mora tradicionales (ratios de cartera atrasada y deteriorada) siguen siendo distorsionados por la presencia de colocaciones con garantías reales (inmuebles comerciales y residenciales). Lo anterior ocasiona que una parte significativa de los créditos con más de 150 días de vencidos no se puedan castigar, aun cuando estos han sido provisionados, ya que es necesario iniciar un proceso judicial para liquidar la garantía, el cual a su vez toma en promedio 5 años.

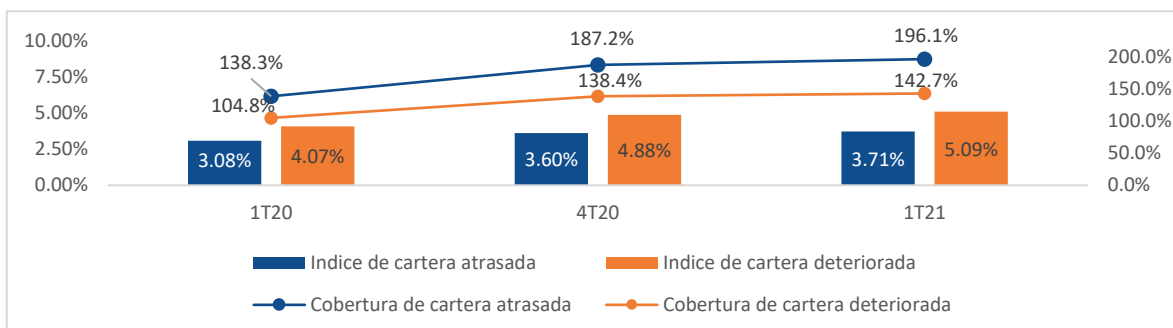
En ese sentido, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se sigue manteniendo dentro de los rangos de la política interna. Al cierre del 1T21, el índice registró un nivel de 196.1%, superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (187.2%) y al registrado en 1T20 (138.3%).

<b>Calidad de Cartera</b> (S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
---	-------------	-------------	-------------	-----------------	-----------------

<sup>8</sup> Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

<sup>10</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

Cartera atrasada <sup>12</sup>	3,394,028	4,536,899	4,635,111	2.2%	36.6%
Cartera refinanciada	1,087,304	1,601,925	1,734,225	8.3%	59.5%
<b>Cartera deteriorada<sup>13</sup></b>	<b>4,481,332</b>	<b>6,138,824</b>	<b>6,369,336</b>	<b>3.8%</b>	<b>42.1%</b>



## INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se incrementó ligeramente en 0.3% TaT y creció 10.1% AaA.

En el análisis trimestral, la caída en ingresos por comisiones bancarias de 9.0%, que se dieron por menores comisiones por seguros en Mibanco y BCP, y por menores ingresos en tarjetas de crédito en BCP, dadas las regularizaciones de cobros hechas en el trimestre anterior; fue compensada por los incrementos registrados en (i) ganancia neta en venta de valores (+211.2%), dado el resultado positivo en la venta de instrumentos de gobierno en el portafolio de inversiones de BCP; (ii) otros ingresos (+100.2%), por venta de cartera castigada y judicial en BCP; y (iii) resultado por derivados (+123.5%), en línea con los mayores rendimientos en los Swaps de negociación en BCP y en los forward de negociación en Mibanco.

En el análisis anual, el mayor dinamismo de los ingresos no financieros fue como resultado de (i) mayores ganancias en venta de valores, dados en la cartera de inversiones de BCP y explicados en el análisis individual; (ii) mayores comisiones bancarias, en BCP, donde destacan aquellas por transferencia y cartas fianzas; (iii) mayor resultado por diferencia en cambio; y (iv) el aumento en resultado por derivados, a nivel BCP por Swaps de negociación. Lo anterior fue contrarrestado por otros ingresos diversos que dieron tanto en BCP, como en Mibanco.

Ingresos no Financieros					
(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	602,585	694,349	631,778	-9.0%	4.8%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	179,125	180,198	174,005	-3.4%	-2.9%
Ganancia en venta de valores, neto	-32,196	13,410	41,731	211.2%	-229.6%
Resultado por derivados	-501	5,519	12,335	123.5%	-2562.1%
Resultado por diferencia en cambio	-2,403	7,002	14,173	102.4%	-689.8%
Otros	101,113	29,502	59,066	100.2%	-41.6%
<b>Total</b>	<b>847,723</b>	<b>929,980</b>	<b>933,088</b>	<b>0.3%</b>	<b>10.1%</b>

## GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos disminuyó en 10.6% TaT, como resultado de una disminución en la cuenta de (i) Gastos Generales y Administrativos (-24.6%), atribuible a menores gastos en Marketing, Programación, Sistemas, y Consultorías, por parte de BCP; y una disminución en publicidad, mantenimiento y reparación de software TI por parte de Mibanco. La cuenta de (ii) Otros gastos (-59.1%) también tuvo una variación negativa relacionada por la

<sup>12</sup> Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

<sup>13</sup> Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

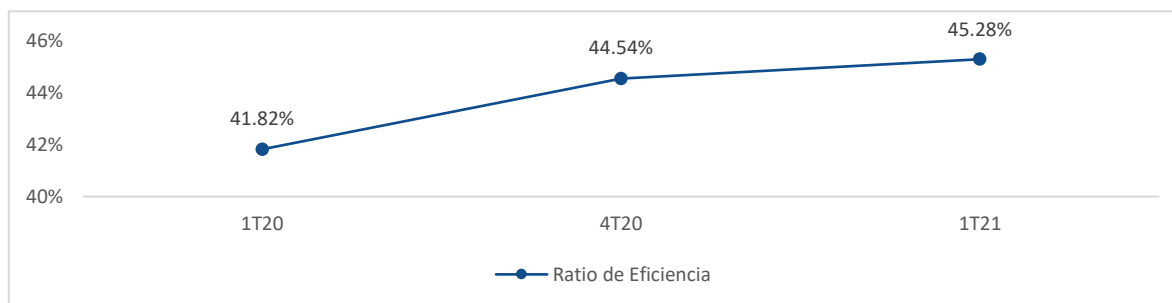


parte de BCP, con un nivel inferior de gastos extraordinarios tales como, proyectos desestimados de activos en curso, provisiones por en préstamos Leasing y menores pérdidas por riesgo operativo.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron una reducción de 10.3%, donde gran parte se debió a los menores gastos extraordinarios (-66.8%) los cuales fueron superiores el año pasado por las donaciones hechas en BCP. A su vez, los menores gastos operativos se deben a la disminución en la cuenta de Remuneraciones y Beneficios de empleados (-8.8%) que representó, tanto en BCP como en Mibanco, menores gastos en compensaciones variables, provisiones en participación y otros incentivos relacionados al menor desempeño de las utilidades. Por el contrario, los gastos Generales y Administrativos aumentaron en 6.9%, liderados por los que se hicieron en Programación y Sistemas a nivel consolidado.

<b>Gastos operativos</b>					
(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	661,311	528,377	602,819	14.1%	-8.8%
Generales y administrativos	399,334	565,740	426,723	-24.6%	6.9%
Depreciación y amortización	101,384	101,060	99,092	-1.9%	-2.3%
Impuestos y contribuciones	48,549	48,845	44,708	-8.5%	-7.9%
Otros gastos	155,192	125,852	51,493	-59.1%	-66.8%
<b>Total</b>	<b>1,365,770</b>	<b>1,369,874</b>	<b>1,224,835</b>	<b>-10.6%</b>	<b>-10.3%</b>

El ratio de eficiencia<sup>14</sup> evidenció un ligero deterioro, situándose en 45.28% para el 1T21 respecto al 44.54% del 4T20. El banco sigue empleando estrategias para mantener su eficiencia y reducir sus gastos operativos en la medida de lo posible, mientras los ingresos vienen recuperándose.



## CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del 1T21, BCP Individual registró un aumento tanto en el ratio BIS como en el Tier 1, los cuales se situaron en niveles de 16.46% y 10.59%, respectivamente. Lo anterior se explica por el crecimiento del patrimonio efectivo, donde destaca la emisión de nueva deuda subordinada, neto de la oferta de recompra, calificada como patrimonio efectivo nivel 2; así mismo contribuyeron a este crecimiento el aumento del Capital Social, la Reserva Legal y las Reservas facultativas de libre disponibilidad, que fueron incrementadas por acuerdo en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo del presente año. Por su lado, el incremento, en menor proporción, de los activos ponderados por riesgo, es atribuible al aumento de los APRs de riesgo crediticio, en línea con mayores requerimientos por intangibles, y los APRs de riesgo operativo.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una disminución de 29 bps TaT y 70 pbs AaA, llegando a 11.11% al 1T21. Lo anterior se explica principalmente por menores ganancias no realizadas durante el trimestre.

### Capital regulatorio

<sup>14</sup> (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones) / (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio)

(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var% TaT	Var% AaA
Capital	10,217,387	11,067,387	11,317,387	2.3%	10.8%
Reservas	4,695,118	6,166,670	6,707,503	8.8%	42.9%
Resultados del Ejercicio con Acuerdo de Capitalización	850,000	0	0	-	-100.0%
Provisiones <sup>15</sup>	1,383,834	1,595,916	1,609,750	0.9%	16.3%
Deuda Subordinada	0	0	0	-	-
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	4,128,099	4,817,188	6,276,991	30.3%	52.1%
Inversiones en subsidiarias y otros	-1,937,102	-2,314,790	-2,281,859	-1.4%	17.8%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	-2,008,782	-2,297,879	-2,295,243	-0.1%	14.3%
Goodwill	71,680	-16,911	13,383	-179.1%	-81.3%
<b>Total</b>	<b>-122,083</b>	<b>-122,083</b>	<b>-122,083</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Tier 1<sup>16</sup></b>	<b>19,215,253</b>	<b>21,210,287</b>	<b>23,507,689</b>	<b>10.8%</b>	<b>22.3%</b>
<b>Tier 2<sup>17</sup> + Tier 3<sup>18</sup></b>	<b>14,671,871</b>	<b>14,783,879</b>	<b>15,133,634</b>	<b>2.4%</b>	<b>3.1%</b>

#### Activos ponderados por riesgo

(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>19</sup>	3,074,766	4,859,241	4,708,619	-3.1%	53.1%
Activos ponderados por riesgo crediticio	129,331,389	125,874,294	126,638,687	0.6%	-2.1%
Activos ponderados por riesgo operacional	9,678,529	11,309,343	11,507,050	1.7%	18.9%
<b>Total</b>	<b>142,084,684</b>	<b>142,042,877</b>	<b>142,854,356</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.5%</b>

#### Requerimiento de patrimonio

(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	307,477	485,924	470,862	-3.1%	53.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,933,139	12,587,429	12,663,869	0.6%	-2.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	967,853	1,130,934	1,150,705	1.7%	18.9%
Requerimientos adicionales de capital	2,202,871	2,155,082	2,224,292	3.2%	1.0%
<b>Total</b>	<b>16,411,339</b>	<b>16,359,370</b>	<b>16,509,727</b>	<b>0.9%</b>	<b>0.6%</b>

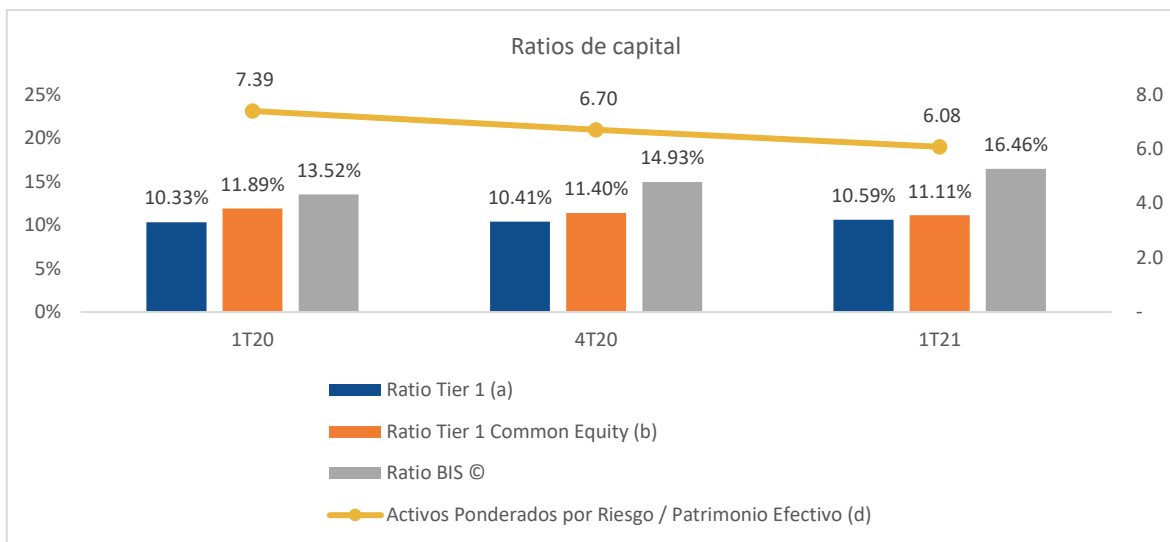
<sup>15</sup> Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

<sup>16</sup> 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).

<sup>17</sup> Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

<sup>18</sup> Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

<sup>19</sup> Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.



(a) Tier 1 / Activos ponderados por riesgo totales.

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

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

(d) 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)

## LIQUIDEZ

Gestionamos nuestros activos y pasivos para garantizar que tengamos suficiente liquidez para cumplir con nuestras obligaciones financieras presentes y futuras y para aprovechar las oportunidades comerciales a medida que surjan.

El Ratio de Liquidez (proporción de activos líquidos como un porcentaje de los pasivos a corto plazo,) según definido por la SBS, debe superar el 8% para las transacciones basadas en Soles, y el 20% para las transacciones basadas en moneda extranjera. Los ratios de Liquidez durante el mes de marzo de 2021 fueron 56.28% y 57.08% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de diciembre de 2020 fueron de 50.51% y 49.88% para Soles y Dólares, respectivamente, demostrando nuestro exceso de liquidez. No hemos incumplido ninguna de nuestras deudas ni hemos sido forzados a reprogramar ninguna de nuestras obligaciones.

## TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hemos celebrado varias transacciones con partes relacionadas. Según la Ley Bancaria Peruana, todos los préstamos a partes relacionadas deben ser provistos en términos no más favorables que los términos que ofrecemos a terceros. Creemos que cumplimos plenamente con este requisito y con todos los demás requisitos de transacciones con partes relacionadas en virtud de la Ley de Bancos del Perú.

<b>Operaciones con partes relacionadas subsidiarias de Credicorp</b>					
(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var% TaT	Var% AaA
<b>Activos</b>					
Fondos disponibles	91,589	31,505	24,722	-21.53%	-73.01%
Colocaciones, netas	704,472	403,113	466,324	15.68%	-33.81%
Inversiones disponibles para la venta	89,879	97,617	103,253	5.77%	14.88%
Otros activos	135,358	136,377	89,763	-34.18%	-33.68%
<b>Pasivos</b>					
Depósitos y obligaciones	1,892,565	1,657,910	1,758,163	6.05%	-7.10%

Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	341,895	234,490	200,830	-14.35%	-41.26%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	57,687	123,649	35,963	-70.92%	-37.66%
Otros pasivos	7,677	20,370	65,308	220.61%	750.70%
<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>310,159</b>	<b>369,078</b>	<b>308,930</b>	<b>-16.30%</b>	<b>-0.40%</b>
<b>Ingresos</b>					
Ingreso financiero	5,382	5,128	5,728	11.70%	6.43%
Gasto financiero	9,753	10,856	6,593	-39.27%	-32.40%
Otros ingresos, netos	98,197	113,837	96,185	-15.51%	-2.05%
<b>Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp</b>					
(S/ miles)	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Var%TaT</b>	<b>Var%AaA</b>
Colocaciones, netas	2,269,646	1,909,516	1,850,868	-3.07%	-18.45%
Créditos indirectos	421,168	431,089	424,770	-1.47%	0.86%
Derivados	3,390	4,408	4,086	-7.30%	20.53%
Depósitos y obligaciones	1,846,410	1,582,412	1,295,729	-18.12%	-29.82%

Al 1T21, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,094.6 millones, comparado a los S/1,062.1 millones del 4T20 y los S/993.4 millones del 1T20.

Sobre una base no consolidada y de acuerdo con la Ley Bancaria Peruana, la SBS regula y supervisa de cerca los préstamos a partes relacionadas y ha establecido un límite para los préstamos de partes relacionadas equivalentes al 30% del capital regulatorio de un banco. Nuestro total de préstamos con partes relacionadas (incluyendo préstamos a subsidiarias de Credicorp y no subsidiarias de Credicorp) sobre una base no consolidada fue 14.03% de nuestro capital regulatorio al 1T21, 14.34% de nuestro capital regulatorio al 4T20 y 18.16% de nuestro capital regulatorio al 1T20. Pretendemos continuar realizando transacciones con partes relacionadas en términos similares a los que ofrecería un tercero no afiliado.

## CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El BCP cuenta con grado de inversión otorgado por las 3 principales agencias calificadoras de riesgo internacionales.

<b>Banco</b>			
	<b>Fitch</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
Fecha de última revisión <sup>20</sup>	abr-20	jul-20	abr-20
Outlook	Negativo	Negativo	Estable
Rating	BBB+	BBB+	Baa1
<b>Moneda Extranjera</b>			
	<b>Fitch</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
Largo Plazo	BBB+	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2
<b>Moneda Local</b>			
	<b>Fitch</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
Largo Plazo	BBB+	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2

<sup>20</sup> La fecha se actualiza con un cambio en el Outlook o el Rating.

**Emisiones Vigentes (144A/RegS)**

	<b>Fitch</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
Subordinado BCP 2021	BBB-	BBB	Baa3
Subordinado BCP 2026	BBB-	BBB	Baa3
Subordinado BCP 2027	BBB-	BBB	Baa3
Subordinado BCP 2030		BBB	Baa3
Subordinado BCP 2031		BBB	Baa3
Corporativo BCP 2023 (US\$ 716MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2025 (US\$ 700MM)	BBB+	BBB+	
Corporativo BCP 2024 (S/ 2500MM)	BBB+	BBB+	

Además, el BCP, como emisor recurrente en los mercados de capital locales, cuenta con las siguientes calificaciones por agencias locales.

**Banco**

	<b>AAI</b>	<b>Moody's Local PE</b>
Fecha de última revisión	mar-21	mar-20
Entidad	A+	A+

**Deuda de Largo Plazo**

	<b>AAI</b>	<b>Moody's Local PE</b>
Bonos Corporativos	AAA	AAA
Bonos Hipotecarios	AAA	
Bonos de Arrendamiento Financiero	AAA	AAA
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AAA	AAA

**Deuda de Corto Plazo**

	<b>AAI</b>	<b>Moody's Local PE</b>
Depósitos de Corto Plazo	CP-1+	EQL 1+
Certificados de Depósitos Negociables	CP-1+	EQL 1+

**Deuda Subordinada**

	<b>AAI</b>	<b>Moody's Local PE</b>
Subordinada Tier II	AA+	AA+

**ANEXOS**
**BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	25,640,808	32,560,867	35,095,391	7.8%	36.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	200,007	28,968	60,056	107.3%	-70.0%
INVERSIONES TEMPORALES	19,392,013	35,258,139	39,027,537	10.7%	101.3%
COLOCACIONES, netas	97,077,232	106,566,857	105,481,951	-1.0%	8.7%
Créditos Vigentes	97,903,542	109,926,029	109,210,510	-0.7%	11.5%
Créditos Vencidos	2,809,628	3,614,820	3,438,795	-4.9%	22.4%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-3,635,938	-6,973,992	-7,167,354	2.8%	97.1%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,088,026	1,046,139	1,016,530	-2.8%	-6.6%
OTROS ACTIVOS	6,748,024	7,064,032	7,517,030	6.4%	11.4%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>150,146,110</b>	<b>182,525,002</b>	<b>188,198,495</b>	<b>3.1%</b>	<b>25.3%</b>
DEPOSITOS	98,020,072	118,346,032	124,752,848	5.4%	27.3%
A la Vista	35,906,813	50,495,794	54,238,094	7.4%	51.1%
De Ahorro	34,432,526	45,765,890	47,019,984	2.7%	36.6%
A Plazo	27,680,733	22,084,348	23,494,770	6.4%	-15.1%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	28,968	0	-100.0%	-
VALORES ENCIRCULACION	14,435,544	13,678,986	15,010,690	9.7%	4.0%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	8,229,065	4,881,293	4,288,270	-12.1%	-47.9%
OPERACIONES DE REPORTE	6,722,157	23,736,010	22,313,686	-6.0%	231.9%
OTROS PASIVOS	3,573,816	3,095,631	3,689,914	19.2%	3.2%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>130,980,654</b>	<b>163,766,920</b>	<b>170,055,408</b>	<b>3.8%</b>	<b>29.8%</b>
PATRIMONIO NETO	19,165,456	18,758,082	18,143,087	-3.3%	-5.3%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>150,146,110</b>	<b>182,525,002</b>	<b>188,198,495</b>	<b>3.1%</b>	<b>25.3%</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**

(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,183,509	1,971,595	1,911,600	-3.0%	-12.5%
Gastos por intereses	-557,523	-419,383	-487,497	16.2%	-12.6%
<b>Ingreso por Intereses netos</b>	<b>1,625,986</b>	<b>1,552,212</b>	<b>1,424,103</b>	<b>-8.3%</b>	<b>-12.4%</b>
Provisión para colocaciones	-511,564	-1,168,208	-775,231	-33.6%	51.5%
<b>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</b>	<b>1,114,422</b>	<b>384,004</b>	<b>648,872</b>	<b>69.0%</b>	<b>-41.8%</b>
Comisiones por servicios bancarios	578,583	636,331	614,423	-3.4%	6.2%
Resultado por derivados	-1309	4,410	11,828	168.2%	-1003.6%
Ganancia neta en venta de valores	31,224	-86,275	48,278	-156.0%	54.6%
Ganancia neta en oper. de cambio	174,787	179,165	172,489	-3.7%	-1.3%
Resultado por exposición al tipo de cambio	-1,215	6,802	9,678	42.3%	-896.5%
Otros ingresos	78,959	31,412	51,521	64.0%	-34.7%
<b>Ingresos no financieros</b>	<b>861,029</b>	<b>771,845</b>	<b>908,217</b>	<b>17.7%</b>	<b>5.5%</b>
Remuneraciones y benefs. sociales	-448,450	-366,721	-418,567	14.1%	-6.7%
Generales y administrativos	-343,119	-500,750	-363,943	-27.3%	6.1%
Depreciación y amortización	-85,280	-85,989	-84,235	-2.0%	-1.2%
Impuestos y contribuciones	-46,390	-46,601	-42,295	-9.2%	-8.8%
Otros Gastos	-140,516	-111,505	-44,313	-60.3%	-68.5%
<b>Gastos operativos</b>	<b>-1,063,755</b>	<b>-1,111,566</b>	<b>-953,353</b>	<b>-14.2%</b>	<b>-10.4%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>911,696</b>	<b>44,283</b>	<b>603,736</b>	<b>1263.4%</b>	<b>-33.8%</b>
Impuesto a la renta	-261,258	2,914	-143,564	-5026.7%	-45.0%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>650,438</b>	<b>47,197</b>	<b>460,172</b>	<b>875.0%</b>	<b>-29.3%</b>

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	26,712,675	34,393,975	36,497,364	6.1%	36.6%
INVERSIONES	21,169,349	36,707,388	40,573,203	10.5%	91.7%
COLOCACIONES, netas	105,376,448	117,381,370	115,956,694	-1.2%	10.0%
Créditos Vigentes	106,676,764	121,338,979	120,410,867	-0.8%	12.9%
Créditos Vencidos	3,394,028	4,536,899	4,635,111	2.2%	36.6%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-4,694,344	-8,494,508	-9,089,284	7.0%	93.6%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,254,044	1,211,698	1,167,582	-3.6%	-6.9%
OTROS ACTIVOS	5,430,563	5,445,939	6,278,128	15.3%	15.6%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>159,943,079</b>	<b>195,140,370</b>	<b>200,472,971</b>	<b>2.7%</b>	<b>25.3%</b>
DEPOSITOS	106,330,887	126,971,956	133,081,269	4.8%	25.2%
A la Vista	35,922,771	50,567,215	54,329,258	7.4%	51.2%
De Ahorro	35,547,434	47,406,103	48,478,568	2.3%	36.4%
A Plazo	34,860,682	28,998,638	30,273,443	4.4%	-13.2%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	-	-
VALORES EN CIRCULACION	14,570,806	13,811,673	15,301,214	10.8%	5.0%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	9,035,804	5,843,676	5,040,881	-13.7%	-44.2%
OPERACIONES DE REPORTE	6,781,667	26,267,587	24,839,353	-5.4%	266.3%
OTROS PASIVOS	3,867,230	3,302,109	3,899,535	18.1%	0.8%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>140,586,394</b>	<b>176,197,001</b>	<b>182,162,252</b>	<b>3.4%</b>	<b>29.6%</b>
PATRIMONIO NETO	19,356,685	18,943,369	18,310,719	-3.3%	-5.4%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>159,943,079</b>	<b>195,140,370</b>	<b>200,472,971</b>	<b>2.7%</b>	<b>25.3%</b>



**ESTADO DE RESULTADOS**

(S/ miles)	1T20	4T20	1T21	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,767,422	2,404,686	2,321,375	-3.5%	-16.1%
Gastos por intereses	-653,849	-491,676	-548,432	11.5%	-16.1%
<b>Ingreso por Intereses netos</b>	<b>2,113,573</b>	<b>1,913,010</b>	<b>1,772,943</b>	<b>-7.3%</b>	<b>-16.1%</b>
Provisión para colocaciones	-656,992	-1,459,886	-874,662	-40.1%	33.1%
<b>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</b>	<b>1,456,581</b>	<b>453,124</b>	<b>898,281</b>	<b>98.2%</b>	<b>-38.3%</b>
Comisiones por servicios bancarios	602,585	694,349	631,778	-9.0%	4.8%
Resultado por derivados	-501	5,519	12,335	123.5%	-2562.5
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	-32,196	13,410	41,731	211.2%	-229.6%
Ganancia neta en oper. de cambio	179,125	180,198	174,005	-3.4%	-2.9%
Resultado por exposición al tipo de cambio	-2,403	7,002	14,173	102.4%	689.8%
Otros ingresos	101,113	29,502	59,066	100.2%	-41.6%
<b>Ingresos no financieros</b>	<b>847,723</b>	<b>929,980</b>	<b>933,088</b>	<b>0.3%</b>	<b>10.1%</b>
Remuneraciones y benefs. sociales	-661,311	-528,377	-602,819	14.1%	-8.8%
Generales y administrativos	-399,334	-565,740	-426,723	-24.6%	6.9%
Depreciación y amortización	-101,384	-101,060	-99,092	-1.9%	-2.3%
Impuestos y contribuciones	-48,549	-48,845	-44,708	-8.5%	-7.9%
Otros Gastos	-155,192	-125,852	-51,493	-59.1%	-66.8%
<b>Gastos operativos</b>	<b>-1,365,770</b>	<b>-1,369,874</b>	<b>-1,224,835</b>	<b>-10.6%</b>	<b>-10.3%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>938,534</b>	<b>13,230</b>	<b>606,534</b>	<b>4484.5%</b>	<b>-35.4%</b>
Impuesto a la renta	-291,672	30,849	-149,515	-584.7%	-48.7%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>646,862</b>	<b>44,079</b>	<b>457,019</b>	<b>936.8%</b>	<b>-29.3%</b>

**RATIOS SELECCIONADOS**

	1T20	4T20	1T21	Var % TaT	Var % AaA
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.06	0	0.04	913.9%	-36.2%
Margen financiero	5.67%	4.03%	3.64%	-9.7%	-35.8%
Retorno sobre patrimonio promedio	13.48%	0.94%	9.81%	942.6%	-27.2%
Retorno sobre activo promedio	1.66%	0.09%	0.92%	913.1%	-44.5%
<b>Calidad de cartera</b>					
Costo del riesgo <sup>21</sup>	2.39%	4.64%	2.80%	-39.7%	17.2%
Ratio de cartera atrasada	3.08%	3.60%	3.71%	2.8%	20.2%
Cobertura de cartera atrasada	138.31%	187.23%	196.10%	4.7%	41.8%
Ratio de cartera deteriorada	4.07%	4.88%	5.09%	4.4%	25.1%
Cobertura de cartera deteriorada	104.75%	138.37%	142.70%	3.1%	36.2%
<b>Ratio de Eficiencia<sup>22</sup></b>	<b>41.82%</b>	<b>44.55%</b>	<b>45.28%</b>	<b>1.7%</b>	<b>8.3%</b>
<b>Capitalización</b>					
Apalancamiento global (veces)	7.4	6.7	6.1	-9.3%	-17.8%
Ratio de capital global	13.52%	14.93%	16.46%	10.2%	21.7%
<b>Datos de balance promedio (S/miles)</b>					
Activos que generan intereses <sup>23</sup>	149,191,238	189,946,530	194,923,084	2.6%	30.7%
Activos totales <sup>3</sup>	155,411,077	193,310,689	197,806,671	2.3%	27.3%
Patrimonio <sup>3</sup>	19,191,043	18,730,647	18,627,044	-0.6%	-2.9%
<b>Empleados</b>	<b>28,790</b>	<b>27,551</b>	<b>27,309</b>	<b>-0.9%</b>	<b>-5.1%</b>
<b>Número de acciones (millones)</b>	<b>10,217</b>	<b>11,067</b>	<b>11,317</b>	<b>2.3%</b>	<b>10.8%</b>

<sup>21</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

<sup>22</sup> (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio) / (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones)

<sup>23</sup> Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

**Contactos**

Cecilia Ramirez  
Fixed Income Investor Relations  
Banco de Crédito BCP  
Calle Centenario 156  
La Molina, Lima - 12, PERU  
Phone: (+511) 313-2052  
E-mail: ceciliaramirezr@bcp.com.pe

Carlos Oroza  
Fixed Income Investor Relations  
Banco de Crédito BCP  
Calle Centenario 156  
La Molina, Lima - 12, PERU  
Phone: (+511) 313-2501  
E-mail: carlosorozaa@bcp.com.pe

**Disclaimer**

*La información provista en este documento ha sido preparada por el Banco de Crédito del Perú ("BCP") únicamente con fines informativos, por lo que cualquier deficiencia u error es de carácter involuntario. No debe interpretarse como una solicitud o una oferta de compra o venta de valores y no debe considerarse como una recomendación de inversión. No se proporciona ninguna representación o garantía, ya sea expresa o implícita, en relación con la precisión, integridad o fiabilidad de la información contenida en este documento.*