



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Tercer Trimestre del 2021

27 de octubre de 2021

CONTENIDO

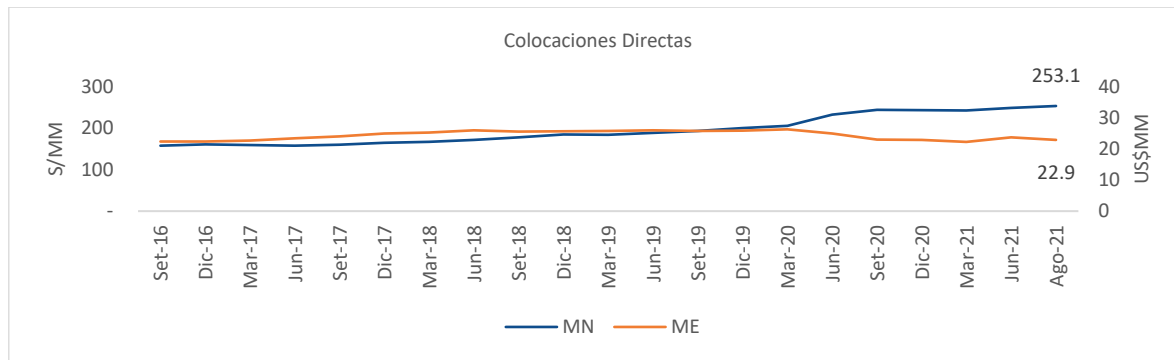
Sistema Bancario Peruano	1
Colocaciones y Depósitos.....	1
Participación de mercado.....	2
Banco de Crédito del Perú y Sucursales del Exterior	2
Resultados.....	2
Activos que Generan Intereses (AGI).....	3
Estructura de Fondo.....	4
Margen Financiero.....	5
Calidad de Cartera y Provisiones.....	6
Ingresos 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
Comparación con el Presupuesto	20
Anexos.....	21
Banco de Credito del Perú y Sucursales del Exterior	21
Estado de Situación Financiera	21
Estado de Resultados.....	22
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	23
Estado de Situación Financiera	23
Estado de Resultados.....	24
Ratios Seleccionados.....	25

SISTEMA BANCARIO PERUANO

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), las colocaciones directas del sistema bancario crecieron, alcanzando un nivel de S/346.5 billones en agosto 2021, cifra superior en 2.0% al alcanzado al cierre de junio 2021 (S/339.8 billones), y superior en 6.1% al nivel alcanzado en septiembre 2020 (S/326.5 billones). El crecimiento de créditos en moneda nacional comenzó a desacelerarse a partir de junio de 2021 dadas las amortizaciones de créditos otorgados bajo el programa Reactiva Perú. Por el lado de moneda extranjera, se observó una contracción relevante de las colocaciones producto de la fuerte devaluación del Sol durante el periodo en revisión.

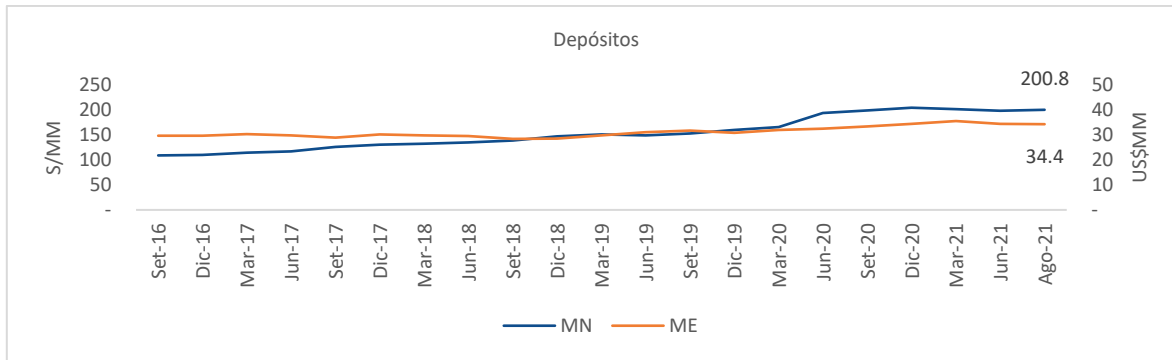
En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/253.1 billones en agosto 2021, monto superior al nivel registrado al cierre de junio 2021 (S/248.3 billones), y superior al registrado en septiembre 2020 (S/244.0 billones). Mientras que las colocaciones en dólares alcanzaron los US\$22.9 billones en agosto 2021, disminuyendo 3.6% respecto al cierre de junio 2021 (US\$23.7 billones) y similar respecto a septiembre 2020. En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 26.9% para agosto 2021.



Fuente: SBS

Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/341.5 billones en agosto 2021, mostrando un crecimiento de 2.7% sobre el nivel al cierre de junio 2021 (S/332.4 billones) y un incremento de 6.8% respecto al nivel de septiembre 2020 (S/319.8 billones). El incremento interanual en los depósitos en Soles, es resultado de las operaciones del BCRP orientadas a seguir asegurando niveles adecuados de liquidez en el Sistema Financiero, de manera que se mantenga la fluidez de la cadena de pagos y créditos. En cuanto al último trimestre, se observó crecimiento de los depósitos dada la posibilidad de retirar fondos de las AFPs, mismo que fue parcialmente contrarrestado por migración de saldos al exterior.

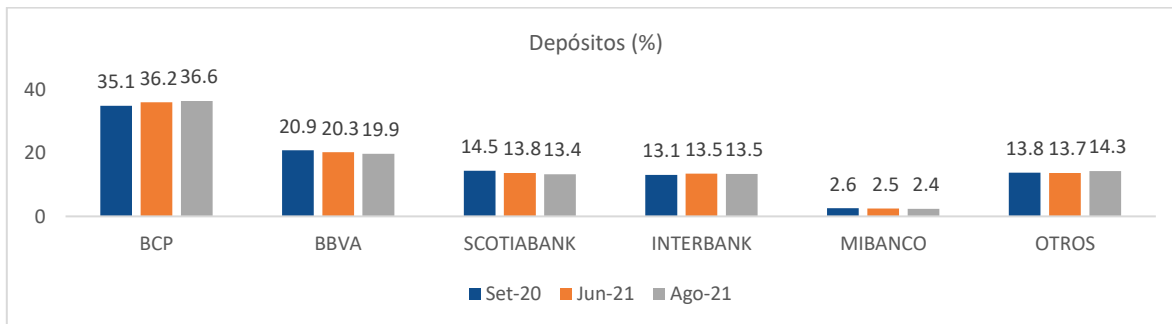
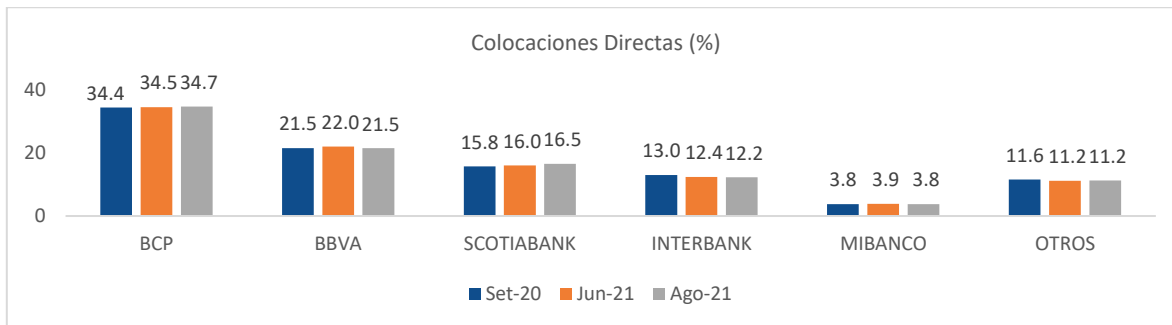
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/200.8 billones en agosto 2021. Esto representa un aumento de 0.9% respecto a junio 2021 (S/199.0 billones) y de 0.7% respecto a septiembre 2020 (S/199.4 billones). Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$34.4 billones en agosto 2021, cifra inferior en -0.4% a la registrada en junio 2021 (US\$34.6 billones) y 2.9% superior a la de septiembre 2020 (US\$33.5 billones). En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 41.2% en agosto 2021.



Fuente: SBS

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de agosto 2021, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.7% del total de colocaciones y el 36.6% en depósitos, participaciones de mercado superiores a de su más cercano competidor, con 21.5% y 19.9% 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/847.4 millones en el 3T21, cifra que representó un aumento de 21.4% con relación a la reportada en el 2T21 (S/698.3 millones), y muy por encima respecto al resultado obtenido en el 3T20 (S/ 43.3 millones).

El crecimiento trimestral se explicó principalmente por (i) la caída en los gastos por provisiones para colocaciones (-33.5%), debido a menores provisiones específicas y genéricas, en especial en la cartera minorista; (ii) mayores ingresos no financieros (+7.0%), donde destacan las ganancias netas obtenidas en venta valores, respecto a las

fuertes pérdidas obtenidas el trimestre pasado, y en menor proporción, al aumento de las comisiones por servicios bancarios que se dieron principalmente por transacciones y tarjetas de crédito; y (iii) mayores ingresos por intereses netos (+2.1%), originándose en los ingresos por colocaciones, por mayor volumen de préstamos otorgados en banca mayorista. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el aumento en los gastos operativos (+12.4%), principalmente atribuido al incremento en los gastos generales y administrativos (+25.5%), y que están relacionados a mayores gastos en consultorías y sistemas.

El crecimiento anual de la utilidad continuó debiéndose, en gran medida, a menores gastos por provisiones para colocaciones (-79.6%), dado que en mismo trimestre del año pasado se constituyeron provisiones voluntarias, no registradas este trimestre, en un entorno de alta incertidumbre por la pandemia del COVID-19. En menor medida, contribuyeron al crecimiento de las utilidades, (i) los mayores ingresos no financieros (+18.0%), donde destacan por un lado, el aumento en comisiones por servicios bancarios, impulsados por la recuperación transaccional; y por otro las ganancias en operaciones de cambio y los mayores resultados por posición cambiaria, en línea con la subida del tipo de cambio USDPEN, luego del periodo de elecciones presidenciales; y (ii) los mayores ingresos por intereses netos (+7.0%), donde destacaron los menores gastos por intereses en todos los pasivos financieros. Lo anterior fue aminorado por el incremento de los gastos operativos (+22.0%), especialmente en los gastos generales y administrativos (+36.8%) relacionados a consultorías por proyectos estratégicos, sistemas de información y marketing y publicidad, y en las remuneraciones y beneficios sociales (+16.2%), que se incrementaron por algunos incentivos salariales y nuevas contrataciones.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 17.86% en el 3T21, por encima del 15.13% reportado en el 2T21 y recuperándose significativamente en comparación con el 0.95% registrado en el 3T20.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

El monto de AGI al cierre de 3T21 fue de S/181,421.6 millones, monto superior a los registrados tanto en 2T21 y al 3T20, en 0.9% y 4.4%, respectivamente. Las colocaciones totales siguen manteniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (67.0% al 3T21 vs 66.1% al 2T21), seguido por los fondos disponibles (18.9% al 3T21 vs 15.1% al 2T21). Por otro lado, se observa un decrecimiento en la participación de las inversiones disponibles para la venta, de 13.6% en 2T21 a 9.3% en 3T21.

El incremento trimestral es explicado principalmente tanto por el crecimiento de fondos disponibles que generan intereses (26.1%), como por el de colocaciones totales (2.2%). No obstante, dicho incremento fue contrarrestado por la disminución de inversiones disponibles para la venta (-30.8%), principalmente, que obedece (i) al reemplazo de CD BCRP vencidos por liquidez y otros instrumentos tras la subida de la tasa de referencia del BCRP; y (ii) a la disminución de nominales de bonos del gobierno peruano y Sistema Financiero. Por su parte, el crecimiento de los fondos disponibles se explica en el incremento de fondos en el Banco Central de Reserva (BCRP), tanto en cuenta ordinaria como en depósitos a plazo, dada la no renovación de parte del portafolio de CDs, así como el ingreso de fondos por clientes del Sistema de Fondo de Pensiones. En cuanto a las colocaciones de BCP Individual, medidas en saldos promedio diarios, se incrementaron en 5.4% durante el tercer trimestre. El segmento mayorista contribuyó en mayor medida con dicho crecimiento, a través de la banca corporativa y la banca empresa, principalmente en moneda nacional. Por el lado del segmento minorista, el producto de mayor crecimiento fue el hipotecario con una variación de 1.3%.

En términos de variaciones anuales, el crecimiento de los activos rentables se atribuye principalmente al importante crecimiento en colocaciones totales (7.0%), fondos disponibles (21.7%) y, en menor medida, por la variación de inversiones a vencimiento (84.6%). Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) se expandieron en 8.4%, impulsadas por las colocaciones que se hicieron bajo el programa Reactiva Perú en los segmentos Pyme y Negocios de la banca minorista. Por el lado de la banca mayorista (corporativa y empresa), la variación anual fue positiva (4.9%), revertiendo la evolución negativa presentada hasta 2T21. Dicha recuperación es esencialmente explicada por la recuperación paulatina de la actividad económica tras el impacto del COVID-19. En cuanto a fondos disponibles, que representan 18.9% del total de activos que generan rendimiento, el crecimiento interanual es explicado por mayores fondos tanto en cuentas overnight del BCRP, como en bancos y otras empresas

financieras en el exterior, por el vencimiento de CDs no renovados, incremento de Fondos del Sistema de Pensiones, así como incremento de ahorros en moneda extranjera dada la devaluación de la moneda local. El incremento en las inversiones a vencimiento se dio por la mayor tenencia de bonos del gobierno peruano; sin embargo, fue contrarrestado por la caída en inversiones disponibles para la venta, principalmente explicado por los mayores vencimientos de CD BCRP y las ventas de bonos de gobierno y otras sociedades.

AGI					
(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	28,182,049	27,198,349	34,289,960	26.1%	21.7%
Fondos interbancarios	0	0	15,000	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,874,577	2,118,559	1,406,424	-33.6%	-25.0%
Inversiones disponibles para la venta	26,341,398	24,477,475	16,928,273	-30.8%	-35.7%
Inversiones a vencimiento	3,958,995	7,071,943	7,308,461	3.3%	84.6%
Colocaciones totales	113,484,796	118,903,434	121,473,515	2.2%	7.0%
Total	173,841,815	179,769,760	181,421,633	0.9%	4.4%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP sigue manteniendo una alta participación en Depósitos, siendo 75.8% al 3T21 vs 75.5% en el 2T21. Por su lado, la participación en las operaciones de reporte continuó disminuyendo el último trimestre, alcanzando un 11.6% en el 3T21 vs 13.0% en el 2T21. Lo anterior es principalmente explicado por las menores operaciones de reporte bajo el programa de Reactiva Perú, a medida que algunos clientes han estado precancelado sus préstamos relacionados al programa.

En el análisis trimestral se observa un ligero incremento de 0.3% en el fondeo BCP, explicado por los mayores saldos registrados en los adeudos (+28.2%), seguido de un incremento en depósitos con el público (+0.7%) y bonos en circulación (+3.3%). Lo anterior fue contrarrestado por una caída en el saldo de las operaciones de reporte. Los adeudos se incrementaron debido a mayores préstamos tomados con entidades financieras del exterior. El aumento de los depósitos con el público se dio principalmente en depósitos de ahorros y depósitos en cuenta corriente. El mayor saldo de bonos en circulación se debió principalmente al aumento del tipo de cambio USD/PEN a finales del tercer trimestre, en donde el saldo en soles de bonos en moneda extranjera incrementó su valor, y compensó los menores montos por el vencimiento de dos bonos corporativos. Por su lado, las operaciones de reporte se contrajeron por las cancelaciones de operaciones de reporte bajo el programa Reactiva Perú y los vencimientos de operaciones de reporte de valores con el BCRP.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 4.6% en el fondeo del BCP, impulsado principalmente por los mayores saldos en depósitos (+9.4%), en línea con una mayor liquidez en el sistema financiero provista por algunas medidas del Gobierno para hacer frente a la desaceleración económica causada por la pandemia del COVID-19, y contrarrestado por las menores operaciones de reporte, tanto de Reactiva Perú y de Valores con el BCRP.

Estructura de Fondeo					
(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	114,370,890	124,200,889	125,124,552	0.7%	9.4%
Bonos	13,946,887	14,179,541	14,652,059	3.3%	5.1%
Operaciones de reporte	24,169,303	21,394,306	19,109,582	-10.7%	-20.9%
Adeudos	5,349,981	4,830,857	6,191,543	28.2%	15.7%
Fondos interbancarios	0	0	0	-	-
Total	157,837,061	164,605,593	165,077,736	0.3%	4.6%

Los depósitos se expandieron tanto trimestralmente, como anualmente. El aumento del trimestre (+0.7%) se explica, en primer lugar, por el incremento de los depósitos de Ahorro (+2.5%), debido a los mayores abonos en cuenta de haberes de clientes naturales luego del pago de gratificaciones en julio; y en menor proporción, por los mayores depósitos en cuenta corriente (+0.7%), por parte de personas naturales tras aprobarse la Ley que permite a los afiliados retirar hasta S/17,600 (4 UIT) de sus fondos en AFP's. Los dos incrementos anteriores se dieron en moneda

nacional. Por el contrario, los depósitos en CTS disminuyeron en -14.3%, la caída está asociada a los retiros que vienen haciendo los clientes desde que se aprobó el retiro del 100% de la CTS, en menor proporción al trimestre anterior.

En el análisis anual los depósitos se incrementaron 9.4%, y donde siguen destacando los aumentos observados en Ahorro (+18.4%) y Cuenta Corriente (+12.4%); ambos principalmente explicados por los depósitos en moneda extranjera que se incrementaron por la fuerte depreciación del tipo de cambio, seguido por los mayores depósitos en moneda nacional, en línea con el mayor excedente de liquidez que poseen los clientes. Por el contrario, los depósitos de CTS continuaron cayendo (-34.7%), luego de que varios clientes retiran sus fondos desde el trimestre anterior. Es importante que una parte mencionar que una parte considerable de estos retiros fueron a parar en cuenta de ahorros. Los depósitos a plazo cayeron en 4.6%, dándose principalmente en aquellos de moneda extranjera, tanto por empresas como por clientes naturales.

Depósitos (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	49,677,637	55,416,653	55,825,065	0.7%	12.4%
Ahorros	41,923,454	48,420,102	49,642,801	2.5%	18.4%
Plazo	15,904,387	15,130,584	15,172,004	0.3%	-4.6%
CTS	6,865,412	5,233,550	4,484,682	-14.3%	-34.7%
Total	114,370,890	124,200,889	125,124,552	0.7%	9.4%

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero al cierre del 3T21 fue de 3.5%, mostrando una recuperación de 8pbs respecto al resultado del 2T21. Tal incremento se explica por un mejor desempeño de los ingresos por intereses (+2.2%). En términos anuales, se observa un comportamiento generalmente estable respecto al 3T20, pese a la mejora relevante de gastos financieros (-31.5%), la misma que fue contrarrestada por la caída de ingresos por intereses (-3.8%).

En el análisis trimestral, los ingresos por intereses muestran un incremento de 2.2% respecto al 2T21. Tal resultado se debió principalmente al crecimiento de ingresos por intereses y comisiones sobre colocaciones de 2.8%, y en menor proporción a intereses sobre depósitos en bancos, esencialmente en el BCRP luego de las dos subidas de Tasa de referencia hechas por el Banco Central en sus reuniones de julio y agosto, la cual subió de 0.25% a 1.00% (cabe mencionar que en su reunión de octubre se volvió a incrementar la tasa de referencia a 1.50%, en línea con las mayores expectativas de inflación). No obstante, dicha mejora fue ligeramente contrarrestada por una caída en los ingresos por intereses sobre inversiones en títulos valores, en línea con la disminución en el volumen del portafolio de CDs y bonos soberanos. En cuanto al ingreso por colocaciones, el segmento mayorista fue el de mayor impacto positivo, a través de la banca corporativa y gran empresa, debido a la evolución positiva de los productos capital de trabajo, financiamiento de mediano y largo plazo, factoring y leasing, principalmente. Por su parte, los ingresos del producto consumo, segmento minorista, mostraron una contracción respecto al trimestre anterior. El aumento en los gastos por intereses se explicó principalmente por los mayores intereses sobre (i) préstamos con entidades financieras, dado el mayor volumen de adeudados por líneas promocionales con COFIDE y con entidades financieras del exterior; (ii) operaciones de reporte, relacionadas al cobro de aquellas bajo el programa Reactiva Perú y al mayor volumen pactado por operaciones de reporte de valores con el BCRP; (iii) obligaciones en circulación, debido al mayor gasto en soles que generó el aumento del tipo de cambio en los valores emitidos en moneda extranjera; y (iv) las mayores provisiones requeridas para el Fondo de Seguro de Depósitos. Lo anterior fue ligeramente compensado por los menores gastos en intereses por obligaciones con el público, principalmente por el menor volumen de depósitos en CTS, tras el fuerte retiro por parte de algunos clientes, y que compensaron los incrementos observados en los gastos por intereses de algunos depósitos más sensibles al incremento de la tasa de referencia, como los depósitos a plazo.

En la vista anual, los ingresos financieros presentan una reducción de -3.8% debido principalmente a una caída en intereses por colocaciones de 4.7%. Dicha caída se explica en una reducción de los ingresos generados en los segmentos corporativo, gran empresa, pequeña empresa y consumo. En el caso de la banca corporativa y empresa, los productos más impactados fueron los préstamos de capital de trabajo y de mediano plazo. A nivel de banca minorista, la caída de ingresos se explica principalmente en los productos tarjeta de crédito y Consumo. Al contrario,

los mayores ingresos por intereses en inversiones vinieron por aquellos catalogados como disponibles para la venta y corresponden a la mayor tenencia de bonos de Gobierno. Por su lado, los gastos por intereses se redujeron considerablemente, y este se encuentra principalmente explicado por un gasto extraordinario que generó el pago de una prima por recompra dos bonos subordinados emitidos por el banco, en julio de 2020; asimismo contribuyeron a esta disminución, (i) los menores gastos por intereses sobre obligaciones con el público, por depósitos a plazo en moneda nacional con menores tasas pactadas y por menor volumen de depósitos en CTS, (ii) los menores gastos en intereses sobre préstamos con terceros, por los menores volúmenes de adeudos y operaciones de reporte con entidades financieras del exterior y operaciones de reporte con el BCRP, y (iii) los menores gastos en intereses sobre obligaciones en circulación, en línea con el menor volumen de bonos emitidos y las tasas más bajas de aquellos nuevos.

Margen Financiero (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,028,338	1,909,771	1,952,007	2.2%	-3.8%
Gastos por intereses	-567,432	-378,557	-388,687	2.7%	-31.5%
Ingresos por intereses, neto	1,460,906	1,531,214	1,563,320	2.1%	7.0%
Activos promedio que generan intereses ¹	168,884,092	181,266,843	180,595,697	-0.4%	6.9%
Margen financiero	3.5%	3.4%	3.5%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

El costo del riesgo disminuyó TaT y AaA registrando un nivel de 0.90% al tercer trimestre del 2021. El gasto por provisiones se redujo trimestralmente en -26.3%, en línea con menores provisiones genéricas y específicas obligatorias registradas durante el periodo., principalmente observado en la cartera minorista, productos consumo e hipotecarios. De igual manera, hubo una contracción a nivel interanual en el gasto por provisiones de -75.0%. El mismo es explicado principalmente por las provisiones voluntarias, no registradas este trimestre, y que sí se registraron en el 2020 producto de alta incertidumbre que generó la pandemia del COVID-19 y el aislamiento social obligatorio decretado por el Gobierno.

Provisiones (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	-1,371,045	-465,179	-342,716	-26.3%	-75.0%
Recuperos	33,357	55,807	70,441	26.2%	111.2%
Total	-1,337,688	-409,372	-272,275	-33.5%	-79.6%
Costo del riesgo²	4.71%	1.38%	0.90%		

Al cierre del 3T21, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.46%, superior en 39 pbs a lo registrado en el 2T21 (3.07%) y en 60 pbs al reportado en el 3T20 (2.86%). El aumento trimestral y anual en el índice es explicado principalmente por el incremento de créditos vencidos y en cobranza judicial de la Cartera de Mediana Empresa. Asimismo, se observa un incremento anual en la cartera de créditos refinanciados, principalmente de aquellos de la Cartera de Mediana Empresa y Consumo.

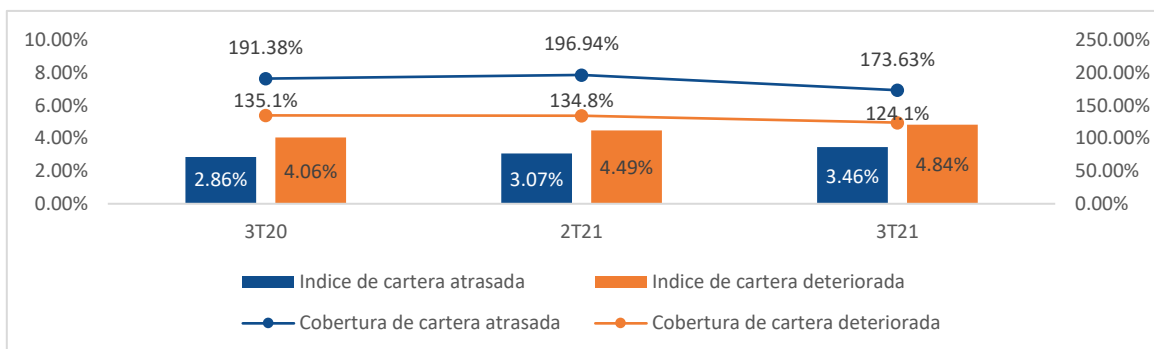
Por otro lado, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se sigue manteniendo dentro de los rangos de la política interna. Es así, que al cierre del 3T21, el índice registró un nivel de 173.63%, inferior a lo registrado tanto al cierre del trimestre previo (196.94%), como al cierre del 3T20 (191.38%).

Calidad de Cartera

¹ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

² Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ¹	3,251,216	3,651,218	4,203,365	15.1%	29.3%
Cartera refinanciada	1,354,907	1,681,808	1,678,154	-0.2%	23.9%
Cartera deteriorada²	4,606,123	5,333,026	5,881,519	10.3%	27.7%



Clasificación crediticia del deudor

La cartera subestándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.87% de la cartera total al cierre del 3T21, nivel similar al registrado en el 2T21 (3.72%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 92.36% del total de la cartera, cifra superior al 91.86% reportado al cierre del 2T21. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	3T20	2T21	3T21
A: Normal	93.83%	91.86%	92.36%
B: Problema Potencial	2.80%	4.42%	3.76%
C: Deficiente	1.27%	1.42%	1.51%
D: Dudoso	0.73%	1.03%	0.96%
E: Pérdida	1.38%	1.27%	1.40%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	S/. 198,662	S/. 215,797	S/. 221,968

*Créditos directos e indirectos

INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se incrementó 7.0% TaT y 18.0% AaA. El aumento trimestral es explicado por la ganancia obtenida en venta de valores (vs una pérdida el trimestre anterior) y el mayor dinamismo en comisiones por servicios bancarios (+5.0%). Anualmente el incremento viene dándose en los principales rubros, comisiones por servicios bancarios (+18.8%) y ganancias por operaciones de cambio (+52.6%), seguido de los resultados por diferencia en cambio (+278.8%).

En el análisis trimestral, la mejora en ganancia por venta de valores se dio por los mejores resultados en la subsidiaria Mibanco y por las menores pérdidas obtenidas en instrumentos de deuda de gobierno, luego de reducir el volumen en este tipo de valores. Por su lado, las comisiones bancarias mejoraron principalmente por el mayor monto de transferencias, seguido de los ingresos por tarjetas de créditos que se vienen incrementando por el mayor uso de

¹ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

² Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

estos en establecimientos, así como por mayores comisiones de mantenimientos de cuentas en Telecrédito, en cartas fianzas y servicios de cobranza de Letras y Facturas. Por el contrario, contrarrestaron al incremento de los ingresos no financieros los menores resultados por diferencia en cambio (-52.9%), por menor ganancia obtenida en la posición de cambio del banco respecto a la que se obtuvo en el segundo trimestre, y los menores resultados por derivados (-86.3%), atribuibles a menores ingresos en Forwards y Swaps, tras el aumento las tasas en soles.

En el análisis anual, los mayores ingresos por comisiones bancarias fueron impulsados por los ingresos provenientes de Transferencias, Tarjetas de crédito, Avals y Fianzas y Mantenimiento de cuentas, todas las anteriores fuertemente afectadas en el tercer trimestre del 2020 por los efectos negativos de la crisis del COVID-19. Por su parte el incremento en ganancia neta por operaciones de cambio se debió a la mayor ganancia obtenida en aquellas operaciones en USD/PEN, que se beneficiaron por el incremento del tipo de cambio, así como por el mayor volumen de operaciones en otras monedas, principalmente en aquellas en EUR/USD. Del mismo modo, el mayor resultado por diferencia en cambio se debió a las ganancias aprovechadas por la volatilidad del tipo de cambio USD/PEN. Contrario a todo lo anterior, la ganancia neta en venta de valores disminuyó (-64.3%) debido en gran proporción a la pérdida generada por la venta de instrumentos de deuda de Gobierno, a comparación de una ganancia obtenida en el 3T20, y atribuido a la caída en los precios de los soberanos emitidos por el Gobierno Peruano.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	568,394	637,824	669,583	5.0%	17.8%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	151,694	238,775	231,546	-3.0%	52.6%
Ganancia en venta de valores, neto	74,817	-80,775	26,693	-133.0%	-64.3%
Resultado por derivados	11,497	31,075	4,260	-86.3%	-62.9%
Resultado por diferencia en cambio	8,305	65,791	30,957	-52.9%	272.8%
Otros	28,793	37,673	32,111	-14.8%	11.5%
Total	843,500	930,363	995,150	7.0%	18.0%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

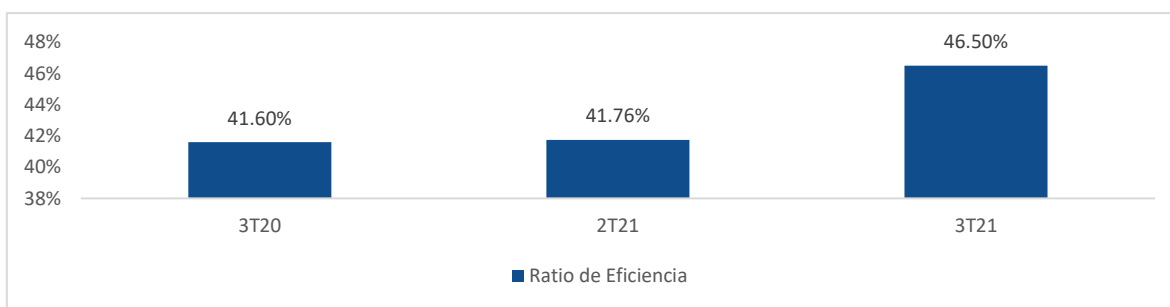
El total de gastos operativos aumentó en 12.4% TaT y en 22.0% AaA. El crecimiento trimestral estuvo liderado por el rubro de (i) Gastos generales y administrativos (+25.5%), atribuible en su mayoría a un nivel de gastos más altos en consultorías, programación y sistemas, y marketing. El mayor nivel de gastos en consultorías está principalmente relacionado a las asesorías recibidas en las nuevas iniciativas de transformación de negocio del banco. El aumento en gastos por programación y sistemas se viene incrementando los últimos trimestres en línea con los mayores productos digitales ofrecidos y la modalidad de trabajo remoto de varios colaboradores. Los gastos en marketing se incrementaron por el mayor consumo de clientes en el programa Millas Latam, el programa Cuenta Sueldo, y otros gastos en publicidad y propaganda. En mucho menor proporción se incrementaron los gastos en los rubros: Impuestos y contribuciones (+13.8%), Depreciación y amortización (+7.2%), y las Remuneraciones y Beneficios de Empleados (+1.0%).

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un incremento de 22.0%, donde los rubros que impulsaron este comportamiento son Gastos generales y administrativos (+36.8%) y Remuneraciones y Beneficios de los empleados (+16.2%). Los mayores Gastos Generales y Administrativos se dan por mayores gastos en consultorías, programación y tercerización de sistemas, y marketing; mencionados en el análisis trimestral. Los mayores gastos por remuneraciones son atribuibles a mayores provisiones por concepto de participación adicional de utilidades e incentivos de productividad, en línea con los mayores resultados obtenidos vs el mismo trimestre del año pasado, así como a mayores contrataciones de colaboradores en diversas áreas del banco.

Gastos operativos (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. de empleados	386,412	444,540	449,143	1.0%	16.2%

Generales y administrativos	404,306	440,961	553,266	25.5%	36.8%
Depreciación y amortización	83,857	85,450	91,642	7.2%	9.3%
Impuestos y contribuciones	37,396	47,451	54,007	13.8%	44.4%
Otros gastos	67,727	44,399	46,796	5.4%	-30.9%
Total	979,698	1,062,801	1,194,854	12.4%	22.0%

El ratio de eficiencia¹ aumentó TaT, situándose en 46.50% para el 3T21 frente al 41.76% del 2T21. De igual manera, el ratio fue superior respecto al reportado en el 3T20 (41.60%). El banco viene incrementando los gastos operativos (sin incluir los otros gastos) que están relacionados al proceso de transformación de digital y de negocio, además de volver a retomar algunos proyectos que se habían desestimada por los menores ingresos generados desde el año pasado y que fueron producto de la crisis económica que generó la pandemia del COVID-19.



BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

RESULTADOS

En el 3T21 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 845.9 millones, lo cual se tradujo en un ROAE² y ROAA de 17.67% y 1.69%, respectivamente. La utilidad presentó un aumento de 21.4% TaT respecto al nivel alcanzado en el 2T21 (S/696.7 millones), y un incremento muy sustancial AaA con relación a los resultados del 3T20 (S/ 40.2 millones)

La variación trimestral en utilidades antes de impuestos se explicó principalmente por:

- (i) Menores provisiones de colocaciones (-18.7%), registradas en BCP y parcialmente contrarrestadas por el incremento que hubo por el lado de Mibanco.
- (ii) Mayores ingresos netos por intereses en 4.4%, en donde los ingresos por intereses se incrementaron en 3.8%, impulsados por los ingresos por colocaciones que se dieron en Mibanco y, en menor cantidad, en BCP.
- (iii) Mayores ingresos no financieros en 7.3%, como resultado de menores pérdidas netas por venta de valores, y los aumentos comisiones por servicios bancarios, ambos principalmente en BCP.

Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos operativos en 9.4%, donde destacaron los mayores gastos generales y administrativos (+22.3%), que se dieron en BCP.

El Fuerte crecimiento anual de la utilidad antes de impuesto estuvo liderado por:

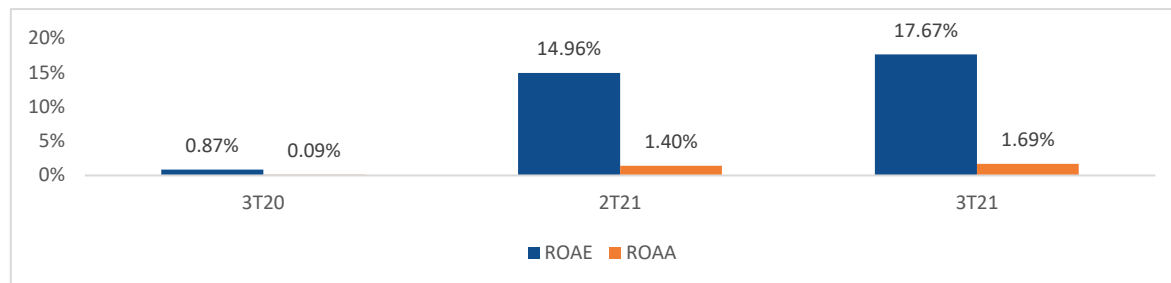
- (i) Menor gasto en provisiones por colocaciones en 72.1%, debido a provisiones voluntarios que se registraron en BCP durante el 3T20.

¹ (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)

² Utilidad neta / promedio de patrimonio neto. Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

- (ii) Mayores ingresos por intereses, netos en 12.0%, causado por la disminución de los gastos por intereses, cayendo tanto en BCP como en Mibanco.
- (iii) Mayores ingresos no financieros en 13.5%, atribuido a los incrementos registrados en las comisiones por servicios bancarios, en ganancias netas en operaciones de cambio y en resultados por posición cambiaria.

Lo anterior fue aminorado por mayores gastos operativos (+19.1%), %, influenciado por el aumento tanto en los gastos generales y administrativos (+35.5%), como en los gastos en remuneraciones y beneficios del personal (+12.5%).



ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del tercer trimestre del año, los AGI ascendieron a S/195,838.8 millones, cifra que significó un ligero incremento de 0.8% respecto a 2T21, y un incremento de 4.4% respecto al mismo periodo del año anterior. Las colocaciones totales, aún tienen una fuerte participación en la estructura de los AGI (68.1% al 3T21 vs 67.4% al 2T21).

El incremento observado en el trimestre se explica por el crecimiento de los fondos disponibles en 25.5%, así como de las colocaciones totales en 1.9%. Sin embargo, la mejora del volumen de estos activos fue parcialmente contrarrestada por la disminución de inversiones disponibles para la venta, cuyo saldo al cierre del periodo en análisis significó una caída de -29.4% en el trimestre. Estos efectos se dieron principalmente en BCP y son comentados en el análisis individual.

En cuanto al crecimiento anual, equivalente a 4.4%, este se explica por (i) el incremento en la cartera de colocaciones totales en 6.9%, principalmente en los segmentos corporativos, empresa, pyme y negocio e hipotecario; (ii) el incremento de los fondos disponibles (+21.0%), en línea con el mayor excedente de liquidez producto de algunas inversiones que vencieron, fondos de AFPs traído por clientes y la mayor preferencia por dólares producto del incremento del tipo de cambio; y (iii) el incremento de inversiones a vencimiento (+78.7%) también sobre el balance individual de BCP.

AGI (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	29,193,480	28,138,826	35,324,915	25.5%	21.0%
Fondos interbancarios	0	0	0	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,874,577	2,118,559	1,406,424	-33.6%	-25.0%
Inversiones disponibles para la venta	27,501,889	25,716,213	18,163,788	-29.4%	-34.0%
Inversiones a vencimiento	4,251,926	7,367,044	7,598,569	3.1%	78.7%
Colocaciones totales	124,727,591	130,876,096	133,345,136	1.9%	6.9%
Total	187,549,463	194,216,738	195,838,832	0.8%	4.4%

CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 3T21 (medidas en saldos promedios diarios) se incrementaron en 4.9% en comparación al cierre del 2T21. Este resultado se explica principalmente por nuevos desembolsos en el segmento de banca corporativa y empresa. Desagregado por portafolio, se puede ver la evolución de las siguientes carteras:

- (i) Banca Mayorista (+11.8%), cuyo crecimiento obedece al incremento de saldo medio de colocaciones tanto de Banca Corporativa (+13.4%) como de Banca Empresa (+9.7%), explicado por el incremento de la cartera de factoring, así como la de préstamos de comercio exterior. Lo anterior relacionado a campañas en los sectores pesca y agrícola, así como por un aumento de los préstamos en moneda extranjera por efecto del mayor tipo de cambio.
- (ii) Banca Minorista (+0.3%) donde el mayor dinamismo estuvo impulsado principalmente por una recuperación del producto Hipotecario (+1.3%). Por el contrario, las colocaciones en tarjetas de crédito decrecieron (-3.5%), así como los préstamos de Consumo (-0.8%).
- (iii) Mibanco (+0.5%), se mantuvo estable debido a la expansión es atribuible principalmente a las colocaciones en moneda nacional de pequeña empresa.
- (iv) Lo anterior fue aminorado en parte por algunas precancelaciones que vienen haciendo los clientes en préstamos del programa Reactiva Perú.

En términos anuales, los saldos promedios diarios se incrementaron en el orden de 8.9%, 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 (+11.8%), donde destaca la expansión de los portafolios Pyme (+22.2%) y Negocios (+13.0%), seguido de los segmentos Hipotecario (+7.6%) y Consumo (+10.9%), estos dos último que vienen recuperándose en un entorno de reactivación económica y mayor atractivo por de préstamos a tasas bajas. Por su parte, las colocaciones de Banca Mayorista también mostraron una recuperación relevante en el último periodo, alcanzando un incremento de 4.9% por crecimiento en los productos de capital de trabajo y financiamiento de mediano plazo, de la cartera estructural (sin considerar programas de gobierno). El crecimiento de las colocaciones de MiBanco (+12.9%), continuó obedeciendo a los mayores desembolsos en moneda nacional bajo los programas Reactiva Perú y FAE-MYPE.

Cartera de colocaciones					
(S/ millones)	3T20	2T21	3T21	Var % TaT	Var % AaA
Mayorista	54,302	50,935	56,947	11.8%	4.9%
Corporativa	31,387	28,777	32,634	13.4%	4.0%
Mediana empresa	22,915	22,158	24,313	9.7%	6.1%
Minorista	57,175	63,746	63,949	0.3%	11.8%
Negocios	9,381	10,571	10,598	0.3%	13.0%
Pyme	16,062	19,647	19,626	-0.1%	22.2%
Hipotecario	16,722	17,774	18,000	1.3%	7.6%
Consumo	9,018	10,076	10,000	-0.8%	10.9%
Tarjeta de crédito	4,637	3,866	3,731	-3.5%	-19.5%
Cuentas especiales	1,354	1,812	1,994	10.0%	47.3%
Total BCP sin consolidar	111,477	114,681	120,896	5.4%	8.4%
Mibanco	11,593	13,023	13,083	0.5%	12.9%
Total BCP consolidado	123,070	127,704	133,979	4.9%	8.9%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado sigue manteniendo una participación alta de depósitos, siendo 75.6% al 3T21 vs 75.1% en el 2T21. Asimismo, la participación de las operaciones de reporte ha venido cayendo, pasando a 12.1% al 3T21 vs 13.5% al 2T21.

En el análisis trimestral se observa un crecimiento moderado de 0.3% en el fondeo, explicado por los mayores saldos en adeudos (+23.7%) y depósitos (+0.9%), principalmente de BCP y, en menor medida, de Mibanco; y en bonos en circulación (+3.3%), por parte de BCP. Por otro lado, los saldos de operaciones de reporte se contrajeron (-10.8%) debido a los menores saldos de estas operaciones con el BCRP por BCP.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 4.6% en el fondeo, liderado por los mayores depósitos con el público (+9.0%) que se dieron principalmente en BCP. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por una reducción en el saldo de Operaciones de reporte (-17.6%), que es explicado en el análisis individual de BCP.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	122,600,311	132,429,140	133,667,337	0.9%	9.0%
Bonos	14,081,882	14,368,316	14,838,736	3.3%	5.4%
Operaciones de reporte	25,869,675	23,879,115	21,308,690	-10.8%	-17.6%
Adeudos	6,410,499	5,636,702	6,973,909	23.7%	8.8%
Fondos interbancarios	0	0	0	-	-
Total	168,962,367	176,313,273	176,788,672	0.3%	4.6%

Los depósitos crecieron trimestral y anualmente, este incremento se dio principalmente en BCP, mientras que Mibanco creció en menor medida.

El incremento trimestral de los depósitos estuvo liderado por los depósitos de ahorro (+2.7%), seguido de los depósitos en cuenta corriente (+0.7%), ambos explicados principalmente en BCP. En menor magnitud, los depósitos a plazo también se incrementaron (+1.2%), y estuvo impulsado por los mayores depósitos con personas jurídicas en Mibanco. Por otra parte, los depósitos en CTS siguieron cayendo (-14.2%), principalmente en BCP, tras la aprobación de la Ley que permitía su retiro de hasta 4 UIT.

En términos anuales, el total de depósitos se expandió en 9.0%, registrándose el mayor crecimiento en depósitos de ahorros (+18.0%) y cuenta corriente (+12.4%); esto fue en parte contrarrestado por la caída observado de los depósitos en CTS (-34.3%), mientras que los depósitos a plazo también cayeron pero en menor magnitud (-2.0%). Todo lo anterior es atribuido principalmente a los depósitos en BCP.

Depósitos (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	49,721,996	55,470,274	55,879,396	0.7%	12.4%
Ahorros	43,446,871	49,909,881	51,252,139	2.7%	18.0%
Plazo	22,303,827	21,592,475	21,854,578	1.2%	-2.0%
CTS	7,127,617	5,456,510	4,681,224	-14.2%	-34.3%
Total	122,600,311	132,429,140	133,667,337	0.9%	9.0%

MARGEN FINANCIERO

Al cierre del tercer trimestre del 2021 el margen financiero consolidado se incrementó en 19 pbs con relación al nivel del 2T21y 17 pbs respecto al mismo periodo del año anterior.

Al cierre del 3T21, los Ingresos por intereses mostraron un incremento de 3.8% debido, principalmente, al crecimiento de intereses por colocaciones en línea con el incremento del tamaño del portafolio que se dio en Mibanco y en banca mayorista de BCP. De igual manera, los gastos por intereses aumentaron principalmente por los mayores intereses sobre préstamos y operaciones de reporte, que se dieron en BCP, así como por las mayores primas requeridas para el Fondo de Seguro de Depósitos, también en BCP. Por el contrario, los menores gastos por intereses sobre depósitos con el público, tanto en BCP como en Mibanco, contrarrestaron lo anterior.

En cuanto a las variaciones anuales, los ingresos por intereses se mantuvieron generalmente estables, creciendo 0.3% en base a la variación positiva de intereses por inversiones en BCP, y en menor medida, intereses por depósitos en bancos en ambas subsidiarias. Cabe destacar que los menores intereses sobre colocaciones en BCP fueron compensados por los mayores intereses que se generaron en Mibanco. Por otro lado, los gastos por intereses cayeron principalmente por (i) un menor gasto extraordinario, que se dio en BCP relacionado, a una prima por recompra pagada en julio de 2020, seguido de (ii) menores intereses sobre obligaciones con el público, por menores intereses en depósitos a plazo y CTS, tanto en BCP como en Mibanco, (iii) menores gastos por intereses en préstamos a bancos

y corresponsales, los cuáles se atribuyen a los menores saldos de adeudos y operaciones de reporte en BCP, y (iv) intereses por valores en circulación, que cayeron en línea con lo explicado en el análisis individual de BCP.

Margen Financiero					
(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,468,698	2,385,785	2,475,809	3.8%	0.3%
Gastos por intereses	-648,305	-432,632	-437,430	1.1%	-32.5%
Ingresos por intereses, neto	1,820,393	1,953,153	2,038,379	4.4%	12.0%
Activos promedio que generan intereses ¹	181,763,783	195,859,656	195,027,785	-0.4%	7.3%
Margen financiero	4.01%	3.99%	4.18%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 3T21, el costo del riesgo se situó en 1.22%, nivel inferior al registrado tanto en el 2T21 (1.53%) como en el 3T20 (4.66%). El gasto por provisiones continuó decreciendo durante el último trimestre, respecto al anterior, debido a las menores provisiones genéricas y específicas en BCP, aminorada por mayores provisiones registradas en Mibanco; mientras que la disminución respecto al 3T20, se debió al registro de las provisiones voluntarias en BCP durante el año 2020.

Provisiones					
(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	1,493,810	572,319	499,676	-12.7%	-66.6%
Recuperos	-40,126	-73,023	-93,671	28.3%	133.4%
Total	1,453,684	499,296	406,005	-18.7%	-72.1%
Costo del riesgo ²	4.66%	1.53%	1.22%		

Al cierre del 3T21, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.95%, 27 pbs por encima de lo registrado en el 2T21 (3.68%) y 75 pbs mayor a lo reportado en el 3T20 (3.20%). El incremento trimestral y anual en el índice se explica por el crecimiento de créditos vencidos y en cobranza judicial en BCP. A lo anterior también se suma el crecimiento anual que tuvo la cartera de créditos vencidos en Mibanco. Asimismo, se observa un aumento anual en la cartera refinanciada, explicadas en su mayoría por las que se dieron en BCP, y ligeramente contrarrestados por la disminución que se dio en Mibanco.

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 3T21, el índice registró un nivel de 167.3%, inferior a lo registrado tanto al cierre del trimestre previo (184.3%) como al registrado en 3T20 (189.2%).

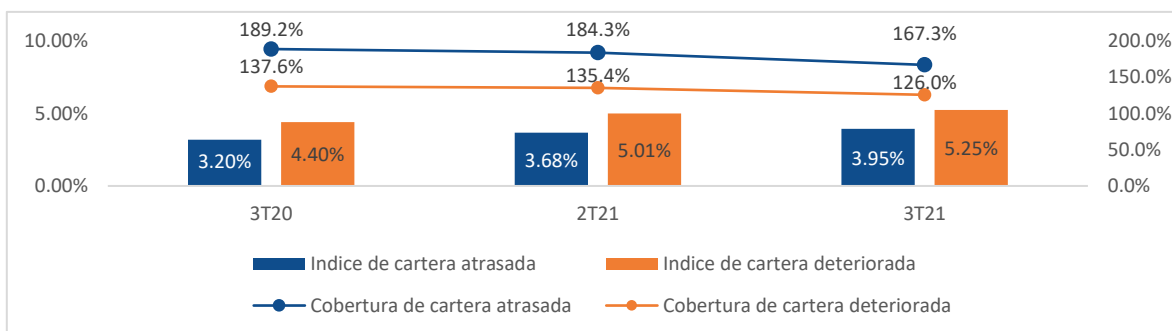
Calidad de Cartera					
(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ³	3,993,689	4,817,221	5,273,124	9.5%	32.0%
Cartera refinanciada	1,498,400	1,739,308	1,729,632	-0.6%	15.4%

¹ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

² Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

³ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

Cartera deteriorada¹ 5,492,089 6,556,529 7,002,756 6.8% 27.5%



INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero creció 7.3% TaT y 13.5% AaA.

En el análisis trimestral, el incremento de los ingresos no financieros se debió en gran medida a la disminución de la pérdida neta en venta de valores (-76.2%), como resultado de que en el trimestre anterior se tenía registrada una mayor pérdida por venta de bonos de gobiernos del portafolio de inversiones negociables en BCP, y a las mayores comisiones por servicios bancarios (+6.1%), principalmente en BCP por mayores ganancias por Transferencias, Tarjetas de créditos, mantenimiento de cuentas, cartas fianzas y cobranza de Letras y Facturas, y en menor proporción, en Mibanco por mayores comisiones por seguros desgravamen. Lo anterior fue contrarrestado por los menores resultados por derivados (-98.5%) y los que se dieron por diferencia en cambio (-41.4%), ambos se dieron principalmente en BCP y fueron explicados en el análisis individual.

En el análisis anual, el mayor dinamismo de los ingresos no financieros fue como resultado de (i) mayores comisiones bancarias (+20.3%), dándose principalmente en BCP y, en menor proporción en Mibanco, donde destacan aquellas por Transferencias, Seguros, Tarjetas de crédito, entre otros; (ii) mayores ganancias en operaciones de cambio (+54.3%), a nivel de BCP, en línea con la mayor depreciación del tipo de cambio USD/PEN sobre todo en los dos últimos trimestres; y (ii) el mayor resultado por diferencia en cambio (+309.9%), por posiciones largas que generaron ganancia en BCP y Mibanco. Por el contrario, las pérdidas obtenidas en venta de valores, que ocurrieron en instrumentos de los Gobierno de la cartera de inversiones de BCP, contrarrestaron parte de la ganancia de los ingresos no financieros.

Ingresos no Financieros					
(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	572,044	648,980	688,357	6.1%	20.3%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	152,835	242,638	235,861	-2.8%	54.3%
Ganancia (pérdida) en venta de valores, neto	74,525	-131,034	-31,237	-76.2%	-141.9%
Resultado por derivados	12,456	31,827	473	-98.5%	-96.2%
Resultado por diferencia en cambio	9,800	68,539	40,168	-41.4%	309.9%
Otros	27,889	37,214	30,485	-18.1%	9.3%
Total	849,549	898,164	964,107	7.3%	13.5%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos aumentó en 9.4% TaT, como resultado de los mayores Gastos Generales y Administrativos (+22.3%), atribuible en casi su totalidad a los gastos que se dieron en BCP por mayores consultorías,

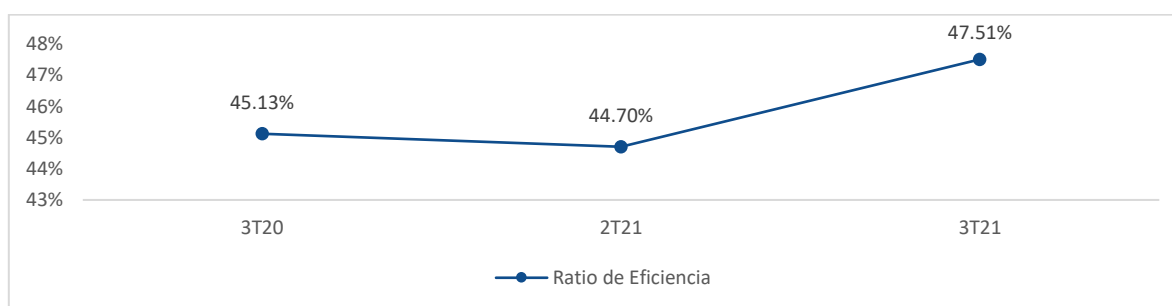
¹ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

programación y tercerización de sistemas, y en marketing. En menor magnitud también crecieron los gastos por concepto de Depreciación y amortización (+6.3%) y los de Impuestos y contribuciones (+11.4%).

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 19.1%, donde también destacó el incremento de los gastos generales y administrativos (+35.5%), principalmente en BCP por los gastos mencionados en el análisis individual, y adicionalmente por los gastos de remuneración y beneficios de empleados (+12.5%), que se dieron en mayor magnitud en BCP por las mayores compensaciones descritas anteriormente, y en menor proporción en Mibanco por los mayores gastos por concepto de participación en utilidades legales y voluntarias a los trabajadores.

Gastos operativos (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. de empleados	561,560	634,068	631,526	-0.4%	12.5%
Generales y administrativos	454,583	503,463	615,761	22.3%	35.5%
Depreciación y amortización	98,920	98,161	104,342	6.3%	5.5%
Impuestos y contribuciones	39,144	50,276	56,032	11.4%	43.1%
Otros gastos	78,287	55,775	59,827	7.3%	-23.6%
Total	1,232,494	1,341,743	1,467,488	9.4%	19.1%

El ratio de eficiencia¹ se deterioró, situándose en 47.51% para el 3T21 respecto al 44.70% del 2T21. El banco ha empezado a incrementar algunos gastos operativos, mientras los ingresos vienen recuperándose. Es importante recordar que el primer semestre del año suele tener el menor nivel de gastos del año, a causa de la estacionalidad de estos, además de los incrementos ocasionados por los proyectos estratégicos relacionados a la Transformación Digital y de negocio del Banco.



CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del 3T21, BCP Individual registró una reducción trimestral tanto en el ratio BIS como en el Tier 1 (regulatorio). El ratio BIS y Tier 1 se situaron en niveles de 15.16% y 10.00%, respectivamente, evidenciando una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS. Esta reducción se explica principalmente por el incremento de los activos ponderados por riesgo, compensado parcialmente por el aumento de la deuda subordinada Tier 2 (efecto de incremento de tipo de cambio). En cuanto a los activos ponderados por riesgo, los APRs de riesgo crediticio presentaron un incremento trimestral de +2.7%, en línea con un mayor crecimiento de la cartera de colocaciones. Adicionalmente, los APRs de riesgo de mercado aumentaron en +21.3% respecto al cierre de junio.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una caída de 13 bps TaT y de 35 pbs AaA, llegando a 11.10% al 3T21. La disminución TaT se explica principalmente por el incremento de los activos ponderados por riesgo y menores ganancias no realizadas, compensado parcialmente por buen crecimiento de las utilidades durante el trimestre.

¹ (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)

Capital regulatorio (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Capital	11,067,387	11,317,387	11,317,387	0.0%	2.3%
Reservas	6,164,175	6,707,831	6,707,831	0.0%	8.8%
Provisiones ¹	1,565,704	1,676,768	1,720,951	2.6%	9.9%
Deuda Subordinada	4,787,489	5,223,300	5,595,900	7.1%	16.9%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-1,934,790	-2,263,859	-2,263,805	0.0%	17.0%
Inversiones en subsidiarias y otros	-2,018,037	-2,326,241	-2,377,058	2.2%	17.8%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	83,247	62,381	113,253	81.5%	36.0%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
Total	21,527,881	22,539,343	22,956,180	1.8%	6.6%
Tier 1²	14,971,384	15,142,961	15,142,988	0.0%	1.1%
Tier 2³ + Tier 3⁴	6,556,497	7,396,382	7,813,192	5.6%	19.2%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁵	4,701,577	3,127,460	3,792,119	21.3%	-19.3%
Activos ponderados por riesgo crediticio	125,256,288	132,013,903	135,576,214	2.7%	8.2%
Activos ponderados por riesgo operacional	9,952,904	11,794,652	12,046,961	2.1%	21.0%
Total	139,910,769	146,936,014	151,415,294	3.0%	8.2%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	470,158	312,746	379,212	21.3%	-19.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,525,629	10,561,112	10,846,097	2.7%	-13.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	995,290	1,179,465	1,204,696	2.1%	21.0%
Requerimientos adicionales de capital	1,364,670	1,872,315	1,926,112	2.9%	41.1%
Total	15,355,747	13,925,638	14,356,117	3.1%	-6.5%

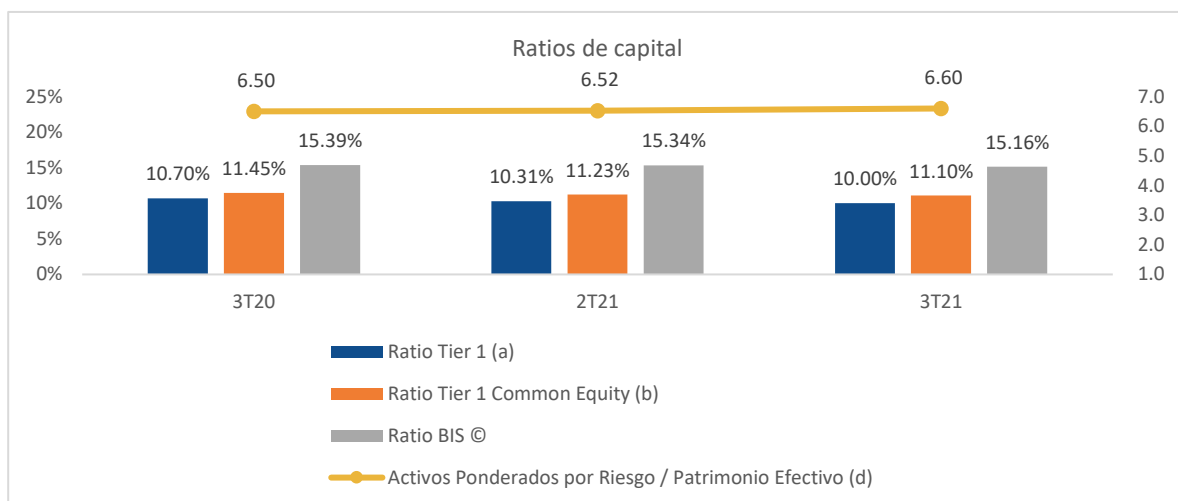
¹ Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

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

³ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

⁴ Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

⁵ 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 septiembre de 2021 fueron 37.02% y 49.25% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de junio de 2021 fueron de 45.86% y 45.45% 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.

Operaciones con partes relacionadas subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var% TaT	Var% AaA
Activos					
Fondos disponibles	20,706	72,118	127,388	76.6%	515.2%
Colocaciones, netas	288,026	651,598	468,680	-28.1%	62.7%
Inversiones disponibles para la venta	98,925	79,323	76,029	-4.2%	-23.1%
Otros activos	116,975	81,290	114,454	40.8%	-2.2%
Pasivos					
Depósitos y obligaciones	1,661,558	3,903,396	3,329,694	-14.7%	100.4%

Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	276,550	160,741	124,729	-22.4%	-54.9%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	45,992	38,225	38,776	1.4%	-15.7%
Otros pasivos	8,207	31,577	37,730	19.5%	359.7%
Riesgos y compromisos contingentes	368,625	583,413	338,859	-41.9%	-8.1%
Ingresos					
Ingreso financiero	2,453	6,997	11,659	66.6%	375.2%
Gasto financiero	7,124	11,746	16,638	41.7%	133.5%
Otros ingresos, netos	55,646	97,209	110,801	14.0%	99.1%
Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var%TaT	Var%AaA
Colocaciones, netas	2,181,421	1,613,931	1,852,465	14.8%	-15.1%
Créditos indirectos	352,278	403,302	460,717	14.2%	30.8%
Derivados	4,721	3,456	3,274	-5.3%	-30.7%
Depósitos y obligaciones	1,570,623	742,329	943,475	27.1%	-39.9%

Al 3T21, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,030.8 millones, comparado a los S/1,054.2 millones del 2T21 y los S/1,009.8 millones del 3T20.

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 12.76% de nuestro capital regulatorio al 3T21, 13.47% de nuestro capital regulatorio al 2T21 y 14.27% de nuestro capital regulatorio al 3T20. 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.

Banco			
	Fitch	S&P	Moody's
Fecha de última revisión ¹	oct-21	jul-20	sep-21 ²
Outlook	Estable	Negativo	Estable
Rating	BBB	BBB+	Baa1
Moneda Extranjera			
	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2
Moneda Local			
	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB	BBB+	Baa1

¹ La fecha se actualiza con un cambio en el Outlook o el Rating.

² Con fecha del 02 de septiembre del 2021, Moody's Investor Service rebajó la calificación de riesgo de contraparte de largo plazo del banco a Baa1 de A3. Esta decisión se dio luego haber rebajado la calificación de riesgo soberano del Perú a Baa1. Por otro lado, mantuvo igual las otras clasificaciones y perspectivas del banco.

Corto Plazo	F2	A-2	P-2
-------------	----	-----	-----

Emisiones Vigentes (144A/RegS)

	Fitch	S&P	Moody's
Subordinado BCP 2021	BB+	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		
	AAI	Moody's Local PE
Fecha de última revisión	sep-21	sep-21
Entidad	A+	A+
Deuda de Largo Plazo		
	AAI	Moody's Local PE
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		
	AAI	Moody's Local PE
Depósitos de Corto Plazo	CP-1+	EQL 1+
Certificados de Depósitos Negociables	CP-1+	EQL 1+
Deuda Subordinada		
	AAI	Moody's Local PE
Subordinada Tier II	AA+	AA+

COMPARACIÓN CON EL PRESUPUESTO

Es importante considerar que el BCP es una subsidiaria de Credicorp y como tal, la gestión de ella y de las demás subsidiarias de este grupo se realiza bajo las prácticas contables aplicadas por Credicorp y subsidiarias que son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En este sentido las cifras mostradas a continuación y sus correspondientes explicaciones, están relacionadas a los resultados del BCP bajo estas normas, tanto cifras reales como del presupuesto.

La utilidad neta del BCP Consolidado ascendió a S/ 984 millones en el tercer trimestre, S/ 272.1 millones por encima del presupuesto. En el trimestre, el Margen por Intermediación estuvo S/ 86.1 millones por debajo del presupuesto, lo que fue compensado por menores Provisiones y un aumento en Gastos Operativos respecto al presupuesto.

RESULTADOS REALES Y PRESUPUESTO

(En millones de Soles)

	III Trimestre del 2021		III Trim. 2020
	Real	Ppto	Real
Margen por Intermediación	1,603.1	1,689.2	1,471.8
Provisión para colocaciones	(28.0)	(489.8)	(830.3)
Ingresos no financieros	913.7	877.8	843.7
Gastos operativos	(1,180.4)	(1,099.4)	(955.0)
Utilidad antes de impuestos	1,308.4	977.8	(530.3)
Impuesto a la renta	(324.7)	(266.2)	98.5
Utilidad neta	983.7	711.6	431.8
Tipo de cambio promedio	4.09	3.47	3.56

El Margen por Intermediación fue menor respecto al presupuesto producto de los menores ingresos por colocaciones, principalmente por Tarjeta de Crédito, compensado Préstamos Comerciales Negocios y en el margen pasivo mayores ingresos por Vista debido al retiro de AFP, además mantiene una tendencia a la dolarización por leyes impuestas por el Estado que generan mayores retiros y transferencias al exterior.

Las Provisiones para Colocaciones fueron menores a lo esperado, debido a menor morosidad en el portafolio. Asimismo, los Ingresos no financieros se mantienen en el presupuesto.

Los gastos operativos se encontraron por encima del presupuesto principalmente por gastos generales, mayor gasto en Consultorías de Gestión y gasto de Tecnología y Sistemas, así como por mayor gasto de personal por PUL.

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

(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	32,075,820	32,877,917	39,596,832	20.4%	23.4%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	15,000	-	-
INVERSIONES TEMPORALES	32,174,970	33,667,977	25,643,158	-23.8%	-20.3%
COLOCACIONES, netas	107,262,588	111,712,846	114,175,304	2.2%	6.4%
Créditos Vigentes	110,233,580	115,252,216	117,270,150	1.8%	6.4%
Créditos Vencidos	3,251,216	3,651,218	4,203,365	15.1%	29.3%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-6,222,208	-7,190,588	-7,298,211	1.5%	17.3%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,050,384	993,544	971,076	-2.3%	-7.6%
OTROS ACTIVOS	7,335,998	7,508,756	8,569,156	14.1%	16.8%
TOTAL ACTIVOS	179,899,760	186,761,040	188,970,526	1.2%	5.0%
DEPÓSITOS	114,370,890	124,200,889	125,124,552	0.7%	9.4%
A la Vista	49,677,637	55,416,653	55,825,065	0.7%	12.4%
De Ahorro	41,923,454	48,420,102	49,642,801	2.5%	18.4%
A Plazo	22,769,799	20,364,134	19,656,686	-3.5%	-13.7%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	-	-
VALORES EN CIRCULACIÓN	13,946,887	14,179,541	14,652,059	3.3%	5.1%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	5,349,981	4,830,857	6,191,543	28.2%	15.7%
OPERACIONES DE REPORTE	24,169,303	21,394,306	19,109,582	-10.7%	-20.9%
OTROS PASIVOS	3,718,786	3,367,254	4,719,187	40.1%	26.9%
TOTAL PASIVO	161,555,847	167,972,847	169,796,923	1.1%	5.1%
PATRIMONIO NETO	18,343,913	18,788,193	19,173,603	2.1%	4.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	179,899,760	186,761,040	188,970,526	1.2%	5.0%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,028,338	1,909,771	1,952,007	2.2%	-3.8%
Gastos por intereses	-567,432	-378,557	-388,687	2.7%	-31.5%
Ingreso por Intereses netos	1,460,906	1,531,214	1,563,320	2.1%	7.0%
Provisión para colocaciones	-1,337,688	-409,372	-272,275	-33.5%	-79.6%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	123,218	1,121,842	1,291,045	15.1%	947.8%
Comisiones por servicios bancarios	568,394	637,824	669,583	5.0%	17.8%
Resultado por derivados	11497	31,075	4,260	-86.3%	-62.9%
(Pérdida) Ganancia neta en venta de valores	74,817	-80,775	26,693	-133.0%	-64.3%
Ganancia neta en oper. de cambio	151,694	238,775	231,546	-3.0%	52.6%
Resultado por exposición al tipo de cambio	8,305	65,791	30,957	-52.9%	272.8%
Otros ingresos	28,793	37,673	32,111	-14.8%	11.5%
Ingresos no financieros	843,500	930,363	995,150	7.0%	18.0%
Remuneraciones y benefs. sociales	-386,412	-444,540	-449,143	1.0%	16.2%
Generales y administrativos	-404,306	-440,961	-553,266	25.5%	36.8%
Depreciación y amortización	-83,857	-85,450	-91,642	7.2%	9.3%
Impuestos y contribuciones	-37,396	-47,451	-54,007	13.8%	44.4%
Otros Gastos	-67,727	-44,399	-46,796	5.4%	-30.9%
Gastos operativos	-979,698	-1,062,801	-1,194,854	12.4%	22.0%
Util. antes del impuesto a la renta	-12,980	989,404	1,091,341	10.3%	-8507.9%
Impuesto a la renta	56,324	-291,088	-243,903	-16.2%	-533.0%
UTILIDAD NETA	43,344	698,316	847,438	21.4%	1855.1%

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	33,550,620	34,306,870	41,103,603	19.8%	22.5%
INVERSIONES	33,641,318	35,221,073	27,193,236	-22.8%	-19.2%
COLOCACIONES, netas	117,172,238	121,998,735	124,524,859	2.1%	6.3%
Créditos Vigentes	120,733,902	126,058,875	128,072,012	1.6%	6.1%
Créditos Vencidos	3,993,689	4,817,221	5,273,124	9.5%	32.0%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-7,555,353	-8,877,361	-8,820,277	-0.6%	16.7%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,209,177	1,142,443	1,116,829	-2.2%	-7.6%
OTROS ACTIVOS	5,907,655	6,208,374	7,183,838	15.7%	21.6%
TOTAL ACTIVOS	191,481,008	198,877,495	201,122,365	1.1%	5.0%
DEPÓSITOS	122,600,311	132,429,140	133,667,337	0.9%	9.0%
A la Vista	49,721,996	55,470,274	55,879,396	0.7%	12.4%
De Ahorro	43,446,871	49,909,881	51,252,139	2.7%	18.0%
A Plazo	29,431,444	27,048,985	26,535,802	-1.9%	-9.8%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	-	-
VALORES EN CIRCULACIÓN	14,081,882	14,368,316	14,838,736	3.3%	5.4%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	6,410,499	5,636,702	6,973,909	23.7%	8.8%
OPERACIONES DE REPORTE	25,869,675	23,879,115	21,308,690	-10.8%	-17.6%
OTROS PASIVOS	4,000,717	3,607,519	4,990,580	38.3%	24.7%
TOTAL PASIVO	172,963,084	179,920,792	181,779,252	1.0%	5.1%
PATRIMONIO NETO	18,517,924	18,956,703	19,343,113	2.0%	4.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	191,481,008	198,877,495	201,122,365	1.1%	5.0%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	3T20	2T21	3T21	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,468,698	2,385,785	2,475,809	3.8%	0.3%
Gastos por intereses	-648,305	-432,632	-437,430	1.1%	-32.5%
Ingreso por Intereses netos	1,820,393	1,953,153	2,038,379	4.4%	12.0%
Provisión para colocaciones	-1,453,684	-499,296	-406,005	-18.7%	-72.1%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	366,709	1,453,857	1,632,374	12.3%	345.1%
Comisiones por servicios bancarios	572,044	648,980	688,357	6.1%	20.3%
Resultado por derivados	12,456	31,827	473	-98.5%	-96.2%
(Pérdida) Ganancia neta en venta de valores	74,525	-131,034	-31,237	-76.2%	-141.9%
Ganancia neta en oper. de cambio	152,835	242,638	235,861	-2.8%	54.3%
Resultado por exposición al tipo de cambio	9,800	68,539	40,168	-41.4%	309.9%
Otros ingresos	27,889	37,214	30,485	-18.1%	9.3%
Ingresos no financieros	849,549	898,164	964,107	7.3%	13.5%
Remuneraciones y benefs. sociales	-561,560	-634,068	-631,526	-0.4%	12.5%
Generales y administrativos	-454,583	-503,463	-615,761	22.3%	35.5%
Depreciación y amortización	-98,920	-98,161	-104,342	6.3%	5.5%
Impuestos y contribuciones	-39,144	-50,276	-56,032	11.4%	43.1%
Otros Gastos	-78,287	-55,775	-59,827	7.3%	-23.6%
Gastos operativos	-1,232,494	-1,341,743	-1,467,488	9.4%	19.1%
Util. antes del impuesto a la renta	-16,236	1,010,278	1,128,993	11.8%	-7053.6%
Impuesto a la renta	56,462	-313,538	-283,131	-9.7%	-601.5%
UTILIDAD NETA	40,226	696,740	845,862	21.4%	2002.8%

RATIOS SELECCIONADOS

	3T20	2T21	3T21	Var % TaT	Var % AaA
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.00	0.06	0.07	21.4%	1956.3%
Margen financiero	4.01%	3.99%	4.18%	4.8%	4.4%
Retorno sobre patrimonio promedio	0.87%	14.96%	17.67%	18.1%	1932.0%
Retorno sobre activo promedio	0.09%	1.40%	1.69%	21.2%	1862.4%
Calidad de cartera					
Costo del riesgo ¹	4.66%	1.53%	1.22%	-20.2%	-73.9%
Ratio de cartera atrasada	3.20%	3.68%	3.95%	7.4%	23.5%
Cobertura de cartera atrasada	189.18%	184.28%	167.27%	-9.2%	-11.6%
Ratio de cartera deteriorada	4.40%	5.01%	5.25%	4.8%	19.3%
Cobertura de cartera deteriorada	137.57%	135.40%	125.95%	-7.0%	-8.4%
Ratio de Eficiencia²	45.13%	44.69%	47.51%	6.3%	5.3%
Capitalización					
Apalancamiento global (veces)	6.5	6.5	6.6	1.2%	1.5%
Ratio de capital global	15.39%	15.34%	15.16%	-1.2%	-1.5%
Datos de balance promedio (S/miles)					
Activos que generan intereses ³	181,763,783	195,859,656	195,027,785	-0.4%	7.3%
Activos totales ³	186,646,585	199,675,233	199,999,930	0.2%	7.2%
Patrimonio ³	18,505,306	18,633,711	19,149,908	2.8%	3.5%
Empleados	28,129	26,769	26,488	-1.0%	-5.8%
Número de acciones (millones)	10,067	11,317	11,317	0.0%	2.3%

¹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

² (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)

³ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

Contactos

Fiorella Rosell
Fixed Income Investor Relations
Banco de Crédito BCP
Calle Centenario 156
La Molina, Lima - 12, PERU
Phone: (+511) 313-2052
E-mail: fiorellarosell@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.