



Banco de Crédito del Perú

# Informe de Gerencia

Segundo Trimestre del 2021

21 de julio de 2021

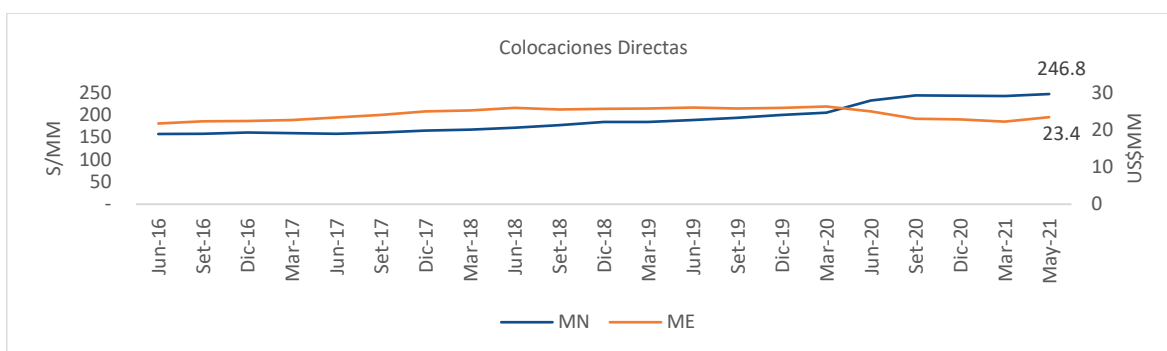
## CONTENIDO

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.....	5
Ingresos no Financieros .....	7
Gastos Operativos y Eficiencia.....	7
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias .....	8
Resultados.....	8
Activos Que Generan Intereses (AGI) .....	9
Cartera de Colocaciones .....	10
Estructura de Fondo.....	11
Margen Financiero.....	11
Calidad de Cartera y Provisiones.....	12
Ingresos no Financieros .....	13
Gastos Operativos y Eficiencia.....	14
Capital Regulatorio y Solvencia.....	14
Liquidez.....	16
Transacciones con Partes Relacionadas.....	16
Clasificación de Riesgo.....	17
Anexos.....	19
Banco de Credito del Perú y Sucursales del Exterior .....	19
Estado de Situación Financiera .....	19
Estado de Resultados.....	20
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias .....	21
Estado de Situación Financiera .....	21
Estado de Resultados.....	22
Ratios Seleccionados.....	23

## COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), las colocaciones directas del sistema bancario crecieron, alcanzando un nivel de S/336.3 billones en mayo 2021, cifra superior en 3.3% al alcanzado al cierre de marzo 2021 (S/325.7 billones), y superior en 4.9% al nivel alcanzado en junio 2020 (S/320.7 billones). El crédito en soles continúa creciendo a tasas de dos dígitos, impulsado principalmente por el programa Reactiva Perú, aunque su crecimiento se ha desacelerado ligeramente desde setiembre de 2020. 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.

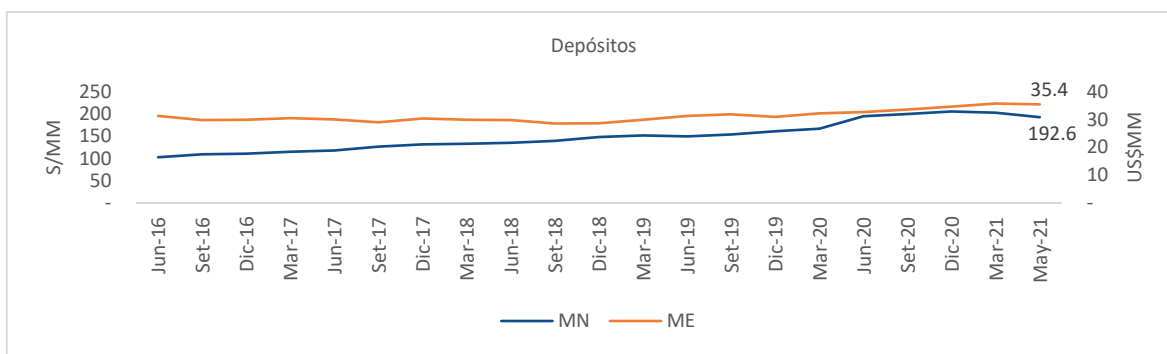
En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/246.8 billones en mayo 2021, monto superior al nivel registrado al cierre de marzo 2021 (S/242.2 billones), y superior al registrado en junio 2020 (S/232.6 billones). Mientras que las colocaciones en dólares alcanzaron los US\$23.4 billones en mayo 2021, creciendo 5.5% respecto al cierre de marzo 2021 (US\$22.2 billones) pero decreciendo -5.9% respecto a junio 2020 (US\$24.9 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 26.6% para mayo 2021.



Fuente: SBS

Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/327.7 billones en mayo 2021, mostrando un decrecimiento de -2.5% sobre el nivel al cierre de marzo 2021 (S/336.0 billones), pero un crecimiento de 5.8% respecto al nivel de junio 2020 (S/309.7 billones). El incremento interanual 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. En el último trimestre, la reducción en los depósitos del sistema estuvo asociada al contexto de incertidumbre electoral.

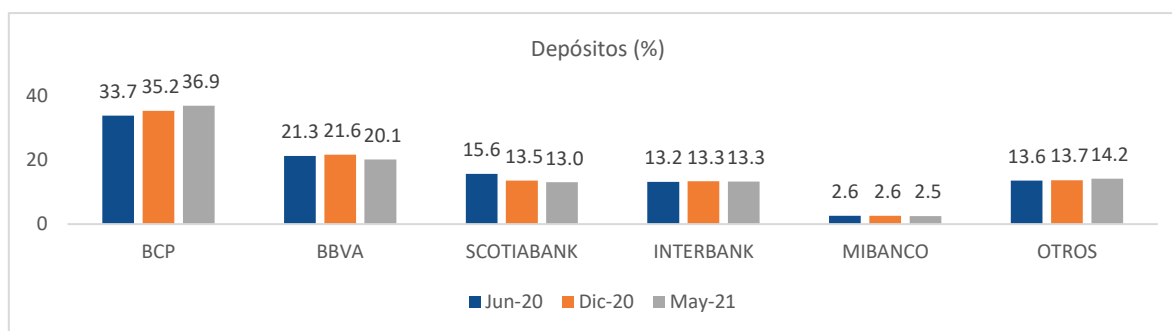
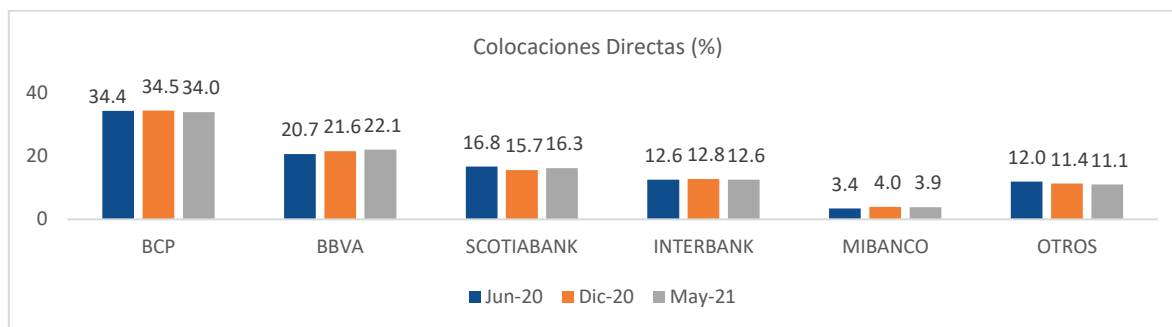
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/192.6 billones en mayo 2021. Esto representa una disminución de -4.7% respecto a marzo 2021 (S/202.0 billones), y una disminución de -0.9% respecto a junio 2020 (S/194.3 billones). Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$35.4 billones en mayo 2021, cifra inferior en -0.7% a la registrada en marzo 2021 (US\$35.7 billones) y 8.5% mayor a la de junio 2020 (US\$32.6 billones). En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 41.2%.



Fuente: SBS

## PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de mayo 2021, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.0% del total de colocaciones y el 36.9% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 22.1% y 20.1% 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/698.3 millones en el 2T21, cifra que representó un aumento de 51.8% con relación a la reportada en el 1T21 (S/460.2 millones), y de 659.8% respecto al resultado obtenido en el 2T20 (S/ 91.9 millones).

El crecimiento trimestral se explicó principalmente por (i) la caída en los gastos por provisiones para colocaciones (-47.2%), debido a que no se registraron provisiones voluntarias este trimestre y las menores provisiones específicas; (ii) mayores ingresos por intereses netos (7.5%), donde los gastos por intereses disminuyeron (-22.3%) principalmente explicado a que en el trimestre anterior se registró un gasto adicional relacionado a la prima pagada en la recompra total de dos bonos subordinados emitidos por el banco; y en menor medida, (iii) un aumento de los ingresos no financieros (+2.4%), donde destacan las mayores ganancias en operaciones de cambio y resultado por exposición al tipo de cambio, en línea con la subida del tipo de cambio USDPEN luego de la segunda vuelta electoral, y que opacaron la pérdida neta obtenida en las ventas de valores. Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos operativos (+11.5%), donde se observó un incremento en los gastos generales y administrativos (+21.2%), seguido de los gastos por remuneraciones y beneficios sociales (+6.2%).

El crecimiento anual de la utilidad se debió principalmente a menores gastos por provisiones para colocaciones (-67.8%), gran parte explicada por las provisiones voluntarias que no se registraron este trimestre pero que si habían impactado considerablemente a los resultados del mismo trimestre del año pasado luego del potencial riesgo adverso del brote del COVID-19 en territorio nacional. De igual manera, los mayores ingresos no financieros (+36.5%), contribuyeron al crecimiento anual de la utilidad, y en donde destacan las comisiones por servicios

bancarios, las cuáles se recuperaron luego que en el 2T20 el menor número de transacciones realizadas y la decisión del banco de exonerar algunos cobros a los clientes afectaran estos ingresos. Lo anterior fue aminorado por el incremento de los gastos operativos (+14.3%), principalmente los relacionados a gastos generales y administrativos (+30.3%) y a remuneraciones y beneficios sociales (+10.9%); y en menor medida, por los menores ingresos netos por intereses (-2.2%), explicado en gran parte por la disminución en ingreso por colocaciones.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 15.13% en el 2T21, una continua recuperación respecto al 9.98% reportado en el 1T21 y al 1.96% registrado en el 2T20.

## ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

El monto de AGI al cierre de 2T21 fue de S/179,769.8 millones, monto inferior al registrado en el 1T21 (-1.6%), pero superior al registrado en el 2T20 (+9.7%). Las colocaciones totales siguen manteniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (66.1% al 2T21 vs 61.6% al 1T21), seguido por los fondos disponibles (15.1% al 2T21 vs 17.0% al 1T21) y las inversiones disponibles para la venta (13.6% al 2T21 vs 16.6% al 1T21).

El decrecimiento trimestral es explicado principalmente por la reducción de inversiones disponibles para la venta (-19.2%), seguido por la disminución de fondos disponibles (-12.3%) y, en menor medida las inversiones a valor razonable con cambio en resultados (-40.3%). No obstante, la caída en estas partidas fue parcialmente contrarrestada por el incremento de colocación totales (+5.6%), así como en inversiones a vencimiento (+36.6%). La disminución de las inversiones disponibles para la venta obedece principalmente a los mayores vencimientos de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (CDBCRP), así como la menor tenencia de bonos del gobierno peruano. Por su parte, los fondos disponibles estuvieron afectados por una reducción de fondos en el Banco Central de Reserva (BCRP), en ambas monedas. Asimismo, las inversiones a valor razonable con cambio en resultados se redujeron en saldo principalmente por reducción de posición de Certificados de Depósito Reajustables del BCRP. Las colocaciones de BCP Individual, medidas en saldos promedio diarios, se incrementaron durante el segundo trimestre en 2.4%. Los segmentos que contribuyeron en mayor medida con dicho crecimiento fueron la banca corporativa, principalmente en moneda nacional, y la banca de negocios con variaciones de +5.9% y 4.4%, respectivamente.

En términos de variaciones anuales, el importante crecimiento de los activos rentables se atribuyó principalmente a los cambios en las inversiones disponibles para la venta (+39.4%), las colocaciones totales (+6.2%) y, en menor medida, por la variación de inversiones a vencimiento (+77.0%). Tal y como fue explicado en el informe del trimestre anterior, 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 7.3%, 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 negativa (-8.6%). Dicha contracción es esencialmente explicada por el impacto del COVID19 en la actividad económica y en línea con el proceso de recuperación de ésta. En cuanto a inversiones a vencimiento, tales instrumentos representan sólo 2.8% del total de activos que generan rendimiento; no obstante, el crecimiento interanual es explicado por las mayores compras de bonos del gobierno peruano, en línea con el excedente de liquidez que se busca rentabilizar.

AGI (S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	28,777,679	31,027,027	27,198,349	-12.3%	-5.5%
Fondos interbancarios	0	60,056	0	-100.0%	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,630,272	3,549,042	2,118,559	-40.3%	30.0%
Inversiones disponibles para la venta	17,562,810	30,302,955	24,477,475	-19.2%	39.4%
Inversiones a vencimiento	3,995,525	5,175,540	7,071,943	36.6%	77.0%
Colocaciones totales	111,960,084	112,649,305	118,903,434	5.6%	6.2%

**Total** **163,926,370** **182,763,925** **179,769,760** **-1.6%** **9.7%**

## ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP sigue manteniendo una alta participación en Depósitos, siendo 75.5% al 2T21 vs 75.0% en el 1T21. Por su lado, la participación en las operaciones de reporte disminuyeron a 13.0% en el 2T21 de 13.4% en el 1T21.

En el análisis trimestral se observa una caída de 1.1% en el fondeo BCP, explicado por los menores saldos registrados en operaciones de reporte (-4.1%), bonos en circulación (-5.5%) y depósitos con el público (-0.4%). La disminución en las operaciones de reporte se debió principalmente a las precancelaciones de aquellas bajo el programa Reactiva Perú, en línea con la cancelación de préstamos por parte de algunos clientes. El menor saldo de bonos en circulación se debió a que en abril se hizo efectivo la opción de redención anticipada, cláusula de *Make-whole redemption*, por el saldo remanente de dos bonos subordinados por un monto que ascendió a US\$316.8 millones. La disminución de los depósitos con el público se dio en gran medida por una contracción de los depósitos en CTS y los depósitos a plazo. Lo anterior fue aminorado por un aumento en el saldo de adeudos (12.7%), explicado por nuevos préstamos que se pactaron con entidades financieras del exterior y que excedieron, en monto, a los vencimientos que hubieron.

En el análisis anual se observa un incremento de 10.5% en el fondeo del BCP, y que está atribuido principalmente a los mayores saldos en depósitos (+16.7%), los cuáles se incrementaron luego que la liquidez del sistema aumentara considerablemente tras los préstamos desembolsados del programa Reactiva Perú. Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por una disminución del saldo de adeudos (-31.5%), por los mayores vencimientos que hubieron de algunos préstamos que el banco tenía con entidades financieras del exterior.

<b>Estructura de Fondeo</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Depósitos	106,422,282	124,752,848	124,200,889	-0.4%	16.7%
Bonos	14,831,741	15,010,690	14,179,541	-5.5%	-4.4%
Operaciones de reporte	20,656,894	22,313,686	21,394,306	-4.1%	3.6%
Adeudos	7,054,484	4,288,270	4,830,857	12.7%	-31.5%
Fondos interbancarios	8,137	0	0	-	-100.0%
<b>Total</b>	<b>148,973,538</b>	<b>166,365,494</b>	<b>164,605,593</b>	<b>-1.1%</b>	<b>10.5%</b>

Los depósitos tuvieron una ligera disminución trimestralmente, por el contrario, se expandieron anualmente. La reducción del trimestre se debió por un lado a la contracción de los depósitos en CTS, los cuáles disminuyeron en 27.1%, y está asociado a los retiros que se hicieron luego de que el congreso aprobara un proyecto de ley que permite el retiro del 100% de la CTS por única vez hasta el 31 de diciembre del 2021; y por otro lado a los depósitos a plazo, (-7.3%) que cayeron principalmente en los de moneda extranjera con clientes Corporativos e Institucionales. Por el contrario, los depósitos de Ahorro y Cuenta Corriente se incrementaron en 3.0% y 2.2%, respectivamente, ambos principalmente explicados por los depósitos en moneda extranjera que se incrementaron por el efecto del aumento en el tipo de cambio.

En el análisis anual los depósitos se expandieron 16.7%, y continúan siendo explicados por los incrementos que se dieron en los depósitos en Cuenta Corriente (+23.4%) y Ahorro (+24.7%); ambos explicados, por un lado, por los mayores depósitos en moneda nacional luego que los clientes accedieran a los fondos del programa Reactiva Perú, y por los mayores montos registrados por depósitos en moneda extranjera, tanto por mayor volumen de depósitos, como el efecto por el aumento del tipo de cambio. Por el contrario, los depósitos de CTS cayeron en 27.1%, en línea con lo explicado en el análisis individual, y los depósitos a plazo tuvieron una ligera disminución en 2.3%.

<b>Depósitos</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Cuenta Corriente	44,917,342	54,238,094	55,416,653	2.2%	23.4%
Ahorros	38,843,532	47,019,984	48,420,102	3.0%	24.7%
Plazo	15,483,826	16,320,497	15,130,584	-7.3%	-2.3%

CTS	7,177,582	7,174,273	5,233,550	-27.1%	-27.1%
<b>Total</b>	<b>106,422,282</b>	<b>124,752,848</b>	<b>124,200,889</b>	<b>-0.4%</b>	<b>16.7%</b>

## MARGEN FINANCIERO

El margen financiero al cierre del 2T21 fue de 3.4%, mostrando una recuperación de 21pbs respecto al resultado del 1T21. Tal incremento se explica en una mejora relevante en los gastos por intereses (-22.3%). En términos anuales, se mostró una caída de 72 pbs respecto al 2T21 y fue explicado por los menores ingresos por intereses sobre colocaciones.

En el análisis trimestral, los ingresos por intereses se mostraron generalmente estables, con una ligera reducción de -0.1%. Esto se debió principalmente a una disminución de 0.2% en intereses sobre colocaciones, así como a intereses sobre depósitos en bancos. No obstante, dicha caída fue contrarrestada por la mejora en los ingresos por intereses sobre inversiones a vencimiento, en línea con el aumento en el volumen del portafolio y los mayores rendimientos que estos generan. En cuanto al ingreso por colocaciones, los segmentos más impactados negativamente fueron pequeña empresa, gran empresa y consumo. Por su parte, los ingresos de los segmentos mediana empresa e hipotecario mostraron un crecimiento durante el trimestre. Por el lado de los ingresos sobre depósitos, la caída se explica por el menor monto rindiendo en las cuentas BCRP. La caída en los gastos por intereses se explicó principalmente por (i) el menor gasto adicional, generado el trimestre anterior, por la prima pagada en la redención total de dos bonos subordinados; y en menor medida, por: (ii) los menores gastos por intereses en obligaciones en circulación, dada la tasa baja a la que fue emitida el nuevo bono subordinado a finales de marzo en comparación a los bonos que fueron redimidos; (iii) los menores gastos por operaciones de reporte con el BCRP, relacionados al menor volumen por operaciones pactadas, y a las precancelaciones y pagos de cuotas que se dieron por las operaciones de reporte Reactiva Perú; (iv) los menores gastos por obligaciones con el público, principalmente por el menor volumen de depósitos en CTS y depósitos a plazo en moneda extranjera.

En la vista anual, los ingresos financieros presentan una reducción de 9.3% debido principalmente a una caída en intereses por colocaciones de 11.2%. Dicha caída se explica en una reducción de los ingresos generados en los segmentos corporativo, gran 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, por el menor volumen y tasa promedio de los montos desembolsados. Al contrario, los mayores ingresos por intereses en inversiones vinieron por aquellos catalogados como a vencimiento y corresponden a la mayor tenencia Bonos Soberanos. Por su lado, los gastos por intereses continúan reduciéndose, y atribuido a (i) los menores intereses sobre obligaciones con el público, gran parte en depósitos a plazo por las menores tasas pactadas en moneda nacional y las menores tasas y montos pactados en moneda extranjera, y en menor proporción por las menores tasas ofrecidas en vista remunerado en ambas monedas; también a (ii) los menores gastos en intereses sobre préstamos con terceros, los cuáles se dieron por los menores volúmenes que hubieron por adeudos con entidades financieras del exterior y operaciones de reporte con el BCRP y terceros; y por ultimo a (iii) menores gastos en intereses sobre obligaciones en circulación, en línea con las tasas más bajas de los nuevos bonos subordinados emitidos y el menor monto de bonos corporativos del banco.

<b>Margen Financiero</b>					
<b>(S/ miles)</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Ingresos por intereses	2,105,718	1,911,600	1,909,771	-0.1%	-9.3%
Gastos por intereses	-540,429	-487,497	-378,557	-22.3%	-30.0%
<b>Ingresos por intereses, neto</b>	<b>1,565,289</b>	<b>1,424,103</b>	<b>1,531,214</b>	<b>7.5%</b>	<b>-2.2%</b>
Activos promedio que generan intereses <sup>1</sup>	152,920,663	179,984,131	181,266,843	0.7%	18.5%
<b>Margen financiero</b>	<b>4.1%</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.4%</b>		

## CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

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

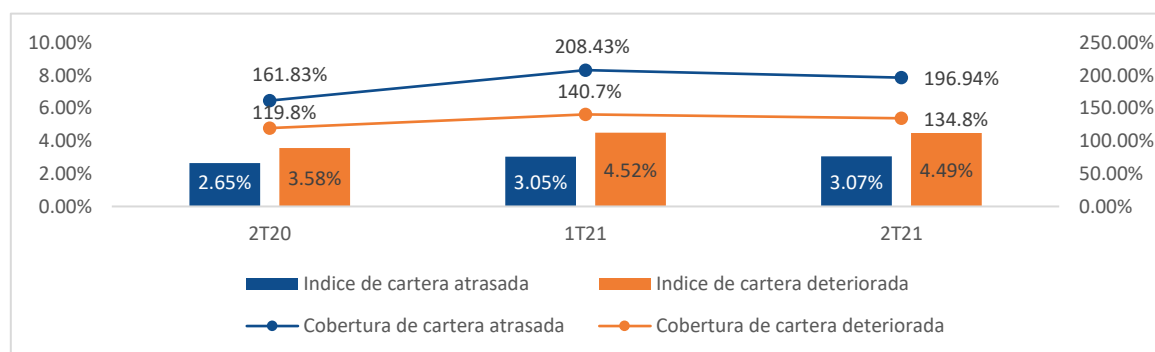
El costo del riesgo disminuyó TaT y AaA registrando un nivel de 1.38% al segundo trimestre del 2021. El gasto por provisiones se redujo trimestralmente en 43.6%, esto debido a que durante el trimestre no se registraron provisiones voluntarias y a las menores provisiones específicas, principalmente observado en la Cartera Consumo. De igual manera, hubo una contracción en el gasto por provisiones anualmente en 63.8%, y que es explicado principalmente por las provisiones voluntarias que se registraron el 2T20 producto de alta incertidumbre que generó la pandemia del COVID-19 y el aislamiento social obligatorio decretado por el gobierno.

<b>Provisiones</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Gasto por provisiones	-1,286,657	-825,256	-465,179	-43.6%	-63.8%
Recuperos	14,089	50,025	55,807	11.6%	296.1%
<b>Total</b>	<b>-1,272,568</b>	<b>-775,231</b>	<b>-409,372</b>	<b>-47.2%</b>	<b>-67.8%</b>
<b>Costo del riesgo<sup>1</sup></b>	<b>4.55%</b>	<b>2.75%</b>	<b>1.38%</b>		

Al cierre del 2T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.07%, similar a lo registrado en el 1T21 (3.05%) y mayor en 42 pbs al reportado en el 2T20 (2.65%). El aumento anual en el índice es explicado principalmente por el incremento de créditos en cobranza judicial de la Cartera de Mediana Empresa y créditos vencidos de la cartera Corporativa. Así mismo se observa un incremento anual en la cartera refinanciada, principalmente de aquellos de la Cartera Consumo y de los segmentos Grande, Mediana y Pequeña empresa.

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 2T21, el índice registró un nivel de 196.94%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (208.43%) y superior al alcanzado en el 2T20 (161.83%).

<b>Calidad de Cartera</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Cartera atrasada <sup>2</sup>	2,963,462	3,438,795	3,651,218	6.2%	23.2%
Cartera refinanciada	1,039,414	1,653,785	1,681,808	1.7%	61.8%
<b>Cartera deteriorada<sup>3</sup></b>	<b>4,002,876</b>	<b>5,092,580</b>	<b>5,333,026</b>	<b>4.7%</b>	<b>33.2%</b>



### Clasificación crediticia del deudor

<sup>1</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

<sup>2</sup> Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

<sup>3</sup> Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada



La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.72% de la cartera total al cierre del 2T21, nivel similar a la registrada en el 1T21. El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 91.86% del total de la cartera, cifra superior al 91.23% reportado al cierre del 1T21. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	2T20	1T21	2T21
A: Normal	94.15%	91.23%	91.86%
B: Problema Potencial	2.60%	5.05%	4.42%
C: Deficiente	1.22%	1.42%	1.42%
D: Dudoso	0.75%	0.96%	1.03%
E: Pérdida	1.28%	1.34%	1.27%
Total	100%	100%	100%
<b>Cartera Total (En S/. Mn) *</b>	<b>S/. 198,355</b>	<b>S/. 207,474</b>	<b>S/. 215,797</b>

\*Créditos directos e indirectos

## INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero mejoró en 2.4% TaT y 36.5% AaA. El crecimiento trimestral es explicado por mayores ganancias obtenidas en operaciones de cambio y en resultados por posición cambiaria. 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 operaciones de cambio (+38.4%) en línea con la depreciación del tipo de cambio USD-PEN. Este efecto cambiario también impactó, positivamente, a la cuenta de (ii) Resultado por exposición al tipo de cambio (+579.8%). Lo anterior fue aminorado por (iii) los resultados negativos en venta de valores (-267.3%) debido a pérdidas realizadas en el portafolio de inversiones, tras la disminución considerable en el precio de los bonos del gobierno peruano.

En el análisis anual, el incremento de los ingresos no financieros fue en su mayoría explicado por (i) mayores comisiones bancarias (+68.3%) donde primaron ingresos más altos por productos como tarjetas de crédito, debido a su mayor uso en establecimientos, así como seguros, en línea con un menor gasto asumido por el banco a favor de sus clientes en alguno de estos. También contribuyó la (ii) ganancia neta por operaciones de cambio (+67.9%) impulsada por buenos resultados en las transacciones pactadas en un escenario de tipo de cambio sensible. En la misma línea, se registraron (iii) resultados positivos por exposición al tipo de cambio (+224.9%).

<b>Ingresos no Financieros</b>					
(S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	379,049	614,423	637,821	3.8%	68.3%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	142,210	172,489	238,775	38.4%	67.9%
Ganancia en venta de valores, neto	85,854	48,278	-80,775	-267.3%	-194.1%
Resultado por derivados	34,436	11,828	31,076	162.7%	-9.8%
Resultado por diferencia en cambio	20,251	9,678	65,791	579.8%	224.9%
Otros	19,980	51,521	37,673	-26.9%	88.6%
<b>Total</b>	<b>681,780</b>	<b>908,217</b>	<b>930,361</b>	<b>2.4%</b>	<b>36.5%</b>

## GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

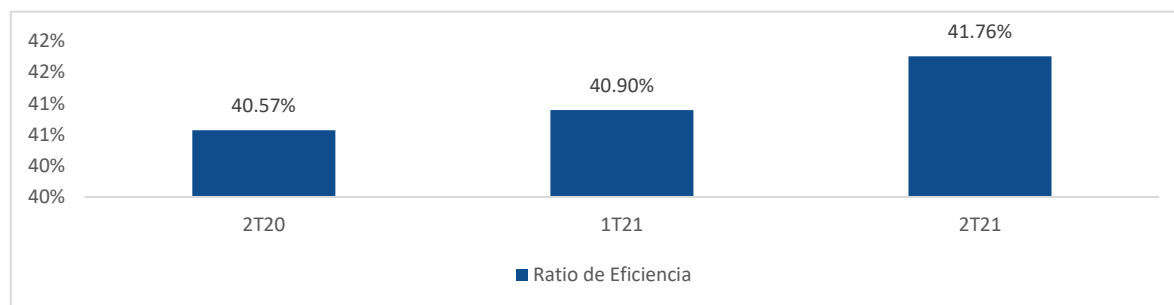
El total de gastos operativos aumentó en 11.5% TaT y en 14.3% AaA. El principal aumento trimestral se dio en el rubro de (i) Gastos generales y administrativos (+21.2%), atribuible en su mayoría a un nivel de gastos mas altos en

Marketing, Programación y sistemas y, programas de consumo de Millas Latam Pass. El aumento en gastos de Marketing se originó por montos superiores destinados a publicidad y propaganda y campañas en diferentes medios y canales digitales de Cuenta Sueldo-Ahorros. Además, un incremento en el rubro de (ii) Remuneraciones y Beneficios de Empleados (+6.2%), por mayores compensaciones, particularmente participaciones legales de los trabajadores, en línea con los mejores resultados en el trimestre.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un aumento de 14.3%, donde la principal variación viene por el lado de gastos generales y administrativos (+30.3%), atribuible principalmente a los mayores gastos destinados este año, en Programación y Sistemas a medida que continúa la modalidad de trabajo remoto de nuestros colaboradores a nivel nacional y se presencia una mayor digitalización de productos ofrecidos a los clientes. En esta línea, la variación también fue impulsada por un nivel de gastos en marketing más alto en vista de las campañas publicitarias desarrolladas. A su vez, se registraron mayores gastos en el rubro de Remuneraciones y Beneficios de Empleados (+10.9%), asociadas a compensaciones desembolsadas las cuales comprenden participaciones tanto legales como voluntarias de trabajadores.

<b>Gastos operativos</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Remuneraciones y benef. De empleados	401,024	418,567	444,540	6.2%	10.9%
Generales y administrativos	338,532	363,943	440,961	21.2%	30.3%
Depreciación y amortización	83,513	84,235	85,450	1.4%	2.3%
Impuestos y contribuciones	37,447	42,295	47,450	12.2%	26.7%
Otros gastos	69,258	44,313	44,399	0.2%	-35.9%
<b>Total</b>	<b>929,774</b>	<b>953,353</b>	<b>1,062,800</b>	<b>11.5%</b>	<b>14.3%</b>

El ratio de eficiencia<sup>1</sup> aumentó TaT, situándose en 41.76% para el 2T21 frente al 40.90% del 1T21. Asimismo, el ratio fue superior respecto al reportado en el 2T20 (40.57%). En línea con la recuperación en los ingresos, el banco viene incrementando los gastos operativos (sin incluir los otros gastos).



## BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

### RESULTADOS

En el 2T21 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 696.7 millones, lo cual se tradujo en un ROAE<sup>2</sup> y ROAA de 14.96% y 1.40%, respectivamente. La utilidad presentó un aumento de 52.5% TaT respecto al nivel alcanzado en el 1T21 (S/457.0 millones), y un incremento de 685.0% AaA con relación a los resultados del 2T20 (S/ 88.8 millones)

<sup>1</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>2</sup> Utilidad neta / promedio de patrimonio neto. Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

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

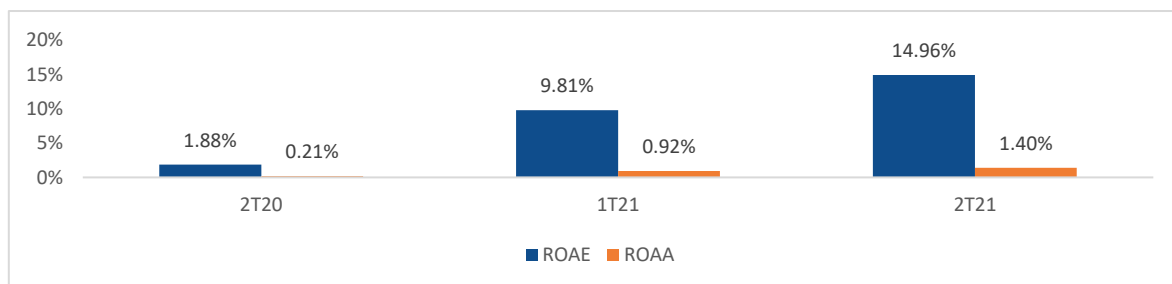
- (i) Menores provisiones para colocaciones (-42.9%), que se dieron considerablemente en BCP.
- (ii) Mayores ingresos netos por intereses en 10.2%, en donde los gastos por intereses se redujeron en 21.1%, principalmente en gastos por intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación, y relacionados al gasto extraordinario que BCP realizó el trimestre anterior por la recompra de bonos subordinados; y los ingresos por intereses aumentaron en 2.8%, debido a los mayores ingresos por colocaciones que se dieron principalmente en Mibanco.

Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos operativos (+9.5%) y, en menor medida, a la disminución en los ingresos no financieros (-3.7%). El primero está relacionado al aumento en gastos generales y administrativos (+18.0%), en BCP, y al de remuneraciones y beneficios sociales (+5.2%), este último se dio con mayor magnitud en BCP y en menor medida en Mibanco. El segundo se atribuyó a las pérdidas netas en venta de valores registradas durante el trimestre en BCP.

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

- (i) Menor gasto en provisiones por colocaciones en 65.6%.
- (ii) Mayores ingresos no financieros en 32.0%, atribuido en mayor proporción al incremento de las comisiones por servicios bancarios.

Lo anterior fue aminorado por mayores gastos operativos (+12.8%), %, influenciado por el aumento tanto en los gastos generales y administrativos (+30.8%), como en los gastos en remuneraciones y beneficios del personal (+7.5%). En menor medida los ingresos por intereses, netos disminuyeron (-2.4%) causado por una caída de los intereses por colocaciones en BCP y Mibanco.



#### ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del segundo trimestre del año, los AGI ascendieron a S/194,216.7 millones, cifra que significó una ligera reducción de -1.7% respecto a 1T21, pero un incremento de 10.4% respecto al mismo periodo del año anterior. Las colocaciones totales, aún tienen una fuerte participación en la estructura de los AGI (67.4% al 2T21 vs 63.3% al 1T21).

La disminución ocurrida en el trimestre se explica por la caída relevante de las inversiones disponibles para la venta en 18.5%, así como de los fondos disponibles en 11.6% y las inversiones a valor razonable con cambio en resultados en 40.3%. Sin embargo, dicha reducción fue parcialmente contrarrestada por el incremento de colocaciones, cuyo saldo al cierre del periodo en análisis ascendió a S/ 130,876.1 millones y significó un crecimiento de 4.7% en el trimestre, y en menor medida, por el aumento en las inversiones a vencimiento de 34.8%. Estos efectos se dieron principalmente en BCP y son comentados en el análisis individual.

En cuanto al crecimiento anual, este se explica por (i) el incremento en la cartera de colocaciones totales en 7.5%, principalmente en el segmento minorista; (ii) el incremento de las inversiones disponibles para la venta (+37.5%), en línea con las mayores compras de títulos valores, especialmente Bonos Soberanos, para rentabilizar el excedente

de liquidez por parte de BCP; y (iii) el incremento de inversiones a vencimiento (+72.1%) también sobre el balance individual de BCP.

<b>AGI</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
BCRP y otros bancos	29,671,775	31,840,262	28,138,826	-11.6%	-5.2%
Fondos interbancarios	0	60,056	0	-100.0%	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,630,272	3,549,042	2,118,559	-40.3%	30.0%
Inversiones disponibles para la venta	18,697,242	31,540,176	25,716,213	-18.5%	37.5%
Inversiones a vencimiento	4,280,527	5,467,058	7,367,044	34.8%	72.1%
Colocaciones totales	121,698,287	125,045,978	130,876,096	4.7%	7.5%
<b>Total</b>	<b>175,978,103</b>	<b>197,502,572</b>	<b>194,216,739</b>	<b>-1.7%</b>	<b>10.4%</b>

### CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 2T21 (medidas en saldos promedios diarios) se incrementaron en 2.2% en comparación al cierre del 1T21. Este resultado se explica principalmente por nuevos desembolsos en el segmento de banca corporativa. Desagregado por portafolio, se puede ver la evolución de las siguientes carteras:

- (i) Banca Mayorista (+3.8%), cuyo crecimiento obedece al incremento de saldo medio de colocaciones de Banca Corporativa (+5.9%) y, en menor medida, por Banca Empresa (+1.2%)., explicado por el incremento de la cartera de préstamos de capital de trabajo, así como la de factoring, en moneda nacional.
- (ii) Banca Minorista (+1.3%) donde el mayor dinamismo estuvo impulsado principalmente por el segmento Negocios (+4.4%), en moneda extranjera, y los productos Hipotecario (+0.9%) y Consumo (+1.2%), principalmente en moneda nacional. Por el contrario, las colocaciones en tarjetas de crédito decrecieron (-5.1%) y continúan en búsqueda de la recuperación de niveles observados prepandemia.
- (iii) Mibanco (+0.8%), se mantuvo estable donde la expansión es atribuible principalmente a las colocaciones en moneda nacional de pequeña empresa.

En términos anuales, los saldos promedios diarios se incrementaron en el orden de 8.5%, atribuido principalmente a los préstamos en moneda nacional del programa Reactiva Perú, los cuáles empezaron a desemborsarse desde abril del 2020. En línea con lo anterior, los segmentos que mostraron mayores crecimientos fueron Banca Minorista (+24.7%), donde destaca la expansión de los portafolios Pyme (+64.7%) y Negocios (+51.1%). Por el contrario, las colocaciones de Banca Mayorista mostraron una disminución de -15.8% por decrecimiento en los productos de capital de trabajo y financiamiento de mediano plazo, principalmente. El crecimiento de las colocaciones de MiBanco (+20.3%), obedeció a mayores desembolsos en moneda nacional bajo los programas Reactiva Perú y FAE-MYPE.

<b>Cartera de colocaciones</b> (S/ millones)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var % TaT</b>	<b>Var % AaA</b>
<b>Mayorista</b>	<b>55,712</b>	<b>49,064</b>	<b>50,935</b>	<b>3.8%</b>	<b>-8.6%</b>
Corporativa	34,162	27,173	28,777	5.9%	-15.8%
Mediana empresa	21,550	21,891	22,158	1.2%	2.8%
<b>Minorista</b>	<b>51,134</b>	<b>62,954</b>	<b>63,746</b>	<b>1.3%</b>	<b>24.7%</b>
Negocios	6,994	10,123	10,571	4.4%	51.1%
Pyme	11,928	19,548	19,647	0.5%	64.7%
Hipotecario	16,866	17,616	17,774	0.9%	5.4%
Consumo	9,118	9,958	10,076	1.2%	10.5%
Tarjeta de crédito	5,153	4,075	3,866	-5.1%	-25.0%
Cuentas especiales	1,075	1,634	1,812	10.9%	68.6%
<b>Total BCP sin consolidar</b>	<b>106,846</b>	<b>112,018</b>	<b>114,681</b>	<b>2.4%</b>	<b>7.3%</b>
Mibanco	10,823	12,923	13,023	0.8%	20.3%

**Total BCP consolidado** **117,669** **124,941** **127,704** **2.2%** **8.5%**

## ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado sigue manteniendo una participación alta de depósitos, siendo 75.1% al 2T21 vs 74.7% en el 1T21. Así mismo, la participación de las Operaciones de Reporte continúa decreciendo, pasando a 13.5% al 2T21 vs 13.9% al 1T21.

En el análisis trimestral se observa una disminución de 1.1% en el fondeo, que fue explicado por: i) el menor monto en operaciones de reporte (-3.9%), por parte de BCP; ii) el menor saldo de bonos en circulación (-6.1%), los cuáles se explican por la redención anticipada de bonos subordinados que BCP hizo en abril, y en menor magnitud, por la precancelación de un bono subordinado en Mibanco por un monto de S/ 100 millones; y iii) la caída de depósitos con el público (-0.5%), el cual se atribuye principalmente a la disminución de los depósitos en CTS y a plazo en BCP. Por el contrario, los saldos de adeudos aumentaron (+11.8%) debido a los nuevos préstamos BCP desembolsaron en BCP con entidades financieras del exterior.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 11.2% en el fondeo, fuertemente liderado por el crecimiento de los depósitos con el público en 15.7%, que se dieron en BCP, y acompañado por el aumento del saldo de Operaciones de Reporte en 14.2%, que se dio principalmente por el desembolso operaciones de reporte del Programa Reactiva Perú tanto en BCP, como en Mibanco. Lo anterior fue aminorado por el menor monto de adeudos (-31.2%), debido al mayor monto de vencimientos, neto de nuevos préstamos desembolsados, que hubo con entidades financieras del exterior en BCP.

<b>Estructura de Fondeo</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Depósitos	114,506,807	133,081,269	132,429,140	-0.5%	15.7%
Bonos	14,964,339	15,301,214	14,368,316	-6.1%	-4.0%
Operaciones de reporte	20,912,125	24,839,353	23,879,115	-3.9%	14.2%
Adeudos	8,196,947	5,040,881	5,636,702	11.8%	-31.2%
Fondos interbancarios	8,137	0	0	-	-100.0%
<b>Total</b>	<b>158,588,355</b>	<b>178,262,717</b>	<b>176,313,273</b>	<b>-1.1%</b>	<b>11.2%</b>

La disminución trimestral de los depósitos fue atribuida a la contracción de los depósitos en CTS (-26.8%), en línea con los retiros realizados por parte de clientes, y a la caída en el monto de depósitos a plazo (-5.4%), principalmente en moneda extranjera. Por el contrario, se vio un incremento tanto en los depósitos de ahorro (+3.0%), como en los depósitos a plazo (+2.1%). Todo lo anterior atribuido principalmente a BCP y explicado en el análisis individual.

En términos anuales, el total de depósitos se expandió en 15.7%, registrándose un fuerte crecimiento en depósitos de Ahorros (+23.4%) y Cuenta Corriente (+24.6%) y una disminución en CTS (-26.7%) y depósitos a Plazo (-2.1%). Al igual que en el análisis trimestral, el mayor dinamismo es explicado por los depósitos en BCP.

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

<b>Depósitos</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Cuenta Corriente	44,956,233	54,329,258	55,470,274	2.1%	23.4%
Ahorros	40,044,823	48,478,568	49,909,881	3.0%	24.6%
Plazo	22,064,707	22,816,003	21,592,475	-5.4%	-2.1%
CTS	7,441,044	7,457,440	5,456,510	-26.8%	-26.7%
<b>Total</b>	<b>114,506,807</b>	<b>133,081,269</b>	<b>132,429,141</b>	<b>-0.5%</b>	<b>15.7%</b>

## MARGEN FINANCIERO

Al cierre del segundo trimestre del 2021 el margen financiero consolidado se incrementó en 35 pbs con relación al nivel del 1T21, pero se contrajo 87pbs respecto al mismo periodo del año anterior.

Al cierre del 2T21, los Ingresos por intereses mostraron un incremento de 2.8% debido al registro de mayores intereses por colocaciones en Mibanco. Por su lado, los gastos por intereses se redujeron principalmente por un menor gasto en intereses por obligaciones en circulación, debido a un gasto extraordinario que se dio en el trimestre anterior por una prima que BCP registro en relación a la redención total anticipada de los dos bonos subordinados a finales de marzo. Adicionalmente a lo anterior se suman: (i) los menores gastos que se generaron en BCP por el menor monto y tasa de bonos en circulación, (ii) los menores gastos en obligaciones con el público, por depósitos a plazo y CTS de BCP y Mibanco; y (iii) los menores gastos por operaciones de reporte con el BCRP, que se dieron en BCP.

En cuanto a las variaciones anuales, los ingresos por intereses disminuyeron en 9.3% debido principalmente a una caída de los intereses registrados por colocaciones (-10.8%) en BCP, y en menor medida, en Mibanco. Por otra parte, 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; por menores gastos por interés en préstamos a bancos y corresponsables, atribuidos a menores saldos de adeudos y operaciones de reporte en BCP; y por menores gastos por intereses sobre obligaciones en circulación, también en BCP.

<b>Margen Financiero</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Ingresos por intereses	2,630,627	2,321,375	2,385,785	2.8%	-9.3%
Gastos por intereses	-628,517	-548,432	-432,632	-21.1%	-31.2%
Ingresos por intereses, neto	2,002,110	1,772,943	1,953,153	10.2%	-2.4%
Activos promedio que generan intereses <sup>1</sup>	164,655,087	194,923,084	195,859,656	0.5%	19.0%
Margen financiero	4.86%	3.64%	3.99%		

## CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 2T21, el costo del riesgo se situó en 1.53%, nivel inferior al que se registró en el 1T21 y al del 2T20. El gasto por provisiones continuo cayendo durante el último trimestre, respecto al anterior, debido a las menores provisiones voluntarias y específicas en BCP; mientras que la disminución respecto al 2T20, se debió al registro de aquellas voluntarias en BCP durante ese trimestre.

<b>Provisiones</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Gasto por provisiones	1,469,458	935,757	572,319	-38.8%	-61.1%
Recuperos	-16,183	-61,095	-73,023	19.5%	351.2%
Total	1,453,275	874,662	499,296	-42.9%	-65.6%
Costo del riesgo <sup>2</sup>	4.78%	2.80%	1.53%		

Al cierre del 2T21, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.68%, ligeramente menor a lo registrado en el 1T21 (3.71%) y mayor a lo reportado en el 2T20 (3.03%). El incremento anual en el índice se explica por el crecimiento de créditos vencidos registrados en Mibanco y BCP, y el incremento de los créditos en cobranza judicial en BCP. Así mismo, se observa un aumento anual en la cartera refinanciada, explicadas en su mayoría por las que se dieron en BCP.

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

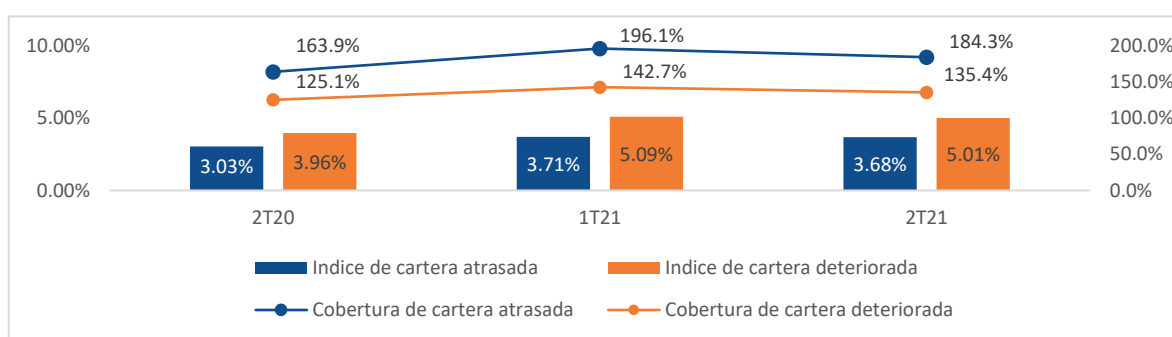
<sup>1</sup> Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

<sup>2</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

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 2T21, el índice registró un nivel de 184.3%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (196.1%) y mayor al registrado en 2T20 (163.9%).

<b>Calidad de Cartera</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Cartera atrasada <sup>1</sup>	3,683,634	4,635,111	4,817,221	3.9%	30.8%
Cartera refinanciada	1,140,173	1,734,225	1,739,308	0.3%	52.5%
<b>Cartera deteriorada<sup>2</sup></b>	<b>4,823,807</b>	<b>6,369,336</b>	<b>6,556,529</b>	<b>2.9%</b>	<b>35.9%</b>



## INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero decreció en 3.7% TaT pero creció 32.0% AaA.

En el análisis trimestral, la caída en ingresos se dio por (i) resultados negativos registrados en la venta de valores de BCP. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por (ii) mayores ganancias en operaciones de cambio (+39.4%) en línea con la depreciación del tipo de cambio USD-PEN; y, por (iii) resultados positivos en la exposición al tipo de cambio (+383.6%); ambos en BCP.

En el análisis anual, el mayor dinamismo de los ingresos no financieros fue como resultado de (i) mayores comisiones bancarias (+70.8%) , en su mayoría en BCP, donde destacan aquellas por productos como tarjetas de crédito y seguros. También contribuyeron las (ii) ganancias netas en operaciones de cambio (+68.4%), en línea con la subida del tipo de cambio. Asimismo, la cuenta de (iii) resultados por exposición al tipo de cambio (+167.4%) influyó de forma positiva en los ingresos no financieros de BCP y subsidiarias.

<b>Ingresos no Financieros</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Comisiones bancarias	379,933	631,778	648,980	2.7%	70.8%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	144,123	174,005	242,638	39.4%	68.4%
Ganancia en venta de valores, neto	77,155	41,731	-131,034	-414.0%	-269.8%
Resultado por derivados	32,221	12,335	31,827	158.0%	-1.2%
Resultado por diferencia en cambio	25,632	14,173	68,539	383.6%	167.4%
Otros	21,509	59,066	37,214	-37.0%	73.0%

<sup>1</sup> Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

<sup>2</sup> Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

**Total** **680,573** **933,088** **898,164** **-3.7%** **32.0%**

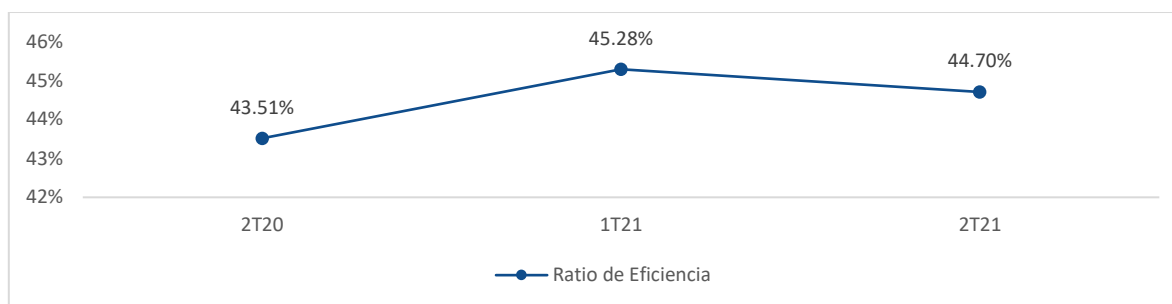
### GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos aumentó en 9.5% TaT, como resultado de un incremento en la cuenta de (i) Gastos Generales y Administrativos (+18.0%), atribuible en su totalidad a mayores gastos en BCP relacionados con Marketing y programas de consumo de Millas Latam Pass. La cuenta de (ii) Remuneraciones y beneficios de empleados (+5.2%) también registró un aumento relacionada por la parte de BCP y Mibanco, con un nivel más alto de compensaciones, particularmente utilidades desembolsadas en el trimestre.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 12.8%, donde gran parte se debió a los mayores gastos generales y administrativos (+30.8%) los cuales fueron superiores este año por Programación y Sistemas a medida que continúa la modalidad de trabajo remoto de nuestros colaboradores a nivel nacional y se presencia una mayor digitalización de productos ofrecidos a los clientes. A su vez, un mayor nivel de gastos se vio influenciado por la cuenta Remuneraciones y Beneficios de empleados (+7.5%) que representó, tanto en BCP como en Mibanco, mayores gastos asociadas a compensaciones desembolsadas las cuales comprenden participaciones tanto legales como voluntarias de trabajadores.

<b>Gastos operativos</b> (S/ miles)	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Remuneraciones y benef. De empleados	589,893	602,819	634,068	5.2%	7.5%
Generales y administrativos	384,894	426,723	503,463	18.0%	30.8%
Depreciación y amortización	98,774	99,092	98,161	-0.9%	-0.6%
Impuestos y contribuciones	39,693	44,708	50,276	12.5%	26.7%
Otros gastos	76,617	51,493	55,775	8.3%	-27.2%
<b>Total</b>	<b>1,189,871</b>	<b>1,224,835</b>	<b>1,341,743</b>	<b>9.5%</b>	<b>12.8%</b>

El ratio de eficiencia<sup>1</sup> evidenció una ligera disminución, situándose en 44.70% para el 2T21 respecto al 45.28% del 1T21. El banco ha empezado a incrementar algunos gastos operativos, mientras los ingresos vienen recuperándose.



### CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del 2T21, BCP Individual registró una reducción trimestral tanto en el ratio BIS como en el Tier 1 (regulatorio), con lo cual el ratio BIS regresó a niveles regulares luego del alto registro en el 1T21 a causa de una nueva emisión subordinada. El ratio BIS y Tier 1 se situaron en niveles de 15.48% y 10.40%, respectivamente, evidenciando una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS. Esta reducción se explica por la caída del patrimonio efectivo debido a la ejecución de la opción de redención (Make-Whole Redemption) del íntegro de dos Notas Subordinadas a finales de abril y a un incremento de los activos ponderados por riesgo. La deuda subordinada redimida se encontraba calificada como patrimonio efectivo nivel 2 y había sido recomprada parcialmente durante el mes de marzo. Por otro lado, el aumento de los activos ponderados por riesgo se debe a un incremento de los APRs

<sup>1</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)



de riesgo crediticio, en línea con un mayor crecimiento de la cartera de colocaciones, compensado parcialmente por la reducción de los APRs de riesgo de mercado.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un aumento de 23 bps TaT y de 12 pbs AaA, llegando a 11.34% al 2T21. El incremento TaT se explica principalmente por el buen crecimiento de las utilidades durante el trimestre que compensan el incremento de los activos ponderados por riesgo y menores ganancias no realizadas.

<b>Capital regulatorio</b>					
(S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var% TaT	Var% AaA
Capital	11,067,387	11,317,387	11,317,387	0.0%	2.3%
Reservas	6,164,175	6,707,503	6,707,831	0.0%	8.8%
Resultados del Ejercicio con Acuerdo de Capitalización	0	0	0	-	-
Provisiones <sup>1</sup>	1,603,535	1,609,750	1,676,768	4.2%	4.6%
Deuda Subordinada	4,248,967	6,276,991	5,223,300	-16.8%	22.9%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-1,934,790	-2,281,859	-2,263,859	-0.8%	17.0%
Inversiones en subsidiarias y otros	-2,020,533	-2,295,243	-2,326,241	1.4%	15.1%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	85,742	13,383	62,381	366.1%	-27.2%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
<b>Total</b>	<b>21,027,190</b>	<b>23,507,689</b>	<b>22,539,343</b>	<b>-4.1%</b>	<b>7.2%</b>
<b>Tier 1<sup>2</sup></b>	<b>14,971,384</b>	<b>15,133,634</b>	<b>15,142,961</b>	<b>0.1%</b>	<b>1.1%</b>
<b>Tier 2<sup>3</sup> + Tier 3<sup>4</sup></b>	<b>6,055,806</b>	<b>8,374,055</b>	<b>7,396,382</b>	<b>-11.7%</b>	<b>22.1%</b>

<b>Activos ponderados por riesgo</b>					
(S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>5</sup>	4,010,627	4,708,619	1,831,600	-61.1%	-54.3%
Activos ponderados por riesgo crediticio	128,282,795	126,638,687	132,013,903	4.2%	2.9%
Activos ponderados por riesgo operacional	9,777,642	11,507,050	11,794,652	2.5%	20.6%
<b>Total</b>	<b>142,071,064</b>	<b>142,854,356</b>	<b>145,640,154</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.5%</b>

<b>Requerimiento de patrimonio</b>					
(S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	401,063	470,862	183,160	-61.1%	-54.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,828,280	12,663,869	10,561,112	-16.6%	-17.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	977,764	1,150,705	1,179,465	2.5%	20.6%
Requerimientos adicionales de capital	1,870,195	2,224,292	1,864,067	-16.2%	-0.3%
<b>Total</b>	<b>16,077,302</b>	<b>16,509,727</b>	<b>13,787,804</b>	<b>-16.5%</b>	<b>-14.2%</b>

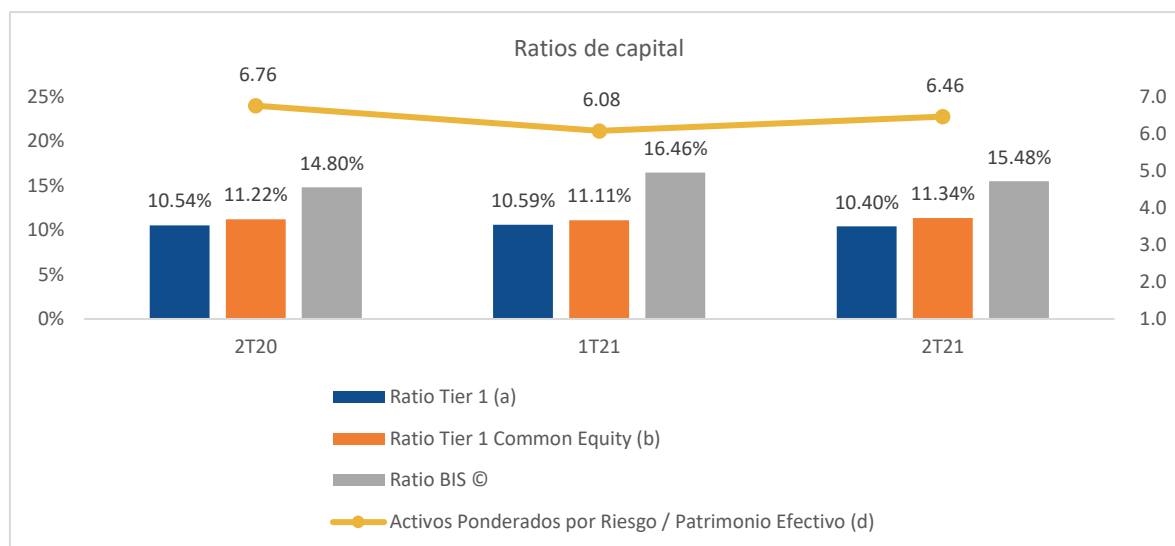
<sup>1</sup> Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

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

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

<sup>5</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 junio de 2021 fueron 45.86% y 45.45% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de marzo de 2021 fueron de 56.28% y 57.08% 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)	2T20	1T21	2T21	Var% TaT	Var% AaA
<b>Activos</b>					
Fondos disponibles	98,633	24,722	72,118	191.71%	-26.88%
Colocaciones, netas	439,999	466,324	651,598	39.73%	48.09%
Inversiones disponibles para la venta	99,371	103,253	79,323	-23.18%	-20.17%
Otros activos	110,966	89,763	81,290	-9.44%	-26.74%

**Pasivos**

Depósitos y obligaciones	1,040,893	1,758,163	3,903,396	122.02%	275.00%
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	312,014	200,830	160,741	-19.96%	-48.48%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	103,623	35,963	38,225	6.29%	-63.11%
Otros pasivos	5,896	65,308	31,577	-51.65%	435.58%

**Riesgos y compromisos contingentes**

	218,715	308,930	737,733	138.80%	237.30%
--	---------	---------	---------	---------	---------

**Ingresos**

Ingreso financiero	10,423	5,728	6,997	22.16%	-32.87%
Gasto financiero	8,800	6,593	11,746	78.16%	33.47%
Otros ingresos, netos	75,784	96,185	97,209	1.07%	28.27%

**Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp**

(S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var%TaT	Var%AaA
Colocaciones, netas	2,282,970	1,853,349	1,613,931	-12.92%	-29.31%
Créditos indirectos	503,497	424,770	403,302	-5.05%	-19.90%
Derivados	1,888	4,086	3,456	-15.42%	83.01%
Depósitos y obligaciones	1,476,223	1,295,729	742,329	-42.71%	-49.71%

Al 2T21, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,054.2 millones, comparado a los S/1,094.6 millones del 1T21 y los S/998.0 millones del 2T20.

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 13.47% de nuestro capital regulatorio al 2T21, 14.03% de nuestro capital regulatorio al 1T21 y 16.04% de nuestro capital regulatorio al 2T20. 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>1</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>

<sup>1</sup> La fecha se actualiza con un cambio en el Outlook o el Rating.

Largo Plazo	BBB+	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2

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

	<b>Fitch</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
Subordinado BCP 2021	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.

<b>Banco</b>		
	<b>AAI</b>	<b>Moody's Local PE</b>
Fecha de última revisión	mar-21	mar-20
Entidad	A+	A+
<b>Deuda de Largo Plazo</b>		
	<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
<b>Deuda de Corto Plazo</b>		
	<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+
<b>Deuda Subordinada</b>		
	<b>AAI</b>	<b>Moody's Local PE</b>
Subordinada Tier II	AA+	AA+

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

(S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	32,707,744	35,095,391	32,877,917	-6.3%	0.5%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	60,056	0	-100.0%	-
INVERSIONES TEMPORALES	23,188,607	39,027,537	33,667,977	-13.7%	45.2%
COLOCACIONES, netas	107,164,300	105,481,951	111,712,846	5.9%	4.2%
Créditos Vigentes	108,996,622	109,210,510	115,252,216	5.5%	5.7%
Créditos Vencidos	2,963,462	3,438,795	3,651,218	6.2%	23.2%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-4,795,784	-7,167,354	-7,190,588	0.3%	49.9%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,068,929	1,016,530	993,544	-2.3%	-7.1%
OTROS ACTIVOS	7,555,917	7,517,030	7,508,756	-0.1%	-0.6%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>171,685,497</b>	<b>188,198,495</b>	<b>186,761,040</b>	<b>-0.8%</b>	<b>8.8%</b>
DEPÓSITOS	106,422,282	124,752,848	124,200,889	-0.4%	16.7%
A la Vista	44,917,342	54,238,094	55,416,653	2.2%	23.4%
De Ahorro	38,843,532	47,019,984	48,420,102	3.0%	24.7%
A Plazo	22,661,408	23,494,770	20,364,134	-13.3%	-10.1%
FONDOS INTERBANCARIOS	8137	0	0	-	-100.0%
VALORES EN CIRCULACIÓN	14,831,741	15,010,690	14,179,541	-5.5%	-4.4%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,054,484	4,288,270	4,830,857	12.7%	-31.5%
OPERACIONES DE REPORTE	20,656,894	22,313,686	21,394,306	-4.1%	3.6%
OTROS PASIVOS	4,407,664	3,689,914	3,367,254	-8.7%	-23.6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>153,381,202</b>	<b>170,055,408</b>	<b>167,972,847</b>	<b>-1.2%</b>	<b>9.5%</b>
PATRIMONIO NETO	18,304,295	18,143,087	18,788,193	3.6%	2.6%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>171,685,497</b>	<b>188,198,495</b>	<b>186,761,040</b>	<b>-0.8%</b>	<b>8.8%</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**

(S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,105,718	1,911,600	1,909,771	-0.1%	-9.3%
Gastos por intereses	-540,429	-487,497	-378,557	-22.3%	-30.0%
<b>Ingreso por Intereses netos</b>	<b>1,565,289</b>	<b>1,424,103</b>	<b>1,531,214</b>	<b>7.5%</b>	<b>-2.2%</b>
Provisión para colocaciones	-1,272,568	-775,231	-409,372	-47.2%	-67.8%
<b>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</b>	<b>292,721</b>	<b>648,872</b>	<b>1,121,842</b>	<b>72.9%</b>	<b>283.2%</b>
Comisiones por servicios bancarios	379,049	614,423	637,824	3.8%	68.3%
Resultado por derivados	34436	11,828	31,075	162.7%	-9.8%
(Pérdida) Ganancia neta en venta de valores	85,854	48,278	-80,775	-267.3%	-194.1%
Ganancia neta en oper. de cambio	142,210	172,489	238,775	38.4%	67.9%
Resultado por exposición al tipo de cambio	20,251	9,678	65,791	579.8%	224.9%
Otros ingresos	19,980	51,521	37,673	-26.9%	88.6%
<b>Ingresos no financieros</b>	<b>681,780</b>	<b>908,217</b>	<b>930,363</b>	<b>2.4%</b>	<b>36.5%</b>
Remuneraciones y benef. sociales	-401,024	-418,567	-444,540	6.2%	10.9%
Generales y administrativos	-338,532	-363,943	-440,961	21.2%	30.3%
Depreciación y amortización	-83,513	-84,235	-85,450	1.4%	2.3%
Impuestos y contribuciones	-37,447	-42,295	-47,451	12.2%	26.7%
Otros Gastos	-69,258	-44,313	-44,399	0.2%	-35.9%
<b>Gastos operativos</b>	<b>-929,774</b>	<b>-953,353</b>	<b>-1,062,801</b>	<b>11.5%</b>	<b>14.3%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>44,727</b>	<b>603,736</b>	<b>989,404</b>	<b>63.9%</b>	<b>2112.1%</b>
Impuesto a la renta	47,183	-143,564	-291,088	102.8%	-716.9%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>91,910</b>	<b>460,172</b>	<b>698,316</b>	<b>51.8%</b>	<b>659.8%</b>

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	34,176,569	36,497,364	34,306,870	-6.0%	0.4%
INVERSIONES	24,635,231	40,573,203	35,221,073	-13.2%	43.0%
COLOCACIONES, netas	115,661,962	115,956,694	121,998,735	5.2%	5.5%
Créditos Vigentes	118,014,653	120,410,867	126,058,875	4.7%	6.8%
Créditos Vencidos	3,683,634	4,635,111	4,817,221	3.9%	30.8%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-6,036,325	-9,089,284	-8,877,361	-2.3%	47.1%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,232,216	1,167,582	1,142,443	-2.2%	-7.3%
OTROS ACTIVOS	6,106,184	6,278,128	6,208,374	-1.1%	1.7%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>181,812,162</b>	<b>200,472,971</b>	<b>198,877,495</b>	<b>-0.8%</b>	<b>9.4%</b>
DEPÓSITOS	114,506,807	133,081,269	132,429,140	-0.5%	15.7%
A la Vista	44,956,233	54,329,258	55,470,274	2.1%	23.4%
De Ahorro	40,044,823	48,478,568	49,909,881	3.0%	24.6%
A Plazo	29,505,751	30,273,443	27,048,985	-10.7%	-8.3%
FONDOS INTERBANCARIOS	8137	0	0	-	-100.0%
VALORES EN CIRCULACIÓN	14,964,339	15,301,214	14,368,316	-6.1%	-4.0%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	8,196,947	5,040,881	5,636,702	11.8%	-31.2%
OPERACIONES DE REPORTE	20,912,125	24,839,353	23,879,115	-3.9%	14.2%
OTROS PASIVOS	4,731,120	3,899,535	3,607,519	-7.5%	-23.7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>163,319,475</b>	<b>182,162,252</b>	<b>179,920,792</b>	<b>-1.2%</b>	<b>10.2%</b>
PATRIMONIO NETO	18,492,687	18,310,719	18,956,703	3.5%	2.5%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>181,812,162</b>	<b>200,472,971</b>	<b>198,877,495</b>	<b>-0.8%</b>	<b>9.4%</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**

(S/ miles)	2T20	1T21	2T21	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,630,627	2,321,375	2,385,785	2.8%	-9.3%
Gastos por intereses	-628,517	-548,432	-432,632	-21.1%	-31.2%
<b>Ingreso por Intereses netos</b>	<b>2,002,110</b>	<b>1,772,943</b>	<b>1,953,153</b>	<b>10.2%</b>	<b>-2.4%</b>
Provisión para colocaciones	-1,453,275	-874,662	-499,296	-42.9%	-65.6%
<b>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</b>	<b>548,835</b>	<b>898,281</b>	<b>1,453,857</b>	<b>61.8%</b>	<b>164.9%</b>
Comisiones por servicios bancarios	379,933	631,778	648,980	2.7%	70.8%
Resultado por derivados	32221.13132	12,335	31,827	158.0%	-1.2%
(Pérdida) Ganancia neta en venta de valores	77,155	41,731	-131,034	-414.0%	-269.8%
Ganancia neta en oper. de cambio	144,123	174,005	242,638	39.4%	68.4%
Resultado por exposición al tipo de cambio	25,632	14,173	68,539	383.6%	167.4%
Otros ingresos	21,509	59,066	37,214	-37.0%	73.0%
<b>Ingresos no financieros</b>	<b>680,573</b>	<b>933,088</b>	<b>898,164</b>	<b>-3.7%</b>	<b>32.0%</b>
Remuneraciones y benefs. sociales	-589,893	-602,819	-634,068	5.2%	7.5%
Generales y administrativos	-384,894	-426,723	-503,463	18.0%	30.8%
Depreciación y amortización	-98,774	-99,092	-98,161	-0.9%	-0.6%
Impuestos y contribuciones	-39,693	-44,708	-50,276	12.5%	26.7%
Otros Gastos	-76,617	-51,493	-55,775	8.3%	-27.2%
<b>Gastos operativos</b>	<b>-1,189,871</b>	<b>-1,224,835</b>	<b>-1,341,743</b>	<b>9.5%</b>	<b>12.8%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>39,537</b>	<b>606,534</b>	<b>1,010,278</b>	<b>66.6%</b>	<b>2455.3%</b>
Impuesto a la renta	49,222	-149,515	-313,538	109.7%	-737.0%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>88,759</b>	<b>457,019</b>	<b>696,740</b>	<b>52.5%</b>	<b>685.0%</b>



**RATIOS SELECCIONADOS**

	2T20	1T21	2T21	Var % TaT	Var % AaA
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.01	0.04	0.06	52.5%	667.6%
Margen financiero	4.86%	3.64%	3.99%	9.6%	-18.0%
Retorno sobre patrimonio promedio	1.88%	9.81%	14.96%	52.4%	697.2%
Retorno sobre activo promedio	0.21%	0.92%	1.40%	51.0%	571.8%
<b>Calidad de cartera</b>					
Costo del riesgo <sup>1</sup>	4.78%	2.80%	1.53%	-45.5%	-68.1%
Ratio de cartera atrasada	3.03%	3.71%	3.68%	-0.7%	21.6%
Cobertura de cartera atrasada	163.87%	196.10%	184.28%	-6.0%	12.5%
Ratio de cartera deteriorada	3.96%	5.09%	5.01%	-1.6%	26.4%
Cobertura de cartera deteriorada	125.14%	142.70%	135.40%	-5.1%	8.2%
<b>Ratio de Eficiencia<sup>2</sup></b>	43.51%	45.28%	44.70%	-1.3%	2.7%
<b>Capitalización</b>					
Apalancamiento global (veces)	6.8	6.1	6.5	6.3%	-4.4%
Ratio de capital global	14.80%	16.46%	15.48%	-6.0%	4.6%
<b>Datos de balance promedio (S/miles)</b>					
Activos que generan intereses <sup>3</sup>	164,655,087	194,923,084	195,859,656	0.5%	19.0%
Activos totales <sup>3</sup>	170,877,621	197,806,671	199,675,233	0.9%	16.9%
Patrimonio <sup>3</sup>	18,924,686	18,627,044	18,633,711	0.0%	-1.5%
<b>Empleados</b>	28,543	27,309	26,769	-2.0%	-6.2%
<b>Número de acciones (millones)</b>	10,067	11,317	11,317	0.0%	2.3%

<sup>1</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

<sup>2</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>3</sup> 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.*