



Banco de Crédito del Perú

# Informe de Gerencia

Primer Trimestre del 2022

27 de abril de 2022

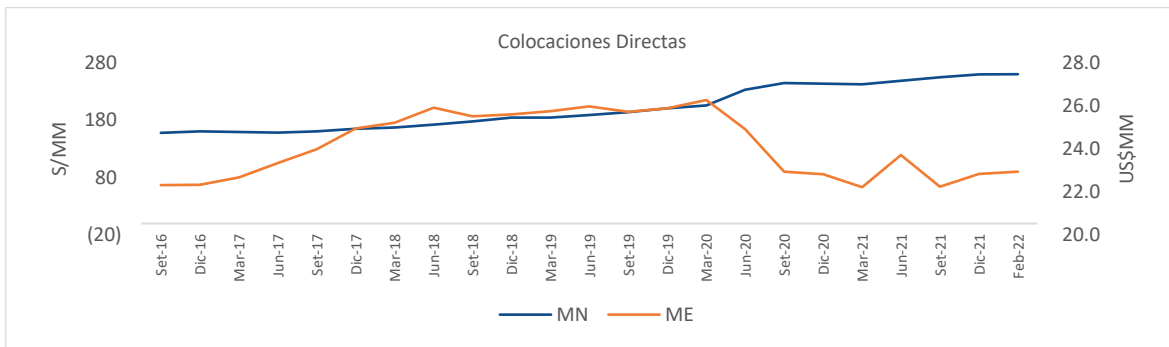
## CONTENIDO

Sistema Bancario Peruano .....	0
Colocaciones y Depósitos.....	1
Participación de mercado.....	1
Banco de Crédito del Perú y Sucursales del Exterior.....	2
Resultados.....	2
Activos que Generan Intereses (AGI).....	3
Estructura de Fondo (Pasivo).....	3
Margen Financiero.....	4
Calidad de Cartera y Provisiones.....	5
Ingresos no Financieros .....	6
Gastos Operativos y Eficiencia.....	6
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias .....	7
Resultados.....	7
Activos Que Generan Intereses (AGI) .....	8
Cartera de Colocaciones .....	9
Estructura de Fondo.....	9
Margen Financiero.....	10
Calidad de Cartera y Provisiones.....	11
Ingresos no Financieros .....	12
Gastos Operativos y Eficiencia.....	13
Capital Regulatorio y Solvencia.....	13
Liquidez.....	15
Transacciones con Partes Relacionadas.....	15
Clasificación de Riesgo.....	16
Anexos.....	18
Banco de Credito del Perú y Sucursales .....	18
Estado de Situación Financiera .....	18
Estado de Resultados.....	19
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias .....	20
Estado de Situación Financiera .....	20
Estado de Resultados.....	21
Ratios Seleccionados.....	22

## COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

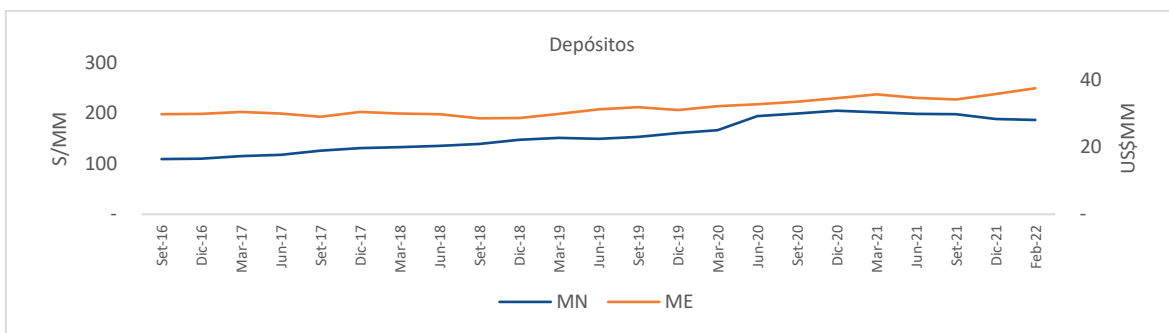
Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), las colocaciones directas del sistema bancario se contrajeron, alcanzando un nivel de S/345.7 billones en febrero 2022, cifra inferior en 1.2% a lo alcanzado al cierre de diciembre 2021 (S/350.0 billones) y +6.1% sobre el nivel alcanzado en marzo 2021 (S/325.7 billones). Las medidas que flexibilizaron las condiciones financieras tomadas por el BCRP, han provocado que los créditos del sistema financiero, sin considerar programas del gobierno, recuperen el nivel pre-pandemia desde julio 2021.

En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/259.6 billones en febrero 2022, monto ligeramente superior al nivel registrado al cierre de diciembre 2021 (S/259.0 billones) y +7.1% versus el registrado en marzo 2021 (S/242.2 billones). Mientras que las colocaciones en dólares alcanzaron los US\$22.9 billones en febrero 2022, creciendo 0.5% respecto al cierre de diciembre 2021 (US\$22.8 billones) y +3.2% respecto a marzo 2021 (US\$22.2 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 24.9% en febrero 2022.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/327.1 billones en febrero 2022, mostrando una contracción de 1.2% sobre el nivel al cierre de diciembre 2021 (S/331.3 billones) y disminuyendo 2.6% respecto al nivel de marzo 2021 (S/336.0 billones). Los depósitos decrecieron en el último año, donde los depósitos a plazo sufrieron el mayor impacto. El incremento del tipo de cambio contribuyó a que se detenga la tendencia descendente de la dolarización de depósitos.

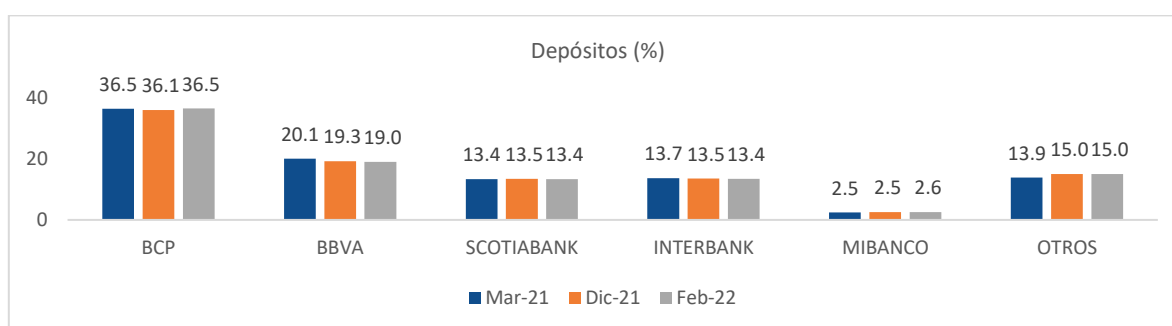
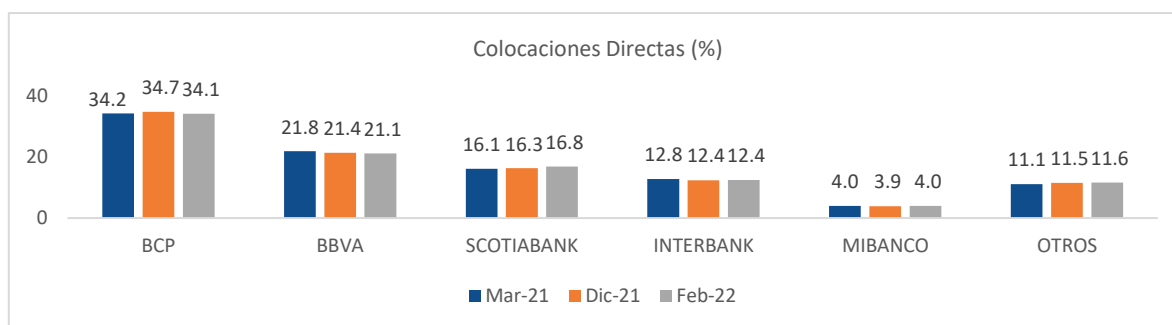
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/186.5 billones en febrero 2022, una caída de 1.2% respecto a diciembre 2021 (S/188.9 billones) y una contracción de 7.6% respecto a marzo 2021 (S/202.0 billones). Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$37.4 billones en febrero 2022, cifra superior en 4.8% a la registrada en diciembre 2021 (US\$35.7 billones) y 5.0% mayor a la de marzo 2021 (US\$35.7 billones). En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 43.0%.



Fuente: SBS

## PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de febrero 2022, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir MiBanco) continúa mostrando un sólido liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.1% del total de colocaciones y el 36.5% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor que se sitúa en 21.1% y 19.0% 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/1,118 millones en el 1T22, cifra que representó un aumento de 9.0% con relación a la reportada en el 4T21 (S/1,025 millones), y un crecimiento relevante respecto al resultado obtenido en el 1T21 (S/ 460 millones).

El crecimiento trimestral se explicó principalmente por menores gastos generales y administrativos (-28.2%), por estacionalidad de gastos al cierre del 2021; mayores ingresos no financieros (+7.4%), principalmente por Ganancia neta en venta de valores (+123.0%) y Otros ingresos explicados por registro extraordinario por devolución de Impuesto a la Renta correspondiente a los años 2014 y 2015; y mayores ingresos por intereses netos (+4.8%), que incrementaron principalmente en el rubro Consumo. Resultados disminuidos parcialmente por mayor provisión para colocaciones (reversión en 4T21) y resultados negativos por Derivados.

El crecimiento anual versus 1T21 de la utilidad se debió a: (i) menores gastos por provisiones para colocaciones (-75.3%); (ii) mayores ingresos no financieros (+24.1%) debido al aumento de ingresos por Comisiones bancarias, Ganancia neta en operaciones de Cambio y Ganancia neta en venta de valores; y (iii) mayores ingresos netos por intereses (+19.8%), explicado por un incremento principalmente en el rubro Consumo. Resultados parcialmente compensados por mayor Impuesto a la renta (+179.5%); seguido de mayores gastos operativos (+17.8%), especialmente por Gastos de remuneración y beneficios sociales, así como Gastos Generales y administrativos.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 22.32% en el 1T22, mayor al 20.79% reportado en el 4T21 y muy por encima del 9.98% registrado en el 1T21.

## ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/175,128 millones al cierre del 1T22, monto inferior al registrado en el 4T21 (-3.0%) e inferior al registrado en el 1T21 (-4.2%). Las colocaciones totales siguen manteniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (69% al 1T22 vs 68% al 4T21).

Ligera caída trimestral se explica principalmente por reducción de fondos disponibles (-10.3%), menores colocaciones totales (-1.8%) y menores inversiones a valor razonable con cambio en resultados (-42.2%). Efectos compensados parcialmente por mayores inversiones disponibles para la venta (+3.9%). La disminución de los fondos disponibles se explica por menores fondos en cuentas del exterior. La caída de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados vino principalmente por el lado de menor saldo en Certificados de Depósito Reajutable del BCR (CDRBCR). El incremento de las inversiones disponibles para la venta es explicado por mayor tenencia de Certificados de Depósitos del BCRP (CDBCR), en línea con la estrategia que busca rentabilizar el excedente de liquidez.

La disminución anual de los activos rentables se dio por importante reducción de las inversiones disponibles para la venta (-38.1%), principalmente por los vencimientos de CDBCR y las ventas netas hechas de Bonos del Gobierno Peruano; además de menores fondos disponibles (-10.1%), principalmente aquellos fondos mantenidos en el BCRP; e inversiones a valor razonable con cambio en resultados (-79.5%), en línea con lo explicado en el análisis trimestral. Parcialmente compensado por mayores colocaciones totales (+7.0%) e inversiones al vencimiento (+40.1%). Este último por las mayores compras de Bonos del Gobierno Peruano que se hicieron en los trimestres anteriores.

AGI (S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	31,027,027	31,090,312	27,885,783	-10.3%	-10.1%
Fondos interbancarios	60,056	0	0	-	-100%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	3,549,042	1,261,896	729,168	-42.2%	-79.5%
Inversiones disponibles para la venta	30,302,955	18,037,369	18,745,495	3.9%	-38.1%
Inversiones a vencimiento	5,175,540	7,385,629	7,251,447	-1.8%	40.1%
Colocaciones totales	112,649,305	122,736,944	120,516,211	-1.8%	7.0%
<b>Total</b>	<b>182,763,925</b>	<b>180,512,150</b>	<b>175,128,104</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-4.2%</b>

## ESTRUCTURA DE FONDEO (PASIVO)

La estructura de fondeo del BCP siguió manteniendo una alta participación en Depósitos, siendo 78.0% al 1T22 vs 76.4% en el 4T21. Además, la participación de las Operaciones de reporte disminuyó a 10.3% en el 1T22 desde 11.1% en el 4T21.

En el análisis trimestral se observa reducción de 3.7% en el fondeo BCP, explicado por menores saldos de i) Depósitos (-1.7%), ii) Operaciones de reporte (-10.8%), iii) Adeudos (-16.0%), y iv) Bonos en circulación (-6.8%). Depósitos se explica en gran parte por Cuenta Corriente, CTS y Ahorro. La disminución en el saldo de operaciones de reporte es explicada, en casi su totalidad, por las precancelaciones de las operaciones del programa Reactiva Perú con el BCRP. El monto de adeudos continuó disminuyendo debido al mayor importe de vencimientos de préstamos con entidades financieras del exterior. Mientras que la reducción en el saldo de bonos en circulación se atribuye principalmente a la continua caída del tipo de cambio USD/PEN, que disminuye el saldo en soles de los bonos emitidos en moneda extranjera, y en menor proporción, al vencimiento de un bono corporativo a inicios de marzo.

En el análisis anual se observa una mayor reducción del fondeo BCP (-6.2%), explicado por: i) menores Operaciones de reporte (-27.9%) relacionado principalmente al programa Reactiva Perú; ii) disminución de bonos (-11.3%), explicado por la redención anticipada de dos bonos subordinados en abril 2021 y los vencimientos de otros bonos corporativos; iii) reducción de Depósitos (-2.4%) principalmente por CTS, Cuenta Corriente y Plazo.

### Estructura de Fondeo

(S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	124,752,848	123,791,090	121,710,837	-1.7%	-2.4%
Bonos	15,010,690	14,294,675	13,319,276	-6.8%	-11.3%
Operaciones de reporte	22,313,686	18,042,526	16,093,567	-10.8%	-27.9%
Adeudos	4,288,270	5,842,071	4,905,616	-16.0%	14.4%
<b>Total</b>	<b>166,365,494</b>	<b>161,970,362</b>	<b>156,029,296</b>	<b>-3.7%</b>	<b>-6.2%</b>

Los depósitos retrocedieron tanto trimestralmente como anualmente. En el trimestre (-1.7%) liderado por Cuenta corriente (-3.4%) principalmente en los segmentos mayorista, y CTS (-6.8%). Esto se ve compensado por incremento en Depósitos a plazo (+1.4%).

En el análisis anual, los depósitos retrocedieron -6.2%, liderado por CTS (-50.0%) debido a la liberación del 100% de los saldos; y Depósitos a plazo (-10.0%). Las disminuciones se ven parcialmente compensadas por el aumento de saldos en cuentas de Ahorro (+10.6%).

<b>Depósitos</b>					
(S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	54,238,094	53,277,074	51,442,667	-3.4%	-5.2%
Ahorros	47,019,984	52,169,841	51,990,143	-0.3%	10.6%
Plazo	16,320,497	14,491,718	14,687,612	1.4%	-10.0%
CTS	7,174,273	3,852,457	3,590,415	-6.8%	-50.0%
<b>Total</b>	<b>124,752,848</b>	<b>123,791,090</b>	<b>121,710,837</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-2.4%</b>

## MARGEN FINANCIERO

El margen financiero del 1T22 mostró una mejora de 24pbs con relación al nivel del 4T21, y de +67pbs respecto al 1T21, en ambos casos explicado principalmente por mayores ingresos por intereses sobre colocaciones.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos crecieron en 4.8%. Esto fue resultado de mayores ingresos por intereses (+4.7%), a pesar del incremento de los gastos por intereses (+4.1%). El incremento de los ingresos por intereses se debe a mayores intereses y comisiones sobre Colocaciones (especialmente en Consumo y Pequeña empresa). El crecimiento de los gastos por intereses se debe a mayor gasto por intereses por obligaciones con el público (resaltando Depósitos a Plazo).

En el análisis anual vs 1T21, los ingresos por intereses netos se incrementan en 19.8%. Los ingresos por intereses crecen en 10.8%, mientras los gastos por intereses disminuyen en 15.7%. El mayor dinamismo en los ingresos por intereses se explicó por mayores ingresos por colocaciones principalmente en Consumo y Corporativo. Por otra parte, los gastos por intereses disminuyeron, principalmente, debido a que en el 1T21 se registró un gasto extraordinario relacionado a la prima que el banco pagó por la oferta de recompra y el anuncio de redención anticipada de dos bonos subordinados, seguido de menores gastos en intereses sobre obligaciones en circulación, en línea con las tasas más bajas de los bonos subordinados que fueron emitidos y el menor monto de bonos corporativos del banco.

<b>Margen Financiero</b>					
(S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	1,911,600	2,023,132	2,117,759	4.7%	10.8%
Gastos por intereses	-487,497	-394,835	-411,027	4.1%	-15.7%
<b>Ingresos por intereses, neto</b>	<b>1,424,103</b>	<b>1,628,297</b>	<b>1,706,732</b>	<b>4.8%</b>	<b>19.8%</b>
Activos promedio que generan intereses <sup>1</sup>	179,984,131	180,966,892	177,820,127	-1.7%	-1.2%
<b>Margen financiero</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.6%</b>	<b>3.8%</b>		

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

## CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

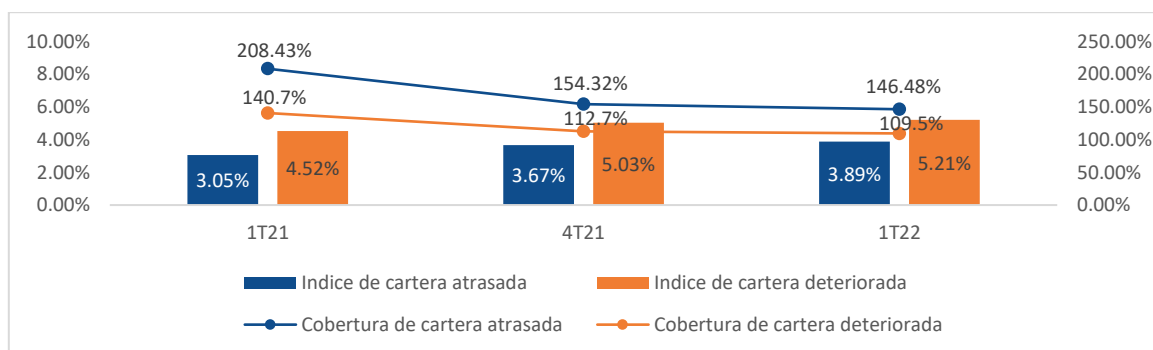
El costo del riesgo del 1T22 se situó en 0.64%, disminuyó con respecto 1T21 (2.75%). Contracción a nivel interanual en el gasto por provisiones de -70.0%, explicado principalmente por las menores provisiones voluntarias registradas y menores niveles de gasto en provisiones específicas.

<b>Provisiones</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Gasto por provisiones	-825,256	-35,118	-247,927	606.0%	-70.0%
Recuperos	50,025	68,765	56,125	-18.4%	12.2%
<b>Total</b>	<b>-775,231</b>	<b>33,647</b>	<b>-191,802</b>	<b>-670.0%</b>	<b>-75.3%</b>
<b>Costo del riesgo<sup>1</sup></b>	<b>2.75%</b>	<b>-0.11%</b>	<b>0.64%</b>		

Al cierre del 1T22, el ratio de cartera atrasada fue 3.89%, +22pbs versus el registrado en el 4T21; y +84pbs versus el reportado en el 1T21. El incremento en este indicador se debe a la mayor cartera atrasada en los créditos de Mediana Empresa.

El ratio de cobertura de la cartera atrasada en el 1T22 alcanzó 146.48%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (154.32%) y al alcanzado en el 1T21 (208.43%).

<b>Calidad de Cartera</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Cartera atrasada <sup>2</sup>	3,438,795	4,509,376	4,688,581	4.0%	36.3%
Cartera refinanciada	1,653,785	1,665,821	1,584,730	-4.9%	-4.2%
<b>Cartera deteriorada<sup>3</sup></b>	<b>5,092,580</b>	<b>6,175,197</b>	<b>6,273,311</b>	<b>1.6%</b>	<b>23.2%</b>



<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

### Clasificación crediticia del deudor

La cartera subestándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 4.74% de la cartera total al cierre del 1T22, nivel similar a la registrada en el 4T21 (4.73%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 91.67% del total de la cartera, cifra superior al 90.27% reportado al cierre del 4T21. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	1T21	4T21	1T22
A: Normal	91.23%	90.27%	91.67%
B: Problema Potencial	5.06%	5.00%	3.60%
C: Deficiente	1.42%	1.85%	1.73%
D: Dudoso	0.96%	1.24%	1.28%
E: Pérdida	1.34%	1.63%	1.72%
Total	100%	100%	100%
<b>Cartera Total (En S/. Mn) *</b>	<b>S/. 207,474</b>	<b>S/. 217,505</b>	<b>S/. 208,334</b>

\*Créditos directos e indirectos

### INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero aumentó en 7.4% TaT y 24.1% AaA, gran parte explicado por el aumento Ganancia en Venta de Valores (GNVV) y Otros ingresos.

En el análisis trimestral, Otros ingresos aumentó considerablemente por registro extraordinario en mar-22 por Devolución de Impuesto a la Renta e Intereses de los ejercicios 2014 y 2015. GNVV aumentó 123.0% por mayores ganancias por inversiones en subsidiarias (principalmente MiBanco).

En el análisis anual versus 1T21, INOF incrementó principalmente por ingresos por Comisiones bancarias (+15.0% AaA). Principalmente por las familias de productos tarjetas de débito, cuenta corriente y giros y transferencias. Tarjetas de débito aumentó por el incremento de *merchant-fee*, que se relaciona directamente con mayores niveles de facturación. Cuenta Corriente aumentó por mayores ingresos en comisión mantenimiento. Giros y Transferencias aumentó por mayores ingresos por transferencias interbancarias. También resalta el incremento en Ganancia por operaciones de cambio (+38.4% AaA) principalmente por mayor spread. Otros Ingresos incrementó considerablemente por el ingreso extraordinario de mar-22 detallado previamente. GNVV aumentó 113.3% AaA por mayores ganancias por inversiones en subsidiarias (principalmente MiBanco).

Ingresos no Financieros (S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	614,423	719,474	706,861	-1.8%	15.0%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	172,489	237,451	238,738	0.5%	38.4%
Ganancia en venta de valores, neto	48,278	46,180	102,960	123.0%	113.3%
Resultado por derivados	11,828	26,429	-9,976	-137.7%	-184.5%
Resultado por diferencia en cambio	9,678	-9,015	-24,486	171.6%	-353.0%
Otros	51,521	29,251	113,071	286.6%	119.5%
<b>Total</b>	<b>908,217</b>	<b>1,049,770</b>	<b>1,127,168</b>	<b>7.4%</b>	<b>24.1%</b>

### GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

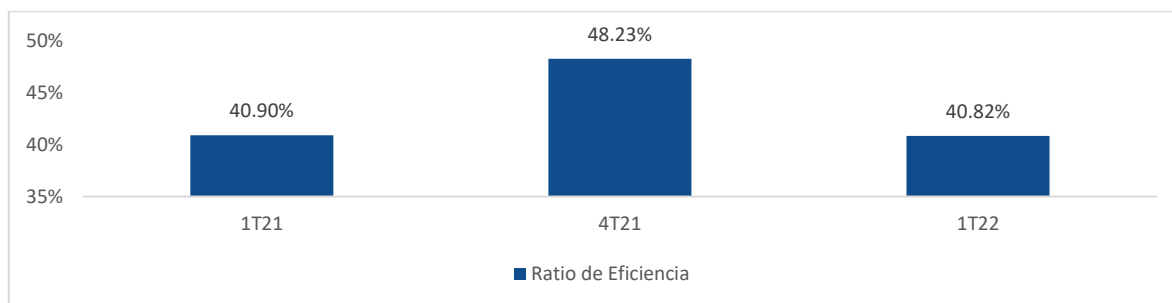


El total de gastos operativos disminuyó en -14.3% TaT y aumentó en 17.8% AaA. La contracción trimestral es estacional y se dio principalmente en el rubro de Gastos Generales y administrativos (-28.2%), principalmente por menores gastos en Marketing, Programación y Sistemas y Consultorías.

En términos anuales versus 1T21, los gastos operativos mostraron un aumento de 17.8%, influyeron principalmente: i) Gastos Generales y administrativos (+22.5%) principalmente por Tercerización de Sistemas, Programación de Sistemas y Marketing; y ii) Gastos de Remuneraciones y beneficios (+19.9%), donde resaltan gastos en compensación directa e indirecta.

<b>Gastos operativos</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Remuneraciones y benef. de empleados	418,567	512,785	501,836	-2.1%	19.9%
Generales y administrativos	363,943	620,850	445,940	-28.2%	22.5%
Depreciación y amortización	84,235	96,480	86,129	-10.7%	2.2%
Impuestos y contribuciones	42,295	29,482	44,834	52.1%	6.0%
Otros gastos	44,313	51,636	44,594	-13.6%	0.6%
<b>Total</b>	<b>953,353</b>	<b>1,311,233</b>	<b>1,123,333</b>	<b>-14.3%</b>	<b>17.8%</b>

El ratio de eficiencia<sup>1</sup> se deterioró TaT, situándose en 40.82% para el 1T22 frente al 48.23% del 4T21. Asimismo, mejoró AaA frente al 40.90% del 1T21.



## BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

### RESULTADOS

En el 1T22 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 1,119.1 millones, lo cual se tradujo en un ROAE<sup>2</sup> y ROAA de 22.15% y 2.29%, respectivamente. La utilidad presentó un aumento de 8.0% TaT respecto al nivel alcanzado en el 4T21 (S/ 1,036.5 millones), y un incremento de 144.9% AaA con relación a los resultados del 1T21 (S/ 457.0 millones)

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

- (i) Mayores ingresos por intereses netos en 3.7%, en donde los gastos por intereses incrementaron en 7.7%, principalmente en gastos por intereses por obligaciones con el público. Por su lado, los ingresos por intereses aumentaron en 4.4% debido a los mayores ingresos por colocaciones que se dieron en BCP y, en menor medida, MiBanco.

<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.

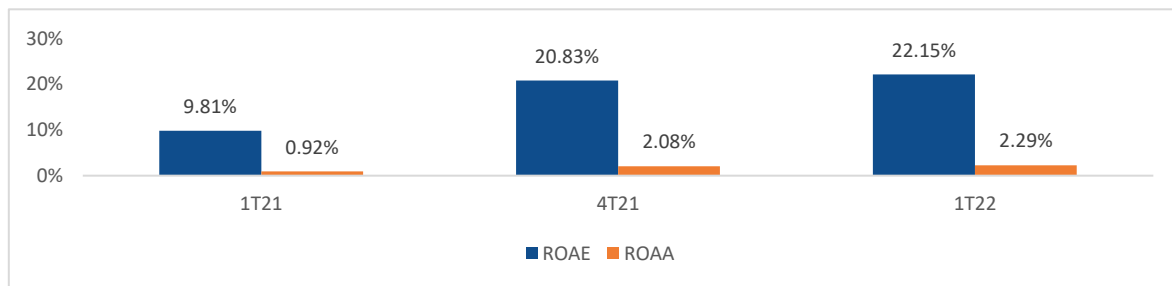
- (ii) Mayores ingresos no financieros en 2.9%, donde resalta el aumento de otros ingresos (+338.2%), y la menor pérdida neta en venta de valores (-77.2%).

Lo anterior fue contrarrestado por mayores provisiones para colocaciones (+207.9%), principalmente explicado por la cartera de créditos comerciales de BCP, y un resultado negativo por derivados (-139.9%) esencialmente en el balance BCP.

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

- (i) Menor gasto en provisiones por colocaciones (-68.2%), atribuible a menores provisiones, tanto específicas como voluntarias, para incobrabilidad de créditos, principalmente en el BCP. MiBanco también presentó una disminución AaA en provisiones por colocaciones, especialmente en el portafolio de pequeñas y microempresas.
- (ii) Mayores ingresos netos por intereses en 25.3%, causado por la disminución de los gastos por intereses (-10.9%) y un incremento de los ingresos por interés (+16.7%), ambos principalmente explicados por variaciones en el BCP. Por su parte, MiBanco contribuyó al crecimiento de dichos ingresos con un incremento de intereses por créditos netos.

Lo anterior fue ligeramente aminorado por mayores gastos operativos (+15.9%), influenciados principalmente por el incremento en gastos generales y administrativos (+22.5%) y gastos en remuneraciones y beneficios sociales (+15.4%).



## ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del primer trimestre del año, los AGI ascendieron a S/189,694.3 millones, mostrando un nivel menor en 2.5% TaT y 4.0% AaA. Las colocaciones totales, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (69.9% al 1T22 vs 69.3% al 4T21).

La contracción trimestral a nivel consolidado se dio en casi todos los rubros principalmente en los fondos disponibles (-8.9%) y las colocaciones totales (-1.6%). Esto fue compensado por el incremento de las inversiones disponibles para la venta (+4.5%). Las principales variaciones se explican por medio de las cuentas del BCP. Por su parte, MiBanco mostró un incremento, TaT, de depósitos en otros bancos, inversiones negociables (principalmente en disponibles para la venta) y créditos netos.

En cuanto a la contracción anual, se explica por las menores inversiones disponibles para la venta (-35.9%) y menores fondos disponibles (-9.9%). Compensando por un incremento de las colocaciones totales (+6.0%). De igual forma, las variaciones se dieron principalmente en BCP. A nivel de MiBanco, las variaciones AaA se resumen en un incremento relevante de la cartera de créditos, aumento de las inversiones disponibles para la venta y un crecimiento menor de fondos disponibles (incluyendo una caída de depósitos que generan intereses).

(S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var% TaT	Var% AaA
Fondos disponibles	31,840,262	31,501,458	28,697,949	-8.9%	-9.9%
Fondos interbancarios	60,056	0	0	-	-100.0%
Inversiones negociables	3,549,042	1,261,896	729,168	-42.2%	-79.5%
Inversiones disponibles para la venta	31,540,176	19,335,277	20,198,620	4.5%	-36.0%
Inversiones a vencimiento	5,467,058	7,679,343	7,540,072	-1.8%	37.9%
Colocaciones totales	125,045,978	134,689,908	132,523,987	-1.6%	6.0%
<b>Total</b>	<b>197,502,572</b>	<b>194,467,882</b>	<b>189,689,796</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-4.0%</b>

## CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 1T22 (medidas en saldos promedios diarios) cayeron 0.4% en comparación al cierre del 4T21. Este resultado se explica:

- (i) Banca Mayorista (-1.4%) principalmente por el portafolio de Banca Empresa (-2.6%) y en menor medida la desaceleración de Banca Corporativa (-0.4%).
- (ii) Banca Minorista se mantiene estable con los resultados del trimestre anterior.
- (iii) MiBanco (+1.7%), donde la expansión es atribuible principalmente a las colocaciones en moneda nacional de microempresa y PYME.
- (iv) Lo anterior también es explicado las precancelaciones que vienen haciendo los clientes en préstamos del programa Reactiva Perú

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 5.7%. Los segmentos del negocio que mostraron incrementos significativos fueron Banca Mayorista, que creció 11.3% AaA, donde destaca la expansión del portafolio Corporativo (+16.5%). Banca Minorista también tuvo un incremento de 1.4%, donde destaca la expansión del portafolio Hipotecario (+5.9%) y Consumo (+10.2%). Las colocaciones de MiBanco, por su parte, crecieron en 5.1%, y estuvieron lideradas por aquellos créditos denominados en moneda nacional.

Cartera de colocaciones					
(S/ millones)	1T21	4T21	1T22	Var % TaT	Var % AaA
<b>Mayorista</b>	<b>49,064</b>	<b>55,337</b>	<b>54,588</b>	<b>-1.4%</b>	<b>11.3%</b>
Corporativa	27,173	31,804	31,664	-0.4%	16.5%
Mediana empresa	21,891	23,533	22,924	-2.6%	4.7%
<b>Minorista</b>	<b>62,954</b>	<b>63,854</b>	<b>63,846</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.4%</b>
Negocios	10,123	9,599	8,503	-11.4%	-16.0%
Pyme	19,548	19,717	19,404	-1.6%	-0.7%
Hipotecario	17,616	18,272	18,658	2.1%	5.9%
Consumo	9,958	10,296	10,974	6.6%	10.2%
Tarjeta de crédito	4,075	3,813	4,022	5.5%	-1.3%
Cuentas especiales	1,634	2,157	2,285	5.9%	39.8%
<b>Total BCP sin consolidar</b>	<b>112,018</b>	<b>119,191</b>	<b>118,434</b>	<b>-0.6%</b>	<b>5.7%</b>
MiBanco	12,923	13,352	13,582	1.7%	5.1%
<b>Total BCP consolidado</b>	<b>124,941</b>	<b>132,543</b>	<b>132,016</b>	<b>-0.4%</b>	<b>5.7%</b>

## ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado continúa manteniendo una participación alta de depósitos, siendo 77.7% al 1T22 vs 76.1% en el 4T21. Por el contrario, la participación de las operaciones de reporte sigue disminuyendo, pasando a 10.8% al 1T22 vs 11.7% al 4T21.

En el análisis trimestral se observa un decrecimiento de 3.2% en el fondeo, explicado por la reducción de operaciones de reporte (-10.8%) y depósitos (-1.3%). Las variaciones son esencialmente explicadas por BCP y de acuerdo con lo

comentado líneas arriba en el apartado correspondiente a nivel individual. Por el lado de MiBanco, se observó un incremento de depósitos TaT, especialmente en depósitos a plazo, así como obligaciones con otras entidades financieras, tanto de corto y largo plazo.

En el análisis anual se observa un decrecimiento de 5.8% en el fondeo. Esto obedece, principalmente, a la reducción de operaciones de reporte (-27.3%), así como a la disminución de depósitos (-2.0%). Las variaciones son esencialmente explicadas por BCP y de acuerdo con lo comentado líneas arriba en el apartado correspondiente a nivel individual.

Por el lado de MiBanco, se observó un incremento de depósitos AaA, especialmente en depósitos de Ahorro así como Cuentas a plazo. Las obligaciones con terceros (bancos y corresponsales), también se incrementaron en función a mayor financiamiento de largo plazo obtenido. En cuanto a valores en circulación, MiBanco presentó un decrecimiento, explicado principalmente por menor saldo de bonos subordinados (-S/ 100 MM).

<b>Estructura de Fondeo</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Depósitos	133,081,269	132,150,615	130,422,598	-1.3%	-2.0%
Bonos	15,301,214	14,482,984	13,575,977	-6.3%	-11.3%
Operaciones de reporte	24,839,353	20,250,739	18,064,487	-10.8%	-27.3%
Adeudos	5,040,881	6,684,191	5,872,463	-12.1%	16.5%
Fondos interbancarios	0	0	0	0.0%	0.0%
<b>Total</b>	<b>178,262,717</b>	<b>173,568,529</b>	<b>167,935,525</b>	<b>-3.2%</b>	<b>-5.8%</b>

Los depósitos tuvieron un retroceso en el trimestre (-1.3%), atribuible principalmente a Cuenta Corriente (-3.5%) y, en menor medida a CTS (-6.6%). Compensado por el incremento de Depósitos a Plazo (+3.0%), tanto en moneda nacional y extranjera.

En términos anuales, el total de depósitos se contrajo en 2.0%, explicado por la disminución del saldo en CTS (-49.7%), Cuenta corriente (-5.2%) y Depósitos a plazo (-5.2%). Por el contrario, el incremento de los Depósitos de ahorros (+10.5%) contrarrestó parte de la caída total observada.

Todo lo anterior es mayormente explicado por los depósitos de BCP y detallados en el análisis individual.

MiBanco por su parte, en términos trimestrales incrementó sus depósitos, impulsado por los mayores depósitos a plazo con personas jurídicas. En términos anuales, el incremento de los depósitos vino también por plazo y ahorro con personas naturales.

<b>Depósitos</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Cuenta Corriente	54,329,258	53,330,565	51,487,579	-3.5%	-5.2%
Ahorros	48,478,568	53,822,913	53,565,271	-0.5%	10.5%
Plazo	22,816,003	20,980,072	21,619,156	3.0%	-5.2%
CTS	7,457,440	4,017,065	3,750,593	-6.6%	-49.7%
<b>Total</b>	<b>133,081,269</b>	<b>132,150,615</b>	<b>130,422,598</b>	<b>-1.3%</b>	<b>-2.0%</b>

## MARGEN FINANCIERO

Al cierre del primer trimestre del 2022 el margen financiero consolidado se incrementó en 24pbs con relación al nivel del 4T21 y 99pbs respecto al 1T21.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos tuvieron un crecimiento de 3.7%. Resultado del mayor ingreso por intereses (4.4%), que se explica principalmente por mayores intereses y comisiones sobre colocaciones,

debido al incremento en ingreso por intereses de crédito vigentes. Los gastos por intereses aumentaron en 7.7% como resultado de los mayores gastos por obligaciones con el público.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos aumentaron en 25.3%. Los ingresos por intereses aumentaron 16.7% y los gastos por intereses cayeron en 10.9%. El crecimiento en los ingresos por intereses radica principalmente en los mayores ingresos por intereses y comisiones sobre colocaciones que se dio en el BCP y MiBanco, y en menor proporción por los mayores intereses sobre Inversiones trading, Disponible para la venta y Vencimiento.

Los gastos por intereses se redujeron debido a menores intereses por valores, títulos y obligaciones en Circulación, donde la principal explicación se debe a menores intereses de bonos comunes en circulación. Además, en menor medida, hubo una reducción en gastos por intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales, correspondiente a menores intereses en adeudos con entidades financieras del exterior, y obligaciones de bonos en circulación, este último explicado por una prima extraordinaria que BCP pago en el 1T21 y explicado en el análisis individual.

<b>Margen Financiero</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Ingresos por intereses	2,321,375	2,594,691	2,709,909	4.4%	16.7%
Gastos por intereses	-548,432	-453,406	-488,520	7.7%	-10.9%
Ingresos por intereses, neto	1,772,943	2,141,285	2,221,389	3.7%	25.3%
Activos promedio que generan intereses <sup>1</sup>	194,923,084	195,153,356	192,081,107	-1.6%	-1.5%
<b>Margen financiero</b>	<b>3.64%</b>	<b>4.39%</b>	<b>4.63%</b>		

#### CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 1T22, el costo del riesgo se situó en 0.84%, nivel inferior al que se registró en el 1T21 (2.80%) y superior al del 4T21 (0.27%). El gasto por provisiones se incrementó durante el último trimestre, respecto al anterior, debido al mayor gasto por provisiones en BCP y se redujo respecto al 1T21 debido a las menores provisiones, también en BCP. Todo lo anterior explicado en el análisis individual.

<b>Provisiones</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Gasto por provisiones	-935,757	-186,106	-364,597	95.9%	-61.0%
Recuperos	61,095	95,748	86,428	-9.7%	41.5%
<b>Total</b>	<b>-874,662</b>	<b>-90,358</b>	<b>-278,170</b>	<b>207.9%</b>	<b>-68.2%</b>
<b>Costo del riesgo<sup>2</sup></b>	<b>2.80%</b>	<b>0.27%</b>	<b>0.84%</b>		

Al cierre del 1T22, se registró un ratio de cartera atrasada de 4.24%, mayor a lo registrado en el 4T21 (4.01%) y a lo reportado en el 1T21 (3.71%). El incremento en el índice se explica por el crecimiento de créditos vencidos registrados en BCP y, en menor proporción, en MiBanco.

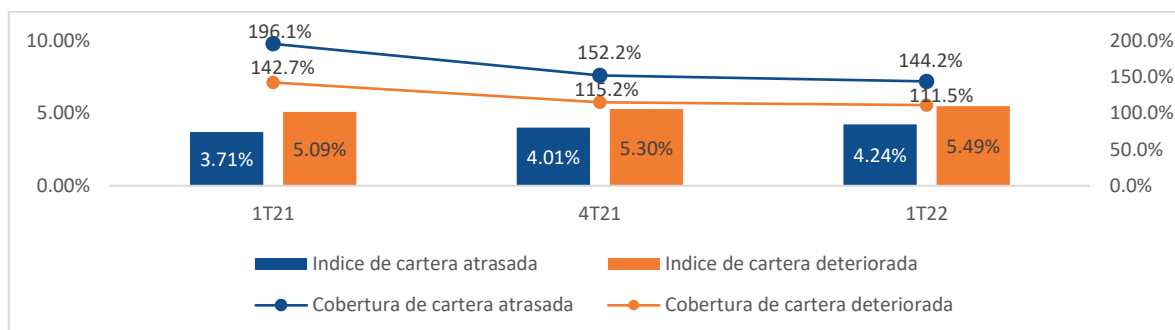
Por otro lado, los indicadores de mora tradicionales (ratios de cartera atrasada y deteriorada) siguen siendo distorsionados por la presencia de colocaciones con garantías reales (inmuebles comerciales y residenciales). Lo anterior ocasiona que una parte significativa de los créditos con más de 150 días 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.

<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

En ese sentido, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Al cierre del 1T22, el índice registró un nivel de 144.2 %, ligeramente menor a lo registrado al cierre del trimestre previo (152.2%).

<b>Calidad de Cartera</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Cartera atrasada <sup>1</sup>	4,635,111	5,401,466	5,624,925	4.1%	21.4%
Cartera refinanciada	1,734,225	1,735,754	1,654,412	-4.7%	-4.6%
Cartera deteriorada <sup>2</sup>	6,369,336	7,137,220	7,279,337	2.0%	14.3%



## INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros crecieron 2.9% TaT y 12.1% AaA. Otros Ingresos y Resultado de derivados son los rubros que explican en mayor medida el crecimiento trimestral. Por su parte, los aumentos anuales se encuentran explicados por Comisiones por servicios bancarios (+15.7% AaA) y Ganancia Neta por Operaciones de Cambio (+39.4% AaA).

En el análisis trimestral, el mayor dinamismo mostrado por los ingresos no financieros se explicó principalmente en el fuerte incremento percibido por Otros Ingresos (+338.3% TaT). Dicho incremento, se explica por el lado de BCP, donde el aumento se dio por registro extraordinario en mar-22 por Devolución de Impuesto a la Renta e Intereses de los ejercicios 2014 y 2015. Además, Resultado de derivados se vio influido por el resultado de BCP donde se dio una caída de -137.7% TaT.

En el análisis anual, el aumento de los ingresos no financieros se dio mayormente por BCP y como resultado del incremento de ingresos por comisiones bancarias. Principalmente por las familias de productos tarjetas de débito, cuenta corriente y giros y transferencias. Ganancia neta por operaciones de cambio se vio influido por los resultados de BCP que fueron impulsados por mayores volúmenes transados. Por el contrario, este trimestre no se registraron ganancias por venta de valores, a comparación del 1T21, los cuáles se dieron en el portafolio de BCP. A nivel de MiBanco, se observó un crecimiento relevante (+129%) de ingresos por operaciones de cambio.

<b>Ingresos no Financieros</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Comisiones bancarias	631,778	749,416	731,113	-2.4%	15.7%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	174,005	239,235	242,503	1.4%	39.4%
Ganancia en venta de valores, neto	41,731	-12,244	-2,796	-77.2%	-106.7%
Resultado por derivados	12,335	27,461	-10,962	-139.9%	-188.9%

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

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

Resultado por diferencia en cambio	14,173	-15,022	-37,534	149.9%	-364.8%
Otros	59,066	28,235	123,756	338.3%	109.5%
<b>Total</b>	<b>933,088</b>	<b>1,017,081</b>	<b>1,046,080</b>	<b>2.9%</b>	<b>12.1%</b>

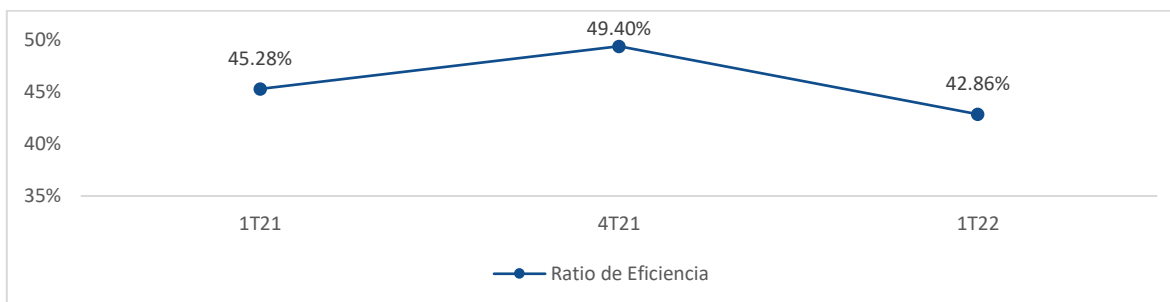
## GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos se contrajo en 12.7% TaT, principalmente por la disminución en gastos generales y administrativos (-25.7%), ocurriendo principalmente en el BCP, debido a menores gastos en marketing, programación y sistemas y consultorías; y en menor medida, por una reducción en remuneraciones y beneficios a empleados (-2.9%). No obstante, MiBanco también mostró contracción en gastos por remuneraciones y gastos administrativos, especialmente en servicios recibidos por terceros.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 15.9%, también influido en gran parte por el crecimiento de gastos en BCP, principalmente en i) gastos de remuneraciones y beneficios, donde se encuentran gastos en compensación directa e indirecta, ii) gastos generales y administrativos por tercerización de sistemas, programación de sistemas y marketing. Por el lado de MiBanco, dichas cuentas se comportaron en la misma línea que BCP.

<b>Gastos operativos</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Remuneraciones y benef. De empleados	602,819	716,857	695,867	-2.9%	15.4%
Generales y administrativos	426,723	703,287	522,542	-25.7%	22.5%
Depreciación y amortización	99,092	107,834	98,759	-8.4%	-0.3%
Impuestos y contribuciones	44,708	31,743	47,489	49.6%	6.2%
Otros gastos	51,493	66,163	54,726	-17.3%	6.3%
<b>Total</b>	<b>1,224,835</b>	<b>1,625,884</b>	<b>1,419,383</b>	<b>-12.7%</b>	<b>15.9%</b>

El ratio de eficiencia<sup>1</sup> mejoró, situándose en 42.86% para el 1T22 respecto al 49.40% del 4T21 y 45.28% del 1T21. La mejora obedece a la mejora en gastos operativos, así como a ligero incremento de ingresos operativos.



## CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del 1T22, BCP Individual registró un incremento trimestral tanto en el ratio BIS como en el Tier 1 (regulatorio). El ratio BIS y Tier 1 se situaron en niveles de 15.79% y 10.74%, respectivamente, evidenciando una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS. Este aumento se explica principalmente por la capitalización de utilidades del ejercicio 2021; así como, la ligera reducción de los APRs Crediticios en línea con la caída del tipo de

<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)

cambio en el primer trimestre del año. Este efecto fue parcialmente compensado por la disminución de la deuda subordinada Tier 2 (efecto de la caída de tipo de cambio) y por el incremento de los APRs operacionales en +9.4%.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una disminución de 32 pbs TaT y un incremento de 41 pbs AaA, llegando a 11.52% al 1T22.

La reducción TaT se explica principalmente por la declaración de dividendos sobre las utilidades generadas durante el 2021 y a mayores pérdidas no realizadas; compensado parcialmente por el buen crecimiento de las utilidades durante el primer trimestre del año.

<b>Capital regulatorio</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Capital	11,317,387	11,317,387	12,176,365	7.6%	7.6%
Reservas	6,707,503	6,707,831	7,516,510	12.1%	12.1%
Provisiones <sup>1</sup>	1,609,750	1,735,372	1,707,458	-1.6%	6.1%
Deuda Subordinada	6,276,991	5,397,450	5,007,300	-7.2%	-20.2%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-2,281,859	-2,263,805	-2,432,571	7.5%	6.6%
Inversiones en subsidiarias y otros	-2,295,243	-2,435,661	-2,535,289	4.1%	10.5%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	13,383	171,857	102,718	-40.2%	667.5%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
<b>Total</b>	<b>23,507,689</b>	<b>22,772,152</b>	<b>23,852,979</b>	<b>4.7%</b>	<b>1.5%</b>
<b>Tier 1<sup>2</sup></b>	<b>15,133,634</b>	<b>15,142,988</b>	<b>16,220,724</b>	<b>7.1%</b>	<b>7.2%</b>
<b>Tier 2<sup>3</sup> + Tier 3<sup>4</sup></b>	<b>8,374,055</b>	<b>7,629,163</b>	<b>7,632,256</b>	<b>0.0%</b>	<b>-8.9%</b>

<b>Activos ponderados por riesgo</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>5</sup>	4,708,619	2,408,770	2,231,891	-7.3%	-52.6%
Activos ponderados por riesgo crediticio	126,638,687	137,707,535	135,397,192	-1.7%	6.9%
Activos ponderados por riesgo operacional	11,507,050	12,259,930	13,416,236	9.4%	16.6%
<b>Total</b>	<b>142,854,356</b>	<b>152,376,235</b>	<b>151,045,319</b>	<b>-0.9%</b>	<b>5.7%</b>

<b>Requerimiento de patrimonio</b> (S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var% TaT</b>	<b>Var% AaA</b>
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	470,862	240,877	223,189	-7.3%	-52.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,663,869	11,016,603	10,831,775	-1.7%	-14.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,150,705	1,225,993	1,341,624	9.4%	16.6%
Requerimientos adicionales de capital	2,224,292	1,949,560	1,959,102	0.5%	-11.9%
<b>Total</b>	<b>16,509,728</b>	<b>14,433,033</b>	<b>14,355,691</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-13.0%</b>

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

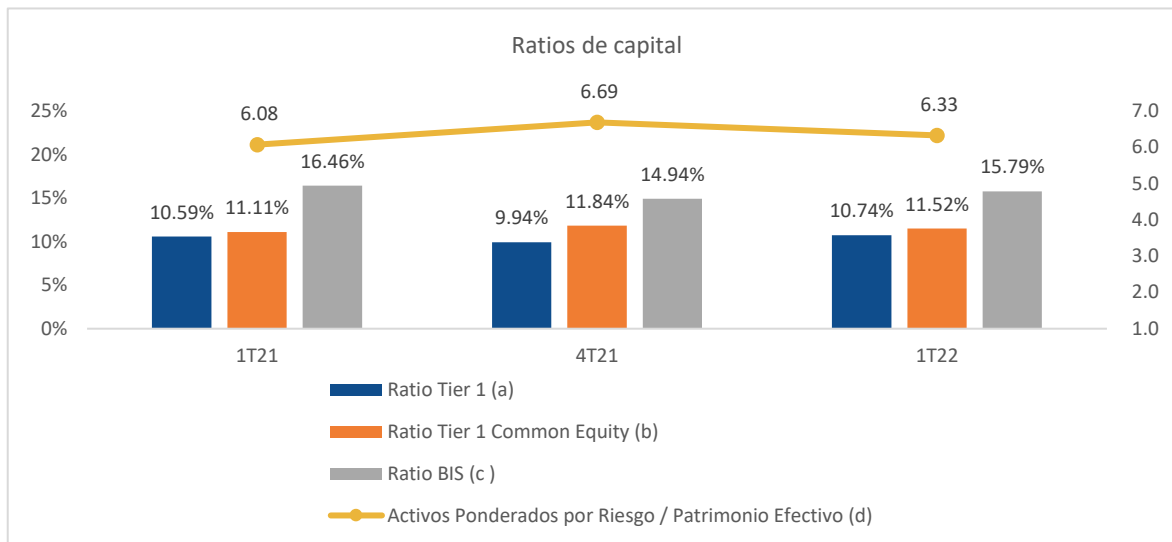
<sup>2</sup> Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con 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 marzo de 2022 fueron 36.47% y 44.33% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de diciembre de 2021 fueron de 33.92% y 48.59% 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)	1T21	4T21	1T22	Var% TaT	Var% AaA
<b>Activos</b>					
Fondos disponibles	24,722	8,533	18,628	118.3%	-24.7%

Colocaciones, netas	466,324	435,872	273,398	-37.3%	-41.4%
Inversiones disponibles para la venta	103,253	74,526	103,816	39.3%	0.5%
Otros activos	89,763	174,346	106,985	-38.6%	19.2%
<b>Pasivos</b>					
Depósitos y obligaciones	1,758,163	2,786,028	1,317,106	-52.7%	-25.1%
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	200,830	75,293	28,084	-62.7%	-86.0%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	35,963	15,161	13,383	-11.7%	-62.8%
Otros pasivos	65,308	20,877	1,349,199	6362.7%	1965.9%
<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>					
	308,930	549,184	483,155	-12.0%	56.4%
<b>Ingresos</b>					
Ingreso financiero	5,728	4,453	23,027	417.2%	302.0%
Gasto financiero	6,593	2,842	8,698	206.1%	31.9%
Otros ingresos, netos	96,185	80,966	112,880	39.4%	17.4%
<b>Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp</b>					
(S/ miles)	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>Var%TaT</b>	<b>Var%AaA</b>
Colocaciones, netas	1,853,349	1,848,299	1,576,836	-14.7%	-14.9%
Créditos indirectos	424,770	459,562	471,895	2.7%	11.1%
Derivados	4,086	2,325	646	-72.2%	-84.2%
Depósitos y obligaciones	1,295,729	768,700	993,442	29.2%	-23.3%

Al 1T22, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,086.4 millones, comparado a los S/1,054.7 millones del 4T21 y los S/1,094.6 millones del 1T21.

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 12.16% de nuestro capital regulatorio al 1T22, 12.73% de nuestro capital regulatorio al 4T21 y 14.03% de nuestro capital regulatorio al 1T21. 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>	oct-21	mar-22	sep-21 <sup>2</sup>
Outlook	Estable	Estable	Estable
Rating	BBB	BBB	Baa1
<b>Moneda Extranjera</b>			

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

<sup>2</sup> 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.

	<b>Fitch</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
Largo Plazo	BBB	BBB	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2

**Moneda Local**

	<b>Fitch</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
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 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-22	mar-22
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**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	35,095,391	35,077,132	32,277,011	-8.0%	-8.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	60,056	-	-	-	-100.0%
INVERSIONES TEMPORALES	39,027,537	26,684,894	26,726,110	0.2%	-31.5%
COLOCACIONES, netas	105,481,951	115,778,270	113,648,528	-1.8%	7.7%
Créditos Vigentes	109,210,510	118,227,568	115,827,630	-2.0%	6.1%
Créditos Vencidos	3,438,795	4,509,376	4,688,581	4.0%	36.3%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-7,167,354	-6,958,674	-6,867,683	-1.3%	-4.2%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,016,530	986,018	970,030	-1.6%	-4.6%
OTROS ACTIVOS	7,517,030	7,348,646	7,450,695	1.4%	-0.9%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>188,198,495</b>	<b>185,874,960</b>	<b>181,072,374</b>	-2.6%	-3.8%
DEPOSITOS	124,752,848	123,791,090	121,710,837	-1.7%	-2.4%
A la Vista	54,238,094	53,277,074	51,442,667	-3.4%	-5.2%
De Ahorro	47,019,984	52,169,841	51,990,143	-0.3%	10.6%
A Plazo	23,494,770	18,344,175	18,278,027	-0.4%	-22.2%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-
VALORES EN CIRCULACION	15,010,690	14,294,675	13,319,276	-6.8%	-11.3%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	4,288,270	5,842,071	4,905,616	-16.0%	14.4%
OPERACIONES DE REPORTE	22,313,686	18,042,526	16,093,567	-10.8%	-27.9%
OTROS PASIVOS	3,689,914	3,616,283	5,284,600	46.1%	43.2%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>170,055,408</b>	<b>165,586,645</b>	<b>161,313,896</b>	-2.6%	-5.1%
PATRIMONIO NETO	18,143,087	20,288,315	19,758,478	-2.6%	8.9%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>188,198,495</b>	<b>185,874,960</b>	<b>181,072,374</b>	-2.6%	-3.8%

**ESTADO DE RESULTADOS**

(S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	1,911,600	2,023,132	2,117,759	4.7%	10.8%
Gastos por intereses	-487,497	-394,835	-411,027	4.1%	-15.7%
<b>Ingreso por Intereses netos</b>	<b>1,424,103</b>	<b>1,628,297</b>	<b>1,706,732</b>	<b>4.8%</b>	<b>19.8%</b>
Provisión para colocaciones	-775,231	33,647	-191,802	-670.0%	-75.3%
<b>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</b>	<b>648,872</b>	<b>1,661,944</b>	<b>1,514,930</b>	<b>-8.8%</b>	<b>133.5%</b>
Comisiones por servicios bancarios	614,423	719,474	706,861	-1.8%	15.0%
Resultado por derivados	11,828	26,429	-9,976	-137.7%	-184.3%
(Pérdida) Ganancia neta en venta de valores	48,278	46,180	102,960	123.0%	113.3%
Ganancia neta en oper. de cambio	172,489	237,451	238,738	0.5%	38.4%
Resultado por exposición al tipo de cambio	9,678	-9,015	-24,486	171.6%	-353.0%
Otros ingresos	51,521	29,251	113,071	286.6%	119.5%
<b>Ingresos no financieros</b>	<b>908,217</b>	<b>1,049,770</b>	<b>1,127,168</b>	<b>7.4%</b>	<b>24.1%</b>
Remuneraciones y benefs. sociales	-418,567	-512,785	-501,836	-2.1%	19.9%
Generales y administrativos	-363,943	-620,850	-445,940	-28.2%	22.5%
Depreciación y amortización	-84,235	-96,480	-86,129	-10.7%	2.2%
Impuestos y contribuciones	-42,295	-29,482	-44,834	52.1%	6.0%
Otros Gastos	-44,313	-51,636	-44,594	-13.6%	0.6%
<b>Gastos operativos</b>	<b>-953,353</b>	<b>-1,311,233</b>	<b>-1,123,333</b>	<b>-14.3%</b>	<b>17.8%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>603,736</b>	<b>1,400,481</b>	<b>1,518,765</b>	<b>8.4%</b>	<b>151.6%</b>
Impuesto a la renta	-143,564	-375,004	-401,243	7.0%	179.5%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>460,172</b>	<b>1,025,477</b>	<b>1,117,522</b>	<b>9.0%</b>	<b>142.8%</b>

**BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	36,497,364	36,122,514	33,612,001	-6.9%	-7.9%
INVERSIONES	40,573,203	28,304,958	28,500,566	0.7%	-29.8%
COLOCACIONES, netas	115,956,694	126,466,940	124,410,821	-1.6%	7.3%
Créditos Vigentes	120,410,867	129,288,442	126,899,062	-1.8%	5.4%
Créditos Vencidos	4,635,111	5,401,466	5,624,925	4.1%	21.4%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-9,089,284	-8,222,968	-8,113,166	-1.3%	-10.7%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,167,582	1,130,254	1,109,906	-1.8%	-4.9%
OTROS ACTIVOS	6,278,128	5,807,974	5,789,610	-0.3%	-7.8%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>200,472,971</b>	<b>197,832,640</b>	<b>193,422,904</b>	<b>-2.2%</b>	<b>-3.5%</b>
DEPOSITOS	133,081,269	132,150,615	130,422,598	-1.3%	-2.0%
A la Vista	54,329,258	53,330,565	51,487,579	-3.5%	-5.2%
De Ahorro	48,478,568	53,822,913	53,565,271	-0.5%	10.5%
A Plazo	30,273,443	24,997,137	25,369,748	1.5%	-16.2%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-
VALORES EN CIRCULACION	15,301,214	14,482,984	13,575,977	-6.3%	-11.3%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	5,040,881	6,684,191	5,872,463	-12.1%	16.5%
OPERACIONES DE REPORTE	24,839,353	20,250,739	18,064,487	-10.8%	-27.3%
OTROS PASIVOS	3,899,535	3,792,590	5,538,644	46.0%	42.0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>182,162,252</b>	<b>177,361,119</b>	<b>173,474,169</b>	<b>-2.2%</b>	<b>-4.8%</b>
PATRIMONIO NETO	18,310,719	20,471,521	19,948,735	-2.6%	8.9%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>200,472,971</b>	<b>197,832,640</b>	<b>193,422,904</b>	<b>-2.2%</b>	<b>-3.5%</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**

(S/ miles)	1T21	4T21	1T22	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,321,375	2,594,691	2,709,909	4.4%	16.7%
Gastos por intereses	-548,432	-453,406	-488,520	7.7%	-10.9%
<b>Ingreso por Intereses netos</b>	<b>1,772,943</b>	<b>2,141,285</b>	<b>2,221,389</b>	<b>3.7%</b>	<b>25.3%</b>
Provisión para colocaciones	-874,662	-90,358	-278,170	207.9%	-68.2%
<b>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</b>	<b>898,281</b>	<b>2,050,927</b>	<b>1,943,219</b>	<b>-5.3%</b>	<b>116.3%</b>
Comisiones por servicios bancarios	631,778	749,416	731,113	-2.4%	15.7%
Resultado por derivados	12,335	27,461	-10,962	-139.9%	-188.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	41,731	-12,244	-2,796	-77.2%	-106.7%
Ganancia neta en oper. de cambio	174,005	239,235	242,503	1.4%	39.4%
Resultado por exposición al tipo de cambio	14,173	-15,022	-37,534	149.9%	-364.8%
Otros ingresos	59,066	28,235	123,756	338.3%	109.5%
<b>Ingresos no financieros</b>	<b>933,088</b>	<b>1,017,081</b>	<b>1,046,080</b>	<b>2.9%</b>	<b>12.1%</b>
Remuneraciones y benefs. sociales	-602,819	-716,857	-695,867	-2.9%	15.4%
Generales y administrativos	-426,723	-703,287	-522,542	-25.7%	22.5%
Depreciación y amortización	-99,092	-107,834	-98,759	-8.4%	-0.3%
Impuestos y contribuciones	-44,708	-31,743	-47,489	49.6%	6.2%
Otros Gastos	-51,493	-66,163	-54,726	-17.3%	6.3%
<b>Gastos operativos</b>	<b>-1,224,835</b>	<b>-1,625,884</b>	<b>-1,419,383</b>	<b>-12.7%</b>	<b>15.9%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>606,534</b>	<b>1,442,124</b>	<b>1,569,916</b>	<b>8.9%</b>	<b>158.8%</b>
Impuesto a la renta	-149,515	-405,631	-450,831	11.1%	201.5%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>457,019</b>	<b>1,036,493</b>	<b>1,119,085</b>	<b>8.0%</b>	<b>144.9%</b>

**RATIOS SELECCIONADOS**

	1T21	4T21	1T22	Var % TaT	Var % AaA
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.04	0.09	0.09	0%	128%
Margen financiero	3.64%	4.39%	4.63%	5%	27%
Retorno sobre patrimonio promedio	9.81%	20.83%	22.15%	6%	126%
Retorno sobre activo promedio	0.92%	2.08%	2.29%	10%	148%
<b>Calidad de cartera</b>					
Costo del riesgo <sup>1</sup>	2.80%	0.27%	0.84%	213%	-70%
Ratio de cartera atrasada	3.71%	4.01%	4.24%	6%	15%
Cobertura de cartera atrasada	196.10%	152.24%	144.24%	-5%	-26%
Ratio de cartera deteriorada	5.09%	5.30%	5.49%	4%	8%
Cobertura de cartera deteriorada	142.70%	115.21%	111.45%	-3%	-22%
<b>Ratio de Eficiencia<sup>2</sup></b>	45.28%	49.40%	42.86%	-13%	-5%
<b>Capitalización</b>					
Apalancamiento global (veces)	6.1	6.7	6.3	-5%	4%
Ratio de capital global	16.46%	14.94%	15.79%	6%	-4%
<b>Datos de balance promedio (S/miles)</b>					
Activos que generan intereses <sup>3</sup>	194,923,084	195,153,356	192,081,107	-2%	-1%
Activos totales <sup>3</sup>	197,832,805	199,477,503	195,627,772	-2%	-1%
Patrimonio <sup>3</sup>	18,627,044	19,907,317	20,210,128	2%	8%
<b>Empleados</b>	27,309	27,313	27,176	-1%	0%
<b>Número de acciones (millones)</b>	11,317	11,317	12,176	8%	8%

<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.*