

2T/2022

Milagros Cigüeñas

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

investorrelations@credicorpperu.com

Tabla de Contenidos

◇	Aspectos Operativos y Financieros Destacados	03
◇	Comentarios del Senior Management	04
◇	Conferencia de Presentación de Resultados Segundo Trimestre 2022	05
◇	Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas	06
◇	Resumen Financiero	10
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	11
◇	Análisis de Resultados Consolidados 2T22	
01	Colocaciones y Calidad de Cartera	14
02	Depósitos	20
03	Activos que Generan Intereses y Fondeo	23
04	Ingreso Neto por Intereses	24
05	Provisiones	27
06	Otros Ingresos	29
07	Resultado Técnico de Seguros	31
08	Gastos Operativos	33
09	Eficiencia Operativa	35
10	Capital Regulatorio	36
11	Perspectivas Económicas	38
12	Anexos	43

Aspectos Operativos y Financieros Destacados

Credicorp Reporta Resultados Financieros y Operativos del Segundo Trimestre de 2022

ROE de 16.9% Impulsado por Mayores Ingresos Core y Menores Provisiones

Adecuadamente Posicionados en el Ambiente de Hoy, Impulsando Crecimiento Sostenible a partir de Fortalecer nuestro Core y Construir Disruptores

Lima, Perú – 11 de agosto de 2022 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), el holding de servicios financieros líder en Perú con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá reportó hoy sus resultados no auditados del trimestre finalizado el 30 de junio de 2022. Los resultados financieros están expresados en soles y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 2T22

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp alcanzó S/1,122 millones, nivel 60.4% superior AaA, reflejando mayores ingresos core y menores provisiones en BCP, impulsada adicionalmente por Mibanco y Pacifico. Se alcanzó un ROAE de 16.9% en el 2T22 y 17.2% en el 1S22.
- La **Cartera Estructural** aumentó 4.5% TaT (+3.6% tipo de cambio constante) y 13.8% AaA (+14.6% tipo de cambio constante) en saldos promedio diarios.
- Los **Depósitos Totales** alcanzaron S/147,441 millones en el 2T22, manteniéndose estable TaT (-2.0% a tipo de cambio constante) y disminuyendo 1.2% AaA (-0.5% a tipo de cambio constante). Los Depósitos de Bajo Costo representaron el 56.7% del Fondo Total.
- El **Índice de Cartera Deteriorada** disminuyó a 4.9% (-18 pbs TaT y -65pbs AaA), mostrando mejoras en los distintos segmentos, principalmente debido a los mayores volúmenes de colocaciones estructurales en Perú, lo cual pudo contrarrestar los mayores volúmenes de Cartera Deteriorada en BCP.
- Las **Provisiones Estructurales** aumentaron 45.8% TaT y 0.3% AaA debido al deterioro de las proyecciones macroeconómicas y el **Costo de Riesgo Estructural** se sitúa en 1.08%. El saldo de Provisiones Acumuladas representa el 5.9% de la Cartera Estructural y el ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada es de 119.9%, mientras que ambos ratios continúan su tendencia decreciente hacia niveles prepandemia.
- Los **Ingresos Core** aumentaron 15.0% AaA impulsados por el crecimiento del 18.7% en Ingresos Netos por Intereses (NII), 6.7% en Comisiones y 9.1% en Ganancias en Operaciones de Cambio.
- Un **Ratio de Eficiencia** de 44.6%, versus 44.5% en el 1T22 y 43.7% en el 2T21, dado por la mayor aceleración de inversiones en conexión con las iniciativas de innovación y transformación digital. Excluyendo los gastos operativos en conexión con las iniciativas disruptivas, Yape y Krealo, el ratio de eficiencia sería de 42.1%.
- Sólida Base de Capital, el **Ratio CET1** se situó en 11.6% en BCP Individual y 15.2% en Mibanco, incrementando 36pbs y sin cambios significativos en el AaA, respectivamente. A partir del 2022, ambas subsidiarias reportan los niveles de solvencia en contabilidad NIIF. Por lo tanto, las cifras del ratio CET1 diferirán de lo presentado el 2T21. El Ratio de Capital Regulatorio asciende a 1.56 veces el Requerimiento Regulatorio.
- El 10 de junio de 2022, Credicorp realizó un pago de dividendos de S/15 por acción, siendo un monto total de S/1,415.7 millones.
- Progresando en **nuestras Iniciativas Estratégicas**: Los clientes digitales de BCP individual explicaron el 58% del total de sus clientes minoristas a junio del 2022; ii) más de 230 mil personas han sido incluidas financieramente, a través de los negocios de Credicorp en el trimestre, y iii) BCP emitió el primer bono verde internacional en el sistema bancario peruano.

Comentarios del Senior Management

COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Nuevamente, Credicorp registró sólidos resultados operativos y financieros. El fuerte impulso positivo registrado en el primer trimestre del año continuó en el segundo trimestre, evidenciando el poder de nuestra escala operativa, el dinamismo de nuestra cultura y las sólidas relaciones con nuestros clientes. A pesar un entorno económico y político adverso, continuamos desafiándonos, transformándonos e innovando mientras aprovechamos nuestras ventajas competitivas para fortalecer nuestros principales negocios. Nuestro enfoque en robustecer nuestro core, mientras desarrollamos iniciativas disruptivas, nos posiciona adecuadamente para continuar persiguiendo nuestros objetivos de manera diligente, mientras navegamos en la coyuntura actual. Nos mantenemos firmes en el camino para alcanzar nuestro guidance.

”

Gianfranco Ferrari, CEO

“

Credicorp continuó brindando una sólida rentabilidad este trimestre, reportando un ROE de 16.9%, mientras mantiene una sólida base de capital. Los ingresos core incrementaron 15% año contra año, impulsados, principalmente, por el crecimiento a doble dígito del INI, debido a un sólido crecimiento de colocaciones y a estrategias efectivas de reprecio de los activos. Los mayores ingresos por comisiones, impulsados por el crecimiento de las transacciones cashless que representaron el 42% del total de transacciones, contribuyeron también al buen desempeño. El MNI ajustado por riesgo se ubicó en 4.25%, similar a los niveles pre-pandemia, beneficiándose de un menor costo del riesgo. La prudente gestión del riesgo durante la pandemia permitió constituir un nivel saludable de provisiones acumuladas para pérdidas crediticias, lo cual nos mantiene en buena posición en el desafiante entorno actual. En el 2T22, nuestro balance de provisiones para pérdidas crediticias representa el 5.9% de los préstamos estructurales y contamos con una cobertura estructural de créditos deteriorados de 120%.

”

César Ríos, CFO

Conferencia de Presentación de Resultados Segundo Trimestre 2022

CONFERENCIA DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2022

Fecha: viernes 12 de agosto de 2022

Hora: 10:30 am ET (9:30 am Lima, Perú)

Anfitriones: Gianfranco Ferrari – CEO; César Ríos - Chief Financial Officer; Francesca Raffo – Chief Innovation Officer; Reynaldo Llosa - Chief Risk Officer; Diego Cavero - Head of Universal Banking; César Rivera - Head of Insurance and Pensions; y Equipo de Relaciones con Inversionistas.

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

<https://dpregrister.com/sreg/10169419/f3b8e39472>

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

Aquellos que no pudieran preinscribirse podrán llamar marcando:

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

1 412 317 5615 (Internacional)

Identificación de la conferencia: Credicorp Conference Call

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

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

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

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

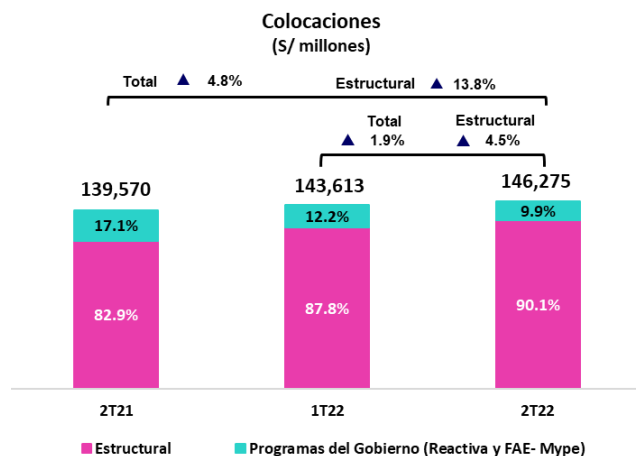
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Colocaciones (en Saldos Promedios Diarios)

Las colocaciones estructurales crecieron 3.6% TaT (FX neutral), alcanzando los S/131,785 millones. Esto fue impulsado por los segmentos de Pyme y Consumo en BCP; y en Mibanco, por mayores desembolsos a través de canales alternativos y una mejora en la productividad de los asesores.

AaA, el crecimiento estructural fue de 14.6% (FX neutral), principalmente impulsado por Banca Mayorista, así como en Pyme y Consumo de BCP, en línea con la reactivación económica; y por Mibanco, debido a las mejoras producidas por el modelo híbrido.

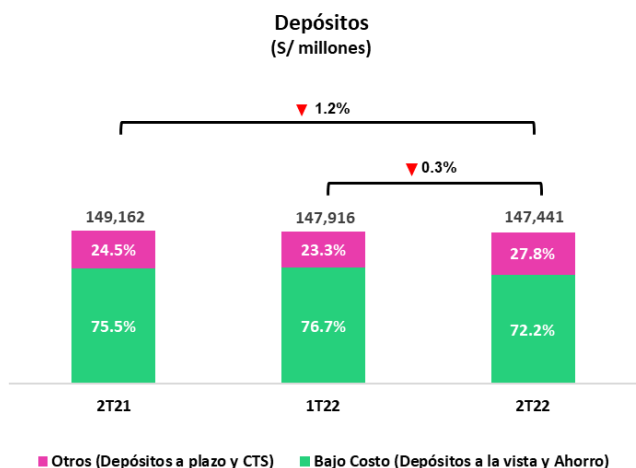
La cartera de Programas de Gobierno (PG) representa el 10% de la cartera total en saldos promedios diarios (9% en saldos a fin de periodo).



Depósitos

Nuestra base de depósitos se redujo en 2.0% TaT (FX Neutral). Esta reducción es atribuible principalmente a la caída en los Depósitos a la Vista y de Ahorro, en línea con un escenario de reducción de liquidez dada la amortización de créditos Reactiva y el alza en las tasas de interés que incrementa el costo de oportunidad de este tipo de depósitos y generó una migración hacia Depósitos a Plazo.

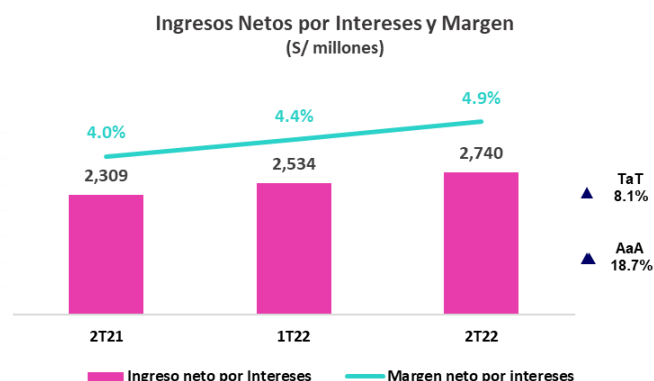
En la comparación AaA, la base de depósitos disminuyó 0.7% (FX Neutral). Esto impulsado principalmente por la reducción de los Depósitos a la Vista en línea con la amortización de créditos Reactiva y la migración de clientes hacia Depósitos a Plazo, y por la reducción de Depósitos CTS luego de la liberación de restricciones sobre la disponibilidad de estos fondos.



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

Los INI crecieron 8.1% TaT a S/2,740 millones impulsados por el mayor rendimiento de los activos que generan intereses, principalmente en MN, reflejando el sólido crecimiento de las colocaciones, la caída de activos de menor rendimiento y las estrategias efectivas de reprecio. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el mayor costo de fondeo, principalmente en MN. Como resultado, el MNI se incrementó 50pbs llegando a 4.9%.

AaA, los INI crecieron 18.7% impulsados por los ingresos por intereses, ante mayor volumen de colocaciones estructurales y rendimiento de los AGIs en MN. Como resultado, el MNI se incrementó en 90pbs.



Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Calidad de Cartera y Costo de Riesgo (CdR) Estructural

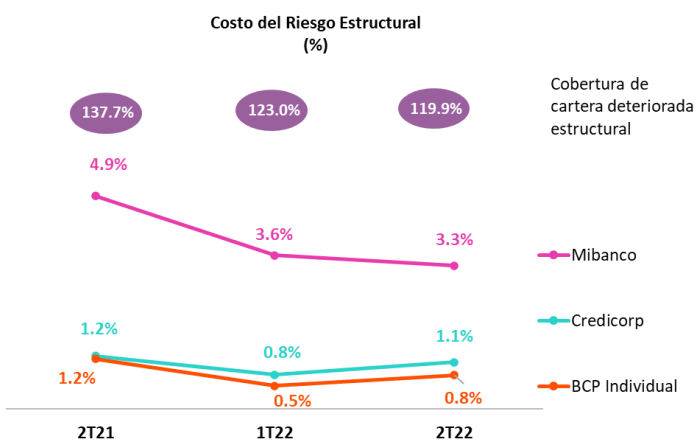
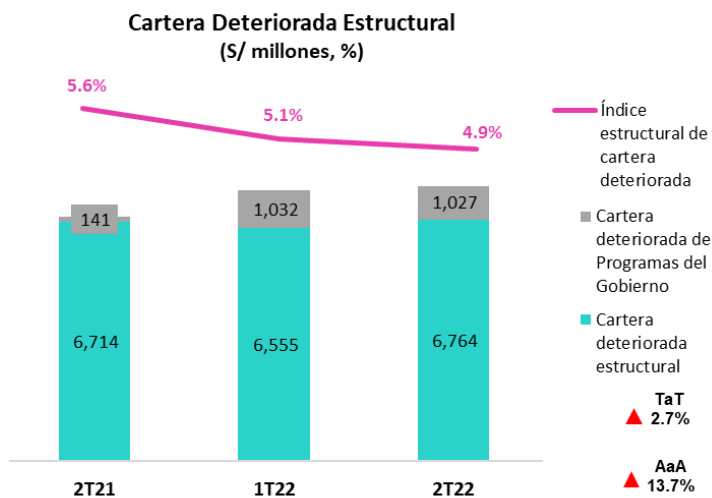
TaT, el incremento de la cartera deteriorada estructural se registró principalmente en Pyme y Mayorista de BCP Individual. En Pyme, se destaca el crecimiento de mora temprana en clientes que también cuentan con créditos de Reactiva. En Mayorista, el aumento se debe a clientes cuyos sectores fueron impactados por la pandemia. Dado que las colocaciones estructurales crecieron en mayor medida que la cartera deteriorada estructural, el índice de la cartera deteriorada estructural se situó en 4.9% (-17bps TaT).

AaA, el aumento de la cartera deteriorada estructural se debe principalmente a Pyme, asociado a un ligero incremento en la mora de préstamos de largo plazo. Esto fue atenuado por Mibanco, reflejando mejoras en sus procesos de cobranzas, y por Personas, producto de la mayor liquidez de los individuos. Finalmente, debido a la evolución positiva de las colocaciones estructurales, el índice de cartera deteriorada estructural se redujo en 65bps.

El CdR estructural creció TaT, impulsado por las mayores provisiones en Personas, producto del impacto del deterioro de las condiciones macroeconómicas observadas y proyectadas.

AaA, el ligero aumento de las provisiones fue contrarrestado por las mayores originaciones, reduciendo el CdR estructural en la mayoría de las subsidiarias. A nivel acumulado, la reducción del CdR se encuentra en línea con nuestra prudente gestión durante la pandemia.

El índice de cobertura de la cartera deteriorada estructural sigue una tendencia a la baja desde Set 20, explicado por el crecimiento de la morosidad y la reducción gradual de los saldos de provisiones.

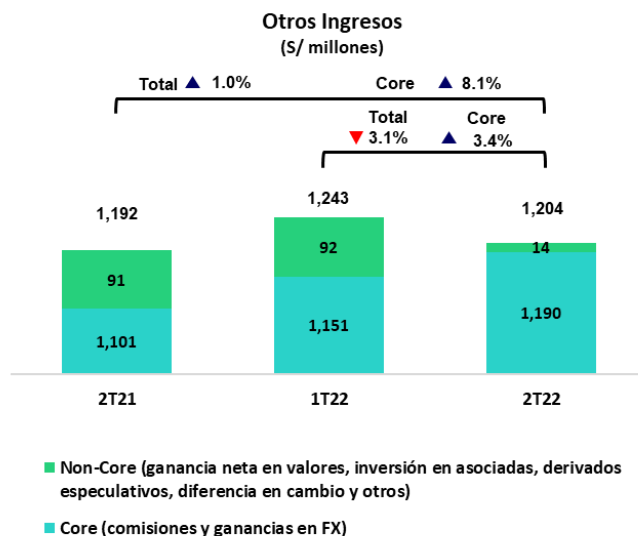


Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Otros Ingresos

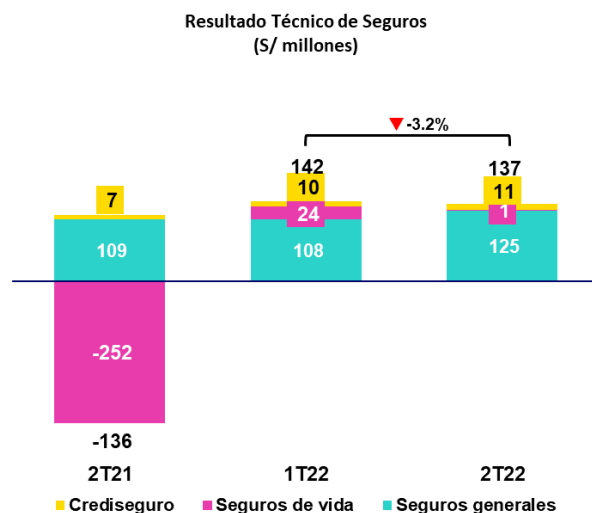
Otros ingresos Core (Comisiones + Ganancias en operaciones de cambio) aumentan 3.4% TaT y 8.1% AaA, debido al impacto de mayores niveles de transaccionalidad y volatilidad del tipo de cambio.

Otros ingresos non-core cayeron TaT producto de una mayor Pérdida Neta en Valores por la mayor volatilidad en los mercados bursátiles. En términos AaA, la caída en Otros Ingresos non-Core se encuentra asociada principalmente a menores ganancias en derivados especulativos y por diferencia de cambio.



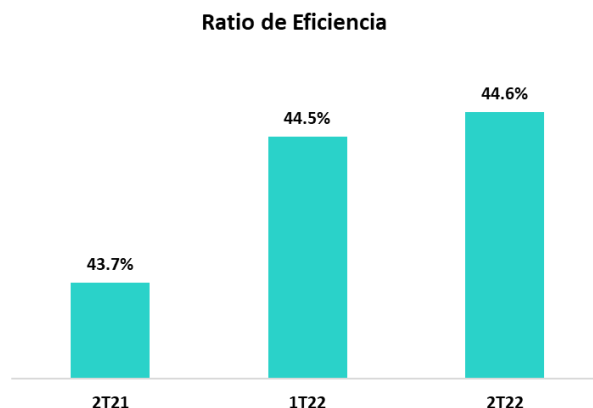
Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros se redujo en 3.2% TaT producto de un incremento en los siniestros en el negocio Vida, especialmente en Vida Grupo, asociado al impacto de la inflación en las indemnizaciones de los productos SCTR. Esto parcialmente compensado por mayores primas netas en Generales especialmente en Autos y Asistencia Médica. En términos AaA, el resultado técnico de seguros se recuperó producto de la normalización de siniestros en el negocio de Vida y del sólido dinamismo de las primas netas ganadas en Vida y Generales.



Eficiencia

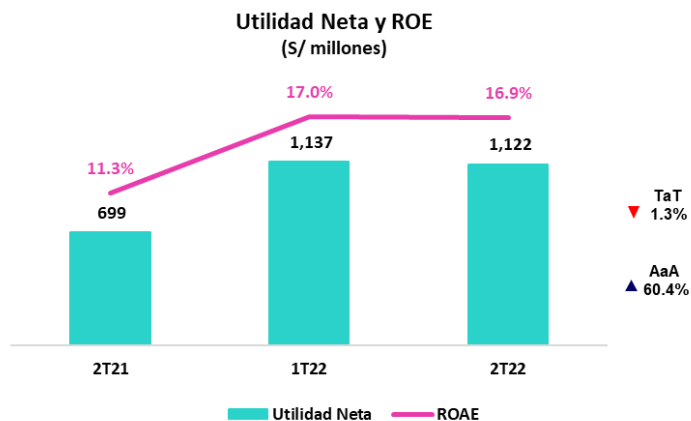
El ratio de Eficiencia se deterioró 90pbs AaA, alcanzando el 44.6%, debido al desarrollo de TI e incremento de beneficios del programa de fidelidad de clientes debido a la mayor transaccionalidad y el progreso en las iniciativas disruptivas. Excluyendo los gastos operativos asociados con las iniciativas disruptivas (Yape + Krealo), el ratio de eficiencia ascendería a 42.1%, una mejora de 240pbs con respecto al indicador reportado.



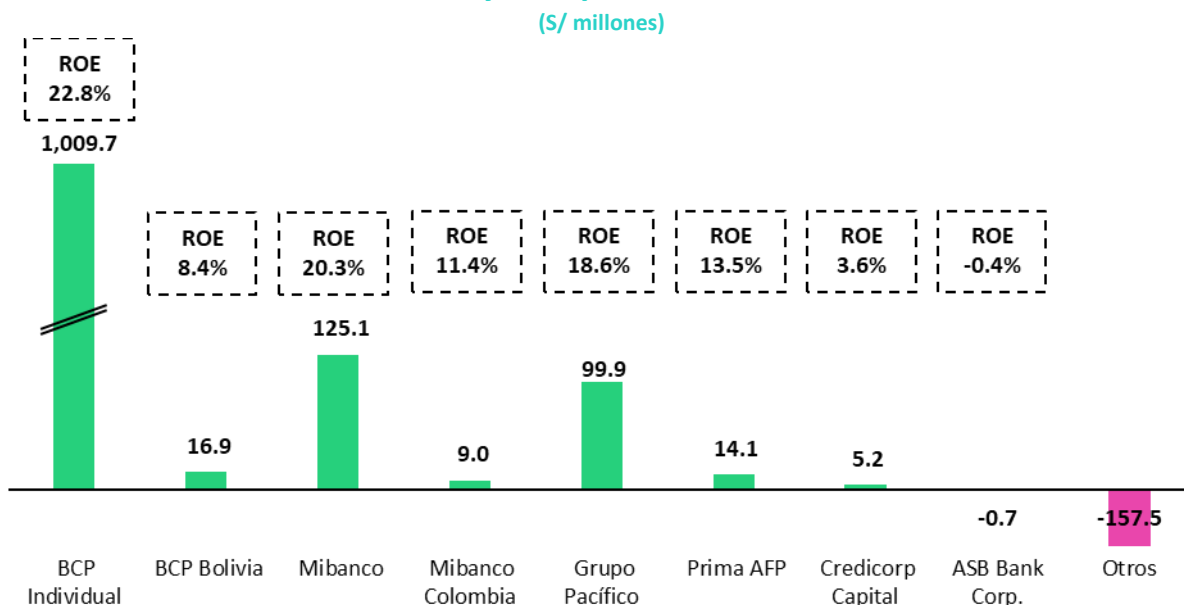
Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Utilidad Neta atribuible a Credicorp

Se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,122 millones, -1.3% TaT y +60.4% AaA. Con estos resultados, el patrimonio neto ascendió a S/26,175 millones (-2.6% TaT producto del pago de dividendos). Como resultado, se alcanzó un ROAE de 16.9%.



Contribuciones* y ROE por subsidiaria en el 2T22



*Las Contribuciones de subsidiarias reflejan las eliminaciones por consolidación (eliminaciones por operaciones realizadas entre subsidiarias de Credicorp y entre Credicorp y sus subsidiarias).
 - Cifra menor a la utilidad neta generada por BCP Individual porque la contribución elimina las ganancias por inversión en otras subsidiarias de Credicorp (Mibanco).
 - Cifra menor a la utilidad neta generada por Mibanco porque Credicorp es dueño (directa e indirectamente) del 99.921% de Mibanco.
 - Cifra mayor a la utilidad neta después de interés minoritario generada por Grupo Pacifico porque Credicorp es dueño de manera directa del 65.20% y de manera indirecta de 33.66%, a través del Grupo Crédito.
 - Incluye Grupo Crédito excluyendo Prima, otros de Atlantic Security Holding Corporation y otros de Credicorp Ltd.

Resumen de Resultados Financieros y Perspectivas

Banca Universal

Mayor rentabilidad en BCP impulsada por incremento en IIN y provisiones crediticias controladas. La fuerte originación de préstamos estructurales, la reducción de efectivo y tenencias de inversión, junto con tasas de interés más altas, respaldaron la expansión de NII. Esto fue apoyado por menores provisiones de crédito AaA reflejando un mejor comportamiento de pago en la cartera de hipotecas y banca corporativa.

Microfinanzas

El modelo híbrido de Mibanco continúa impulsando su desempeño, logrando niveles récord de originación de préstamos. Esta dinámica complementada con una gestión activa de estrategias de repricing permitieron a Mibanco incrementar su margen neto por intereses, manteniendo al mismo tiempo niveles saludables de calidad de cartera.

Seguros y Pensiones

Pacífico Seguros consolida su recuperación debido a la mejora de la situación sanitaria y el incremento de la emisión de pólizas en los negocios de Vida y General.

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

El negocio es desafiado por el entorno actual. La volatilidad del mercado y la incertidumbre política afectaron negativamente al negocio de Mercado de Capitales, mientras que GdA y GdP reflejan el impacto de las salidas de fondos del año pasado.

Perspectivas

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

Resumen Financiero

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,309,042	2,534,090	2,740,440	8.1%	18.7%	4,432,425	5,274,530	19.0%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(363,380)	(257,590)	(363,291)	41.0%	0.0%	(921,027)	(620,881)	-32.6%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	1,945,662	2,276,500	2,377,149	4.4%	22.2%	3,511,398	4,653,649	32.5%
Total otros ingresos	1,191,694	1,242,749	1,203,980	-3.1%	1.0%	2,386,224	2,446,729	2.5%
Resultados técnicos de seguros	(136,335)	141,546	137,042	-3.2%	n.a	(201,582)	278,588	n.a
Total otros gastos	(1,860,447)	(1,950,182)	(2,054,810)	5.4%	10.4%	(3,540,718)	(4,004,992)	13.1%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	1,140,574	1,710,613	1,663,361	-2.8%	45.8%	2,155,322	3,373,974	56.5%
Impuesto a la renta	(423,491)	(546,001)	(513,181)	-6.0%	21.2%	(761,090)	(1,059,182)	n.a
Utilidad (pérdida) neta	717,083	1,164,612	1,150,180	-1.2%	60.4%	1,394,232	2,314,792	66.0%
Interés no controlador	17,614	27,786	28,420	2.3%	61.3%	33,965	56,206	n.a
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp	699,469	1,136,826	1,121,760	-1.3%	60.4%	1,360,267	2,258,586	66.0%
Utilidad (pérdida) neta / acción (S/)	8.77	14.25	14.06	-1.3%	60.4%	17.05	28.32	66.0%
Colocaciones	143,091,752	144,621,513	150,370,184	4.0%	5.1%	143,091,752	150,370,184	5.1%
Depósitos y obligaciones	149,161,803	147,915,964	147,440,575	-0.3%	-1.2%	149,161,803	147,440,575	-1.2%
Patrimonio Neto	25,073,706	26,872,626	26,175,222	-2.6%	4.4%	25,073,706	26,175,222	4.4%
Rentabilidad								
Margen neto por intereses	4.01%	4.44%	4.90%	46 pbs	89 pbs	3.90%	4.65%	75 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	3.38%	3.99%	4.25%	26 pbs	87 pbs	3.09%	4.10%	101 pbs
Costo de fondeo	1.18%	1.33%	1.59%	26 pbs	41 pbs	1.31%	1.45%	14 pbs
ROAE	11.3%	17.0%	16.9%	-10 pbs	560 pbs	10.9%	17.2%	630 pbs
ROAA	1.1%	1.9%	1.9%	0 pbs	80 pbs	1.13%	1.88%	80 pbs
Calidad de cartera								
Índice de cartera atrasada ⁽¹⁾	3.53%	4.06%	4.06%	0 pbs	53 pbs	3.53%	4.06%	53 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	2.67%	3.06%	3.06%	0 pbs	39 pbs	2.67%	3.06%	39 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽²⁾	4.79%	5.25%	5.18%	-7 pbs	39 pbs	4.79%	5.18%	39 pbs
Costo del riesgo ⁽³⁾	1.02%	0.71%	0.97%	26 pbs	-5 pbs	1.29%	0.83%	-46 pbs
Cobertura de cartera atrasada	185.8%	140.7%	136.1%	-460 pbs	-4970 pbs	185.8%	136.1%	-4970 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	137.0%	108.9%	106.6%	-230 pbs	-3040 pbs	137.0%	106.6%	-3040 pbs
Eficiencia operativa								
Ratio de eficiencia ⁽⁴⁾	43.7%	44.5%	44.6%	10 pbs	90 pbs	43.9%	44.5%	60 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	2.96%	3.23%	3.49%	26 pbs	53 pbs	2.92%	3.34%	40 pbs
Ratios de Seguros								
Ratio combinado de Seguros generales ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	88.9%	94.4%	89.9%	-450 pbs	100 pbs	88.9%	89.9%	100 pbs
Siniestralidad neta ganada	108.0%	69.3%	70.8%	150 pbs	-3720 pbs	102.4%	70.0%	-3240 pbs
Capitalización - BCP Individual ⁽⁷⁾								
Ratio de Capital Global ⁽⁸⁾	15.34%	15.79%	15.23%	-56 pbs	-11 pbs	15.34%	15.23%	-11 pbs
Ratio Tier 1 ⁽⁹⁾	10.31%	10.74%	10.25%	-49 pbs	-6 pbs	10.31%	10.25%	-6 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	11.21%	11.63%	11.57%	-6 pbs	36 pbs	11.21%	11.57%	36 pbs
Capitalización - Mibanco ⁽⁷⁾								
Ratio de Capital Global ⁽⁸⁾	17.25%	15.61%	14.81%	-80 pbs	-244 pbs	17.25%	14.81%	-244 pbs
Ratio Tier 1 ⁽⁹⁾	14.69%	13.24%	12.55%	-69 pbs	-214 pbs	14.69%	12.55%	-214 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	15.16%	15.21%	15.25%	4 pbs	9 pbs	15.16%	15.25%	9 pbs
Empleados	35,776	36,198	34,398	-5.0%	-3.9%	36,806	36,358	-1.2%
Información Accionaria								
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.00%	0.00%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹¹⁾	14,866	14,862	14,849	-0.09%	-0.11%	14,915	14,866	-0.3%
Acciones en Circulación	79,516	79,520	79,533	0.02%	0.02%	79,467	79,516	0.1%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Estrategia de Credicorp

Credicorp permanece resiliente y continúa consolidando sus niveles de rentabilidad en “high teens”. En el actual contexto, Credicorp se diferencia por la solidez en su gestión; niveles adecuados de capitalización y liquidez; sólida gestión de riesgos; desarrollo de capacidades tecnológicas; y atracción y retención del mejor talento a través de una oferta integral.

Credicorp continúa fortaleciendo y consolidando sus negocios core, mientras desarrolla sus propios disruptores. Por ello, se encuentra en constante revisión de su portafolio de negocios con una visión de largo plazo. Este análisis se basa en fortalecer su posición de liderazgo y continuar operando como un jugador líder en el mercado.

En cuanto a la aceleración de su estrategia digital, Credicorp ha avanzado en el 2T22 en definir un apetito de inversión en innovación a nivel Grupo, y en establecer dominios en los cuales alocar recursos para asegurar una posición competitiva.

En el año 2022 se espera que la inversión en disrupción impacte el ROE en 150pbs (ROE esperado de alrededor de 17.5% para 2022), y los esfuerzos estarán concentrados principalmente en dominios que fortalezcan el liderazgo de la compañía en sus negocios core. Ejemplos de estos dominios son los negocios digitales de Pagos, Financiación Digital, modelo de Neobancos, Adquirencia y Servicios a SMEs.

Principales KPIs de la Estrategia Credicorp

Experiencia



Eficiencia



Crecimiento



Transformación Negocios Tradicionales ⁽¹⁾	Subsidiaria	2T19	2T21	2T22
Día a Día				
Clientes digitales ⁽²⁾	BCP	34%	56%	58%
Transacciones monetarias digitales ⁽³⁾	BCP	23%	48%	57%
Costo unitario transaccional	BCP	0.42	0.20	0.11
Desembolsos a través leads ⁽⁴⁾	Mibanco	ND.	68%	77%
Desembolsos a través de canales alternativos ⁽⁵⁾	Mibanco	13%	33%	49%
Productividad Mibanco ⁽⁶⁾	Mibanco	20.9	18.7	24.1
Cashless				
Transacciones cashless ⁽⁷⁾	BCP	20%	40%	43%
Rating Banca Móvil Apple	☆ BCP	ND.	2.2	4.7
Rating Banca Móvil Android	☆ BCP	3.7	3.3	4.2
Adquisición Digital				
Ventas digitales ⁽⁸⁾	BCP	15%	34%	37%
Créditos digitales ⁽⁹⁾	BCP	26%	44%	58%

(1) Números a junio 2019, 2021 y 2022

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

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

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

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

(6) Total de desembolsos realizados/ Total de asesores comerciales.

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Iniciativas Disruptivas: Yape

Yape sigue avanzando en su objetivo de convertirse en el principal medio de pagos, muestra de ello es que logró alcanzar los 10 millones de usuarios durante los primeros días de julio. Para robustecer la base de usuarios y los niveles de usabilidad, Yape viene realizando diversas campañas para incentivar la afiliación y mayor uso de la aplicación. Durante el 2T22, Yape se enfocó en incrementar el uso de la aplicación tanto en cantidad transada como en volumen transado. Con este objetivo, Yape implementó diversas campañas para incentivar el uso de la aplicación en diversos establecimientos como estaciones de servicios, tiendas de conveniencias, farmacias y otros establecimientos con tiques de consumo pequeños.

Asimismo, otro de los focos de este trimestre ha sido incentivar el uso de recargas de teléfonos móviles. Yape comenzó a brindar este nuevo servicio a sus clientes desde noviembre del 2021 y durante el 2T22 se realizaban un promedio de 142 mil de recargas móviles diariamente.

Adicionalmente, en línea con su meta de estar presente en la vida cotidiana de todos los Yaperos, Yape planea lanzar *Yape ofertas* en el 3T22. Esta nueva funcionalidad permitirá a todos los Yaperos usuarios acceder a diferentes ofertas y promociones especiales en distintos establecimientos pagando con Yape.

Finalmente, luego de haber probado durante el 2T22 el piloto con Friend&Family de Microcréditos, Yape está próximo a lanzar al público la funcionalidad de Microcréditos. Los mismos consisten en montos de entre S/100 y S/200 y con plazos que varían entre los 15, 20, 25 y 30 días.

Iniciativas Disruptivas: Yape ⁽¹⁾		2T19	2T21	2T22
Día a Día				
% Usuarios micronegocios ⁽²⁾		0.6%	20%	22%
Recargas Móviles (miles)		-	2,769	4,185
Cashless				
Usuarios (miles)		1,106	6,610	9,965
% de Usuarios Clientes de BCP ⁽³⁾		100%	71%	59%
% de Usuarios Yapecard ⁽⁴⁾		-	26%	37%
Usuarios Activos (miles) ⁽⁵⁾		333	3,051	5,957
% Usuarios activos mensualmente ⁽⁶⁾		30%	46%	60%
No. de Transacciones mensuales (miles)		1,262	27,222	88,950
Monto transado mensual (millones)		62	1,735	4,951
Transacciones mensuales por Yapero Activo ⁽⁷⁾		4	9	15

(1) Números a junio 2019, 2021 y 2022

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

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

(4) Usuarios Yapecard / Total usuarios Yape

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

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

(7) Número de transacciones Yape/ Usuarios activos

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Integrando la Sostenibilidad en la forma de hacer negocios

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

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

Frente Gobierno - Nuevas Políticas Corporativas de Sostenibilidad

Para asegurar que nuestras iniciativas se alineen con nuestro propósito continuamos implementando una serie de políticas a nivel corporativo que sirvan de guía y dirijan a nuestros negocios hacia prácticas más sostenibles. Durante el 2T22, se aprobaron y publicaron las siguientes políticas corporativas: (i) [Política de Sostenibilidad](#), (ii) [Política Corporativa de Derechos Humanos](#) y (iii) [Política Corporativa de Inversiones Responsables y Sostenibles](#).

Frente Ambiental - Desarrollando soluciones financieras sostenibles y avanzando el marco de gestión de riesgos ESG

- BCP realizó la primera emisión de bonos internacionales verdes del sistema bancario peruano por un total de US\$30 millones. Los fondos recaudados servirán para financiar proyectos de plantas de producción eco-amigables.
- BCP otorgó un préstamo verde certificado a Aceros Arequipa, empresa del sector siderúrgico, para financiar el desarrollo de una planta de reciclaje de acero.
- BCP otorgó un préstamo verde certificado a Hialpesa, empresa del sector textil, para financiar el desarrollo de una planta de tratamiento de agua.
- Credicorp Capital actuó como agente estructurador y colocador de los papeles comerciales sostenibles de Bosques Amazónicos S.A. La empresa destinará los fondos hacia proyectos de conservación y reforestación de la Amazonia.
- Dentro de la plataforma de gestión de riesgos ESG, Credicorp ha definido criterios estratégicos a nivel corporativo para determinar la elegibilidad o exclusión de clientes en actividades de financiamiento, y está trabajando en incorporar dichos lineamientos a nivel operativo según las características y capacidades de cada subsidiaria. Asimismo, el Piloto del Programa de Taxonomía Verde culminó satisfactoriamente para una porción de la cartera de colocaciones, el cual será desplegado, eventualmente, hacia todo el portafolio.

Frente Social – Expandiendo la inclusión y educación financiera, impulsando a los pequeños negocios a crecer, y brindando soluciones para reinsertar a personas con problemas financieros dentro del sistema

- Yape superó la cifra de 1.9 millones de personas incluidas financieramente contando desde noviembre 2020. Mibanco, en línea con su rol en microfinanzas, ha llegado a incluir a más de 600 mil emprendedores en el sistema financiero en los últimos siete años.
- El BCP lanzó Ando, plataforma web que otorga a los usuarios de Yape sin historial crediticio y con miras a obtener un microcrédito la oportunidad de demostrar su habilidad para repagar el préstamo a través del cumplimiento de retos.
- Yape desplegó una campaña para concientizar a sus usuarios sobre temas de fraude y compartir medidas de prevención. Estas medidas proveen a los usuarios con información educativa sobre fraude, así como consejos y herramientas para prevenir el fraude cibernético y crimen organizado.
- Yape implementó un *chatbot* para reducir los tiempos de respuesta y atender de manera eficiente las solicitudes de sus usuarios en tiempo real.
- A través de Yape, alrededor de 65k personas han sido capacitadas en temas financieros a través de talleres y grupos de trabajo este trimestre. En Mibanco, más de 76k clientes se han beneficiado de diversas asesorías financieras y de negocios.
- El BCP y Prima AFP lanzaron los nuevos capítulos de los programas de educación financiera “El Depa” y “5to piso”.
- Yevo de Mibanco, un ecosistema virtual para emprendedores, alcanzó los 100k afiliados y lanzó 7 cursos virtuales de educación financiera y herramientas digitales.
- Mibanco otorgó el primer crédito de “A-morosos”, programa que busca reinsertar a clientes morosos en el sistema financiero. El programa ha registrado más de 400 acuerdos de pagos de clientes morosos.

01 Cartera de Colocaciones

Las colocaciones estructurales incrementaron TaT y AaA. Esta evolución estuvo impulsada principalmente por las subsidiarias en Perú, en línea con la mayor demanda de financiamiento, producto de la reactivación económica, y de mayores impulsos a través de canales digitales o alternativos.

La cartera deteriorada estructural creció TaT y AaA, principalmente por BCP Individual, atribuido a la mayor mora temprana de clientes que cuentan con créditos de Reactiva en Pyme y por unos clientes puntuales que fueron afectados por la pandemia en Banca Mayorista. Sin embargo, dado que las colocaciones estructurales crecieron en mayor medida que la cartera deteriorada estructural, el índice de la cartera deteriorada estructural se redujo 18pbs TaT y 65pbs AaA.

1.1. Colocaciones

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

Colocaciones Estructurales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones estructurales		
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA	TaT	AaA	Jun 21	Mar 22	Jun 22
BCP Individual	93,418	102,936	107,668	4,732	14,250	4.6%	15.3%	80.7%	81.6%	81.7%
Banca Mayorista	45,890	52,039	53,465	1,426	7,575	2.7%	16.5%	39.6%	41.3%	40.6%
Corporativa	28,244	31,234	32,099	865	3,855	2.8%	13.6%	24.4%	24.8%	24.4%
Empresa	17,646	20,805	21,366	562	3,720	2.7%	21.1%	15.2%	16.5%	16.2%
Banca Minorista	47,528	50,897	54,203	3,306	6,675	6.5%	14.0%	41.1%	40.4%	41.1%
Negocios	4,866	4,858	5,430	572	564	11.8%	11.6%	4.2%	3.9%	4.1%
Pyme	10,836	12,210	13,190	980	2,353	8.0%	21.7%	9.4%	9.7%	10.0%
Hipotecario	17,884	18,833	19,301	468	1,417	2.5%	7.9%	15.4%	14.9%	14.6%
Consumo	10,076	10,974	11,848	874	1,772	8.0%	17.6%	8.7%	8.7%	9.0%
Tarjeta de Crédito	3,866	4,022	4,435	412	569	10.2%	14.7%	3.3%	3.2%	3.4%
Mibanco	10,232	11,411	12,313	902	2,081	7.9%	20.3%	8.8%	9.0%	9.3%
Mibanco Colombia	963	1,077	1,152	74	189	6.9%	19.7%	0.8%	0.9%	0.9%
Bolivia	8,747	8,602	8,622	20	-125	0.2%	-1.4%	7.6%	6.8%	6.5%
ASB Bank Corp.	2,402	2,103	2,030	-73	-372	-3.5%	-15.5%	2.1%	1.7%	1.5%
Colocaciones totales	115,761	126,129	131,785	5,655	16,024	4.5%	13.8%	100.0%	100.0%	100.0%

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

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

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

(3) Cifras de gestión de cartera internas.

Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, las colocaciones estructurales incrementaron 3.6% FX neutral (excluyen el efecto del tipo de cambio de +3.4% USDPEN), principalmente impulsada por:

- BCP Individual, especialmente por los segmentos Pyme, Consumo y Banca Corporativa. En Pyme, se incrementaron los volúmenes de desembolsos en Capital de trabajo (CT). Este crecimiento se concentra en clientes de Micro y Pequeñas empresas con tickets promedio de desembolsos de S/45K, el cual incrementó 17% debido a mayores ofertas a través de leads, apalancándonos de Data & Analytics y los canales digitales. En Consumo, el crecimiento de 17% estuvo asociado a Créditos de efectivo preferentes (tickets de S/18k aproximadamente), después de que se realizaran mejoras en la cantidad y efectividad de los leads, enfocados en clientes pagos de haberes con niveles de ingresos medios a altos. En Corporativa, el crecimiento se concentra en operaciones de corto plazo de clientes corporativos en Moneda Extranjera (ME), principalmente del sector de energía, hidrocarburos, minería y pesca; y
- Mibanco, por mayores desembolsos generados a través de leads (los desembolsos a través de leads representan un 78.2% del total de colocaciones en el 2T22 vs 74.5% en el 1T22) y por un aumento en la productividad de los asesores (los niveles de ventas subieron a 26.6 operaciones por mes en el 2T22 vs 25.2 por mes en el 1T22). De esta manera, se incrementó la participación de mercado (PdM) por 4 meses consecutivos. Asimismo, el crecimiento se debe, en menor medida, a la realización de compra de deuda, principalmente en el mes de abril.

01. Cartera de colocaciones

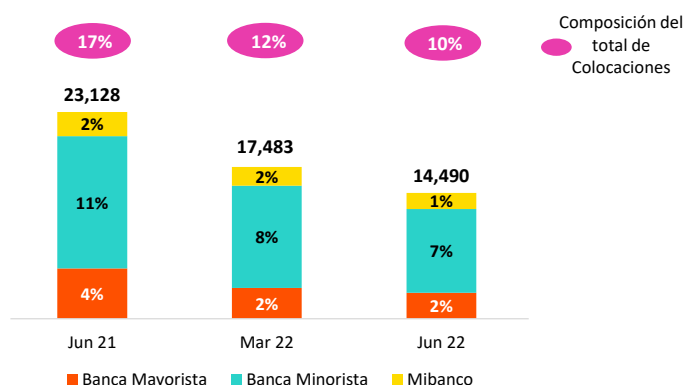
AaA, excluyendo el efecto cambiario, las colocaciones estructurales crecen 14.6%, con todos los segmentos reportando un incremento con excepción de ASB Bank Corp. El aumento estuvo propulsado por:

- Banca Mayorista de BCP Individual, ante mayores desembolsos de corto plazo en el segmento Corporativo, debido a las mayores necesidades de financiamiento de CT, y por un efecto base del 2T21, donde clientes amortizaron sus deudas. En este contexto, la participación de colocaciones estructurales en Mayorista incrementó 100pbs. Pyme y Consumo también registraron crecimientos. Cabe destacar que los esfuerzos realizados en Consumo se tradujeron en un incremento de su PdM en 0.9%; y
- Mibanco, debido a los frutos que está teniendo el modelo híbrido en términos de evaluación centralizada y canales de distribución, lo cual generó mejor significativas en las operaciones desembolsadas a través de canales alternativos (CAV). Al cierre de Jun22 las operaciones por CAV representan el 49.2% del total vs 31.7% en Jun21, reflejando una mayor actividad transaccional. Cabe resaltar el crecimiento en el ticket promedio de desembolso (S/10.3k en el 2T22 vs S/8.9K en el 2T21), con mayores leads hacia clientes con mejores perfiles de riesgo.

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

Las colocaciones de Programas de Gobierno (PG) se redujeron un 17.1% TaT y 39.1% AaA, principalmente debido a las amortizaciones de Pequeñas y Medianas Empresas de BCP Individual. Las colocaciones de PG en saldos a fin de periodo representan el 9% del total de colocaciones (vs 11% en Mar22 y 16% en Jun21).

El plazo de amortización total de las carteras en Banca Mayorista, Minorista y Mibanco, expiran en promedio en 1.4, 1.8 y 2.9 años, respectivamente.



Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios)⁽¹⁾⁽²⁾

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA	TaT	AaA	Jun 21	Mar 22	Jun 22
BCP Individual	114,436	118,248	120,299	2,051	5,863	1.7%	5.1%	82.0%	82.3%	82.2%
Banca Mayorista	51,684	55,580	56,447	867	4,763	1.6%	9.2%	37.0%	38.7%	38.6%
Corporativa	28,825	31,625	32,435	810	3,610	2.6%	12.5%	20.7%	22.0%	22.2%
Empresa	22,859	23,955	24,012	56	1,153	0.2%	5.0%	16.4%	16.7%	16.4%
Banca Minorista	62,752	62,668	63,852	1,184	1,100	1.9%	1.8%	45.0%	43.6%	43.7%
Negocios	11,279	9,435	9,330	-105	-1,950	-1.1%	-17.3%	8.1%	6.6%	6.4%
Pyme	19,647	19,404	18,939	-465	-707	-2.4%	-3.6%	14.1%	13.5%	12.9%
Hipotecario	17,884	18,833	19,301	468	1,417	2.5%	7.9%	12.8%	13.1%	13.2%
Consumo	10,076	10,974	11,848	874	1,772	8.0%	17.6%	7.2%	7.6%	8.1%
Tarjeta de Crédito	3,866	4,022	4,435	412	569	10.2%	14.7%	2.8%	2.8%	3.0%
Mibanco	13,023	13,582	14,172	589	1,149	4.3%	8.8%	9.3%	9.5%	9.7%
Mibanco Colombia	963	1,077	1,152	74	189	6.9%	19.7%	0.7%	0.8%	0.8%
Bolivia	8,747	8,602	8,622	20	-125	0.2%	-1.4%	6.3%	6.0%	5.9%
ASB Bank Corp.	2,402	2,103	2,030	-73	-372	-3.5%	-15.5%	1.7%	1.5%	1.4%
Colocaciones totales	139,570	143,613	146,275	2,662	6,704	1.9%	4.8%	100.0%	100.0%	100.0%

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

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

(2) Cifras de gestión de cartera internas.

Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT y AaA, las colocaciones estuvieron afectadas por la amortización del portafolio PG, lo cual fue completamente contrarrestado por el crecimiento de la cartera estructural. Cabe destacar que a partir del 3T22 se estarán realizando nuevas reprogramaciones de Reactiva Perú, aplicable a clientes que cumplan con ciertos requisitos, por lo que se espera que las amortizaciones de créditos de PG se vean ligeramente disminuidas en los próximos trimestres.

01. Cartera de colocaciones

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

Colocaciones Totales	Moneda Nacional (MN) - \$/ millones						Variación %		Variación Estructural %		Moneda Extranjera (ME) - US\$ millones			Variación %		Part. % por moneda Jun 22	
	Total			Estructural			TaT	AaA	TaT	AaA	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA	MN	ME
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	Jun 21	Mar 22	Jun 22											
BCP Individual	80,960	85,292	85,162	59,941	69,980	72,531	-0.2%	5.2%	3.6%	21.0%	8,758	8,751	9,278	6.0%	5.9%	70.8%	29.2%
Banca Mayorista	25,860	29,181	28,411	20,065	25,640	25,429	-2.6%	9.9%	-0.8%	26.7%	6,757	7,009	7,403	5.6%	9.6%	50.3%	49.7%
Corporativa	12,572	15,548	15,375	11,990	15,157	15,039	-1.1%	22.3%	-0.8%	25.4%	4,252	4,268	4,505	5.5%	5.9%	47.4%	52.6%
Empresa	13,288	13,633	13,036	8,074	10,482	10,390	-4.4%	-1.9%	-0.9%	28.7%	2,504	2,741	2,899	5.7%	15.7%	54.3%	45.7%
Banca Minorista	55,100	56,111	56,751	39,876	44,340	47,102	1.1%	3.0%	6.2%	18.1%	2,002	1,741	1,875	7.7%	-6.3%	88.9%	11.1%
Negocios	8,284	7,016	6,586	1,871	2,440	2,687	-6.1%	-20.5%	10.1%	43.6%	783	642	724	12.8%	-7.5%	70.6%	29.4%
Pyme	19,463	19,238	18,775	10,653	12,044	13,025	-2.4%	-3.5%	8.1%	22.3%	48	44	43	-1.5%	-9.4%	99.1%	0.9%
Hipotecario	15,722	16,922	17,353	15,722	16,922	17,353	2.5%	10.4%	2.5%	10.4%	566	507	514	1.4%	-9.1%	89.9%	10.1%
Consumo	8,491	9,615	10,373	8,491	9,615	10,373	7.9%	22.2%	7.9%	22.2%	415	361	390	7.9%	-6.1%	87.6%	12.4%
Tarjeta de Crédito	3,139	3,320	3,664	3,139	3,320	3,664	10.4%	16.7%	10.4%	16.7%	190	187	203	9.0%	7.0%	82.6%	17.4%
Mibanco	12,551	13,109	13,696	9,760	10,938	11,837	4.5%	9.1%	8.2%	21.3%	124	126	126	0.0%	1.8%	96.6%	3.4%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	252	286	304	6.3%	20.8%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,289	2,284	2,277	-0.3%	-0.5%	-	100.0%
ASB Bank Corp.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	629	558	536	-4.0%	-14.7%	-	100.0%
Colocaciones totales	93,511	98,401	98,858	69,701	80,918	84,368	0.5%	5.7%	4.3%	21.0%	12,051	12,005	12,521	4.3%	3.9%	67.6%	32.4%

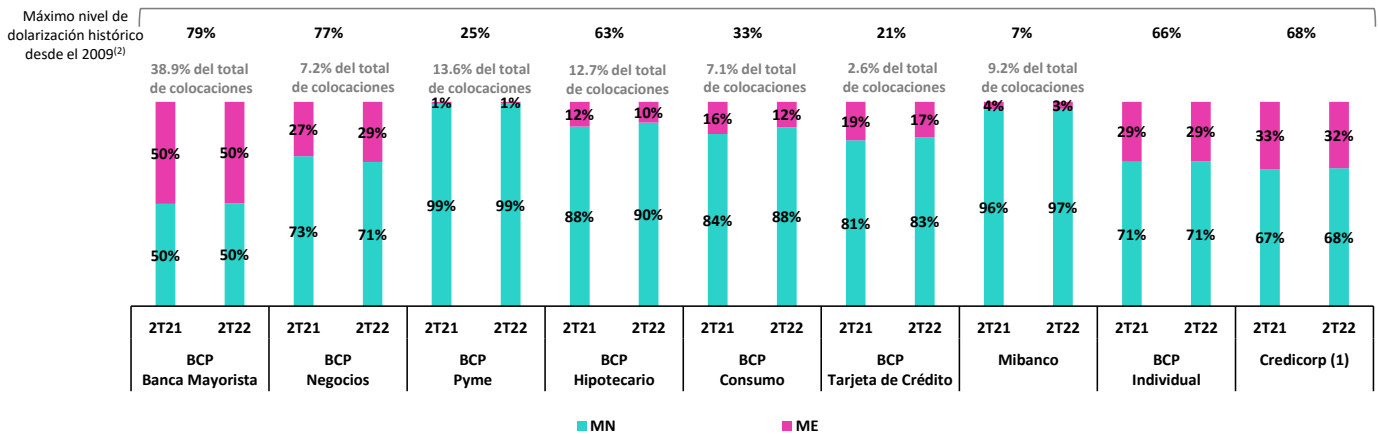
(1) Incluye Cuentas especiales y Otros.
 (2) Cifras de gestión de cartera internas.

Mayor contracción en volúmenes
 Mayor crecimiento en volúmenes

Al cierre de junio 2022, el nivel de dolarización de las colocaciones estructurales incrementó 20pbs TaT (35.8% en Jun22), principalmente debido a los mayores desembolsos en ME de Banca Mayorista (cuya participación en ME creció 170pbs TaT) y a la variación del tipo de cambio, lo cual impactó especialmente a la cartera de Banca Mayorista y Negocios en BCP Individual y a la de BCP Bolivia.

AaA, el nivel de dolarización del portafolio estructural se redujo (-380pbs) debido a que el incremento de colocaciones en MN (+21.1%), superó el crecimiento en ME (+3.9%). El incremento en MN se presenta principalmente en los segmentos de Banca Mayorista y de Pyme en BCP Individual, asociado a financiamientos de CT de corto plazo.

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



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

Evolución de Colocaciones en Saldo de Fin de Periodo

Las colocaciones estructurales crecieron 6.8% TaT en saldos a fin de periodo. Excluyendo la caída del tipo de cambio, las colocaciones estructurales incrementaron 5.7% TaT impulsadas por Banca Mayorista, Pyme y Consumo en BCP Individual; así como por Mibanco, en línea con los mismos factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios. Incorporando la contracción del portafolio de PG en el análisis, las colocaciones totales aumentaron 4.0% TaT.

Respecto a la evolución AaA, las colocaciones estructurales crecieron 14.1% en saldos a fin de periodo. Excluyendo el efecto cambiario, las colocaciones estructurales crecen 14.8%, propulsadas por los mismos segmentos responsables por el crecimiento TaT. Incorporando la caída del portafolio de PG en el análisis, las colocaciones totales crecieron 5.1% AaA.

01. Cartera de colocaciones

1.2. Calidad de Cartera

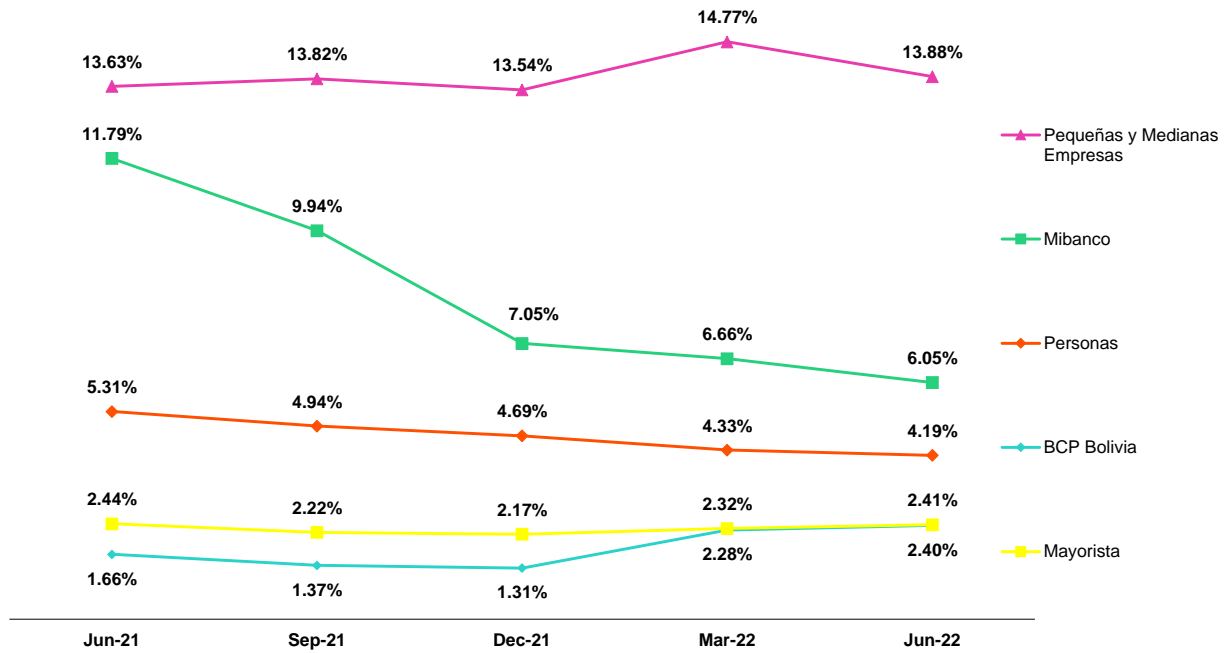
Calidad de Cartera Estructural (en Saldos a Fin de Periodo)⁽¹⁾

Calidad de cartera y ratios de morosidad Estructural ⁽¹⁾ S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
Colocaciones Estructurales (Saldo Contable)	120,095,401	128,265,640	137,036,175	6.8%	14.1%
Saldo de provisiones netas para colocaciones Estructurales	9,245,140	8,061,670	8,112,356	0.6%	-12.3%
Castigos Estructurales	742,211	378,093	413,501	9.4%	-44.3%
Cartera atrasada Estructural	4,913,569	4,841,329	5,077,879	4.9%	3.3%
Cartera refinanciada Estructural	1,800,076	1,714,074	1,686,186	-1.6%	-6.3%
Cartera deteriorada Estructural	6,713,645	6,555,403	6,764,066	3.2%	0.8%
Índice de cartera atrasada Estructural	4.09%	3.77%	3.71%	-6 pbs	-38 pbs
Índice de cartera deteriorada Estructural	5.59%	5.11%	4.94%	-17 pbs	-65 pbs
Saldo de provisiones sobre colocaciones Estructural	7.7%	6.3%	5.9%	-37 pbs	-178 pbs
Cobertura de cartera deteriorada Estructural	137.7%	123.0%	119.9%	-305 pbs	-1778 pbs

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

La cartera deteriorada estructural creció TaT y AaA, principalmente por los mayores créditos vencidos y judiciales de Pyme y Banca Mayorista en BCP Individual y, en menor medida, de BCP Bolivia. Sin embargo, dado que las colocaciones crecieron en mayor medida, los índices de morosidad estructurales mejoraron TaT y AaA.

Índice de Cartera Deteriorada Estructural



En el análisis TaT, los segmentos que contribuyeron al incremento de la cartera deteriorada estructural son:

- Pequeñas y Medianas Empresas:** por un crecimiento de la mora temprana (<30 días de atraso), que representan créditos que, aunque volátiles, tienden a ser recuperables. Este incremento se presenta principalmente en Pyme, asociado a créditos de CT y de clientes que también tienen colocaciones de PG, donde no pudieron cumplir con ambas obligaciones en simultáneo. Asimismo, el incremento de la cartera deteriorada también se debe a los menores castigos, dado que las colocaciones estructurales de clientes que también cuentan con colocaciones de PG no pueden ser castigados (para mayor información ver “1.2 Calidad de Cartera – Castigos Estructurales”);

01. Cartera de colocaciones

- Mayorista:** el incremento de la cartera deteriorada estuvo asociado a clientes puntuales del sector inmobiliario (constructoras y alquileres de oficina) y turismo (hoteles) que fueron impactados por la pandemia y se les había ofrecido facilidades de reprogramación de deuda. En los próximos trimestres esperamos que el incremento de la cartera deteriorada continúe por esta misma situación de sinceramiento. No obstante, esta evolución está dentro de nuestras expectativas y las exposiciones están provisionadas; y
- BCP Bolivia:** el crecimiento estuvo en línea con lo esperado, debido a la conclusión del periodo de gracia en la mayoría de las operaciones reprogramadas, dando lugar a la obligación de pago y reflejando un aumento de la cartera vencida. Cabe destacar que al cierre del 2T22, tras las obligaciones de pago post periodo de gracia, se ha sincerado el deterioro de los clientes que presentaban mayor riesgo de pago, por lo que se espera que el ratio de morosidad se estabilice y tienda a niveles pre-pandemia en los próximos trimestres.

Lo anterior fue parcialmente atenuado por Mibanco, producto de una mejora en el comportamiento de pagos, y Mibanco Colombia, debido a una buena gestión de cobranzas.

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

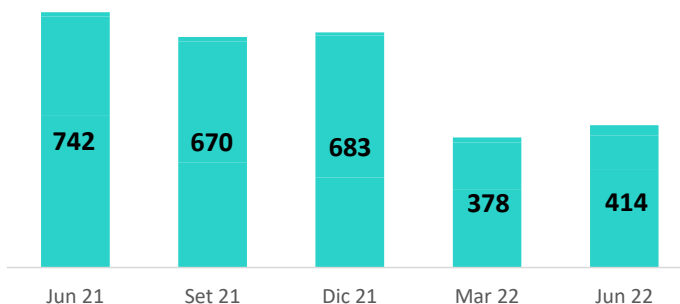
- Pequeñas y Medianas Empresas:** por los mismos factores explicados en el análisis TaT. Adicionalmente, el incremento de la cartera deteriorada se debe a la mayor mora tardía (>61 días) de colocaciones de largo plazo en Pyme. Lo anterior refleja la acumulación de castigos pendientes, los cuales se espera regularizar en los próximos trimestres;
- Mayorista:** el incremento se encuentra en línea con los factores explicados en el análisis TaT. Cabe destacar que este aumento se encuentra en línea con lo esperado y refleja el sinceramiento de la mora de clientes afectados desde el inicio de la pandemia; y
- BCP Bolivia:** el crecimiento se encuentra en línea con lo mencionado en el análisis TaT. Adicionalmente, el 2T21 registró una menor cartera deteriorada debido a la reprogramación de colocaciones, por lo cual créditos vencidos fueron calificados como vigentes.

Esta evolución fue parcialmente atenuada por Mibanco, por la priorización de procesos de cobranzas a los clientes, y por Personas, en línea con su mejor comportamiento de pago producto de la mayor liquidez de los individuos ante la liberación de los fondos de las AFP (Asociación de Fondos de Pensiones) y las CTS (Compensación por Tiempo de Servicio).

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

TaT, el aumento de los castigos estructurales (+9.4%) se debe a BCP Individual, debido a mayores castigos en Personas y Banca Mayorista. Lo anterior fue parcialmente atenuado por la caída en Mibanco y BCP Bolivia. A pesar del aumento de castigos estructurales, el ratio de castigos estructurales entre colocaciones continúa por debajo de los niveles pre-pandemia.

AaA, la contracción se debe a Personas y Pequeñas y Medianas Empresas de BCP Individual, y en menor medida, a Mibanco. Esta caída se atribuye a los niveles atípicos del 2T21, debido a la limpieza del portafolio deteriorado que no se había podido materializar durante el 2020 por normativas regulatorias, las cuales se efectuaron durante el 2021. En línea con esto, también es importante resaltar que ya se anunció la normativa para poder castigar a clientes con créditos paralelos de Reactiva en agosto, lo cual liberaría un volumen de adicional de castigos durante la 2S22.

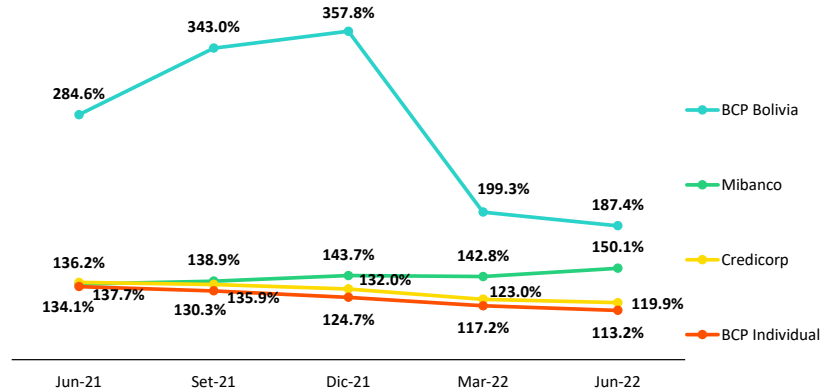


01. Cartera de colocaciones

Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural

TaT, la reducción del ratio de Cobertura en Credicorp se debe a la mayor cartera deteriorada (+3.2%), principalmente de BCP Individual y BCP Bolivia, el cual superó la evolución de los Saldos de provisiones (+0.6%), situando el ratio en niveles pre-pandemia.

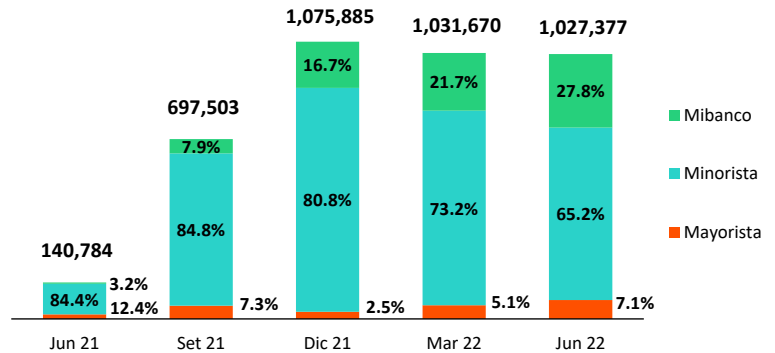
AaA, se mantiene la tendencia decreciente, debido a una reducción de los Saldos de provisiones, en línea con comportamientos de pagos mejor de lo esperado, y con el incremento de la Cartera deteriorada. Cabe destacar que la significativa caída en BCP Bolivia se debe a la menor cartera deteriorada durante el 2021, producto de la reprogramación masiva de créditos con periodos de gracia, los cuales han comenzado a expirar en el 2022 y sincerar la mora.



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

Al cierre de junio 2022, la cartera deteriorada de PG presentó una ligera reducción TaT, debido a la ejecución de honramientos en Pyme. Lo anterior fue atenuado por el deterioro de Mibanco y Mayorista.

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



Finalmente, la cartera reprogramada representa el 45% de la cartera de PG al cierre del trimestre (vs 42% en marzo 2022), debido a las nuevas facilidades de reprogramación.

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
Colocaciones (Saldo Contable)	143,091,752	144,621,513	150,370,184	4.0%	5.1%
Saldo de provisiones netas para colocaciones	9,391,151	8,262,383	8,306,500	0.5%	-11.5%
Castigos	742,211	378,093	413,501	9.4%	-44.3%
Cartera atrasada ⁽¹⁾⁽²⁾	5,054,353	5,872,999	6,105,256	4.0%	20.8%
Cartera atrasada mayor a 90 días ⁽¹⁾	3,817,463	4,424,384	4,596,259	3.9%	20.4%
Cartera refinanciada ⁽²⁾	1,800,076	1,714,074	1,686,186	-1.6%	-6.3%
Cartera deteriorada ⁽³⁾	6,854,429	7,587,073	7,791,442	2.7%	13.7%
Índice de cartera atrasada	3.53%	4.06%	4.06%	0 pbs	53 pbs
Índice de cartera atrasada mayor a 90 días	2.67%	3.06%	3.06%	0 pbs	39 pbs
Índice de cartera deteriorada	4.79%	5.25%	5.18%	-7 pbs	39 pbs
Saldo de provisiones sobre colocaciones	6.56%	5.71%	5.52%	-19 pbs	-104 pbs
Cobertura de cartera atrasada	185.8%	140.7%	136.1%	-463 pbs	-4975 pbs
Cobertura de cartera atrasada mayor a 90 días	246.0%	186.7%	180.7%	-603 pbs	-6529 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	137.0%	108.9%	106.6%	-229 pbs	-3040 pbs

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

(2) Cifras netas de ganancias diferidas.

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

Como resultado de lo anterior, el Índice de Cartera deteriorada de Credicorp se redujo 7pbs TaT debido al comportamiento positivo de la cartera estructural, pero aumentó 39pbs AaA ante el deterioro y amortizaciones del Portafolio PG.

02 Depósitos

Al cierre del 2T22, el 72.2% de los depósitos son de bajo costo, lo que representa una ventaja competitiva en un contexto de costo de fondeo al alza. En términos AaA, los depósitos de bajo costo disminuyeron 5.1% (FX neutral), principalmente, debido a la caída de depósitos a la vista en MN, ante las amortizaciones de Reactiva. Asimismo, los depósitos CTS disminuyeron en 23.6% (FX neutral), en línea con la política del gobierno que permite la liberación y retiro de estos fondos.

Por otro lado, se registró un incremento de los Depósitos a Plazo asociado a la migración de depósitos de bajo costo hacia este tipo de depósito para tomar ventaja el incremento de tasas.

A mayo de 2022, la participación de mercado (PdM) para depósitos totales en BCP Individual fue de 32.4% (-100 pbs respecto a junio 21), dada la disminución de depósitos a la vista por las amortizaciones de Reactiva. Mibanco registró una PdM de 2.5% (+30pbs con respecto a jun 2021) ante mayores depósitos a plazo, asociado al retorno de fondos de clientes retail dada la desfavorable coyuntura.

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	59,998,764	56,923,859	51,554,195	-9.4%	-14.1%	41.9%	58.1%
Depósitos de ahorro	52,687,270	56,454,479	54,936,107	-2.7%	4.3%	52.9%	47.1%
Depósitos a plazo	30,302,103	30,029,261	35,923,266	19.6%	18.6%	48.4%	51.6%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	5,456,510	3,750,593	4,155,932	10.8%	-23.8%	70.1%	29.9%
Gastos por pagar de depósitos	717,156	757,772	871,075	15.0%	21.5%	48.2%	51.8%
Depósitos Totales	149,161,803	147,915,964	147,440,575	-0.3%	-1.2%	48.2%	51.8%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

Nuestra base de depósitos disminuyó en 0.3% TaT. FX neutral, esta se redujo en 2.0% debido a:

- Una caída de 11.2% en los **Depósitos a la Vista** asociada a la amortización de créditos de Reactiva, principalmente del segmento mayorista de BCP Individual. Asimismo, debido a la regularización de pagos de impuestos por parte de estos clientes;
- La reducción de 4.2% en los **Depósitos de Ahorro** asociada a la salida de fondos en MN, compensada parcialmente por un aumento en ME dada la compra de dólares por parte de personas naturales en BCP Individual;
- El aumento de 17.6% en los **Depósitos a Plazo**, impulsado principalmente por la evolución en BCP Individual (ingreso de fondos dado el aumento de la tasa de interés) y por un incremento en Mibanco, que además, refleja una estrategia de captación de fondeo estable en Mibanco.
- Un crecimiento de 9.7% en los **Depósitos CTS** asociado al abono regular de esta compensación en el mes de mayo, parcialmente compensado por el decreto emitido por el gobierno que permite el acceso a los saldos de este tipo de depósito.

Los depósitos de bajo costo (**Vista + ahorro**) representaron un 72.2% sobre el total de depósitos, una disminución de 4.5 p.p TaT.

En el análisis AaA, los depósitos disminuyeron en 1.2%. FX neutral, estos se redujeron en 0.7%, debido a:

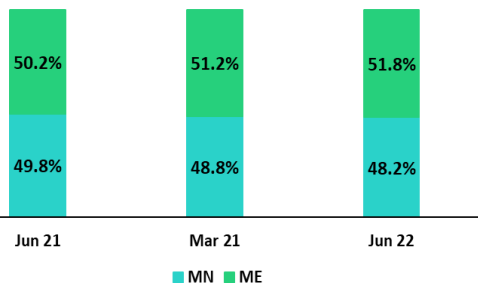
- La disminución de 13.6% en los **Depósitos a la Vista** en ambas monedas, asociada a la utilización de fondos para amortizar créditos de Reactiva y atender otras necesidades de liquidez.
- Una disminución del 23.6% en los **Depósitos CTS** dada la liberación de restricciones sobre el retiro de estos fondos.
- Un incremento de 19.1% en los **Depósitos a Plazo** asociado a la migración en BCP Individual de depósitos de bajo costo a este tipo de depósito dado el incremento de tasas y en menor medida, un incremento en Mibanco asociado al retorno de fondos de clientes retail dada la coyuntura del año pasado.
- El crecimiento de 4.7% en los **Depósitos de Ahorro** asociado a las medidas de alivio (liberación de AFPs y CTS) que fueron ingresados en ME en línea con la alta volatilidad del tipo de cambio.

02. Depósitos

Nivel de Dolarización de Depósitos

Depósitos por moneda

(medidos en saldos de fin de periodo)

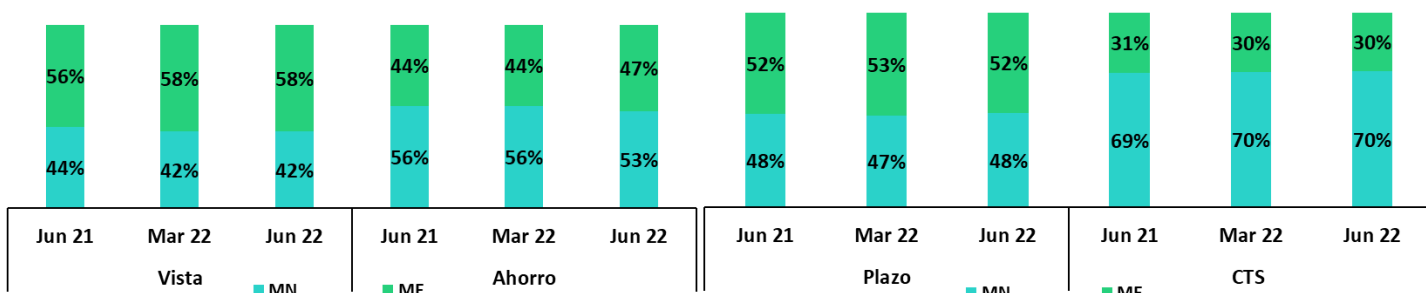


Al cierre de junio 2022, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales incrementó 0.6 p.p TaT (-0.3 p.p. excluyendo el efecto cambiario), producto de la subida del tipo de cambio. En particular, los **Depósitos de Ahorro** se vieron impactados por la compra de dólares por parte de individuos en BCP Individual. Los niveles de dolarización de los **Depósitos a Plazo** han disminuido ligeramente luego de registrarse un incremento en los saldos MN dado el contexto de tasas al alza en MN.

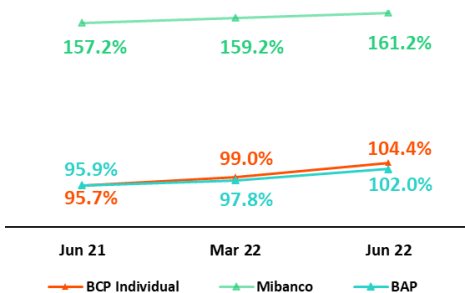
En términos AaA, el nivel de dolarización se incrementó, principalmente a través de una disminución de 4.3% en los depósitos en MN, impulsada por la caída de los **Depósitos a la Vista** asociada al consumo del exceso de liquidez y a las amortizaciones de los créditos Reactiva. Asimismo, el saldo en ME creció 1.9% (+2.8% con el tipo de cambio constante) a través de los **Depósitos a Plazo y Ahorro**.

Depósitos por moneda y tipo

(medidos en saldos de fin de periodo)

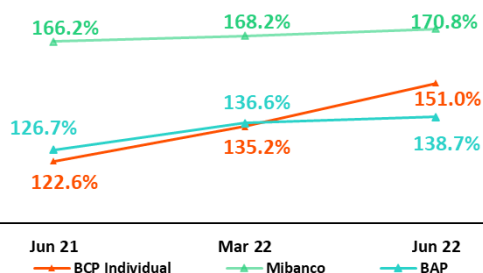


Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)

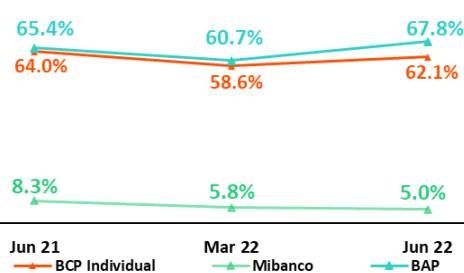


El ratio C/D aumentó 8.7 y 3.9 puntos porcentuales AaA en BCP Individual y Mibanco, respectivamente. Este incremento es reflejado dado el incremento de originación en ambas subsidiarias como consecuencia de la reactivación económica. Paralelamente, el saldo de depósitos disminuyó atribuible a la caída de **Depósitos a la Vista en MN**, principalmente en BCP Individual asociada a la amortización de créditos Reactiva. El ratio C/D a nivel Credicorp se situó en 102%.

Ratio C/D Moneda Nacional

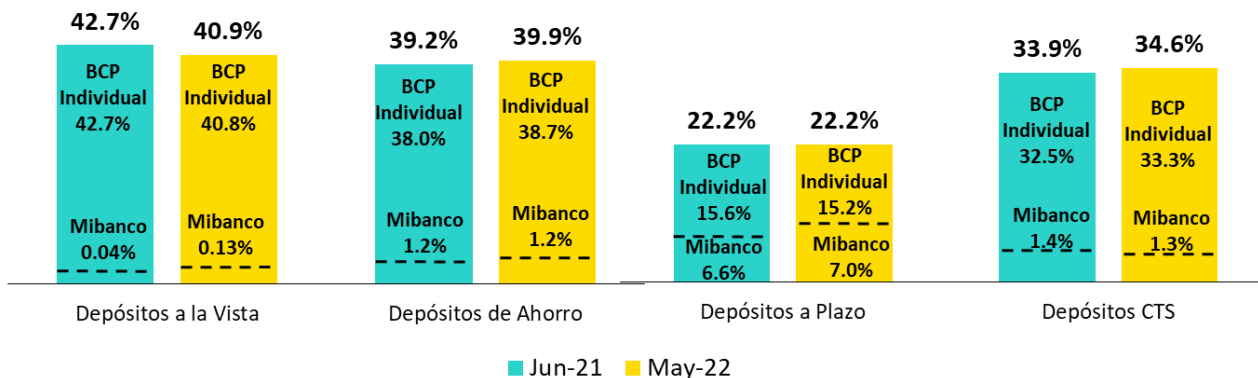


Ratio C/D Moneda Extranjera



02. Depósitos

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de mayo de 2022, la PdM de **Depósitos Totales** de BCP Individual y Mibanco en Perú fue de 32.4% y 2.5% (-100pbs y +30pbs con respecto a junio 2021), respectivamente. En BCP Individual se presenció una disminución de los **Depósitos a la Vista**, principalmente a las salidas de fondos asociadas a las amortizaciones de Reactiva, las cuales afectaron particularmente al BCP donde el banco tuvo mayor participación. En Mibanco resaltó el incremento de la participación de **Depósitos a Plazo** asociado principalmente al retorno de fondos de clientes retail y, en menor medida, a la estrategia de captación de fondeo estables.

Es importante señalar, en un contexto de tasas al alza, BCP lidera la participación de mercado de los depósitos de bajo costo en el del sistema financiero peruano.

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

Al cierre del 2T22, los AGIs cayeron 3.1% AaA por menores fondos disponibles e inversiones, lo cual fue parcialmente compensado por el incremento de colocaciones estructurales. Los menores fondos disponibles reflejan la reducción del nivel de liquidez del sistema bancario, el consumo de fondos líquidos para financiar el crecimiento de las colocaciones y el hecho de que este trimestre se pagaron dividendos. Las inversiones cayeron 17.2% AaA principalmente por vencimientos de CDs, los cuales no fueron renovados para mantener liquidez en un contexto donde las colocaciones crecen, pero el fondeo cae. Las colocaciones estructurales crecieron 14.1% AaA, impulsadas por la mayor actividad económica y el incremento en el nivel de consumo de clientes.

El fondeo cayó 4.6% AaA, debido a menores instrumentos del BCRP por las amortizaciones de créditos Reactiva y la disposición de saldos de depósitos por parte de los clientes, lo cual redujo nuestra base de fondeo de bajo costo (depósitos core).

3.1. AGIs

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
Fondos disponibles	29,058,684	29,560,067	23,644,089	-20.0%	-18.6%
Fondos interbancarios	16,790	3,445	187,376	5339.1%	1016.0%
Inversiones totales	54,772,644	48,145,429	45,342,775	-5.8%	-17.2%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,616,654	1,516,855	2,046,209	34.9%	26.6%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	921,851	856,337	765,195	-10.6%	-17.0%
Colocaciones	143,091,752	144,621,513	150,370,184	4.0%	5.1%
Total de activos que generan intereses	229,478,375	224,703,646	222,355,828	-1.0%	-3.1%

TaT, los AGIs caen 1.0% debido a menores balances de fondos disponibles e inversiones, lo cual fue parcialmente compensado por el incremento de las colocaciones.

La caída de los fondos disponibles estuvo asociada a (i) los menores niveles en el sistema bancario por las amortizaciones de créditos asociados a programas de gobierno (PG), (ii) el consumo de fondos líquidos para financiar el crecimiento de las colocaciones, y (iii) el pago de dividendos Credicorp. Las inversiones cayeron debido al vencimiento de certificados de depósito, los cuales no fueron renovados para conservar liquidez en un contexto de crecimiento de las colocaciones y reducción de la base de fondeo.

Las colocaciones crecieron 4.0% entre dinámicas mixtas, influenciadas por el efecto cambiario sobre la cartera en dólares, y por las amortizaciones de los créditos asociados a los PG. Excluyendo el efecto cambiario y la variación en los PG, las colocaciones estructurales crecen 4.9%, impulsadas por un mayor dinamismo tanto en la cartera mayorista como minorista.

AaA, los AGIs caen 3.1% en línea con los mismos factores identificados en las dinámicas trimestrales, pero la evolución AaA refleja una mayor reducción de los balances de inversiones debido a (i) los menores niveles de liquidez en la compañía y en el sistema bancario, debido a los menores balances de PG por las amortizaciones y (ii) debido a estrategias para reducir la duración del portafolio. Las colocaciones estructurales crecieron 14.1% en línea con la recuperación económica post-pandemia, mientras los PG presentaron una reducción de 42.0%.

3.2. Fondeo

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	149,161,803	147,915,964	147,440,575	-0.3%	-1.2%
Deudas a bancos y corresponsales	6,239,161	6,362,990	6,456,360	1.5%	3.5%
Instrumentos del BCRP	23,329,990	17,532,350	16,031,618	-8.6%	-31.3%
Operaciones de reporte con terceros	1,276,678	1,218,028	1,340,423	10.0%	5.0%
Bonos y notas emitidas	16,951,481	16,044,671	16,579,674	3.3%	-2.2%
Total Fondeo	196,959,113	189,074,003	187,848,650	-0.6%	-4.6%

TaT, el fondeo cae 0.6% debido principalmente a menores balances de instrumentos BCRP por las amortizaciones de los programas de gobierno. AaA, el fondeo cayó 4.6% principalmente debido a las amortizaciones de programas de gobierno y el uso de saldos pasivos de clientes minoristas y mayoristas.

04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 2T22, los Ingresos Netos por Intereses continúan recuperándose. Esta evolución se atribuye al sólido crecimiento de las colocaciones, el activo con mayor tasa, y a nuestras efectivas estrategias de reprecio. Es importante mencionar que las dinámicas de volumen descritas en la sección de AGIs generaron un mix de mayor rendimiento. Estos factores contrarrestaron el efecto negativo que causó el mayor costo de fondeo ante el incremento en tasas y la salida de fuentes de fondeo de bajo costo, las cuales impactaron negativamente el mix de fondeo. Al cierre del 2T22, el 56% de la base de fondeo está compuesta por depósitos de bajo costo.

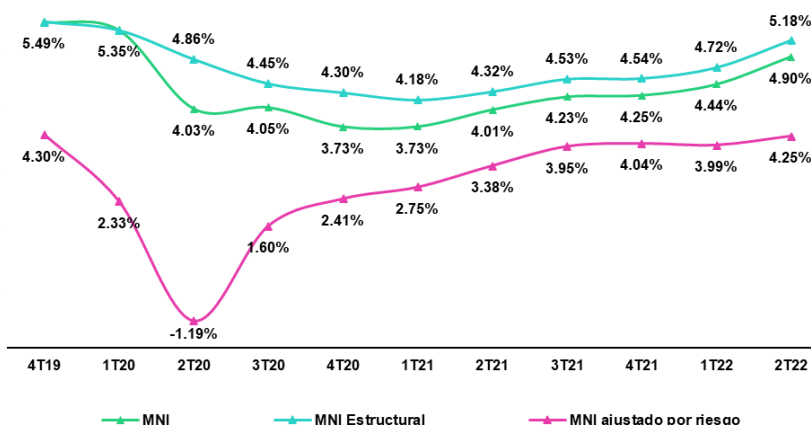
En este contexto, en el 2T22, el Margen Neto por Intereses creció 46pbs TaT y 89pbs AaA, ubicándose en 4.90%; mientras que el Margen Neto por Intereses Estructural se ubicó en 5.18% (+46pbs TaT, +86pbs AaA).

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %		Al cierre de		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Ingresos por intereses	2,891,579	3,172,346	3,488,113	10.0%	20.6%	5,707,652	6,660,459	16.7%
Gastos por intereses	582,537	638,256	747,673	17.1%	28.3%	1,275,227	1,385,929	8.7%
Ingreso neto por intereses	2,309,042	2,534,090	2,740,440	8.1%	18.7%	4,432,425	5,274,530	19.0%
Balances								
Activos promedio que generan intereses (AGI)	230,237,853	228,195,289	223,529,737	-2.0%	-2.9%	227,052,978	227,021,380	0.0%
Fondeo Promedio	197,108,681	192,347,695	188,461,327	-2.0%	-4.4%	194,215,081	191,735,019	-1.3%
Tasas								
Rendimiento de los AGI	5.02%	5.56%	6.24%	68pbs	122pbs	5.03%	5.87%	84pbs
Costo de Fondeo	1.18%	1.33%	1.59%	26pbs	41pbs	1.31%	1.45%	14pbs
Margen neto por intereses (MNI)	4.01%	4.44%	4.90%	46pbs	89pbs	3.90%	4.65%	75pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	3.38%	3.99%	4.25%	26pbs	87pbs	3.09%	4.10%	101pbs
Tasa de referencia Perú	0.25%	4.00%	5.50%	150pbs	525pbs	0.25%	5.50%	525pbs
FED funds rate	0.25%	0.50%	1.75%	125pbs	150pbs	0.25%	1.75%	150pbs

Los **Ingresos Netos por Intereses** crecen 8.1% TaT, 18.7% AaA durante el trimestre y 19.0% en términos acumulados a junio, debido al mayor incremento de los ingresos en comparación con los gastos en un entorno de tasas de interés al alza, y marcado por el continuo crecimiento de las colocaciones estructurales y la caída de activos de menor tasa. La evolución positiva de los ingresos por intereses compensó el incremento en los gastos causado por mayores tasas pasivas y la salida de fondeo de bajo costo. Como resultado, el MNI creció 46pbs TaT, 89pbs AaA durante el trimestre y 75pbs en términos acumulados, ubicándose en 4.90% en el 2T22 y en 4.65% acumulado a junio.

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

Margen Neto por Intereses



El MNI estructural aceleró su recuperación debido a una estructura de balance de mayor rendimiento y el efecto precio positivo que generó el incremento en las tasas de mercado y nuestra gestión activa de tasas. La dinámica del MNI explica también la evolución del MNI ajustado por riesgo, el cual llegó a un nivel de 4.25% este trimestre, muy cercano a los niveles pre-pandemia.

Para analizar la evolución de los Ingresos Netos por Intereses, es importante diferenciar las dinámicas por moneda dado que las tendencias en volúmenes y las variaciones en las tasas de mercado son distintas en cada una. La tasa de referencia en MN (BCRP) incrementó 150pbs TaT y 375pbs AaA, mientras que la tasa en ME (FED funds rate) incrementó 125pbs TaT y 150 pbs AaA.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Dinámicas de Ingresos Netos por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	2T21			1T22			2T22			Jun 21			Jun 22		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas	Promedio	Ingresos	Implicitas
Disponible y equivalentes	30,485	6	0.1%	30,979	35	0.5%	26,697	48	0.7%	28,826	14	0.1%	28,113	83	0.6%
Otros AGI	2,598	16	2.4%	2,557	19	2.9%	2,592	14	2.2%	2,878	25	1.7%	2,777	33	2.4%
Inversiones	57,093	394	2.8%	48,549	433	3.6%	46,744	497	4.2%	54,973	760	2.8%	47,148	929	3.9%
Colocaciones	140,061	2,476	7.1%	146,109	2,686	7.4%	147,496	2,930	7.9%	140,376	4,909	7.0%	148,984	5,615	7.5%
Estructurales	116,439	2,397	8.2%	128,597	2,619	8.1%	132,651	2,871	8.7%	116,557	4,744	8.1%	132,982	5,490	8.3%
Programas de Gobierno	23,622	79	1.3%	17,513	66	1.5%	14,845	59	1.6%	23,819	165	1.4%	16,002	125	1.6%
AGI Total	230,238	2,892	5.0%	228,195	3,172	5.6%	223,530	3,488	6.2%	227,053	5,708	5.0%	227,021	6,660	5.9%
AGI en MN	59.9%	75.7%	6.4%	57.8%	78.8%	7.6%	58.6%	78.2%	8.3%	60.5%	75.9%	6.3%	57.2%	78.5%	8.1%
AGI en ME	40.1%	24.3%	3.0%	42.2%	21.2%	2.8%	41.4%	21.8%	3.3%	39.5%	24.1%	3.1%	42.8%	21.5%	2.9%

Gastos por Intereses / Fondeo S/ millones	2T21			1T22			2T22			Jun 21			Jun 22		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
	Promedio	Gastos	Implicitas	Promedio	Gastos	Implicitas	Promedio	Gastos	Implicitas	Promedio	Gastos	Implicitas	Promedio	Gastos	Implicitas
Depósitos	148,894	210	0.6%	149,128	259	0.7%	147,679	337	0.9%	145,764	433	0.6%	148,892	596	0.8%
BCRP + Bancos	29,608	101	1.4%	25,400	116	1.8%	23,192	142	2.4%	30,660	213	1.4%	24,697	258	2.1%
Bonos y Notas	17,407	179	4.1%	16,562	165	4.0%	16,312	168	4.1%	16,635	446	5.4%	16,829	334	4.0%
Otros	1,218	92	30.3%	1,257	98	31.1%	1,279	101	31.5%	1,175	183	31.2%	1,318	198	30.1%
Fondeo Total	197,128	583	1.2%	192,348	638	1.3%	188,462	748	1.6%	194,234	1,275	1.3%	191,736	1,386	1.4%
Fondeo en MN	54.5%	48.6%	1.1%	51.4%	53.6%	1.4%	51.4%	58.4%	1.8%	55.5%	45.5%	1.1%	51.0%	56.2%	1.6%
Fondeo en ME	45.5%	51.4%	1.3%	48.6%	46.4%	1.3%	48.6%	41.6%	1.4%	44.5%	54.5%	1.6%	49.0%	43.8%	1.3%
MNI	230,238	2,309	4.0%	228,195	2,534	4.4%	223,530	2,740	4.9%	227,053	4,432	3.9%	227,021	5,275	4.6%
MNI en MN	59.9%	82.5%	5.5%	57.8%	85.1%	6.5%	58.6%	83.7%	7.0%	60.5%	84.6%	2.7%	57.2%	84.4%	3.4%
MNI en ME	40.1%	17.5%	1.7%	42.2%	14.9%	1.6%	41.4%	16.3%	1.9%	39.5%	15.4%	0.8%	42.8%	15.6%	0.8%

Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 8.1% principalmente influenciados por la dinámica de los AGIs en MN y el incremento de la tasa de referencia en Perú. Los AGIs en MN representan el 59% de los AGIs totales y explican el 84% del Margen Neto de Intereses generado en el 2T22.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 6.3%, luego de que el crecimiento de los ingresos por intereses superó el incremento en los gastos, debido a las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en MN se redujo ligeramente, registrando variaciones mixtas en sus componentes. Las colocaciones estructurales promedio crecieron 3.8%, mientras que los activos líquidos, las inversiones y los créditos otorgados bajo los programas de gobierno cayeron. Los movimientos en estas cuentas generaron un mix de AGIs en MN de mayor rendimiento. Las tasas de los componentes del AGI en MN se incrementaron, principalmente los de las colocaciones e inversiones, lo cual refleja el incremento de la tasa de referencia en Perú y nuestra gestión activa de tasas. El rendimiento del AGI en MN pasó de 7.6% en el 1T22 a 8.3% en el 2T22. En este sentido, los factores clave que contribuyeron al incremento de ingresos por intereses en MN de 9.2% en el trimestre fueron los factores precio y mix.

El fondeo promedio en MN cayó 2.1%, ante menores volúmenes de instrumentos del BCRP y depósitos luego de las amortizaciones de los créditos de programas de gobierno. Dentro del mix de depósitos, los fondos de depósitos vista y ahorro (ambos de bajo costo) migraron hacia depósitos a plazo, los cuales son más costosos e incrementan el costo de fondos. El costo de fondeo en MN se incrementó de 1.4% en el 1T21 a 1.8% en el 2T22, debido principalmente a las mayores tasas de mercado que impactaron a los depósitos y a las fuentes de fondeo mayorista. Los gastos por intereses en MN se incrementaron en 27.5% debido a los efectos precio y mix negativos.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 18.9% ante las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME cayó 3.9%, reflejando los menores balances de activos líquidos e inversiones. Esta caída fue parcialmente compensada por el incremento en las colocaciones, donde los segmentos mayoristas impulsaron la demanda. La dinámica descrita generó un mix de AGIs en ME de mayor rendimiento. Las tasas en ME se incrementaron ligeramente, en línea los incrementos en la tasa de referencia de la FED. Las mayores tasas y la evolución favorable del mix de AGIs generaron que los ingresos por intereses en ME crezcan 12.8%.

El fondeo promedio en ME cayó 1.9% ante regularizaciones de pago de impuestos que impactaron los balances de clientes, y el hecho de que el fondeo mayorista registró una caída. El costo de fondeo se incrementó principalmente por el incremento de tasas en ME. En este contexto, los gastos por intereses en ME se incrementaron 5.1%.

04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

Análisis AaA

AaA, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 18.7%, influenciados principalmente por la evolución de los AGIs y las tasas en MN.

Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 20.3% AaA en línea con las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en MN se redujo 5.0% AaA, según lo siguiente:

- Las colocaciones estructurales promedio crecieron 20.3% luego de la mayor originación hacia los segmentos Mayorista, Minorista y Microfinanzas;
- Los saldos promedio de programas de gobierno cayeron 37.2% luego de las amortizaciones de clientes;
- Las inversiones cayeron ante certificados de depósitos que no fueron renovados para mantener liquidez que financie el crecimiento del portafolio, y ventas de bonos soberanos destinadas a reducir la duración del portafolio; y
- Los fondos disponibles cayeron por la menor liquidez en el sistema, el pago de dividendos declarados y la salida de fondeo minorista.

Los movimientos en estas cuentas generaron un AGI en MN de mayor rendimiento. Por su parte, las tasas de los activos con menor duración (Disponible e Inversiones de corto plazo) se incrementaron ante los aumentos en la tasa de referencia y, por consiguiente, mayores tasas de mercado en MN. Adicionalmente, nuestras estrategias efectivas de reprecio permitieron trasladar el incremento de tasas a la cartera de colocaciones. En conjunto, estos efectos generaron un incremento en el rendimiento del AGI MN el cual pasó de 6.4% en el 2T21 a 8.3% en el 2T22. En este contexto, los ingresos en MN se incrementaron 24.7% como resultado de un mayor volumen de colocaciones estructurales y el efecto precio positivo a lo largo de los AGIs.

El fondeo promedio en MN cayó 9.9% por menores balances de instrumentos del BCRP y menores depósitos de bajo costo en línea con las amortizaciones de créditos Reactiva por parte de nuestros clientes.

Las tasas de los componentes del fondeo en MN se incrementaron, en particular las de depósitos que generan intereses y las de instrumentos del BCRP, en línea con el aumento de la tasa de referencia. El costo de fondeo en MN pasó de 1.1% en el 2T21 a 1.8% en el 2T22. Como resultado del efecto precio, los gastos por intereses en MN crecieron 54.1%.

Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 11.1%, lo cual fue explicado por las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME se mantuvo estable, debido a que la caída en los balances de inversiones fue contrarrestada por mayores colocaciones estructurales. Ello generó un efecto mix positivo en el rendimiento del AGI.

El rendimiento de los AGI en ME creció de 3.0% en el 2T21 a 3.3% en el 2T22, debido al efecto mix descrito en el párrafo anterior y a un ligero incremento en los rendimientos de activos líquidos. En suma, los efectos volumen y precio positivos generaron un incremento en los ingresos en ME de 8.1%.

El fondeo promedio en ME creció 2.1% por el incremento en depósitos de ahorros luego de que los clientes migraran hacia el dólar como refugio por la volatilidad cambiaria. El costo de fondeo en ME se incrementó de 1.3% en el 2Q21 a 1.4% en el 2Q22, en línea con las mayores tasas en ME. Los gastos por intereses en ME crecieron 4.0% principalmente por el incremento en las tasas pasivas.

Análisis Acumulado

El análisis acumulado, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 19.0%, reflejando las mismas dinámicas que la evolución AaA.

05 Provisiones

Las provisiones estructurales continúan por debajo de los niveles pre-pandemia este trimestre. No obstante, las provisiones se incrementaron TaT debido al deterioro de las proyecciones macroeconómicas. El crecimiento del gasto se debe principalmente al segmento Personas de BCP Individual y a BCP Bolivia, lo cual fue complementado por la reducción de recuperos de créditos castigados. AaA, las Provisiones estructurales se mantuvieron estables, donde el mayor gasto de BCP Bolivia fue atenuado por las menores provisiones de BCP Individual y Mibanco.

El Costo del Riesgo (CdR) estructural se situó en 1.08% al 1T22, donde el mayor gasto fue contrarrestado por el aumento de las colocaciones. A nivel acumulado, la reducción de las provisiones se atribuye a nuestra prudente gestión durante la pandemia. Actualmente, el CdR se sitúa en la parte inferior del rango guidance.

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

Provisiones de la Cartera de Colocaciones Estructurales \$/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(446,508)	(346,809)	(453,605)	30.8%	1.6%	(1,053,509)	(800,414)	-24.0%
Recupero de créditos castigados	77,627	93,091	83,745	-10.0%	7.9%	142,962	176,836	23.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(368,881)	(253,718)	(369,860)	45.8%	0.3%	(910,547)	(623,578)	-31.5%
Costo del riesgo estructural⁽²⁾	1.23%	0.79%	1.08%	29 bps	-15 bps	1.52%	0.91%	-61 bps

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

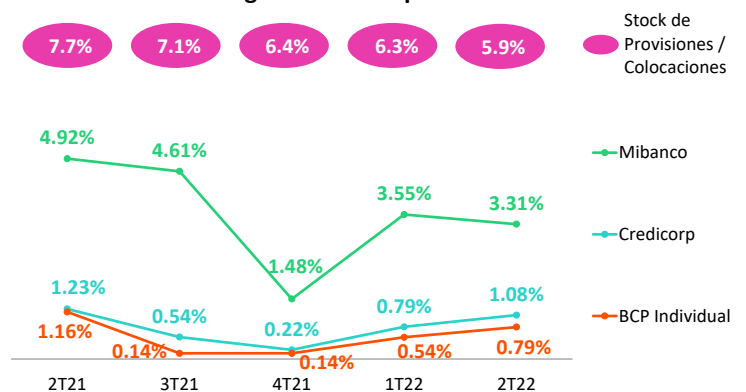
(2) El Costo del riesgo estructural excluye las Provisiones de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos y Colocaciones de los programas del gobierno (PG) Reactiva Perú y FAE.

TaT, las Provisiones estructurales se incrementaron principalmente por BCP Individual, manteniendo el **CdR estructural** dentro del rango del Guidance. Los segmentos que empujaron el ratio al alza fueron:

- **Personas:** principalmente por Consumo y Tarjeta de Crédito (TC), luego de la actualización de variables en los modelos que reflejaron un deterioro en las condiciones macroeconómicas reales y proyectadas (como el PBI y la inflación), lo cual generó un incremento del riesgo observado y *forward looking* con mayor impacto en los clientes de bajos ingresos. Adicionalmente, el incremento en TC se debe al cambio de mix del portafolio, donde se incrementó la proporción de clientes “revolventes” (vs. “totaleros”). Por último, en Hipotecario también se registró un aumento por un mayor nivel de riesgo de los clientes; y
- **BCP Bolivia:** debido a los vencimientos de periodos de gracia; mayores condonaciones y castigos, llegando a niveles históricos; y a un efecto de tipo de cambio. En línea con la culminación de los periodos de gracia, cabe destacar que se espera una normalización de las provisiones en el 2S22, dado que la mayor parte del deterioro de las operaciones reprogramadas ya fue materializada en el primer semestre de la gestión.

El incremento TaT fue parcialmente atenuado por la reducción de gasto en Banca Mayorista de BCP Individual, principalmente por un efecto base del 1T22 donde se realizaron ajustes metodológicos a los modelos. Adicionalmente, en Pequeñas y Medianas Empresas de BCP Individual también se registró una reducción de gasto, debido a la mejora en los comportamientos de pagos de clientes puntuales. En menor medida, Mibanco también registró menores provisiones por los comportamientos de pagos positivos. Sin embargo, esperamos que los gastos en Mibanco incrementen en el 2S22 debido al contexto macroeconómico menos favorable.

Costo del Riesgo Estructural por Subsidiaria



AaA, el gasto estructural incrementó ligeramente, pero el ratio del **CdR estructural** se redujo 15bps por un efecto denominador. Dentro de las principales variaciones se destaca lo siguiente:

05. Provisiones

- Bolivia:** el incremento de provisiones en aproximadamente S/80 millones se debe principalmente a un efecto base, donde el 2T21 presentó niveles de provisiones históricamente bajos producto de una reversión debido a la inclusión de garantías en clientes de la cartera Consumo.

Esto fue contrarrestado por menores gastos en Personas y Mayorista de BCP Individual, y en menor medida, por Mibanco. En Personas, la reducción se debe a un efecto base del 2T21, donde se registraron niveles extraordinarios en Hipotecario. En Mayorista, la reducción se debe a la disminución de deuda durante el 2T22 de clientes específicos del stage 3. En Mibanco, la caída se debe a ajustes metodológicos, incorporando información actualizada del comportamiento de pago de los clientes, y por los menores volúmenes de créditos castigados.

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

Provisiones de la Cartera de Colocaciones PG S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	5,501	(3,872)	6,569	-269.6%	19.4%	(10,480)	2,697	-125.7%
Recupero de créditos castigados	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	5,501	(3,872)	6,569	-269.6%	19.4%	(10,480)	2,697	-125.7%
Costo del riesgo ⁽¹⁾	-0.10%	0.09%	-0.20%	-29 bps	-10 bps	0.09%	-0.04%	-13 bps

(1) El Costo del riesgo PG incluye las Provisiones de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos y colocaciones de los programas del gobierno Reactiva Perú y FAE-Mype.

Las Provisiones de PG cayeron TaT por mayores honramientos de garantías con el estado y por un menor deterioro de la cartera, principalmente de Pyme. AaA, la caída refleja las mayores amortizaciones y los resultados positivos de los procesos de honramientos.

El Saldo de provisiones de PG representa el 2% del Saldo de provisiones totales de Credicorp. Este volumen refleja las amplias garantías del estado, con coberturas del 80% al 98% del crédito. Para más información, ver 1.2 Calidad de Cartera – Cartera Deteriorada de Programas de Gobierno.

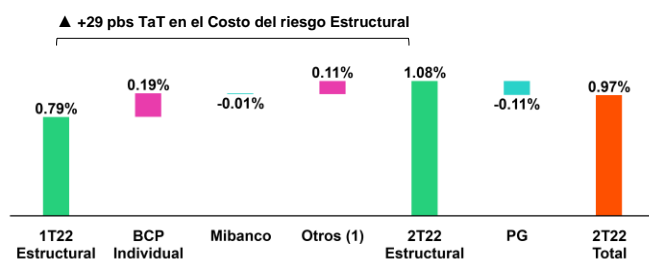
Provisiones y CdR de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(441,007)	(350,681)	(447,036)	27.5%	1.4%	(1,063,989)	(797,717)	-25.0%
Recupero de créditos castigados	77,627	93,091	83,745	-10.0%	7.9%	142,962	176,836	23.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(363,380)	(257,590)	(363,291)	41.0%	0.0%	(921,027)	(620,881)	-32.6%
Costo del riesgo ⁽¹⁾	1.02%	0.71%	0.97%	26 bps	-5 bps	1.29%	0.83%	-46 bps

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

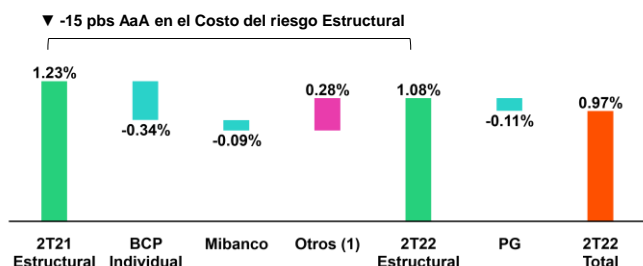
Como resultado del análisis de la cartera estructural y de PG, el CdR de la cartera total muestra un crecimiento de 26pbs TaT y una contracción de -5pbs AaA. El impacto de la cartera de PG en 11pbs se da por el efecto denominador, en línea con las amortizaciones del portafolio PG.

Evolución TaT del Costo del Riesgo



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

Evolución AaA del Costo del Riesgo



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

06 Otros ingresos

Los otros ingresos core mantienen una tendencia creciente debido al incremento en las comisiones cobradas resultado de la mayor transaccionalidad y la continua volatilidad en el tipo de cambio.

Los otros ingresos non-core disminuyeron producto de Pérdidas neta de valores generada por la mayor volatilidad en los mercados bursátiles que afectó las inversiones de Credicorp Individual, Prima, ASB y Pacífico.

6.1 Otros ingresos core

Otros Ingresos Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Ingreso neto por comisiones	862,411	891,031	920,492	3.3%	6.7%	1,693,182	1,811,523	7.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	238,440	259,710	269,059	3.6%	12.8%	413,251	528,769	28.0%
Total Otros Ingresos Core	1,100,851	1,150,741	1,189,551	3.4%	8.1%	2,106,433	2,340,292	11.1%

La tendencia creciente de los otros ingresos core estuvo liderada por BCP Individual, resultado del incremento en comisiones debido a la mayor transaccionalidad generada por la adopción de medios digitales y mayor uso de POS. En este contexto, 43% del monto transado corresponde a transacciones que no involucran el uso de efectivo. Adicionalmente, Mibanco presentó un incremento en comisiones producto, principalmente, de las mayores ventas de seguros y, en menor medida, por menores comisiones pagadas en el canal de convenios comerciales. Lo anterior se vio parcialmente compensado por menores ingresos por comisiones en fondos mutuos, luego de que en el 2T21 se tuvieron ingresos extraordinarios por entrada a fondos de terceros a través de plataformas internacionales. Asimismo, las ganancias por operaciones de cambio mantuvieron una tendencia creciente debido a mayores volúmenes transados y a la volatilidad del tipo de cambio.

Ingresos por comisiones del negocio bancario

Composición del ingreso por comisiones del negocio bancario

Comisiones por servicios bancarios S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Medios de pagos y servicios ⁽¹⁾	234,282	290,197	306,095	5.48%	30.65%	460,039	596,292	29.62%
Cuentas pasivas y transaccionales ⁽²⁾	207,005	217,956	234,038	7.38%	13.06%	624,606	692,623	10.89%
Desembolso de Créditos ⁽³⁾	88,473	90,576	91,940	1.51%	3.92%	575,178	634,510	10.32%
Carta Fianza	60,592	60,370	59,304	-1.77%	-2.13%	286,081	302,190	5.63%
Mibanco (Perú y Colombia)	16,713	33,276	35,190	5.75%	110.56%	160,252	188,140	17.40%
Seguros	26,897	30,303	28,823	-4.88%	7.16%	93,882	127,592	35.91%
BCP Bolivia	30,558	27,400	25,470	-7.04%	-16.65%	119,176	111,996	-6.02%
Gestión de Patrimonios y Fincorp.	21,590	18,785	18,126	-3.51%	-16.04%	98,537	89,781	-8.89%
ASB	11,202	12,280	9,483	-22.78%	-15.34%	57,784	58,674	1.54%
Otros ⁽⁴⁾	9,407	4,596	-1,145	-124.91%	-112.17%	42,566	25,214	-40.77%
Total	706,719	785,739	807,324	2.75%	14.24%	2,518,100	2,827,012	12.27%

(1) Corresponde a comisiones por: tarjeta de crédito y débito; recaudación, pagos y cobranzas.

(2) Corresponde a comisiones por Mantenimiento de cuenta, transferencias interbancarias, giros nacionales y transferencias internacionales.

(3) Corresponde a comisiones por desembolso de Créditos de la banca minorista y mayorista.

(4) Uso de red de terceros, Otros servicios a terceros y Comisiones en sucursales del exterior.

Las comisiones por servicios bancarios mantienen una tendencia creciente debido a:

- La reactivación de la economía peruana y a la continua migración hacia el uso de medios digitales y POS generando mayores transacciones que pagan comisiones. Como resultado de lo anterior los consumos con tarjetas de crédito y débito crecieron en 32% y 118% año a año, respectivamente.
- Mayores comisiones por mantenimiento de cuenta pasivas y transferencias interbancarias. Las transferencias interbancarias crecieron 51% año a año.
- Incremento en comisiones por desembolsos de créditos, liderado por el crecimiento de préstamos personales (+12% TaT, +96% AaA y +72% a nivel acumulado). Como resultado de la adopción digital, el 71% de los préstamos personales son otorgados a través de canales digitales.
- El crecimiento de las comisiones en **Mibanco**, como resultado de las mayores ventas de banca seguros; y en **Mibanco Colombia** por comisiones en microfinanzas en línea con los mayores desembolsos.

Lo anterior se vio parcialmente compensado por mayores pagos de comisiones por el uso de red y otros servicios de terceros.

06. Otros Ingresos

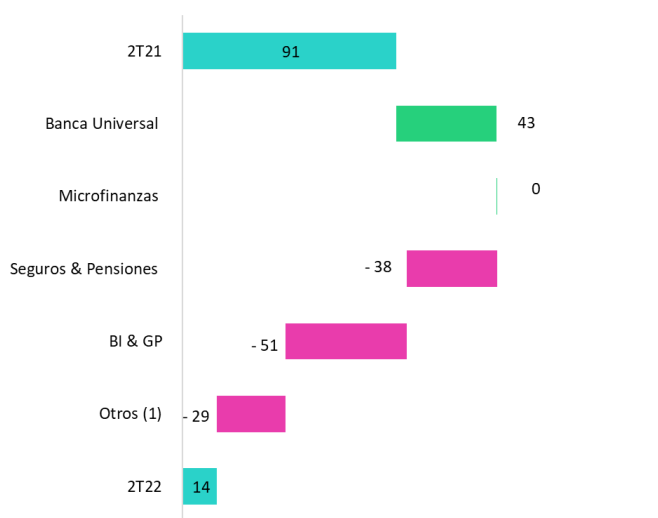
6.2 Otros ingresos non-core

Otros Ingresos Non-Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 22/ Jun 21
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	
Ganancia (Pérdida) neta en valores	(69,947)	(56,866)	(94,180)	n.a.	n.a.	(53,660)	(151,046)	n.a.
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽¹⁾	12,302	24,014	29,219	21.7%	137.5%	41,707	53,233	27.6%
Ganancia (Pérdida) neta en derivados especulativos	52,606	(5,982)	12,304	n.a.	-76.6%	131,153	6,322	-95.2%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencia en cambio	32,959	(17,060)	(17,066)	0.0%	-151.8%	23,677	(34,126)	-244.1%
Otros ingresos no financieros	62,923	147,902	84,152	-43.1%	33.7%	136,914	232,054	69.5%
Total Otros Ingresos Non-Core	90,843	92,008	14,429	-84.3%	-84.1%	279,791	106,437	-62.0%

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

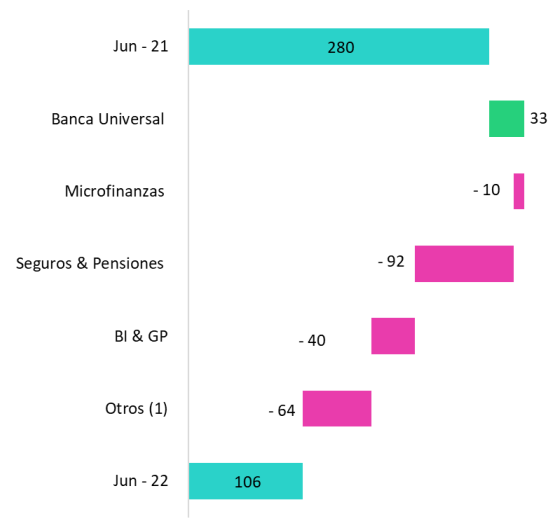
Evolución AaA de los otros ingresos non-core

(miles de soles)



Evolución acumulada de los otros ingresos non-core

(miles de soles)



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

Los **otros ingresos non-core** presentaron una reducción debido, principalmente, a la **Pérdida neta de valores** reflejando la mayor volatilidad de los mercados bursátiles en el último trimestre. Esta volatilidad ha impactado principalmente a:

- Las inversiones en fondos mutuos de Credicorp Individual,
- Los portafolios de renta fija internacional de ASB y Credicorp Capital,
- Las inversiones que conforman el encaje de Prima; y
- Las inversiones en renta fija de Pacífico.

Adicionalmente, **AaA**, los otros ingresos non-core se vieron afectados por las **Pérdida neta en derivados** en **BCP Individual** que mantiene una estrategia donde estas pérdidas son compensadas por los mayores ingresos por intereses de sus inversiones de renta fija en MN.

A **nivel acumulado**, las Pérdida neta de valores se vio parcialmente compensadas por un ingreso extraordinario en **BCP Individual** que proviene de una devolución de impuestos que se dio en el 1T22.

07 Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros registró una disminución de 3.2% TaT, debido al incremento de siniestros en el negocio de Vida, explicado por mayores casos recibidos y al impacto inflacionario. Esto fue parcialmente mitigado por mejores resultados en el negocio de Generales.

En el análisis AaA y acumulado, el resultado técnico de seguros aumentó debido a la menor siniestralidad en Vida asociada con la mejora en la situación sanitaria. Asimismo, las primas netas ganadas experimentaron crecimientos AaA y acumulado en los negocios de Vida y Generales, en línea con la reactivación económica.

Resultado técnico de seguros ⁽¹⁾ S/ 000		Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
		2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun22 / Jun21
Total	Primas netas ganadas	639,944	690,536	695,547	0.7%	8.7%	1,283,872	1,386,083	8.0%
	Siniestros netos	(691,335)	(478,506)	(492,258)	2.9%	-28.8%	(1,314,688)	(970,764)	-26.2%
	Costo de adquisición ⁽²⁾	(84,944)	(70,484)	(66,247)	-6.0%	-22.0%	(170,766)	(136,731)	-19.9%
	Total resultado técnicos de seguros	(136,335)	141,546	137,042	-3.2%	n.a.	(201,582)	278,588	n.a.
	Ratio de Siniestralidad	108.0%	69.3%	70.8%	150 pbs	-3720 pbs	102.4%	70.0%	-3240 pbs
Vida	Primas netas ganadas	331,825	365,492	365,452	0.0%	10.1%	674,983	730,944	8.3%
	Siniestros netos	(546,439)	(315,718)	(335,204)	6.2%	-38.7%	(1,048,152)	(650,922)	-37.9%
	Ratio de Siniestralidad	164.7%	86.4%	91.7%	530 pbs	-7300 pbs	155.3%	89.1%	-6620 pbs
Generales	Primas netas ganadas	291,172	308,891	313,518	1.5%	7.7%	575,595	622,408	8.1%
	Siniestros netos	(135,982)	(156,851)	(153,046)	-2.4%	12.5%	(250,114)	(309,897)	23.9%
	Ratio de Siniestralidad	46.7%	50.8%	48.8%	-200 pbs	210 pbs	43.5%	49.8%	630 pbs

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

(2) Incluye comisiones y gastos técnicos netos.

Desde una perspectiva **TaT**, el resultado técnico disminuyó, debido al incremento de 6.2% de los siniestros en el negocio de Vida, principalmente explicado por mayores casos recibidos en el negocio de Previsionales y Vida Crédito, y por el impacto inflacionario en el producto SCTR. Cabe destacar, los menores niveles de casos reportados y a la liberación de reservas IBNR COVID-19 durante el trimestre, en línea con la menor severidad de la cuarta ola de la pandemia. Este resultado fue parcialmente mitigado por el incremento de primas netas ganadas y menores siniestros en Generales.

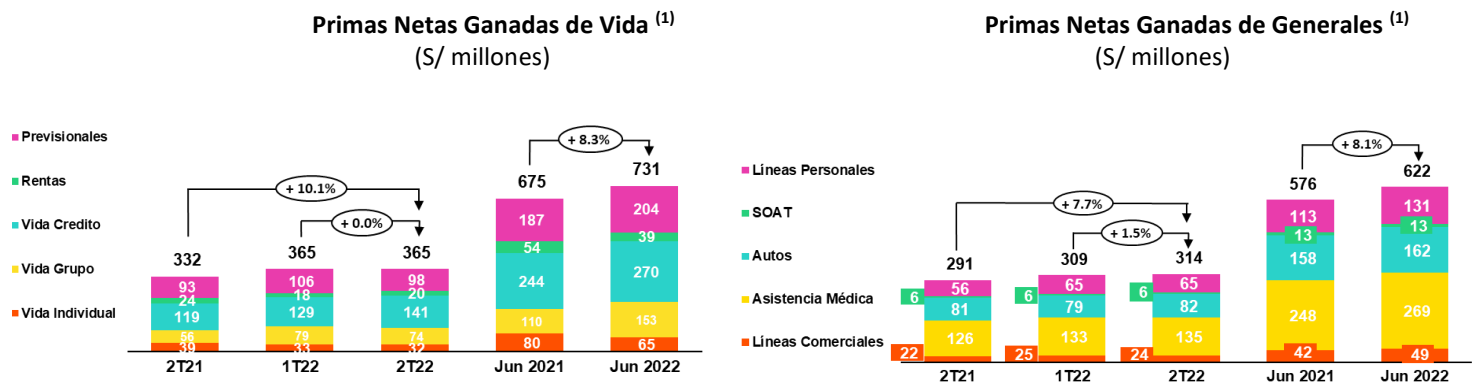
Desde una perspectiva **AaA**, el resultado técnico de seguros retornó a terreno positivo impulsado por los siguientes factores:

- Una disminución del 38.7% en los siniestros del negocio de Vida, en línea con la mejora de la situación sanitaria y con la liberación de reservas COVID-19, en un contexto marcado por el avance en el nivel de vacunación en el 2T22 comparado con el 2T21, que presentó mayores niveles de sobremortalidad. Lo mencionado fue atenuado por un efecto inflación.
- Incrementos del 10.1% y 7.7% en las primas netas ganadas de los negocios de Vida y Generales, respectivamente producto de la reactivación económica; y
- Una disminución del costo de adquisición de 22.0%, en línea con la reducción de comisiones, generada a raíz de la finalización de un contrato en el canal de alianzas a finales del 2021 y, en menor medida, de menores gastos técnicos en el negocio de Generales.

En términos acumulados, el resultado técnico aumentó significativamente en los negocios de vida por la menor sobremortalidad COVID-19 dado el avance de la vacunación, y las mayores primas en ambos negocios asociado a la reactivación económica.

07. Resultado Técnico de Seguros

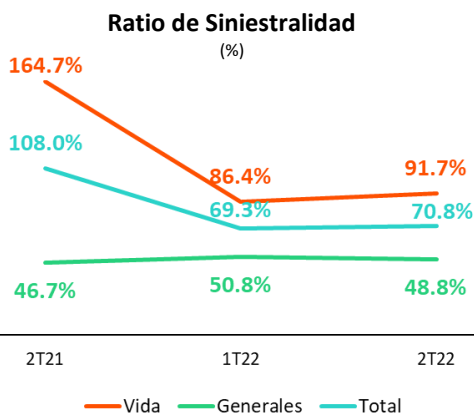
Primas Netas Ganadas por negocio



En el análisis TaT, las primas netas ganadas del negocio Seguros de Vida se mantuvieron estables. Destacó el crecimiento en Vida Crédito, atribuible a los mayores niveles de ventas a través de BCP y Mibanco. Este efecto fue compensado por la caída en Previsionales y Vida Grupo. Por su parte, en el negocio de Seguros Generales, las primas netas ganadas aumentaron 1.5% principalmente en Autos y Asistencia Médica.

En el análisis AaA y acumulado, las primas netas del negocio de Seguros de Vida evidenciaron incrementos de 10.1% y 8.3% respectivamente, especialmente en (i) Vida Crédito, principalmente por mayores primas en BCP y Mibanco y (ii) Vida Grupo, en línea con ajustes de precios y mayor venta nueva en el producto Seguro Complementario de Trabajo en Riesgo. De igual manera, los Seguros Generales aumentaron en 7.7% AaA y 8.1% a nivel acumulado impulsados por: (i) Líneas Personales, por mayores ventas en el canal de bancaseguros en productos de Protección de Tarjeta y Hogar Hipotecario, y (ii) Asistencia Médica, debido a mayores ventas en Productos Oncológicos e Indemnizatorios.

Siniestros Netos por negocio



El Ratio de Siniestralidad total se situó en 70.8%, (+150pbs TaT), impulsado principalmente por el negocio de Vida (+530pbs TaT). Esto es explicado por (i) Vida Grupo, dado el efecto de la inflación en las indemnizaciones asociadas al producto SCTR, y (ii) Previsionales, dado el incremento de casos de Invalidez y Supervivencia. Cabe resaltar que se registró una liberación de reservas IBNR COVID-19 en el 2T22 y una disminución en los siniestros COVID-19 reportados, en línea con la mejora de la situación sanitaria y el avance en la vacunación.

Por otro lado, el Ratio de Siniestralidad en el negocio de Seguros Generales disminuyó en 200pbs TaT, explicado principalmente por Líneas Comerciales, ante la alta frecuencia de siniestros registrados en el trimestre anterior, particularmente en los ramos de Transportes y Maquinarias y (ii) Autos, por la menor frecuencia de casos en el segmento empresa.

En el análisis AaA y acumulado, el Ratio de Siniestralidad total mejoró debido a la reducción de 28.8% y 26.2% respectivamente de los siniestros netos principalmente en el negocio de Vida. Esto asociado a los menores casos COVID-19 reportados y a la liberación de reservas IBNR COVID-19, en línea con la positiva evolución del proceso de vacunación.

Es relevante mencionar que el impacto negativo de la inflación en los siniestros y la acumulación de reservas técnicas ajustados por valor adquisitivo constante (VAC) tiene su contrapeso en un impacto positivo sobre los ingresos netos por intereses asociados a los activos que respaldan dichos siniestros y reservas.

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

07. Resultado Técnico de Seguros

Costo de Adquisición

Costo de adquisición S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 2022 / 2021
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 2021	Jun 2022	
Comisiones	(53,808)	(39,875)	(39,352)	-1.3%	-26.9%	(109,413)	(79,227)	-27.6%
Gasto técnico	(31,842)	(31,286)	(27,943)	-10.7%	-12.2%	(63,399)	(59,230)	-6.6%
Ingreso técnico	706	678	1,047	54.5%	48.5%	2,045	1,725	-15.6%
Costo de adquisición	(84,944)	(70,484)	(66,248)	-6.0%	-22.0%	(170,767)	(136,732)	-19.9%

Finalmente, el costo de adquisición disminuyó 6.0% TaT, 22.0% AaA y 19.9% a nivel acumulado. En el análisis TaT se debe principalmente por los menores gastos técnicos en el negocio de Generales, principalmente en Autos ante menores gastos de ventas asociados a promociones. Lo anterior fue parcialmente atenuado por mayores gastos técnicos en Vida, especialmente en Vida Individual. En el análisis AaA y acumulado el costo de adquisición disminuyó debido a una finalización de contrato en el canal de Alianzas a finales del 2021.

08 Gastos operativos

Los gastos operativos crecieron en los negocios core producto del incremento en gastos administrativos, principalmente relacionados a desarrollo de TI y a los mayores gastos del programa de fidelidad de clientes debido a la mayor transaccionalidad. Asimismo, se registró mayor remuneración variable debido a que las metas comerciales fueron excedidas este trimestre. Finalmente, los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas continúan creciendo.

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 22 / Jun 21
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	
Remuneraciones y beneficios sociales	882,177	977,953	975,420	-0.3%	10.6%	1,739,736	1,953,373	12.3%
Gastos administrativos y generales	672,805	725,539	850,972	17.3%	26.5%	1,253,647	1,576,511	25.8%
Depreciación y amortización	163,869	164,514	168,845	2.6%	3.0%	330,634	333,359	0.8%
Asociación en participación	8,879	7,691	10,329	34.3%	16.3%	22,785	18,020	-20.9%
Costo de adquisición ⁽¹⁾	84,944	70,484	66,247	-6.0%	-22.0%	170,766	136,731	-19.9%
Gastos operativos	1,812,674	1,946,181	2,071,813	6.5%	14.3%	3,517,568	4,017,994	14.2%

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

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

Los gastos operativos se mantienen al alza producto de:

- Los mayores **Gastos administrativos, generales e impuestos** producto del incremento en los gastos de TI relacionados a la estrategia de transformación digital; y por los mayores gastos transaccionales producto de la reactivación económica y mayor consumo; y
- El incremento en las **Remuneraciones y beneficios sociales**, producto de las mayores provisiones en línea con mayores utilidades esperadas para el año. Asimismo, la remuneración variable creció resultado de que se excedieran las metas comerciales del trimestre.

Gastos administrativos, generales e impuestos

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 22 / Jun 21
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	
Gastos TI y tercerización de sistemas	155,615	200,757	218,788	9.0%	40.6%	292,648	419,545	43.4%
Publicidad y programas de fidelización	105,060	110,497	156,285	41.4%	48.8%	177,386	266,782	50.4%
Tasas y contribuciones	77,406	74,063	78,510	6.0%	1.4%	146,214	152,573	4.3%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	60,317	52,518	70,586	34.4%	17.0%	102,042	123,104	20.6%
Transportes y comunicaciones	47,341	40,164	49,771	23.9%	5.1%	87,723	89,935	2.5%
Mantenimiento y reparación infraestructura	29,325	29,939	39,913	33.3%	36.1%	56,768	69,852	23.0%
Comisiones por agentes	25,218	27,018	26,091	-3.4%	3.5%	50,254	53,109	5.7%
Servicios prestados por terceros	23,002	18,411	25,922	40.8%	12.7%	42,047	44,333	5.4%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	20,145	20,931	22,610	8.0%	12.2%	41,047	43,541	6.1%
Suministros diversos	14,171	19,077	20,657	8.3%	45.8%	28,990	39,734	37.1%
Vigilancia y protección	15,692	15,476	15,798	2.1%	0.7%	31,651	31,274	-1.2%
Suscripciones a medios	13,462	13,437	15,664	16.6%	16.4%	26,645	29,101	9.2%
Electricidad y Agua	12,709	10,677	13,567	27.1%	6.8%	23,400	24,244	3.6%
Procesamiento Electrónico	11,123	7,693	8,208	6.7%	-26.2%	21,091	15,901	-24.6%
Seguros	5,320	8,916	5,925	-33.5%	11.4%	13,594	14,841	9.2%
Limpieza	5,206	4,506	5,203	15.5%	-0.1%	10,488	9,709	-7.4%
Otros ⁽¹⁾	51,693	71,459	77,474	8.4%	49.9%	101,659	148,933	46.5%
Total	672,805	725,539	850,972	17.3%	26.5%	1,253,647	1,576,511	25.8%

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

08. Gastos Operativos

Los gastos administrativos, generales e impuestos subieron producto de:

- El incremento en **Gastos TI y tercerización de sistemas**, relacionados a ciberseguridad, upgrades de infraestructura, desarrollo de nuevos aplicativos, renovación y mejora de softwares; y
- El aumento de 62% en gastos de **Publicidad** principalmente relacionado a las iniciativas disruptivas. Excluyendo estos gastos en iniciativas disruptivas, el gasto en publicidad hubiese incrementado en 15%.
- El incremento de 38% en los gastos del **Programa de fidelización de clientes** derivado del mayor consumo de millas LATAM en línea con el incremento de consumo en establecimientos con tarjetas de crédito y débito, cuyas comisiones crecieron en 44%.

09 Eficiencia operativa

El ratio de eficiencia se incrementó 60pbs a nivel acumulado debido a que los gastos crecieron en mayor medida que los ingresos. Excluyendo los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas (Yape + Krealo) en el 1S21y 1S22, el ratio de eficiencia hubiera presentado una mejora de 34pbs a nivel acumulado.

Eficiencia Operativa S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Gastos operativos ⁽¹⁾	1,812,674	1,946,181	2,071,813	6.5%	14.3%	3,517,568	4,017,994	14.2%
Ingresos operativos ⁽²⁾	4,147,704	4,376,339	4,649,995	6.3%	12.1%	8,019,267	9,026,334	12.6%
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	43.7%	44.5%	44.6%	10 pbs	90 pbs	43.9%	44.5%	60 pbs

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

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

(3) Gastos operativos / Ingresos operativos.

Ratio de eficiencia reportado por subsidiaria

	BCP Individual	BCP Bolivia	Mibanco Perú	Mibanco Colombia	Pacífico	Prima AFP	Credicorp
2T21	40.3%	58.9%	55.6%	74.1%	36.6%	44.9%	43.7%
1T22	40.6%	59.9%	53.0%	79.2%	36.1%	54.5%	44.5%
2T22	41.5%	58.0%	50.4%	75.6%	34.6%	52.6%	44.6%
Var. TaT	90 pbs	-190 pbs	-260 pbs	-360 pbs	-150 pbs	-190 pbs	10 pbs
Var. AaA	120 pbs	-90 pbs	-520 pbs	150 pbs	-200 pbs	770 pbs	90 pbs
Jun - 21	40.2%	59.3%	58.6%	76.1%	37.0%	45.7%	43.9%
Jun - 22	41.1%	58.9%	51.6%	77.3%	35.4%	53.5%	44.5%
Variación % Jun - 22 / Jun - 21	90 pbs	-40 pbs	-700 pbs	120 pbs	-160 pbs	780 pbs	60 pbs

El análisis del ratio de eficiencia se realiza en base al ingreso y gastos a nivel acumulado con el fin de eliminar efectos de estacionalidad entre trimestres.

El deterioro del ratio de eficiencia se debe, principalmente, a que los gastos en **BCP Individual** crecieron a en mayor medida que los ingresos. Estos gastos están relacionados a:

- desarrollo de TI e incremento de beneficios del programa de fidelidad de clientes debido a la mayor transaccionalidad,
- mayor remuneración variable en línea con mayores utilidades; y
- la evolución de iniciativas disruptivas.

El deterioro en la eficiencia fue parcialmente compensado por la mejora en la eficiencia de **Mibanco Perú** generada por mayores ingresos por intereses gracias a la gestión activa de tasas en un contexto de mayor costo de fondeo. Asimismo, los avances en la implementación de su modelo híbrido han permitido mejorar la productividad y potenciar los desembolsos a través de leads y canales alternativos.

Si excluimos los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas internas (Yape) y de nuestro Corporate Venture Capital Center (Krealo) tanto del 1S22 como del 1S21, el ratio de eficiencia de Credicorp tendría un una mejora de 34pbs a nivel acumulado.

10 Capital Regulatorio

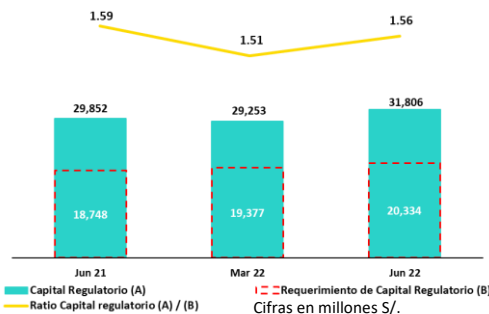
El ratio de Capital Regulatorio Credicorp fue de 1.56 veces el capital requerido.

El ratio CET1 de BCP Individual aumentó 36pbs AaA a un 11.6%, en línea con el incremento de capital y reservas en 9.5%; y mayores resultados acumulados.

El ratio CET1 de Mibanco se mantuvo relativamente estable, situándose en 15.2%.

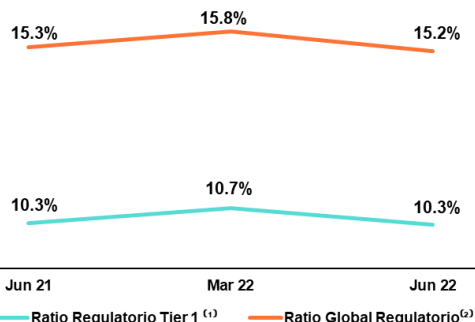
10.1 Capital Regulatorio Credicorp

El ratio de capital regulatorio Credicorp se situó en 1.56 veces el capital requerido al cierre del 2T22. En el análisis TaT, el ratio se incrementó en 5pbs producto de un incremento de 11.2% en las Reservas Facultativas y Restringidas asociado a la transferencia de saldos desde Utilidades acumuladas. Ello fue parcialmente compensado por un incremento en los requerimientos de capital asociado a un mayor dinamismo de la cartera tanto en BCP Individual como en Mibanco.



En el análisis AaA, el ratio de Capital Regulatorio se mantuvo relativamente constante.

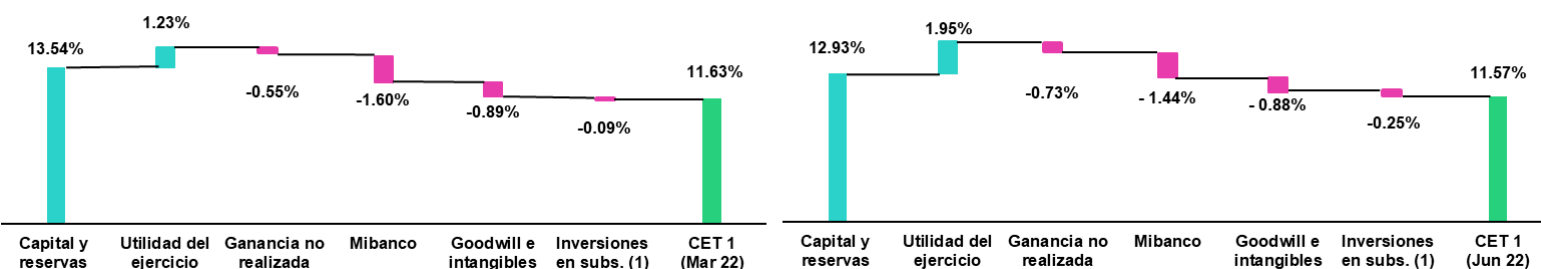
10.2 Capital Regulatorio BCP Individual



Al cierre del 2T22, los ratios de capital Regulatorio Tier 1 y Capital Global Regulatorio para BCP Individual se situaron en 10.3% (-49pbs TaT) y 15.2% (-56pbs TaT), respectivamente. Estas caídas se explican principalmente por el impacto del incremento de las colocaciones en los activos ponderados por riesgo (APRs). Para el caso particular del ratio de Capital Global Regulatorio, la dinámica descrita anteriormente fue parcialmente compensada por un incremento del saldo de Deuda Subordinada, atribuible al movimiento del tipo de cambio.

En el análisis AaA, estos ratios se mantuvieron relativamente estables.

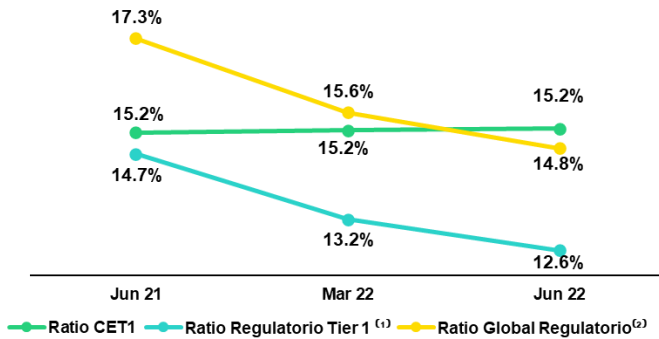
Ratio Common Equity Tier 1 NIIF – BCP Individual



El Ratio Common Equity Tier 1 (CET 1) del BCP, calculado conforme a contabilidad NIIF, registró una disminución de 6pbs TaT, cerrando el 2T22 en 11.57%. Esto asociado, al incremento de los Activos Ponderados por Riesgo (+4.7%) que fue parcialmente compensado por un mayor saldo de Resultados Acumulados (+66.5%). Finalmente, en el análisis AaA, el ratio CET1 aumentó en 36pbs, impulsado por un incremento en 9.5% de Capital y Reservas, en línea con la capitalización de utilidades del ejercicio 2021 y adicionalmente por mayores resultados acumulados, parcialmente mitigado por el incremento de 6.9% en los APRs.

10. Capital Regulatorio

10.3 Capital Regulatorio Mibanco



Al cierre del 2T22, los ratios Regulatorios Tier 1 y de Capital Global en Mibanco se situaron en 12.6% (-69pbs TaT) y 14.8% (-80pbs TaT), respectivamente. Esto respondió principalmente al incremento de 5.5% en los Activos Ponderados por Riesgo (APRs), atribuible al crecimiento del portafolio de colocaciones.

La evolución AaA muestra una disminución de 214pbs y 244pbs de los ratios Regulatorio Tier 1 y de Capital Global Regulatorio, respectivamente. Ambas variaciones fueron explicadas por un aumento de 23.3% en los APRs, dada la explicación mencionada en el análisis TaT.

Finalmente, el Ratio CET1, calculado conforme a las NIIF, se mantuvo relativamente estable en términos TaT y AaA. La acumulación de utilidades retenidas fue compensada con el incremento de los APRs, principalmente por riesgo crediticio.

11 Perspectivas Económicas

Se estima que la economía peruana creció 3.0% AaA en el 2T22, beneficiada por el sector servicios y manufactura no primaria. El incremento en los servicios se vio favorecido por la liberación de restricciones, especialmente los servicios de alojamiento, restaurantes y transporte. Esto fue contrarrestado por la caída de las actividades primarias en 1.5% debido al deterioro de la producción minera.

La tasa de inflación anual cerró el 2T22 en 8.8% AaA, la más altas desde julio 1997, debido en buena parte al alza de cotizaciones de commodities importados producto de la guerra en Ucrania.

Como fuente el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.826 en el 2T22, el cual representa una disminución de 4.1% con respecto a 3.676 en el 1T22.

Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022 ⁽³⁾
PBI (US\$ Millones)	226,856	232,447	205,553	225,661	250,462
PBI Real (var. % AaA)	4.0	2.2	-11.0	13.5	2.5
PBI per cápita (US\$)	7,045	7,152	6,300	6,831	7,507
Demanda Interna (var. % AaA)	4.2	2.3	-9.8	14.6	2.5
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	22.4	21.8	19.7	21.9	20.7
Deuda Pública (% del PBI)	25.6	26.6	34.6	35.9	34.5
Crecimiento del Crédito (var. % AaA) ⁽¹⁾	10.3	6.4	12.9	7.0	1.8
Inflación ⁽²⁾	2.2	1.9	2.0	6.4	7.3
Tasa de Referencia	2.75	2.25	0.25	2.50	7.00
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.85
Tipo de Cambio (var. % AaA)	4.0%	-1.8%	9.3%	10.3%	-3.5%
Balance Fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.9	-2.5	-2.0
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,197	6,614	8,196	14,833	9,500
(% del PBI)	3.2%	2.8%	4.0%	6.6%	3.8%
Exportaciones	49,066	47,688	42,905	63,151	64,800
Importaciones	41,870	41,074	34,709	48,317	55,300
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.7%	-1.5%	1.2%	-2.3%	-4.5%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	74,000
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.8%	29.5%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	19	16

Fuente: INEI, BCRP, y SBS.

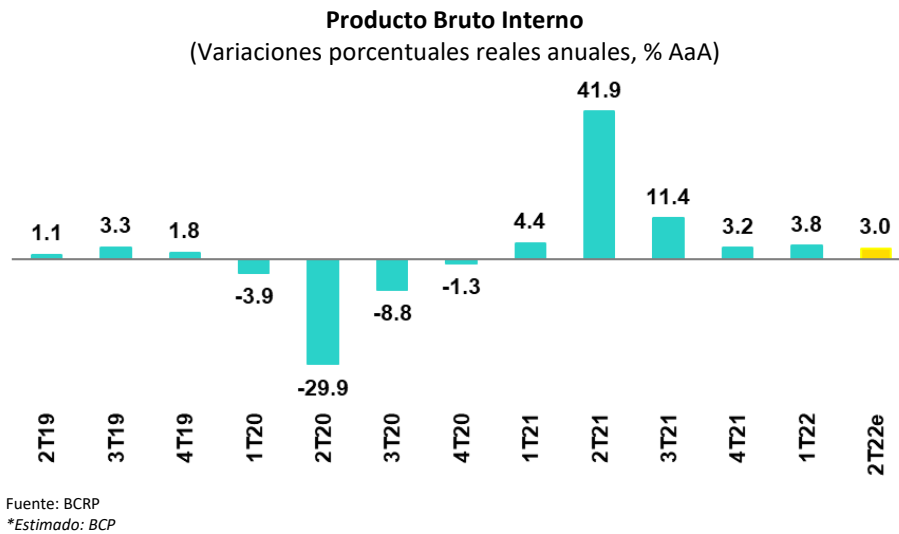
(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1% - 3%

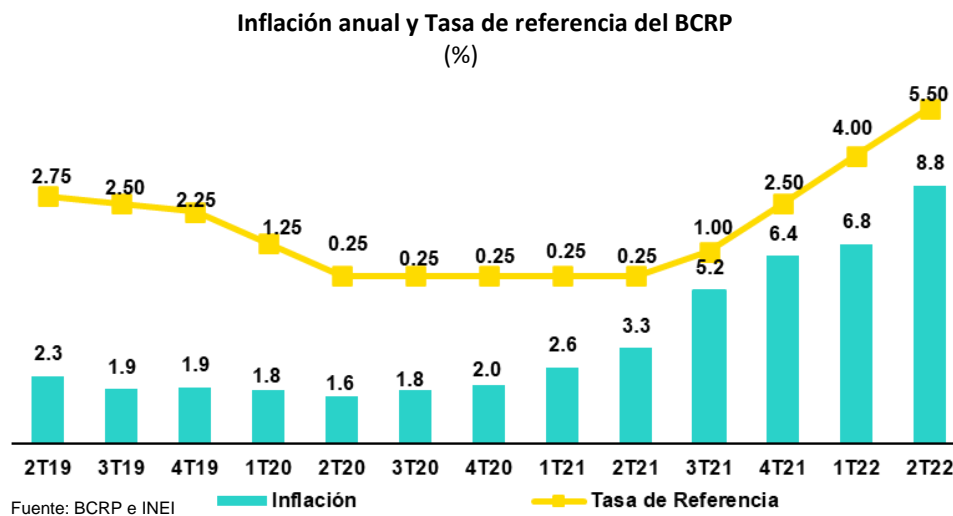
(3) Estimaciones por BCP - Estudios Económicos a agosto, 2022

11. Perspectivas Económicas

Principales Variables Macroeconómicas



En el 2T22, se estima que la economía peruana habría crecido alrededor de 3.0% AaA (1T22 3.8% AaA). Los sectores no primarios habrían crecido en torno a 4.2% AaA beneficiados por los sectores servicios y manufactura no primaria. Los servicios de alojamiento, restaurantes y transporte fueron favorecidos la primera parte del año por los avances de los procesos de vacunación y la eliminación de restricciones a la movilidad. Por su parte, las actividades primarias habrían caído alrededor de 1.5% AaA asociado al deterioro de aproximadamente un 6% en la producción minera. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el índice mensual de producción nacional creció 2.3% AaA en mayo y 3.7% AaA en abril.

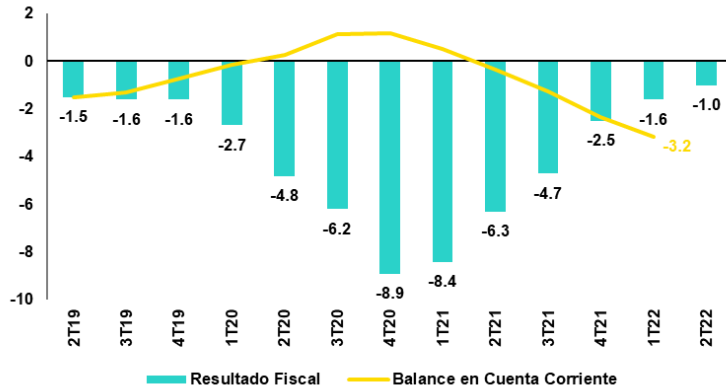


La tasa de inflación anual cerró el 2T22 en 8.8% AaA, la más alta desde julio 1997, y muy por encima del límite superior del rango meta del BCRP (1%-3%). Al cierre del 2T22 la inflación de alimentos y energía subió a 13.5% AaA debido en buena parte al alza de cotizaciones de commodities importados producto de la guerra en Ucrania, mientras que la inflación subyacente (sin alimentos y energía) se ubicó en 5.0% AaA, cerca del máximo de 5.2% de los últimos 22 años alcanzado en noviembre 2000.

Desde agosto 2021, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) elevó gradualmente su tasa de referencia desde 0.25% hasta 5.5% en junio 2022. Así, la autoridad monetaria busca que las expectativas de inflación retornen a su rango meta (1% a 3%) en el segundo semestre del 2023. El 07 julio el BCRP subió su tasa a 6.0% y su próxima reunión de política monetaria tendrá lugar el jueves 11 de agosto.

11. Perspectivas Económicas

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



Fuente: BCRP*
Estimado: BCP

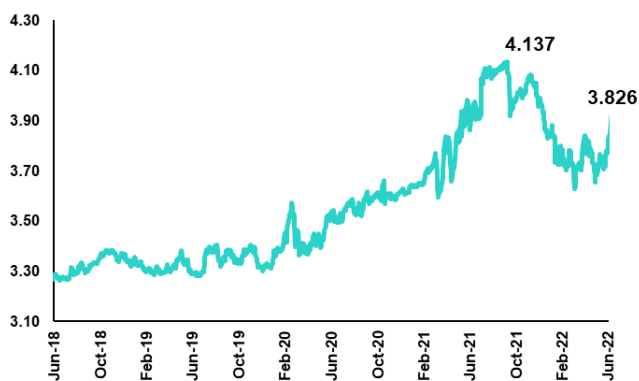
El déficit fiscal anualizado del 2T22 fue de 1.0% del PBI, frente al 6.3% del PBI en 2T21. En el primer semestre, los ingresos corrientes del gobierno general se incrementaron 27% AaA destacando el incremento de la recaudación por impuesto a la renta (48%), IGV por importaciones (23%) y mayores ingresos no tributarios (25%). Por su parte, en el 1S22 los gastos no financieros del gobierno general crecieron 4.5% AaA en el primer semestre. Dentro del gasto total crecieron el gasto corriente 3.7%, de capital 3.3%, y otros gastos de capital 26.8%.

Fitch Ratings en abril afirmó la calificación crediticia en BBB con perspectiva estable para la deuda de largo plazo peruana en moneda extranjera. Por su parte, S&P asigna a Perú una calificación de BBB con perspectiva estable y Moody's una de Baa1 con perspectiva estable.

En las cuentas externas, el déficit de cuenta corriente según el último Reporte de Inflación del BCRP cerró el 1T22 en 5.7% del PBI, y en términos acumulados de los 4 últimos trimestres la cuenta corriente se ubicó en -3.2% del PBI. A mayo 2022, en el acumulado 12 meses, las exportaciones sumaron US\$ 67.3 mil millones en torno a récords históricos. Por su parte, las importaciones también alcanzaron un récord histórico anualizado a mayo de USD 51.8 mil millones. Así el superávit comercial acumulado de 12 meses a mayo se ubicó en USD 15.4 mil millones, un descenso respecto del acumulado de 12 meses a marzo 2022 que alcanzó los USD 16.3 mil millones que marcó un récord histórico.

En mayo, los términos de intercambio registraron una disminución de 12.7% respecto a mayo del 2021. Los precios de importación se elevaron 18.5% por los mayores precios del petróleo y derivados, alimentos e insumos industriales, mientras que los precios de exportación se elevaron en menor magnitud (3.5%). A pesar de esa caída el índice de términos de intercambio es 8.4% mayor al nivel de mayo 2019.

Tipo de Cambio
(S/ por dólar americano)



Fuente: BCRP

Según el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.826 en el 2T22 (3.676 en el 1T22 y 3.99 en el 4T21) depreciándose 4.1% respecto al cierre del 1T22. Es importante destacar que las monedas de la región presentaron depreciación durante el 2T22 vs 1T22: el Peso Chileno 16.8%, el Peso Colombiano 10.3%, el Real Brasileiro 10.9%, el Peso Mexicano 1.3%. Cabe resaltar que al 19 de julio de 2022, el USDPEN cerró en 3.8750 una depreciación de 5.2% respecto al cierre del 1T22.

Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 2T22 en US\$ 73.3 mil millones por debajo del nivel del 1T22 de US\$ 75.3 mil millones y del cierre del 2021 (US\$ 78.5 mil millones). Por su parte, la posición de cambio del BCRP se ubicó en US\$ 52.7 mil millones, una

caída de US\$ 3.6 mil millones respecto de fines del 1T22, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público, en particular para fortalecer el fondo de estabilización fiscal.

Durante el 2T22 el BCRP realizó ventas netas en el mercado cambiario spot por US\$ 641 millones, mayor a los US\$ 371 millones del 1T22. Las ventas estuvieron concentradas en abril con US\$ 392 millones; y luego en junio con US\$ 212 millones.

Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

Ver el "Ítem 3. Información Clave-3.D Factores de Riesgo" e "Ítem 5. Revisión y Perspectivas Operativas y Financieras" en nuestro más reciente Informe Anual bajo el Form 20-F presentado ante la U.S. Securities and Exchange Commission para información adicional y otros factores similares.

Se le advierte que no debe confiar excesivamente en estas declaraciones prospectivas, que se emiten únicamente a la fecha del presente documento y se basan únicamente en la información de la que disponemos a la fecha. Por lo tanto, no debe confiar en ninguna de estas declaraciones prospectivas. No asumimos ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente estas o cualquier otra declaración prospectiva que pueda realizarse para reflejar eventos o circunstancias posteriores a la fecha del presente documento, ya sea como resultado de cambios en la estrategia de nuestros negocios o de nueva información, para reflejar la ocurrencia de acontecimientos imprevistos o de cualquier otro tipo.

12 Anexos

12.1. Canales físicos.....	45
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones.....	45
12.3 Ingresos netos por intereses (INI).....	50
12.4. Capital Económico.....	51
12.5. Estados Financieros y Ratios por Negocio.....	54
12.5.1. Credicorp Consolidado.....	54
12.5.2. Credicorp Individual.....	56
12.5.3. BCP Consolidado.....	57
12.5.4. BCP Individual.....	60
12.5.5. BCP Bolivia.....	62
12.5.6. Mibanco.....	63
12.5.7. Prima AFP.....	64
12.5.8. Grupo Pacífico.....	66
12.5.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios.....	68
12.6. Tabla de fórmulas.....	69
12.7. Glosario de términos.....	70

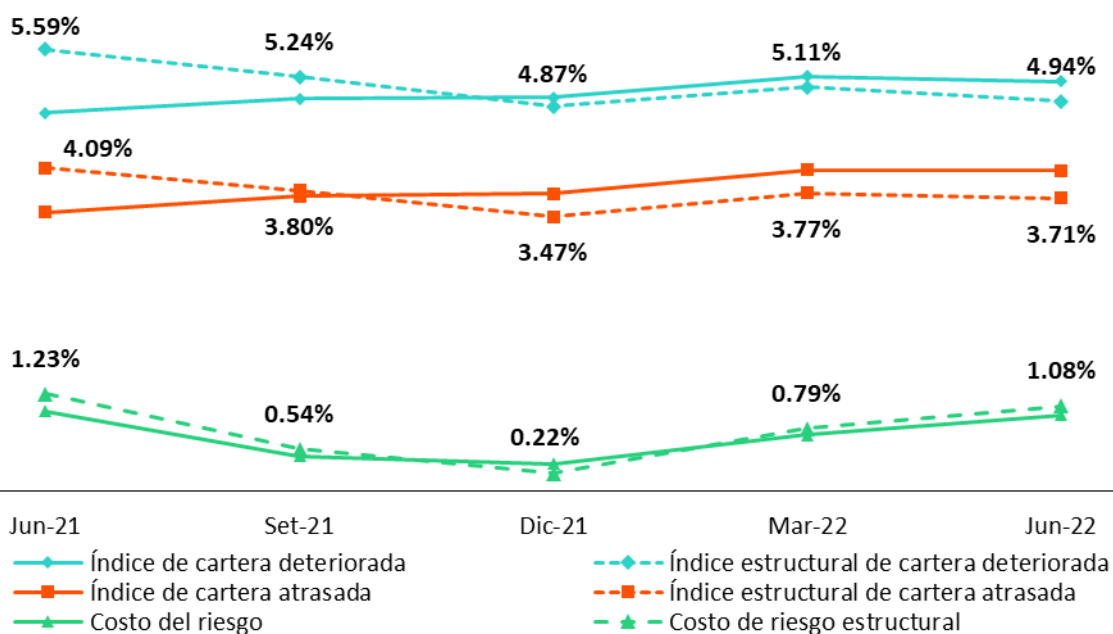
12. Anexos

12.1. Puntos de contacto físicos

Puntos de contacto físico (unidades)	Saldo a			Variación (unid.)	
	Jun-21	Mar-22	Jun-22	TaT	AaA
Oficinas	730	706	691	-15	-39
Cajeros automáticos	2,596	2,551	2,540	-11	-56
Agentes	7,669	8,916	9,863	947	2,194
Total	10,995	12,173	13,094	921	2,099

12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

Calidad de Cartera (en saldos a fin de periodo)



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

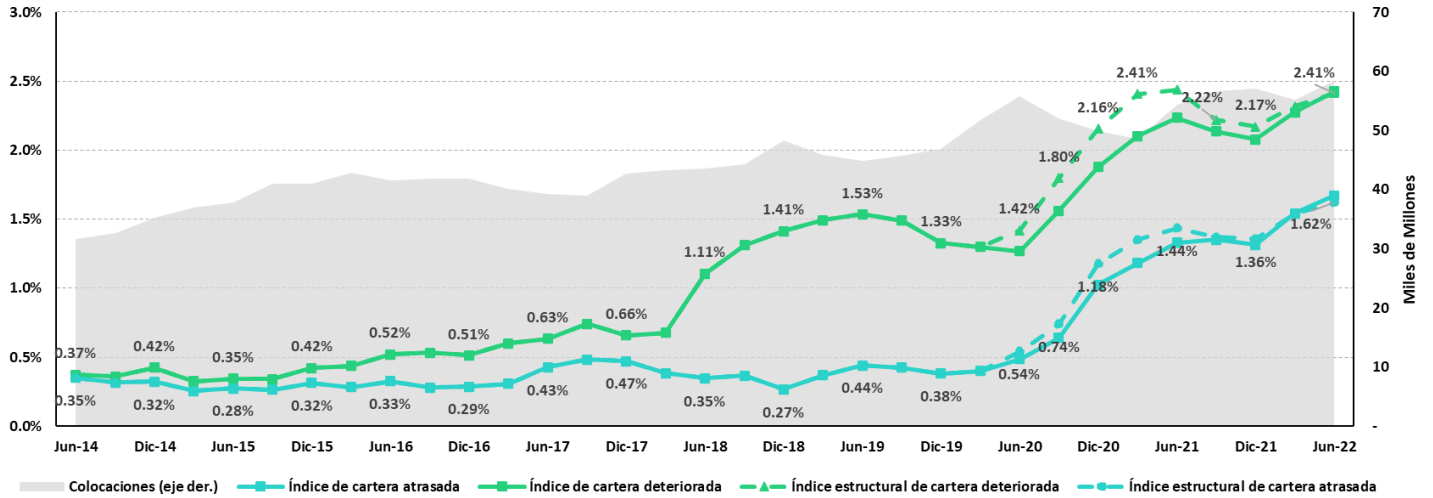
Calidad de cartera y ratios de morosidad PG ⁽¹⁾ S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
Colocaciones PG (Saldo Contable)	22,996,351	16,355,873	13,334,009	-18.5%	-42.0%
Saldo de provisiones netas para colocaciones PG	146,011	200,713	194,144	-3.3%	33.0%
Cartera atrasada PG	140,784	1,031,670	1,027,377	-0.4%	n.a
Índice de cartera atrasada PG	0.61%	6.31%	7.70%	139 pbs	709 pbs
Saldo de provisiones sobre colocaciones PG	0.6%	1.2%	1.5%	23 pbs	83 pbs
Cobertura de cartera atrasada PG	103.7%	19.5%	18.9%	-56 pbs	n.a

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

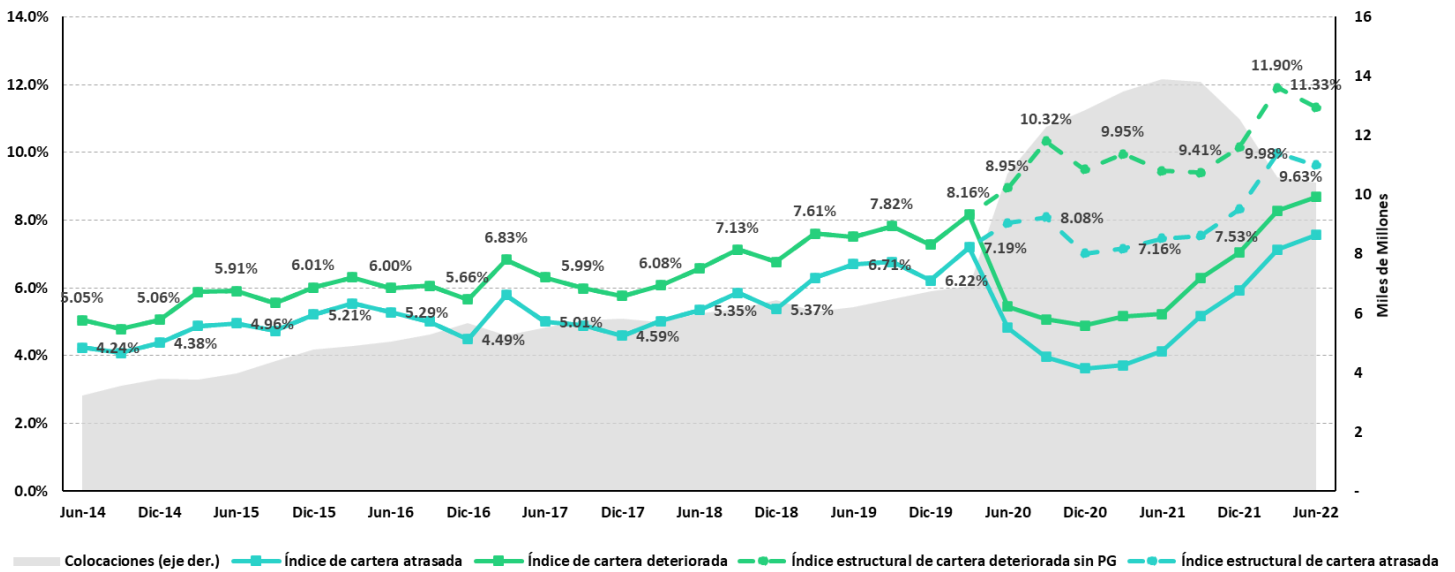
12. Anexos

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

Banca Mayorista

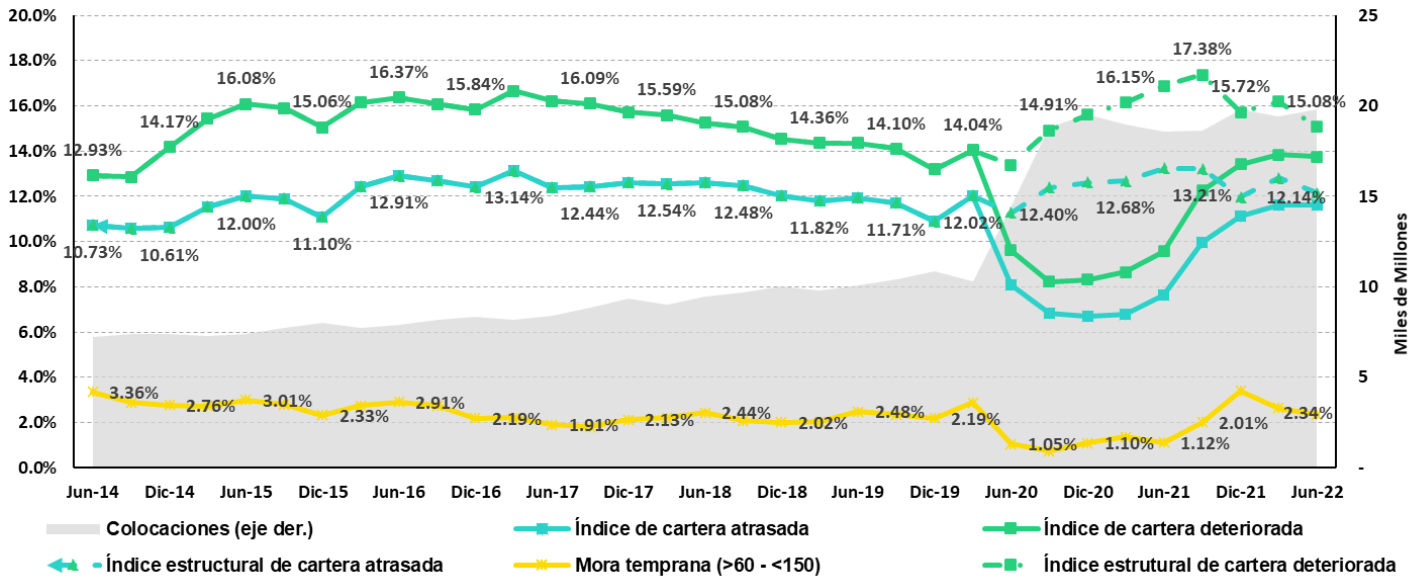


Banca Negocios

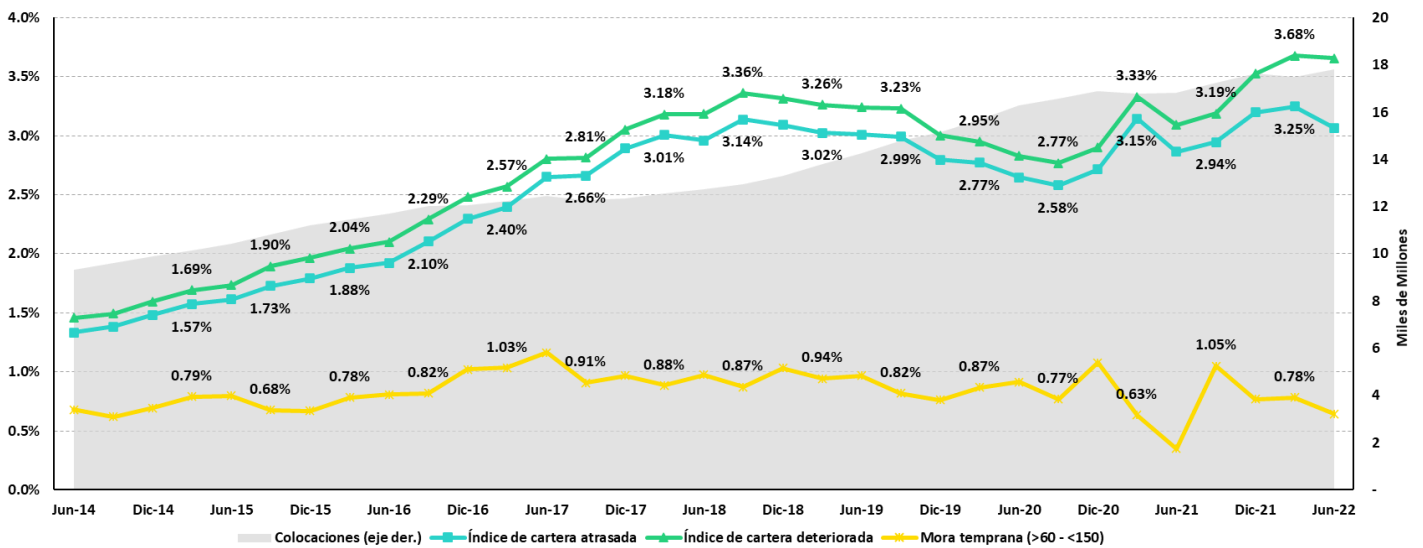


12. Anexos

Pyme

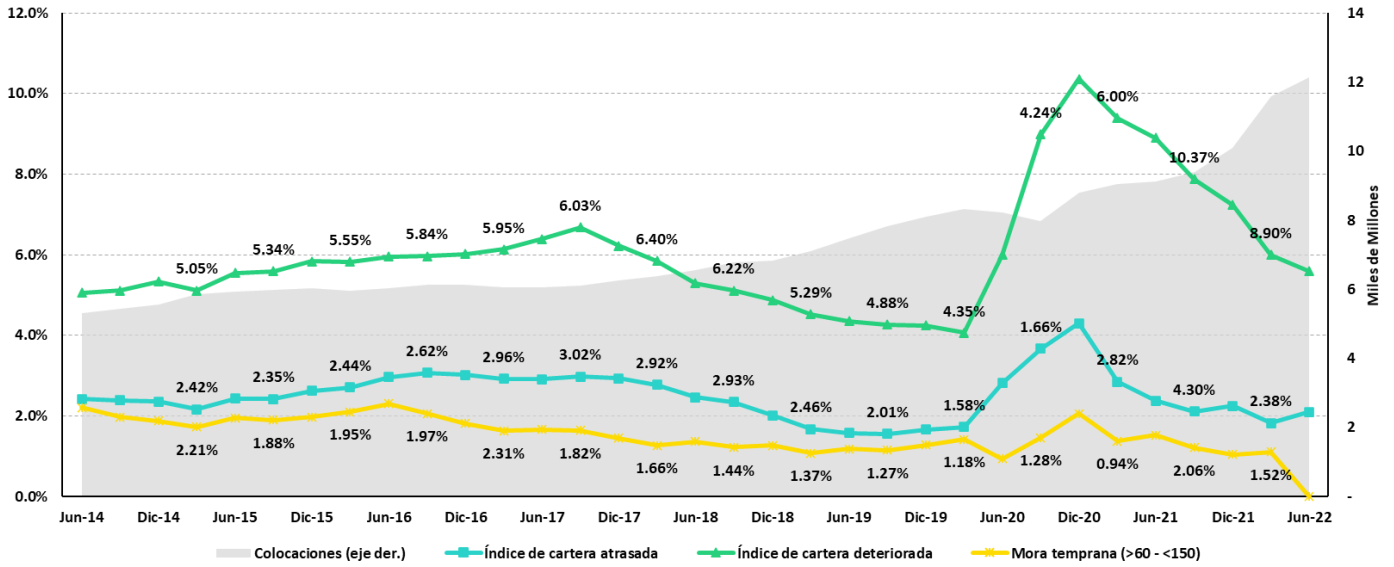


Hipotecario

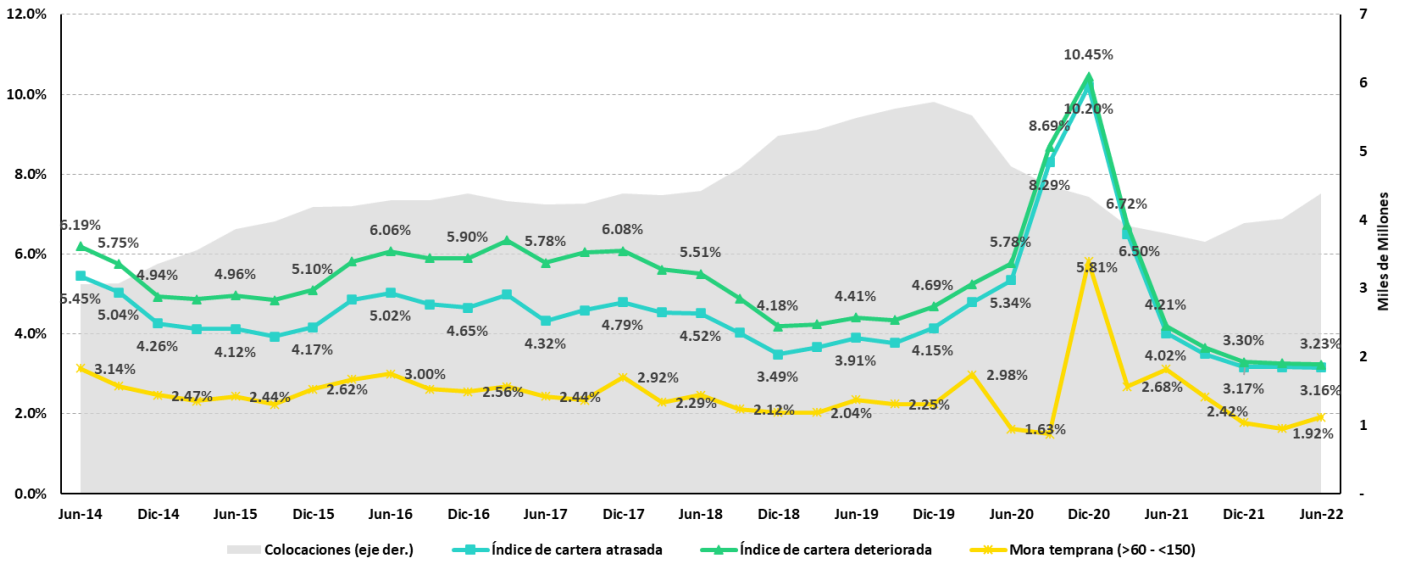


12. Anexos

Consumo

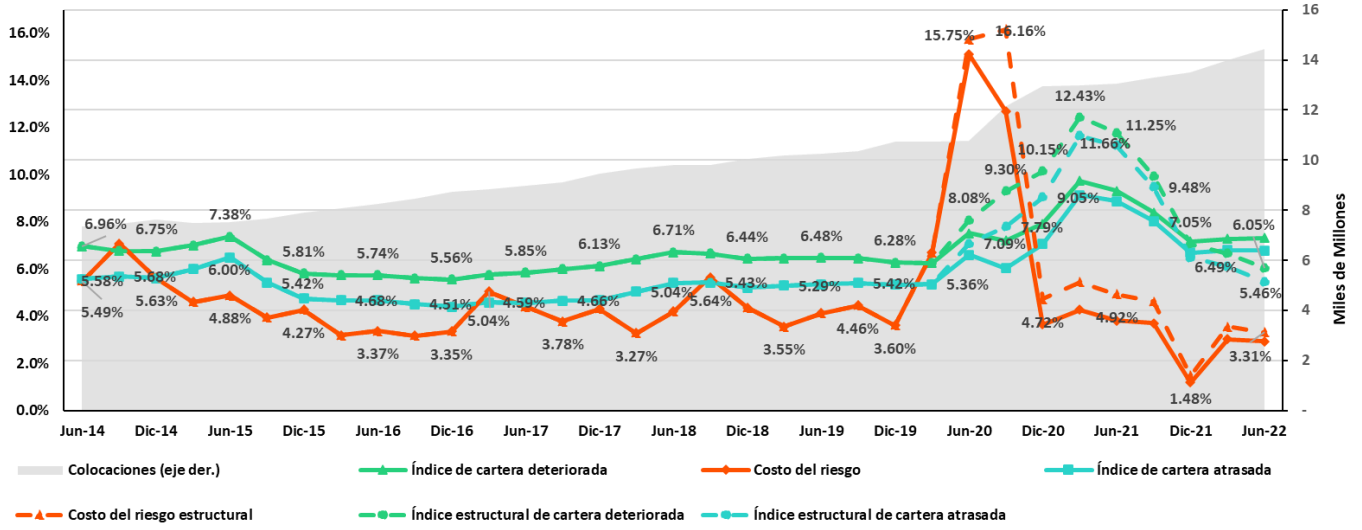


Tarjeta de Crédito

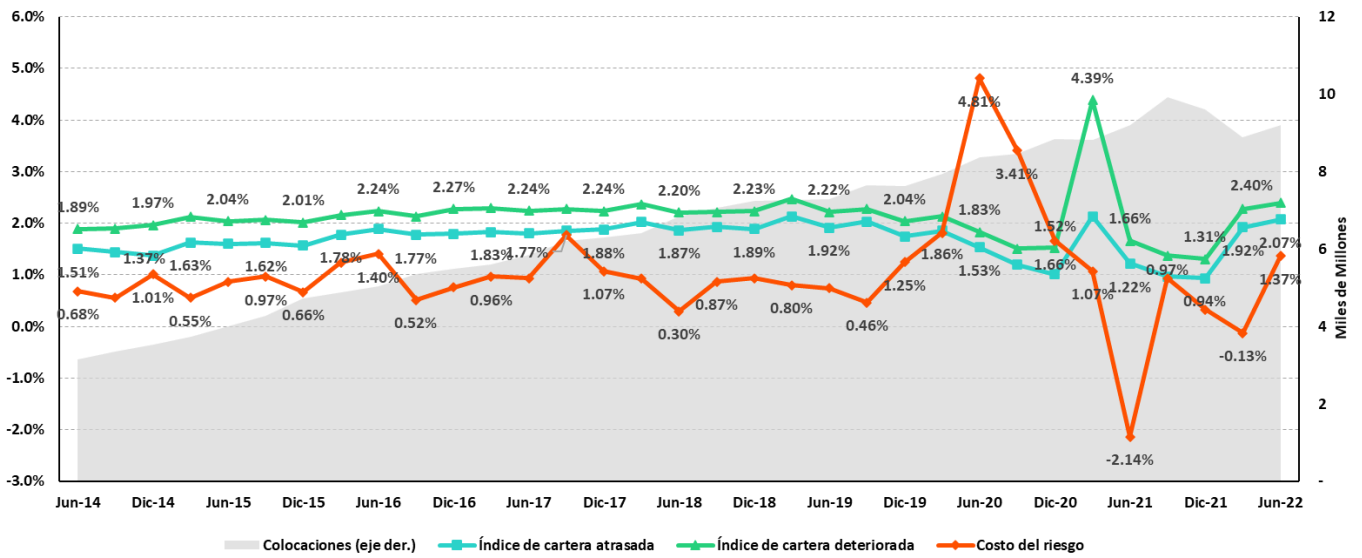


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



12. Anexos

12.3 Ingresos netos por intereses (INI)

Tabla resumen INI

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Al cierre de		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Ingresos por intereses	2,891,579	3,172,346	3,488,113	10.0%	20.6%	5,707,652	6,660,459	16.7%
Intereses sobre colocaciones	2,476,187	2,685,552	2,929,782	9.1%	18.3%	4,908,948	5,615,334	14.4%
Dividendos sobre inversiones	11,536	4,320	13,682	216.7%	18.6%	14,757	18,002	22.0%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	6,076	35,351	47,785	35.2%	686.5%	13,972	83,135	495.0%
Intereses sobre valores	382,140	428,456	482,872	12.7%	26.4%	745,104	911,328	22.3%
Otros ingresos por intereses	15,640	18,667	13,992	-25.0%	-10.5%	24,871	32,660	31.3%
Gastos por intereses	582,537	638,256	747,673	17.1%	28.3%	1,275,227	1,385,929	8.7%
Intereses sobre depósitos	210,275	258,939	336,953	30.1%	60.2%	432,918	595,892	37.6%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	101,265	116,231	141,530	21.8%	39.8%	213,493	257,762	20.7%
Intereses sobre bonos y notas subord.	178,664	165,496	168,366	1.7%	-5.8%	445,635	333,861	-25.1%
Otros gastos por intereses	92,333	97,590	100,824	3.3%	9.2%	183,181	198,414	8.3%
Ingreso neto por intereses	2,309,042	2,534,090	2,740,440	8.1%	18.7%	4,432,425	5,274,530	19.0%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	1,945,662	2,276,500	2,377,149	4.4%	22.2%	3,511,398	4,653,649	32.5%
Activos promedio que generan intereses	230,237,853	228,195,289	223,529,737	-2.0%	-2.9%	227,052,978	227,021,380	0.0%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾	4.01%	4.44%	4.90%	46pbs	89pbs	3.90%	4.65%	75pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾	3.38%	3.99%	4.25%	26pbs	87pbs	3.09%	4.10%	101pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses	15.74%	10.16%	13.26%	3.1%	-2.5%	20.78%	11.77%	-9.01%

(1) Anualizado.

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

Composición del MNI	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
2T21	3.43%	11.88%	2.83%	4.01%
1T22	3.85%	12.71%	2.76%	4.44%
2T22	4.29%	12.95%	2.88%	4.90%

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

Composición del MN Ajustado por Riesgo	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
2T21	2.81%	8.66%	4.57%	3.38%
1T22	3.52%	10.10%	2.86%	3.99%
2T22	3.79%	10.41%	1.77%	4.25%

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

12. Anexos

12.4. Capital Económico

Capital Regulatorio y Capitalización
(S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(207,756)	(207,700)	(207,518)	-0.1%	-0.1%
Capital adicional	224,103	227,361	231,179	1.7%	3.2%
Reservas facultativas y restringidas ⁽¹⁾	21,725,663	21,292,614	23,666,823	11.2%	8.9%
Interés minoritario ⁽²⁾	429,448	493,113	490,576	-0.5%	14.2%
Provisiones ⁽³⁾	1,913,045	1,971,343	2,074,630	5.2%	8.4%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	5,979,619	5,695,192	5,863,208	3.0%	-1.9%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(717,711)	(727,620)	(829,315)	14.0%	15.6%
Goodwill	(813,492)	(809,980)	(802,622)	-0.9%	-1.3%
Pérdidas netas del año en curso	-	-	-	-	-
Deducciones por límite de deuda subordinada (50% del Tier I excluyendo deducciones) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
Deducciones por límites de Tier I (50% de capital regulatorio) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
Capital Regulatorio (A)	29,851,912	29,253,316	31,805,954	8.7%	6.5%
Tier 1 ⁽⁵⁾	15,337,348	15,402,884	16,973,919	10.2%	10.7%
Tier 2 ⁽⁶⁾ + Tier 3 ⁽⁷⁾	14,514,564	13,850,433	14,832,035	7.1%	2.2%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero ⁽⁸⁾	17,894,230	18,372,067	19,270,916	4.9%	7.7%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros ⁽⁹⁾	1,325,595	1,450,871	1,512,297	4.2%	14.1%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema financiero	(471,394)	(446,149)	(449,113)	0.7%	-4.7%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de seguros	-	-	-	-	-
Requerimiento de Capital Regulatorio (B)	18,748,432	19,376,789	20,334,099	4.9%	8.5%
Ratio Capital regulatorio (A) / (B)	1.59	1.51	1.56		
Ratio de requerimiento de capital regulatorio ⁽¹⁰⁾	1.00	1.00	1.00		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Anexos

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

Capital Regulatorio y Capitalización - SBS S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
Capital	11,317,387	12,176,365	12,176,365	0.0%	7.6%
Reservas	6,707,831	7,516,510	7,516,897	0.0%	12.1%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	-	-	n.a.	n.a.
Provisiones ⁽¹⁾	1,676,768	1,707,458	1,797,358	5.3%	7.2%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a.	n.a.
Deuda Subordinada	5,223,300	5,007,300	5,163,750	3.1%	-1.1%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y	(2,263,859)	(2,432,571)	(2,436,525)	0.2%	7.6%
Inversiones en subsidiarias y otros	(2,326,241)	(2,535,289)	(2,674,646)	5.5%	15.0%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	62,381	102,718	238,121	131.8%	n.a.
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	22,539,343	23,852,979	24,095,761	1.0%	6.9%
Contingentes	96,842,778	87,775,815	91,019,217	3.7%	-6.0%
Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽²⁾	15,142,961	16,220,724	16,219,133	0.0%	7.1%
Capital Regulatorio Nivel 2 ⁽³⁾	7,396,382	7,632,256	7,876,628	3.2%	6.5%
Activos ponderados por riesgo totales - SBS ⁽⁴⁾	146,936,014	151,045,319	158,176,424	4.7%	7.6%
Activos ponderados por riesgo crediticio	132,013,903	135,397,192	142,632,376	5.3%	8.0%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	3,127,460	2,231,891	1,868,921	-16.3%	-40.2%
Activos ponderados por riesgo operacional	11,794,652	13,416,236	13,675,127	1.9%	15.9%
Requerimiento de patrimonio total - SBS	13,925,638	14,355,691	15,023,680	4.7%	7.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	10,561,112	10,831,775	11,410,590	5.3%	8.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	312,746	223,189	186,892	-16.3%	-40.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,179,465	1,341,624	1,367,513	1.9%	15.9%
Requerimientos adicionales de capital	1,872,315	1,959,102	2,058,686	5.1%	10.0%
Common Equity Tier 1- Basilea NIIF ⁽⁶⁾	15,557,626	16,477,382	17,160,382	4.1%	10.3%
Capital y reservas	17,512,975	19,180,633	19,181,019	0.0%	9.5%
Resultados acumulados y del ejercicio	1,522,687	1,740,668	2,897,372	66.5%	90.3%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(123,542)	(780,063)	(1,089,747)	39.7%	n.a.
Goodwill e intangibles	(1,230,017)	(1,266,218)	(1,312,578)	3.7%	6.7%
Inversiones en subsidiarias	(2,124,477)	(2,397,638)	(2,515,685)	4.9%	18.4%
Activos ponderados por riesgo - Basilea NIIF ⁽⁷⁾	138,825,472	141,697,998	148,378,629	4.7%	6.9%
Activos ponderados por riesgo totales	146,936,014	151,045,319	158,176,424	4.7%	7.6%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	10,013,815	10,798,886	11,347,690	5.1%	13.3%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	1,383,156	882,435	904,457	2.5%	-34.6%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas	-	-	-	n.a.	n.a.
(+) Ajustes por NIIF ⁽¹¹⁾	520,116	569,130	645,439	13.4%	24.1%
Ratios de Capital					
Ratio Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽⁸⁾	10.31%	10.74%	10.25%	-49 pbs	-6 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity ⁽⁹⁾⁽¹²⁾	11.21%	11.63%	11.57%	-6 pbs	36 pbs
Ratio de Capital Global Regulatorio ⁽¹⁰⁾	15.34%	15.79%	15.23%	-56 pbs	-11 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	6.52	6.33	6.56	3.7%	0.7%

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

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

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

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

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

(6) Tier 1 Common Equity = Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y tributarios diferidos netos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas. Las cifras difieren de lo previamente reportado, dado que los cálculos actuales están sobre la base de cifras NIIF.

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

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

(9) Tier 1 Common Equity/ Activos ponderados por riesgos Ajustados

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

(11) Corresponde a ajustes por las diferencias en los activos del balance bajo Contabilidad Local (con el cual se calcula los APR's regulatorios) y NIIF. Se explican principalmente por la NIIF 16 en la cuenta Derecho de Uso (Alquileres). A marzo 2022, la cuenta 'Derecho de Uso' asciende a S/ 364MM, explicando el 64% del ajuste. El resto de ajustes corresponden a diferencias en Stock de Provisiones e Impuestos Diferidos.

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

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco
(S/ miles)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
Capital	1,714,577	1,840,606	1,840,606	0.0%	7.4%
Reservas	246,305	264,221	264,221	0.0%	7.3%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capital	46,524	-	-	n.a.	-100.0%
Provisiones ⁽¹⁾	138,555	163,711	171,843	5.0%	24.0%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	N/A	n.a.
Deuda Subordinada	185,000	185,000	179,000	-3.2%	-3.2%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y	-	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones en subsidiarias y otros	-	-	-	n.a.	n.a.
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	-	-	-	n.a.	n.a.
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Pérdidas Acumuladas	-	-	-	n.a.	n.a.
Total Capital Regulatorio	2,191,781	2,314,357	2,316,490	0.1%	5.7%
Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽²⁾	1,865,495	1,962,906	1,962,906	0.0%	5.2%
Capital Regulatorio Nivel 2 ⁽³⁾	326,287	351,451	353,583	0.6%	8.4%
Activos ponderados por riesgo totales - SBS ⁽⁴⁾	12,703,309	14,825,319	15,638,132	5.5%	23.1%
Activos ponderados por riesgo crediticio	10,662,694	12,747,979	13,605,110	6.7%	27.6%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	170,320	177,097	105,570	-40.4%	-38.0%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,870,294	1,900,243	1,927,452	1.4%	3.1%
Requerimiento de patrimonio total - SBS	1,384,066	1,618,510	1,708,934	5.6%	23.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,066,269	1,274,798	1,360,511	6.7%	27.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	17,032	17,710	10,557	-40.4%	-38.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	187,029	190,024	192,745	1.4%	3.1%
Requerimientos adicionales de capital	113,735	135,978	145,121	6.7%	27.6%
Common Equity Tier 1 - Basilea NIIF ⁽⁶⁾	1,827,004	2,133,203	2,254,712	5.7%	23.4%
Capital y reservas	2,489,011	2,632,956	2,632,956	0.0%	5.8%
Resultados acumulados y del ejercicio	(316,452)	(160,683)	(32,701)	79.6%	89.7%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	697	(8,191)	(13,045)	59.3%	n.a.
Goodwill e intangibles	(321,948)	(330,879)	(332,498)	0.5%	3.3%
Exceso de ID de 10% CET1 Basilea	(24,304)	-	-	n.a.	n.a.
Activos ponderados por riesgo Ajustados - Basilea NIIF ⁽⁷⁾	12,052,925	14,022,901	14,787,085	5.4%	22.7%
Activos ponderados por riesgo totales	12,703,309	14,825,319	15,638,132	5.5%	23.1%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	836,447	1,166,501	1,199,443	2.8%	43.4%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	232,440	161,572	175,275	8.5%	-24.6%
(+) Ajustes por NIIF	280,073	188,455	170,181	-10.3%	-43.9%
(+) APPR por diferencia de Riesgo de mercado (riesgo cambiario) por diferencia temporaria	25,202	33,640	21,679	-35.6%	-14.0%
(-) APPR por activos que exceden el 10% del CET1 SBS	352,031	-	-	n.a.	-100.0%
(-) APR por diferencia entre exceso metodología SBS y Basilea	(10,598)	-	-	n.a.	-100.0%
Ratios de Capital					
Ratio Regulatorio Nivel 1 ⁽⁸⁾	14.69%	13.24%	12.55%	-69 pbs	-214 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity ⁽⁹⁾⁽¹¹⁾	15.16%	15.21%	15.25%	4 pbs	9 pbs
Ratio de Capital Global regulatorio ⁽¹⁰⁾	17.25%	15.61%	14.81%	-80 pbs	-244 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	5.80	6.41	6.75	5.4%	16.5%

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

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

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

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

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

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

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

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

(9) Tier 1 Common Equity / Activos ponderados por riesgos Ajustados

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

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

12. Anexos

12.5. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.5.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	8,883,164	6,748,517	7,017,129	4.0%	-21.0%
Que generan intereses	29,075,474	29,563,512	23,831,465	-19.4%	-18.0%
Total fondos disponibles	37,958,638	36,312,029	30,848,594	-15.0%	-18.7%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,616,654	1,516,855	2,046,209	34.9%	26.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6,791,288	4,628,870	4,187,000	-9.5%	-38.3%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	40,273,400	35,452,509	32,955,721	-7.0%	-18.2%
Inversiones a costo amortizado	7,707,956	8,064,050	8,200,054	1.7%	6.4%
Colocaciones	143,091,752	144,621,513	150,370,184	4.0%	5.1%
Vigentes	138,037,399	138,748,514	144,264,928	4.0%	4.5%
Vencidas	5,054,353	5,872,999	6,105,256	4.0%	20.8%
Menos - provisión neta para colocaciones	(9,391,151)	(8,262,383)	(8,306,500)	0.5%	-11.5%
Colocaciones netas	133,700,601	136,359,130	142,063,684	4.2%	6.3%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	921,851	856,337	765,195	-10.6%	-17.0%
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	1,043,042	1,166,096	1,105,527	-5.2%	6.0%
Primas y otras pólizas por cobrar	780,824	873,505	816,076	-6.6%	4.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,944,127	1,864,825	1,837,436	-1.5%	-5.5%
Aceptaciones bancarias	558,934	524,448	743,925	41.8%	33.1%
Inversiones en asociadas	627,683	629,009	636,217	1.1%	1.4%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,647,676	2,703,238	2,729,593	1.0%	3.1%
Otros activos ⁽¹⁾	8,455,556	6,949,490	7,645,232	10.0%	-9.6%
Total Activos	245,028,230	237,900,391	236,580,463	-0.6%	-3.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	52,879,988	50,939,859	46,043,988	-9.6%	-12.9%
Que generan intereses	96,281,815	96,976,105	101,396,587	4.6%	5.3%
Total depósitos y obligaciones	149,161,803	147,915,964	147,440,575	-0.3%	-1.2%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	25,963,227	19,388,995	18,138,863	-6.4%	-30.1%
Instrumentos del BCRP	23,329,990	17,532,350	16,031,618	-8.6%	-31.3%
Operaciones de reporte con terceros	1,276,678	1,218,028	1,340,423	10.0%	5.0%
Operaciones de reporte con clientes	1,356,559	638,617	766,822	20.1%	-43.5%
Deudas a bancos y corresponsales	6,239,161	6,362,990	6,456,360	1.5%	3.5%
Bonos y notas emitidas	16,951,481	16,044,671	16,579,674	3.3%	-2.2%
Aceptaciones bancarias	558,934	524,448	743,925	41.8%	33.1%
Reservas para siniestros de seguros	2,492,303	2,475,580	2,551,089	3.1%	2.4%
Reservas para primas no ganadas	9,664,914	9,482,582	9,150,249	-3.5%	-5.3%
Cuentas por pagar a reaseguradoras	317,185	414,506	343,959	-17.0%	8.4%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	313,256	232,185	527,541	127.2%	68.4%
Otros pasivos	7,789,038	7,656,939	7,927,550	3.5%	1.8%
Total Pasivo	219,451,302	210,498,860	209,859,785	-0.3%	-4.4%
Patrimonio Neto	25,073,706	26,872,626	26,175,222	-2.6%	4.4%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(207,756)	(207,700)	(207,518)	-0.1%	-0.1%
Capital adicional	224,103	227,361	231,179	1.7%	3.2%
Reservas	21,725,663	21,292,614	23,666,823	11.2%	8.9%
Ganancia no realizada	677,159	(449,414)	(1,098,325)	144.4%	-262.2%
Utilidades acumuladas	1,335,544	4,690,772	2,264,070	-51.7%	69.5%
Interés no controlador	503,222	528,905	545,456	3.1%	8.4%
Total Patrimonio Neto	25,576,928	27,401,531	26,720,678	-2.5%	4.5%
Total pasivo y patrimonio neto	245,028,230	237,900,391	236,580,463	-0.6%	-3.4%
Créditos contingentes	149,828,527	142,337,944	142,573,498	0.2%	-4.8%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	22,723,385	21,196,817	21,331,467	0.6%	-6.1%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	91,280,633	80,155,277	84,820,503	5.8%	-7.1%
Total derivados (Nocional) y otros	35,824,509	40,985,850	36,421,528	-11.1%	1.7%

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

12. Anexos

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

	2T21	Trimestre 1T22	2T22	Variación %		Acumulado a		Variación %
				TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Ingresos por intereses y gastos								
Ingreso por intereses y dividendos	2,891,579	3,172,346	3,488,113	10.0%	20.6%	5,707,652	6,660,459	16.7%
Gastos por intereses	(582,537)	(638,256)	(747,673)	17.1%	28.3%	(1,275,227)	(1,385,929)	8.7%
Ingresos netos por intereses	2,309,042	2,534,090	2,740,440	8.1%	18.7%	4,432,425	5,274,530	19.0%
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(441,007)	(350,681)	(447,036)	27.5%	1.4%	(1,063,989)	(797,717)	-25.0%
Recupero de créditos castigados	77,627	93,091	83,745	-10.0%	7.9%	142,962	176,836	23.7%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de	(363,380)	(257,590)	(363,291)	41.0%	0.0%	(921,027)	(620,881)	-32.6%
Ingreso neto por intereses ajustado por riesgo	1,945,662	2,276,500	2,377,149	4.4%	22.2%	3,511,398	4,653,649	32.5%
Ingresos no financieros								
Ingreso neto por comisiones	862,411	891,031	920,492	3.3%	6.7%	1,693,182	1,811,523	7.0%
Ganancia (pérdida) neta en operaciones de cambio	238,440	259,710	269,059	3.6%	12.8%	413,251	528,769	28.0%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(69,947)	(56,866)	(94,180)	n.a.	n.a.	(53,660)	(151,046)	181.5%
Ganancia (pérdida) neta por inversión en asociadas	12,302	24,014	29,219	21.7%	137.5%	41,707	53,233	27.6%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	52,606	(5,982)	12,304	-305.7%	-76.6%	131,153	6,322	-95.2%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	32,959	(17,060)	(17,066)	n.a.	n.a.	23,677	(34,126)	-244.1%
Otros ingresos no financieros	62,923	147,902	84,152	-43.1%	33.7%	136,914	232,054	69.5%
Total ingresos no financieros	1,191,694	1,242,749	1,203,980	-3.1%	1.0%	2,386,224	2,446,729	2.5%
Resultados técnicos de seguros								
Primas netas ganadas	639,944	690,536	695,547	0.7%	8.7%	1,283,872	1,386,083	8.0%
Siniestros netos	(691,335)	(478,506)	(492,258)	2.9%	-28.8%	(1,314,688)	(970,764)	-26.2%
Costo de adquisición ⁽¹⁾	(84,944)	(70,484)	(66,247)	-6.0%	-22.0%	(170,766)	(136,731)	-19.9%
Total resultados técnicos de seguros	(136,335)	141,546	137,042	-3.2%	n.a.	(201,582)	278,588	-238.2%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(882,177)	(977,953)	(975,420)	-0.3%	10.6%	(1,739,736)	(1,953,373)	12.3%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(672,805)	(725,539)	(850,972)	17.3%	26.5%	(1,253,647)	(1,576,511)	25.8%
Depreciación y amortización	(163,869)	(164,514)	(168,845)	2.6%	3.0%	(330,634)	(333,359)	0.8%
Asociación en participación	(8,879)	(7,691)	(10,329)	34.3%	16.3%	(22,785)	(18,020)	-20.9%
Otros gastos	(132,717)	(74,485)	(49,244)	-33.9%	-62.9%	(193,916)	(123,729)	-36.2%
Total gastos	(1,860,447)	(1,950,182)	(2,054,810)	5.4%	10.4%	(3,540,718)	(4,004,992)	13.1%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,140,574	1,710,613	1,663,361	-2.8%	45.8%	2,155,322	3,373,974	56.5%
Impuesto a la renta	(423,491)	(546,001)	(513,181)	-6.0%	21.2%	(761,090)	(1,059,182)	39.2%
Utilidad neta	717,083	1,164,612	1,150,180	-1.2%	60.4%	1,394,232	2,314,792	66.0%
Interés no controlador	17,614	27,786	28,420	2.3%	61.3%	33,965	56,206	65.5%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	699,469	1,136,826	1,121,760	-1.3%	60.4%	1,360,267	2,258,586	66.0%

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

12. Anexos

12.5.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	1,019,773	168,634	115,612	-31.4%	-88.7%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	520,413	947,826	938,816	-1.0%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	397,551	343,373	332,280	-3.2%	-16.4%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	29,354,310	31,647,183	31,251,710	-1.2%	6.5%
Otros activos	345	106	230	117.0%	-33.3%
Total Activo	31,292,392	33,107,122	32,638,648	-1.4%	4.3%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Deuda a bancos correspondientes y otras entidades	-	-	240,996	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,914,141	1,850,185	1,901,462	2.8%	-0.7%
Otros pasivos	149,936	195,286	164,451	-15.8%	9.7%
Total Pasivo	2,064,077	2,045,471	2,306,909	12.8%	11.8%
Patrimonio neto					
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Capital Surplus	384,542	384,542	384,542	0.0%	0.0%
Reservas	21,417,403	20,945,491	23,300,350	11.2%	8.8%
Ganancias y pérdidas no realizadas	495,986	(638,233)	-1,285,376	n.a.	n.a.
Resultados acumulados	5,611,391	9,050,858	6,613,230	-26.9%	17.9%
Total Patrimonio Neto	29,228,315	31,061,651	30,331,739	-2.3%	3.8%
Total pasivo y patrimonio neto	31,292,392	33,107,122	32,638,648	-1.4%	4.3%
	Trimestre			Variación %	
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA
Ingresos por intereses y gastos					
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	725,297	1,236,032	1,425,812	15.4%	96.6%
Ingresos por intereses y similares	7,062	298	7,056	2267.8%	-0.1%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4,898	(26,898)	(41,316)	53.6%	n.a
Ingreso total por intereses	737,257	1,209,432	1,391,552	15.1%	88.7%
Gastos por intereses y similares	(14,357)	(13,651)	(14,778)	8.3%	n.a
Gastos generales y administrativos	(3,832)	(4,259)	(3,766)	-11.6%	-1.7%
Total Gastos	(18,189)	(17,910)	(18,544)	3.5%	2.0%
Utilidad Operativa	719,068	1,191,522	1,373,008	15.2%	90.9%
Ganancia (Pérdida) neta por diferencias en tipo de cambio	(15)	(145)	(752)	418.6%	4913.3%
Otros, neto	(10)	232	(13)	-105.6%	30.0%
Utilidad antes de impuestos	719,043	1,191,609	1,372,243	15.2%	90.8%
Impuesto a la renta	(19,546)	(42,000)	(42,290)	0.7%	n.a
Utilidad neta	699,497	1,149,609	1,329,953	15.7%	90.1%
Ratio de Cobertura Doble	100.43%	101.89%	103.03%	115pbs	260pbs

12. Anexos

12.5.3. BCP Consolidado

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

	Jun 21	Saldo a		Variación %	
		Mar 22	Jun 22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	6,919,815	4,959,579	5,236,507	5.6%	-24.3%
Que generan intereses	26,482,164	28,253,501	22,383,291	-20.8%	-15.5%
Total fondos disponibles	33,401,979	33,213,080	27,619,798	-16.8%	-17.3%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	544,937	202,127	542,521	168.4%	-0.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,118,559	729,168	163,187	-77.6%	-92.3%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	25,716,257	20,202,882	17,868,118	-11.6%	-30.5%
Inversiones a costo amortizado	7,366,267	7,538,562	7,630,677	1.2%	3.6%
Colocaciones	130,864,182	132,578,949	138,012,365	4.1%	5.5%
Vigentes	126,045,797	126,930,472	132,146,911	4.1%	4.8%
Vencidas	4,818,385	5,648,477	5,865,454	3.8%	21.7%
Menos - provisión netas para colocaciones	(8,797,871)	(7,769,920)	(7,813,526)	0.6%	-11.2%
Colocaciones netas	122,066,311	124,809,029	130,198,839	4.3%	6.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,681,651	1,593,758	1,558,507	-2.2%	-7.3%
Aceptaciones bancarias	558,934	524,448	743,925	41.8%	33.1%
Inversiones en asociadas	18,901	31,859	26,411	-17.1%	39.7%
Otros activos ⁽²⁾	6,772,279	6,100,840	7,018,343	15.0%	3.6%
Total Activo	200,246,075	194,945,753	193,370,326	-0.8%	-3.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	45,881,848	45,297,294	40,994,205	-9.5%	-10.7%
Que generan intereses	86,547,213	85,125,304	88,145,130	3.5%	1.8%
Total depósitos y obligaciones	132,429,061	130,422,598	129,139,335	-1.0%	-2.5%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	23,879,115	18,064,487	16,578,846	-8.2%	-30.6%
Instrumentos del BCRP	23,329,990	17,532,350	16,031,618	-8.6%	-31.3%
Operaciones de reporte con terceros	549,125	532,137	547,228	2.8%	-0.3%
Deudas a bancos y corresponsales	5,636,702	5,872,463	5,963,573	1.6%	5.8%
Bonos y notas emitidas	14,368,316	13,575,977	14,093,426	3.8%	-1.9%
Aceptaciones bancarias	558,934	524,448	743,925	41.8%	33.1%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	84,071	-	210,393	0.0%	150.3%
Otros pasivos ⁽³⁾	4,261,450	6,211,275	5,512,852	-11.2%	29.4%
Total Pasivo	181,217,649	174,671,248	172,242,350	-1.4%	-5.0%
Patrimonio neto	18,908,512	20,140,022	20,987,313	4.2%	11.0%
Capital social	11,024,006	11,882,984	11,882,984	0.0%	7.8%
Reservas	6,488,969	7,297,648	7,298,035	0.0%	12.5%
Ganancia no realizada	(123,542)	(780,063)	(1,089,747)	n.a.	n.a.
Resultados acumulados	1,519,079	1,739,453	2,896,041	66.5%	90.6%
Interés no controlador	119,914	134,483	140,663	4.6%	17.3%
Total Patrimonio Neto	19,028,426	20,274,505	21,127,976	4.2%	11.0%
Total pasivo y patrimonio neto	200,246,075	194,945,753	193,370,326	-0.8%	-3.4%
Créditos contingentes	131,540,506	131,406,579	130,782,706	-0.5%	-0.6%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	21,228,772	19,638,213	19,490,337	-0.8%	-8.2%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	75,964,511	70,893,784	74,845,631	5.6%	-1.5%
Total derivados (Nocional) y otros	34,347,223	40,874,582	36,446,738	-10.8%	6.1%

(1) Incluye el activo por derecho de uso de los contratos de arrendamiento por aplicación de NIIF 16.

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

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Saldo a		Variación % Jun 22 / Jun 21
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	
Ingresos por intereses y gastos								
Ingreso por intereses y dividendos	2,446,731	2,712,960	2,988,885	10.2%	22.2%	4,854,728	5,701,845	17.4%
Gastos por intereses	(438,943)	(494,035)	(590,599)	19.5%	34.6%	(993,951)	(1,084,634)	9.1%
Ingresos netos por intereses	2,007,788	2,218,925	2,398,286	8.1%	19.4%	3,860,777	4,617,211	19.6%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(480,116)	(340,235)	(400,124)	17.6%	-16.7%	(1,065,373)	(740,359)	-30.5%
Recupero de créditos castigados	73,023	86,428	77,244	-10.6%	5.8%	134,119	163,672	22.0%
	(407,093)	(253,807)	(322,880)	27.2%	-20.7%	(931,254)	(576,687)	-38.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos								
Ingreso neto por intereses después de provisiones	1,600,695	1,965,118	2,075,406	5.6%	29.7%	2,929,523	4,040,524	37.9%
Ingresos no financieros								
Ingreso neto por comisiones	648,980	731,705	753,835	3.0%	16.2%	1,280,758	1,485,540	16.0%
Ganancia netas en operaciones de cambio	240,553	242,504	243,566	0.4%	1.3%	414,018	486,070	17.4%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(130,474)	(1,898)	(2,611)	37.6%	-98.0%	(88,362)	(4,509)	-94.9%
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	31,844	(10,978)	(19,037)	73.4%	-159.8%	44,164	(30,015)	-168.0%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	56,816	(17,051)	9,043	-153.0%	-84.1%	53,995	(8,008)	-114.8%
Otros ingresos no financieros	41,734	120,328	46,354	-61.5%	11.1%	100,126	166,682	66.5%
Total otros ingresos	889,453	1,064,610	1,031,150	-3.1%	15.9%	1,804,699	2,095,760	16.1%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(632,636)	(694,339)	(688,691)	-0.8%	8.9%	(1,235,811)	(1,383,030)	11.9%
Gastos administrativos	(516,669)	(532,560)	(638,366)	19.9%	23.6%	(950,386)	(1,170,926)	23.2%
Depreciación y amortización	(125,592)	(126,426)	(130,253)	3.0%	3.7%	(253,170)	(256,679)	1.4%
Otros gastos	(59,093)	(49,556)	(52,035)	5.0%	-11.9%	(108,269)	(101,591)	-6.2%
Total gastos	(1,333,990)	(1,402,881)	(1,509,345)	7.6%	13.1%	(2,547,636)	(2,912,226)	14.3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,156,158	1,626,847	1,597,211	-1.8%	38.1%	2,186,586	3,224,058	47.4%
Impuesto a la renta	(356,194)	(466,694)	(434,823)	-6.8%	22.1%	(630,992)	(901,517)	42.9%
Utilidad neta	799,964	1,160,153	1,162,388	0.2%	45.3%	1,555,594	2,322,541	49.3%
Interés no controlador	(2,742)	(5,157)	(6,426)	24.6%	134.4%	(3,322)	(11,583)	248.7%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	797,222	1,154,996	1,155,962	0.1%	45.0%	1,552,272	2,310,958	48.9%

12. Anexos

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS
RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre			Acumulado a	
	2T21	1T22	2T22	Jun 21	Jun 22
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ por acción) ⁽¹⁾	0.065	0.095	0.095	0.127	0.190
ROAA ⁽²⁾⁽³⁾	1.6%	2.3%	2.4%	1.6%	2.4%
ROAE ⁽²⁾⁽³⁾	17.2%	22.7%	22.5%	16.7%	22.5%
Margen neto por intereses ⁽²⁾⁽³⁾	4.12%	4.63%	5.10%	4.02%	4.91%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽²⁾⁽³⁾	3.28%	4.10%	4.41%	3.05%	4.30%
Costo de fondeo ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	0.99%	1.16%	1.42%	1.14%	1.30%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	3.68%	4.26%	4.25%	3.68%	4.25%
Índice de cartera deteriorada	5.03%	5.52%	5.44%	5.03%	5.44%
Cobertura de cartera atrasada	182.6%	137.6%	133.2%	182.6%	133.2%
Cobertura de cartera deteriorada	133.7%	106.2%	104.0%	133.7%	104.0%
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	1.24%	0.77%	0.94%	1.42%	0.84%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁶⁾	42.7%	42.8%	43.0%	43.1%	42.9%
Gastos operativos / activo promedio ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	2.54%	2.75%	3.00%	2.46%	2.90%
Información Accionaria					
Nº acciones (Millones)	12,176	12,176	12,176	12,176	12,176

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

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.5.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun-21	Mar-22	Jun-22	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	6,413,791	4,429,348	4,596,609	3.8%	-28.3%
Que generan intereses	25,585,201	27,448,742	21,860,250	-20.4%	-14.6%
Total fondos disponibles	31,998,992	31,878,090	26,456,859	-17.0%	-17.3%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	544,937	202,127	542,521	168.4%	-0.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,118,559	729,168	163,187	-77.6%	-92.3%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	24,477,519	18,749,758	16,569,716	-11.6%	-32.3%
Inversiones a costo amortizado	7,071,197	7,249,994	7,331,851	1.1%	3.7%
Colocaciones	118,872,541	120,541,004	125,535,209	4.1%	5.6%
Vigentes	115,221,323	115,852,249	120,657,794	4.1%	4.7%
Vencidas	3,651,218	4,688,755	4,877,415	4.0%	33.6%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,124,855)	(6,616,033)	(6,636,936)	0.3%	-6.8%
Colocaciones netas	111,747,686	113,924,971	118,898,273	4.4%	6.4%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,359,061	1,314,065	1,291,209	-1.7%	-5.0%
Aceptaciones bancarias	558,934	524,448	743,925	41.8%	33.1%
Inversiones en asociadas	2,142,791	2,429,540	2,541,615	4.6%	18.6%
Otros activos ⁽²⁾	5,836,135	5,360,983	6,295,694	17.4%	7.9%
Total Activo	187,855,811	182,363,144	180,834,850	-0.8%	-3.7%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	45,880,454	45,294,239	40,978,979	-9.5%	-10.7%
Que generan intereses	78,320,355	76,416,598	79,282,172	3.7%	1.2%
Total depósitos y obligaciones	124,200,809	121,710,837	120,261,151	-1.2%	-3.2%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	21,394,306	16,093,566	14,886,829	-7.5%	-30.4%
Instrumentos del BCRP	20,845,181	15,561,430	14,339,601	-7.9%	-31.2%
Operaciones de reporte con terceros	549,125	532,137	547,228	2.8%	-0.3%
Deudas a bancos y corresponsales	4,830,856	4,905,616	4,946,046	0.8%	2.4%
Bonos y notas emitidas	14,179,541	13,319,276	13,833,991	3.9%	-2.4%
Aceptaciones bancarias	558,934	524,448	743,925	41.8%	33.1%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	84,071	-	210,393	0.0%	150.3%
Otros pasivos ⁽³⁾	3,695,174	5,668,164	4,963,871	-12.4%	34.3%
Total Pasivo	168,943,691	162,221,907	159,846,206	-1.5%	-5.4%
Patrimonio neto	18,912,120	20,141,237	20,988,644	4.2%	11.0%
Capital social	11,024,006	11,882,984	11,882,984	0.0%	7.8%
Reservas	6,488,969	7,297,648	7,298,035	0.0%	12.5%
Ganancia no realizada	(123,542)	(780,063)	(1,089,747)	39.7%	782.1%
Resultados acumulados	1,522,687	1,740,668	2,897,372	66.5%	90.3%
Total Patrimonio Neto	18,912,120	20,141,237	20,988,644	4.2%	11.0%
Total pasivo y patrimonio neto	187,855,811	182,363,144	180,834,850	-0.8%	-3.7%
Créditos contingentes	119,457,875	127,873,817	131,117,219	2.5%	9.8%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	21,229,047	19,638,213	19,490,337	-0.8%	-8.2%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	75,613,731	68,137,602	71,528,880	5.0%	-5.4%
Total derivados (Nocional) y otros	22,615,097	40,098,002	40,098,002	0.0%	77.3%

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

(2) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun-21	Jun-22	Jun-22 / Jun-21
Ingresos por intereses y gastos								
Ingreso por intereses y dividendos	1,930,221	2,120,216	2,340,804	10.4%	21.3%	3,869,970	4,461,020	15.3%
Gastos por intereses	(382,994)	(414,863)	(481,139)	16.0%	25.6%	(875,093)	(896,002)	2.4%
Ingresos netos por intereses	1,547,227	1,705,353	1,859,665	9.0%	20.2%	2,994,877	3,565,018	19.0%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(337,668)	(202,768)	(268,439)	32.4%	-20.5%	(773,046)	(471,207)	-39.0%
Recupero de créditos castigados	55,807	56,125	51,155	-8.9%	-8.3%	105,832	107,280	1.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(281,861)	(146,643)	(217,284)	48.2%	-22.9%	(667,214)	(363,927)	-45.5%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	1,265,366	1,558,710	1,642,381	5.4%	29.8%	2,327,663	3,201,091	37.5%
Otros ingresos								
Ingreso neto por comisiones	637,821	706,861	727,644	2.9%	14.1%	1,252,244	1,434,505	14.6%
Ganancia netas en operaciones de cambio	238,775	238,738	240,387	0.7%	0.7%	411,264	479,125	16.5%
Ganancia (pérdida) neta en valores	(130,488)	90,463	112,761	24.6%	-186.4%	(88,525)	203,224	-329.6%
Ganancia neta por inversión en asociadas	52,809	5,701	7,421	n.a.	n.a.	66,919	13,122	n.a.
Ganancia (pérdida) neta en derivados especulativos	31,076	(9,976)	(16,568)	66.1%	-153.3%	42,904	(26,544)	-161.9%
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	55,219	(10,017)	7,249	n.a.	n.a.	52,167	(2,768)	-105.3%
Otros ingresos no financieros	41,144	110,750	45,276	-59.1%	10.0%	91,075	156,026	71.3%
Total otros ingresos	926,356	1,132,520	1,124,170	-0.7%	21.4%	1,828,048	2,256,690	23.4%
Total gastos								
Remuneraciones y beneficios sociales	(444,586)	(501,213)	(487,698)	-2.7%	9.7%	(862,983)	(988,911)	14.6%
Gastos administrativos	(461,867)	(463,927)	(575,071)	24.0%	24.5%	(841,499)	(1,038,998)	23.5%
Depreciación y amortización	(104,592)	(105,859)	(109,824)	3.7%	5.0%	(208,456)	(215,683)	3.5%
Otros gastos	(50,765)	(43,686)	(46,381)	6.2%	-8.6%	(92,958)	(90,067)	-3.1%
Total gastos	(1,061,810)	(1,114,685)	(1,218,974)	9.4%	14.8%	(2,005,896)	(2,333,659)	16.3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,129,912	1,576,545	1,547,577	-1.8%	37.0%	2,149,815	3,124,122	45.3%
Impuesto a la renta	(332,151)	(420,120)	(391,499)	-6.8%	17.9%	(596,536)	(811,619)	36.1%
Utilidad neta	797,761	1,156,425	1,156,078	0.0%	44.9%	1,553,279	2,312,503	48.9%

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre			Acumulado a	
	2T21	1T21	2T22	Jun 21	Jun 22
Rentabilidad					
ROAA ⁽²⁾⁽³⁾	1.7%	2.5%	2.5%	1.7%	2.5%
ROAE ⁽²⁾⁽³⁾	17.2%	22.7%	22.5%	16.7%	22.5%
Margen neto por intereses ⁽²⁾⁽³⁾	3.43%	3.85%	4.29%	3.38%	4.11%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽²⁾⁽³⁾	2.81%	3.52%	3.79%	2.63%	3.69%
Costo de fondeo ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	0.93%	1.04%	1.24%	1.08%	1.16%
Calidad de la cartera de préstamos					
Índice de cartera atrasada	3.07%	3.89%	3.89%	3.07%	3.89%
Índice de cartera deteriorada	4.50%	5.22%	5.13%	4.50%	5.13%
Cobertura de cartera atrasada	195.1%	141.1%	136.1%	195.1%	136.1%
Cobertura de cartera deteriorada	133.1%	105.2%	103.0%	133.1%	103.0%
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	0.95%	0.49%	0.69%	1.12%	0.58%
Eficiencia operativa					
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁶⁾	40.3%	40.6%	41.5%	40.2%	4.1%
Gastos operativos / activo promedio ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	2.15%	2.32%	2.58%	2.06%	2.47%

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

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.5.5. BCP Bolivia

BCP BOLIVIA
(S/ miles, NIIF)

	Jun 21	Saldo a		Variación %				
		Mar 21	Jun 22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	
ACTIVOS								
Fondos disponibles	2,228,226	2,220,657	2,308,217	3.9%	3.6%			
Inversiones	1,671,904	1,598,725	1,562,065	-2.3%	-6.6%			
Colocaciones	9,197,759	8,890,948	9,208,057	3.6%	0.1%			
Vigentes	9,045,300	8,688,239	8,987,381	3.4%	-0.6%			
Atrasadas	112,005	170,937	191,007	11.7%	70.5%			
Refinanciados	40,455	31,772	29,669	-6.6%	-26.7%			
Menos - provisiones netas para colocaciones	(433,953)	(404,078)	(413,446)	2.3%	-4.7%			
Colocaciones netas	8,763,806	8,486,870	8,794,611	3.6%	0.4%			
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	56,091	62,645	64,017	2.2%	14.1%			
Otros activos	393,292	368,350	350,795	-4.8%	-10.8%			
Total de activos	13,113,320	12,737,246	13,079,705	2.7%	-0.3%			
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO								
Depósitos y obligaciones	11,057,286	10,678,175	10,955,468	2.6%	-0.9%			
Deudas a bancos y corresponsales	119,795	89,938	86,639	-3.7%	-27.7%			
Bonos y deuda subordinada	178,578	171,787	178,395	3.8%	-0.1%			
Otros pasivos	994,580	1,007,946	1,038,527	3.0%	4.4%			
Total pasivos	12,350,240	11,947,847	12,259,029	2.6%	-0.7%			
Patrimonio neto	763,080	789,399	820,677	4.0%	7.5%			
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	13,113,320	12,737,246	13,079,705	2.7%	-0.3%			
	2T21	Trimestre 1T22	2T22	Variación %		Acumulado a		Variación %
				TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun22 / Jun 21
Ingresos netos por intereses	79,897	81,157	82,086	1.1%	2.7%	181,692	336,530	85.2%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	49,116	2,858	(31,509)	-1202.4%	-164.2%	(245,311)	(5,535)	-97.7%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	129,012	84,015	50,577	-39.8%	-60.8%	-63,619	330,995	n.a.
Ingresos no financieros	37,598	39,645	43,982	10.9%	17.0%	110,151	166,326	51.0%
Total gastos	(127,985)	(72,563)	(44,296)	-39.0%	-65.4%	(260,356)	(361,989)	39.0%
Resultado por traslación	21	17	(41)	-343.2%	-297.3%	134	(70)	n.a.
Impuesto a la renta	(23,486)	(30,640)	(33,364)	8.9%	42.1%	139,434	(62,994)	n.a.
Utilidad neta	15,161	20,474	16,859	17.7%	11.2%	(74,257)	72,267	n.a.
Índice de eficiencia	58.9%	59.9%	58.0%	-190 pbs	-90 pbs	59.3%	58.9%	-40 pbs
ROAE	8.2%	10.1%	8.4%	-170 pbs	20 pbs	-10.4%	9.5%	1987 pbs
Colocaciones / Depósitos	83.2%	83.3%	84.0%	70 pbs	87 pbs			
Índice de cartera atrasada	1.22%	1.92%	2.07%	20 pbs	85 pbs			
Índice de cartera deteriorada	1.66%	2.28%	2.40%	10 pbs	74 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	387.4%	236.4%	216.5%	-1990 pbs	-17098 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	284.6%	199.3%	187.4%	-1190 pbs	-9729 pbs			
Oficinas	48	45	45	0	-3			
Agentes	851	1,078	1,090	12	239			
Cajeros Automáticos	305	310	312	2	7			
Empleados	1,564	1,586	1,604	18	40			

12. Anexos

12.5.6. Mibanco

MIBANCO
(Expresado en miles de \$, NIF)

	Saldo a			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 22 / Jun 21
	Jun 21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	
ACTIVOS								
Fondos disponibles	1,477,527	1,400,085	1,242,267	-11.3%	-15.9%			
Inversiones	1,533,808	1,746,228	1,597,228	-8.5%	4.1%			
Colocaciones	13,039,316	13,983,905	14,434,898	3.2%	10.7%			
Vigentes	11,824,810	12,965,841	13,379,071	3.2%	13.1%			
Atrasadas	1,158,977	951,029	979,685	3.0%	-15.5%			
Refinanciados	55,529	67,035	76,142	13.6%	37.1%			
Menos - provisiones netas para colocaciones	-1,662,457	-1,146,067	-1,168,604	2.0%	-29.7%			
Colocaciones netas	11,376,859	12,837,838	13,266,294	3.3%	16.6%			
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	148,899	139,875	136,399	-2.5%	-8.4%			
Otros activos	1,075,526	854,944	823,401	-3.7%	-23.4%			
Total de activos	15,612,618	16,978,970	17,065,588	0.5%	9.3%			
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO								
Depósitos y obligaciones	8,292,913	8,782,960	8,956,909	2.0%	8.0%			
Deudas a bancos y corresponsales	1,898,921	2,952,092	3,014,403	2.1%	58.7%			
Bonos y deuda subordinada	188,775	256,701	259,436	1.1%	37.4%			
Otros pasivos	3,058,752	2,523,136	2,247,632	-10.9%	-26.5%			
Total pasivos	13,439,362	14,514,889	14,478,379	-0.3%	7.7%			
Patrimonio neto	2,173,257	2,464,082	2,587,209	5.0%	19.0%			
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	15,612,618	16,978,970	17,065,588	0.5%	9.3%			
		Trimestre		Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 22 / Jun 21
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	
Ingresos netos por intereses	458,762	512,222	537,262	4.9%	17.1%	862,169	1,049,484	21.7%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	-124,451	-105,337	-105,522	0.2%	-15.2%	-263,169	-210,859	-19.9%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	334,311	406,885	431,740	6.1%	29.1%	599,000	838,625	40.0%
Ingresos no financieros	16,552	30,620	29,708	-3.0%	79.5%	44,891	60,328	34.4%
Total gastos	-271,465	-288,029	-290,293	0.8%	6.9%	-540,215	-578,322	7.1%
Resultado por traslación	-	-	-	0.0%	0.0%	-	-	0.0%
Impuesto a la renta	-24,093	-46,540	-43,174	-7.2%	79.2%	-34,316	-89,714	161.4%
Utilidad neta	55,305	102,935	127,982	24.3%	131.4%	69,360	230,917	232.9%
Índice de eficiencia	55.6%	53.0%	50.4%	-262 pbs	-520 pbs	58.6%	51.6%	-700 pbs
ROAE	10.3%	17.1%	20.3%	319 pbs	1000 pbs	6.5%	18.6%	1210 pbs
ROAE incl. Goodwill	9.8%	16.3%	19.4%	302 pbs	960 pbs	6.2%	17.8%	1160 pbs
Colocaciones / Depósitos	157.2%	159.2%	161.2%	194 pbs	400 pbs			
Índice de cartera atrasada	8.9%	6.8%	6.8%	-1 pbs	-210 pbs			
Índice de cartera deteriorada	9.3%	7.3%	7.3%	3 pbs	-200 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	143.4%	120.5%	119.3%	-122 pbs	-2410 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	136.9%	112.6%	110.7%	-189 pbs	-2620 pbs			
Oficinas ⁽¹⁾	319	310	304	-6	-15			
Empleados	10,057	9,810	9,593	-217	-464			

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

12. Anexos

12.5.7. Prima AFP

Prima AFP
(S/ miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %	
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA
Activos totales	867,605	872,173	694,432	-20.4%	-20.0%
Pasivos totales	223,284	460,279	268,858	-41.6%	20.4%
Patrimonio neto	644,321	411,894	425,574	3.3%	-33.9%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Ingresos por comisiones	97,331	93,192	98,749	6.0%	1.5%	194,932	191,941	-1.5%
Gastos de administración y ventas	(38,412)	(43,800)	(45,786)	4.5%	19.2%	(77,290)	(89,586)	15.9%
Depreciación y amortización	(5,541)	(6,215)	(6,247)	0.5%	12.7%	(11,465)	(12,461)	8.7%
Utilidad operativa	53,378	43,178	46,717	8.2%	-12.5%	106,177	89,894	-15.3%
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM)	6,577	(4,133)	(17,121)	314.3%	-360.3%	5,023	(21,254)	-523.1%
Impuesto a la renta (*)	(16,134)	(13,194)	(16,032)	21.5%	-0.6%	(32,361)	(29,226)	-9.7%
Utilida neta antes de resultados de traslación	43,822	25,851	13,563	-47.5%	-69.0%	78,840	39,414	-50.0%
Resultado por traslación	479	(1,416)	529	-137.4%	10.5%	57	(887)	-1653.9%
Utilidad neta	44,301	24,434	14,092	-42.3%	-68.2%	78,897	38,527	-51.2%
ROAE ⁽¹⁾	28.5%	19.8%	13.5%	-636 pbs	-1503 pbs	23.5%	15.4%	-806 pbs

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

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

Cartera administrada

Cartera administrada	Mar 21	Part. %	Jun 22	Part. %
Fondo 0	1,240	3.1%	1,325	3.6%
Fondo 1	5,960	15.1%	5,522	15.0%
Fondo 2	27,387	69.3%	25,567	69.5%
Fondo 3	4,924	12.5%	4,374	11.9%
Total S/ Millones	39,510	100%	36,789	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Mar 22 / Mar 21	Jun 22 / Jun 21
Fondo 0	1.2%	2.25%
Fondo 1	-4.0%	-8.91%
Fondo 2	1.1%	-7.01%
Fondo 3	11.6%	-2.71%

Comisión de Prima AFP

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

12. Anexos

Principales Indicadores

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado	Prima 1T22	Sistema 1T22	Part. % 1T22	Prima 2T22	Sistema 2T22	Part. % 2T22
Afiliados	2,349,153	8,387,918	28.0%	2,347,956	8,529,346	27.5%
Nuevas afiliaciones ⁽¹⁾		93,252	0.0%		144,713	0.0%
Fondo administrado (S/ Millones)	39,510	132,214	29.9%	36,789	122,771	30.0%
Recaudación de aportes (S/ Millones)	1,030	3,536	29.1%	1,054	3,666	28.8%
Aportes voluntarios (S/ Millones)	980	2,600	37.7%	820	2,180	37.6%
RAM flujo (S/ Millones) ⁽²⁾	1,376	4,571	30.1%	1,468	4,733	31.0%

Fuente: SBS

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

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

12. Anexos

12.5.8. Grupo Pacífico

GRUPO PACÍFICO *
(en miles de S/)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 22 / Jun 21
	Jun21	Mar 22	Jun 22	TaT	AaA	Jun21	Jun22	
Activo total	15,775,105	15,630,799	15,229,244	-2.6%	-3.5%			
Inversiones en valores ⁽⁶⁾	12,102,502	11,951,579	11,573,077	-3.2%	-4.4%			
Reservas técnicas	12,173,277	11,962,492	11,707,217	-2.1%	-3.8%			
Patrimonio	2,125,685	2,205,194	2,101,532	-4.7%	-1.1%			
	2T21	1T22	2T22	Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 22 / Jun 21
				TaT	AaA	Jun21	Jun22	
Prima neta ganada	643,970	692,774	697,921	0.7%	8.4%	1,295,480	1,390,695	7.3%
Siniestros netos	(691,450)	(478,506)	(492,257)	2.9%	-28.8%	(1,319,240)	(970,764)	-26.4%
Comisiones netas	(144,590)	(149,160)	(152,233)	2.1%	5.3%	(287,290)	(301,393)	4.9%
Gastos técnicos netos	(31,136)	(30,608)	(26,896)	-12.1%	-13.6%	(61,354)	(57,504)	-6.3%
Resultado técnico antes de Servicios médicos	(223,206)	34,499	26,535	-23.1%	n.a.	(372,404)	61,034	n.a.
Ingresos financieros netos	159,184	148,315	182,955	23.4%	14.9%	308,641	331,271	7.3%
Gastos totales	(103,844)	(121,720)	(118,352)	-2.8%	14.0%	(212,680)	(240,073)	12.9%
Otros ingresos	10,177	12,339	6,109	-50.5%	-40.0%	13,419	18,448	37.5%
Resultado de traslación	(92)	(5,416)	(287)	-94.7%	213.1%	475	(5,704)	n.a.
Ganancia neta en asociadas - EPS y servicios médicos	8,800	14,653	17,941	22.4%	103.9%	32,177	32,594	1.3%
Deducción por participación - Asistencia médica	(8,879)	(7,691)	(10,329)	34.3%	16.3%	(22,785)	(18,020)	
Impuesto a la renta	(2,029)	(2,684)	(3,510)	30.8%	73.0%	(3,428)	(6,194)	80.7%
Utilidad antes de int. minoritario	(159,887)	72,294	101,063	39.8%	n.a.	(256,585)	173,356	n.a.
Interés minoritario	(659)	(1,348)	(1,763)	30.8%	167.7%	(2,389)	(3,111)	30.2%
Utilidad neta	(160,546)	70,946	99,300	40.0%	n.a.	(258,974)	170,246	n.a.
Ratios								
Cesión	15.5%	21.5%	14.2%	-730 pbs	-130 pbs	16.9%	18.2%	130 pbs
Siniestralidad neta ganada ⁽¹⁾	-107.4%	-69.1%	-70.5%	-140 pbs	3690 pbs	-101.8%	-69.8%	3200 pbs
Comisiones y gasto técnico a prima neta ganada	-27.3%	-25.9%	-25.7%	20 pbs	160 pbs	-26.9%	-25.8%	110 pbs
Gastos generales a prima neta ganada	-16.1%	-17.6%	-17.0%	60 pbs	-90 pbs	-16.4%	-17.3%	-90 bps
Retorno sobre patrimonio prom. ⁽²⁾⁽³⁾	-28.4%	12.8%	18.6%	580 pbs	4700 pbs	-20.1%	16.5%	3660 pbs
Retorno sobre primas totales	-17.0%	6.0%	9.7%	370 pbs	2670 pbs	-13.3%	7.7%	2100 pbs
Ratio Combinado de Seguros de Vida ⁽⁴⁾	143.3%	89.6%	89.8%	20 pbs	-5350 pbs	143.3%	89.8%	-5350 pbs
Ratio Combinado de Seguros generales ⁽⁵⁾	88.9%	94.4%	89.9%	-450 pbs	100 pbs	88.9%	89.9%	100 pbs
Ratio de Requerimiento Patrimonial ⁽⁷⁾	1.22	1.24	1.18	-600 pbs	-350 pbs	1.22	1.18	-350 pbs

* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) Siniestros netos / Primas netas ganadas

(2) Incluye ganancia no realizada.

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

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

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

(6) No incluye las inversiones en inmuebles.

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

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

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

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

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

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %		Acumulado		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun21	Jun22	Jun 22 / Jun 21
Resultados								
Prima neta ganada	288,352	314,362	315,592	0.4%	9.4%	566,296	629,954	11.2%
Siniestros netos	(273,350)	(276,082)	(266,259)	-3.6%	-2.6%	(488,989)	(542,341)	10.9%
Comisiones netas	(12,231)	(13,671)	(13,395)	-2.0%	9.5%	(24,540)	(27,065)	10.3%
Gastos técnicos netos	(2,412)	(3,263)	(2,505)	-23.2%	3.8%	(5,289)	(5,768)	9.0%
Resultado técnico	358	21,346	33,434	56.6%	n.a.	47,477	54,780	15.4%
Ingresos financieros netos	1,904	1,883	1,759	-6.6%	-7.6%	3,091	3,642	17.8%
Gastos totales	(19,179)	(18,870)	(20,251)	7.3%	5.6%	(39,888)	(39,122)	-1.9%
Otros ingresos	(13)	1,226	40	-96.7%	-417.2%	(430)	1,266	-394.6%
Resultado de traslación	3,005	(4,397)	1,784	-140.6%	-40.6%	4,390	(2,613)	-159.5%
Impuesto a la renta	3,503	(424)	(6,114)	n.a.	-274.5%	(5,143)	(6,537)	27.1%
Utilidad neta de Negocio de seguro	(10,422)	763	10,652	n.a.	-202.2%	9,499	11,415	20.2%
Utilidad neta de Negocio prestacional	27,939	28,460	25,076	-11.9%	-10.2%	54,689	53,535	-2.1%
Utilidad neta	17,517	29,222	35,728	22.3%	104.0%	64,188	64,951	1.2%

12. Anexos

12.5.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T21	1T22	2T22	TaT	AaA	Jun 21	Jun 22	Jun 22 / Jun 21
Ingreso neto por intereses	23,055	19,340	18,930	-2.1%	-18%	46,142	38,270	-17.1%
Ingresos no financieros	213,732	179,997	146,646	-18.5%	-31.4%	391,797	326,643	-16.6%
Ingreso por comisiones	168,937	137,586	138,468	0.6%	-18.0%	316,531	276,054	-12.8%
Ganancia neta en operaciones de cambio	-2,498	8,160	12,338	51.2%	n.a	4,712	20,498	335.0%
Ganancia neta en venta de valores	44,184	10,696	-15,406	n.a	n.a	132	-4,710	n.a
Resultado por derivados	21,640	4,997	31,345	n.a	44.8%	86,729	36,342	-58.1%
Resultado por exposición al tipo de cambio	-24,660	10,557	-28,225	n.a	14.5%	-29,407	-17,668	-39.9%
Otros ingresos	6,129	8,001	8,126	1.6%	32.6%	13,100	16,127	23.1%
Gastos operativos ⁽¹⁾	-162,087	-162,258	-160,877	-0.9%	-0.7%	-318,772	-323,135	1.4%
Utilidad operativa	74,700	37,079	4,699	-87.3%	-93.7%	119,167	41,778	-64.9%
Impuesto a la renta	-9,314	-1,548	273	-117.6%	-102.9%	-16,451	-1,275	-92.2%
Interes minoritario	943	757	459	-39.4%	-51.3%	1,572	1,216	-22.6%
Utilidad neta	64,443	34,774	4,513	-87.0%	-93.0%	101,144	39,287	-61.2%

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

12. Anexos

12.6. Tabla de fórmulas

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

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

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

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

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

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

12. Anexos

12.7. Glosario de términos

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