

# Reporte Trimestral 2T/2021

*Milagros Cigüeñas*

*Roxana Mossi  
Fernando Castillo  
Andrea Sertzen  
Diego Nieto  
Sebastian del Águila  
Sebastian Ardiles*

*[investorrelations@credicorpperu.com](mailto:investorrelations@credicorpperu.com)*

## Tabla de Contenidos

Credicorp Ltd. (NYSE:BAP) .....	3
Resumen de Información Financiera .....	3
<b>01</b> Activos que Generan Intereses (AGI) .....	<b>8</b>
<b>02</b> Fuentes de Fondeo .....	<b>15</b>
<b>03</b> Ingresos Netos por Intereses (INI) .....	<b>22</b>
<b>04</b> Calidad de Cartera .....	<b>27</b>
<b>05</b> Ingresos No Financieros .....	<b>33</b>
<b>06</b> Resultado Técnico de Seguros .....	<b>37</b>
<b>07</b> Gastos Operativos .....	<b>42</b>
<b>08</b> Eficiencia Operativa .....	<b>45</b>
<b>09</b> Capital Regulatorio .....	<b>48</b>
<b>10</b> Modelo de Distribución Credicorp .....	<b>51</b>
<b>11</b> Perspectivas Económicas .....	<b>55</b>
<b>12</b> Anexos .....	<b>60</b>

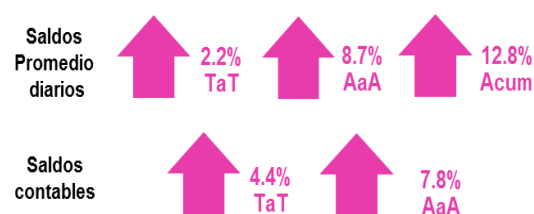
Resumen de  
Información  
Financiera

## Resultados del Segundo Trimestre



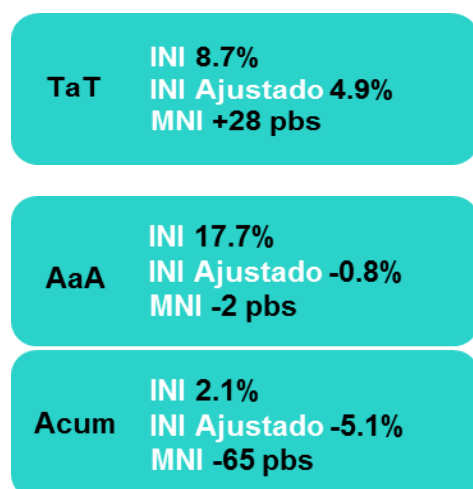
La **actividad económica** se está acercando a niveles pre-pandemia, mostrando en el primer semestre un rebote de alrededor de 20% AaA, ubicándose solo 0.5% por debajo del mismo periodo en el 2019. La recuperación se dio en un contexto internacional favorable de altos precios del cobre, políticas monetarias y fiscales expansivas, así como una mayor apertura de la economía a la par que la situación sanitaria mejora (las tasas de mortalidad han caído marcadamente luego de un pico a inicios del 2T21 y el ritmo de vacunación se ha acelerado con alrededor de 35% de la población mayor a 18 años ya vacunada con al menos una dosis). Hacia adelante, sin embargo, la incertidumbre política y regulatoria ha elevado la percepción de riesgo.

### Crecimiento Colocaciones



El crecimiento TaT en los saldos promedios diarios y saldos contables se dio principalmente en las colocaciones estructurales de los segmentos Mayoristas y Negocios contrarrestado por la disminución de los saldos de Programas de Gobierno ("PG"). AaA y acumulado incrementaron por los PG a tasas muy atractivas en los segmentos Pyme y negocios.

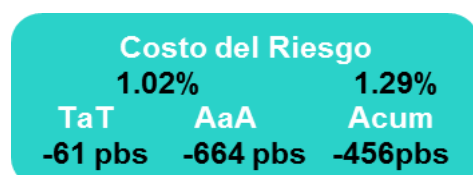
### Ingresos Netos por Intereses y Margen



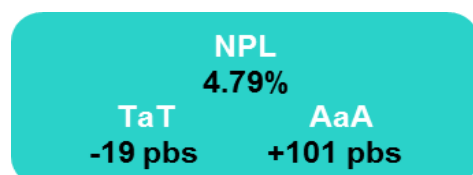
El INI incrementa TaT por mayores colocaciones estructurales, mejor mix de fondeo hacia depósitos de menor costo y debido al gasto no recurrente por el canje de bonos subordinados en el 1T21. Excluyendo ese último efecto, el INI siguió registrando un crecimiento gracias a la evolución de las colocaciones y reducción del costo de fondeo, retomando así una senda de crecimiento.

El INI AaA y acumulado crece debido al *one-off impairment* registrado en el 2T20. Al excluir el efecto de la provisión, el INI AaA y acumulado se contrae debido al mix de activos menos rentables asociado a los menores volúmenes de créditos estructurales, lo cual fue compensado parcialmente por las menores tasas de fondeo y mejor mix de fondeo.

### Provisiones y Calidad de Cartera



Provisiones se redujeron TaT, debido a las mejoras en la Probabilidad de Default ("PD") de Banca Minorista, y menor volumen de pases de clientes a stage 3. Esto fue contrarrestado por mayores provisiones en Banca Mayorista por incremento de colocaciones. La reducción AaA y acumulado se debe a las mayores provisiones forward-looking que se generaron al inicio de la pandemia.



El índice de cartera deteriorada presentó una contracción debido a la reducción de los créditos refinanciados y, por otro lado, el aumento de las colocaciones estructurales. Lo anterior permitió atenuar el incremento de la cartera atrasada, debido a mayores vencimientos de PG. Al excluir el efecto de PG, el NPL estructural asciende a 5.38%

### Ingresos Core No Financieros



Crecimiento del Core INF debido a las comisiones en BCP por transferencias al exterior y en Credicorp Capital por intermediación e ingreso de clientes a plataformas internacionales a través de ASB.

### Ingresos No Financieros



En BCP Individual se decidió reducir la sensibilidad a tasas de interés en el portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, por lo que se vendió bonos soberanos a pérdida. Esto fue parcialmente compensado con una ganancia en posición de cambio. Esta estrategia explica la contracción en el trimestre del INF non-core y en los INF TaT.

Aumento AaA y Acumulado principalmente por la recuperación del ingreso en comisiones en Banca Universal y Microfinanzas.

### Resultado Técnico

Mostró resultados negativos este trimestre debido a la mayor siniestralidad presentada en los negocios de Vida, dada por el pico de mortalidad en la segunda ola que se dio en abril, cuya tendencia a empezado a revertirse.

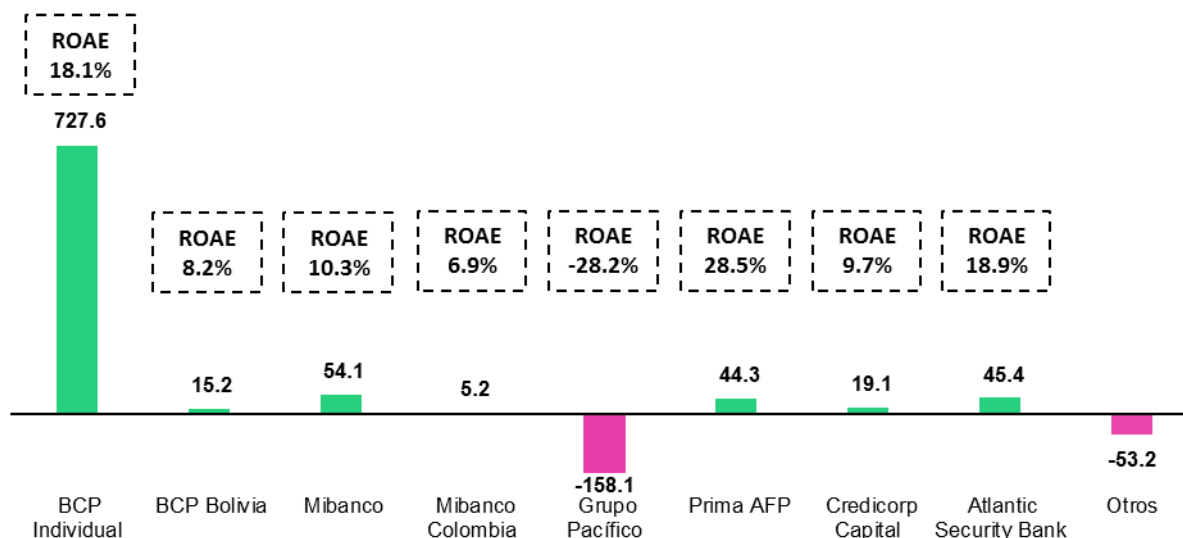
### Eficiencia operativa

El ratio de eficiencia se situó en 43.7%, mejorando 30pbs TaT gracias al crecimiento de los ingresos core como el INI, las comisiones y las ganancias en operaciones de cambio, que en su conjunto están en muy cerca de niveles pre-pandemia. AaA y a nivel acumulado ratio mejora 650pbs y 250pbs respectivamente por mayor INI, mayores ingresos neto por comisiones y primas netas.

### Utilidad en Credicorp y Contribución por Línea de Negocio

#### Contribución\* y ROAE por subsidiaria en 2T21 (S/ millones)

Credicorp Consolidado: Utilidad neta de S/699 millones, ROAE de 11.3%



\*Las Contribuciones de subsidiarias reflejan las eliminaciones por consolidación (e.g. eliminaciones por operaciones realizadas entre subsidiarias de Credicorp y entre Credicorp y sus subsidiarias).

- En Mibanco, la cifra es menor a la utilidad neta generada porque Credicorp es dueño (directa e indirectamente) del 99.921% de Mibanco. El ROAE de Mibanco incluyendo el goodwill en BCP por la adquisición de Edyficar (aproximadamente US\$ 50.7 millones) fue 52.2% para 2T20, 2.5% para el 1T21 y 9.7% para el 2T21. A nivel acumulado, fue -23.1% a junio 2020 y 6.1% a junio 2021.

- En Grupo Pacífico, la cifra es mayor a la utilidad neta después de interés minoritario generada porque Credicorp es dueño manera directa del 65.20% y de manera indirecta de 33.57%, a través del Grupo Crédito. Los cálculos incluyen Ganancia no Realizada que se contabiliza en el Patrimonio de Pacífico, relacionadas a las inversiones de Pacífico Vida. El ROAE excluyendo la Ganancia no Realizada se sitúa en 16.7% para el 2T20, -17.6% para el 1T21 y -32.6% para el 2T21. A nivel acumulado, fue 17.0% a junio 2020 y -24.2% a junio 2021.

- Otros incluye Grupo Crédito excluyendo Prima (Servicorp y Emisiones BCP Latam), otros de Atlantic Security Holding Corporation y otros de Credicorp Ltd.

### **Negocio de Banca Universal**

BCP Individual continúa mostrando signos de mejora, la cartera estructural está creciendo, provisiones decreciendo y core NFI recuperándose a niveles pre-pandemia. Mostrando así mejoras en casi todos los ratios.

### **Negocio de Microfinanzas**

Mibanco muestra evolución positiva de desembolsos estructurales de menor riesgo. Sin embargo, 24% de la cartera aún se encuentra reprogramada.

### **Negocio de Seguros y Pensiones**

Pacífico continúa afectado por la mayor siniestralidad en los negocios de Vida, dada la mortalidad generada por la pandemia.

### **Negocio de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios**

La contracción de los AuMs se debe a salidas de capital peruano ante la incertidumbre política. El crecimiento de los ingresos se atribuye a los negocios de mercados de capitales y la gestión patrimonial.

### **Outlook**

Esperamos que nuestro ROAE del 2021 se mantenga dentro del guidance, entre 10% y 14%, dado que se espera que los resultados favorables en los Negocios Bancarios compensen el escenario desfavorable en el negocio de Seguros. En el consolidado, la evolución del Costo del riesgo mejor de lo esperado compensará el menor dinamismo de las colocaciones estructurales, la presión en los ingresos core y el impacto de los resultados técnicos de seguros.

Resumen de Información Financiera: Segundo Trimestre 2021

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % 2021 / 2020
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	1,961,350	2,123,383	2,309,042	8.7%	17.7%	4,340,877	4,432,425	2.1%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(2,540,457)	(557,647)	(363,380)	-34.8%	-85.7%	(3,881,938)	(921,027)	-76.3%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>(579,107)</b>	<b>1,565,736</b>	<b>1,945,662</b>	<b>24.3%</b>	<b>n.a</b>	<b>458,939</b>	<b>3,511,398</b>	<b>665.1%</b>
Total otros ingresos	1,015,663	1,194,530	1,191,694	-0.2%	17.3%	1,973,918	2,386,224	20.9%
Resultados técnicos de seguros	135,680	(65,247)	(136,335)	109.0%	n.a	277,606	(201,582)	n.a
Total otros gastos	(1,628,398)	(1,680,271)	(1,860,447)	10.7%	14.3%	(3,407,704)	(3,540,718)	3.9%
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta</b>	<b>(1,056,162)</b>	<b>1,014,748</b>	<b>1,140,574</b>	<b>12.4%</b>	<b>n.a</b>	<b>(697,241)</b>	<b>2,155,322</b>	<b>n.a</b>
Impuesto a la renta	414,726	(337,599)	(423,491)	25.4%	n.a	268,980	(761,090)	n.a
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>(641,436)</b>	<b>677,149</b>	<b>717,083</b>	<b>5.9%</b>	<b>n.a</b>	<b>(428,261)</b>	<b>1,394,232</b>	<b>n.a</b>
Interés no controlador	(21,046)	16,351	17,614	7.7%	n.a	(17,145)	33,965	n.a
<b>Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp</b>	<b>(620,390)</b>	<b>660,798</b>	<b>699,469</b>	<b>5.9%</b>	<b>n.a</b>	<b>(411,116)</b>	<b>1,360,267</b>	<b>n.a</b>
Utilidad (pérdida) neta / acción (S/)	(7.78)	8.28	8.77	5.9%	n.a	(5.15)	17.05	n.a
Colocaciones	132,741,720	137,031,239	143,091,752	4.4%	7.8%	132,741,720	143,091,752	7.8%
Depósitos y obligaciones	129,664,332	148,626,339	149,161,803	0.4%	15.0%	129,664,332	149,161,803	15.0%
Patrimonio Neto	23,396,062	24,529,958	25,073,706	2.2%	7.2%	23,396,062	25,073,706	7.2%
<b>Rentabilidad</b>								
Margen neto por intereses	4.03%	3.73%	4.01%	28 pbs	-2 pbs	4.55%	3.90%	-65 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	-1.19%	2.75%	3.38%	63 pbs	457 pbs	0.48%	3.09%	261 pbs
Costo de fondeo	1.86%	1.43%	1.18%	-25 pbs	-68 pbs	1.95%	1.31%	-64 pbs
ROAE	-10.7%	10.7%	11.3%	60 pbs	2200 pbs	-3.3%	10.9%	1420 pbs
ROAA	-1.2%	1.1%	1.1%	0 pbs	230 pbs	-0.4%	1.1%	150 pbs
<b>Calidad de cartera</b>								
Índice de cartera atrasada <sup>(1)</sup>	2.89%	3.55%	3.53%	-2 pbs	64 pbs	2.89%	3.53%	64 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	2.35%	2.77%	2.67%	-10 pbs	32 pbs	2.35%	2.67%	32 pbs
Índice de cartera deteriorada <sup>(2)</sup>	3.78%	4.98%	4.79%	-19 pbs	101 pbs	3.78%	4.79%	101 pbs
Costo del riesgo <sup>(3)</sup>	7.66%	1.63%	1.02%	-61 pbs	-664 pbs	5.85%	1.29%	-456 pbs
Cobertura de cartera atrasada	218.9%	200.2%	185.8%	-1440 pbs	-3310 pbs	218.9%	185.8%	-3310 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	167.5%	142.9%	137.0%	-590 pbs	-3050 pbs	167.5%	137.0%	-3050 pbs
<b>Eficiencia operativa</b>								
Ratio de eficiencia <sup>(4)</sup>	50.2%	44.0%	43.7%	-30 pbs	-650 pbs	46.4%	43.9%	-250 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.07%	2.83%	2.96%	13 pbs	-11 pbs	3.26%	2.92%	-40 pbs
<b>Ratios de Seguros</b>								
Ratio combinado de Seguros generales <sup>(5)(6)</sup>	79.8%	85.5%	88.9%	340 pbs	910 pbs	79.8%	88.9%	910 pbs
Siniestralidad neta ganada <sup>(6)</sup>	59.8%	96.4%	107.4%	1100 pbs	4760 pbs	59.8%	101.8%	4200 pbs
<b>Capitalización - BCP Individual <sup>(7)</sup></b>								
Ratio BIS <sup>(8)</sup>	14.80%	16.46%	15.34%	-112 pbs	54 pbs	14.80%	15.34%	54 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(9)</sup>	10.54%	10.59%	10.31%	-28 pbs	-23 pbs	10.54%	10.31%	-23 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(10)</sup>	11.22%	11.11%	11.23%	12 pbs	1 pbs	11.22%	11.23%	1 pbs
<b>Capitalización - Mibanco <sup>(7)</sup></b>								
Ratio BIS <sup>(8)</sup>	15.94%	17.87%	17.22%	-65 pbs	128 pbs	15.94%	17.22%	128 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(9)</sup>	13.83%	14.48%	14.66%	18 pbs	83 pbs	13.83%	14.66%	83 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(10)</sup>	14.54%	14.88%	15.26%	38 pbs	72 pbs	14.54%	15.26%	72 pbs
<b>Empleados</b>	38,219	36,233	35,776	-1.3%	-6.4%	38,219	35,776	-6.4%
<b>Información Accionaria</b>								
Acciones Totales	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%	94,382	94,382	0.0%
Acciones de Tesorería <sup>(11)</sup>	14,977	14,872	14,866	0.0%	-0.7%	14,977	14,866	-0.7%
Acciones Flotantes	79,405	79,510	79,516	0.0%	0.1%	79,405	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 capitalización son para BCP Individual y 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) y acciones utilizadas para pago basado en acciones.

Las colocaciones, en saldos promedio diarios (SPD), crecieron +2.2% TaT impulsadas por los segmentos Mayoristas y Negocios, y parcialmente contrarrestadas por la disminución de los saldos de programas de gobierno (PG). A esto se suma el crecimiento de +0.8% de Mibanco asociado a los desembolsos estructurales y el crecimiento de Mibanco Colombia y Bolivia que fueron impulsados por el incremento del tipo de cambio. Excluyendo los PG, las colocaciones estructurales crecen +3.3% TaT.

TaT, el incremento de las colocaciones fue contrarrestado por la contracción del portafolio de inversiones producto de la estrategia para reducir exposición a movimientos de las tasas de interés. En este contexto, los AGIs presentaron una caída de -0.7% TaT.

AaA, las colocaciones en SPD crecieron +8.7% impulsadas principalmente por Reactiva Perú. Excluyendo los PG, el portafolio estructural cae -4.1%. Debido a la mayor liquidez que generaron los PG y otras medidas de alivio en el sistema financiero, hubo un incremento en el portafolio de inversiones. El resultado conjunto de estas variaciones generó un incremento de +10.6% en los AGIs.

En términos acumulados, las colocaciones mantuvieron la tendencia AaA y crecieron +12.8%, pero al excluir los PG el portafolio estructural cayó -3.9%.

# 1

## Activos que Generan Intereses



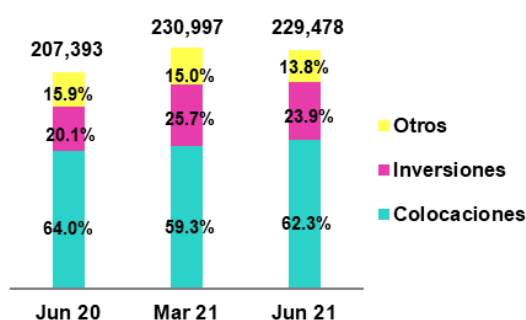
## 1. Activos que Generan Intereses (AGI)

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
Fondos disponibles <sup>(1)</sup>	29,425,115	31,831,948	29,058,684	-8.7%	-1.2%
Fondos interbancarios	5,403	63,301	16,790	-73.5%	210.8%
Inversiones totales	41,637,044	59,412,732	54,772,644	-7.8%	31.5%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	2,920,789	1,769,690	1,616,654	-8.6%	-44.7%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	662,634	888,420	921,851	3.8%	39.1%
Colocaciones	132,741,720	137,031,239	143,091,752	4.4%	7.8%
<b>Total de activos que generan intereses</b>	<b>207,392,705</b>	<b>230,997,330</b>	<b>229,478,375</b>	<b>-0.7%</b>	<b>10.6%</b>

(1) Cifras difieren de lo previamente reportado, favor considerar las del presente reporte.

### 1.1. Estructura y Evolución de los AGI

#### Composición de los AGI



Al cierre de junio 2021, las colocaciones, nuestro activo más rentable, representan el 62.3% de los AGIs, seguido de las inversiones con 23.9%, y otros activos<sup>1</sup> con 13.8%.

La estructura de AGIs presenta una evolución favorable TaT debido al incremento de las colocaciones y la disminución de las inversiones y fondos disponibles, lo cual generó un aumento en la participación de las colocaciones en la composición de los AGI. AaA, la estructura de AGI presenta una dinámica contraria, dada la liquidez generada por los PG y las mayores compras de inversiones para rentabilizar excedentes, lo cual generó una caída en el porcentaje de colocaciones sobre el total de AGIs.

#### Colocaciones Totales en Saldos Contables (fin de periodo)

TaT, las colocaciones en saldos contables aumentaron 4.4%, debido a evoluciones mixtas dentro del portafolio:

- El crecimiento fue impulsado por la Banca Mayorista, ante mayores desembolsos de créditos de capital de trabajo y financiamientos de mediano plazo en MN, debido a la recuperación de la actividad económica general y las necesidades de financiamiento del segmento Corporativo y Empresa.
- El portafolio de Banca Minorista cayó ligeramente, contrarrestando parcialmente el crecimiento presentando en la Banca Mayorista. Los saldos de los segmentos Pyme, Hipotecario y Tarjeta de Crédito disminuyeron, lo cual no pudo ser compensado por el incremento del segmento Negocios y Consumo.
- El portafolio de Mibanco registró un incremento modesto, con niveles de desembolsos del portafolio estructural ligeramente por debajo del trimestre anterior. Los saldos de BCP Bolivia registraron un incremento debido al efecto causado por la depreciación de la MN.

Excluyendo los créditos otorgados a través de los programas de gobierno (Reactiva Perú y FAE-Mype) de la base de cálculo, se aprecia un crecimiento de +6.5% TaT del portafolio estructural.

AaA las colocaciones, medidas en saldos contables, se incrementaron +7.8% debido a lo siguiente:

- Crecimiento del portafolio de Banca Minorista de BCP Individual, liderado por el segmento Pyme y seguido de Negocios, debido a los desembolsos para financiamientos de capital de trabajo en MN provenientes del programa Reactiva Perú. Contribuyeron también al crecimiento, pero en menor medida, los segmentos de Hipotecario y Consumo. Por el contrario, el segmento de Tarjeta de Crédito presentó una reducción en sus saldos de colocaciones ante la caída en el uso de tarjetas en el contexto de pandemia.
- Crecimiento del portafolio de Mibanco, proveniente de los desembolsos bajo los programas Reactiva Perú y FAE-Mype y crecimiento de la cartera de Bolivia, proveniente del efecto cambiario por la depreciación de la MN y, en menor medida, desembolsos hacia clientes mayoristas.

<sup>1</sup> Incluye Fondos Disponibles; Fondos Interbancarios; Fondos en Garantía, Pactos de Reventa y Financiamiento con Valores; Activos Financieros designados a valor razonable con cambio en resultados.

- (iii) El crecimiento de la cartera total estuvo parcialmente contrarrestado por la caída del portafolio de Banca Mayorista ante la menor demanda de créditos de negocios afectados por las medidas de confinamiento y/o el hecho de que muchos negocios incrementaron su liquidez y financiamiento a inicios de la pandemia.

Excluyendo los créditos otorgados a través de los PG de la base de cálculo, encontramos que las colocaciones del "Portafolio Estructural" en saldos contables habrían crecido +2.0% AaA.

Es importante mencionar que el incremento TaT y AaA de las colocaciones en saldos contables es atribuible al efecto cambiario causado por la apreciación del dólar de +2.7% TaT y +9.0% AaA. Sin considerar el efecto cambiario, en términos reales, las colocaciones totales habrían crecido +3.5% TaT y +4.7% AaA, mientras que las colocaciones estructurales habrían crecido +5.3% TaT, pero caído -1.5% AaA. Al cierre de junio 2021, las colocaciones en ME presentaron una participación de 34.2% sobre el total de colocaciones, mayor al 32.6% registrado en marzo 2021, pero menor al 35.5% registrado en junio 2020. El incremento TaT se atribuye a mayores desembolsos de créditos en ME en los segmentos de Banca Empresa, Negocios y Tarjeta de Crédito, mientras que la caída AaA es atribuible a los desembolsos de PG en MN y a la caída de los créditos en ME, principalmente en el portafolio Mayorista.

## Inversiones Totales

Inversiones Totales S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,118,994	8,083,128	6,791,288	-16.0%	32.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	32,213,665	45,681,969	40,273,400	-11.8%	25.0%
Inversiones a costo amortizado	4,304,385	5,647,635	7,707,956	36.5%	79.1%
<b>Inversiones totales</b>	<b>41,637,044</b>	<b>59,412,732</b>	<b>54,772,644</b>	<b>-7.8%</b>	<b>31.5%</b>

Las inversiones totales cayeron -7.8% TaT y aumentaron +31.5% AaA. La evolución TaT se debe principalmente a la estrategia para reducir exposición a movimientos de tasas de interés mediante la venta de cartera del portafolio de inversiones con cambio en resultados y con cambios en otros resultados integrales, e incrementar la cartera a costo amortizado. Asimismo, se discontinuó la compra de certificados de depósitos luego de sus vencimientos para mantener liquidez en el balance.

AaA, el crecimiento en las inversiones está relacionado a las colocaciones otorgadas bajo los programas de gobierno, cuyos fondos impulsaron los saldos de depósitos y liquidez de todo el sistema financiero, el cual se reflejó en un incremento considerable en la liquidez de BCP Individual. Estos excedentes de liquidez se rentabilizaron a través de inversiones como certificados de depósitos y bonos soberanos, principalmente en MN.

## Otros AGI

Los fondos disponibles disminuyeron -8.7% TaT y -1.2% AaA. Dicha evolución se atribuye a la salida de fondeo minorista desde de BCP y Mibanco, luego de las transferencias de saldos hacia el exterior de algunos clientes ante la incertidumbre que ha generado el entorno político, así como el traslado de depósitos en dólares hacia otras entidades financieras que ofrecían tasas más atractivas. El uso de recursos líquidos relacionado a la gestión de pasivos de BCP Individual en el 1T21, y el pago remanente por la recompra de bonos en el 2T21, impulsaron también el resultado de esta cuenta.

## 1.2. Colocaciones Credicorp

### 1.2.1. Evolución de las colocaciones en saldos promedios diarios (SPD)

Los SPD de colocaciones mostraron un crecimiento de +2.2% TaT y +8.7% AaA. La evolución TaT se debe principalmente al incremento del portafolio Mayorista. El crecimiento AaA se atribuye a los mayores saldos en los segmentos Pyme y Negocios de Banca Minorista dentro de BCP Individual, a consecuencia de su participación BCP en "Reactiva Perú". Excluyendo los créditos de los programas de Gobierno de la base de cálculo, las colocaciones del Portafolio Estructural crecen 3.3% TaT pero caen -4.0% AaA. El mayor crecimiento TaT del portafolio estructural comparado con el portafolio total se atribuye a la paulatina amortización de los créditos otorgados bajo los PG.

*Los balances en SPD proveen la visión apropiada para explicar la generación de ingresos por intereses sobre colocaciones, principal rubro de ingresos de Credicorp. Estos saldos pueden reflejar una tendencia o variación distinta a los saldos contables, debido a que estos últimos reflejan de manera inmediata el efecto de cancelaciones o desembolsos de préstamos que algunas veces ocurren hacia fines del trimestre, los cuales afectan en menor medida los saldos promedios diarios del trimestre.*

**Evolución de los SPD de colocaciones por segmento de negocio (1)(2)(3)**

	COLOCACIONES TOTALES						Variación %		Variación % Estructural		Part. % en colocaciones totales			
	Expresado en millones de S/						TaT	AaA	TaT	AaA	totales			Estructural
	2T20	1T21	2T21	2T20	1T21	2T21					2T20	1T21	2T21	
<b>BCP Individual</b>	<b>106,610</b>	<b>111,969</b>	<b>114,614</b>	<b>99,218</b>	<b>90,319</b>	<b>93,595</b>	2.4%	7.5%	3.6%	-5.7%	82.9%	81.9%	82.0%	80.7%
<b>Banca Mayorista</b>	<b>55,940</b>	<b>49,860</b>	<b>51,862</b>	<b>52,628</b>	<b>43,518</b>	<b>46,067</b>	4.0%	-7.3%	5.9%	-12.5%	43.5%	36.5%	37.1%	39.7%
Corporativa	34,028	27,271	28,869	33,572	26,621	28,288	5.9%	-15.2%	6.3%	-15.7%	26.5%	19.9%	20.7%	24.4%
Empresa	21,912	22,590	22,993	19,056	16,898	17,780	1.8%	4.9%	5.2%	-6.7%	17.0%	16.5%	16.5%	15.3%
<b>Banca Minorista</b>	<b>50,670</b>	<b>62,109</b>	<b>62,752</b>	<b>46,590</b>	<b>46,801</b>	<b>47,528</b>	1.0%	23.8%	1.6%	2.0%	39.4%	45.4%	44.9%	41.0%
Negocios	7,532	10,793	11,279	5,262	4,287	4,866	4.5%	49.8%	13.5%	-7.5%	5.9%	7.9%	8.1%	4.2%
Pyme	11,928	19,562	19,647	10,118	10,760	10,836	0.4%	64.7%	0.7%	7.1%	9.3%	14.3%	14.1%	9.3%
Hipotecario	16,939	17,720	17,884	16,939	17,720	17,884	0.9%	5.6%	0.9%	5.6%	13.2%	13.0%	12.8%	15.4%
Consumo	9,118	9,958	10,076	9,118	9,958	10,076	1.2%	10.5%	1.2%	10.5%	7.1%	7.3%	7.2%	8.7%
Tarjeta de Crédito	5,153	4,075	3,866	5,153	4,075	3,866	-5.1%	-25.0%	-5.1%	-25.0%	4.0%	3.0%	2.8%	3.3%
<b>Mibanco</b>	<b>10,823</b>	<b>12,923</b>	<b>13,023</b>	<b>10,508</b>	<b>10,102</b>	<b>10,232</b>	0.8%	20.3%	1.3%	-2.6%	8.4%	9.5%	9.3%	8.8%
<b>Mibanco Colombia</b>	<b>758</b>	<b>909</b>	<b>963</b>	<b>758</b>	<b>909</b>	<b>963</b>	5.9%	27.0%	5.9%	27.0%	0.6%	0.7%	0.7%	0.8%
<b>Bolivia</b>	<b>7,902</b>	<b>8,420</b>	<b>8,747</b>	<b>7,902</b>	<b>8,420</b>	<b>8,747</b>	3.9%	10.7%	3.9%	10.7%	6.1%	6.2%	6.3%	7.5%
<b>ASB</b>	<b>2,443</b>	<b>2,509</b>	<b>2,390</b>	<b>2,443</b>	<b>2,509</b>	<b>2,390</b>	-4.7%	-2.2%	-4.7%	-2.2%	1.9%	1.8%	1.7%	2.1%
<b>Colocaciones totales</b>	<b>128,536</b>	<b>136,730</b>	<b>139,736</b>	<b>120,829</b>	<b>112,258</b>	<b>115,927</b>	2.2%	8.7%	3.3%	-4.1%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Mayor contracción en volúmenes  
 Mayor crecimiento en volúmenes

Para efectos de consolidación, las colocaciones generadas en ME son convertidas a MN.

(1) Incluye Cuentas especiales y No asignado.

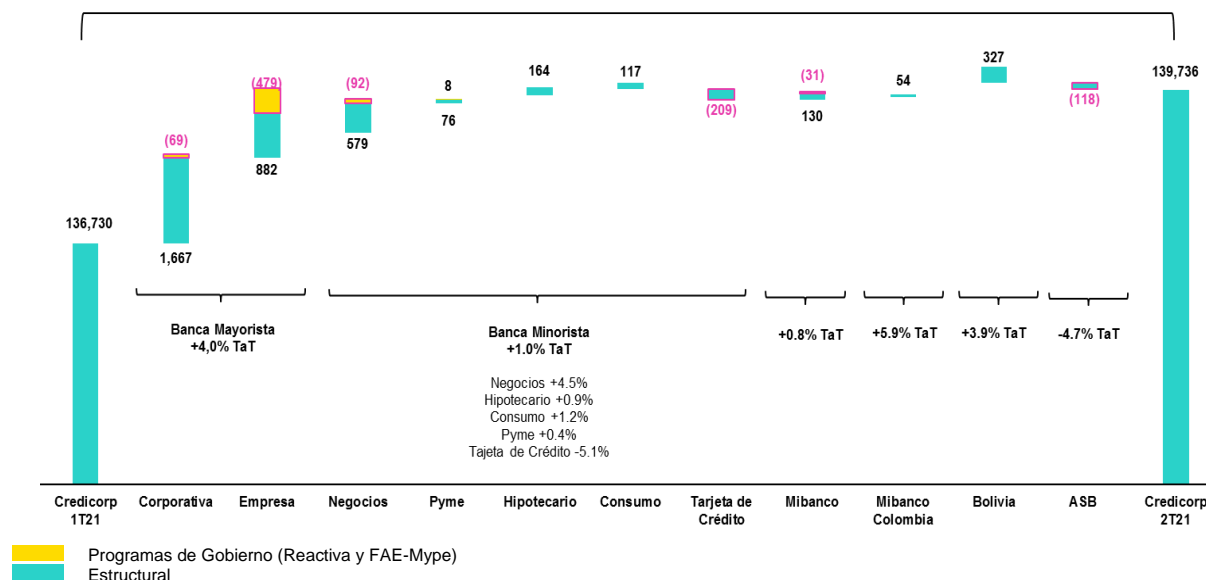
(2) Portafolio Estructural excluye los saldos promedios diarios de los créditos otorgados a través de Reactiva Perú y FAE-Mype.

(3) Cifras difieren de lo previamente reportado. Considerar los valores presentados en este reporte que incluye Mibanco Colombia.

**Crecimiento TaT en SPD de colocaciones por segmento**

Expresado en millones de S/

**+2.2% (+3.3% Portafolio Estructural)**



En el gráfico anterior, se observa que el aumento de +2.2% TaT (+3.3% estructural) de las colocaciones medidas en SPD fue atribuible principalmente a la evolución del portafolio de Banca Mayorista:

El portafolio de Banca Mayorista presentó un incremento de +4.0% TaT en SPD, debido al incremento de los saldos estructurales del segmento Corporativo y, en menor medida, el segmento Empresarial. El incremento se explica principalmente a la recuperación de la actividad económica general y fue impulsado en el 2T21 por campañas de los sectores pesqueros y agrícolas. Como consecuencia, las necesidades financieras del segmento Mayorista aumentaron, específicamente para el financiamiento de capital de trabajo y créditos de mediano plazo.

El portafolio de Banca Minorista presentó una evolución positiva de +1.0 TaT en SPD, debido al incremento en los saldos de los segmentos de Negocios, Hipotecario, Consumo y Pyme. Las colocaciones estructurales del segmento de Negocios revirtieron su tendencia decreciente este trimestre, luego del cese de los PG y la reanudación de la actividad económica en general. Por su parte, los segmentos Hipotecario, Consumo y Pyme han presentado un crecimiento tenue desde el 4T20 luego de haber sido impactados por la crisis sanitaria y las medidas para su contención durante el 2020. Por el contrario, las colocaciones del segmento de Tarjeta de Crédito continúan una senda decreciente ante un menor uso de este producto a raíz de la pandemia y el hecho de que los clientes han utilizado su liquidez para reducir sus balances.

El portafolio de colocaciones de Mibanco presentó un incremento de +0.8% TaT debido a los desembolsos estructurales, los cuales se han desacelerado ligeramente en comparación al trimestre anterior. Excluyendo los PG

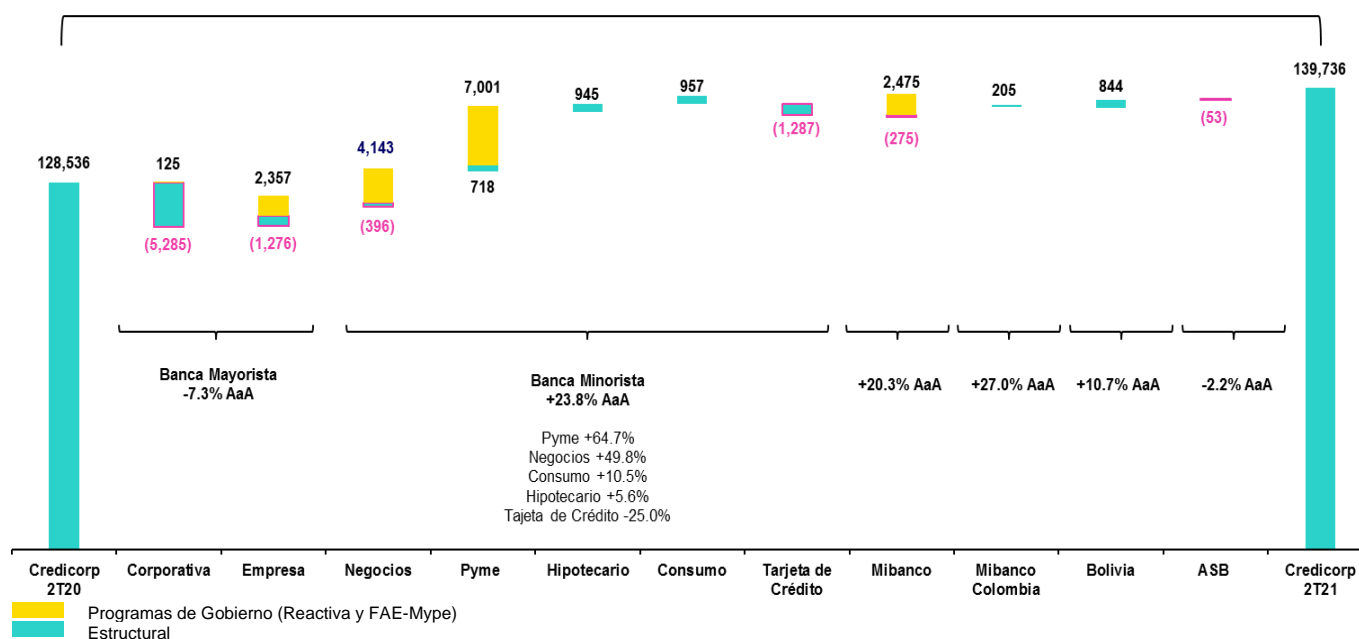
de la base de cálculo, el portafolio estructural de Mibanco creció +1.3% TaT. Mibanco Colombia continuó registrando niveles elevados de desembolsos hasta junio, momento donde la compañía y los clientes y adoptaron una actitud más cautelosa ante la reanudación de protestas y tensiones sociales en dicho país. El efecto cambiario que generó el incremento del tipo de cambio también contribuyó al crecimiento de dicho portafolio.

En cuanto a BCP Bolivia, el portafolio de colocaciones creció +3.9% TaT debido principalmente al incremento del tipo de cambio y algunos desembolsos hacia clientes mayoristas que contrarrestaron la caída en Pyme y Microcréditos.

### Crecimiento AaA de SPD de colocaciones por segmento

Expresado en millones de S/

+8.7% (-4.1% Portafolio Estructural)



Al analizar el crecimiento AaA por segmento, medido en SPD, se observa lo siguiente:

Dentro de la Banca Minorista, el crecimiento fue liderado por una expansión significativa de los segmentos empresariales de Pyme (+64.7% AaA) y Negocios (+49.8% AaA) debido a Reactiva Perú. Los segmentos de Consumo (+10.5% AaA) e Hipotecario (+5.6% AaA), experimentaron un impacto negativo a raíz de la pandemia y las medidas de cuarentena en el 2020, pero a partir del 4T20 han retomado la senda de crecimiento en línea con la reactivación económica, impulsando también al crecimiento general. Los saldos de Tarjeta de Crédito cayeron (-25% AaA), debido al impacto de la crisis sanitaria, las medidas para su contención, el menor apetito por riesgo y el hecho de que los clientes han utilizado su liquidez para reducir sus balances en este segmento. Excluyendo los programas de gobierno de la base de cálculo, Pyme crece +7.1%, mientras que Negocios se contrae -7.5% AaA.

El portafolio total de Banca Mayorista registró una caída de -7.3% AaA. Dentro de este portafolio, el segmento de Banca Empresa registró un incremento de +4.9% AaA debido a Reactiva Perú, mientras que el segmento Banca Corporativa cayó -15.2% AaA, ante las menores necesidades de financiamiento de los clientes. Las variaciones también estuvieron impactadas por el efecto cambiario ocasionado por la apreciación del dólar. El 42.2% de colocaciones del segmento de Banca Empresa y el 56.5% de Banca Corporativa se encuentran en ME. Excluyendo el efecto cambiario, el segmento de Banca Empresa registra un crecimiento de +1.6%, mientras que el segmento de Banca Corporativa registra una caída de -18.7% en términos reales. Si excluimos los créditos otorgados bajo los programas de gobierno de la base de cálculo, Banca Empresa cae -6.7% AaA y Corporativa -15.7%.

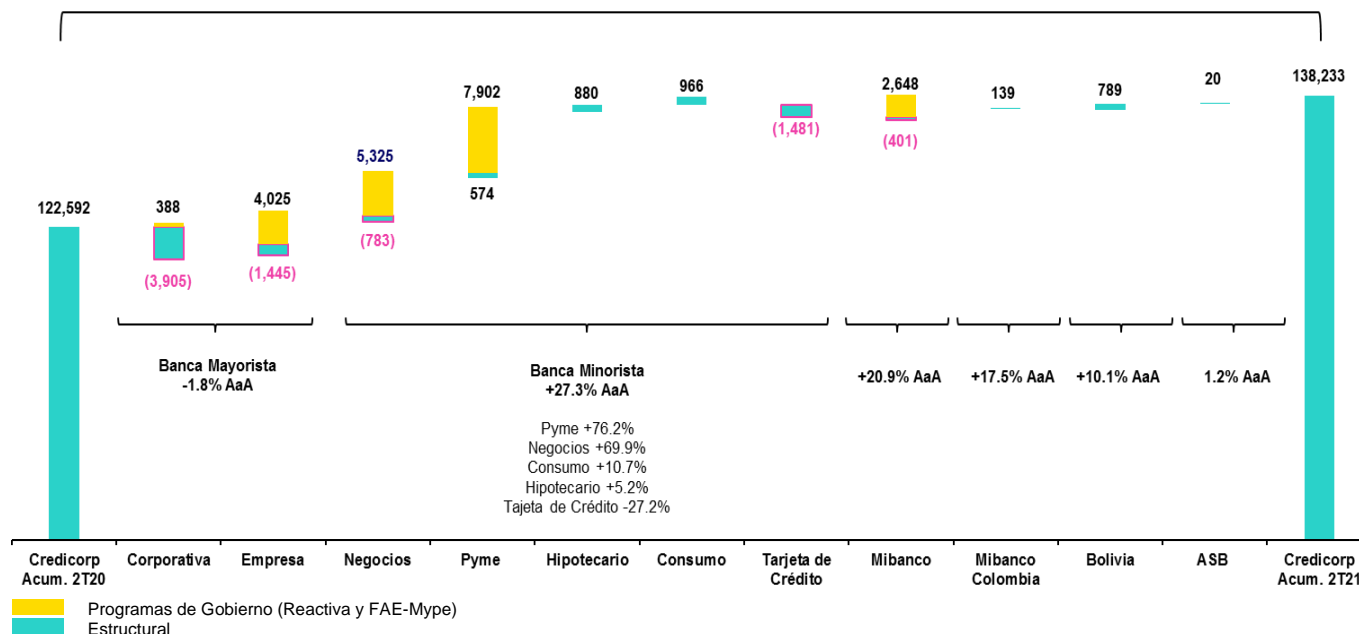
El crecimiento de las colocaciones de Mibanco de +20.3% AaA asociado a los créditos desembolsados bajo los PG Reactiva Perú y FAE-Mype. Los créditos de Reactiva y FAE representan aproximadamente el 21% del portafolio de Mibanco en saldos promedios diarios en el 2T21. Excluyendo los Programas de Gobierno de la base de cálculo, el portafolio estructural de Mibanco cae -2.6% AaA en SPD. En relación a Mibanco Colombia, la cartera ha crecido +27% AaA debido al dinamismo de los desembolsos y las estrategias operativas y comerciales que se han tomado en conjunto con la fuerza de ventas; no obstante, este dinamismo ha estado afectado por un menor apetito comercial dadas las tensiones sociales en dicho país. Cabe resaltar que el efecto cambiario ha contribuido también a este crecimiento. Excluyendo este efecto, el portafolio de Mibanco Colombia habría crecido 17.6% AaA.

El incremento de +10.7% AaA de las colocaciones de BCP Bolivia se dio principalmente por el efecto cambiario. Excluyendo este efecto, las colocaciones de BCP Bolivia hubieran crecido +2.5% AaA, debido a un repunte en el apetito y refinanciamientos de clientes mayoristas. Cabe resaltar que la incertidumbre por la crisis sanitaria ha frenado el apetito comercial en BCP Bolivia, lo cual ha restado dinamismo a los desembolsos.

### Crecimiento Acumulado de SPD de colocaciones por segmento

Expresado en millones de S/

+12.8% (-3.9% Portafolio Estructural)



Las variaciones de los SPD acumulados tuvieron una tendencia similar a las variaciones AaA, donde el portafolio de Banca Minorista lideró la expansión por las colocaciones de Reactiva en Pyme y Negocios, seguidos de la recuperación de Consumo e Hipotecario, pero parcialmente contrarrestado por la caída en los saldos de Tarjeta de Crédito. Asimismo, Banca Corporativa registró una reducción en sus balances ante la caída de colocaciones estructurales, lo cual no pudo ser compensado con el incremento de Banca Empresa. Por último, el crecimiento acumulado de Mibanco Perú, Colombia y BCP Bolivia reflejó la misma tendencia descrita en la evolución AaA, mientras que la evolución acumulada de ASB, reflejó el crecimiento que tuvo este segmento en el 1T21.

## 1.2.2. Evolución del nivel de dolarización de las colocaciones de Credicorp por segmento

### Evolución de los saldos promedios diarios de colocaciones por moneda <sup>(1)(2)(3)</sup>

	COLOCACIONES EN MN						Variación %		Variación % Estructural		COLOCACIONES EN ME					Part. % por moneda 2T21	
	Expresado en millones de S/						TaT	AaA	TaT	AaA	Expresado en millones de US\$					MN	ME
	2T20	1T21	2T21	2T20	1T21	2T21					2T20	1T21	2T21	TaT	AaA		
<b>BCP Individual</b>	70,856	80,117	80,960	63,464	58,466	59,941	1.1%	14.3%	2.5%	-5.6%	10,371	8,654	8,805	1.7%	-15.1%	70.6%	29.4%
<b>Banca Mayorista</b>	27,207	24,935	25,860	23,895	18,593	20,065	3.7%	-5.0%	7.9%	-16.0%	8,335	6,772	6,803	0.5%	-18.4%	49.9%	50.1%
Corporativa	15,245	11,538	12,572	14,789	10,887	11,990	9.0%	-17.5%	10.1%	-18.9%	5,449	4,275	4,264	-0.3%	-21.8%	43.5%	56.5%
Empresa	11,962	13,398	13,288	9,105	7,706	8,074	-0.8%	11.1%	4.8%	-11.3%	2,886	2,497	2,539	1.7%	-12.0%	57.8%	42.2%
<b>Banca Minorista</b>	43,649	55,181	55,100	39,569	39,873	39,876	-0.1%	26.2%	0.0%	0.8%	2,036	1,882	2,002	6.4%	-1.7%	87.8%	12.2%
Negocios	4,740	8,320	8,284	2,470	1,814	1,871	-0.4%	74.8%	3.1%	-24.3%	810	672	783	16.6%	-3.3%	73.4%	26.6%
Pyme	11,700	19,352	19,463	9,891	10,550	10,653	0.6%	66.3%	1.0%	7.7%	66	57	48	-15.9%	-27.2%	99.1%	0.9%
Hipotecario	14,794	15,572	15,722	14,794	15,572	15,722	1.0%	6.3%	1.0%	6.3%	622	584	566	-3.0%	-9.0%	87.9%	12.1%
Consumo	7,899	8,436	8,491	7,899	8,436	8,491	0.7%	7.5%	0.7%	7.5%	353	414	415	0.3%	17.3%	84.3%	15.7%
Tarjeta de Crédito	4,515	3,502	3,139	4,515	3,502	3,139	-10.3%	-30.5%	-10.3%	-30.5%	185	156	190	22.0%	2.7%	81.2%	18.8%
<b>Mibanco</b>	10,276	12,441	12,551	9,960	9,619	9,760	0.9%	22.1%	1.5%	-2.0%	159	131	124	-5.7%	-22.2%	96.4%	3.6%
<b>Mibanco Colombia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220	247	252	2.1%	14.7%	-	100.0%
<b>Bolivia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,291	2,287	2,289	0.1%	-0.1%	-	100.0%
<b>ASB</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	708	684	629	-8.1%	-11.2%	-	100.0%
<b>Colocaciones totales</b>	81,131	92,558	93,511	73,424	68,086	69,701	1.0%	15.3%	2.4%	-5.1%	13,749	12,002	12,098	0.8%	-12.0%	66.9%	33.1%

Mayor contracción en volúmenes

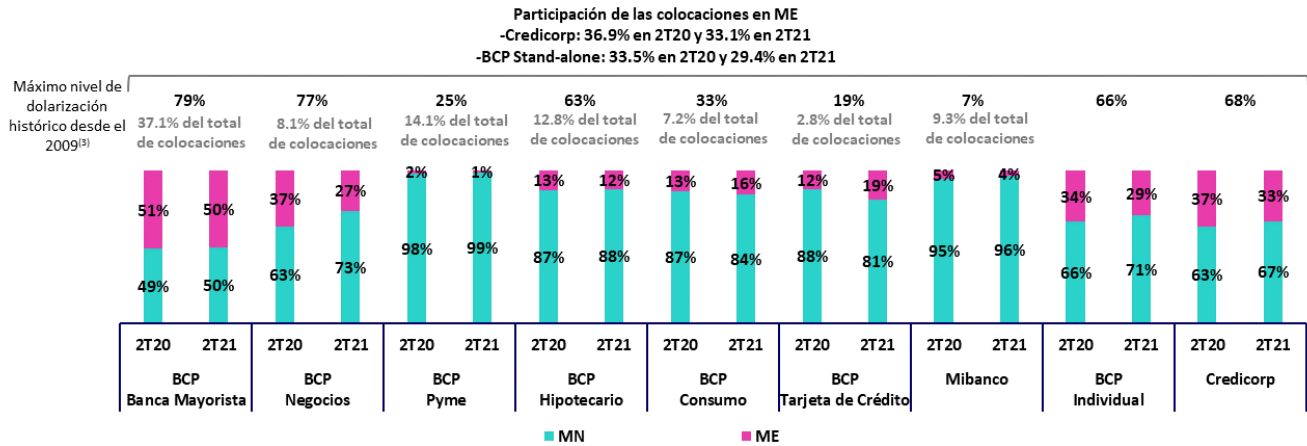
Mayor crecimiento en volúmenes

(1) Incluye Cuentas especiales y No asignado.

(2) Portafolio Estructural excluye los saldos promedios diarios de los créditos otorgados a través de Reactiva Perú y FAE-Mype.

(3) Cifras difieren de lo previamente reportado. Considerar los valores presentados en este reporte que incluye a Mibanco Colombia.

### Evolución AaA del nivel de dolarización por segmento de Credicorp (1)(2)(3)



(1) Saldos promedios diarios. (2) Las participaciones de las colocaciones en ME de Credicorp incluyen Mibanco Colombia, BCP Bolivia, ASB, sin embargo, el gráfico solo muestra los portafolios de BCP Individual y de Mibanco. (3) 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.

El nivel de dolarización de las colocaciones se mantuvo estable TaT. AaA, la dolarización del portafolio presentó una tendencia decreciente, debido a los desembolsos de Reactiva Perú y la recuperación de los segmentos minoristas en MN. Por el contrario, la dolarización del segmento de Tarjeta de Crédito aumentó en el transcurso de la pandemia y llegó a un máximo histórico este trimestre, ante la reducción de sus saldos de colocaciones en MN.

El total de depósitos incrementó +0.4% TaT, explicado por mayores niveles de depósitos a la vista y ahorro en ME, como respuesta a la depreciación de la MN, parcialmente compensado por una disminución en los depósitos CTS y a plazo.

Las otras fuentes de fondeo disminuyeron -1.7% TaT explicado por (i) **los instrumentos del BCRP**, debido a los pre-pagos de Repos de Reactiva, acompañado por (ii) **los Bonos y notas emitidas**, relacionado a la ejecución remanente del make-whole en abril dada la estrategia de gestión de pasivos en el trimestre anterior. Esto fue parcialmente compensado por mayores volúmenes de (iii) **Deudas con bancos y corresponsales**, para contrarrestar los vencimientos en ME y retiros de depósitos.

El crecimiento de +15.0% AaA de los depósitos totales se explica por los mayores depósitos a la vista y ahorro asociados a los Programas de Gobierno, cuyos saldos fueron trasladados en cuentas de clientes Institucionales.

Las otras fuentes de fondeo incrementaron +1.4% AaA debido a las facilidades otorgadas por el gobierno correspondientes a Reactiva Perú y FAE-MYPE.

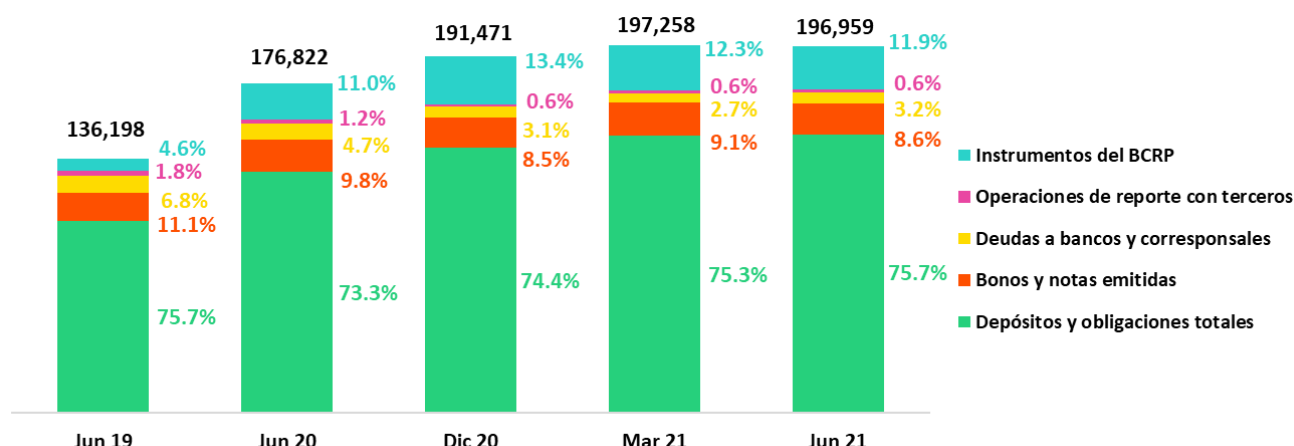
Al cierre del 2T21, el total de fondeo disminuyó -0.2% TaT y aumentó +11.4% AaA. El costo de fondeo se registró a 1.18%. Excluyendo gastos y fondeo relacionados a Reactiva, el costo de fondeo estructural fue de 1.26%.

# 2

## Fuentes de Fondeo

## 2. Fuentes de Fondo

### 2.1 Estructura de Fondo



(\*) En Mar21 los datos difieren a lo previamente reportado, tomar en consideración datos de este reporte.

El total de fuentes de fondeo disminuyó en -0.2% TaT explicado principalmente por una disminución en las **Otras Fuentes de Fondo** dada la variación:

- (i) En los **instrumentos del BCRP** con una participación de 11.9% (vs 12.3% en el 1T21), principalmente por los pre-pagos de Repos de programas del gobierno Reactiva y FAE.
- (ii) En los **Bonos y Notas emitidas** con una participación de 8.6% (vs 9.1% en el 1T21), dada la ejecución remanente del make-whole en el mes de abril relacionado a la recompra del bono subordinado en el trimestre anterior en BCP Individual.

Lo anterior fue atenuado por:

- (i) El incremento de los **depósitos y obligaciones totales** el cual representa el 75.7% (vs 75.3% en el 1T21) luego de registrar un mayor volumen depósitos a la vista y de ahorro en ME debido al

contexto de incertidumbre asociado al tipo de cambio, parcialmente contrarrestado por retiros de depósitos a plazo y CTS (fondeo de costo alto). Cabe resaltar que este trimestre se ha capturado fondeo de bajas tasas.

- (ii) Por las **Deudas a bancos y corresponsales** con una participación de 3.2% (vs 2.7% en el 1T21), principalmente luego de registrar nuevos adeudos en BCP Individual con la finalidad de contrarrestar el vencimiento de bonos en ME y la salida de depósitos al exterior.

En el análisis AaA, el nivel de fondeo registró mayores niveles, principalmente por el incremento de **depósitos y obligaciones totales**, impulsado por los ingresos de fondeo de los programas de gobierno. Esto fue acompañado por un incremento en los **instrumentos del BCRP** asociados a los repos de los programas de gobierno Reactiva y FAE.

### 2.2. Depósitos

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 20	Jun 21	TaT	AaA
Depósitos a la vista	48,926,791	58,074,996	59,998,764	3.3%	22.6%
Depósitos de ahorro	42,562,229	51,013,689	52,687,270	3.3%	23.8%
Depósitos a plazo	30,019,871	31,389,760	30,302,103	-3.5%	0.9%
Depósitos CTS <sup>(1)</sup>	7,441,044	7,457,440	5,456,510	-26.8%	-26.7%
Gastos por pagar de depósitos	714,397	690,454	717,156	3.9%	0.4%
<b>Depósitos y obligaciones</b>	<b>129,664,332</b>	<b>148,626,339</b>	<b>149,161,803</b>	<b>0.4%</b>	<b>15.0%</b>

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.



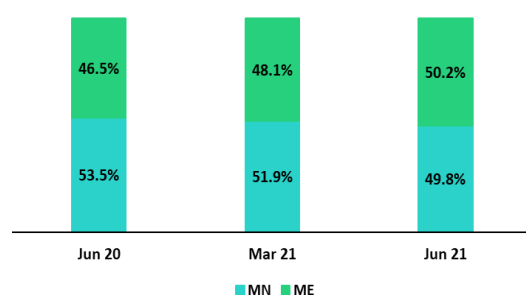
Los **depósitos y obligaciones** presentaron una expansión de +0.4% TaT debido a:

- (i) El incremento de los **depósitos a la vista**, los cuales crecieron +3.3%, debido (i) al mayor volumen de depósitos a la vista que no generan intereses en ASB, asociado a los retiros de fondos que fueron trasladados a este tipo de depósitos y (ii) al incremento de volumen de depósitos a la vista que no generan intereses que provienen de los clientes corporativos en BCP Individual en los meses de abril y mayo, ambos incrementos se dieron en un contexto de incertidumbre. Cabe resaltar que el crecimiento de los depósitos a la vista se dio en su totalidad en ME.
- (ii) El crecimiento de los **depósitos de ahorro** en ME, los cuales crecieron +3.3% TaT. El aumento es el reflejo en las cuentas de las personas naturales que trasladaron sus depósitos a dólares en BCP Individual en abril y mayo. Esta dolarización por parte de personas naturales se compensa parcialmente con mayores salidas de fondos al exterior en el último mes del trimestre.
- (iii) La disminución de los **depósitos CTS** (-26.8%), producto del decreto emitido por el gobierno en permite el acceso a la CTS, parcialmente compensado por el aporte de este tipo de depósito en el mes de mayo.
- (iv) La disminución de los **depósitos a plazo** en -3.5%, debido principalmente a la menor demanda en ME por parte de clientes corporativos e institucionales en BCP individual, los cuales decidieron migrar a entidades del exterior dada la coyuntura.

En términos AaA, el total de depósitos y obligaciones registró un crecimiento de +15.0%. El incremento de los depósitos está asociado (i) al mayor volumen de Repos de programas de gobierno (Reactiva Perú y FAE) posteriormente registrados en los depósitos a la vista y de ahorro; y (ii) las facilidades dadas por el gobierno como el retiro de AFP's y CTS (con el fin de proveer liquidez), los cuales fueron depositados en los depósitos de bajo costo.

### 2.2.1. Depósitos: Nivel de dolarización

#### Credicorp – Nivel de dolarización de depósitos medidos en saldos contables

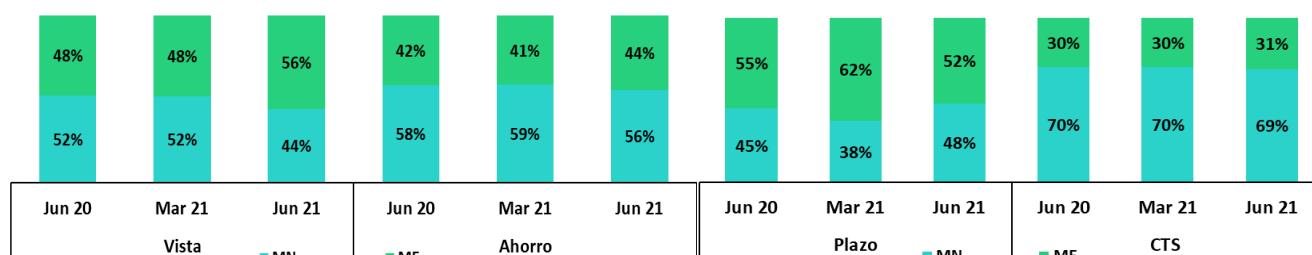


El incremento TaT del nivel de dolarización se ve reflejado en la composición de depósitos:

La participación de depósitos en MN pasó de 51.9% en el 1T21 a 49.8% este trimestre, mientras que la participación de los depósitos en ME pasó de 48.1% en el 1T21 a 50.2% este trimestre a través de mayores depósitos a la vista. La variación de los niveles de depósitos totales TaT es explicado por el efecto cambiario dada la depreciación del sol peruano en 2.7%; los depósitos a la vista fueron los que sufrieron mayor impacto dada la variación cambiaria. Excluyendo los efectos del tipo de cambio la composición del total de depósitos es de 50.5% en MN y 49.5% en ME.

En el análisis AaA el nivel de dolarización incrementó luego de una depreciación del sol peruano de 9.0%, excluyendo este efecto a Jun 20 la composición del total de depósitos es de 52.0% en MN y 48.0% en ME.

#### Credicorp – Nivel de dolarización de por tipo de depósitos



### 2.3. Otras fuentes de fondeo

Otras fuentes de fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 20	Jun 21	TaT	AaA
Deudas a bancos y corresponsales	8,374,009	5,305,933	6,239,161	17.6%	-25.5%
Instrumentos del BCRP	19,441,733	24,303,193	23,329,990	-4.0%	20.0%
Operaciones de reporte con terceros	2,091,798	1,159,587	1,276,678	10.1%	-39.0%
Bonos y notas emitidas	17,250,531	17,863,198	16,951,481	-5.1%	-1.7%
<b>Total de otras fuentes de fondeo</b>	<b>47,158,071</b>	<b>48,631,911</b>	<b>47,797,310</b>	<b>-1.7%</b>	<b>1.4%</b>

(\*) En Mar21 los datos difieren a lo previamente reportado.

El total de las **Otras fuentes de fondeo** disminuyó -1.7% TaT. La evolución muestra:

Una disminución de **los Instrumentos del BCRP**, principalmente en BCP Individual, debido a los pre-pagos de Repos bajo el programa Reactiva Perú.

Una caída de **Bonos y notas emitidas** explicado por la ejecución remanente del make-whole en abril relacionado a la recompra de bonos realizada en marzo en ME. Adicionalmente, se registró una pre-cancelación de un bono subordinado en Mibanco a una tasa de 8.5% en MN.

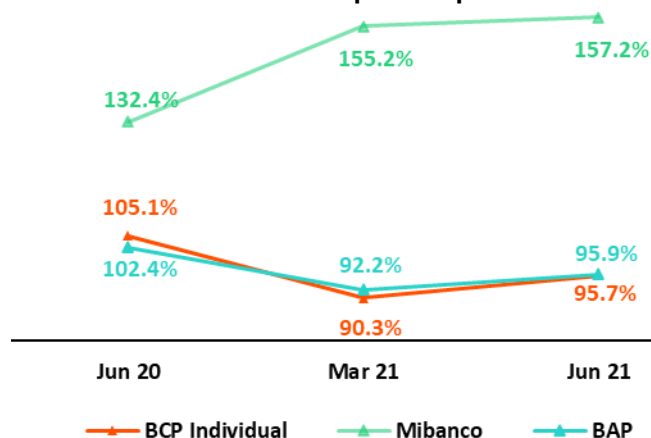
Un incremento en el rubro de **Deudas a bancos y corresponsales** impulsado por un mayor nivel de adeudos en (i) BCP Individual, con instituciones financieras del exterior en ME para contrarrestar efectos de salidas de las otras fuentes de fondeo. Adicionalmente, (ii) en Mibanco un incremento de adeudos con instituciones financieras locales en MN.

El rubro de **Operaciones de reporte con terceros** aumentó ligeramente debido a nuevas operaciones de repos regulares en BCP Bolivia y BCP Individual.

En la evolución AaA, se registra un incremento de +1.4% en las **Otras fuentes de fondeo**, lo cual es explicado por el mayor nivel de Instrumentos del BCRP, luego de las facilidades del gobierno a través de los programas de Reactiva y FAE. Este resultado fue parcialmente compensado por el vencimiento de adeudos en BCP individual con instituciones financieras del exterior y, en menor medida en Mibanco con instituciones financieras locales.

### 2.4. Colocaciones / Depósitos (C/D)

#### Ratio de Colocaciones / Depósitos por subsidiaria

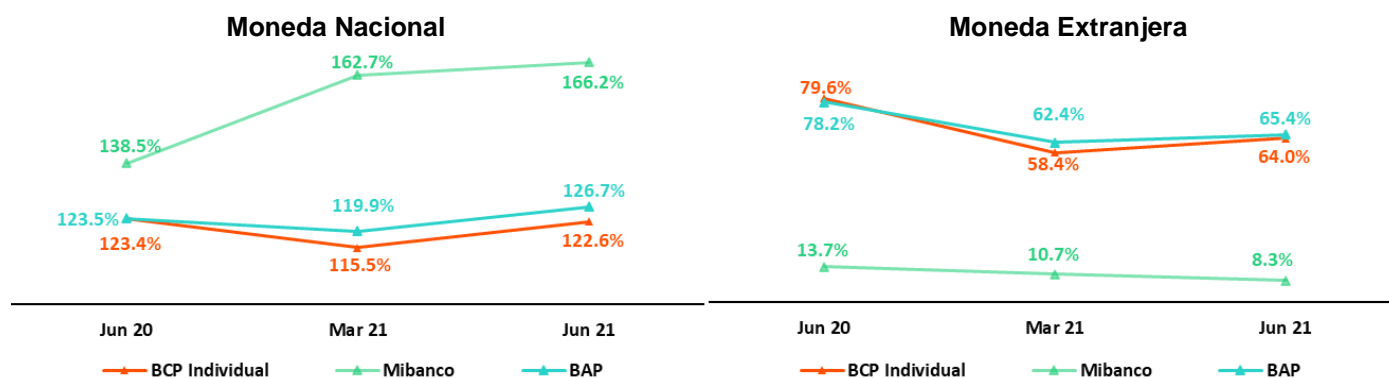


El ratio de C/D de Credicorp incremento TaT, alcanzando un nivel de 95.9%, como resultado del crecimiento más acelerado de las colocaciones (+4.4%) que de los depósitos (+0.4%), explicado por la reactivación económica.

En el análisis por subsidiaria se observa la misma tendencia para BCP Individual (95.7% en Jun21). El incremento TaT del C/D en BCP Individual es producto del mayor crecimiento en el volumen de colocaciones (+5.6%). Por otro lado, el ratio C/D incrementó en Mibanco a 157.2% dado un mayor saldo de colocaciones.

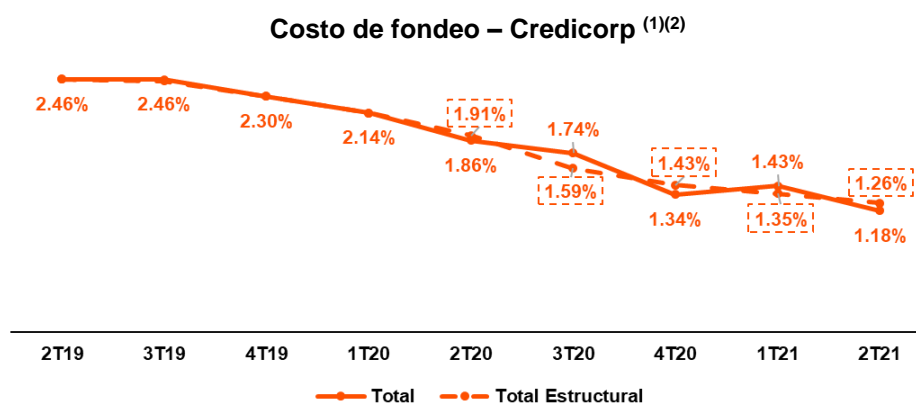
En el análisis AaA, el ratio C/D de Credicorp y BCP Individual se redujeron producto de un mayor volumen de depósitos (+15.0% y +16.7%, respectivamente), en comparación al de las colocaciones (+7.8% y +6.3%, respectivamente). Por otro lado, el ratio C/D de Mibanco siguió la misma tendencia que en el análisis TaT.

## Ratio de colocaciones / Depósitos por moneda



En el análisis TaT por moneda, registra un crecimiento del ratio C/D en MN de Credicorp y BCP Individual, esto debido principalmente por la disminución de los depósitos en MN (-3.6% y -3.5%, respectivamente) producto de la dolarización de los depósitos. Asimismo, el ratio C/D incremento en ME en Credicorp y BCP Individual por un incremento TaT en las colocaciones de mayor proporción que los depósitos. En el análisis AaA, Credicorp presenta un aumento en el ratio C/D en MN dado un mayor incremento de las colocaciones (+10.0%) contra un incremento en los depósitos (+7.1%). Por otro lado, se registró una disminución en ME del ratio C/D en Credicorp con respecto al trimestre del año anterior.

### 2.5. Costo de fondeo



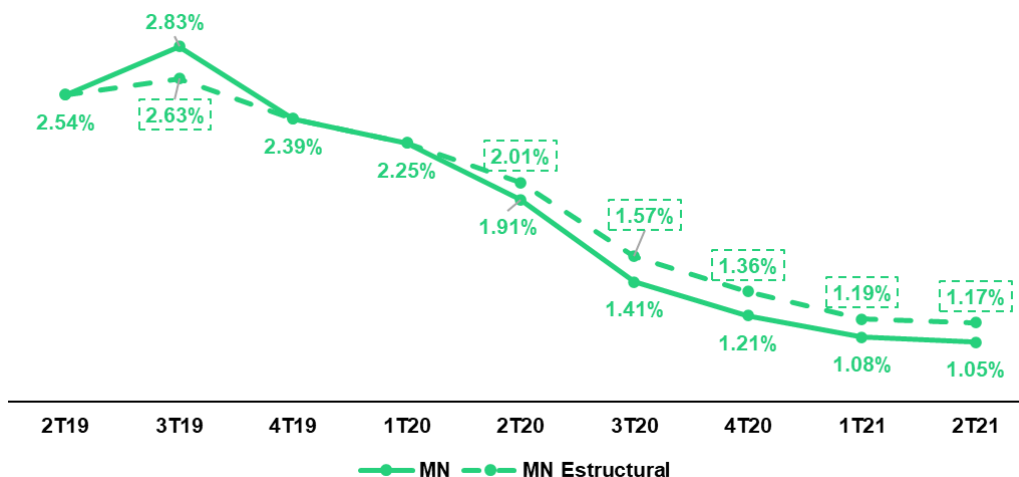
(1) Se incluyen los gastos de acuerdo con la NIIF 16.

(2) El costo de fondeo estructural deduce el impacto en los gastos y el fondeo relacionados a los préstamos de PG (Repos del BCRP) y deduce los eventos no recurrentes de los gastos por intereses.

El costo de fondeo de Credicorp disminuyó -25 pbs TaT, debido a los menores niveles de gastos por intereses (-15.9%) por, (i) el efecto one-off de la prima por la emisión del bono subordinado en el 1T21; (ii) la mejora en el mix de depósitos y (iii) menores tasas de nuevos adeudos. El costo de fondeo estructural, excluyendo los efectos de programas de gobierno y las primas no recurrentes del 1T21, el ratio fue de 1.26% (-9 pbs).

En el análisis AaA el Costo de fondeo disminuyó -68 pbs, debido a (i) la mejora en el mix de depósitos, al incremento de volumen de depósitos de bajo costo y el registro de una reducción de los gastos por intereses sobre depósitos de -34.3%; (ii) el efecto tasa, dado que las tasas de interés (nacionales e internacionales) han presentado una tendencia decreciente como respuesta a la contracción económica generada por la pandemia.

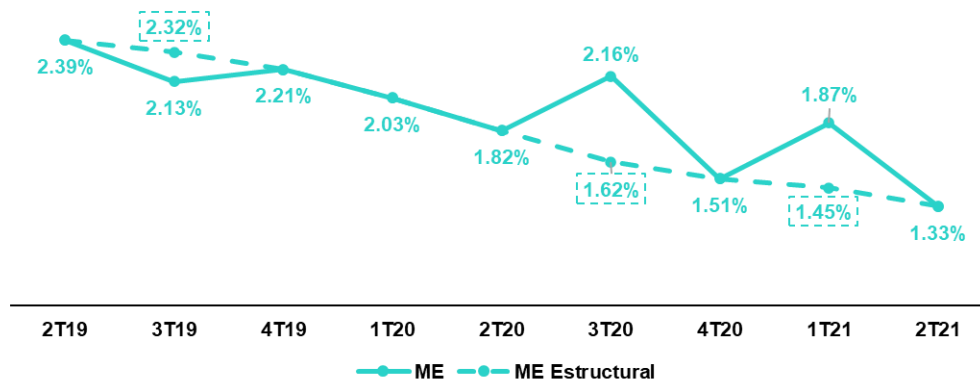
**Costo de fondeo – Credicorp en Moneda Nacional <sup>(1)(2)(3)</sup>**



- (1) El gráfico de Costo de fondeo moneda de Credicorp es calculado en base a saldos contables promedio de inicio y fin de período.
- (2) Se incluyen los gastos de acuerdo con la NIIF 16.
- (3) El costo de fondeo estructural deduce el impacto en los gastos y el fondeo relacionados a los préstamos de PG (Repos del BCRP) y deduce los eventos no recurrentes de los gastos por intereses.

La caída del costo de fondeo en MN (-3 pbs), se debe a la contracción de los gastos por intereses (-4.6%), parcialmente compensado por menores niveles de fondeo (-3.3%) debido a la dolarización de depósitos de bajo costo. En cuanto al costo de fondeo estructural, excluyendo los efectos de programas de gobierno y las primas no recurrentes en el 1T21 el costo de fondeo en MN descendió a 1.17% en el 2T21, cifra menor al del trimestre anterior (-2 pbs).

**Costo de fondeo – Credicorp en Moneda Extranjera <sup>(1)(2)(3)</sup>**

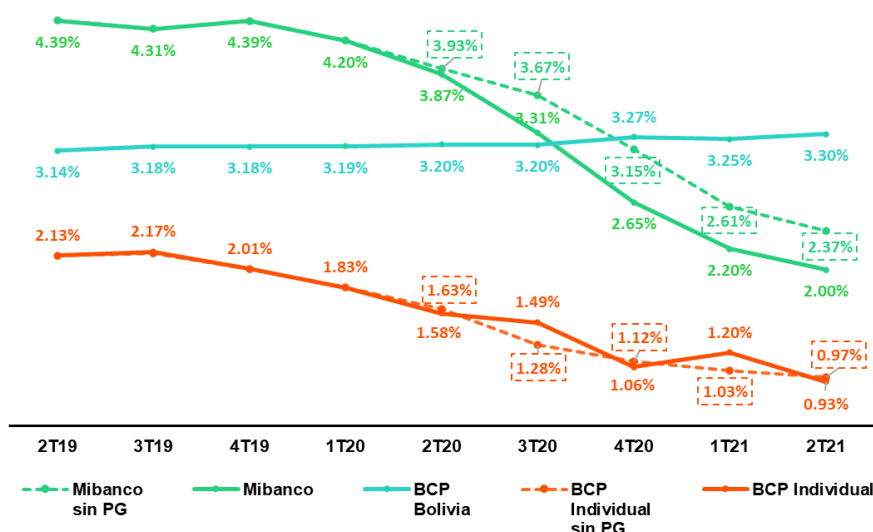


- (1) El gráfico de Costo de fondeo moneda de Credicorp es calculado en base a saldos contables promedio de inicio y fin de período.
- (2) Se incluyen los gastos de acuerdo con la NIIF 16.
- (3) El costo de fondeo estructural deduce el impacto en los gastos y el fondeo relacionados a los préstamos de PG (Repos del BCRP) y deduce los eventos no recurrentes de los gastos por intereses.

La disminución del costo de fondeo en ME (-54 pbs) es explicado por los menores gastos por intereses relacionado al decrecimiento de intereses sobre bonos y notas emitidas, principalmente por el efecto one-off generado por la estrategia de Gestión de pasivos en BCP Individual el trimestre anterior y la mejora del mix de fondeo.

La variación del costo de fondeo AaA en MN y ME disminuyeron -86pbs y -49 pbs respectivamente, lo cual ratifica la estrategia de restructuración de pasivos en Credicorp donde se busca seguir mejorando el perfil de vencimientos y reducir la curva de costos de fondeo en moneda nacional y extranjera.

### Costo de fondeo por subsidiaria (1)(2)



(1) Se incluyen los gastos de acuerdo con la NIIF 16.

(2) El costo de fondeo estructural deduce el impacto en los gastos y el fondeo relacionados a los préstamos de PG (Repos del BCRP) y deduce los eventos no recurrentes de los gastos por intereses.

- (i) El costo de fondeo de BCP Individual, refleja una caída de -27 pbs TaT. Esto asociado a (i) la disminución de los gastos por intereses (-22.2%) explicado principalmente por el pago one-off de la prima relacionado a la gestión de pasivos en el 1T21, el cual representa el 81% de la disminución de gastos; y en menor medida, (ii) el mejor mix de fondeo, a pesar de una disminución del volumen de depósitos.  
En el AaA se registró una disminución de -65pbs en el costo de fondeo por (i) una mejora en el mix de fondeo, y al (ii) el efecto tasa, donde todas las fuentes de fondeo redujeron sus tasas.  
El ratio de costo de fondeo estructural de BCP Individual, excluyendo los efectos de programas de gobierno y la prima no recurrente en el 1T21, se situó en 0.97% lo que representa una caída de -6 pbs TaT asociado a la mejora del mix de depósitos.
- (ii) Mibanco registró una considerable contracción -20pbs TaT del costo de fondeo, producto de una disminución en los gastos por intereses (-9.7% TaT) principalmente por la mejora del mix de tasas.  
En el análisis AaA, los gastos por intereses disminuyeron (-39.5%) ante la afluencia de fondeo por el Gobierno a tasas bajas y por otro lado, un incremento en el total de fondeo (+17.7%).  
Respecto al costo de fondeo estructural de Mibanco, sin considerar los efectos de Reactiva y FAE, se ubica en 2.37% lo que representa una caída de -24 pbs TaT.
- (iii) El costo de fondeo de BCP Bolivia registro un aumento leve TaT (5 pbs) debido a un incremento de los gastos por intereses (+3.7%), contrarrestado por un aumento del volumen de nivel de fondeo (+4.6%).

TaT, los ingresos por intereses crecieron +2.7% (+3.3% ajustado), impulsados por las colocaciones, y parcialmente contrarrestados por menores tasas de interés. Los gastos por intereses cayeron -15.9%, por cargos no recurrentes en el 1T21. Excluyendo estos cargos, los gastos por intereses ajustados caen -3.7% ante una estructura de fondeo menos costosa y menores tasas. Como resultado, el INI ajustado creció +4.9% y el MNI estructural +14pbs, situándose este trimestre en 4.32%.

AaA, los ingresos crecen +6.0%, debido al one-off impairment registrado en el 2T20. Excluyendo este cargo, la cuenta cae -6.6% ante menores colocaciones estructurales y tasas de interés. Los gastos por intereses cayeron -24.0% AaA ante menores tasas de interés, una mejor estructura de fondeo. Como resultado, el INI ajustado cayó -0.8% AaA y el MNI estructural -55pbs.

En términos acumulados, los ingresos por intereses caen -3.1% (-9.7% ajustado) y los gastos por intereses cayeron -17.7% (ajustado -23.4%), lo que generó que el INI ajustado se reduzca -5.1%. El MNI estructural se contrajo -81pbs, situándose en 4.29%.

El MNI ajustado por riesgo se situó en 3.38% en el trimestre (+63pbs TaT, +457pbs AaA) y en 3.09% acumulado (+261pbs). Ambos incrementos estuvieron en línea con la reducción de provisiones.

# 3

## Ingresos Netos por Intereses

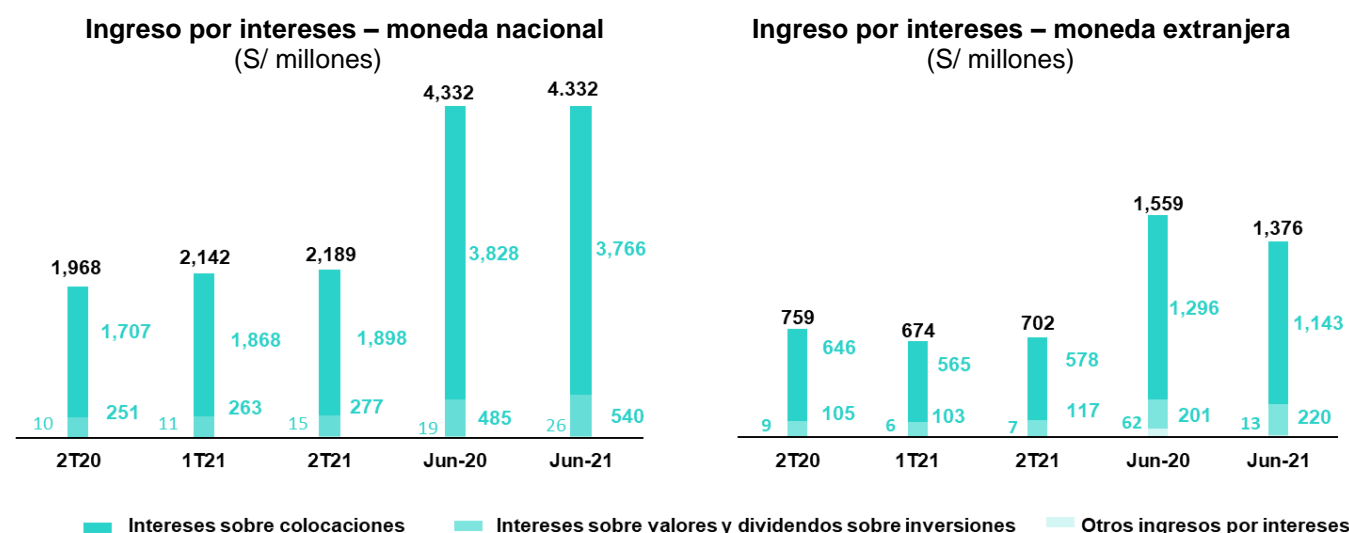
### 3. Ingreso neto por intereses (INI)

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun-20	Jun-21	Jun-21 / Jun-20
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>2,727,369</b>	<b>2,816,073</b>	<b>2,891,579</b>	<b>2.7%</b>	<b>6.0%</b>	<b>5,890,978</b>	<b>5,707,652</b>	<b>-3.1%</b>
Intereses sobre colocaciones	2,353,285	2,432,761	2,476,187	1.8%	5.2%	5,123,636	4,908,948	-4.2%
Dividendos sobre inversiones	4,867	3,221	11,536	258.1%	137.0%	12,746	14,757	15.8%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	9,264	7,896	6,076	-23.0%	-34.4%	58,377	13,972	-76.1%
Intereses sobre valores	350,617	362,964	382,140	5.3%	9.0%	673,351	745,104	10.7%
Otros ingresos por intereses	9,336	9,231	15,640	69.4%	67.5%	22,868	24,871	8.8%
<b>Gastos por intereses <sup>(1)</sup></b>	<b>766,019</b>	<b>692,690</b>	<b>582,537</b>	<b>-15.9%</b>	<b>-24.0%</b>	<b>1,550,101</b>	<b>1,275,227</b>	<b>-17.7%</b>
Intereses sobre depósitos	320,169	222,643	210,275	-5.6%	-34.3%	684,276	432,918	-36.7%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	157,819	112,228	101,265	-9.8%	-35.8%	294,945	213,493	-27.6%
Intereses sobre bonos y notas subord.	199,347	266,971	178,664	-33.1%	-10.4%	397,461	445,635	12.1%
Otros gastos por intereses <sup>(1)</sup>	88,684	90,848	92,333	1.6%	4.1%	173,419	183,181	5.6%
<b>Ingreso neto por intereses <sup>(1)</sup></b>	<b>1,961,350</b>	<b>2,123,383</b>	<b>2,309,042</b>	<b>8.7%</b>	<b>17.7%</b>	<b>4,340,877</b>	<b>4,432,425</b>	<b>2.1%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones <sup>(1)</sup></b>	<b>(579,107)</b>	<b>1,565,736</b>	<b>1,945,662</b>	<b>24.3%</b>	<b>-436.0%</b>	<b>458,939</b>	<b>3,511,398</b>	<b>665.1%</b>
Activos promedio que generan intereses <sup>(1)</sup>	194,719,985	227,812,456	230,237,853	1.1%	18.2%	190,625,695	227,052,978	19.1%
<b>Margen neto por intereses <sup>(2)</sup></b>	<b>4.03%</b>	<b>3.73%</b>	<b>4.01%</b>	<b>28pbs</b>	<b>-2pbs</b>	<b>4.55%</b>	<b>3.90%</b>	<b>-65pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(2)</sup></b>	<b>-1.19%</b>	<b>2.75%</b>	<b>3.38%</b>	<b>63pbs</b>	<b>457pbs</b>	<b>0.48%</b>	<b>3.09%</b>	<b>261pbs</b>
<b>Provisiones / Ingreso neto por intereses</b>	<b>129.53%</b>	<b>26.26%</b>	<b>15.74%</b>	<b>-10.5%</b>	<b>-113.8%</b>	<b>89.43%</b>	<b>20.78%</b>	<b>-68.65%</b>

(1) Las cifras difieren de lo anteriormente reportado, favor considerar las del presente reporte.

(2) Anualizado.

#### 3.1. Ingresos por intereses



En el análisis TaT, el aumento de +2.7% en los Ingresos por Intereses refleja el incremento de +1.8% de los intereses sobre colocaciones, luego del aumento en el volumen de colocaciones de BCP Individual y Mibanco. Las dinámicas de la generación de intereses se detallan a continuación:

- (i) Efecto mix: Las colocaciones crecieron, impulsadas principalmente por la Banca Mayorista. El portafolio de inversiones se contrajo ante las ventas realizadas para reducir duración y los vencimientos de CDs que no fueron renovados para mantener liquidez. Esta dinámica generó una estructura de AGIs más rentable.
- (ii) Efecto tasa: las tasas cayeron por alineamiento de mercado y debido a campañas para mantener PdM en la Banca Mayorista, principalmente el segmento Empresa. Los segmentos de Pyme y Tarjeta de Crédito presentaron también una caída de tasas.
- (iii) El efecto cambiario contribuyó positivamente sobre los intereses de colocaciones en ME.

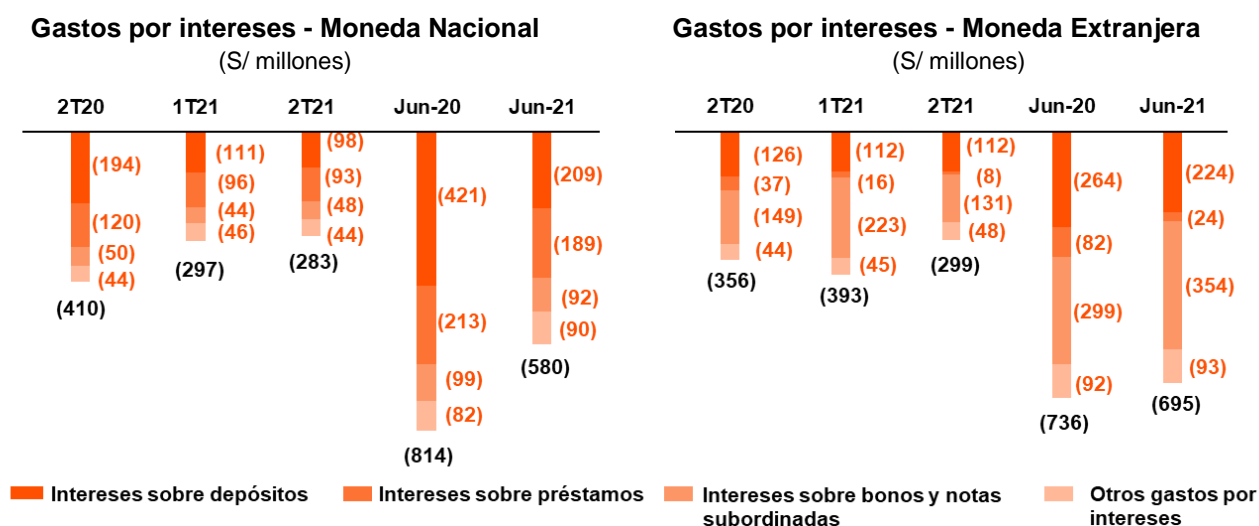
Cabe resaltar que el incremento de los ingresos por intereses estuvo ligeramente impactado por el efecto de las amortizaciones del *one-off impairment* en el 2020, luego de las facilidades a tasa cero otorgadas a nuestros clientes. Excluyendo dicho efecto, los Ingresos por Intereses ajustados crecen +3.0% TaT.

En el análisis AaA, los ingresos por intereses crecieron +6.0%, lo cual se atribuye principalmente a que en el 2T20 esta cuenta estuvo impactada por cargos no recurrentes que incluyó el registro del *one-off impairment* y posteriores amortizaciones debido a las facilidades a tasa cero otorgadas a clientes de BCP Individual, Mibanco Perú y Colombia. Excluyendo estos cargos, los Ingresos por Intereses ajustados caen -6.6% AaA. Dicha evolución se atribuye a lo siguiente:

- (i) Efecto mix: la caída en las colocaciones estructurales, principalmente de la Banca Mayorista y de los segmentos de Negocios y Tarjeta de Crédito en la Banca Minorista. Esta caída, combinada con el crecimiento del portafolio de inversiones, conllevó a una menor participación de los créditos estructurales dentro del mix de AGI. La variación en el mix estuvo acentuada por el peso de los programas de gobierno en la composición del portafolio de colocaciones.
- (ii) Efecto tasa: AaA las tasas de interés activas se redujeron, principalmente en el portafolio de Banca Mayorista, donde los productos más impactados fueron los de capital de trabajo, y financiamiento de mediano y largo plazo. Segmentos de la Banca Minorista, específicamente Tarjeta de Crédito e Hipotecario, también tuvieron un impacto negativo en las tasas de interés.

En el análisis acumulado, los ingresos por intereses cayeron -3.1%, lo cual se atribuye principalmente a la caída de intereses sobre colocaciones y fue acentuado por la caída de intereses sobre depósitos en otros bancos. Los menores intereses sobre colocaciones se deben principalmente a menores volúmenes de colocaciones estructurales, en particular en el segmento de Tarjeta de Crédito, seguido de los segmentos Mayoristas. La caída de tasas de interés también tuvo un efecto negativo importante, y que afectó particularmente los segmentos de Tarjeta de Crédito y el portafolio Mayorista. Excluyendo los cargos no recurrentes detallados anteriormente, los ingresos por intereses acumulados caen -9.7%.

### 3.2. Gastos por intereses



En el análisis TaT, los gastos por intereses registraron una caída de -15.9%, debido a que en el 1T21 se registró un cargo no recurrente de S/88 millones en intereses por bonos y notas subordinadas en ME relacionado a la gestión de pasivos en BCP Individual. Excluyendo este cargo no recurrente, el gasto por intereses ajustado se contrajo -3.7% TaT, ante una mejora en la estructura y el costo de fondeo debido a lo siguiente:

- (i) Efecto mix: el menor volumen de depósitos costosos como CTS y plazo en MN, y un mayor volumen de productos menos costosos como vista y ahorro, en particular en ME. A esto se suma el vencimiento de bonos subordinados en ME, reemplazado con un incremento en adeudos con menores tasas, lo cual mejoró la estructura de fondeo TaT.
- (ii) Efecto tasa: menores tasas en adeudos y reducción de tasas pasivas de depósitos costosos como CTS y plazo.

En el análisis AaA, los gastos por intereses cayeron -24.0%, lo cual esta explicado por lo siguiente:

- (i) Efecto tasa: reducción en el costo de fondeo ante las menores tasas de interés del mercado principalmente en depósitos a plazo y vista. Contribuyeron también, aunque en menor medida, las menores tasas para adeudos y el impacto de los programas de gobierno con tasas muy bajas.
- (ii) Efecto mix: caída de depósitos a plazo e incremento de depósitos vista y ahorro. El incremento de los depósitos vista y ahorro se atribuye a los desembolsos de PG, los cuales generaron alta liquidez en el sistema, incrementaron el fondeo minorista y permitieron reducir el fondeo con otros bancos. Este

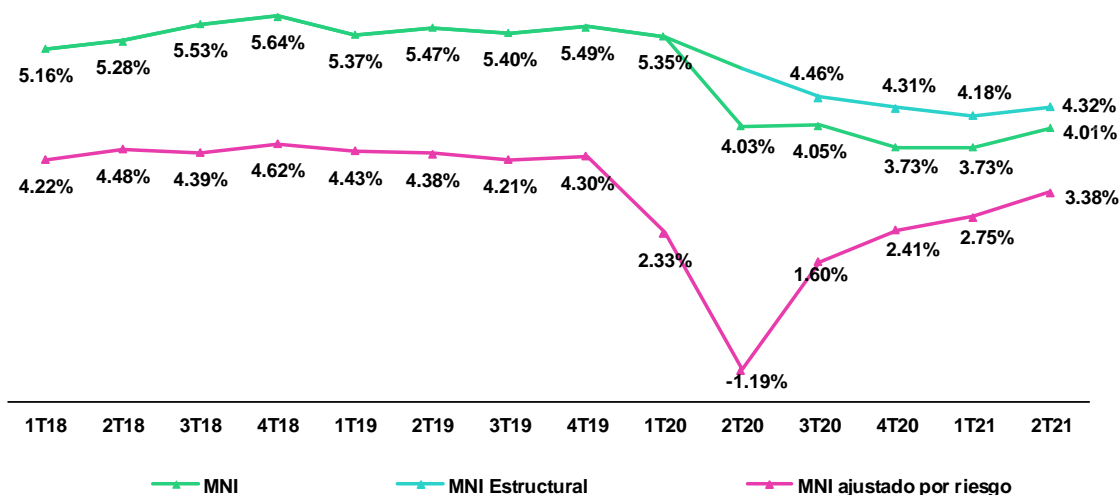


incremento también fue impulsado por la reciente reducción de depósitos CTS luego de las liberaciones de los mismos decretadas por el gobierno.

En el análisis acumulado, los gastos por intereses cayeron -17.7%. Excluyendo el cargo no recurrente del 1T21 relacionado a la gestión de pasivos en BCP Individual, los gastos por intereses ajustados caen -23.4% en términos acumulados. Esta variación se explica principalmente por la reducción de las tasas de mercado, seguido por el cambio en la estructura de fondeo, donde las fuentes costosas como depósitos CTS, adeudos y repos redujeron su participación, mientras que fuentes menos costosas como depósitos de ahorro, vista y fondeo de Programas de Gobierno incrementaron su participación.

### 3.3. Margen por intereses (MNI) y MNI ajustado por riesgo

MNI y MNI ajustado por riesgo de Credicorp



Dif. MNI vs. MNI ajustado por riesgo (pbs)	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	pbs
	-94	-81	-114	-103	-95	-109	-120	-119	-302	-522	-245	-132	-98	-64	

El **MNI** registró un valor de 4.01% en el 2T21 mayor al 3.73% obtenido en el 1T21, pero menor al 4.03% del 2T20 y estuvo impactado por cargos no recurrentes por la amortización del *one-off impairment*. El impacto de los cargos no recurrentes sobre el MNI es positivo de +6pbs para el 2T21. Asimismo, el MNI continúa impactado por las colocaciones de los PG. El impacto es negativo de -38pbs en el MNI de este trimestre. Al analizar el MNI estructural, el cual excluye tanto los cargos no recurrentes como los PG, se observa lo siguiente:

- (i) El Portafolio Estructural alcanzó un MNI de 4.32% en el 2T21, aumentando +14pbs TaT dado el mix de AGIs más rentable y los efectos favorables del mix de fondeo y la reducción de tasas pasivas mencionadas anteriormente.
- (ii) AaA el MNI Estructural cayó -55pbs reduciéndose de 4.87% a 4.32% debido a lo siguiente:
  - a) Efecto Mix: la contracción de los créditos estructurales y el incremento en las inversiones generaron un efecto negativo.
  - b) Efecto tasa: Las menores tasas de mercado impactaron en el reprecio de la cartera estructural, lo cual fue parcialmente compensado por la reducción de tasas pasivas.
- (iii) El MNI Estructural acumulado cayó -81pbs pasando de 5.10% a 4.29% debido a factores similares que marcaron la tendencia AaA. En este caso, el impacto en el ingreso por el efecto mix predominó sobre el efecto de la caída de las tasas de interés. Este impacto negativo en el ingreso fue parcialmente contrarrestado por la reducción de tasas pasivas y la evolución positiva de la estructura del fondeo.

A continuación, se aprecian los MNI y los MNI ajustados por riesgo de las principales subsidiarias de Credicorp:

Composición del MNI	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp <sup>(1)</sup>	Composición del MNI Ajustado por Riesgo	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp <sup>(1)</sup>
2T20	3.73%	8.23%	3.29%	4.03%	2T20	-1.52%	-4.39%	-0.69%	-1.19%
1T21	3.23%	10.37%	2.77%	3.73%	1T21	2.37%	6.81%	1.90%	2.75%
2T21	3.43%	11.88%	2.84%	4.01%	2T21	2.81%	8.66%	4.58%	3.38%
Jun 20	4.10%	11.58%	3.46%	4.55%	Jun 20	-0.11%	2.53%	0.67%	0.48%
Jun 21	3.38%	11.05%	2.78%	3.90%	Jun 21	2.63%	7.67%	3.24%	3.09%

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

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

(1) Credicorp también incluye Mibanco Colombia, Credicorp Capital, Prima, Pacífico, ASB y Eliminaciones por consolidación.

Debido a que las dinámicas del MNI de BCP Individual son similares a las de Credicorp (dada la contribución relativa al NIM de Credicorp), el siguiente análisis se enfocará en las variaciones relevantes para Mibanco y BCP Bolivia:

- (i) Mibanco Perú registró un incremento en el MNI de +151pbs TaT debido principalmente al crecimiento de las colocaciones estructurales y la reducción de gastos por intereses. Otro factor que contribuyó positivamente al margen fue una reversión de extorno de intereses de créditos reprogramados que cayeron en mora<sup>2</sup>. Esta reversión era necesaria al realizar el castigo de la cartera correspondiente, debido a que los intereses extornados también estaban incluidos en la provisión crediticia NIIF referida a los créditos que cayeron en mora.

AaA, el MNI de Mibanco presenta un incremento de +365pbs, debido al registro del *one-off impairment* en el 2T20 a raíz de las facilidades crediticias a tasa cero otorgadas masivamente a los clientes. La recuperación de los desembolsos estructurales, las amortizaciones del *one-off impairment* y las reversiones de los extornos de intereses contribuyeron en menor medida a este incremento.

- (ii) TaT, el MNI de BCP Bolivia se incrementó impulsado por el efecto de las amortizaciones del *one-off impairment*. AaA, el MNI cayó ante el incremento del costo de fondeo y la desaceleración de las colocaciones de mayor margen por un menor apetito por riesgo.

El MNI **ajustado por riesgo** de Credicorp aumentó +63pbs TaT, +457pbs AaA y +261pbs acumulado, debido a la significativa reducción de provisiones en el 2T21.

<sup>2</sup> En los meses anteriores, se registró un extorno de intereses devengados durante los periodos de gracia de créditos reprogramados, los cuales no fueron cobrados al finalizar este periodo debido a que algunos de estos créditos cayeron en mora.

*Este trimestre, las provisiones han continuado su tendencia decreciente y constituyó el menor nivel de gasto de los últimos 3 años debido a mejoras en la PD y menores pasajes a Stage 3. En AaA y términos acumulados, la significativa contracción se debe a que en la primera mitad del 2020, el nivel de provisiones alcanzó un pico por la incertidumbre de la pandemia.*

*El incremento de la cartera atrasada, debido a mayores vencimientos de los Programas de Gobierno, fue contrarrestado por la reducción de la cartera refinanciada y el aumento de las colocaciones. En consecuencia, el índice de cartera deteriorada se contrajo a 4.79%, mientras que el ratio estructural cayó a 5.38%.*

*78% de la cartera atrasada en Banca Minorista se concentra en etapas de mora temprana, cuya probabilidad de pago es más alta. incremento en la cartera atrasada se concentra en etapas de mora temprana, cuya probabilidad de pago es más alta.*

# 4

## Calidad de Cartera

## 4. Calidad de Cartera

### 4.1. Provisiones y CofR

Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(2,557,658)	(622,982)	(441,007)	-29.2%	-82.8%	(3,946,369)	(1,063,989)	-73.0%
Recupero de créditos castigados	17,201	65,335	77,627	18.8%	351.3%	64,431	142,962	121.9%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(2,540,457)</b>	<b>(557,647)</b>	<b>(363,380)</b>	<b>-34.8%</b>	<b>-85.7%</b>	<b>(3,881,938)</b>	<b>(921,027)</b>	<b>-76.3%</b>

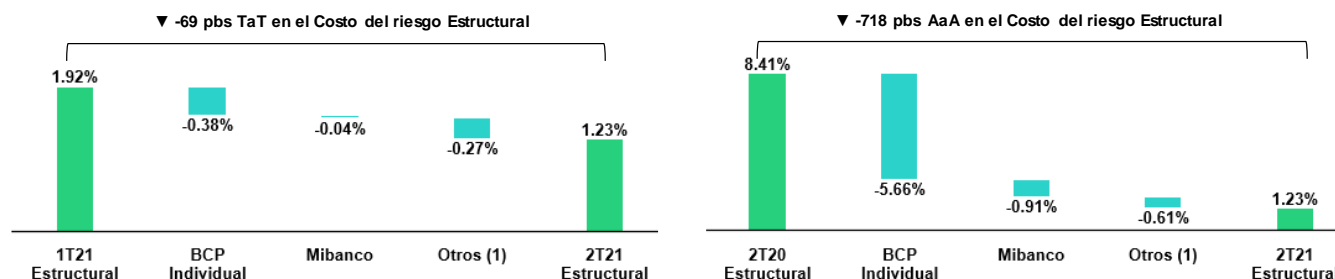
Costo del riesgo y provisiones	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Costo del riesgo <sup>(1)</sup>	7.66%	1.63%	1.02%	-61 bps	-664 bps	5.85%	1.29%	-456 bps
Costo del riesgo estructural <sup>(2)</sup>	8.41%	1.92%	1.23%	-69 bps	-718 bps	6.50%	1.51%	-499 bps
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos / Ingreso neto por intereses	129.5%	26.3%	15.7%	-1050 bps	n.a	89.4%	20.8%	-6950 bps

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

(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 Reactiva Perú y FAE.

Las provisiones se contrajeron -34.8% TaT, en línea con la misma tendencia de los trimestres anteriores, lo cual se refleja en el menor nivel de gasto de los últimos 3 años. La contracción se debe a:

- BCP Individual: producto de (i) mejoras en los niveles de riesgo (modelos de Probabilidad de Default (“PD”) Bottom Up) de los clientes de Banca Pyme y Personas, tras la recuperación de actividad transaccional y de sus niveles de ingresos, y (ii) por un menor volumen de pases a Stage 3, en línea con un menor volumen de refinanciamientos y de castigos. Lo anterior fue atenuado por un incremento en las provisiones del segmento Hipotecario y Banca Mayorista, por un sinceramiento de riesgo y un mayor volumen de desembolsos, respectivamente.
- BCP Bolivia: los resultados se vieron impactados por la reversión de provisiones debido a la inclusión de garantías en la cartera de consumo, que fue parcialmente compensada por nuevas provisiones para cubrir la morosidad.



(1) Otros incluye BCP Bolivia, ASB y eliminaciones.

(1) Otros incluye BCP Bolivia, ASB y eliminaciones.

En el análisis AaA, las provisiones presentaron una reducción de -82.8% con respecto al 2T20. Es importante señalar que en el 2T20 se registró el nivel más alto de provisiones en más de 5 años, cuando se constituyeron provisiones significativas forward-looking en el contexto de la pandemia. Esta contracción se dio principalmente en:

- BCP Individual: especialmente en los segmentos de Pyme y Tarjeta de Crédito, debido a sinceramientos en los niveles de riesgos por mejoras en los comportamientos de pagos, tras la recuperación de la transaccionalidad y de ingresos, y por ajustes a los modelos con nuevas proyecciones macroeconómicas.
- Mibanco: debido a (i) ajustes al modelo Bottom Up, el cual requiere menores provisiones en los nuevos desembolsos por actualizaciones de los scores crediticios, (ii) mejoras en los comportamientos de pago de los clientes, manteniéndose en los mismos Stages y no avanzando a tramos avanzados, y (iii) por un menor gasto relacionado a alineamiento externo.

En línea con todo lo anterior, el CdR de Credicorp disminuyó en -61 bps TaT y -664 bps AaA. Excluyendo las provisiones y colocaciones por los programas de gobierno (PG), el costo de riesgo de la cartera estructural de Credicorp es de 1.23%, en comparación del 1.92% y 8.41% registrado en el 1T21 y 2T20, respectivamente. En el análisis acumulado, las provisiones presentaron una reducción de -76.3%, con respecto a Jun 20. En consecuencia, el costo de riesgo de la cartera estructural de Credicorp es de 1.51%, en comparación del 6.50% en Jun 20.

## 4.2. Morosidad

Calidad de cartera y ratios de morosidad S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
<b>Colocaciones (Saldo Contable)</b>	<b>132,741,720</b>	<b>137,031,239</b>	<b>143,091,752</b>	<b>4.4%</b>	<b>7.8%</b>
<b>Colocaciones Estructurales (Saldo Contable)</b>	<b>117,793,155</b>	<b>112,782,997</b>	<b>120,095,401</b>	<b>6.5%</b>	<b>2.0%</b>
Saldo de provisiones netas para colocaciones	8,412,544	9,744,298	9,391,151	-3.6%	11.6%
Castigos	42,104	767,136	742,211	-3.2%	n.a
Cartera atrasada <sup>(1)</sup>	3,842,830	4,868,483	5,054,353	3.8%	31.5%
Cartera atrasada mayor a 90 días <sup>(1)</sup>	3,112,920	3,789,286	3,817,463	0.7%	22.6%
Cartera refinanciada	1,179,031	1,951,855	1,800,076	-7.8%	52.7%
Cartera deteriorada <sup>(2)</sup>	5,021,861	6,820,338	6,854,429	0.5%	36.5%
<b>Índice de cartera atrasada</b>	<b>2.89%</b>	<b>3.55%</b>	<b>3.53%</b>	-2 bps	64 bps
<b>Índice de cartera atrasada estructural</b>	<b>3.26%</b>	<b>4.32%</b>	<b>3.89%</b>	-43 bps	63 bps
<b>Índice de cartera atrasada mayor a 90 días</b>	<b>2.35%</b>	<b>2.77%</b>	<b>2.67%</b>	-10 bps	32 bps
<b>Índice de cartera deteriorada</b>	<b>3.78%</b>	<b>4.98%</b>	<b>4.79%</b>	-19 bps	101 bps
<b>Índice de cartera deteriorada estructural</b>	<b>4.26%</b>	<b>6.05%</b>	<b>5.38%</b>	-67 bps	112 bps
<b>Saldo de provisiones sobre colocaciones</b>	<b>6.34%</b>	<b>7.11%</b>	<b>6.56%</b>	-50 bps	30 bps
Cobertura de cartera atrasada	218.9%	200.2%	185.8%	-1440 bps	-3310 bps
Cobertura de cartera atrasada mayor a 90 días	270.2%	257.2%	246.0%	-1120 bps	-2420 bps
Cobertura de cartera deteriorada	167.5%	142.9%	137.0%	-590 bps	-3050 bps

(1) Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial. (Saldos Contables)

(2) Cartera deteriorada = Cartera atrasada + cartera refinanciada. (Saldos Contables).

En términos de morosidad de la cartera, es importante resaltar:

- (i) El total de cartera atrasada incrementó +3.8% TaT y +31.5% AaA, ubicado principalmente en el tramo de mora temprana (menor a 30 días). En el análisis TaT, el crecimiento se debe principalmente a los vencimientos de periodos de gracia de clientes de los segmentos de Pequeñas y Medianas Empresas y Banca Mayorista en BCP Individual. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por la reducción de la cartera atrasada de Banca Personas en BCP Individual, en BCP Bolivia y, en menor medida, en Mibanco. En Banca Personas y Mibanco, los clientes presentaron un comportamiento positivo de pago, en línea con el aumento transaccional y los mayores ingresos registrados en sus cuentas. Mientras que en BCP Bolivia, la reducción se debe a la reprogramación de los créditos atrasados, los cuales se trasladaron a la cartera vigente. Para más información, ver 4.2.1 Morosidad por Segmento.

En el análisis AaA, el mayor deterioro se debe principalmente a Banca Mayorista, atribuido a unos clientes puntuales del sector de transporte y energía en Banca Corporativa, y a Mibanco, debido al menor dinamismo transaccional en el sector microfinanciero como consecuencia del COVID-19. Esto fue ligeramente atenuado por la reducción en el segmento Tarjeta de Crédito, el cual registra un volumen de créditos atrasados menores a los niveles pre-pandemia.

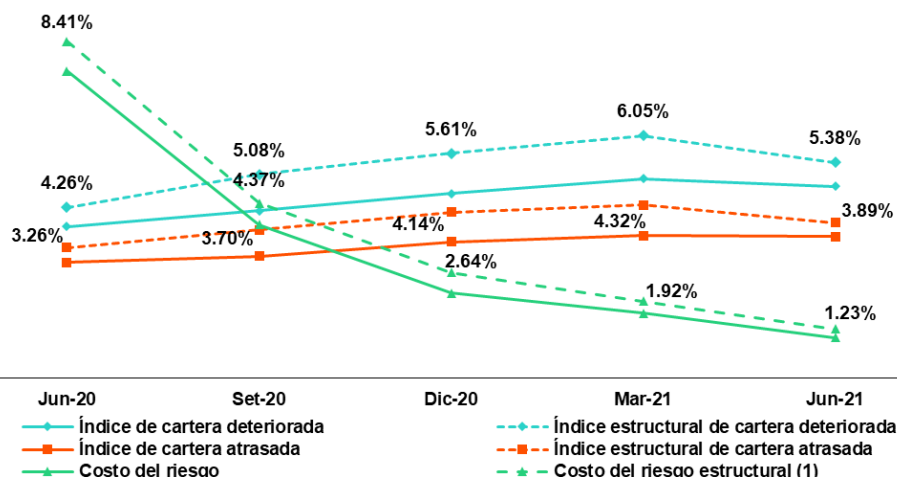
- (ii) El total de créditos refinanciados se redujo -7.8% TaT. La contracción se debe principalmente a BCP Bolivia, atribuido al mandato de reprogramación de créditos, reflejándose en un traslado de la cartera refinanciada a la cartera vigente. BCP Bolivia representa el 103% de la contracción total de créditos refinanciados TaT.

En el análisis AaA, el incremento de +52.7% se debe principalmente a BCP Individual, particularmente a Banca Minorista, después de que a los clientes que inicialmente no habían calificado para facilidades de reprogramación se les ofrecieran opciones de refinanciamiento.

- (iii) El total de castigos mostró una contracción de -3.2% TaT, principalmente debido a menores niveles en Banca Personas, específicamente de los segmentos Consumo y Tarjeta de Crédito. La reducción refleja el hecho de que la base comparativa en el 1T21 fue significativamente mayor y representó el nivel más alto de castigos reportados en más de 5 años. Lo anterior fue atenuado por el aumento en Mibanco y, en menor medida, de BCP Bolivia.

Por otro lado, en el análisis AaA, el significativo crecimiento está relacionado a la medida del regulador peruano, donde se estableció el congelamiento de los días de atraso, imposibilitando el pase a situación de pérdida y posterior castigo durante el 2T20.

- (iv) Los ratios de cobertura de cartera atrasada y deteriorada presentaron una contracción TaT y AaA, ante el incremento de la cartera atrasada y, por otro lado, la reducción del saldo de provisiones. Cabe resaltar que aunque estos niveles se mantienen dentro del apetito de riesgo de Credicorp, todavía se encuentran ligeramente por encima a los niveles pre-pandemia.



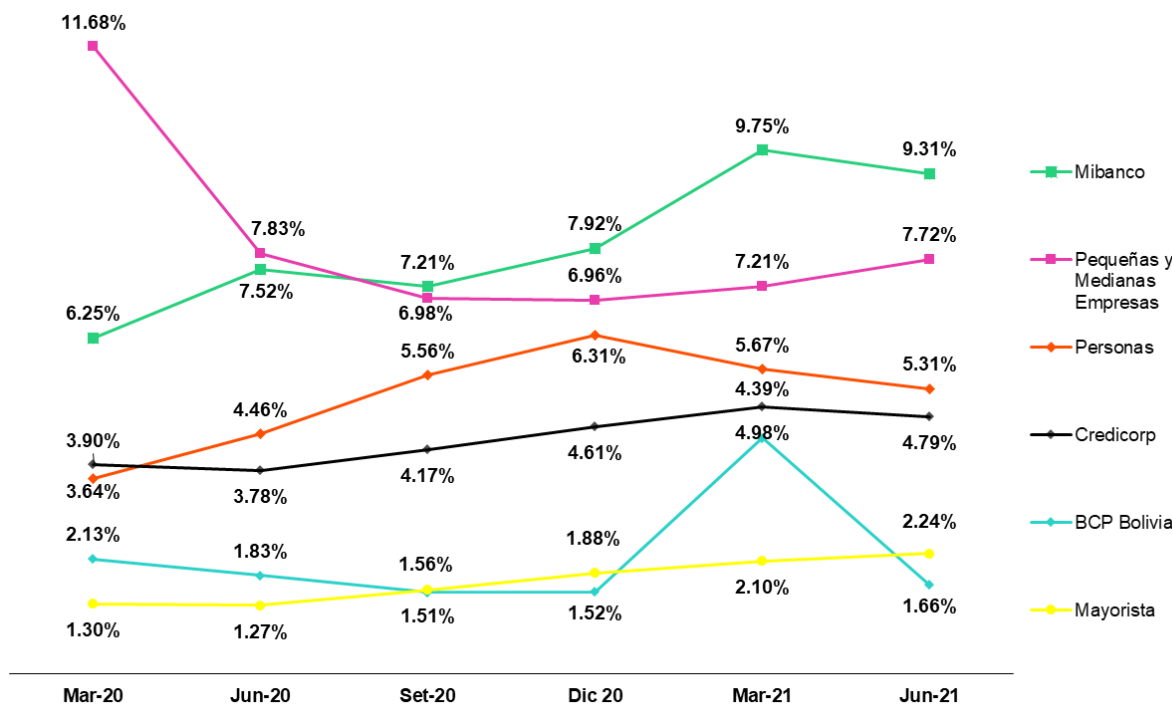
Al analizar la evolución de los indicadores de morosidad, debemos considerar que: (i) Los indicadores de mora tradicionales (índice de cartera atrasada y deteriorada) siguen siendo distorsionados por la presencia de colocaciones con garantías reales (inmuebles comerciales y residenciales). Lo anterior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

(1) 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 Reactiva Perú y FAE.

En consiguiente, el índice de cartera deteriorada de Credicorp se sitúa en 4.79% al cierre de junio (-19 bps TaT y +101 bps AaA), excluyendo las colocaciones y carteras atrasadas relacionadas a PG, el ratio incrementa a 5.38%. En el análisis TaT, la reducción del ratio se debe principalmente al mayor volumen de las colocaciones estructurales, según lo comentado en la sección 1.2.1. Evolución de las colocaciones por segmento de negocio. Mientras que en la evolución AaA, el crecimiento significativo del ratio refleja el impacto de la pandemia en la capacidad de pago de los clientes.

### 4.2.1 Morosidad por Segmento

Índice de Cartera Deteriorada por Segmento



Al analizar el índice de cartera deteriorada por segmento, es importante resaltar:

- (i) Mayorista: un incremento de +14 pbs TaT y +97 pbs AaA, principalmente debido a un mayor volumen de la cartera atrasada y, en menor medida, de la cartera refinanciada. El aumento de los créditos vencidos está asociado a clientes puntuales de la industria pesquera y financiera, mientras que el crecimiento de la cartera refinanciada a clientes de la industria hotelera y manufacturera, los cuales se han visto afectados por las medidas de confinamiento. Lo anterior fue parcialmente atenuado por la expansión de colocaciones, según lo comentado en la sección 1.2.1. Evolución de las colocaciones por segmento de negocio.
- (ii) Pequeñas y Medianas Empresas: el ratio creció TaT y AaA, producto del incremento de la cartera atrasada en Pyme y Negocios, debido a un mayor volumen de vencimientos de periodos de gracia. Adicionalmente, el deterioro también se atribuye a la contracción de las colocaciones en Pyme y a un menor ratio de pago en Negocios. Los mayores créditos atrasados se deben a clientes de la industria de agricultura, servicios y transporte. Asimismo, de la cartera morosa de Pequeña y Mediana Empresa, un 67% del portafolio se encuentra en tramos muy tempranos de mora (menor a 15 días), el cual es más gestionable, logrando contener durante el trimestre el avance a tramos más avanzados. Por otro lado, el ratio de mora en tramos avanzados (31 a 120 días) se redujo -11 pbs TaT.
- (iii) Personas: en el análisis TaT, la contracción se debe particularmente a los segmentos Tarjeta de Crédito y Consumo, debido a una mejora en los niveles de pago de los clientes, después de que los fondos de las AFP y las CTS se liberaron para su retiro (mandatos gubernamentales). Asimismo, en Tarjeta de Crédito, la reducción proviene principalmente de clientes que obtuvieron facilidades, los cuales son considerados de mayor riesgo. Cabe resaltar que, en el 2T21, el segmento Tarjeta de Crédito presentó el menor volumen créditos deteriorados en más de 5 años. Adicionalmente, del portafolio moroso de Personas, un 58% se encuentran en tramos entre 1-15 días, el cual se viene conteniendo sin migrar a tramos más avanzados. Por otro lado, el ratio de mora en tramos avanzados (31 a 120 días) se redujo -1 pbs TaT, ubicándose en 1.5%.

En el análisis AaA, la expansión de los ratios de morosidad están asociados a los vencimientos de periodos de gracia, lo cual se reflejó en un incremento de los créditos atrasados y refinanciados. El crecimiento de la cartera deteriorada es reflejo del impacto de la pandemia y la crisis política-económica en Perú, el cual afectó la capacidad de pago de los clientes.

- (iv) Mibanco: la reducción TaT se debe a una caída de la cartera atrasada y refinanciada, y al incremento de las colocaciones. La contracción de la cartera deteriorada es producto de un menor volumen de créditos judiciales, como resultado del aumento de los castigos, y de acciones de cobranza para reducir los refinanciamientos. Asimismo, la caída se debe al menor volumen de vencimientos y al cumplimiento de las cuotas de pago.

Por otro lado, AaA los ratios incrementan debido al deterioro de clientes cuyos periodos de gracia vencieron. El aumento de la cartera atrasada se concentra en el segmento de Pequeñas empresas y en el tramo de mora de entre 31 a 120 días. Esto fue ligeramente atenuado por el incremento de créditos castigados.

- (v) BCP Bolivia: una contracción TaT y AaA, debido a la reprogramación de colocaciones, según lo establecido por el gobierno boliviano para mitigar el impacto de la pandemia, el cual generó que estos créditos sean calificados como vigentes. Las solicitudes de reprogramaciones estuvieron disponibles hasta el cierre de julio 2021. Esta disposición establece diferimientos con periodos de gracia de capital e intereses por hasta 6 meses.

### 4.3 Gestión de Reprogramaciones y Pagos

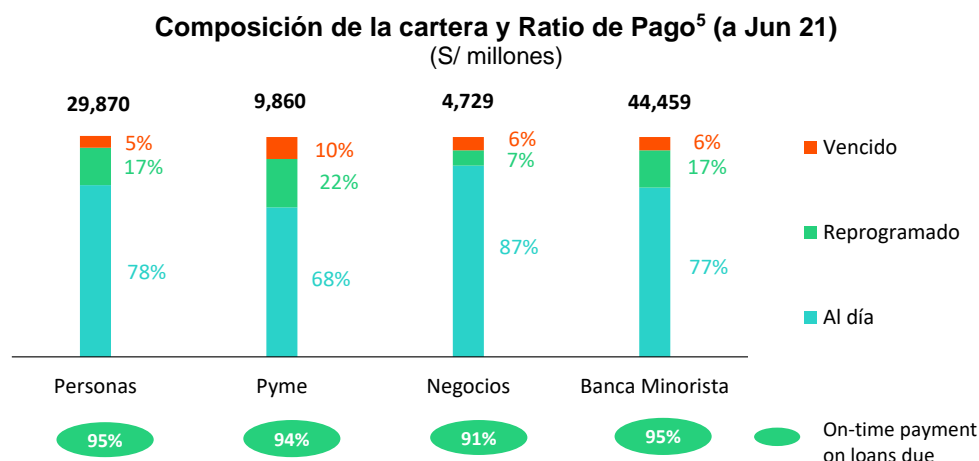
A junio, el total de créditos reprogramados a nivel Credicorp representa aproximadamente el 12% del total de colocaciones. Esto representa una contracción respecto al trimestre anterior (14% del total de colocaciones a marzo), principalmente debido a un menor volumen en Mibanco y BCP Individual. Es importante resaltar que el otorgamiento de facilidades de reprogramación ha permitido atenuar el deterioro de la cartera ante la crisis generada por la pandemia.

### 4.3.1 Cartera Estructural<sup>3</sup>

#### BCP Individual - Banca Mayorista:

En el 2T21, el volumen de créditos reprogramados disminuyó -9.0% TaT, principalmente por un menor volumen de Banca Empresa. Este representa el menor nivel de reprogramados desde el inicio de la pandemia.

#### BCP Individual - Banca Minorista<sup>4</sup>:



#### (i) Pequeñas y Medianas Empresas:

El ratio de pago de préstamos con vencimiento incrementó en Pyme pero se deterioró en Negocios, respecto al trimestre anterior. En el caso de Pyme, el ratio subió de 92% a 94%, mientras que en Negocios cayó de 93% a 91%. En ambos casos, el volumen de préstamos con vencimiento ha sido mayor. Específicamente, en Pyme, el 94% de la cartera tuvo vencimiento en el trimestre, mientras que en Banca Negocios el 61% de la cartera.

En cuanto a la composición de la cartera estructural: en Pyme, el 68% de la cartera se encuentra al día, 22% reprogramada y 10% atrasada (en comparación del 67%, 25% y 8% al cierre de marzo, respectivamente). En Banca Negocios, el 87% de la cartera se encuentra al día, 7% reprogramada y 6% atrasada (en comparación del 88%, 9% y 3% al cierre de marzo, respectivamente). En ambos casos, la cartera de incertidumbre, compuesta por la cartera reprogramada y cartera atrasada, se mantuvo estable TaT. Cabe mencionar que, en Banca Pyme y Negocios, la demanda por nuevas reprogramaciones también se ha reducido. En el 2T21, se reprogramó el 1.5% del portafolio Pyme con vencimientos, mientras que en Negocios no se presentaron reprogramaciones (vs 3.6% y 1.6%, respectivamente, en marzo). Respecto a las reprogramaciones, el volumen disminuyó -9.3% TaT, principalmente por Pyme.

#### (ii) Personas:

Este trimestre, el ratio de pago de préstamos con vencimiento se deterioró en Banca Personas, cayendo de 97% en marzo a 95% en junio. La contracción se debe principalmente a un aumento en la mora muy temprana (menor a 15 días), la cual se ha venido conteniendo y no ha migrado a tramos más avanzados, los cuales se mantuvieron estables durante el trimestre.

En cuanto a la composición de la cartera estructural: el 78% de la cartera se encuentra al día, 17% reprogramada y 5% atrasada (en comparación del 78%, 18% y 4% al cierre de marzo, respectivamente). De esta manera, la cartera de incertidumbre también se mantuvo estable. Al cierre de junio, la demanda por nuevas reprogramaciones fue de 0.6% de la cartera con vencimientos (vs el 1.0% en marzo).

<sup>3</sup> Análisis no incluye colocaciones de Programas de Gobierno (PG).

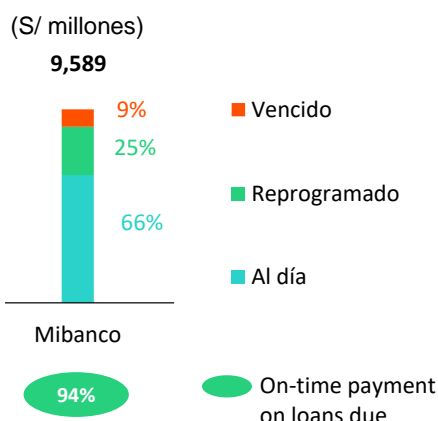
<sup>4</sup> Análisis no incluye cartera en mora mayor a 120 días y cartera judicial.

<sup>5</sup> Ratio de Pago de préstamos con vencimiento en el mes.



**Mibanco:**

**Composición de la cartera y Ratio de Pago<sup>6</sup> (a Jun 21)**



En el 2T21, el ratio de pago de préstamos con vencimiento tuvo un ligero incremento, pasando de 93% en marzo a 94% en junio. El crecimiento se debe a un mayor volumen de pagos, ante la recuperación transaccional del sector microfinanciero. Este trimestre, el 81% de la cartera tuvo vencimiento.

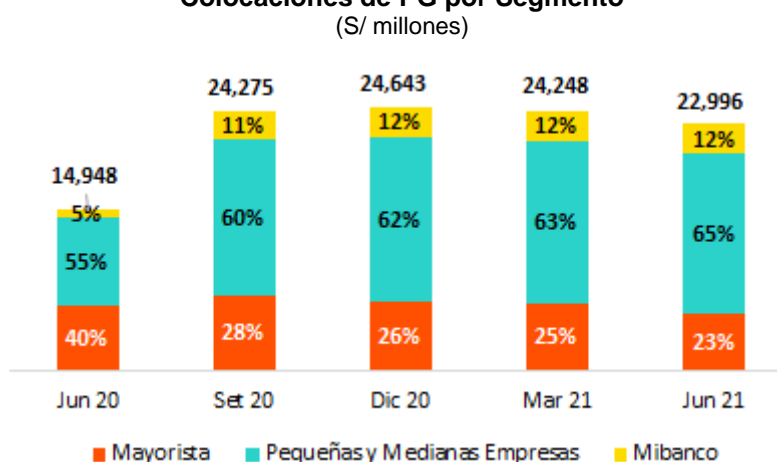
Respecto a la composición de la cartera: el 66% de la cartera se encuentra al día, 25% reprogramada y 9% atrasada (en comparación del 57%, 34% y 9% al cierre de marzo, respectivamente). La cartera de incertidumbre se redujo -9 pp ante un menor volumen de reprogramaciones. Asimismo, la demanda por nuevas reprogramaciones se ha reducido considerablemente, donde solo se reprogramó el 0.6% de la cartera con vencimientos al cierre de junio (vs 2.1% en marzo). De esta manera, el volumen de las reprogramaciones disminuyó -25.9% TaT.

**BCP Bolivia:**

En el 2T21, el volumen de créditos reprogramados disminuyó -3.1% TaT. Asimismo, el 64% de los créditos reprogramados recién tienen vencimientos a partir del 2022. El mayor volumen de créditos reprogramados corresponde principalmente a clientes del segmento Hipotecario.

**4.3.2 Programas de Gobierno (PG)<sup>7</sup>**

**Colocaciones de PG por Segmento**



**BCP Individual - Banca Mayorista:**

La cartera de PG disminuyó -14.8% TaT, principalmente por Banca Empresa. Al cierre de junio, los créditos de PG representan el 9.7% de la cartera total (-300 pbs vs marzo). Es importante destacar que, en junio, expiró el periodo de gracia del 80% de la cartera de PG. Del 80% de la cartera con vencimientos, el 73% pagó, el 26% reprogramó y el 1% entró en mora.

<sup>6</sup> Ratio de Pago de préstamos con vencimiento en el mes.

<sup>7</sup> La cartera de PG incluye colocaciones de Reactiva Perú y FAE.

Por otro lado, cabe resaltar que el gobierno peruano ha facilitado nuevas reprogramaciones a clientes que cumplan con ciertos requerimientos, el cual les permite una extensión de periodos de gracia y de plazo. La reprogramación se reflejará en los saldos del próximo trimestre, pero los niveles de deterioro no serán completamente evidentes hasta el 2022. Asimismo, Banca Corporativa representa el 9% y Banca Empresa el 91% de la cartera reprogramada.

**BCP Individual - Banca Minorista<sup>8</sup>:**

**(i) Pequeñas y Medianas Empresas:**

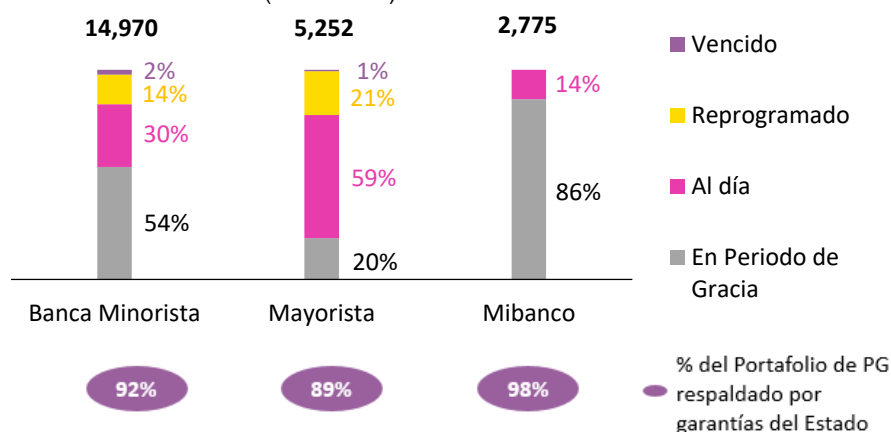
La cartera de PG se redujo -2.0% TaT. Al cierre de junio, estos créditos representan el 46% de la cartera total de Pequeñas y Medianas Empresas (-100 bps vs marzo). Es importante destacar que, en junio –el primer mes de vencimientos– expiró el periodo de gracia del 46% de la cartera total de PG (35% de la cartera en Pyme y 63% de la cartera en Negocios). Del 35% de la cartera de Pyme con vencimiento, el 57% pagó, el 33% reprogramó y el 10% restante se encuentra en mora. En Negocios, del 63% con vencimiento, el 71% pagó, el 28% reprogramó y el 1% entró en mora.

Al igual que en Banca Mayorista, en el contexto de nuevas medidas del gobierno, los clientes ejecutarán nuevas reprogramaciones de periodos de gracia y de plazo. Al cierre del 2T21, el 84% de clientes atrasados tienen una reprogramación aprobada y están en proceso de ejecución (estos casos se consideran como reprogramados en los ratios mencionados anteriormente). Adicionalmente, de los clientes que reprogramaron al cierre de junio, un 67% ha optado por reprogramar con periodo de gracia y ampliación de plazo, y un 33% solo periodo de gracia. Como se mencionó anteriormente, el comportamiento de dichas reprogramaciones se verá con mayor claridad en el 2022.

**Mibanco:**

La cartera de PG se redujo -1.2% TaT. Al cierre de junio, estos créditos representan el 21.3% de la cartera total (-30 bps vs marzo). A junio, el 13% del total de colocaciones de PG venció. Dentro del universo de colocaciones con vencimiento, el 98% pagó, 0% reprogramó y el 2% restante entró en mora. Cabe precisar que las aplicaciones de reprogramación aún están en revisión y, como tal, aún no han sido aprobadas.

**Composición de la cartera y Garantías del Estado (a Jun 21)**  
(S/ millones)



<sup>8</sup> Análisis no incluye cartera en mora mayor a 120 días y cartera judicial.

Los INF core tuvieron una evolución positiva producto del mayor Ingreso neto por comisiones en Banca Universal y Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios; y al incremento de la Ganancia neta de operaciones de cambio en Banca Universal. Los resultados en INF non-core se vieron impactados por una estrategia en BCP Individual, donde se decidió reducir la sensibilidad a tasas de interés en el portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en ORI, por lo que vendieron bonos soberanos a pérdida. Esto fue parcialmente compensado con una ganancia en posición de cambio, dando como resultado una contracción de -0.2% en los INF TaT.

El crecimiento de +17.3% y +20.9% AaA y a nivel acumulado, respectivamente, estuvo impulsado, principalmente, por el mayor Ingreso neto por comisiones en Banca Universal y Microfinanzas, luego de que durante la cuarentena del 2020 se ofrecieran excepciones a las comisiones para ayudar a nuestros clientes.

# 5

## Ingresos No Financieros

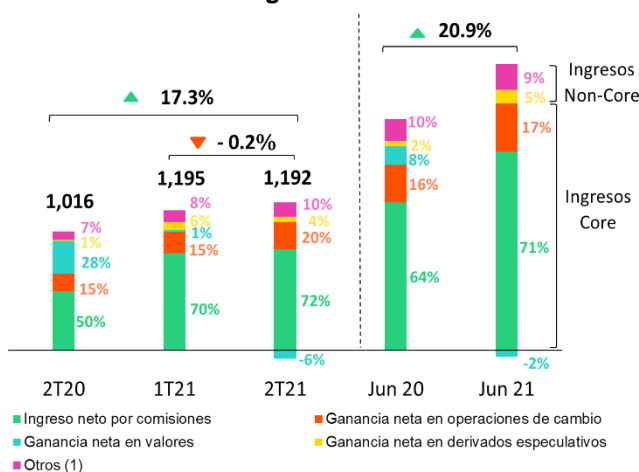
## 5. Ingresos no financieros (INF)

Ingresos no financieros (S/ 000)	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Ingreso neto por comisiones	503,488	830,771	862,411	3.8%	71.3%	1,263,817	1,693,182	34.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	149,308	179,889	232,668	29.3%	55.8%	316,291	412,557	30.4%
Ganancia neta en valores	280,563	16,287	(69,947)	-529.5%	-124.9%	159,930	(53,660)	-133.6%
Ganancia neta por inversión en asociadas <sup>(1)</sup>	14,906	29,405	12,302	-58.2%	-17.5%	34,131	41,707	22.2%
Ganancia neta en derivados especulativos	8,358	69,723	45,413	-34.9%	443.3%	43,788	115,136	162.9%
Ganancia neta por diferencia en cambio <sup>(2)</sup>	23,845	(5,536)	45,924	n.a.	92.6%	2,996	40,388	1248.1%
Otros ingresos no financieros	35,195	73,991	62,923	-15.0%	78.8%	152,965	136,914	-10.5%
<b>Total ingresos no financieros</b>	<b>1,015,663</b>	<b>1,194,530</b>	<b>1,191,694</b>	<b>-0.2%</b>	<b>17.3%</b>	<b>1,973,918</b>	<b>2,386,224</b>	<b>20.9%</b>

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

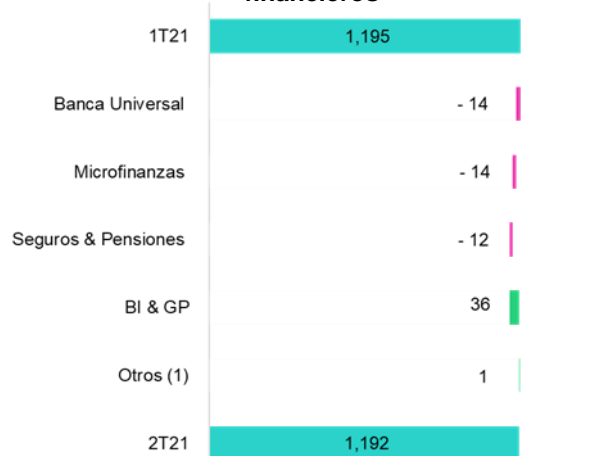
(2) Difiere de lo previamente reportado por reclasificación de NIIF16.

**Evolución de los ingresos no financieros**



(1) Otros incluye Ganancia neta por inversión en asociadas, Ganancia neta por diferencia en cambio y Otros ingresos no financieros

**Evolución TaT de los ingresos no financieros**



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

En el análisis **TaT**, los **INF core** han tenido una evolución favorable este trimestre resultado de:

- (i) Los resultados positivos en **Banca Universal** producto de:
  - a. El crecimiento del **Ingreso neto por comisiones** resultado de las mayores transferencias hacia el exterior de clientes del sector de importación, a pesar de los cambios en la regulación sobre comisiones<sup>9</sup> y;
  - b. La mayor **Ganancia neta en operaciones de cambio** debido a un mayor volumen de operaciones dada la incertidumbre política del país.
- (ii) Los mayores ingresos en **Banca de Inversiones y Gestión de Patrimonio** producto del mayor **Ingreso neto por comisiones**, resultado de comisiones por intermediación por venta de valores, las cuales se aceleraron por incertidumbre política en Perú y por comisiones por entrada a fondos de terceros a través plataformas internacionales, principalmente en ASB.

Lo anterior, se vio parcialmente compensado por el menor **Ingreso neto por comisiones** en **Microfinanzas**, debido a la creación de una provisión para cubrir la devolución de comisiones como resultado del cambio en la legislación peruana y al incremento del pago de comisiones a terceros por convenios físicos.

Por otro lado, los **INF non-core** fueron menores debido a:

- (i) La estrategia tomada en **BCP Individual** que, como parte de la gestión de activos, decidió reducir la sensibilidad a tasas de interés en el portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, vendiendo bonos soberanos a pérdida. Esto fue parcialmente compensado con una ganancia en posición de cambio.

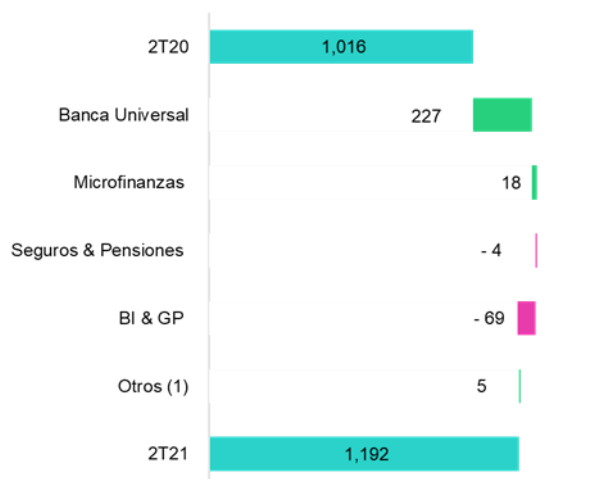
<sup>9</sup> Eliminación de comisión por transferencias interplaza y penalidad por pago atrasado.

- (ii) La reducción de **Ganancia neta por inversión en asociadas** generado por las menores ganancias en el negocio de EPS debido a la alta siniestralidad por COVID-19.

Lo anterior fue compensado, parcialmente, por la estrategia de derivados cambiarios ante un escenario de volatilidad en el tipo de cambio que generaron resultados positivos en la **Ganancia neta en derivados especulativos**.

Estos resultados en conjunto generaron una reducción de -0.2% en los INF.

### Evolución AaA de los ingresos no financieros



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

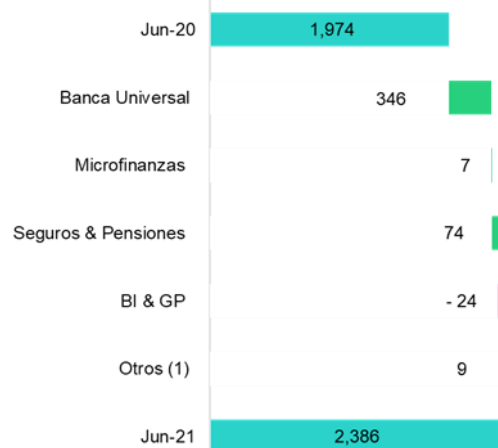
**AaA** se observa un crecimiento en los **INF core** como resultado de:

- (i) Los mejores resultados en **Banca Universal** producto de:
  - El incremento del **Ingreso Neto por comisiones**, dado que se otorgaron excepciones durante los meses de cuarentena del 2020.
  - El crecimiento de la **Ganancia neta en operaciones de cambio** generada por la incertidumbre en la coyuntura electoral.
- (ii) El incremento del **Ingreso neto por comisiones** en **Microfinanzas**, ya que durante el 2020 los clientes recibieron excepciones como ayuda ante la pandemia.

En contraste, los **INF non-core** presentaron una reducción debido a:

- (i) La reducción de la **Ganancia neta de valores** en **Banca de Inversiones y Gestión de Patrimonio**, luego de que durante el 2T20 se tuvieron ingresos extraordinarios debido a que se realizó un OPI como agente estructurador.
- (ii) Las menores **Ganancias neta de valores** en **Seguros y Pensiones** por los menores ingresos generados por el encaje de Prima AFP (reducción del encaje y caída del mercado).

### Evolución Acumulada de los ingresos no financieros



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

Estos resultados fueron parcialmente compensados por la mayor **Ganancia neta por diferencia en cambio** de **Banca Universal** generadas por la estrategia de posición cambiaria tomada ante la volatilidad del tipo de cambio.

A **Nivel Acumulado**, la evolución positiva de los INF core es resultado del crecimiento del **Ingreso Neto por comisiones** en **Banca Universal**, ya que durante este año se ha hecho el cobro íntegro de comisiones, a diferencia del año pasado.

Asimismo, los **INF non-core** tuvieron una evolución positiva debido a:

- (i) El incremento de **Ganancia neta de valores** en **Seguros y Pensiones** generada por los mejores resultados del 1T21, ya que hubo una fuerte caída del mercado en marzo 2020.
- (ii) La mayor **Ganancia por diferencia en cambio** en **Microfinanzas** producto de una mayor posición en ME en un escenario de tipo de cambio al alza.

Este crecimiento fue parcialmente atenuado por las menores **Ganancia neta de valores** en **Banca de Inversiones y Gestión de Patrimonio**, luego de que en el 2T20 se presentaron los ingresos extraordinarios.

## 5.1. Ingresos por comisiones

### 5.1.2. Ingreso por comisiones del Negocio Bancario

#### Composición del ingreso por comisiones del negocio bancario

Comisiones por servicios bancarios S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Cuentas varias <sup>(1)</sup>	115,586	181,065	180,183	-0.5%	55.9%	280,549	361,247	28.8%
Tarjetas de crédito <sup>(2)</sup>	12,606	54,020	56,218	4.1%	345.9%	73,041	110,237	50.9%
Giros y transferencias	40,995	84,625	98,796	16.7%	141.0%	102,841	183,422	78.4%
Préstamos personales <sup>(2)</sup>	11,298	24,271	27,608	13.7%	144.4%	39,650	51,879	30.8%
Crédito Pyme <sup>(2)</sup>	6,450	14,535	16,821	15.7%	160.8%	25,258	31,356	24.1%
Seguros <sup>(2)</sup>	22,747	27,189	26,897	-1.1%	18.2%	47,926	54,086	12.9%
Crédito hipotecario <sup>(2)</sup>	-870	7,763	9,373	20.7%	n.a.	8,531	17,136	100.9%
Carta Fianza <sup>(3)</sup>	49,231	59,864	60,592	1.2%	23.1%	99,324	120,456	21.3%
Recaudaciones, pagos y cobranzas <sup>(3)</sup>	82,325	106,384	108,670	2.1%	32.0%	183,608	215,053	17.1%
Préstamos comerciales <sup>(3)</sup>	10,448	15,392	16,766	8.9%	60.5%	28,426	32,158	13.1%
Comercio exterior <sup>(3)</sup>	9,960	15,191	17,905	17.9%	79.8%	21,536	33,096	53.7%
Finanzas corporativas y fondos mutuos	12,151	13,583	13,011	-4.2%	7.1%	28,825	26,594	-7.7%
Mibanco	639	17,647	10,727	-39.2%	n.a.	24,172	28,373	17.4%
BCP Bolivia	24,070	34,532	30,558	-11.5%	27.0%	50,420	65,091	29.1%
ASB	6,772	11,858	21,590	82.1%	218.8%	15,184	33,448	120.3%
Otros <sup>(4)(5)</sup>	4,924	10,583	5,019	-52.6%	1.9%	17,108	15,602	-8.8%
<b>Total Comisiones</b>	<b>409,332</b>	<b>678,503</b>	<b>700,733</b>	<b>3.3%</b>	<b>71.2%</b>	<b>1,046,399</b>	<b>1,379,236</b>	<b>31.8%</b>

Fuente: BCP

(1) Cuentas de ahorro, cuenta corriente, tarjeta de débito y cuenta maestra.

(2) Principalmente comisiones de Banca Minorista.

(3) Principalmente comisiones de Banca Mayorista.

(4) Las cifras difieren de lo previamente reportado, considerar estas cifras.

(5) Incluye comisiones por negocio fiduciario, gestión de patrimonio, uso de red y otros servicios a terceros, entre otras.

Los ingresos por comisiones del negocio bancario crecieron en 3.3% **TaT**. Los rubros que mostraron mayor incremento fueron:

- (i) **Giros y transferencias**, debido a un crecimiento del volumen de trasferencias como resultado del mayor dinamismo en las transacciones interbancarias, generado principalmente por clientes enviando transferencias al exterior (empresas del sector importaciones).
- (ii) **ASB**, generado por las comisiones cobradas a los clientes que ingresaron a plataformas internacionales a través de esta subsidiaria, luego de una migración de fondos hacia el exterior dada la coyuntura política actual.

Este crecimiento se vio parcialmente compensado por la caída en comisiones bancarias de **Mibanco** explicado anteriormente y por los menores ingresos provenientes de Otros, producto del **Uso de red y otros servicios a terceros**.

A nivel **AaA** y a **Nivel Acumulado**, el crecimiento se explica, principalmente, por **Cuentas Varias, Giros y Transferencias** y **Tarjetas de Crédito**, ya que durante la cuarentena del 2020 se dieron excepciones a estas comisiones con el objetivo de ayudar a los clientes.

Es importante mencionar que la nueva legislación, que prohíbe el cobro de penalidad por pago atrasado y comisiones interplaca, tendrá un impacto anual de 5% sobre el ingreso de comisiones a nivel Credicorp.

*El resultado técnico de seguros presentó una reducción de 109% TaT, atribuible a un incremento en los siniestros reportados en el negocio de Vida, a causa de la sobremortalidad de la segunda ola COVID-19 y en el negocio de generales por el levantamiento de las medidas de confinamiento. Es importante destacar que al cierre del trimestre los siniestros reportados y las provisiones del IBNR por COVID-19 empezaron a caer en línea con la caída de la mortalidad.*

*En el análisis AaA, el resultado técnico de seguros disminuyó 200% debido a la sobre mortalidad de la segunda ola COVID-19 en el negocio de vida, ligeramente atenuado por los mayores niveles de primas netas en ambos negocios principalmente al incremento de primas netas en SISCO V luego de registrar mayores tarifas a través de la nueva subasta de cobertura de riesgo de mortalidad de las AFPs. En el 2T21, las primas netas se situaron en niveles pre-pandemia.*

*En el análisis acumulado, el resultado técnico de seguros disminuyó 172.6% en línea con la alta siniestralidad en vida y, en menor medida, en generales.*

# 6

## Resultado Técnico de Seguros

## 6. Resultado técnico de seguros

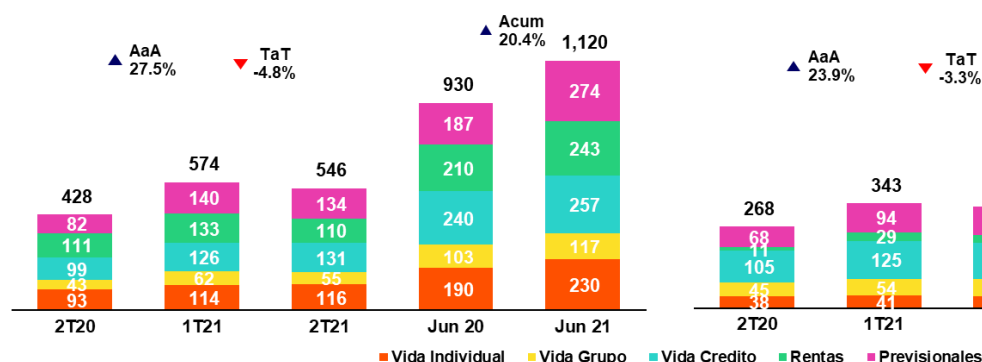
Resultado técnico de seguros <sup>(1)</sup> S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun21 / Jun20
Primas netas ganadas	552,061	643,928	639,944	-0.6%	15.9%	1,179,996	1,283,872	8.8%
Siniestros netos	(328,783)	(623,353)	(691,335)	-10.9%	-110.3%	(702,285)	(1,314,688)	-87.2%
Costo de adquisición <sup>(2)</sup>	(87,598)	(85,822)	(84,944)	1.0%	3.0%	(200,105)	(170,766)	14.7%
<b>Total resultado técnicos de seguros</b>	<b>135,680</b>	<b>(65,247)</b>	<b>(136,335)</b>	<b>109.0%</b>	<b>N/A</b>	<b>277,606</b>	<b>(201,582)</b>	<b>N/A</b>

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

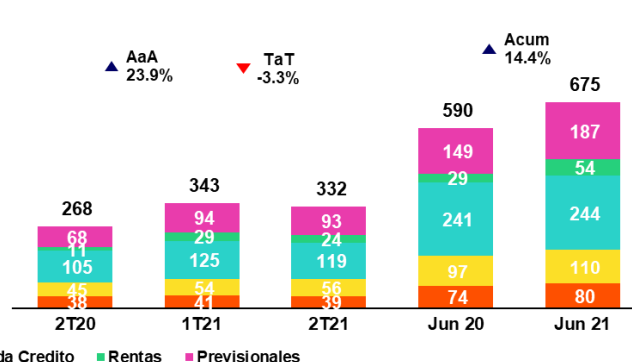
(2) Incluye comisiones y gastos técnicos, netos.

### 6.1. Seguros de vida

**Primas totales Seguros de Vida**  
(S/ millones)



**Primas netas ganadas <sup>(10)</sup>**  
(S/ millones)



Las primas totales disminuyeron en 4.8% TaT explicado por (i) Rentas principalmente por menor venta en los productos particulares dada la coyuntura política; (ii) Vida Grupo explicado por efecto estacional registrado en el primer trimestre del año por el concepto de renovaciones mineras en SCTR; (iii) Previsionales por menor registro de prima en SISCO V<sup>(11)</sup>. Lo anterior fue mitigado por (iv) Vida Crédito a través del canal bancaseguros por Mibanco debido al incremento de tasas en mayo y (v) Vida Individual por mayor venta e incremento en el tipo de cambio.

A nivel de primas netas ganadas TaT, disminuyeron en 3.3% por las razones explicadas mitigado por las menores reservas en línea a las menores primas directas.

En el análisis AaA, las primas totales incrementaron 27.5% especialmente por (i) Previsionales por la mayor cobranza del nuevo régimen SISCO V debido al incremento de tasa registrado; (ii) Vida Crédito por la menor producción de Mibanco en el 2T20 debido a la coyuntura económica. (iii) Vida Individual por mayor venta e incremento en el tipo de cambio; (iv) Vida Grupo principalmente por mayor prima de renovación. Lo anterior fue atenuado (v) Rentas por menor prima en los productos particulares.

Las primas netas ganadas AaA, incrementaron en 23.9% por las razones explicadas en el análisis a primas totales.

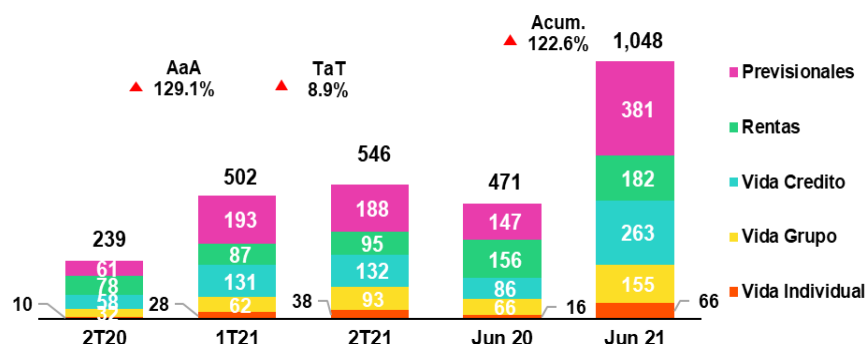
A nivel acumulado, durante el 2021 las primas totales incrementaron 20.4% por las razones explicadas en el análisis AaA. Por su parte, las primas netas ganadas acumuladas incrementaron en 14.4% por las razones explicadas en el análisis a primas totales, siendo atenuado por las mayores reservas en Vida individual y Rentas, y mayor prima cedida en Previsionales.

<sup>(10)</sup> Primas totales sin considerar las primas cedidas al reaseguro ni reservas de primas.

<sup>(11)</sup> Consiste en la administración conjunta de los riesgos de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio de los afiliados a las AFP por parte de las compañías de seguros que resulten ganadoras en el proceso de licitación pública.



### Siniestros netos de seguros de vida (S/ millones)



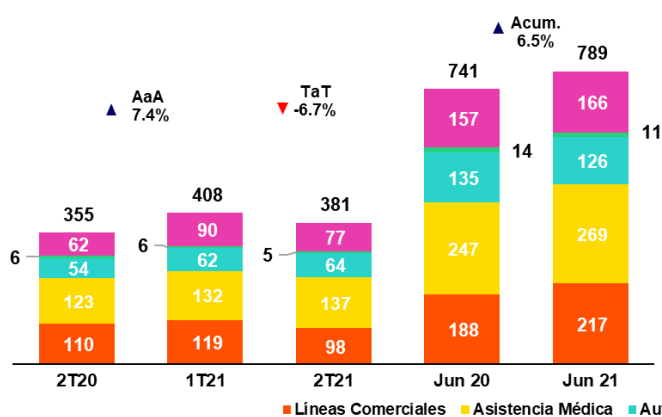
Los siniestros netos aumentaron 8.9% TaT, explicado por los mayores fallecimientos reportados por la segunda ola COVID-19, este registro asciende al 2T21 S/ 219 millones (vs S/ 119 millones del 1T21), de los cuales destacan Vida Crédito, Previsionales y Vida Grupo; además de Rentas impactado por los mayores stock de pólizas. Lo anterior fue mitigado por una menor constitución de IBNR en S/ 35 millones (vs S/ 141 en el 1T21), y se espera que se libere conforme se sigan recibiendo mayores casos COVID.

En cuanto al análisis AaA los siniestros netos aumentaron 129.1% en todas las líneas explicado por la sobre mortalidad generada como consecuencia de la segunda ola de la pandemia COVID-19 dado los mayores casos reportados (vs S/ 20 millones en el 2T20), principalmente en Previsionales y Vida Crédito, parcialmente atenuado por una menor constitución IBNR (vs S/ 38.8 millones en el 2T20). En términos acumulados, los siniestros aumentaron en 122.6% explicado por los mayores casos reportados a junio 21 de S/ 337.7 millones.

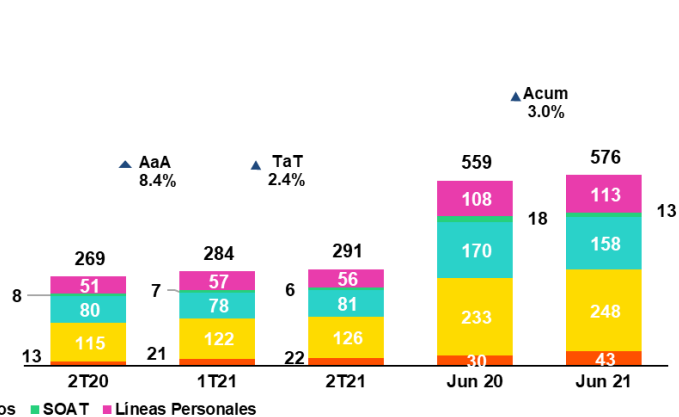
Después de haber registrado un pico de siniestros COVID-19 en los meses de marzo y abril, hemos observado que ya los siniestros empiezan a disminuir en junio y la tendencia es favorable para los próximos meses.

## 6.2. Seguros Generales

### Primas totales Seguros Generales (S/ millones)



### Primas netas ganadas (12) (S/ millones)



Las primas totales disminuyeron en 6.7% TaT, explicado por (i) Líneas Comerciales por la mayor prima renovada registrada en el 1T21 en los ramos de incendio y responsabilidad civil; (ii) Líneas Personales por mayor prima renovada en el producto Hogar Hipotecario en el 1T21 y por Autoseguro dado el fin del contrato en el mes de mayo. Lo anterior fue mitigado por (iii) Asistencia Médica por la mayor renovación de productos integrales de salud; y (iv) Autos por mayor venta nueva y renovaciones en el canal corredores.

Las primas netas ganadas TaT incrementaron en 2.4% por las razones explicadas en el análisis a primas totales, mitigadas principalmente por la menor prima cedida en Líneas Comerciales en línea a la menor prima directa de carácter facultativo(13), lo cual genera un efecto positivo en los niveles de primas netas y menor constitución de Reservas de riesgo en curso (RRC) en Autos y Soat.

(12) Primas totales sin considerar las primas cedidas al reaseguro ni reservas de primas.

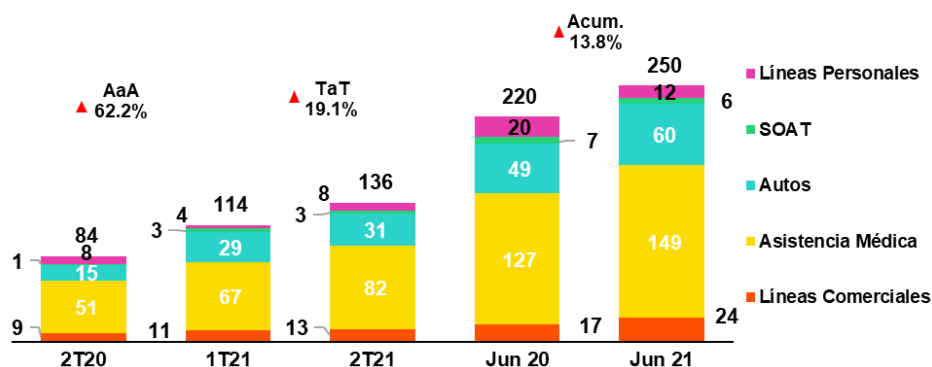
(13) Cuentas 100% reaseguradas por el alto nivel de riesgo de los clientes en este producto.

En el análisis AaA, las primas totales presentaron un incremento en 7.4% principalmente en (i) Asistencia Médica por mayor prima de renovación en los productos integrales de salud y registro de anulaciones por falta de pago en 2T20; (ii) Autos por mayor venta nueva en el canal corredores y por venta digital y, en menor medida, por el registro de anulaciones por falta de pago en 2T20. Lo anterior fue atenuado por (iii) Líneas Comerciales por la mayor prima renovada registrada en el 2T20 en los ramos de incendio y aviación; (v) Soat por la menor venta nueva en los canales de corredores y bancaseguros.

Las primas netas ganadas AaA incrementaron en 8.4% por las razones explicadas en el análisis TaT.

A nivel acumulado las primas totales incrementaron en 6.5% y primas netas acumuladas en 3.0% por las razones explicadas en el análisis AaA.

### Siniestros netos de seguros generales (S/ millones)



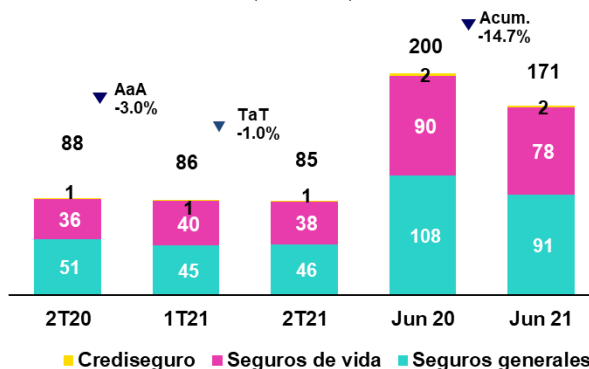
Los siniestros netos incrementaron en 19.1% TaT principalmente por (i) Asistencia Médica producto de mayor frecuencia de casos COVID y otras enfermedades en los productos integrales; (ii) Líneas Comerciales por mayor severidad en el ramo de transportes por daños en la mercadería y marítimo, producto de hundimiento de embarcaciones; (iii) Autos, debido a un incremento de la frecuencia de casos después del levantamiento parcial de confinamiento y uso vehicular; (iv) Líneas Personales por mayores casos presentados en los seguros de propiedad. Lo anterior fue mitigado por Soat debido a un evento catastrófico ocurrido en el 1T21.

Respecto al análisis AaA y acumulado, los siniestros netos aumentaron en 62.2% y 13.8% respectivamente, explicado por Asistencia Médica y Autos dadas las mayores restricciones de circulación por la cuarentena durante el 2T20; lo cual fue mitigado por Líneas Personales debido al menor registro de primas por Autoseguro.

### 6.3. Costo de adquisición

Costo de adquisición S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado		Variación % Jun21 / Jun20
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	
Comisiones	(49,084)	(55,605)	(53,808)	-3.2%	9.6%	(115,734)	(109,413)	-5.5%
Gasto técnico	(39,189)	(31,557)	(31,842)	0.9%	-18.7%	(85,650)	(63,399)	-26.0%
Ingreso técnico	675	1,340	706	N/A	4.5%	1,279	2,045	59.9%
<b>Costo de adquisición</b>	<b>(87,598)</b>	<b>(85,822)</b>	<b>(84,944)</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-3.0%</b>	<b>(200,105)</b>	<b>(170,767)</b>	<b>-14.7%</b>

### Costo de adquisición por negocio (S/ millones)

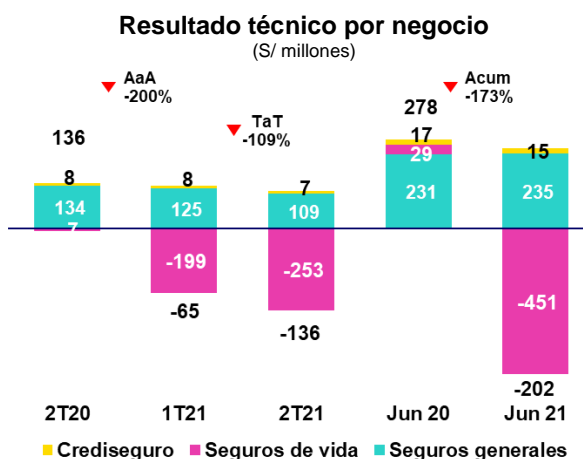


El costo de adquisición disminuyó 1.0% TaT por las menores comisiones en línea a las menores primas directas en ambos negocios. Esto fue parcialmente atenuado por los mayores gastos técnicos en el negocio de generales explicado por Asistencia Médica, debido a mayores gastos de venta y mayor provisión de cobranza dudosa; y Líneas Personales por mayor gasto de venta en promociones y atención de siniestros.

En el análisis AaA, el costo de adquisición disminuyó 3.0% principalmente en los negocios de generales, por los siguientes efectos registrados en el 2T20: (i) la devolución de primas de Autos asociado a las medidas COVID-19 considerando que los clientes no utilizaron sus autos, y (ii) mayor provisión de cobranza dudosa en todas las líneas de negocio. Lo anterior fue atenuado por las mayores comisiones en ambos negocios. En generales se explica por Líneas Comerciales y Líneas personales, y en el negocio de vida se vio impulsado dada las mayores primas directas en Vida Crédito, Vida individual y Vida Grupo.

En el análisis acumulado, el costo de adquisición disminuyó en 14.7% por el mayor gasto técnico registrado el año pasado en generales, explicado principalmente por Autos debido al registro de la devolución de primas asociados a las medidas COVID-19 por 10 millones considerando que los clientes no utilizaron sus autos, además de la mayor constitución de incobrables de primas, y en el negocio de vida por menores gastos de venta en Vida Individual. Las comisiones disminuyeron, explicado por el negocio de vida a través del canal alianzas debido al registro de primas solidarias durante el 2020 en Financiera Oh.

#### 6.4. Resultado Técnico por negocio



En el análisis TaT, el menor resultado técnico se explica por los seguros de vida y, en menor medida, por los seguros generales. En vida se debe principalmente a la mayor siniestralidad presentada producto de los mayores casos reportados por la segunda ola COVID-19; y la menores primas netas. En los seguros generales, el menor resultado técnico se explica por la mayor siniestralidad registrada en Asistencia Médica producto de la mayor frecuencia de casos COVID y otras enfermedades en los productos integrales.

El análisis AaA, se da por las razones explicadas en el análisis TaT, además de la mayor constitución de IBNR por la segunda ola de COVID-19 en el negocio de vida.

A nivel acumulado el menor resultado se explica por seguros de vida mitigado por los seguros generales. En los seguros de vida, explicado por los mayores siniestros presentados e IBNR registrado a raíz de la segunda ola COVID-19; mitigado por las mayores primas netas en todas las líneas de negocio y menores costos de adquisición. En generales el mayor resultado técnico es producto de las mayores ventas en Líneas Comerciales y Asistencia Médica, atenuado por los mayores siniestros dadas las menores medidas de confinamiento y distanciamiento social.

Los gastos operativos presentaron crecimiento de +6.3% y +12.5% TaT y AaA, respectivamente, debido al incremento en los Gastos administrativos, generales e impuestos producto del mayor gasto en Publicidad por campañas de marketing en redes sociales y pago de millas LATAM (programa de fidelización).

A Nivel Acumulados, los gastos operativos crecieron 5.5% debido a los mayores Gastos administrativos, generales e impuestos generados por los proyectos de digitalización y ciberseguridad implementados durante la primera mitad del año en línea con las estrategias de transformación digital.

# 7

## Gastos Operativos

## 7. Gastos operativos

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Remuneraciones y beneficios sociales	825,997	857,559	882,177	2.9%	6.8%	1,717,180	1,739,736	1.3%
Gastos administrativos, generales e impuestos <sup>(1)</sup>	510,694	580,842	672,805	15.8%	31.7%	1,052,798	1,253,647	19.1%
Depreciación y amortización <sup>(1)</sup>	169,310	166,765	163,869	-1.7%	-3.2%	339,269	330,634	-2.5%
Asociación en participación	17,944	13,906	8,879	-36.1%	-50.5%	24,374	22,785	-6.5%
Costo de adquisición <sup>(2)</sup>	87,598	85,822	84,944	-1.0%	-3.0%	200,105	170,766	-14.7%
Gastos operativos <sup>(3)</sup>	1,611,543	1,704,894	1,812,674	6.3%	12.5%	3,333,726	3,517,568	5.5%

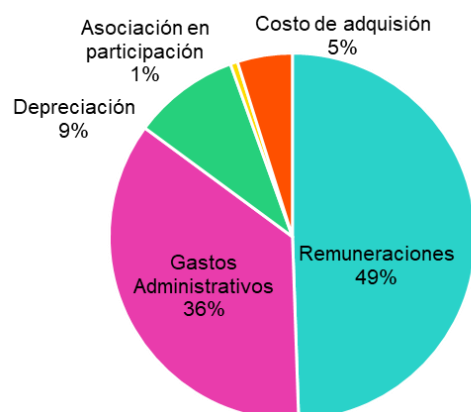
(1) Difiere de lo previamente reportado por reclasificación de NIIF16.

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

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

### Composición de los gastos operativos a Junio-21

En el análisis TaT y AaA, incrementaron +6.3% Y +12.5% en los Gastos Operativos, respectivamente, se explica por:



- (i) Los mayores **Gastos administrativos, generales e impuestos (+15.8%)**, explicado principalmente por **BCP Individual** como resultado del incremento del gasto de publicidad en redes sociales para las campañas de Yape, Cuenta de ahorro y Préstamos personales y por los mayores gastos en el Programa de fidelidad Millas LATAM en línea con la mayor transaccionalidad de tarjetas de crédito.
- (ii) El incremento de 2.9% en las **Remuneraciones y beneficios sociales**, debido a las mayores provisiones de pago de utilidades en línea con el crecimiento de la utilidad neta durante el trimestre.

El incremento del gasto fue parcialmente compensado por la reducción de **Asociación en participación** como resultado de las menores ganancias por seguros de salud privados producto de la mayor siniestralidad debido a la atención de casos COVID-19 y otras enfermedades.

A **Nivel Acumulado**, los Gastos Operativos crecieron en +5.5% producto de:

- (i) Los mayores **Gastos administrativos, generales e impuestos** producto de la mayor inversión en proyectos de ciberseguridad y transformación digital en línea con el impulso de los canales digitales.
- (ii) El mayor gasto en **Remuneraciones y Beneficios sociales** como resultado de mayores provisiones de pago de utilidades en línea con los mejores resultados obtenidos durante el año.

Este incremento fue parcialmente compensado por la reducción del **Costo de adquisición (-14.7%)** explicado, principalmente por el apoyo brindado a los clientes mediante devoluciones de primas vehiculares durante la primera mitad del 2020 durante la pandemia.

## 7.1. Gastos administrativos, generales e impuestos

### Gastos administrativos, generales e impuestos

Gastos administrativos, generales e impuestos S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
TI, Reparación y mantenimiento	98,069	106,625	116,692	9.4%	19.0%	174,120	223,317	28.3%
Marketing	53,505	72,270	104,862	45.1%	96.0%	128,761	177,132	37.6%
Tasas y contribuciones	63,344	68,808	77,406	12.5%	22.2%	131,361	146,214	11.3%
Consultoría y honorarios profesionales	46,412	40,858	57,720	41.3%	24.4%	85,897	98,578	14.8%
Transportes y comunicaciones	30,156	42,697	51,169	19.8%	69.7%	65,622	93,866	43.0%
Gastos por servicios IBM	33,006	40,445	42,826	5.9%	29.8%	63,315	83,271	31.5%
Comisiones por agentes	19,076	25,036	25,218	0.7%	32.2%	40,505	50,254	24.1%
Vigilancia y protección	15,823	15,959	15,691	-1.7%	-0.8%	31,802	31,650	-0.5%
Suministros diversos	9,908	14,819	14,171	-4.4%	43.0%	33,547	28,990	-13.6%
Alquileres de corto plazo y bajo valor	15,091	20,902	20,145	-3.6%	33.5%	36,394	41,047	12.8%
Electricidad y agua	13,133	10,691	12,709	18.9%	-3.2%	24,946	23,400	-6.2%
Suscripciones y cotizaciones	12,219	13,183	13,462	2.1%	10.2%	22,971	26,645	16.0%
Seguros	3,195	8,274	5,320	-35.7%	66.5%	8,105	13,594	67.7%
Procesamiento electrónico	6,840	9,968	11,123	11.6%	62.6%	15,477	21,091	36.3%
Limpieza	5,522	5,282	5,206	-1.4%	-5.7%	11,040	10,488	-5.0%
Servicios de auditoría	1,220	1,258	2,206	75.4%	80.8%	2,470	3,464	40.2%
Servicios prestados por terceros y otros <sup>(1)</sup>	84,175	83,767	96,878	15.7%	15.1%	176,465	180,645	2.4%
<b>Total gastos administrativos, generales e impuestos</b>	<b>510,694</b>	<b>580,842</b>	<b>672,804</b>	<b>15.8%</b>	<b>31.7%</b>	<b>1,052,798</b>	<b>1,253,646</b>	<b>19.1%</b>

(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.

En el **análisis TaT**, los gastos administrativos, generales e impuestos presentaron un incremento de 15.8% generado por:

- (i) El mayor gasto en **Marketing** (+45.1%) debido a mayor gasto publicitario a través de redes sociales y un incremento en gastos por Millas LATAM en línea con la mayor transaccionalidad en tarjetas de crédito y débito.
- (ii) El incremento de 41.3% del gasto en **Consultoría y honorarios profesionales** relacionados a el programa de transformación digital y servicios de auditoría contable.

En el **análisis AaA**, los gastos administrativos, generales e impuestos crecieron +31.7% producto de:

- (i) El incremento en el gasto de **Marketing** (+96.0%) resultado del mayor consumo de millas LATAM en línea con la reactivación económica y uso de tarjetas.
- (ii) Un mayor gasto en **Transporte y Comunicaciones** (69.7%) correspondiente a servicios de traslado y custodia de remesas dado que se importaron dólares para satisfacer las demandas del mercado interno en una coyuntura de alza del precio.

A **Nivel Acumulado**, los gastos administrativos, generales e impuestos incrementaron +19.1% resultado de:

- (i) Mayores gastos de **TI, Reparación y Mantenimiento** debido a proyectos de digitalización y ciberseguridad implementados durante la primera mitad del año en línea con la transformación digital del negocio.
- (ii) Mayor gasto de **Marketing** debido al mayor gasto en millas LATAM en línea con la mayor transaccionalidad con tarjetas, dada la cuarentena que afectó el 2020.

El ratio de eficiencia operativa de Credicorp se situó en 43.7%. Esto representa una mejora de 30pbs TaT generada por mejora en la estructura de fondeo de Mibanco, el crecimiento de colocaciones estructurales y dado que durante el 1T21 se registraron gastos extraordinarios por el pago de prima de recompra de bonos.

El ratio de eficiencia operativa mejoró en 650pbs y 250pbs AaA y a nivel acumulado, respectivamente. Esto fue resultado de mejores resultados en el Ingreso Neto por comisiones e Ingreso Neto por intereses (BCP Individual y Mibanco) debido a las medidas tomadas para aplacar la cuarentena; y por mayores primas en seguros de vida, ya que Pacifico ganó una mayor participación en la licitación de SISCO V, la misma que tiene tasas más altas.

8

Eficiencia  
Operativa

## 8. Eficiencia Operativa

Eficiencia Operativa S/ 000	Trimestre			Variación %		Año		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	1,611,543	1,704,894	1,812,674	6.3%	12.5%	3,333,726	3,517,568	5.51%
Ingresos operativos <sup>(2)</sup>	3,213,316	3,871,563	4,147,704	7.1%	29.1%	7,181,896	8,019,267	11.7%
Ratio de eficiencia reportado <sup>(3)</sup>	50.2%	44.0%	43.7%	-30 pbs	-650 pbs	46.4%	43.9%	-250 pbs
Gastos operativos / Total Activos promedios <sup>(4)</sup>	3.07%	2.83%	2.96%	13 pbs	-11 pbs	3.26%	2.92%	-34 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.

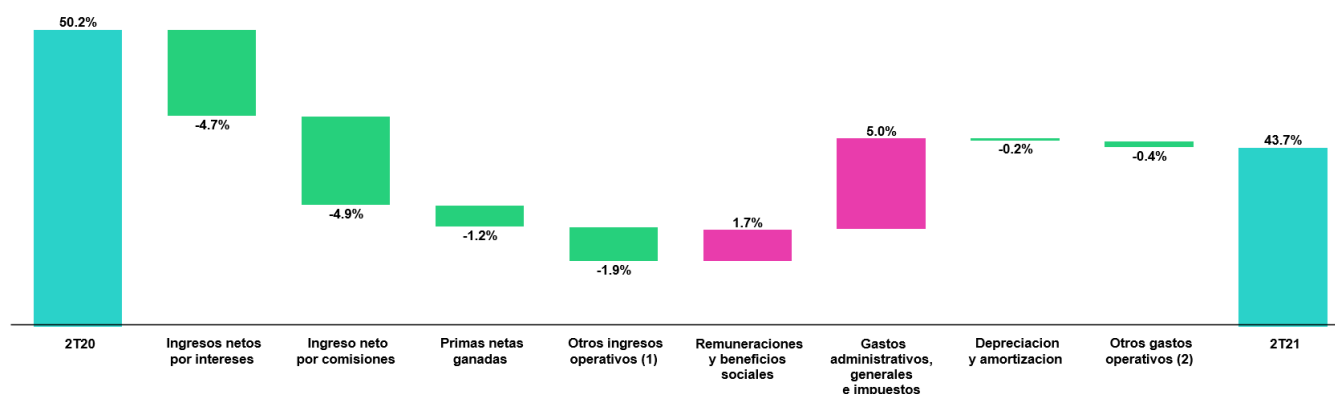
(4) Gastos operativos anualizado / Total de Activo promedio. El promedio se calcula tomando la cifra de balance de inicio y fin del periodo.

### 8.1 Ratio de eficiencia por rubro de ingresos y gastos

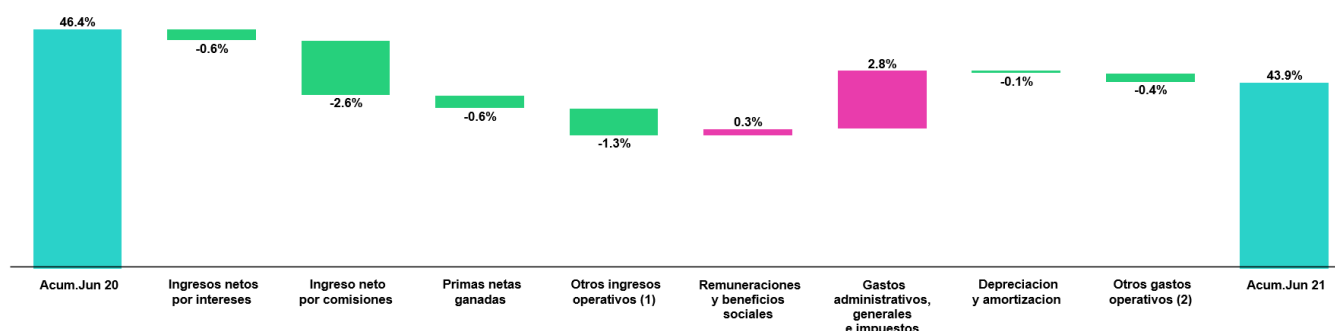
En el **análisis TaT** el ratio de eficiencia presentó una mejora de 30pbs producto de la mejora en los ingresos operativos producto del mayor **Ingreso neto por intereses**, dado que i) durante el 1T21 se reconocieron gastos extraordinarios por pago de primas de recompra de bonos, ii) por el crecimiento de colocaciones estructurales y iii) mejora en la estructura de fondeo de Mibanco.

Esto fue parcialmente compensado por los mayores **Gastos administrativos, generales e impuestos** por los mayores gastos de publicidad en redes sociales por las campañas de Yape, Cuentas de ahorro y Préstamos Personales.

Evolución AaA del ratio de eficiencia por cuenta



Evolución Acumulada del ratio de eficiencia por cuenta



(1) Otros ingresos operativos incluye: Ganancia neta en operaciones de cambio, Ganancia netas por inversión en asociadas, Ganancia neta en derivados especulativos y Ganancia neta por diferencia en cambio.

(2) Otros gastos operativos incluye: Costo de adquisición y Asociación en participación.

La mejora de 650pbs y 250pbs del ratio de eficiencia **AaA** y a **Nivel acumulado**, respectivamente, se debe principalmente a:

- (i) El mayor **Ingreso neto por comisiones**, ya que durante el 2T20 se le ofrecieron excepciones a los clientes que han sido descontinuadas actualmente.



- (ii) Los mayores **Ingresos netos por intereses**, ya que durante en el 2T20 se reconoció un *one-off impairment* en la cartera de colocaciones producto de los créditos congelados.
- (iii) Los mayores ingresos por **Primas netas ganadas**, producto de la obtención de mayor volumen dentro de la licitación de SISCO V<sup>14</sup> (mayor tasa que SISCO IV) y del crecimiento en las primas de desgravamen en línea con el crecimiento de las colocaciones de Mibanco.
- (iv) El crecimiento de las **Ganancias neta en operaciones de cambio** que fueron impulsadas por la coyuntura electoral del 2T21.

La mejora se vio parcialmente compensada por el incremento en los **Gastos Administrativos, generales e impuestos** (mayor gasto en programa de fidelización Millas LATAM, transportes de remesas y proyectos TI) y en las **Remuneraciones y beneficios sociales** (incremento de la provisión de utilidades, en línea con los mejores resultados).

## 8.2. Ratio de eficiencia reportado por subsidiaria <sup>(1)</sup>

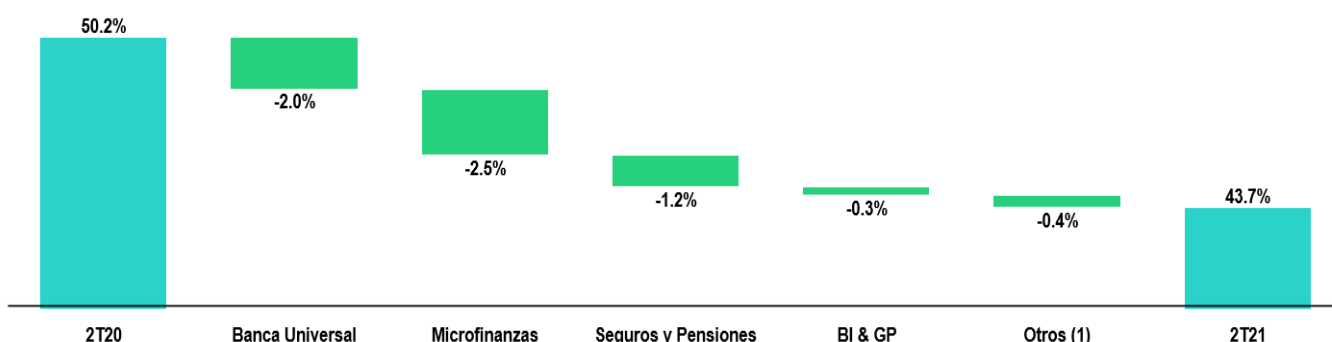
	BCP Individual	BCP Bolivia	Mibanco Perú	Mibanco Colombia	Pacífico	Prima AFP	Credicorp
<b>2T20</b>	43.0%	51.0%	93.7%	89.8%	40.0%	57.3%	50.2%
<b>1T21</b>	40.2%	59.7%	62.0%	78.3%	37.4%	46.5%	44.0%
<b>2T21</b>	40.3%	58.9%	55.6%	74.1%	36.6%	44.9%	43.7%
<b>Var. TaT</b>	<b>10 pbs</b>	<b>-80 pbs</b>	<b>-640 pbs</b>	<b>-420 pbs</b>	<b>-80 pbs</b>	<b>-160 pbs</b>	<b>-30 pbs</b>
<b>Var. AaA</b>	<b>-270 pbs</b>	<b>790 pbs</b>	<b>-3810 pbs</b>	<b>-1570 pbs</b>	<b>-340 pbs</b>	<b>-1240 pbs</b>	<b>-650 pbs</b>
<b>Jun 21</b>	40.7%	53.7%	62.6%	76.1%	40.3%	47.1%	46.4%
<b>Jun 20</b>	40.2%	59.3%	58.6%	87.5%	37.0%	45.7%	43.9%
<b>Variación % Jun 21 / Jun 20</b>	<b>-50 pbs</b>	<b>560 pbs</b>	<b>-400 pbs</b>	<b>1140 pbs</b>	<b>-330 pbs</b>	<b>-140 pbs</b>	<b>-250 pbs</b>

(1) (Remuneraciones y beneficios sociales + Gastos administrativos, generales e impuestos + Depreciación y amortización + Costo de adquisición + Asociación en participación.) / (Ingreso neto por intereses + 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).

En el **análisis TaT**, el ratio de eficiencia presentó una mejora producto, principalmente, de:

- (i) El incremento en el Ingreso neto por intereses en **Microfinanzas** resultado del crecimiento en colocaciones estructurales y menor costo de fondeo por caída de tasas del mercado.
- (ii) La reducción en los gastos operativos en **Pacífico**, principalmente en remuneraciones y asociación en participación, como resultado de la estrategia de control de gastos y las mayor siniestralidad en los seguros de salud, respectivamente.

### Evolución AaA del ratio de eficiencia por subsidiaria



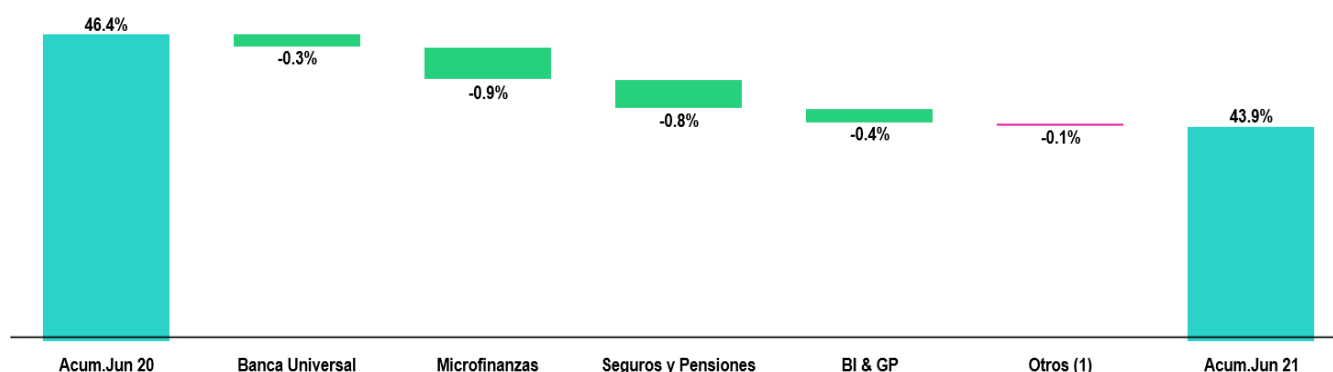
(1) Otros: incluye Prima AFP, BCP Bolivia, Grupo Crédito, entre otras subsidiarias y eliminaciones de consolidación.

<sup>(14)</sup> Consiste en la administración conjunta de los riesgos de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio de los afiliados a las AFP por parte de las compañías de seguros que resulten ganadoras en el proceso de licitación pública.

En el **análisis AaA**, la eficiencia presentó una mejora de 650pbs, explicada, principalmente, por:

- (i) El crecimiento del **Ingreso Neto por intereses** en **Microfinanzas**, luego de que, en el 2T20, se reconociera un *one-off impairment* en su portafolio de colaciones debido a los créditos congelados.
- (ii) Los mayores ingresos operativos en **BCP Individual** producto de mayor Ingreso Neto de comisiones neto, debido a las excepciones brindadas a los clientes durante la cuarentena y por el crecimiento del **Ingreso neto por intereses**, ya que durante el 2T20 se reconoció un *one-off impairment* en el portafolio de colocaciones generada por los créditos congelados.

#### Evolución Acumulada del ratio de eficiencia por subsidiaria



(1) Otros: incluye Prima AFP, BCP Bolivia, Grupo Crédito, entre otras subsidiarias y eliminaciones de consolidación.

A **Nivel Acumulado**, la eficiencia tuvo una mejora explicada por:

- (i) El mayor ingreso por intereses en **Microfinanzas** debido a los factores explicados anteriormente,
- (ii) Las mayores primas en **Pacífico** resultado de ganar un mayor volumen en la licitación de SISCO V, que tiene tasas más altas que SISCO IV y un incremento de las renovaciones de seguros de salud,
- (iii) El mayor Ingreso neto de comisiones en **BCP Individual** por las razones explicadas anteriormente y
- (iv) El incremento en el Ingreso neto de comisiones en **Banca de inversión y Gestión de Patrimonio** como resultado del cobro de comisiones a clientes que entraron a plataformas internacionales a través de los servicios ASB.

Al cierre del 2T21, el ratio regulatorio de capital Credicorp ascendió a 1.59 veces el capital requerido, principalmente impulsado por BCP Individual.

El ratio CET1 de BCP fue de 11.23%, un aumento de 12 pbs TaT, producto de la mejora en los resultados acumulados y del ejercicio. En el AaA, se mantiene relativamente estable impulsado por la capitalización de utilidades y reservas en el mes de marzo, ligeramente atenuado por las pérdidas no realizadas dado un contexto de tasas altas de largo plazo.

El Ratio CET1 de Mibanco fue de 15.26%, un crecimiento TaT de 38 pbs y 72 pbs AaA, debido a la recuperación de los resultados acumulados. Además, el ratio en el AaA, fue acompañado de una contracción de los APRs de -5.8%.

9

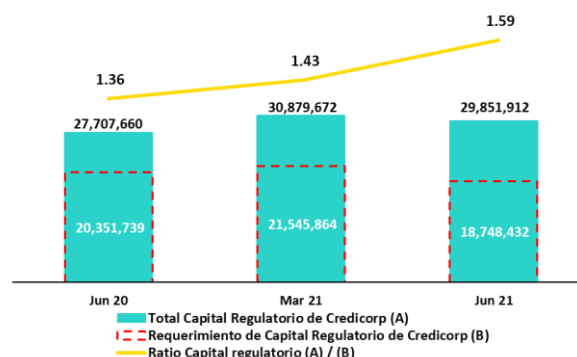
Capital  
Regulatorio

## 9. Capital regulatorio

### 9.1. Capital regulatorio Credicorp

El ratio de capital regulatorio total de Credicorp presentó un crecimiento de +16 pbs TaT y +23 pbs AaA como resultado de:

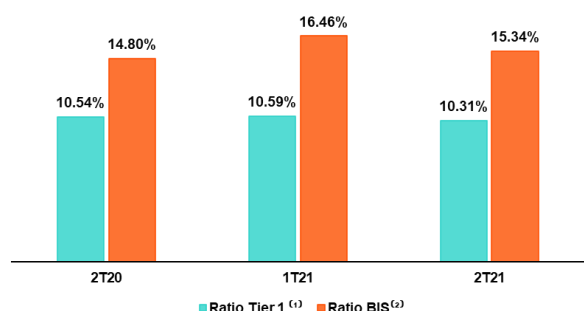
- (i) En el análisis TaT, una disminución de -13.0% TaT del requerimiento de capital regulatorio de Credicorp, la cual se atribuye principalmente a la decisión del regulador de reducir los requerimientos patrimoniales de entidades financieras para amortiguar el efecto de retiros masivos de fondos de CTS. El resultado fue levemente atenuado por la caída del capital total (-3.3%) en mayor magnitud dada la deuda subordinada, luego de la ejecución remanente del make-whole en ME por parte BCP Individual en el mes de abril y una pre-cancelación de bonos subordinados en Mibanco.



- (ii) En el análisis AaA, un incremento de +7.7% en el Capital Total de Credicorp, dada (i) la mayor deuda subordinada asociada principalmente a la gestión de pasivos en BCP individual y, un incremento (ii) dado el registro de pérdidas del año en curso en el 2T20 a Nivel Credicorp, impactados por la pandemia. Adicionalmente, el resultado fue impactado por la disminución de -7.9% AaA del requerimiento de capital Regulatorio de Credicorp dada las razones explicadas en el TaT.

El ratio de Capital Regulatorio de Credicorp, ascendió a 1.60 veces el capital requerido por el regulador en Perú.

### 9.2. Capital regulatorio BCP Individual – Perú GAAP



Al cierre del 2T21, el ratio Tier 1 y BIS en BCP individual disminuyeron TaT situándose en niveles de 10.31% y 15.34% respectivamente. Esto se explica por el aumento de +2.9% TaT de los APRs, como consecuencia del crecimiento de la cartera de colocaciones.

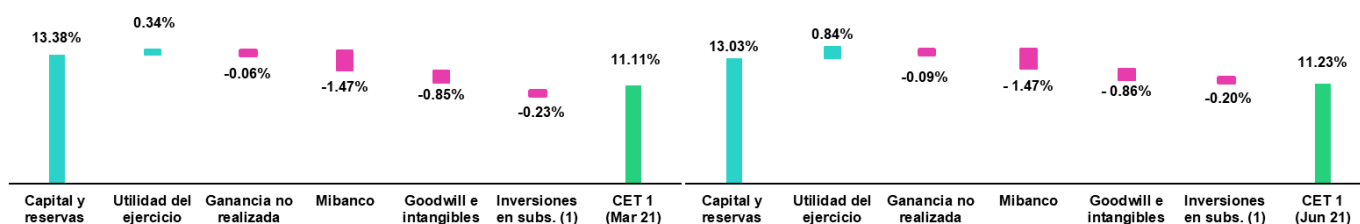
El total de capital regulatorio presentó una reducción de -4.1% como resultado de la ejecución remanente del make-whole del bono subordinado realizado en abril, asociado a la estrategia de gestión de pasivos.

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

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

La evolución AaA muestra variaciones inversas, por un lado, un aumento del ratio BIS y, por otro lado, una disminución del ratio Tier 1 con relación a niveles del 2T20. El aumento del ratios BIS, se explica por (i) el aumento de la deuda subordinada, relacionado a la gestión de pasivos de BCP Individual dado el contexto de bajas tasas por la pandemia, (ii) la capitalización de utilidades y reservas para hacer frente a obligaciones futuras, en el caso del ratio Tier 1 fue afectado principalmente por el aumento de los APRs en +3.4%.

### Ratio Common Equity Tier 1 – BCP Individual

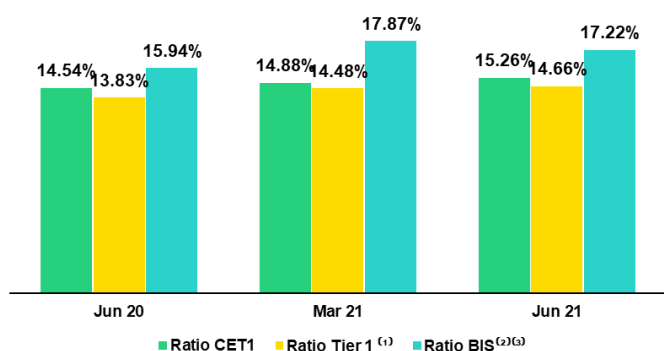


(\*) Las cifras a Mar21 difieren de lo previamente reportado, considerar estas cifras.  
 (1) Incluye inversiones en BCP Bolivia y otros.

Finalmente, el Ratio Tier 1 Common Equity (CET 1), el cual es considerado el indicador más riguroso de niveles de capitalización, registró un aumento de +12 pbs TaT, situándose en 11.23% al cierre del 2T21, explicado por un incremento en el Common Equity Tier 1 (+3.8% TaT) debido a la mejora en los resultados acumulados y del ejercicio.

En el análisis AaA, el ratio CET1 aumentó en + 1 pbs como resultado del aumento de +4.6% en (i) capital y reservas dada su capitalización en marzo 21 y (ii) en los resultados acumulados y del ejercicio, parcialmente atenuado, por una disminución de ganancias no realizadas debido a altas tasas de largo plazo.

### 9.3. Capital regulatorio Mibanco – Perú GAAP



Al cierre del 2T21, el ratio Tier 1 de Mibanco se situó en 14.66% luego de un incremento TaT de +18 pbs debido al incremento de utilidades con acuerdo de capital.

Con respecto al Ratio BIS este se situó en 17.22% luego de una caída de -65 pbs explicado por una pre-cancelación de un bono subordinado en MN y un incremento en los APRs (+2.0%) debido al crecimiento del portafolio en Mibanco.

(1) Capital Regulatorio Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo totales.  
 (2) Capital Regulatorio Total / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal= 10% desde julio 2011).  
 (3) 1T21 Ratio BIS difiere de lo previamente reportado, tomar en consideración la cifra de este reporte.

La evolución AaA muestra un incremento de +83 pbs y +128 pbs del Ratio Tier 1 y BIS, respectivamente. Lo primero está explicado, por la evolución positiva del Capital regulatorio de Nivel 1 (+2.6%), mientras que lo segundo por el crecimiento del total capital regulatorio (+18.5%), ambos debido al incremento de utilidades con acuerdo de capital y la gestión activa de deuda. Además, los APRs disminuyeron en -3.2% explicado por la mejora del perfil de riesgo de las colocaciones dada las garantías de programas de gobierno en Mibanco.

Finalmente, el Ratio Tier 1 Common Equity (CET 1), el cual es considerado el indicador más riguroso de niveles de capitalización, registró un crecimiento de +38 pbs TaT, situándose en 15.26% en el 2T21, como resultado del incremento de +4.6% del Common Equity Tier 1 relacionado a la recuperación de las utilidades en Mibanco el último trimestre. Esto fue parcialmente atenuado por el aumento de +2.0% de los APRs. En el análisis AaA, el ratio CET1 aumenta en +72 pbs dado el efecto explicado en el TaT y una contracción de los APRs de -5.8%.

Las transacciones promedio mensuales incrementaron en +14% y +84.2% TaT y AaA respectivamente. Esta tendencia es liderada por las transacciones digitales, donde destacan las transacciones a través de Yape y Banca Móvil que crecieron +470% y 51.5% AaA, respectivamente. El crecimiento de los canales digitales permitió que el costo transaccional unitario tuviera una reducción de -4.5% y -39.5% TaT y AaA, respectivamente.

Las ventas totales de la Banca Minorista crecieron +26.8% este trimestre, alcanzando niveles prepandemia. Asimismo, las ventas a través de canales digitales han pasado a representar 31.3% este trimestre (20.9% en el 1T20) como resultado de la migración hacia canales digitales y de las distintas campañas publicitarias, donde destacan las hechas en redes sociales.

# 10

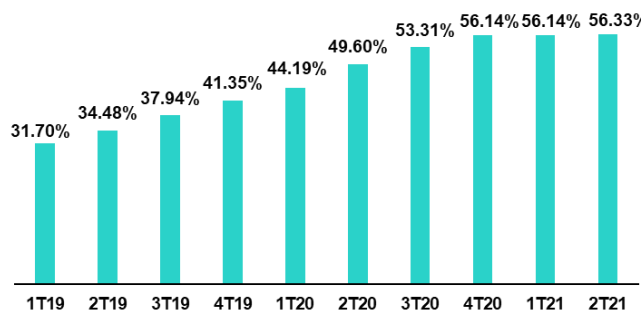
## Modelo de Distribución Credicorp

## 10. Modelo de Distribución

### 10.1. Modelo de Distribución BCP Individual

#### 10.1.1 Clientes Digitales de Banca Persona

Evolución de clientes digitales <sup>(1)</sup>



Composición de clientes digitales <sup>(1)</sup> por segmento

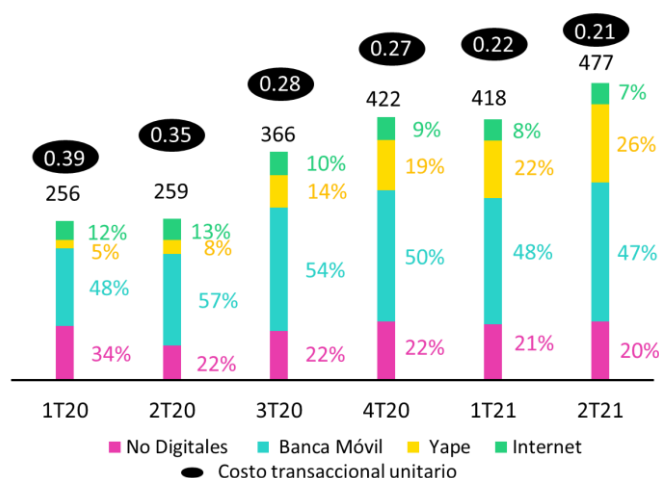
Segmento	2T20	1T21	2T21
Enalta	84.04%	86.78%	86.96%
Afluente	77.04%	80.88%	81.23%
Consumo	48.14%	54.97%	55.15%
Total	49.60%	56.14%	56.33%

(1) Clientes digitales: Clientes de la banca minorista que realizan el 50% de sus transacciones monetarias a través de canales digitales; o compró productos online en los últimos 12 meses

- El número de clientes digitales ha mantenido la tendencia creciente de los últimos trimestres. En el 2T21 los clientes digitales alcanzaron el 56.33% del total de clientes de Banca Persona de BCP Individual. El segmento consumo, que guía la tendencia de digitalización dado que tiene la mayor participación del total de clientes de la banca persona, comenzó a digitalizarse de forma más pronunciada desde la cuarentena del 2020 y alcanzó el ratio de digitalización de 55.15% en el 2T21.

#### 10.1.2. Transacciones por canal

Evolución de transacciones por canal y costo transaccional unitario  
Expresado en millones de transacciones



En el **análisis TaT** el promedio mensual de transacciones incrementó en +14% explicado, principalmente por los canales digitales, que tienen menores costos transaccionales, que crecieron en 16.2%, dentro de los cuales destacan:

- Yape** que viene creciendo constantemente durante los últimos trimestres y, particularmente, este trimestre muestra un crecimiento de +35.8% en las transacciones promedio mensuales como resultado de las campañas de marketing que se han realizado en los últimos meses.
- Las transacciones mediante **Banca Móvil** han incrementado en 9.6% en línea con la reactivación económica, ya que durante el primer trimestre del año se impuso una segunda cuarentena para contrarrestar los efectos del COVID-19.

En el **análisis AaA** se observa un aumento de +84.2% en las transacciones promedio mensual generado por la evolución positiva de transacciones vía **canales digitales**, donde el volumen aumento en +88.3%.

Asimismo, los **canales tradicionales y autoservidos** crecieron 75.2% y 53.2%, respectivamente, dado que durante el 2T20 se mantuvo una estricta cuarentena por parte del gobierno, lo que generó que menos personas se desplazaran a las agencias y otros puntos físicos.

Las variaciones más importantes se dieron en **Yape y Banca Móvil** que crecieron 470.4% y 51.5%, respectivamente. Asimismo, este crecimiento ha permitido que el costo transaccional unitario promedio mensual se reduzca en -64.2% en el caso de Yape, mientras que para la Banca Móvil se mantiene flat.

Cabe resaltar que durante los últimos trimestres la migración de clientes hacia canales digitales ha permitido que los costos transaccionales unitarios de dichos canales disminuyan significativamente. De esta manera, el costo transaccional unitario promedio mensual total ha pasado de 0.35 en el 2T20 a 0.21 en el 2T21.

### 10.1.3. Ventas Banca Minorista

	Unidades vendidas por Trimestre			Variación %		Unidades vendidas acumuladas a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Ventas Tradicionales <sup>(1)</sup>	781,740	1,067,135	1,459,229	36.7%	86.7%	1,977,813	2,526,364	27.7%
Ventas Autoservidas	143,533	265,067	337,929	27.5%	135.4%	612,833	602,996	-1.6%
Ventas Digitales <sup>(1)</sup>	516,696	729,008	816,952	12.1%	58.1%	672,126	1,545,960	130.0%
<b>Ventas Totales <sup>(2)</sup></b>	<b>1,441,969</b>	<b>2,061,210</b>	<b>2,614,110</b>	<b>26.8%</b>	<b>81.3%</b>	<b>3,546,933</b>	<b>4,675,320</b>	<b>31.8%</b>

(1) Los cifras difieren de los previamente reportado

(2) Incluye adelanto de sueldo, créditos personales, cuentas de ahorro, depósitos a plazo, efectivo preferente, seguros, tarjetas de crédito y créditos de capital de trabajo Pyme

En el **análisis TaT**, las ventas de la Banca Minorista presentan un incremento de +26.8% explicado por, principalmente, por:

- (i) El crecimiento de **canales tradicionales** en línea con la reactivación económica, dado que durante el primer trimestre del año se tuviera una segunda cuarentena impuesta por el gobierno.
- (ii) El mejor desempeño de las ventas a través de **canales digitales**, que al igual que las ventas tradicionales se vieron beneficiadas por la reactivación económica. Los productos con mejor evolución fueron **Adelanto de sueldo** y **Seguros** con tasas de crecimiento de 22% y 56%, respectivamente en línea con las campañas publicitarias lanzada durante el trimestre.

En el **análisis AaA** y a **Nivel Acumulado** se observa un incremento en las ventas de +81.3% y +31.8%, respectivamente, generada por:

- (i) El incremento de ventas a través de **canales digitales**, los cuales han capturado un mayor número de cuentas este año. Los productos que han liderado este crecimiento son **Cuenta de Ahorros**, **Adelanto de sueldo** y **Seguros**.
- (ii) La ventas a través de **canales tradicionales**, donde crecieron las ventas **Seguros** principalmente.

Lo anterior, fue parcialmente contrarrestado por la ligera caída en las ventas autoservidas que cayeron principalmente en **Adelanto de sueldo**, ya que los clientes migraron hacia canales digitales.

Es importante resaltar que las **Ventas totales** se encuentran por encima de los niveles prepandemia (incremento de +7% con respecto al 4T19) y que las **Ventas en canales digitales** han pasado de representar un 20.9% del total de las ventas en el 1T20 a 31.3% en el 2T21 como resultado de las migración a canales digitales y de las diferentes campañas publicitarias para incentivar la compra a través de estos.



## 10.2. Puntos de contacto

### 10.2.1 Punto de contacto BCP

	Saldo a			Variación (unid.)	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
Oficinas	403	388	363	-25	-40
Cajeros automáticos	2,291	2,306	2,291	-15	-
Agentes BCP	6,939	6,860	6,818	-42	-121
<b>Total puntos de contacto BCP Individual</b>	<b>9,633</b>	<b>9,554</b>	<b>9,472</b>	<b>-82</b>	<b>-161</b>

Producto de la migración de clientes hacia canales digitales, BCP Individual redujo sus Agencias, Cajeros Automáticos y Agentes BCP en 25 unidades, 15 unidades y 42 unidades TaT, respectivamente. De la misma forma, las Oficinas y Agentes se redujeron en 40 y 121, respectivamente, con respecto al 2T20.

### 10.2.2 Puntos de contacto BCP Bolivia

	Saldo a			Variación (unid.)	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
Oficinas	54	54	47	-7	-7
Cajeros automáticos	308	310	305	-5	-3
Agentes BCP Bolivia	583	850	851	1	268
<b>Total puntos de contacto en Bolivia</b>	<b>945</b>	<b>1,214</b>	<b>1,203</b>	<b>-11</b>	<b>258</b>

En BCP Bolivia, los puntos de contacto se redujeron en 11 unidades TaT, dado que se cerraron 7 oficinas y se eliminaron 5 cajeros automáticos. Por el contrario, AaA, los puntos de contacto aumento en +258 debido al incremento de Agentes BCP (+268) en línea con la estrategia de expansión mediante canales costo-eficientes.

#### 10.2.1. Puntos de contacto físico Mibanco

	Saldo a			Variación (unid.)	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
<b>Total oficinas Mibanco <sup>(1)</sup></b>	<b>324</b>	<b>317</b>	<b>319</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>

(1) Mibanco no cuenta con cajeros ni agentes ya que usa la red de BCP. El número de oficinas incorpora las oficinas del Banco de la Nación que pueden ser utilizadas por los clientes de Mibanco, que en Jun 20, Mar 21 y Jun 21 fueron 34, 34 y 34 respectivamente.

Respecto a Mibanco, sus oficinas incrementaron en 2 unidades TaT. No obstante, sus oficinas se redujeron en 8 unidades AaA como resultado de la estrategia de reducción de costo que se comenzó producto de la pandemia. Cabe mencionar que Mibanco tiene un convenio con el Banco de la Nación que le permite utilizar sus oficinas a nivel nacional para poder reducir costos operativos. Al cierre del 2T21 estas oficinas representan el 11% (34 oficinas) de las 319 de Mibanco.

La actividad económica siguió mostrando signos de recuperación durante el 2T21, con un rebote de 58% AaA en abril y de 48% AaA en mayo 2021. Según las estimaciones, la economía habría avanzado en torno a 41.5% AaA en el 2T21, luego de caer 30% en el segundo trimestre del año pasado producto de las severas cuarentenas.

En el primer semestre del año, el PBI tuvo un rebote de alrededor de 20% AaA. Acercándose a niveles pre-pandemia, se ubica solo 0.5% por debajo del mismo periodo del 2019.

# 11

## Perspectivas Económicas

## 11. Perspectivas Económicas

### 11.1. Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2017	2018	2019	2020	2021 <sup>(3)</sup>
PBI (US\$ Millones)	214,330	225,430	231,006	204,500	210,155
PBI Real (var. % AaA)	2.5	4.0	2.2	-11.1	9.0
PBI per cápita (US\$)	6,740	7,001	7,108	6,268	6,371
Demanda Interna (var. % AaA)	1.5	4.2	2.3	-9.7	8.5
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	20.6	21.6	21.3	18.7	20.0
Deuda Pública (% del PBI)	24.9	25.8	26.8	34.8	35.6
Crecimiento del Crédito (var. % AaA) <sup>(1)</sup>	5.6	10.1	6.2	12.4	-
Inflación <sup>(2)</sup>	1.4	2.2	1.9	2.0	4.0
Tasa de Referencia	3.25	2.75	2.25	0.25	0.25 - 0.50
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.24	3.37	3.31	3.62	4.00 - 4.25
Tipo de Cambio (var. % AaA)	-3.5%	4.1%	-1.7%	9.3%	13.9%
Balance Fiscal (% del PBI)	-3.1	-2.5	-1.6	-8.9	-5.2
Balanza Comercial (US\$ Millones)	6,700	7,197	6,614	7,750	14,000
(% del PBI)	3.1%	3.2%	2.9%	3.8%	6.7%
Exportaciones	45,422	49,066	47,688	42,413	59,000
Importaciones	38,722	41,870	41,074	34,663	45,000
Balance en Cuenta Corriente (US\$ Millones)	-2,779	-3,821	-3,531	992	-1,051
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.3%	-1.7%	-1.5%	0.5%	-0.5%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	63,621	60,121	68,316	74,707	68,000
(% del PBI)	29.7%	26.7%	29.6%	36.5%	32.4%
(Meses de Importaciones)	20	17	20	26	18

Fuente: INEI, BCRP, y SBS.

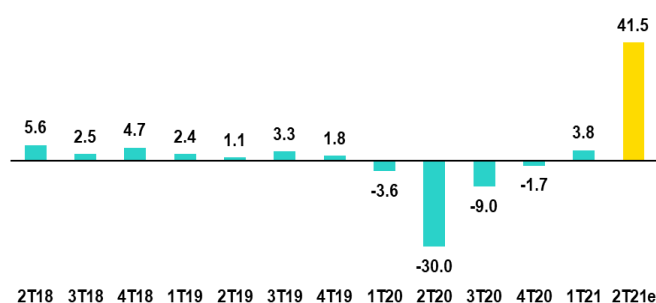
(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1% - 3%

(3) Estimaciones por BCP - Estudios Económicos a julio, 2021

## 10.2. Principales Variables Macroeconómicas

### Producto Bruto Interno (Variaciones porcentuales anuales, % a/a)

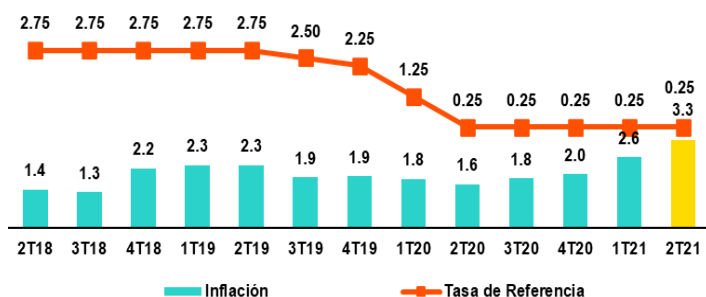


Fuente: INEI

- Luego de rebotar 58% AaA en abril, la economía avanzó 48% AaA en mayo 2021 y se ubicó apenas 0.4% por debajo de mayo 2019.
- Nuestros estimados sugieren que la economía habría rebotado en torno a 41.5% AaA en el 2T21, luego de caer 30% AaA en el 2T20, dado un contexto de cuarentenas estrictas.

- En el primer semestre del año, el reboté del PBI habría alcanzado alrededor de 20% AaA, pero aún se ubica 0.5% por debajo del mismo periodo del 2019.
- En junio, según la encuesta de expectativas macroeconómicas del BCRP, las expectativas económicas a 12 meses cayeron a su nivel más bajo (47 puntos), si se excluye los efectos de la crisis financiera internacional (44 puntos) y en el segundo trimestre del 2020 (41 puntos).

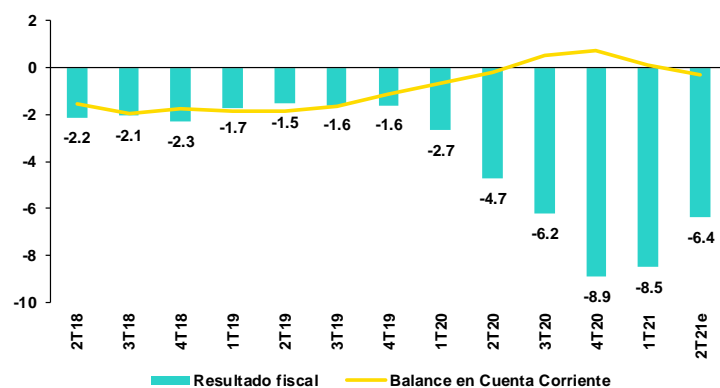
### Inflación anual y Tasa de referencia BCRP (%)



Fuente: INEI, BCRP

- La tasa de inflación anual cerró el 2T21 en 3.3% AaA (1T21: 2.6%) y superó el límite superior del rango meta del BCRP (1%-3%) por primera vez desde agosto 2017.
- La aceleración de la inflación en el 2T21 se explicó principalmente por los rubros de alimentos y energía en respuesta a factores como un mayor tipo de cambio, mayor cotización de precios de commodities agrícolas y mayores precios de combustibles y tarifas eléctricas.
- La inflación sin alimentos y energía se ubicó en 1.9% AaA (1T21: 1.8%) y registró su décimo sexto mes consecutivo por debajo de 2%.
- La tasa de referencia se mantiene en 0.25% desde abril 2020. En la última reunión de política monetaria de julio 2021, el comunicado presentó algunos cambios: se retiraron frases asociadas a mantener una postura expansiva “por un periodo prolongado” y que el Directorio “se encuentra atento para ampliar el estímulo monetario bajo diferentes modalidades”.
- Al cierre del 2T21, las operaciones de reporte con garantía estatal (asociadas al programa Reactiva Perú) se ubicaron en PEN 48.0 mil millones (1T21: PEN 49.9 mil millones).

### Resultado Fiscal y Balance de Cuenta Corriente (% del PBI, Trimestral)



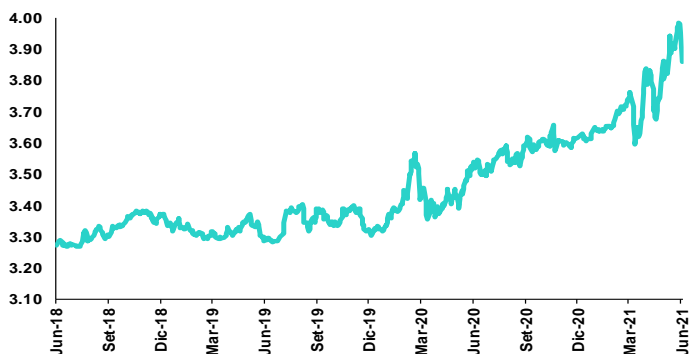
\* Estimación BCP  
Fuente: BCRP

- En términos anualizados, el déficit fiscal representó 6.4% del PBI al 2T21 (1T21: 8.5%).
- En el 2T21 los ingresos fiscales crecieron 73% AaA luego de caer 38% AaA el 2T20, y estos aumentaron 7% respecto al 2T19, debido a:
  - a. Mayores ingresos por IGV (+82% AaA, +17% respecto al 2T19)
  - b. Aumento de ingresos por impuesto a la renta (+45% AaA, +15% respecto al 2T19).
- En el 2T21 el gasto no financiero del gobierno general se incrementó 28% AaA (1T21: 21%) y 17% respecto al 2T19.
- Los gastos corrientes incrementaron 9% AaA (1T21: +15%) en respuesta a mayor gasto en bienes y servicios (+49%).
- La inversión pública del gobierno general incrementó 320% AaA (1T21: +43%) luego de caer 73% AaA el 2T20; y se ubica 13% por encima de los niveles del 2T19.
- En mayo 2021, Moody’s mantuvo la calificación crediticia de Perú en A3, pero cambió el Outlook de estable a negativo.
- En el periodo enero/mayo 2021, la balanza comercial acumuló un superávit de USD 3,981 millones, lo cual es casi 700% mayor al mismo periodo del año previo (enero/mayo 2020: USD 500 millones).
- Las exportaciones crecieron 60% AaA en dicho periodo debido a mayores exportaciones tradicionales (+68%) y a un avance del 40% AaA en las exportaciones no tradicionales. Por otro lado, las importaciones crecieron 36%

AaA y las importaciones de bienes de capital incrementaron 44% AaA. En los últimos doce meses, el superávit comercial acumulado alcanza USD 11.2 mil millones, un nuevo máximo histórico.

- En may-21 los términos de intercambio crecieron 22% AaA (acumulan 10 meses de crecimiento a 2 dígitos), y el nivel alcanzado en dicho mes representa un máximo histórico

### Tipo de Cambio (S/ por US\$)



Fuente:SBS

- El tipo de cambio cerró el 2T21 en USDPEN 3.858. En este contexto, el sol peruano se depreció 2.6% respecto al cierre de 1T21 (USDPEN 3.757) y 16.3% respecto al cierre del 2019 (USDPEN 3.314).

- Durante el 2T21, el tipo de cambio alcanzó un máximo de USDPEN 3.985.

- En junio el tipo de cambio real multilateral se ubicó en 116 puntos, el punto más alto registrado desde que se dispone de datos (enero 1991).

- Las monedas de la región presentaron resultados mixtos durante el 2T21: una apreciación del real brasilero (+11.8%) y peso mexicano (+2.4%), y una depreciación del peso colombiano (-2.5%) y Peso Chileno (-2.1%)
- Durante el 2T21 el BCRP realizó ventas netas en el mercado cambiario spot por US\$ 2,571 millones (tan solo en jun-21 vendió US\$ 1,292 millones), y acumula ventas en el año por US\$ 4,967 millones. Asimismo, la entidad continuó utilizando un conjunto de instrumentos cambiarios para mitigar presiones sobre el tipo de cambio: al cierre del 2T21, el saldo de CDR BCRP's se ubicó en PEN 7.7 mil millones (1T21: PEN 6.9 mil millones), mientras que el saldo de Swaps Cambiarios (venta) se ubicó en PEN 26.9 mil millones (1T21: PEN 28.6 mil millones).
- Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 2T21 en US\$ 71.9 mil millones versus US\$ 79.9 mil millones al cierre del 1T21 (al cierre del 2020 se ubicaron en US\$ 74.7 mil millones).

12

Anexos

## 12.1. Credicorp

**CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 2020	Mar 2021	Jun 2021	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles <sup>(1)</sup></b>					
Que no generan intereses	6,685,864	7,281,695	8,883,164	22.0%	32.9%
Que generan intereses	29,430,518	31,895,249	29,075,474	-8.8%	-1.2%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>36,116,382</b>	<b>39,176,944</b>	<b>37,958,638</b>	<b>-3.1%</b>	<b>5.1%</b>
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	2,920,789	1,769,690	1,616,654	-8.6%	-44.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados <sup>(1)</sup>	5,118,994	8,083,128	6,791,288	-16.0%	32.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales <sup>(1)</sup>	32,213,665	45,681,969	40,273,400	-11.8%	25.0%
Inversiones a costo amortizado <sup>(1)</sup>	4,304,385	5,647,635	7,707,956	36.5%	79.1%
Colocaciones	132,741,720	137,031,239	143,091,752	4.4%	7.8%
Vigentes	128,898,890	132,162,756	138,037,399	4.4%	7.1%
Vencidas	3,842,830	4,868,483	5,054,353	3.8%	31.5%
Menos - provisión neta para colocaciones	(8,412,544)	(9,744,298)	(9,391,151)	-3.6%	11.6%
Colocaciones netas	124,329,176	127,286,941	133,700,601	5.0%	7.5%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	662,634	888,420	921,851	3.8%	39.1%
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	817,773	981,379	1,043,042	6.3%	27.5%
Primas y otras pólizas por cobrar	799,644	827,807	780,824	-5.7%	-2.4%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2,104,654	1,996,860	1,944,127	-2.6%	-7.6%
Aceptaciones bancarias	331,591	532,584	558,934	4.9%	68.6%
Inversiones en asociadas	626,992	620,603	627,683	1.1%	0.1%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,474,740	2,599,291	2,647,676	1.9%	7.0%
Otros activos <sup>(1)</sup>	8,681,365	8,109,764	8,455,556	4.3%	-2.6%
<b>Total Activos</b>	<b>221,502,784</b>	<b>244,203,015</b>	<b>245,028,230</b>	<b>0.3%</b>	<b>10.6%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	41,310,487	48,469,215	52,879,988	9.1%	28.0%
Que generan intereses	88,353,845	100,157,124	96,281,815	-3.9%	9.0%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>129,664,332</b>	<b>148,626,339</b>	<b>149,161,803</b>	<b>0.4%</b>	<b>15.0%</b>
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	22,437,742	26,657,010	25,963,227	-2.6%	15.7%
Instrumentos del BCRP	19,441,733	24,303,193	23,329,990	-4.0%	20.0%
Operaciones de reporte con terceros	2,091,798	1,159,587	1,276,678	10.1%	-39.0%
Operaciones de reporte con clientes <sup>(1)</sup>	904,211	1,194,230	1,356,559	13.6%	50.0%
Deudas a bancos y corresponsales	8,374,009	5,305,933	6,239,161	17.6%	-25.5%
Bonos y notas emitidas <sup>(1)</sup>	17,250,531	17,863,198	16,951,481	-5.1%	-1.7%
Aceptaciones bancarias	331,591	532,584	558,934	4.9%	68.6%
Reservas para siniestros de seguros	1,791,871	2,248,082	2,492,303	10.9%	39.1%
Reservas para primas no ganadas	8,839,019	9,561,612	9,664,914	1.1%	9.3%
Cuentas por pagar a reaseguradoras	221,118	290,866	317,185	9.0%	43.4%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados <sup>(1)</sup>	480,952	772,385	313,256	-59.4%	-34.9%
Otros pasivos <sup>(1)(2)</sup>	8,235,529	7,326,432	7,789,038	6.3%	-5.4%
<b>Total Pasivo</b>	<b>197,626,694</b>	<b>219,184,441</b>	<b>219,451,302</b>	<b>0.1%</b>	<b>11.0%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>23,396,062</b>	<b>24,529,958</b>	<b>25,073,706</b>	<b>2.2%</b>	<b>7.2%</b>
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(209,309)	(207,840)	(207,756)	0.0%	-0.7%
Capital adicional	160,430	224,591	224,103	-0.2%	39.7%
Reservas	21,381,402	21,707,166	21,725,663	0.1%	1.6%
Ganancia no realizada	1,151,939	840,581	677,159	-19.4%	-41.2%
Utilidades acumuladas	(407,393)	646,467	1,335,544	106.6%	-427.8%
Interés no controlador	480,028	488,616	503,222	3.0%	4.8%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>23,876,090</b>	<b>25,018,574</b>	<b>25,576,928</b>	<b>2.2%</b>	<b>7.1%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>221,502,784</b>	<b>244,203,015</b>	<b>245,028,230</b>	<b>0.3%</b>	<b>10.6%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>129,132,266</b>	<b>150,250,539</b>	<b>149,828,527</b>	<b>-0.3%</b>	<b>16.0%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	19,271,152	21,761,484	22,723,385	4.4%	17.9%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	80,651,014	90,946,335	91,280,633	0.4%	13.2%
Total derivados (Nocional) y otros	29,210,100	37,542,720	35,824,509	-4.6%	22.6%

(1) Las cifras difieren a lo reportado previamente en el ejercicio 2020 debido a las reclasificaciones.

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

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS  
(S/ miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>								
Ingreso por intereses y dividendos	2,727,369	2,816,073	2,891,579	2.7%	6.0%	5,890,978	5,707,652	-3.1%
Gastos por intereses <sup>(1)</sup>	(766,019)	(692,690)	(582,537)	-15.9%	-24.0%	(1,550,101)	(1,275,227)	-17.7%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,961,350</b>	<b>2,123,383</b>	<b>2,309,042</b>	<b>8.7%</b>	<b>17.7%</b>	<b>4,340,877</b>	<b>4,432,425</b>	<b>2.1%</b>
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(2,557,658)	(622,982)	(441,007)	-29.2%	-82.8%	(3,946,369)	(1,063,989)	-73.0%
Recupero de créditos castigados	17,201	65,335	77,627	18.8%	351.3%	64,431	142,962	121.9%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(2,540,457)</b>	<b>(557,647)</b>	<b>(363,380)</b>	<b>-34.8%</b>	<b>-85.7%</b>	<b>(3,881,938)</b>	<b>(921,027)</b>	<b>-76.3%</b>
<b>Ingreso neto por intereses ajustado por riesgo</b>	<b>(579,107)</b>	<b>1,565,736</b>	<b>1,945,662</b>	<b>24.3%</b>	<b>-436.0%</b>	<b>458,939</b>	<b>3,511,398</b>	<b>665.1%</b>
<b>Ingresos no financieros</b>								
Ingreso neto por comisiones	503,488	830,771	862,411	3.8%	71.3%	1,263,817	1,693,182	34.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	149,308	179,889	232,668	29.3%	55.8%	316,291	412,557	30.4%
Ganancia neta en valores	280,563	16,287	(69,947)	529.5%	n.a.	159,930	(53,660)	-133.6%
Ganancia neta por inversión en asociadas	14,906	29,405	12,302	-58.2%	-17.5%	34,131	41,707	22.2%
Ganancia neta en derivados especulativos	8,358	69,723	45,413	-34.9%	443.3%	43,788	115,136	n.a.
Ganancia neta por diferencia en cambio <sup>(1)</sup>	23,845	(5,536)	45,924	n.a.	92.6%	2,996	40,388	1248.1%
Otros ingresos no financieros <sup>(1)</sup>	35,195	73,991	62,923	-15.0%	78.8%	152,965	136,914	-10.5%
<b>Total ingresos no financieros</b>	<b>1,015,663</b>	<b>1,194,530</b>	<b>1,191,694</b>	<b>-0.2%</b>	<b>17.3%</b>	<b>1,973,918</b>	<b>2,386,224</b>	<b>20.9%</b>
<b>Resultados técnicos de seguros</b>								
Primas netas ganadas <sup>(1)</sup>	552,061	643,928	639,944	-0.6%	15.9%	1,179,996	1,283,872	8.8%
Siniestros netos <sup>(1)</sup>	(328,783)	(623,353)	(691,335)	10.9%	110.3%	(702,285)	(1,314,688)	87.2%
Costo de adquisición <sup>(2)</sup>	(87,598)	(85,822)	(84,944)	-1.0%	-3.0%	(200,105)	(170,766)	-14.7%
<b>Total resultados técnicos de seguros</b>	<b>135,680</b>	<b>(65,247)</b>	<b>(136,335)</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>277,606</b>	<b>(201,582)</b>	<b>-172.6%</b>
<b>Total gastos</b>								
Remuneraciones y beneficios sociales	(825,997)	(857,559)	(882,177)	2.9%	6.8%	(1,717,180)	(1,739,736)	1.3%
Gastos administrativos, generales e impuestos <sup>(1)</sup>	(510,694)	(580,842)	(672,805)	15.8%	31.7%	(1,052,798)	(1,253,647)	19.1%
Depreciación y amortización <sup>(1)</sup>	(169,310)	(166,765)	(163,869)	-1.7%	-3.2%	(339,269)	(330,634)	-2.5%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	-	-	n.a.	n.a.	-	-	n.a.
Asociación en participación	(17,944)	(13,906)	(8,879)	-36.1%	-50.5%	(24,374)	(22,785)	-6.5%
Otros gastos <sup>(1)</sup>	(104,453)	(61,199)	(132,717)	116.9%	27.1%	(274,083)	(193,916)	-29.2%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,628,398)</b>	<b>(1,680,271)</b>	<b>(1,860,447)</b>	<b>10.7%</b>	<b>14.3%</b>	<b>(3,407,704)</b>	<b>(3,540,718)</b>	<b>3.9%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>(1,056,162)</b>	<b>1,014,748</b>	<b>1,140,574</b>	<b>12.4%</b>	<b>-208.0%</b>	<b>(697,241)</b>	<b>2,155,322</b>	<b>-409.1%</b>
Impuesto a la renta <sup>(1)</sup>	414,726	(337,599)	(423,491)	25.4%	-202.1%	268,980	(761,090)	n.a.
<b>Utilidad neta</b>	<b>(641,436)</b>	<b>677,149</b>	<b>717,083</b>	<b>5.9%</b>	<b>-211.8%</b>	<b>(428,261)</b>	<b>1,394,232</b>	<b>-425.6%</b>
Interés no controlador	(21,046)	16,351	17,614	7.7%	-183.7%	(17,145)	33,965	-298.1%
<b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>	<b>(620,390)</b>	<b>660,798</b>	<b>699,469</b>	<b>5.9%</b>	<b>-212.7%</b>	<b>(411,116)</b>	<b>1,360,267</b>	<b>-430.9%</b>

(1) Las cifras difieren a lo reportado previamente en el ejercicio 2020 por reclasificaciones.

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



### Capital Regulatorio y Capitalización (S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(209,309)	(207,840)	(207,756)	0.0%	-0.7%
Capital adicional	160,430	224,591	224,103	-0.2%	39.7%
Reservas facultativas y restringidas <sup>(1)</sup>	21,381,402	21,707,166	21,725,663	0.1%	1.6%
Interés minoritario <sup>(2)</sup>	418,868	456,849	429,448	-6.0%	2.5%
Provisiones <sup>(3)</sup>	1,876,506	1,809,048	1,913,045	5.7%	1.9%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	4,698,109	7,118,128	5,979,619	-16.0%	27.3%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(674,492)	(735,021)	(717,711)	-2.4%	6.4%
Goodwill	(851,731)	(812,242)	(813,492)	0.2%	-4.5%
Pérdidas netas del año en curso	(411,117)	-	-	-	-
Deducciones por límite de deuda subordinada (50% del Tier I excluyendo deducciones) <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-
Deducciones por límites de Tier I (50% de capital regulatorio) <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-
<b>Total Capital Regulatorio de Credicorp (A)</b>	<b>27,707,660</b>	<b>30,879,672</b>	<b>29,851,912</b>	<b>-3.3%</b>	<b>7.7%</b>
Tier 1 <sup>(5)</sup>	14,833,795	15,357,748	15,337,348	-0.1%	3.4%
Tier 2 <sup>(6)</sup> + Tier 3 <sup>(7)</sup>	12,873,865	15,357,748	14,514,564	-5.5%	12.7%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero <sup>(8)</sup>	19,619,598	20,650,921	17,894,230	-13.3%	-8.8%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros <sup>(9)</sup>	1,232,497	1,362,246	1,325,595	-2.7%	7.6%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema financiero	(500,356)	(467,303)	(471,394)	0.9%	-5.8%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de seguros	-	-	-	-	-
<b>Requerimiento de Capital Regulatorio de Credicorp (B)</b>	<b>20,351,739</b>	<b>21,545,864</b>	<b>18,748,432</b>	<b>-13.0%</b>	<b>-7.9%</b>
<b>Ratio Capital regulatorio (A) / (B)</b>	<b>1.36</b>	<b>1.43</b>	<b>1.59</b>		
<b>Ratio de requerimiento de capital regulatorio <sup>(10)</sup></b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>		

(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 429 millones) del interés minoritario Tier I

(3) Hasta 1.25% del total de activos ponderados por riesgo del BCP, Solución Empresa Administradora Hipotecaria, Financiera Edyficar y Atlantic Security Bank.

(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).

## 12.2. Credicorp Individual

**Credicorp Ltd. Individual**  
**Estado de Situación financiera Individual**  
(\$/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	1,817,197	800,622	1,019,773	27.4%	-43.9%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	-	583,176	520,413	-10.8%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	469,393	490,778	397,551	-19.0%	-15.3%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	27,118,956	28,688,953	29,354,310	2.3%	8.2%
Colocaciones	-	-	-	0.0%	0.0%
Otros activos	91	137,049	345	-99.7%	279.1%
<b>Total Activo</b>	<b>29,405,637</b>	<b>30,700,578</b>	<b>31,292,392</b>	<b>1.9%</b>	<b>6.4%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
Bonos y notas emitidas	1,756,654	1,875,925	1,914,141	2.0%	9.0%
Otros pasivos	102,383	133,300	149,936	12.5%	46.4%
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,859,037</b>	<b>2,009,225</b>	<b>2,064,077</b>	<b>2.7%</b>	<b>11.0%</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
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	21,070,409	21,417,403	21,417,403	0.0%	1.6%
Ganancias y pérdidas no realizadas	935,610	652,340	495,986	-24.0%	-47.0%
Resultados acumulados	3,837,046	4,918,075	5,611,391	14.1%	46.2%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>27,546,600</b>	<b>28,691,353</b>	<b>29,228,315</b>	<b>1.9%</b>	<b>6.1%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>29,405,637</b>	<b>30,700,578</b>	<b>31,292,392</b>	<b>1.9%</b>	<b>6.4%</b>
	Trimestre			Variación %	
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>					
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	(608,651)	676,484	725,297	7.2%	-219.2%
Ingresos por intereses y similares	174	3,038	7,062	132.5%	3958.6%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				-209.0%	n.a
<b>Ingreso total por intereses</b>	<b>(608,477)</b>	<b>675,028</b>	<b>737,257</b>	<b>9.2%</b>	<b>-221.2%</b>
Gastos por intereses y similares	-	(13,363)	(14,357)	7.4%	n.a
Gastos generales y administrativos	(5,765)	(4,761)	(3,832)	-19.5%	-33.5%
<b>Total Gastos</b>	<b>(5,765)</b>	<b>(18,124)</b>	<b>(18,189)</b>	<b>0.4%</b>	<b>215.5%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>(614,242)</b>	<b>656,904</b>	<b>719,068</b>	<b>9.5%</b>	<b>-217.1%</b>
Diferencias por tipo de cambio, neto	(3,842)	(1,268)	(15)	-98.8%	-99.6%
Otros, neto	(1,899)	(5)	(10)	100.0%	-99.5%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(619,983)</b>	<b>655,631</b>	<b>719,043</b>	<b>9.7%</b>	<b>-216.0%</b>
Impuesto a la renta	-	(19,229)	(19,546)	1.6%	n.a
<b>Utilidad neta</b>	<b>(619,983)</b>	<b>636,402</b>	<b>699,497</b>	<b>9.9%</b>	<b>-212.8%</b>
<b>Ratio de Cobertura Doble</b>	<b>98.45%</b>	<b>99.99%</b>	<b>100.43%</b>	<b>-44 bps</b>	<b>-202 bps</b>

## 12.3. BCP Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	5,041,371	5,227,840	6,919,815	32.4%	37.3%
Que generan intereses	26,863,958	30,566,460	26,482,164	-13.4%	-1.4%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>31,905,329</b>	<b>35,794,300</b>	<b>33,401,979</b>	<b>-6.7%</b>	<b>4.7%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>1,987,570</b>	<b>772,790</b>	<b>544,937</b>	<b>-29.5%</b>	<b>-72.6%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1,630,272</b>	<b>3,549,042</b>	<b>2,118,559</b>	<b>-40.3%</b>	<b>30.0%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>18,724,601</b>	<b>31,556,758</b>	<b>25,735,158</b>	<b>-18.4%</b>	<b>37.4%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>4,280,002</b>	<b>5,466,463</b>	<b>7,366,267</b>	<b>34.8%</b>	<b>72.1%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>121,391,338</b>	<b>124,970,804</b>	<b>130,864,182</b>	<b>4.7%</b>	<b>7.8%</b>
Vigentes	117,707,704	120,335,694	126,045,797	4.7%	7.1%
Vencidas	3,683,634	4,635,110	4,818,385	4.0%	30.8%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,910,329)	(9,090,737)	(8,797,871)	-3.2%	11.2%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>113,481,009</b>	<b>115,880,067</b>	<b>122,066,311</b>	<b>5.3%</b>	<b>7.6%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1,819,369</b>	<b>1,729,286</b>	<b>1,681,651</b>	<b>-2.8%</b>	<b>-7.6%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>331,591</b>	<b>532,584</b>	<b>558,934</b>	<b>4.9%</b>	<b>68.6%</b>
<b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>	<b>7,303,556</b>	<b>6,455,086</b>	<b>6,772,279</b>	<b>4.9%</b>	<b>-7.3%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>181,463,299</b>	<b>201,736,376</b>	<b>200,246,075</b>	<b>-0.7%</b>	<b>10.4%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	44,355,291	44,470,186	45,881,848	3.2%	3.4%
Que generan intereses	70,151,519	88,611,086	86,547,213	-2.3%	23.4%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>114,506,810</b>	<b>133,081,272</b>	<b>132,429,061</b>	<b>-0.5%</b>	<b>15.7%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>20,912,125</b>	<b>24,839,353</b>	<b>23,879,115</b>	<b>-3.9%</b>	<b>14.2%</b>
Instrumentos del BCRP <sup>(4)</sup>	19,441,733	24,303,193	23,329,990	-4.0%	20.0%
Operaciones de reporte con terceros	1,470,392	536,160	549,125	2.4%	-62.7%
<b>Deudas a bancos y corresponsales <sup>(4)</sup></b>	<b>8,205,084</b>	<b>5,040,881</b>	<b>5,636,702</b>	<b>11.8%</b>	<b>-31.3%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>14,964,339</b>	<b>15,301,214</b>	<b>14,368,316</b>	<b>-6.1%</b>	<b>-4.0%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>331,591</b>	<b>532,584</b>	<b>558,934</b>	<b>4.9%</b>	<b>68.6%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>108,189</b>	<b>461,069</b>	<b>84,071</b>	<b>-81.8%</b>	<b>-22.3%</b>
<b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>	<b>5,367,864</b>	<b>4,197,747</b>	<b>4,261,450</b>	<b>1.5%</b>	<b>-20.6%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>164,396,002</b>	<b>183,454,120</b>	<b>181,217,649</b>	<b>-1.2%</b>	<b>10.2%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>16,963,254</b>	<b>18,165,016</b>	<b>18,908,512</b>	<b>4.1%</b>	<b>11.5%</b>
Capital social	10,774,006	11,024,006	11,024,006	0.0%	2.3%
Reservas	5,945,313	6,488,641	6,488,969	0.0%	9.1%
Ganancia no realizada	333,548	(68,242)	(123,542)	81.0%	-137.0%
Resultados acumulados	(89,613)	720,611	1,519,079	110.8%	-1795.2%
Interés no controlador	104,043	117,240	119,914	2.3%	15.3%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>17,067,297</b>	<b>18,282,256</b>	<b>19,028,426</b>	<b>4.1%</b>	<b>11.5%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>181,463,299</b>	<b>201,736,376</b>	<b>200,246,075</b>	<b>-0.7%</b>	<b>10.4%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>115,150,387</b>	<b>130,403,638</b>	<b>131,540,506</b>	<b>0.9%</b>	<b>14.2%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	17,490,615	20,320,600	21,228,772	4.5%	21.4%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	70,509,409	73,973,965	75,964,511	2.7%	7.7%
Total derivados (Nocional) y otros	27,150,363	36,109,073	34,347,223	-4.9%	26.5%

(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.

(4) Las cifras difieren de los presentado en el ejercicio 2020.

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

	Trimestre			Variación %		Año		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 2020	Jun 2021	Jun 2021 / Jun 2020
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>								
Ingreso por intereses y dividendos	2,325,119	2,407,997	2,446,731	1.6%	5.2%	5,089,042	4,854,728	-4.6%
Gastos por intereses	(636,317)	(555,008)	(438,943)	-20.9%	-31.0%	(1,297,065)	(993,951)	-23.4%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,688,802</b>	<b>1,852,989</b>	<b>2,007,788</b>	<b>8.4%</b>	<b>18.9%</b>	<b>3,791,977</b>	<b>3,860,777</b>	<b>1.8%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(2,425,753)	(585,257)	(480,116)	-18.0%	-80.2%	(3,766,728)	(1,065,373)	-71.7%
Recupero de créditos castigados	16,184	61,096	73,023	19.5%	351.2%	60,138	134,119	123.0%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(2,409,569)</b>	<b>(524,161)</b>	<b>(407,093)</b>	<b>-22.3%</b>	<b>-83.1%</b>	<b>(3,706,590)</b>	<b>(931,254)</b>	<b>-74.9%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>(720,767)</b>	<b>1,328,828</b>	<b>1,600,695</b>	<b>20.5%</b>	<b>-322.1%</b>	<b>85,387</b>	<b>2,929,523</b>	<b>n.a.</b>
<b>Ingresos no financieros</b>								
Ingreso neto por comisiones	379,933	631,778	648,980	2.7%	70.8%	982,518	1,280,758	30.4%
Ganancia netas en operaciones de cambio	143,905	173,465	240,553	38.7%	67.2%	321,312	414,018	28.9%
Ganancia neta en valores	72,350	42,112	(130,474)	-409.8%	n.a.	40,559	(88,362)	-317.9%
Ganancia neta en derivados especulativos	34,979	12,320	31,844	158.5%	n.a.	34,411	44,164	28.3%
Ganancia neta por diferencia en cambio	8,809	(2,821)	56,816	-2114.0%	n.a.	(10,348)	53,995	n.a.
Otros ingresos no financieros	21,512	58,392	41,734	-28.5%	94.0%	114,320	100,126	-12.4%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>661,488</b>	<b>915,246</b>	<b>889,453</b>	<b>-2.8%</b>	<b>34.5%</b>	<b>1,482,772</b>	<b>1,804,699</b>	<b>21.7%</b>
<b>Total gastos</b>								
Remuneraciones y beneficios sociales	(589,893)	(603,175)	(632,636)	4.9%	7.2%	(1,247,667)	(1,235,811)	-1.0%
Gastos administrativos	(381,303)	(433,717)	(516,669)	19.1%	35.5%	(788,680)	(950,386)	20.5%
Depreciación y amortización	(132,008)	(127,578)	(125,592)	-1.6%	-4.9%	(264,147)	(253,170)	-4.2%
Otros gastos	(77,386)	(49,176)	(59,093)	20.2%	-23.6%	(228,749)	(108,269)	-52.7%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,180,590)</b>	<b>(1,213,646)</b>	<b>(1,333,990)</b>	<b>9.9%</b>	<b>13.0%</b>	<b>(2,529,243)</b>	<b>(2,547,636)</b>	<b>0.7%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>(1,239,869)</b>	<b>1,030,428</b>	<b>1,156,158</b>	<b>12.2%</b>	<b>-193.2%</b>	<b>(961,084)</b>	<b>2,186,586</b>	<b>n.a.</b>
Impuesto a la renta	422,060	(274,798)	(356,194)	29.6%	-184.4%	324,531	(630,992)	-294.4%
<b>Utilidad neta</b>	<b>(817,809)</b>	<b>755,630</b>	<b>799,964</b>	<b>5.9%</b>	<b>-197.8%</b>	<b>(636,553)</b>	<b>1,555,594</b>	<b>n.a.</b>
Interés no controlador	14,266	(580)	(2,742)	372.8%	-119.2%	12,732	(3,322)	-126.1%
<b>Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado</b>	<b>(803,543)</b>	<b>755,050</b>	<b>797,222</b>	<b>5.6%</b>	<b>-199.2%</b>	<b>(623,821)</b>	<b>1,552,272</b>	<b>n.a.</b>

**BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS**  
**RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Acumulado a	
	2T20	1T21	2T21	Jun 20	Jun 21
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad neta por acción (S/ por acción) <sup>(1)</sup>	(0.071)	0.067	0.070	(0.055)	0.137
ROAA <sup>(2)(3)</sup>	-1.7%	1.5%	1.6%	-0.7%	1.6%
ROAE <sup>(2)(3)</sup>	-18.3%	16.6%	17.2%	-6.9%	16.6%
Margen neto por intereses <sup>(2)(3)</sup>	3.63%	3.82%	4.12%	4.74%	4.02%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(2)(3)</sup>	-1.55%	2.74%	3.28%	0.11%	3.05%
Costo de fondeo <sup>(2)(3)(4)</sup>	1.51%	1.26%	0.99%	1.81%	1.14%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>					
Índice de cartera atrasada	3.03%	3.71%	3.68%	3.03%	3.68%
Índice de cartera deteriorada	3.99%	5.11%	5.03%	3.99%	5.03%
Cobertura de cartera atrasada	214.7%	196.1%	182.6%	214.7%	182.6%
Cobertura de cartera deteriorada	163.5%	142.3%	133.7%	163.5%	133.7%
Costo del riesgo <sup>(5)</sup>	7.94%	1.68%	1.24%	6.11%	1.42%
<b>Eficiencia operativa</b>					
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(6)</sup>	48.9%	43.7%	42.7%	44.9%	43.1%
Gastos operativos / ingresos totales - incluyendo Otros	50.2%	43.8%	46.0%	48.0%	45.0%
Gastos operativos / activo promedio <sup>(2)(3)(6)</sup>	2.30%	2.34%	2.54%	2.76%	2.46%
<b>Información Accionaria</b>					
N° acciones (Millones)	11,317	11,317	11,317	11,067	11,067

(1) Se emplea 10,217 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.

## 12.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	4,402,832	4,774,267	6,413,791	34.3%	45.7%
Que generan intereses	26,045,808	29,710,731	25,585,201	-13.9%	-1.8%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>30,448,640</b>	<b>34,484,998</b>	<b>31,998,992</b>	<b>-7.2%</b>	<b>5.1%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>1,987,570</b>	<b>772,790</b>	<b>544,937</b>	<b>-29.5%</b>	<b>-72.6%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1,630,272</b>	<b>3,549,042</b>	<b>2,118,559</b>	<b>-40.3%</b>	<b>30.0%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>17,562,854</b>	<b>30,302,999</b>	<b>24,477,519</b>	<b>-19.2%</b>	<b>39.4%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>3,995,043</b>	<b>5,174,978</b>	<b>7,071,197</b>	<b>36.6%</b>	<b>77.0%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>111,821,212</b>	<b>112,597,400</b>	<b>118,872,541</b>	<b>5.6%</b>	<b>6.3%</b>
Vigentes	108,857,750	109,158,605	115,221,323	5.6%	5.8%
Vencidas	2,963,462	3,438,795	3,651,218	6.2%	23.2%
Menos - provisión netas para colocaciones	(6,438,182)	(7,218,294)	(7,124,855)	-1.3%	10.7%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>105,383,030</b>	<b>105,379,106</b>	<b>111,747,686</b>	<b>6.0%</b>	<b>6.0%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	<b>1,429,298</b>	<b>1,386,433</b>	<b>1,359,061</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-4.9%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>331,591</b>	<b>532,584</b>	<b>558,934</b>	<b>4.9%</b>	<b>68.6%</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>	<b>1,862,221</b>	<b>2,106,918</b>	<b>2,142,791</b>	<b>1.7%</b>	<b>15.1%</b>
<b>Otros activos <sup>(1)</sup></b>	<b>6,494,408</b>	<b>5,485,436</b>	<b>5,836,135</b>	<b>6.4%</b>	<b>-10.1%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>171,124,927</b>	<b>189,175,284</b>	<b>187,855,811</b>	<b>-0.7%</b>	<b>9.8%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	44,355,685	44,464,518	45,880,454	3.2%	3.4%
Que generan intereses	62,066,600	80,288,334	78,320,355	-2.5%	26.2%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>106,422,285</b>	<b>124,752,852</b>	<b>124,200,809</b>	<b>-0.4%</b>	<b>16.7%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>20,656,894</b>	<b>22,313,686</b>	<b>21,394,306</b>	<b>-4.1%</b>	<b>3.6%</b>
Instrumentos del BCRP	19,186,502	21,777,527	20,845,181	-4.3%	8.6%
Operaciones de reporte con terceros	1,470,392	536,159	549,125	2.4%	-62.7%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>7,062,622</b>	<b>4,288,270</b>	<b>4,830,856</b>	<b>12.7%</b>	<b>-31.6%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>14,831,741</b>	<b>15,010,690</b>	<b>14,179,541</b>	<b>-5.5%</b>	<b>-4.4%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>331,591</b>	<b>532,584</b>	<b>558,934</b>	<b>4.9%</b>	<b>68.6%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>108,189</b>	<b>461,069</b>	<b>84,071</b>	<b>-81.8%</b>	<b>-22.3%</b>
<b>Otros pasivos <sup>(2)</sup></b>	<b>4,746,615</b>	<b>3,648,048</b>	<b>3,695,174</b>	<b>1.3%</b>	<b>-22.2%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>154,159,937</b>	<b>171,007,199</b>	<b>168,943,691</b>	<b>-1.2%</b>	<b>9.6%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>16,964,990</b>	<b>18,168,085</b>	<b>18,912,120</b>	<b>4.1%</b>	<b>11.5%</b>
Capital social	10,774,006	11,024,006	11,024,006	0.0%	2.3%
Reservas	5,945,313	6,488,641	6,488,969	0.0%	9.1%
Ganancia no realizada	333,548	(68,242)	(123,542)	81.0%	-137.0%
Resultados acumulados	(87,877)	723,680	1,522,687	110.4%	-1832.7%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>16,964,990</b>	<b>18,168,085</b>	<b>18,912,120</b>	<b>4.1%</b>	<b>11.5%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>171,124,927</b>	<b>189,175,284</b>	<b>187,855,811</b>	<b>-0.7%</b>	<b>9.8%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>113,527,769</b>	<b>117,468,548</b>	<b>119,457,875</b>	<b>1.7%</b>	<b>5.2%</b>
<b>Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito</b>	<b>17,490,977</b>	<b>20,320,875</b>	<b>21,229,047</b>	<b>4.5%</b>	<b>21.4%</b>
<b>Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas</b>	<b>69,526,957</b>	<b>74,532,576</b>	<b>75,613,731</b>	<b>1.5%</b>	<b>8.8%</b>
<b>Total derivados (Nocional) y otros</b>	<b>26,509,835</b>	<b>22,615,097</b>	<b>22,615,097</b>	<b>0.0%</b>	<b>-14.7%</b>

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

(2) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

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

	0.25		0.08		0.08		Variación % Jun 2021 / Jun 2020	
	Trimestre			Variación %		Año		
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20		Jun 21
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>								
Ingreso por intereses y dividendos	1,968,404	1,939,749	1,930,221	-0.5%	-1.9%	4,147,717	3,869,970	-6.7%
Gastos por intereses <sup>(1)</sup>	(545,952)	(492,099)	(382,994)	-22.2%	-29.8%	(1,109,114)	(875,093)	-21.1%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,422,452</b>	<b>1,447,650</b>	<b>1,547,227</b>	<b>6.9%</b>	<b>8.8%</b>	<b>3,038,603</b>	<b>2,994,877</b>	<b>-1.4%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(2,017,137)	(435,378)	(337,668)	-22.4%	-83.3%	(3,168,717)	(773,046)	-75.6%
Recupero de créditos castigados	14,089	50,025	55,807	11.6%	296.1%	48,511	105,832	118.2%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(2,003,048)</b>	<b>(385,353)</b>	<b>(281,861)</b>	<b>-26.9%</b>	<b>-85.9%</b>	<b>(3,120,206)</b>	<b>(667,214)</b>	<b>-78.6%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>(580,596)</b>	<b>1,062,297</b>	<b>1,265,366</b>	<b>19.1%</b>	<b>-317.9%</b>	<b>(81,603)</b>	<b>2,327,663</b>	<b>n.a.</b>
<b>Ingresos no financieros</b>								
Ingreso neto por comisiones	379,049	614,423	637,821	3.8%	68.3%	957,632	1,252,244	30.8%
Ganancia neta en operaciones de cambio	142,210	172,489	238,775	38.4%	67.9%	316,997	411,264	29.7%
Ganancia neta en valores	(22,406)	41,963	(130,488)	-411.0%	n.a.	(54,050)	(88,525)	63.8%
Ganancia neta por inversión en asociadas	(166,973)	14,110	52,809	274.3%	-131.6%	(132,072)	66,919	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	34,437	11,828	31,076	162.7%	n.a.	33,128	42,904	29.5%
Ganancia neta por diferencia en cambio	11,120	(3,052)	55,219	-1909.3%	n.a.	(1,545)	52,167	n.a.
Otros ingresos no financieros	19,983	49,931	41,144	-17.6%	105.9%	92,067	91,075	-1.1%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>397,420</b>	<b>901,692</b>	<b>926,356</b>	<b>2.7%</b>	<b>133.1%</b>	<b>1,212,157</b>	<b>1,828,048</b>	<b>50.8%</b>
<b>Total gastos</b>								
Remuneraciones y beneficios sociales	(400,800)	(418,397)	(444,586)	6.3%	10.9%	(848,777)	(862,983)	1.7%
Gastos administrativos	(345,465)	(379,632)	(461,867)	21.7%	33.7%	(705,106)	(841,499)	19.3%
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	(107,564)	(103,864)	(104,592)	0.7%	-2.8%	(215,109)	(208,456)	-3.1%
Otros gastos	(68,142)	(42,193)	(50,765)	20.3%	-25.5%	(205,657)	(92,958)	-54.8%
<b>Total gastos</b>	<b>(921,971)</b>	<b>(944,086)</b>	<b>(1,061,810)</b>	<b>12.5%</b>	<b>15.2%</b>	<b>(1,974,649)</b>	<b>(2,005,896)</b>	<b>1.6%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>(1,105,147)</b>	<b>1,019,903</b>	<b>1,129,912</b>	<b>10.8%</b>	<b>-202.2%</b>	<b>(844,095)</b>	<b>2,149,815</b>	<b>n.a.</b>
Impuesto a la renta	302,034	(264,385)	(332,151)	25.6%	-210.0%	221,600	(596,536)	-369.2%
<b>Utilidad neta</b>	<b>(803,113)</b>	<b>755,518</b>	<b>797,761</b>	<b>5.6%</b>	<b>-199.3%</b>	<b>(622,495)</b>	<b>1,553,279</b>	<b>-349.5%</b>
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad neta atribuible a BCP Individual</b>	<b>(803,113)</b>	<b>755,518</b>	<b>797,761</b>	<b>5.6%</b>	<b>-199.3%</b>	<b>(622,495)</b>	<b>1,553,279</b>	<b>n.a.</b>

(1) Se incluye el gasto por financiamiento relacionado a los contratos de arrendamiento en aplicación a la NIIF 16.

(2) A partir de este trimestre se está incorporando el efecto por la aplicación de la NIIF 16, que corresponde a una mayor depreciación por el activo "Derecho de uso". Asimismo, el gasto relacionado a la depreciación de las mejoras en locales alquilados se está reclasificando al rubro de "Otros gastos".

**BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ**  
**RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Acumulado a	
	2T20	1T21	2T21	Jun 20	Jun 21
<b>Rentabilidad</b>					
ROAA <sup>(2)(2)</sup>	-2.0%	1.6%	1.7%	-0.8%	1.7%
ROAE <sup>(1)(2)</sup>	-18.0%	16.6%	17.2%	-7.0%	17.3%
Margen neto por intereses <sup>(1)(2)</sup>	3.73%	3.23%	3.43%	4.10%	3.38%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(1)(2)</sup>	-1.52%	2.37%	2.81%	-0.11%	2.63%
Costo de fondeo <sup>(1)(2)</sup>	1.58%	1.20%	0.93%	1.63%	0.94%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>					
Índice de cartera atrasada	2.65%	3.05%	3.07%	2.65%	3.07%
Índice de cartera deteriorada	3.59%	4.54%	4.50%	3.59%	4.50%
Cobertura de cartera atrasada	217.3%	209.9%	195.1%	217.3%	195.1%
Cobertura de cartera deteriorada	160.3%	141.2%	133.1%	160.3%	133.1%
Costo del riesgo <sup>(3)</sup>	7.17%	1.37%	0.95%	5.58%	1.19%
<b>Eficiencia operativa</b>					
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(4)</sup>	50.7%	40.2%	42.9%	46.5%	41.6%
Gastos operativos / activo promedio <sup>(1)(2)</sup>	2.12%	1.94%	2.15%	1.09%	1.63%

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

(4) 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.



## Capital Regulatorio y Capitalización de BCP Individual (S/ miles, Perú GAAP)

Capital Regulatorio y Capitalización - SBS S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
Capital	11,067,387	11,317,387	11,317,387	0.0%	2.3%
Reservas	6,164,175	6,707,503	6,707,831	0.0%	8.8%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	-	-	N/A	N/A
Provisiones <sup>(1)</sup>	1,603,535	1,609,750	1,676,768	4.2%	4.6%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	N/A	N/A
Deuda Subordinada	4,248,967	6,276,991	5,223,300	-16.8%	22.9%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(1,934,790)	(2,281,859)	(2,263,859)	-0.8%	17.0%
Inversiones en subsidiarias y otros	(2,020,533)	(2,295,243)	(2,326,241)	1.4%	15.1%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	85,742	13,383	62,381	N/A	-27.2%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
<b>Total Capital Regulatorio</b>	<b>21,027,190</b>	<b>23,507,689</b>	<b>22,539,343</b>	<b>-4.1%</b>	<b>7.2%</b>
<b>Contingentes</b>	<b>87,017,934</b>	<b>94,853,451</b>	<b>96,842,778</b>	<b>2.1%</b>	<b>11.3%</b>
Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(2)</sup>	14,971,384	15,133,634	15,142,961	0.1%	1.1%
Capital Regulatorio Nivel 2 <sup>(3)</sup>	6,055,806	8,374,055	7,396,382	-11.7%	22.1%
<b>Activos ponderados por riesgo totales - SBS <sup>(4)</sup></b>	<b>142,071,064</b>	<b>142,854,356</b>	<b>146,936,014</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.4%</b>
Activos ponderados por riesgo crediticio	128,282,795	126,638,687	132,013,903	4.2%	2.9%
Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>(5)</sup>	4,010,627	4,708,619	3,127,460	-33.6%	-22.0%
Activos ponderados por riesgo operacional	9,777,642	11,507,050	11,794,652	2.5%	20.6%
<b>Requerimiento de patrimonio total - SBS</b>	<b>16,077,302</b>	<b>16,509,727</b>	<b>13,925,638</b>	<b>-15.7%</b>	<b>-13.4%</b>
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,828,280	12,663,869	10,561,112	-16.6%	-17.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	401,063	470,862	312,746	-33.6%	-22.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	977,764	1,150,705	1,179,465	2.5%	20.6%
Requerimientos adicionales de capital	1,870,195	2,224,292	1,872,315	-15.8%	0.1%
<b>Common Equity Tier 1 <sup>(6)</sup></b>	<b>15,266,427</b>	<b>14,966,550</b>	<b>15,531,636</b>	<b>3.8%</b>	<b>1.7%</b>
Capital y reservas	17,231,562	18,024,890	18,025,217	0.0%	4.6%
Resultados acumulados y del ejercicio	742,390	460,214	1,159,776	152.0%	56.2%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	330,343	(77,354)	(130,864)	69.2%	N/A
Goodwill e intangibles	(1,017,336)	(1,145,958)	(1,196,253)	4.4%	17.6%
Inversiones en subsidiarias	(2,020,533)	(2,295,243)	(2,326,241)	1.4%	15.1%
<b>Activos ponderados por riesgo Ajustados - Basilea <sup>(7)</sup></b>	<b>136,054,845</b>	<b>134,747,468</b>	<b>138,305,356</b>	<b>2.6%</b>	<b>1.7%</b>
Activos ponderados por riesgo totales	142,071,064	142,854,356	146,936,014	2.9%	3.4%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	6,841,476	9,387,483	9,951,130	6.0%	45.5%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	825,258	1,280,595	1,320,471	3.1%	60.0%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas	-	-	-	-	-
<b>Ratios de Capital</b>					
Ratio Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(8)</sup>	10.54%	10.59%	10.31%	-28 bps	-23 bps
Ratio Tier 1 Common Equity <sup>(9)</sup>	11.22%	11.11%	11.23%	12 bps	1 bps
Ratio BIS <sup>(10)</sup>	14.80%	16.46%	15.34%	-112 bps	54 bps
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	6.76	6.08	6.52	7.3%	-3.5%

(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).

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

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

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

12.5. BCP Bolivia

BCP BOLIVIA  
(S/ miles, NIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	1,902,835	2,124,586	2,228,226	4.9%	17.1%
Inversiones	1,410,359	1,568,083	1,671,904	6.6%	18.5%
<b>Colocaciones</b>	<b>8,374,583</b>	<b>8,822,909</b>	<b>9,197,759</b>	<b>4.2%</b>	<b>9.8%</b>
Vigentes	8,221,417	8,435,719	9,045,300	7.2%	10.0%
Atrasadas	128,441	188,432	112,005	-40.6%	-12.8%
Refinanciados	24,725	198,758	40,455	-79.6%	63.6%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(376,247)	(487,161)	(433,953)	-10.9%	15.3%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>7,998,336</b>	<b>8,335,748</b>	<b>8,763,806</b>	<b>5.1%</b>	<b>9.6%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	50,950	55,179	56,091	1.7%	10.1%
Otros activos	175,573	386,073	393,292	1.9%	124.0%
<b>Total de activos</b>	<b>11,538,053</b>	<b>12,469,669</b>	<b>13,113,320</b>	<b>5.2%</b>	<b>13.7%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	9,990,773	10,691,224	11,057,286	3.4%	10.7%
Deudas a bancos y corresponsales	54,571	89,702	119,795	33.5%	119.5%
Bonos y deuda subordinada	111,239	173,208	178,578	3.1%	60.5%
Otros pasivos	683,892	795,200	994,580	25.1%	45.4%
<b>Total pasivos</b>	<b>10,840,474</b>	<b>11,749,334</b>	<b>12,350,240</b>	<b>5.1%</b>	<b>13.9%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>697,579</b>	<b>720,335</b>	<b>763,080</b>	<b>5.9%</b>	<b>9.4%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>11,538,053</b>	<b>12,469,669</b>	<b>13,113,320</b>	<b>5.2%</b>	<b>13.7%</b>

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21/ Jun 20
Ingresos netos por intereses	83,164	75,189	79,897	6.3%	-3.9%	169,809	155,086	-8.7%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(100,707)	(23,581)	49,116	n.a.	-148.8%	(136,716)	25,534	-118.7%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>-17,543</b>	<b>51,608</b>	<b>129,012</b>	<b>150.0%</b>	<b>n.a.</b>	<b>33,093</b>	<b>180,620</b>	<b>445.8%</b>
Ingresos no financieros	24,951	35,623	37,598	5.5%	50.7%	51,403	73,222	42.4%
Total gastos	(55,334)	(64,743)	(127,985)	97.7%	131.3%	(119,359)	(192,727)	61.5%
Resultado por traslación	38	(12)	21	n.a.	-45.5%	11	9	-20.9%
Impuesto a la renta	8,305	(11,023)	(23,486)	113.1%	n.a.	2,098	(34,509)	N.A.
<b>Utilidad neta</b>	<b>(39,582)</b>	<b>11,453</b>	<b>15,161</b>	<b>-32.4%</b>	<b>-138.3%</b>	<b>-32,754</b>	<b>26,615</b>	<b>-181.3%</b>

Índice de eficiencia	51.0%	59.7%	58.9%	n.a.	n.a.	53.72%	59.28%	560 pbs
ROAE	-22.5%	6.5%	8.2%	170 pbs	3068 pbs	-9.14%	7.32%	1646 pbs
Colocaciones / Depósitos	83.8%	82.5%	83.2%	70 pbs	-64 pbs			
Índice de cartera atrasada	1.53%	2.14%	1.22%	-90 pbs	-31 pbs			
Índice de cartera deteriorada	1.83%	4.39%	18.72%	1430 pbs	1689 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	292.9%	258.5%	387.4%	12890 pbs	9451 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	245.6%	125.8%	25.2%	-10060 pbs	-22045 pbs			
Oficinas	54	54	47	-7	-7			
Agentes	583	850	851	1	268			
Cajeros Automáticos	308	310	305	-5	-3			
Empleados	1,692	1,618	1,564	-54	-128			

12.6. Mibanco

Mibanco  
(S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	1,516,399	1,373,259	1,477,527	7.6%	-2.6%
Inversiones	1,419,390	1,528,708	1,533,808	0.3%	8.1%
<b>Colocaciones</b>	<b>10,773,466</b>	<b>12,990,370</b>	<b>13,039,316</b>	<b>0.4%</b>	<b>21.0%</b>
Vigentes	9,963,251	11,724,305	11,824,810	0.9%	18.7%
Atrasadas	710,551	1,187,277	1,158,977	-2.4%	63.1%
Refinanciados	99,664	78,789	55,529	-29.5%	-44.3%
Menos - provisiones netas para colocaciones	-1,460,508	-1,862,739	-1,662,457	-10.8%	13.8%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>9,312,957</b>	<b>11,127,631</b>	<b>11,376,859</b>	<b>2.2%</b>	<b>22.2%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	163,287	151,052	148,899	-1.4%	-8.8%
Otros activos	996,259	1,120,807	1,075,526	-4.0%	8.0%
<b>Total de activos</b>	<b>13,408,292</b>	<b>15,301,458</b>	<b>15,612,618</b>	<b>2.0%</b>	<b>16.4%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	8,137,844	8,371,900	8,292,913	-0.9%	1.9%
Deudas a bancos y corresponsales	2,403,370	1,423,122	1,898,921	33.4%	-21.0%
Bonos y deuda subordinada	132,599	290,524	188,775	-35.0%	42.4%
Otros pasivos	885,695	3,096,616	3,058,752	-1.2%	245.4%
<b>Total pasivos</b>	<b>11,559,509</b>	<b>13,182,162</b>	<b>13,439,362</b>	<b>2.0%</b>	<b>16.3%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1,848,784</b>	<b>2,119,295</b>	<b>2,173,257</b>	<b>2.5%</b>	<b>17.6%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>13,408,292</b>	<b>15,301,458</b>	<b>15,612,618</b>	<b>2.0%</b>	<b>16.4%</b>

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Ingresos netos por intereses	265,259	403,407	458,762	13.7%	72.9%	750,338	862,169	14.9%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	-406,604	-138,718	-124,451	-10.3%	-69.4%	-586,443	-263,169	-55.1%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>-141,345</b>	<b>264,689</b>	<b>334,311</b>	<b>26.3%</b>	<b>-336.5%</b>	<b>163,894</b>	<b>599,000</b>	<b>265.5%</b>
Ingresos no financieros	1,970	28,339	16,552	-41.6%	N/A	42,808	44,891	4.9%
Total gastos	-258,435	-268,751	-271,465	1.0%	5.0%	-553,402	-540,215	-2.4%
Resultado por traslación	-	-	-	0.0%	0.0%	-	-	0.0%
Impuesto a la renta	120,108	-10,222	-24,093	135.7%	-120.1%	103,092	-34,316	-133.3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>-277,703</b>	<b>14,055</b>	<b>55,305</b>	<b>293.5%</b>	<b>-119.9%</b>	<b>-243,608</b>	<b>69,360</b>	<b>-128.5%</b>
Índice de eficiencia	93.7%	62.0%	55.6%	-640 pbs	-3810 pbs	58.6%	62.6%	400 pbs
ROAE	-55.9%	2.7%	10.3%	760 pbs	6620 pbs	-24.7%	6.5%	3120 pbs
ROAE incl. Goodwill	-52.2%	2.5%	9.7%	720 pbs	6190 pbs	-23.1%	6.1%	2920 pbs
Colocaciones / Depósitos	132.4%	155.2%	157.2%	200 pbs	2480 pbs			
Índice de cartera atrasada	6.6%	9.1%	8.9%	-20 pbs	230 pbs			
Índice de cartera deteriorada	7.5%	9.7%	9.3%	-40 pbs	180 pbs			
Cobertura de cartera atrasada	205.5%	156.9%	143.4%	-1350 pbs	-6210 pbs			
Cobertura de cartera deteriorada	180.3%	147.1%	136.9%	-1020 pbs	-4340 pbs			
Oficinas <sup>(1)</sup>	324	317	319	2	-5			
Empleados	11,388	10,483	10,057	-426	-1,331			

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en junio 20, marzo 21 y junio 21 fueron 34.

### Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco (S/ miles, Perú GAAP)

	Saldo a			Variación %	
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA
Capital	1,714,369	1,714,577	1,714,577	0.0%	0.0%
Reservas	246,305	246,305	246,305	0.0%	0.0%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	4,888	46,524	N/A	N/A
Provisiones <sup>(1)</sup>	144,980	139,073	138,555	-0.4%	-4.4%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	N/A	N/A
Deuda Subordinada	130,000	285,000	185,000	-35.1%	42.3%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y otros	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	-	-	-	-	-
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
<b>Total Capital Regulatorio</b>	<b>2,096,473</b>	<b>2,250,663</b>	<b>2,191,781</b>	<b>-2.6%</b>	<b>4.5%</b>
Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(2)</sup>	1,818,754	1,823,859	1,865,495	2.3%	2.6%
Capital Regulatorio Nivel 2 <sup>(3)</sup>	277,719	426,804	326,287	-23.6%	17.5%
<b>Activos ponderados por riesgo totales - SBS <sup>(4)</sup></b>	<b>13,154,838</b>	<b>12,595,303</b>	<b>12,728,511</b>	<b>1.1%</b>	<b>-3.2%</b>
Activos ponderados por riesgo crediticio	11,052,499	10,530,894	10,662,694	1.3%	-3.5%
Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>(5)</sup>	160,484	184,495	195,522	6.0%	21.8%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,941,855	1,879,913	1,870,294	-0.5%	-3.7%
<b>Requerimiento de patrimonio total - SBS</b>	<b>1,462,850</b>	<b>1,399,942</b>	<b>1,386,586</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-5.2%</b>
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,105,250	1,053,089	1,066,269	1.3%	-3.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	16,048	18,450	19,552	6.0%	21.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	194,185	187,991	187,029	-0.5%	-3.7%
Requerimientos adicionales de capital	147,366	140,412	113,735	-19.0%	-22.8%
<b>Common Equity Tier 1 <sup>(6)</sup></b>	<b>1,819,014</b>	<b>1,718,640</b>	<b>1,797,589</b>	<b>4.6%</b>	<b>-1.2%</b>
Capital y reservas	1,960,674	1,960,882	1,960,882	0.0%	0.0%
Resultados acumulados y del ejercicio	70,284	88,907	140,952	58.5%	100.5%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	11,181	2,904	1,563	-46.2%	-86.0%
Goodwill e intangibles	(222,904)	(242,350)	(243,629)	0.5%	9.3%
Exceso de ID de 10% CET1 Basilea	-	(91,468)	(61,928)	-32.3%	N/A
Inversiones en subsidiarias	(221)	(234)	(251)	7.3%	13.7%
<b>Activos ponderados por riesgo Ajustados - Basilea <sup>(7)</sup></b>	<b>12,512,838</b>	<b>11,546,385</b>	<b>11,783,071</b>	<b>2.0%</b>	<b>-5.8%</b>
Activos ponderados por riesgo totales	13,154,838	12,595,303	12,728,511	1.1%	-3.2%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	642,000	840,797	836,447	-0.5%	30.3%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	-	226,264	232,440	2.7%	N/A
(-) APPR por activos que exceden el 10% del CET1 SBS	-	426,732	352,031	-17.5%	N/A
(-) APR por diferencia entre exceso metodología SBS y Basilea	-	7,652	(10,598)	N/A	N/A
<b>Ratios de Capital</b>					
Ratio Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(8)</sup>	13.83%	14.48%	14.66%	18 pbs	83 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity <sup>(9)</sup>	14.54%	14.88%	15.26%	38 pbs	72 pbs
Ratio BIS <sup>(10)</sup>	15.94%	17.87%	17.22%	-65 pbs	128 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	6.27	5.60	5.81	3.8%	-7.4%

(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).

(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).

## 12.8. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio

### Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio (S/ miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Ingreso neto por intereses	17,534	23,087	23,055	-0.1%	31%	31,269	46,142	47.6%
Ingresos no financieros	282,425	178,065	213,732	20.0%	-24.3%	415,743	391,797	-5.8%
Ingreso neto por comisiones	93,602	147,594	168,937	14.5%	80.5%	206,260	316,531	53.5%
Ganancia neta en operaciones de cambio	8,209	12,288	-8,270	n.a	n.a	2,803	4,018	43.3%
Ganancia neta en venta de valores	178,536	-44,052	44,184	n.a	-75.3%	153,343	132	-99.9%
Ganancia neta en derivados especulativos	-26,746	56,265	14,447	-74.3%	n.a	9,211	70,712	n.a
Ganancia neta por diferencia en cambio	15,601	-1,001	-11,695	n.a	n.a	15,771	-12,696	n.a
Otros ingresos no financieros	13,223	6,971	6,129	-12.1%	-53.6%	28,355	13,100	-53.8%
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	-149,884	-156,685	-162,087	3.4%	8.1%	-294,757	-318,772	8.1%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>150,075</b>	<b>44,467</b>	<b>74,700</b>	<b>68.0%</b>	<b>-50.2%</b>	<b>152,255</b>	<b>119,167</b>	<b>-21.7%</b>
Impuesto a la renta	-7,242	-7,137	-9,314	30.5%	28.6%	-9,543	-16,451	72.4%
Interes minoritario	112	629	943	49.9%	N/A	144	1,572	n.a
<b>Utilidad neta</b>	<b>142,721</b>	<b>36,701</b>	<b>64,443</b>	<b>75.6%</b>	<b>-54.8%</b>	<b>142,568</b>	<b>101,144</b>	<b>-29.1%</b>

\* Cifras proforma no-auditado.

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

## 12.9. Grupo Pacífico

### GRUPO PACÍFICO \*

(S/ miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 21 / Jun 20
	Jun 20	Mar 21	Jun 21	TaT	AaA	Jun20	Jun21	
Activo total	14,509,571	15,743,014	15,775,105	0.2%	8.7%			
Inversiones en valores <sup>(6)</sup>	11,089,545	12,210,160	12,102,502	-0.9%	9.1%			
Reservas técnicas	10,635,795	11,826,778	12,173,277	2.9%	14.5%			
Patrimonio	2,821,972	2,374,371	2,125,685	-10.5%	-24.7%			
	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación % Jun 21 / Jun 20
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun20	Jun21	
Prima neta ganada	560,754	651,510	643,970	-1.2%	14.8%	1,201,461	1,295,480	7.8%
Siniestros netos	(335,152)	(627,791)	(691,450)	-10.1%	-106.3%	-718,677	-1,319,240	-83.6%
Comisiones netas	(118,750)	(142,700)	(144,590)	-1.3%	-21.8%	-274,916	-287,290	-4.5%
Gastos técnicos netos	(40,105)	(30,218)	(31,136)	-3.0%	22.4%	-90,264	-61,354	32.0%
<b>Resultado técnico antes de Servicios médicos</b>	<b>66,746</b>	<b>(149,198)</b>	<b>(223,206)</b>	<b>49.6%</b>	<b>N/A</b>	<b>117,604</b>	<b>-372,404</b>	<b>N/A</b>
Ingresos financieros netos	137,648	149,457	159,184	6.5%	15.6%	272,747	308,641	13.2%
Gastos totales	(112,832)	(108,836)	(103,844)	4.6%	8.0%	-218,086	-212,680	2.5%
Otros ingresos	11,435	3,241	10,177	214.0%	-11.0%	19,774	13,419	-32.1%
Resultado de traslación	151	566	(92)	-116.2%	-160.7%	1,741	475	-72.7%
Ganancia neta en asociadas - EPS y servicios médicos	16,806	23,377	8,800	-62.4%	-47.6%	33,992	32,177	-5.3%
Deducción por participación - Asistencia médica	(17,944)	(13,906)	(8,879)	36.2%	50.5%			
Impuesto a la renta	(1,125)	(1,399)	(2,029)	45.0%	-80.4%	-2,674	-3,428	-28.2%
<b>Utilidad antes de int. minoritario</b>	<b>100,884</b>	<b>(96,698)</b>	<b>(159,887)</b>	<b>-65.3%</b>	<b>N/A</b>	<b>200,723</b>	<b>-256,585</b>	<b>N/A</b>
Interés minoritario	(1,848)	(1,730)	(659)	61.9%	64.4%	-4,371	-2,389	45.4%
<b>Utilidad neta</b>	<b>99,036</b>	<b>(98,428)</b>	<b>(160,546)</b>	<b>-63.1%</b>	<b>N/A</b>	<b>196,351</b>	<b>-258,974</b>	<b>N/A</b>
<b>Ratios</b>								
Cesión	17.8%	18.2%	15.5%	-270 pbs	-230 pbs	15.3%	16.9%	160 pbs
Siniestralidad neta ganada <sup>(1)</sup>	-59.8%	-96.4%	-107.4%	-1100 pbs	-4760 pbs	-59.8%	-101.8%	-4200 pbs
Comisiones y gasto técnico a prima neta ganada	-28.3%	-26.5%	-27.3%	-80 pbs	100 pbs	-30.4%	-26.9%	350 pbs
Gastos generales a prima neta ganada	-20.1%	-16.7%	-16.1%	60 pbs	400 pbs	-18.2%	-16.4%	180 pbs
Retorno sobre patrimonio prom. <sup>(2)(3)</sup>	14.5%	-14.5%	-28.4%	-1390 pbs	-4290 pbs	14.5%	-14.5%	-2900 pbs
Retorno sobre primas totales	12.3%	-9.8%	-17.0%	-720 pbs	-2930 pbs	11.4%	-13.3%	-2470 pbs
Ratio Combinado de Seguros de Vida <sup>(4)</sup>	122.1%	133.4%	143.3%	990 pbs	2120 pbs	122.1%	143.3%	2120 pbs
Ratio Combinado de Seguros generales <sup>(5)</sup>	79.8%	85.5%	88.9%	340 pbs	910 pbs	79.8%	88.9%	910 pbs
Ratio de Requerimiento Patrimonial <sup>(7)</sup>	1.35	1.25	1.22	-330 pbs	-1330 pbs	1.35	1.22	-1330 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 EEEF 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.

**Seguro de Salud Corporativo y Servicios Médicos**  
(S/ miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun20	Jun21	Jun 21 / Jun 20
<b>Resultados</b>								
Prima neta ganada	266,614	277,944	288,352	3.7%	8.2%	544,871	566,296	3.9%
Siniestros netos	(173,711)	(215,638)	(273,350)	-26.8%	-57.4%	-387,689	-488,989	-26.1%
Comisiones netas	(11,455)	(12,309)	(12,231)	0.6%	-6.8%	-23,573	-24,540	-4.1%
Gastos técnicos netos	(2,929)	(2,877)	(2,412)	16.1%	17.6%	-5,775	-5,289	8.4%
<b>Resultado técnico</b>	<b>78,520</b>	<b>47,120</b>	<b>358</b>	<b>-99.2%</b>	<b>-99.5%</b>	<b>127,835</b>	<b>47,477</b>	<b>-62.9%</b>
Ingresos financieros netos	1,990	1,188	1,904	60.3%	-4.4%	2,522	3,091	22.6%
Gastos totales	(19,767)	(20,709)	(19,179)	7.4%	3.0%	-39,426	-39,888	-1.2%
Otros ingresos	162	-417	-13	97.0%	N/A	406	-430	N/A
Resultado de traslación	1,386	1,385	3,005	117.0%	116.9%	2,305	4,390	90.5%
Impuesto a la renta	(19,699)	(8,645)	3,503	N/A	N/A	-29,524	-5,143	82.6%
<b>Utilidad neta de Negocio de seguro</b>	<b>42,592</b>	<b>19,921</b>	<b>-10,422</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>64,118</b>	<b>9,499</b>	<b>-85.2%</b>
<b>Utilidad neta de Negocio prestacional</b>	<b>-9,169</b>	<b>26,750</b>	<b>27,939</b>	<b>4.4%</b>	<b>N/A</b>	<b>3,596</b>	<b>54,689</b>	<b>N/A</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>33,424</b>	<b>46,671</b>	<b>17,517</b>	<b>-62.5%</b>	<b>-47.6%</b>	<b>67,714</b>	<b>64,188</b>	<b>-5.2%</b>

## 12.10. Prima AFP

### Prima AFP (S/ miles, NIIF)

	Trimestre			Variación %	
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA
Activos totales	951,560	1,016,650	867,605	-14.7%	-8.8%
Pasivos totales	353,019	416,933	223,284	-46.4%	-36.8%
Patrimonio neto	598,541	599,717	644,321	7.4%	7.6%

	Trimestre			Variación %		Acumulado a		Variación %
	2T20	1T21	2T21	TaT	AaA	Jun 20	Jun 21	Jun 21 / Jun 20
Ingresos por comisiones	72,296	97,600	97,331	-0.3%	34.6%	175,529	194,932	11.1%
Gastos de administración y ventas	(30,129)	(38,878)	(38,412)	-1.2%	27.5%	(65,936)	(77,290)	17.2%
Depreciación y amortización	(6,126)	(5,923)	(5,541)	-6.4%	-9.5%	(12,226)	(11,465)	-6.2%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>36,041</b>	<b>52,799</b>	<b>53,378</b>	<b>1.1%</b>	<b>48.1%</b>	<b>97,367</b>	<b>106,177</b>	<b>9.0%</b>
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM) (*)	24,020	(1,554)	6,577	-523.3%	-72.6%	(20,913)	5,023	-124.0%
Impuesto a la renta (*)	(8,759)	(16,227)	(16,134)	-0.6%	84.2%	(28,914)	(32,361)	11.9%
<b>Utilida neta antes de resultados de traslación</b>	<b>51,302</b>	<b>35,018</b>	<b>43,822</b>	<b>25.1%</b>	<b>-14.6%</b>	<b>47,540</b>	<b>78,840</b>	<b>65.8%</b>
Resultado por traslación	(70)	(422)	479	-213.5%	-782.2%	(387)	57	-114.7%
<b>Utilidad neta</b>	<b>51,232</b>	<b>34,596</b>	<b>44,301</b>	<b>28.1%</b>	<b>-13.5%</b>	<b>47,153</b>	<b>78,897</b>	<b>67.3%</b>
<b>ROAE <sup>(1)</sup></b>	<b>35.8%</b>	<b>21.3%</b>	<b>28.5%</b>	<b>720 pbs</b>	<b>-728 pbs</b>	<b>14.5%</b>	<b>23.5%</b>	<b>892 pbs</b>

(\*) 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 21	Part. %
Fondo 0	1,109	2.3%	1,175	2.5%
Fondo 1	7,495	15.6%	7,156	15.2%
Fondo 2	34,377	71.3%	33,757	71.6%
Fondo 3	5,218	10.8%	5,027	10.7%
<b>Total S/ Millones</b>	<b>48,198</b>	<b>100%</b>	<b>47,114</b>	<b>100%</b>

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

### Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Mar 21 / Mar 20	Jun 21 / Jun 20
Fondo 0	2.2%	1.5%
Fondo 1	15.5%	9.6%
Fondo 2	22.4%	27.3%
Fondo 3	28.6%	17.2%

### Comisión de Prima AFP

<b>Comisión basada en el Flujo</b>	1.60%	Sobre la remuneración mensual del afiliado.
<b>Comisión Mixta</b>		
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.

### Principales indicadores

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado	Prima	Sistema	Part. %	Prima	Sistema	Part. %
	1T21	1T21	1T21	2T21	2T21	2T21
Afiliados <sup>(1)</sup>	2,357,334	7,878,727	29.9%	2,354,819	7,946,062	29.6%
Nuevas afiliaciones <sup>(1) (2)</sup>	-	102,645	0.0%	-	71,738	0.0%
Fondo administrado (S/ Millones)	48,198	160,128	30.1%	47,114	158,148	29.8%
Recaudación de aportes (S/ Millones) <sup>(1)</sup>	959	3,381	28.4%	644	2,172	29.6%
Aportes voluntarios (S/ Millones) <sup>(1)</sup>	1,245	2,956	42.1%	1,144	2,666	42.9%
RAM flujo (S/ Millones) <sup>(3)</sup>	1,319	4,354	30.3%	1,379	4,479	30.8%

Fuente Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs

(1) Información disponible a mayo 2021.

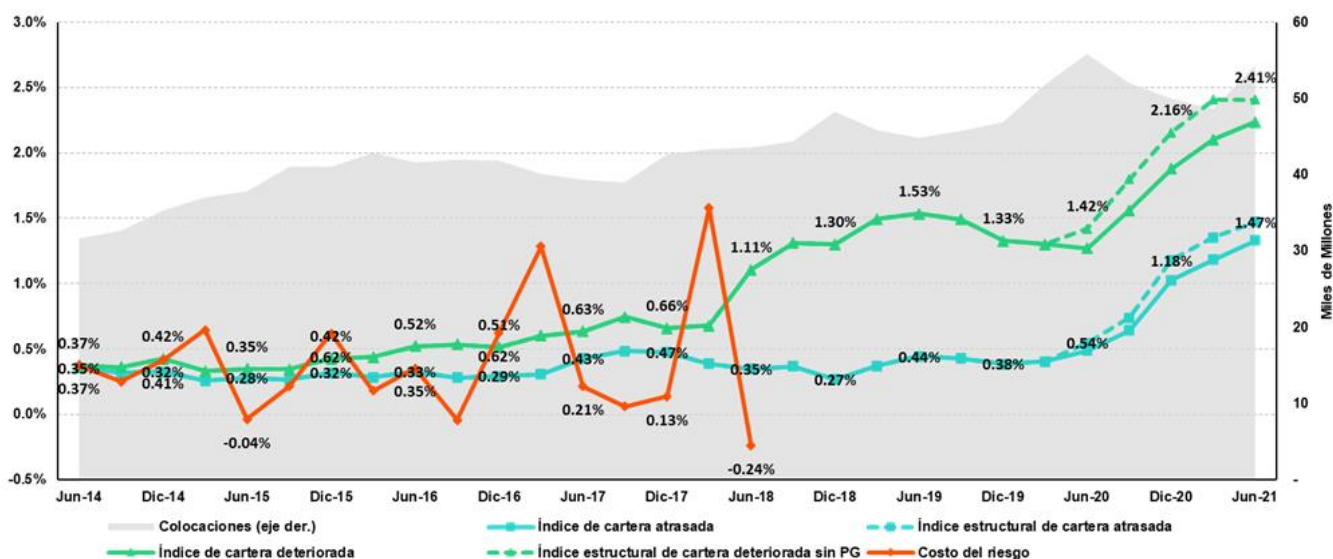
(2) A partir de junio 2019 otra AFP es quien tiene la exclusividad de afiliaciones.

(3) 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.

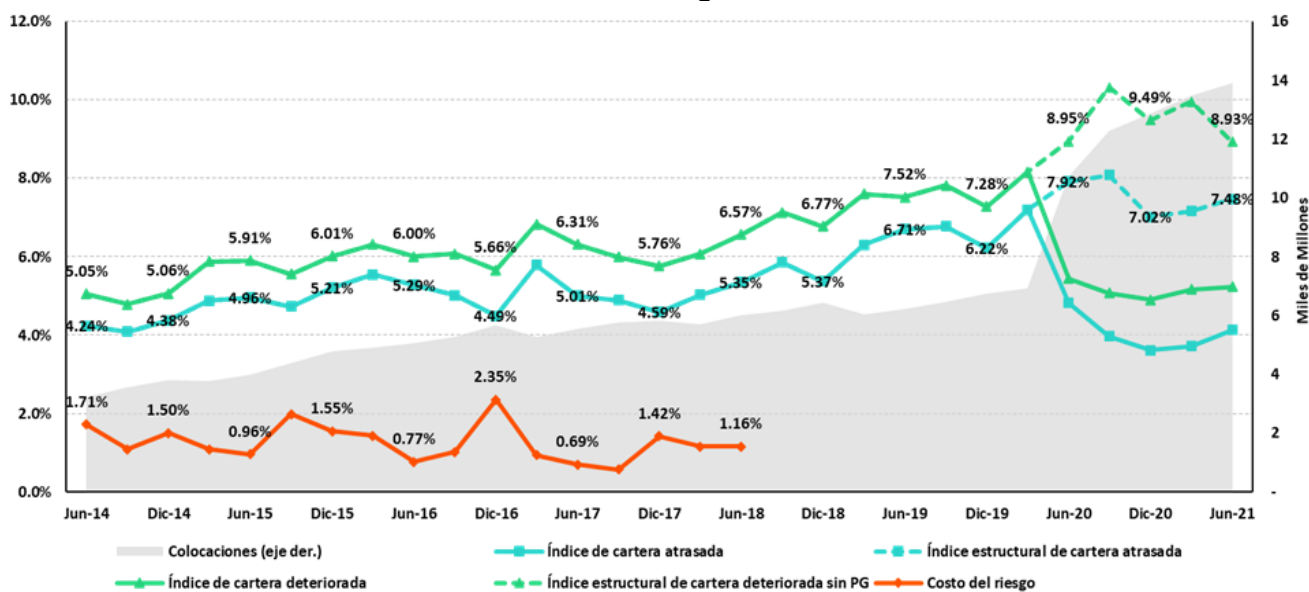


### 12.11. Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

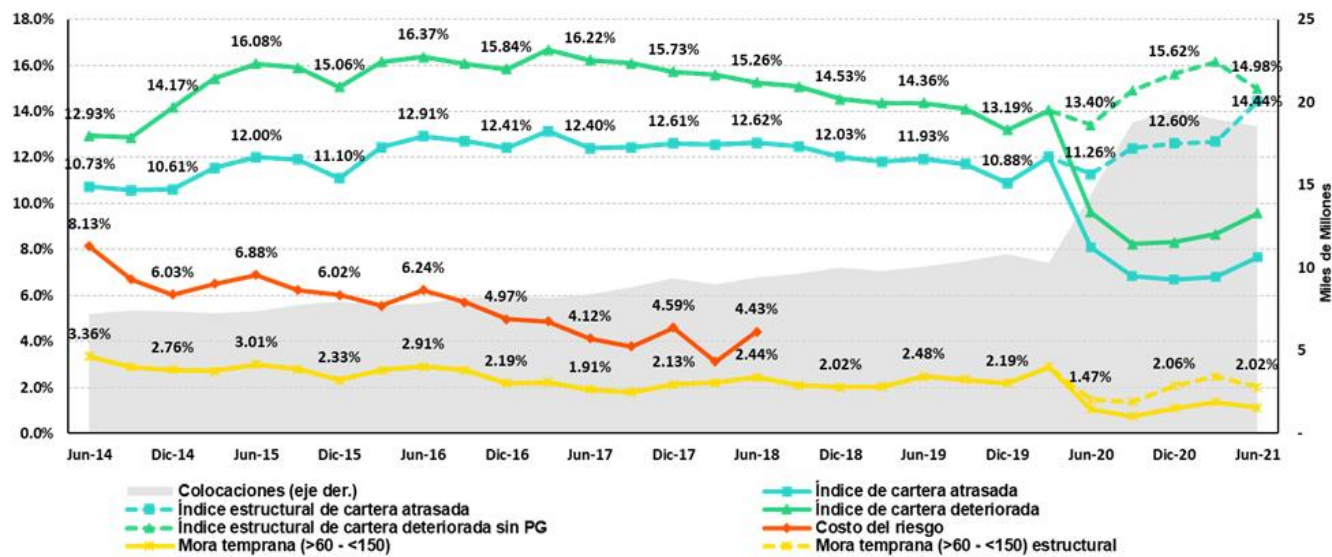
#### Banca Mayorista



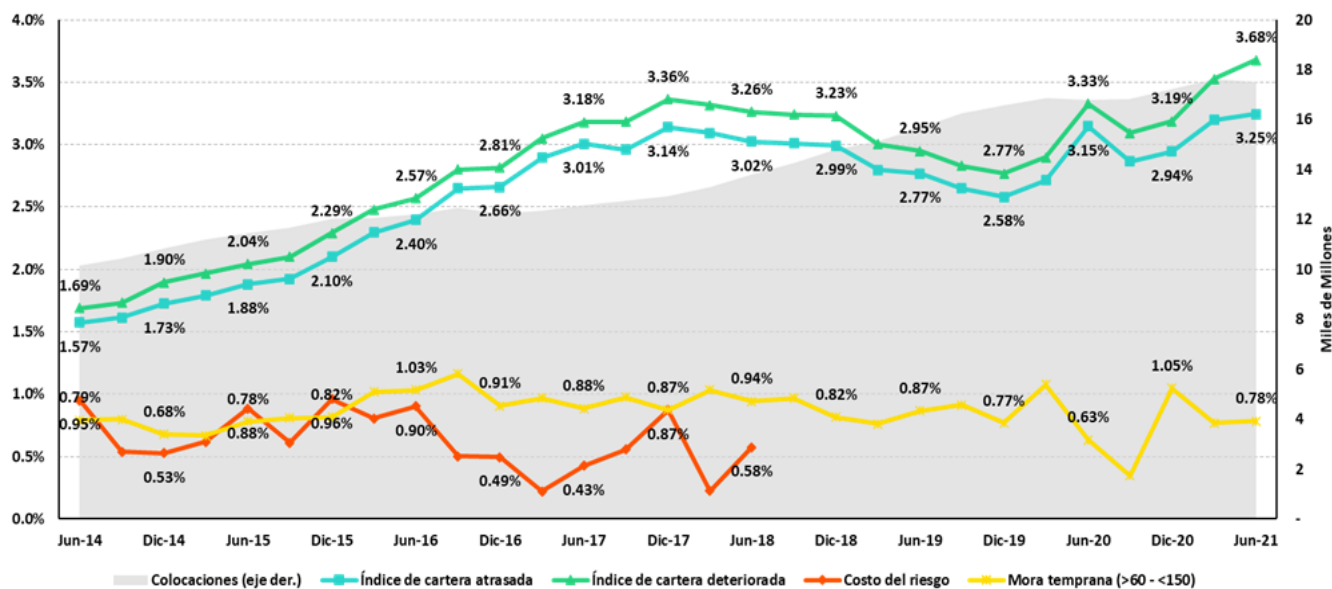
#### Banca Negocios



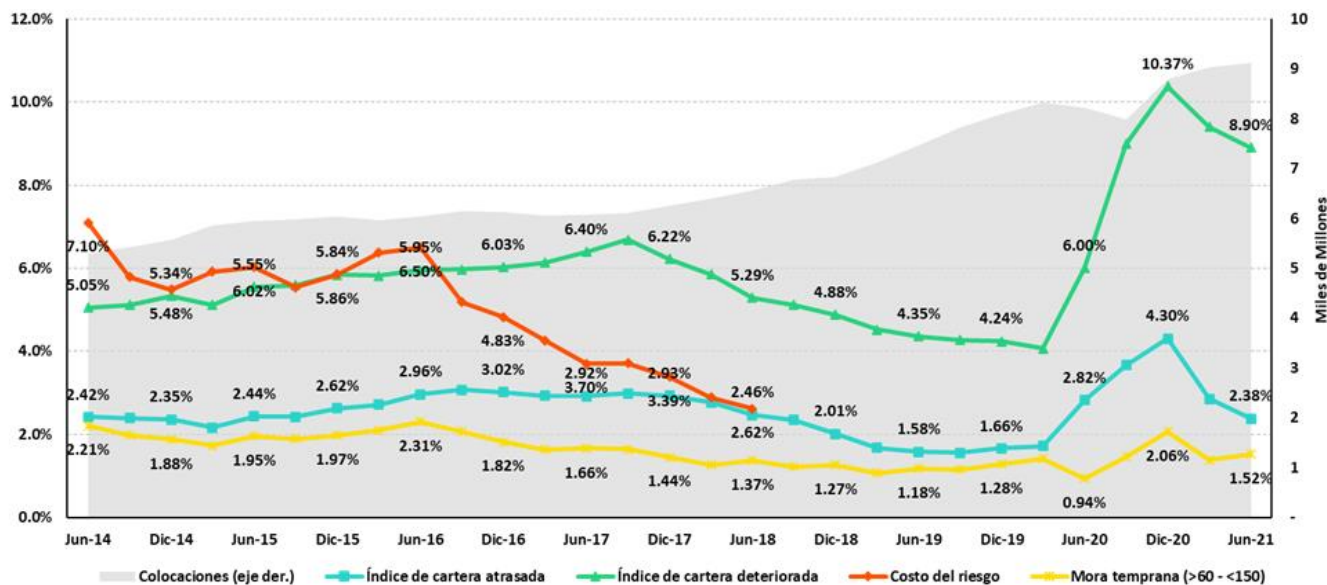
### Pyme



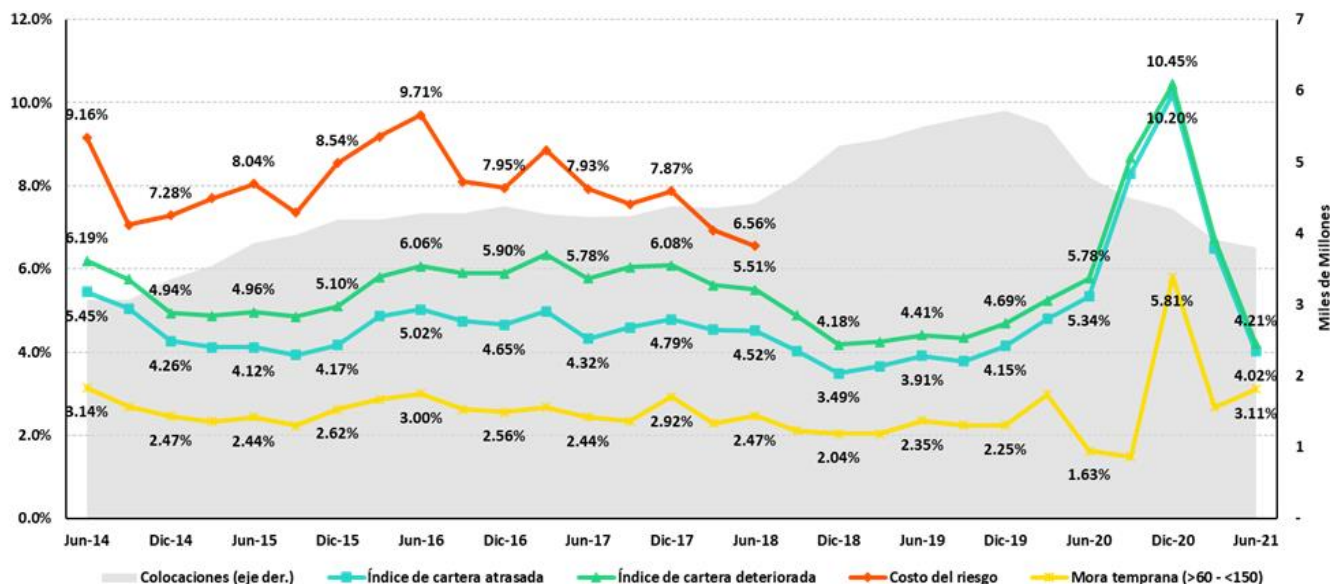
### Hipotecario



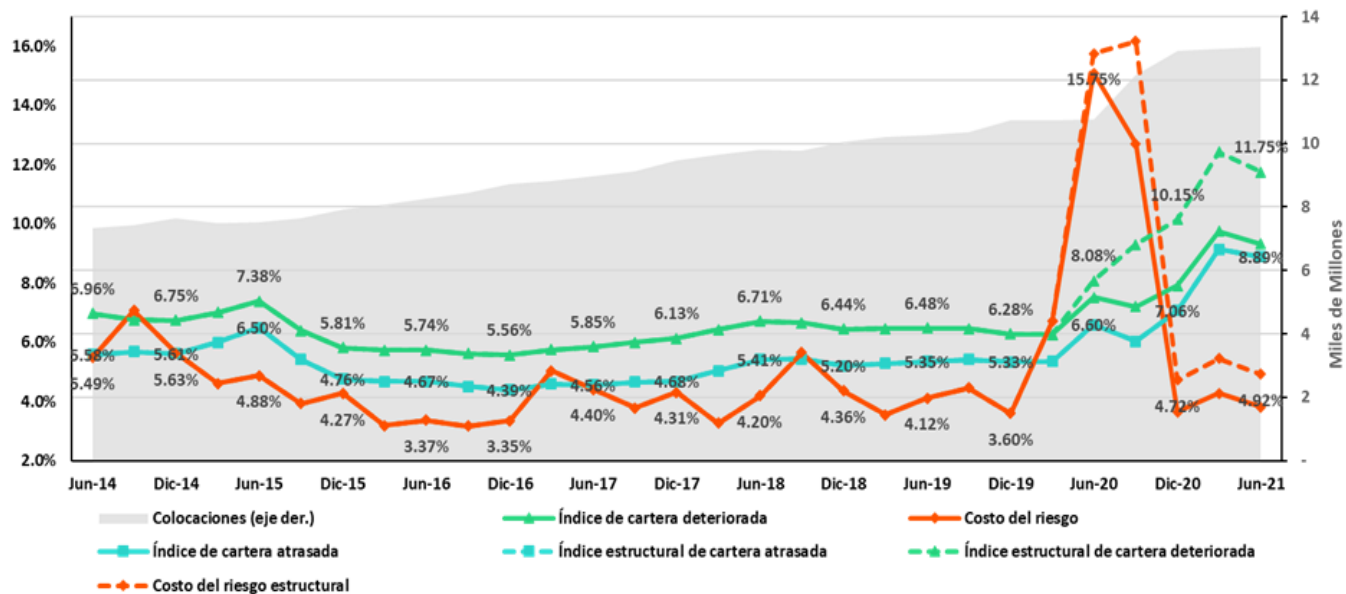
### Consumo



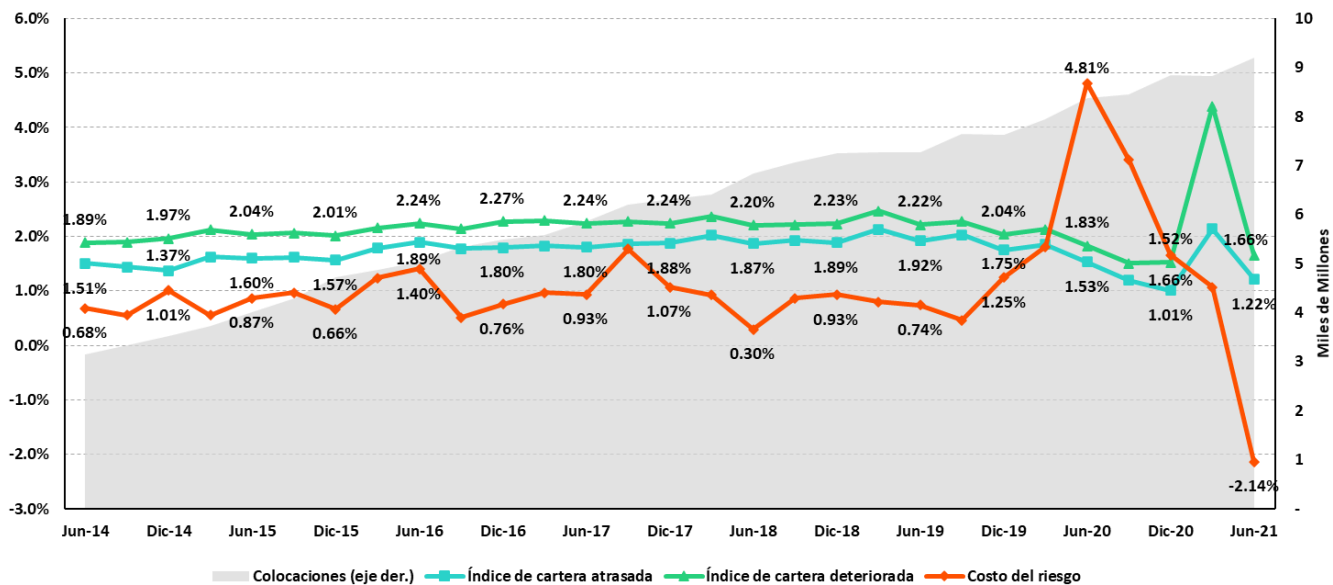
### Tarjeta de Crédito



### Mibanco



### BCP Bolivia



12.12. Tabla de fórmulas

Tabla de fórmulas <sup>(1)</sup>		
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 <sup>(3)</sup>	$\frac{\text{Siniestros netos}}{\text{Primas netas ganadas}} + \frac{\text{Costo de adquisición} + \text{gastos operativos}}{\text{Primas netas ganadas}}$
	Siniestralidad neta ganada	$\frac{\text{Siniestros Netos}}{\text{Primas Netas Ganadas}}$
	Resultado técnico / prima neta ganada	$\frac{\text{Prima neta ganada} - \text{Siniestros Netos} - \text{Costo de adquisición}}{\text{Primas Netas Ganadas}}$
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.

## 12.13. Glosario de términos

<b>Colocaciones del Programa de Gobierno (“PG o Colocaciones PG”)</b>	Cartera de colocaciones compuesta por los programas de Gobierno, Reactiva Perú y FAE-MYPE, para responder rápida y efectivamente las necesidades de liquidez del Sistema con el fin de mantener la cadena de pagos.
<b>Colocaciones Estructurales</b>	Colocaciones totales excluyendo las colocaciones PG.
<b>One-off Impairment</b>	Gasto de desembolso único debido a las tasas de interés cero con el fin de financiar las cuotas congeladas.
<b>Costo del Riesgo Estructural</b>	Costo del Riesgo afectado por los ajustes estructurales. Excluye, en el numerador, las provisiones de pérdidas crediticias por PG y en el denominador, las colocaciones PG.
<b>Índice de Cartera Atrasada Estructural</b>	El índice de Cartera Atrasada Estructural excluyendo el efecto de las colocaciones PG.
<b>Mora temprana (&gt;60 - &lt;150) Estructural</b>	El índice de Mora temprana Estructural excluyendo el impacto de las colocaciones PG.
<b>Índice de Cartera Deteriorada Estructural</b>	El índice de Cartera Deteriorada Estructural excluyendo el impacto de las colocaciones PG.
<b>Margen Neto por Intereses Estructural</b>	MNI Estructural excluyendo el efecto de las colocaciones por PG, el One-Off Impairment y los cargos relacionados a la gestión de pasivos en el 1T21.
<b>Costo de Fondeo Estructural</b>	Costo de Fondeo Estructural excluyendo el efecto del nivel de fondeo del Banco Central por colocaciones PG y los cargos relacionados a la gestión de pasivos en el 1T21.
<b>Crecimiento Ajustado del Ingreso</b>	Crecimiento del ingreso ajustado por el One-Off Impairment.
<b>Ratio de Eficiencia Ajustado</b>	Ratio de Eficiencia ajustado por el One-Off Impairment en el ingreso operativo y los cargos relacionados a la gestión de pasivos en el 1T21.