

# Reporte Trimestral

## 1T/2022

Milagros Cigüeñas

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

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



# Tabla de Contenidos

◇	Resultados del Trimestre	03
◇	Comentarios del Senior Management	04
◇	Conferencia de Presentación de Resultados 1T22	05
◇	Resumen de Performance Financiero y Perspectivas	06
◇	Resumen Financiero	10
◇	Principales Avances en la Estrategia Credicorp	11
◇	Análisis de Resultados Consolidados 1T22	
<b>01</b>	Colocaciones y Calidad de Cartera	14
<b>02</b>	Depósitos	20
<b>03</b>	Activos que Generan Intereses y Fondo	23
<b>04</b>	Ingreso Neto por Intereses	24
<b>05</b>	Provisiones	27
<b>06</b>	Otros Ingresos	29
<b>07</b>	Resultado Técnico de Seguros	31
<b>08</b>	Gastos Operativos	33
<b>09</b>	Eficiencia Operativa	35
<b>10</b>	Capital Económico	36
<b>11</b>	Perspectivas Económicas	38
<b>12</b>	Anexos	43

## Comentarios del Senior Management

**Reporte de Resultados Financieros y Operativos del Primer Trimestre de 2022 de Credicorp Ltd.**

ROAE de 17% Impulsado por Mayores Ingresos Core y Menores Provisiones

Avanzando en el camino de la sostenibilidad; acelerando la estrategia digital y reteniendo; y atrayendo el mejor talento

Lima, Perú – 5 de mayo de 2022 – Credicorp Ltd. (“Credicorp” o “la Compañía”) (NYSE: BAP | BVL: BAP), el holding de servicios financieros líder en Perú con presencia en Chile, Colombia, Bolivia y Panamá; hoy reportó sus resultados no auditados del primer trimestre de 2022 finalizado el 31 de marzo de 2022. Los resultados financieros están expresados en soles peruanos y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**ASPECTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS DEL 1T22**

- La **Utilidad Neta** atribuible a Credicorp alcanzó S/1,136 millones, 72% superior AaA, impulsada por mayores ingresos core y menores provisiones, resultando en un ROAE de 17.0% en el 1T22
- La **Cartera Estructural** aumentó 12.4% AaA (+12.3% TC (Tipo de Cambio) Neutral) y 0.6% TaT (+2.7% TC Neutral) en saldos promedio diarios.
- Los **Depósitos Totales** alcanzaron S/147,916 millones en el 1T22, disminuyendo 0.5% AaA (+0.3% TC Neutral) y 1.6% TaT (+2.3% TC Neutral). Los Depósitos de bajo costo representaron el 60% del Fondo Total.
- El **Índice de Cartera Atrasada** disminuyó 90pbs AaA a 5.1% impulsado por mayores volúmenes de colocaciones estructurales y un mejor comportamiento de pago. El **Costo de Riesgo** estructural se ubicó en 0.79%, por debajo de los niveles previos a la pandemia, mientras que los ratios de Saldos de provisión y Cobertura de Cartera Deteriorada continuaron cayendo a niveles más normalizados, alcanzando 6.3% y 123.0%, respectivamente.
- Los **Ingreso Core** aumentaron 17.7% AaA impulsado por aumentos de 19.3% en Ingresos Netos por Intereses (NII), 7.3% en Comisiones y 45.8% en Ganancias en Operaciones de Cambio.
- Un **Ratio de Eficiencia** de 44.5%, versus 49.5% en el 4T21 y 44.0% en el 1T21. Esta evolución refleja mayores gastos relacionados con un aumento en el costo transaccional, en línea con el crecimiento de las transacciones; un repunte en las iniciativas de innovación y transformación digital; y un aumento de la compensación variable, en un contexto marcado por mayores ingresos.
- Capital Sólido, el **Ratio CET1** se situó en 11.6% en BCP Individual y 15.2% en Mibanco, incrementando 62pbs y 48pbs AaA respectivamente. A partir del 2022, ambas subsidiarias reportarán la gestión de solvencia en contabilidad NIIF. Por lo tanto, las cifras del ratio CET1 diferirán de lo presentado el 1T21.
- Progreso en **Iniciativas Estratégicas**, donde los Clientes Digitales en BCP Individual representan el 57% del total de clientes de la banca minorista a marzo de 2022. Adicionalmente, Las compañías de Credicorp incorporaron financieramente a 347 mil personas este trimestre.

**Eventos Subsecuentes**

- El 28 de abril de 2022, Credicorp anunció un dividendo de S/ 15 soles por acción, mismo que será pagado el 10 de junio de 2022.

## Comentarios del Senior Management

## COMENTARIOS DEL SENIOR MANAGEMENT

“

Comenzamos el año con el pie derecho al cumplir con nuestros hitos operativos y métricas financieras, al mismo tiempo que mejoramos el valor para los accionistas. A pesar de la inestabilidad política, los resultados del trimestre subrayan la ejecución exitosa de múltiples iniciativas en nuestras LdNs y demuestran la efectividad de nuestra estrategia ya que capturamos oportunidades en nuestro negocio principal, capitalizamos sinergias y aprovechamos nuestra marca y escala. En este contexto, aumentamos nuestro dividendo declarado a 15 soles/acción para el ejercicio 2021. Guiados por nuestras tres prioridades estratégicas, que están centradas en avanzar en nuestro camino hacia la sostenibilidad; acelerar nuestra estrategia digital; y garantizar que continuamos reteniendo y atrayendo al mejor talento, nos mantenemos enfocados en continuar desbloqueando el potencial disruptivo, escalable y de expansión de mercado de Credicorp.

”

**Gianfranco Ferrari, CEO**

“

Nos complace informar un aumento de 18% en los ingresos core año a año, impulsado por las contribuciones de INI, las comisiones y las ganancias en las operaciones de tipo de cambio. El INI se destaca este trimestre, liderado por una combinación de activos más rentable con mayor proporción de préstamos estructurales y una base sólida de depósitos de bajo costo. Nuestras iniciativas para impulsar una mayor actividad transaccional contribuyeron a la tendencia positiva en el crecimiento de las comisiones al mismo tiempo que respaldaron mayores ganancias en las operaciones de tipo de cambio, estas últimas también impulsadas por nuestra capacidad de aprovechar nuestras capacidades en un mercado de tipo de cambio volátil. En general, obtuvimos una sólida rentabilidad este trimestre, con un ROAE consolidado de 17%.

”

**César Ríos, CFO**

## Comentarios del Senior Management

**CONFERENCIA DEL PRIMER TRIMESTRE 2022**

**Fecha:** viernes 6 de mayo de 2022

**Hora:** 10:30 am ET (9:30 am Lima, Peru)

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

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

<https://dpregrister.com/sreg/10163110/f0c1ec1a46>

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

Aquellos que no pudieran preinscribirse podrán llamar marcando:

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

1 412 317 5615 (Internacional)

**Identificación de la conferencia: Credicorp Conference Call**

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

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

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

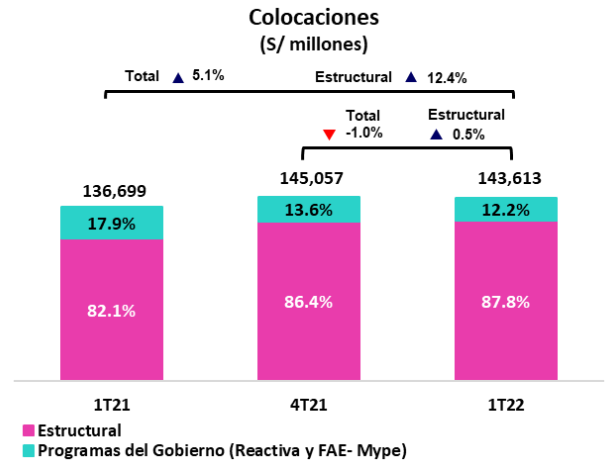
<https://credicorp.gcs-web.com/financial-information/quarterly-results>

Resumen de Performance Financiero y Perspectivas – 1T22

### Colocaciones Estructurales (en Saldos Promedios Diarios)

Las Colocaciones estructurales crecieron 2.7% TaT, excluyendo el efecto TC. Esto fue impulsado por los segmentos de Banca Mayorista, Consumo y Pyme en BCP Individual ante la mayor generación de leads; y en Mibanco por la mejora en la productividad.

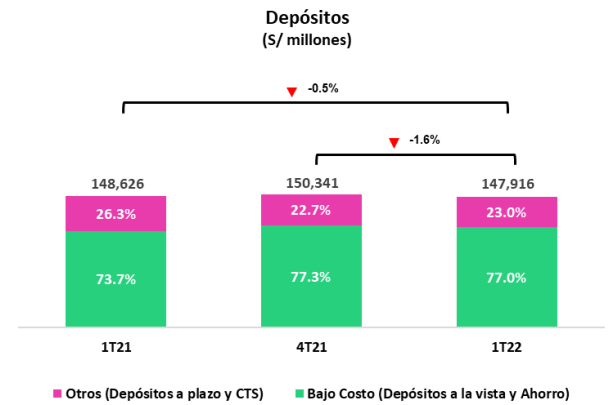
El crecimiento AaA, excluyendo el efecto TC, fue de 12.3% principalmente impulsado por Banca Mayorista, ante un efecto de menor base en el 1T21, y en Banca Minorista y Mibanco, en línea con lo comentado en el análisis TaT.



### Depósitos

Los Depósitos incrementaron 2.3% TaT, excluyendo el efecto TC. Este crecimiento fue impulsado principalmente por depósitos a Plazo en Moneda Local (MN) de clientes corporativos, y por los depósitos de ahorro en Moneda Extranjera (ME), en línea con la volatilidad del tipo de cambio.

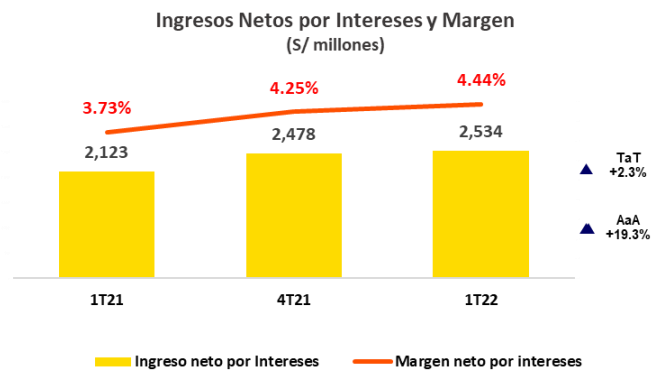
El crecimiento AaA, excluyendo el TC, fue de 0.3% principalmente por el crecimiento de depósitos de bajo costo en ME debido a las medidas de alivio impulsadas por el gobierno, y el refugio en una moneda más estable como el dólar. Este incremento fue parcialmente contrarrestado por la disminución de depósitos a la vista en MN, asociado a las amortizaciones de créditos Reactiva. Los Depósitos de Compensación por Tiempo de Servicio (CTS), por su parte, disminuyeron casi a la mitad, luego de que el gobierno decretara una liberación de fondos como medida de alivio para la población.



### Ingresos Netos por intereses (INI) y Margen (MNI)

Los INI crecieron 2.3% TaT a S/2,534 millones impulsados por el balance en MN, donde los ingresos financieros crecieron ante el incremento de las colocaciones estructurales, la disminución de activos menos rentables y la mayor tasa de referencia en Perú. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el incremento en el gasto financiero ante mayores depósitos a plazo en MN. Como resultado, el MNI se incrementó secuencialmente en 19pbs a 4.44%.

AaA, los INI crecieron 19.3% impulsados por los ingresos financieros ante mayor volumen de colocaciones estructurales y rendimiento de Activos que Generan Intereses (AGIs) de corto plazo en MN. Los gastos financieros cayeron influenciados por un cargo no recurrente en el 1T21 por operaciones de gestión de pasivos en BCP. Como resultado, el MNI se incrementó en 71pbs.



Resumen de Performance Financiero y Perspectivas – 1T22

### Calidad de Cartera y Costo del Riesgo (CdR) Estructural

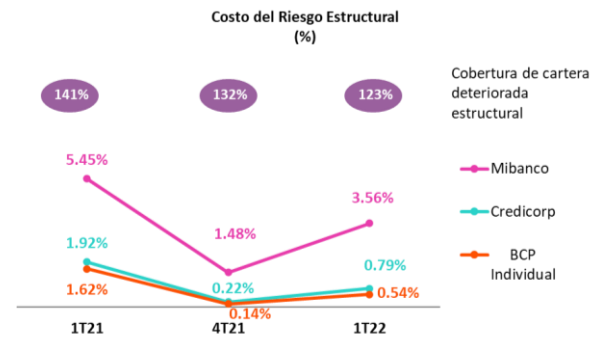
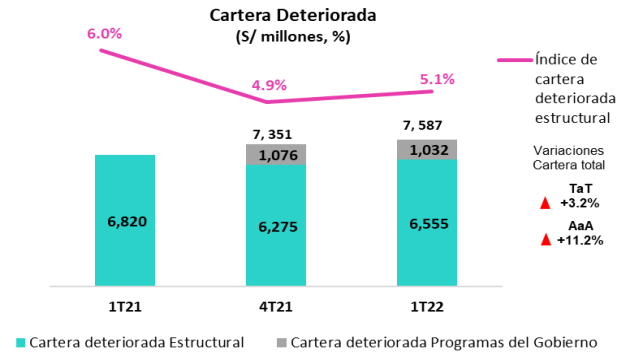
El Índice de cartera deteriorada estructural incrementó 24pbs TaT, principalmente, por el segmento Pyme, donde los atrasos se dan en los tramos menores a 30 días que son altamente recuperables.

AaA, el Índice de cartera deteriorada se redujo 94pbs principalmente por un mejor perfil de riesgo en las originaciones de Mibanco; y por Personas; dada la mayor liquidez de los clientes luego de las liberaciones de fondos de las AFPs.

El CdR estructural se deteriora TaT principalmente por un efecto base en Pyme y Mibanco debido a los niveles mínimos históricos el 4T21.

AaA, el CdR estructural mejora en casi todas las subsidiarias debido a la recuperación en las proyecciones macroeconómicas y la mayor liquidez en el sistema financiero.

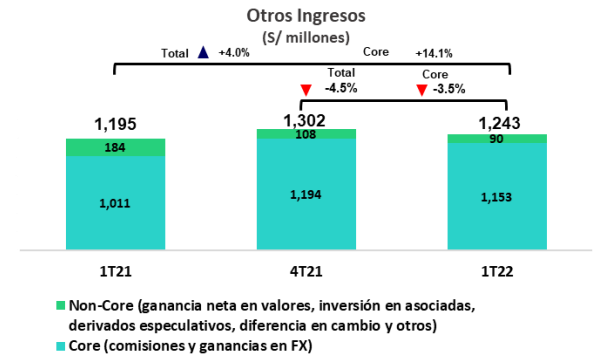
El ratio de Cobertura de cartera estructural mantiene su tendencia decreciente debido a la reducción de los Saldos de provisiones; no obstante, aún permanece por encima de los niveles pre-pandemia.



### Otros Ingresos

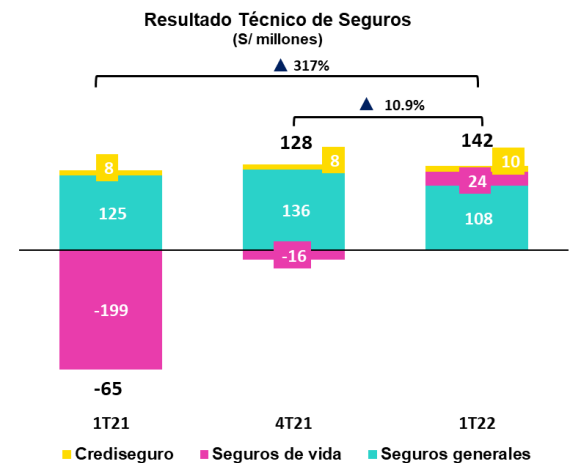
Otros Ingresos Core (Comisiones + Ganancias por FX) disminuyen TaT, debido a factores estacionales. AaA, Otros ingresos Core crecen 14% por un incremento en el nivel de transaccionalidad y mayor volatilidad del tipo de cambio.

Otros Ingresos Non-core cayeron TaT y AaA producto de Pérdidas neta de valores en Pacífico generada por un impairment en sus inversiones de renta fija, y en Credicorp Individual por pérdidas en sus inversiones en fondos mutuos de renta fija.



### Resultado Técnico de Seguros

El Resultado Técnico de Seguros continúa su senda de recuperación TaT y AaA, impulsada por la normalización de siniestros en el negocio de Vida. Asimismo, las primas crecen por reactivación económica y ajustes en precios.

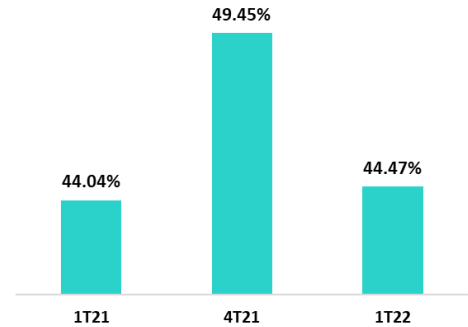


Resumen de Performance Financiero y Perspectivas – 1T22

Eficiencia Operativa

El Ratio de Eficiencia se deterioró 50pbs AaA y se ubicó en 44.5%. Esta evolución reflejó un aumento en los gastos relacionados con el crecimiento en el costo transaccional, que estuvo en línea con un repunte en las transacciones; la inversión en la estrategia de transformación digital; y un aumento de la remuneración variable en línea con mayores beneficios. Si excluimos los gastos operativos de inversiones e iniciativas disruptivas (Yape + Krealo), el índice de eficiencia se hubiera ubicado en 42.5%, 200pb por debajo del reportado.

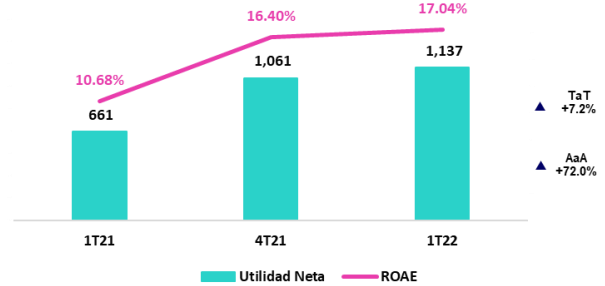
Ratio de Eficiencia



Utilidad Neta atribuible a Credicorp

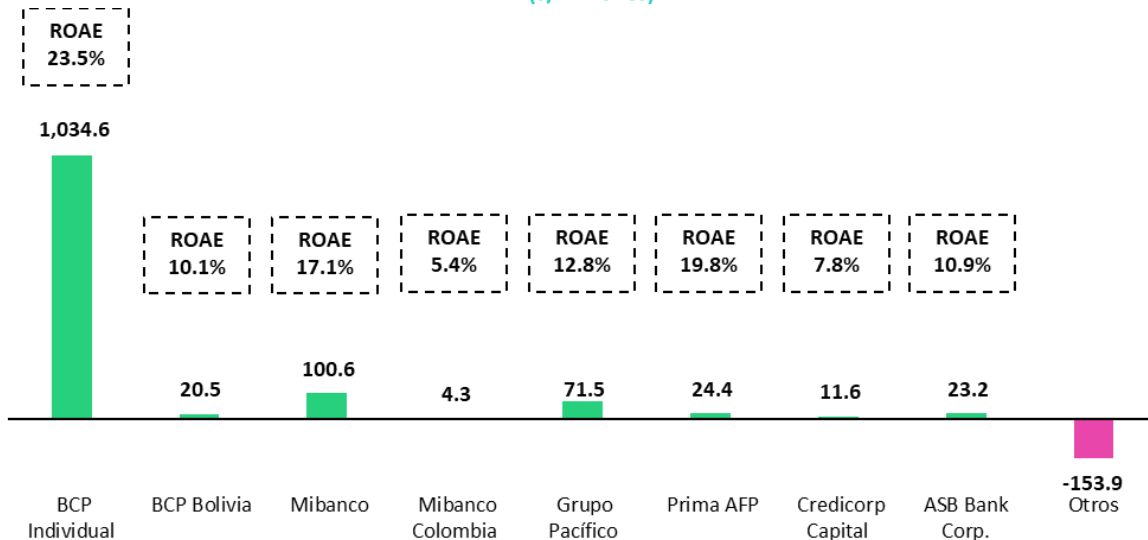
Se registró una utilidad neta atribuible a Credicorp de S/1,137 millones, 7.2% y 72% mayor al 4T21 y 1T21 respectivamente, impulsada por mayores Ingresos Core y menores Provisiones. Como resultado, se alcanzó un ROAE de 17%.

Utilidad Neta & ROAE (S/ millones)



Contribución\* y ROAE por subsidiaria en el 1T22

(S/ millones)



\*Las Contribuciones de subsidiarias reflejan las eliminaciones por consolidación (eliminaciones por operaciones realizadas entre subsidiarias de Credicorp y entre Credicorp y sus subsidiarias).  
 - Cifra menor a la utilidad neta generada por BCP Individual porque la contribución elimina las ganancias por inversión en otras subsidiarias de Credicorp (Mibanco).  
 - Cifra menor a la utilidad neta generada por Mibanco porque Credicorp es dueño (directa e indirectamente) del 99.921% de Mibanco.  
 - Cifra mayor a la utilidad neta después de interés minoritario generada por Grupo Pacífico porque Credicorp es dueño manera directa del 65.20% y de manera indirecta de 33.57%, a través del Grupo Crédito.  
 - Incluye Grupo Crédito excluyendo Prima (Servicorp y Emisiones BCP Latam), otros de Atlantic Security Holding Corporation y otros de Credicorp Ltd.



## Resumen de Performance Financiero y Perspectivas – 1T22

## Banca Universal

**BCP Individual** reportó una sólida rentabilidad impulsada por sólidos ingresos core y menores provisiones. Los ingresos core se vieron impulsados por mayores préstamos estructurales, mayores tasas de interés, costos de fondeo controlados, así como mayores comisiones y ganancias por transacciones de tipo de cambio, debido a un aumento en los niveles transaccionales y la volatilidad del tipo de cambio, respectivamente.

## Microfinanzas

**Mibanco** presentó un crecimiento sólido y su modelo híbrido continúa jugando un papel crucial, facilitando nuevos niveles récord de desembolsos estructurales que se traducen en mayores ingresos core. Este crecimiento fue parcialmente compensado por la normalización de provisiones. La consolidación del modelo híbrido ha logrado avances en eficiencia y gestión de riesgos.

## Seguros y Pensiones

El resultado técnico de **Pacífico** continuó su senda de recuperación a medida que los siniestros relacionados con el COVID-19 en el negocio de Vida disminuyen y se normalizan los siniestros en el negocio de Generales.

## Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

El negocio se ha visto retado por el entorno actual. La volatilidad del mercado y la incertidumbre política ha afectado los negocios non-core mientras que AM & WM reflejaron el impacto de la salida de fondos del año pasado.

## Perspectivas

Dada la situación actual tasas de interés al alza y altos niveles de actividad transaccional, hemos revisado nuestras perspectivas para el 2022. Esperamos cerrar este año con un ROE de alrededor de 17.5%, en la parte alta del rango guía inicial. Entre los principales drivers de dicho resultado tenemos:

- i) un crecimiento dinámico de la cartera estructural,
- ii) un alza en el margen de interés neto,
- iii) niveles históricamente bajos de costo de riesgo, y,
- iv) importantes niveles de inversión en innovación disruptiva.

Resumen de Información Financiera

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,123,383	2,477,847	2,534,090	2.3%	19.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(557,647)	(126,782)	(257,590)	103.2%	-53.8%
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>	<b>1,565,736</b>	<b>2,351,065</b>	<b>2,276,500</b>	<b>-3.2%</b>	<b>45.4%</b>
Total otros ingresos	1,194,530	1,301,959	1,242,749	-4.5%	4.0%
Resultados técnicos de seguros	(65,247)	127,657	141,546	10.9%	-316.9%
Total otros gastos	(1,680,271)	(2,221,574)	(1,950,182)	-12.2%	16.1%
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,014,748</b>	<b>1,559,107</b>	<b>1,710,613</b>	<b>9.7%</b>	<b>68.6%</b>
Impuesto a la renta	(337,599)	(471,860)	(546,001)	15.7%	61.7%
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>677,149</b>	<b>1,087,247</b>	<b>1,164,612</b>	<b>7.1%</b>	<b>72.0%</b>
Interés no controlador	16,351	26,631	27,786	4.3%	69.9%
<b>Utilidad (pérdida) neta atribuible a Credicorp</b>	<b>660,798</b>	<b>1,060,616</b>	<b>1,136,826</b>	<b>7.2%</b>	<b>72.0%</b>
Utilidad (pérdida) neta / acción (S/)	8.28	13.30	14.25	7.2%	72.0%
Colocaciones	137,031,239	147,597,412	144,621,513	-2.0%	5.5%
Depósitos y obligaciones	148,626,339	150,340,862	147,915,964	-1.6%	-0.5%
Patrimonio Neto	24,529,958	26,496,767	26,872,626	1.4%	9.6%
<b>Rentabilidad</b>					
Margen neto por intereses	3.73%	4.25%	4.44%	19 pbs	71 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	2.75%	4.04%	3.99%	-5 pbs	124 pbs
Costo de fondeo	1.43%	1.24%	1.33%	9 pbs	-10 pbs
ROAE	10.7%	16.4%	17.0%	60 pbs	630 pbs
ROAA	1.1%	1.7%	1.9%	20 pbs	80 pbs
<b>Calidad de cartera</b>					
Índice de cartera atrasada <sup>(1)</sup>	3.55%	3.76%	4.06%	30 pbs	51 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	2.77%	2.85%	3.06%	21 pbs	29 pbs
Índice de cartera deteriorada <sup>(2)</sup>	4.98%	4.98%	5.25%	27 pbs	27 pbs
Costo del riesgo <sup>(3)</sup>	1.63%	0.34%	0.71%	37 pbs	-92 pbs
Cobertura de cartera atrasada	200.2%	152.7%	140.7%	-1200 pbs	-5950 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	142.9%	115.3%	108.9%	-640 pbs	-3400 pbs
<b>Eficiencia operativa</b>					
Ratio de eficiencia <sup>(4)</sup>	44.0%	49.5%	44.5%	-500 pbs	50 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	2.83%	3.52%	3.23%	-29 pbs	40 pbs
<b>Ratios de Seguros</b>					
Ratio combinado de Seguros generales <sup>(5)(6)</sup>	85.5%	86.5%	94.4%	790 pbs	890 pbs
Siniestralidad neta ganada <sup>(6)</sup>	96.4%	71.3%	69.1%	-220 pbs	-2730 pbs
<b>Capitalización - BCP Individual <sup>(7)</sup></b>					
Ratio de Capital Global <sup>(8)</sup>	16.46%	14.94%	15.79%	85 pbs	-67 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(9)</sup>	10.59%	9.94%	10.74%	80 pbs	15 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(10)(12)</sup>	11.01%	11.91%	11.63%	-28 pbs	62 pbs
<b>Capitalización - Mibanco <sup>(7)</sup></b>					
Ratio de Capital Global <sup>(8)</sup>	17.83%	16.40%	15.61%	-79 pbs	-222 pbs
Ratio Tier 1 <sup>(9)</sup>	14.48%	13.96%	13.24%	-72 pbs	-124 pbs
Ratio common equity tier 1 <sup>(10)(12)</sup>	14.73%	15.24%	15.21%	-3 pbs	48 pbs
<b>Empleados</b>	<b>36,233</b>	<b>36,358</b>	<b>36,199</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-0.1%</b>
<b>Información Accionaria</b>					
Acciones Emitidas	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%
Acciones de Tesorería <sup>(11)</sup>	14,872	14,850	14,862	0.1%	-0.1%
Acciones en Circulación	79,510	79,532	79,520	0.0%	0.0%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos ponderados por riesgo totales = Activos ponderados por riesgo - (APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill + PPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que excedan el 10% del CET1 + APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas).

(11) Considera acciones de propiedad de Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) y stock awards.

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

## Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

### La estrategia de Credicorp se centra en tres prioridades:

1. Acelerar la Transformación Digital y la Innovación a Nivel Credicorp
2. Asegurar el Mejor Talento Ofreciendo una Propuesta de Valor Integral
3. Integrar la Sostenibilidad, en la forma de hacer negocios de Credicorp

### Acelerar la Transformación Digital y la Innovación a Nivel Credicorp

La estrategia digital es fundamental para vivir el propósito, reflejar los valores y alcanzar los objetivos estratégicos: Experiencia, Eficiencia y Crecimiento. Credicorp constantemente desafía, innova y disrumpe sus mercados con el objetivo de continuar fortaleciendo su posición competitiva.

Dado el foco en el cliente, la Compañía ha venido desarrollando capacidades incluyendo: 1) el mindset de auto disrupción, 2) una cultura de agilidad y foco en la experiencia del usuario, 3) desarrollo del talento digital y 4) sólidas capacidades tecnológicas como las de Analítica de Datos, Tecnologías de Información y Ciberseguridad, para consolidarse como una organización gestionada en base a los datos (“data-driven”).












Credicorp está acelerando su estrategia de innovación para capturar nuevas oportunidades digitales y expandir su mercado potencial. Para ello, en el 1T22 se ha implementado un gobierno de innovación, creando dos nuevos órganos de gobernanza a nivel Grupo:

1. El Comité de Innovación, el cual está definiendo lineamientos estratégicos de innovación a nivel Credicorp, como apetito de inversión, dominios en los cuales competir, estrategia de fondeo y locación de recursos. Asimismo, este comité tomará decisiones de gestión del portafolio de innovación.
2. La Mesa de Innovación, la cual facilitará el proceso de identificar oportunidades y compartir las ideas y sinergias dentro del Grupo.

El objetivo de este nuevo gobierno es fortalecer la cultura disruptiva y de emprendimiento de la Compañía, proveer de una capa de gestión adicional para el apoyo de la innovación y optimizar el retorno de las inversiones en innovación.

Nuestras iniciativas de innovación se vienen dando: internamente a través de los laboratorios de innovación en cada una de las subsidiarias, o externamente a través de Krealo, el Centro de Capital Riesgo corporativo (“Corporate Venture Capital Center”).

Los indicadores operativos digitales que se muestran a continuación están orientados hacia los siguientes objetivos estratégicos:

Experiencia 	Eficiencia 	Crecimiento 		
Transformación Negocios Tradicionales <sup>(1)</sup>	Subsidiaria	1T19	1T21	1T22
<b>Día a Día</b>				
Clientes Digitales <sup>(2)</sup>	 BCP	32%	56%	57%
Transacciones Digitales <sup>(3)</sup>	 BCP	22%	46%	53%
Costo Unitario Transaccional (\$/)	 BCP	0.40	0.21	0.15
Desembolsos a través Leads <sup>(4)</sup>	 Mibanco	N.D.	61.5%	76.9%
Desembolsos a través de canales alternativos <sup>(5)</sup>	 Mibanco	15.1%	21.0%	45.5%
<b>Cashless</b>				
Transacciones Cashless <sup>(6)</sup>	 BCP	18%	36%	39%
Banca Móvil Rating	 BCP	3.2	3.1	3.9
<b>Adquisición Digital</b>				
Ventas digitales <sup>(7)</sup>	 BCP	9%	36%	34%

(1) Números a marzo 2019, 2021 and 2022

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

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

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

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

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

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

Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

Iniciativas Disruptivas: Yape <sup>(1)</sup>		Mar-19	Mar-21	Mar-22
<b>Cashless</b>				
Usuarios (miles)		726	5,933	9,133
% de Usuarios Clientes de BCP <sup>(2)</sup>		100%	64%	52%
% de Usuarios Yapecard <sup>(3)</sup>		N.A.	30%	42%
Usuarios Activos (millones) <sup>(4)</sup>		0.3	2.8	5.1
% Usuarios activos mensualmente <sup>(5)</sup>		35%	47%	56%
No. de Transacciones mensuales (miles)		896	22,574	69,238
Monto transado mensual (millones, S/)		42	1,625	4,075
Transacciones mensuales por Yapero <sup>(6)</sup>		1	8	13

(1) Números a marzo 2019, 2021 and 2022

(2) Clientes BCP que son usuarios Yape/ Total usuarios Yape

(3) Usuarios Yapecard / Total usuarios Yape

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

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

(6) Número de transacciones Yape/ Usuarios activos

**Asegurar el Mejor Talento Ofreciendo una Propuesta de Valor Integral**

Credicorp busca asegurar el mejor talento, gestionando su potencial, desempeño, desarrollo y sucesión, con una propuesta de valor integral que equilibra una perspectiva humana y la del negocio.

La estrategia de talento de Credicorp busca acompañar la transformación y el crecimiento de Credicorp en un entorno de alta competencia por perfiles tecnológicos y digitales. Los nuevos modelos de trabajo híbrido y a distancia genera nuevas oportunidades y formas de contratación, brindando acceso a contrataciones sin fronteras.

En este contexto, Credicorp busca ofrecer a sus actuales y potenciales colaboradores una propuesta con foco en desarrollo, flexibilidad y bienestar. La estrategia de Talento tiene como prioridad en el 2022: desarrollar y atraer talento con capacidades tecnológicas y digitales, evolucionar el modelo de compensación ejecutiva, y acelerar las iniciativas de equidad de género.

**Integrar la Sostenibilidad, en la forma de hacer negocios de Credicorp**

Credicorp considera que sólo se puede destacar y perdurar en el tiempo operando en armonía con nuestro entorno e impactando positivamente en su accionar. Por ello, a fin de fortalecer su desempeño y competitividad en el largo plazo, la Compañía contempla la sostenibilidad como una pieza central en la gestión estratégica de sus negocios.

La Estrategia de Sostenibilidad ha sido articulada en torno a tres pilares:



**Crear una economía más sostenible e inclusiva**



**Mejorar la salud financiera de los ciudadanos**



**Empoderar a nuestra gente para prosperar**

Para más información respecto a nuestro programa de sostenibilidad 2020-2025, sírvanse revisar el documento de actualización de la Estrategia de Sostenibilidad 2020-25 publicado recientemente. [Pulsa aquí](#)

## Principales Avances en la Estrategia de Credicorp

### Avances Recientes en el Programa de Sostenibilidad

Los esfuerzos realizados a través de este programa están siendo reconocidos por el mercado, lo cual es reflejado en la mejora del ESG Rating de Credicorp a la categoría Líder por parte de MSCI en diciembre 2021 y en la reducción del ESG Risk Score por parte de Sustainalytics en febrero 2022, que posicionan al grupo dentro del rango de riesgo "Medio".

Entre los hitos alcanzados en el marco del ESG Journey de la Compañía durante el primer trimestre de 2022, destacan:

#### Frente Ambiental

- Avance del producto piloto de Eco-factoring en BCP, el cual alcanzó desembolsos por US\$4 millones en el trimestre;
- Lanzamiento de productos financieros verdes en BCP Bolivia, con el fin de financiar la importación y adquisición de vehículos eléctricos; y
- Desarrollo de capacidades en emisiones sostenibles de más de 100 ejecutivos en Credicorp Capital.

#### Frente Social

- Inclusión financiera de más de 347 mil personas a través de Yape, Soli y Mibanco;
- Educación financiera a más de 136 mil personas a través de diversas iniciativas en BCP, BCP Bolivia, Mibanco, Pacífico y Prima AFP;
- Se impulsó la independencia económica de 6 mil mujeres emprendedoras a través del producto Crédito Mujer de Mibanco, cuyos desembolsos en el trimestre llegaron a casi US\$3 millones; y
- Emisión del primer bono social de género por una microfinanciera en Colombia, por un monto de US\$28.5 millones, cuyos fondos promoverán la inclusión financiera de microempresarias a través del programa "Mujeres Pa'lante".

#### Frente Gobierno

- Dos subsidiarias fueron reconocidas por el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (MERCOR), monitor corporativo de referencia en Iberoamérica, entre las 20 empresas con mejor Reputación Corporativa en Perú (BCP: #2, Pacífico Seguros: #16), en reconocimiento a la diversidad de la estructura organizacional, programas anticorrupción, cumplimiento y ética corporativa.

# 01 Cartera de Colocaciones

En el análisis AaA, que elimina el efecto estacional, las Colocaciones Estructurales crecieron 12.4% (+12.3% excluyendo el efecto TC), principalmente en BCP Individual y Mibanco, impulsadas por la reactivación económica, así como un efecto base del 1T21 en un contexto de amortizaciones de financiamiento corto plazo, especialmente en Banca Mayorista.

El Índice de cartera deteriorada estructural mejoró 94pbs AaA, producto de los positivos comportamientos de pagos y menores niveles de riesgo, especialmente en Mibanco y Banca Minorista.

## 1.1. Colocaciones

Colocaciones Estructurales (en Saldos Promedios Diarios)<sup>(1)</sup>

Colocaciones Estructurales <sup>(2)</sup> (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones estructurales		
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA	TaT	AaA	Mar 21	Dic 21	Mar 22
<b>BCP Individual</b>	<b>90,278</b>	<b>101,729</b>	<b>102,936</b>	<b>1,207</b>	<b>12,658</b>	<b>1.2%</b>	<b>14.0%</b>	<b>80.4%</b>	<b>81.2%</b>	<b>81.6%</b>
<b>Banca Mayorista <sup>(3)</sup></b>	<b>43,477</b>	<b>52,289</b>	<b>52,039</b>	<b>-251</b>	<b>8,562</b>	<b>-0.5%</b>	<b>19.7%</b>	<b>38.7%</b>	<b>41.7%</b>	<b>41.3%</b>
Corporativa	26,579	31,426	31,234	-191	4,655	-0.6%	17.5%	23.7%	25.1%	24.8%
Empresa	16,898	20,864	20,805	-59	3,907	-0.3%	23.1%	15.1%	16.6%	16.5%
<b>Banca Minorista <sup>(3)</sup></b>	<b>46,801</b>	<b>49,439</b>	<b>50,897</b>	<b>1,458</b>	<b>4,096</b>	<b>2.9%</b>	<b>8.8%</b>	<b>41.7%</b>	<b>39.4%</b>	<b>40.4%</b>
Negocios	4,287	5,302	4,858	-444	571	-8.4%	13.3%	3.8%	4.2%	3.9%
Pyme	10,760	11,597	12,210	613	1,450	5.3%	13.5%	9.6%	9.3%	9.7%
Hipotecario	17,720	18,432	18,833	401	1,112	2.2%	6.3%	15.8%	14.7%	14.9%
Consumo	9,958	10,296	10,974	678	1,015	6.6%	10.2%	8.9%	8.2%	8.7%
Tarjeta de Crédito	4,075	3,813	4,022	209	-53	5.5%	-1.3%	3.6%	3.0%	3.2%
<b>Mibanco</b>	<b>10,102</b>	<b>10,990</b>	<b>11,375</b>	<b>386</b>	<b>1,274</b>	<b>3.5%</b>	<b>12.6%</b>	<b>9.0%</b>	<b>8.8%</b>	<b>9.0%</b>
<b>Mibanco Colombia</b>	<b>909</b>	<b>1,064</b>	<b>1,077</b>	<b>14</b>	<b>169</b>	<b>1.3%</b>	<b>18.6%</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.9%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>8,420</b>	<b>9,230</b>	<b>8,602</b>	<b>-628</b>	<b>183</b>	<b>-6.8%</b>	<b>2.2%</b>	<b>7.5%</b>	<b>7.4%</b>	<b>6.8%</b>
<b>ASB</b>	<b>2,520</b>	<b>2,311</b>	<b>2,103</b>	<b>-208</b>	<b>-417</b>	<b>-9.0%</b>	<b>-16.5%</b>	<b>2.2%</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.7%</b>
<b>Colocaciones totales</b>	<b>112,227</b>	<b>125,323</b>	<b>126,094</b>	<b>770</b>	<b>13,867</b>	<b>0.6%</b>	<b>12.4%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

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

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

(3) Cifras de Gestión de Cartera. Cifras no auditadas.

Mayor contracción en volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, excluyendo la caída del tipo de cambio (USDPEN: -6.2%), las colocaciones estructurales incrementaron 2.7% TaT impulsadas por:

- La evolución en BCP Individual, especialmente por Banca Corporativa, Consumo y Pyme. En Mayorista, el crecimiento se debe a la expansión de créditos corporativos en Moneda Nacional (MN). En Consumo y Pyme, crecen los Créditos efectivos (CEF) y Créditos de negocios (CEN), a través de la generación de leads dirigidos a clientes Afluentes (desembolsos por encima de los S/5K), y de Micro y Pequeñas empresas (desembolsos de hasta S/250K), respectivamente; y

- Los frutos que está teniendo el modelo híbrido de Mibanco, reflejando mejoras en la productividad de los asesores, incrementando los desembolsos a través de ellos en 17%, y en la generación de leads, cuya participación de los desembolsos totales aumentó en 4pp.

AaA, excluyendo el efecto cambiario, las colocaciones estructurales crecen 12.3%, propulsadas por:

- Banca Mayorista de BCP Individual, debido a la reactivación económica; al incremento en los niveles de ventas; y, a una menor base comparativa en el 1T21, relacionado a las amortizaciones anticipadas

## 01. Cartera de colocaciones

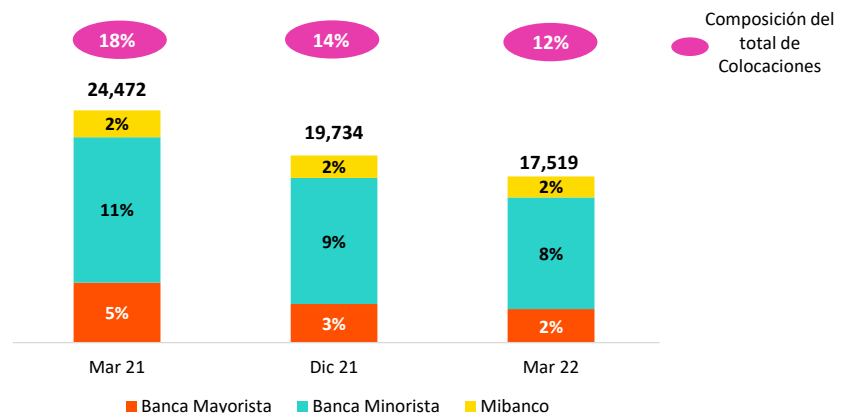
de corto plazo de clientes corporativos, ante las menores necesidades de financiamiento. Pyme y Personas también registraron crecimientos, en línea con lo mencionado en el análisis TaT y atribuible a la cuarentena impuesta en el 1T21; y

- Mibanco, en línea con el análisis TaT y relacionado a la mayor actividad transaccional del 1T22, luego de que se registraran niveles bajos en el 1T21 por la cuarentena. Cabe resaltar que las colocaciones siguen la misma tendencia al alza desde la segunda mitad del 2020, acompañado de un crecimiento continuo en el ticket promedio de desembolso.

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

Las colocaciones de Programas de Gobierno (PG) se redujeron un 11.2% TaT y 28.4% AaA, principalmente debido a las amortizaciones de Pequeñas y Medianas Empresas de BCP Individual.

El plazo de amortización total de las carteras en Banca Mayorista, Minorista y Mibanco, expiran en promedio en 1.7, 2.1 y 2.9 años, respectivamente.



### Colocaciones Totales (en Saldos Promedios Diarios)<sup>(1)</sup>

Colocaciones Totales (S/ millones)	Saldo a			Variación Volumen		Variación %		Part. % en colocaciones totales		
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA	TaT	AaA	Mar 21	Dic 21	Mar 22
<b>BCP Individual</b>	<b>111,928</b>	<b>119,100</b>	<b>118,248</b>	-852	6,320	-0.7%	5.6%	<b>81.9%</b>	<b>82.1%</b>	<b>82.3%</b>
<b>Banca Mayorista<sup>(2)</sup></b>	<b>49,819</b>	<b>56,359</b>	<b>55,580</b>	-779	5,762	-1.4%	11.6%	<b>36.4%</b>	<b>38.9%</b>	<b>38.7%</b>
Corporativa	27,229	31,851	31,625	-226	4,396	-0.7%	16.1%	19.9%	22.0%	22.0%
Empresa	22,590	24,508	23,955	-553	1,366	-2.3%	6.0%	16.5%	16.9%	16.7%
<b>Banca Minorista<sup>(2)</sup></b>	<b>62,109</b>	<b>62,741</b>	<b>62,668</b>	-74	559	-0.1%	0.9%	<b>45.4%</b>	<b>43.3%</b>	<b>43.6%</b>
Negocios	10,793	10,484	9,435	-1,049	-1,358	-10.0%	-12.6%	7.9%	7.2%	6.6%
Pyme	19,562	19,717	19,404	-312	-158	-1.6%	-0.8%	14.3%	13.6%	13.5%
Hipotecario	17,720	18,432	18,833	401	1,112	2.2%	6.3%	13.0%	12.7%	13.1%
Consumo	9,958	10,296	10,974	678	1,015	6.6%	10.2%	7.3%	7.1%	7.6%
Tarjeta de Crédito	4,075	3,813	4,022	209	-53	5.5%	-1.3%	3.0%	2.6%	2.8%
<b>Mibanco</b>	<b>12,923</b>	<b>13,352</b>	<b>13,582</b>	230	659	1.7%	5.1%	<b>9.5%</b>	<b>9.2%</b>	<b>9.5%</b>
<b>Mibanco Colombia</b>	<b>909</b>	<b>1,064</b>	<b>1,077</b>	14	169	1.3%	18.6%	<b>0.7%</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.8%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>8,420</b>	<b>9,230</b>	<b>8,602</b>	-628	183	-6.8%	2.2%	<b>6.2%</b>	<b>6.4%</b>	<b>6.0%</b>
<b>ASB</b>	<b>2,520</b>	<b>2,311</b>	<b>2,103</b>	-208	-417	-9.0%	-16.5%	<b>1.8%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.5%</b>
<b>Colocaciones totales</b>	<b>136,699</b>	<b>145,057</b>	<b>143,613</b>	<b>-1,445</b>	<b>6,914</b>	<b>-1.0%</b>	<b>5.1%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

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

(2) Cifras de Gestión de Cartera. Cifras no auditadas.

Mayor contracción en volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

TaT, la caída de las colocaciones totales se debe a la amortización del portafolio PG y el efecto TC. AaA, los resultados positivos de la cartera Estructural de BCP Individual y Mibanco contrarrestaron completamente la contracción de colocaciones de PG.

01. Cartera de colocaciones

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

Colocaciones Totales (\$ millones)	Moneda Nacional (MN)						Variación %		Variación Estructural %		Moneda Extranjera (ME)			Variación %		Part. % por moneda Mar 22	
	Total			Estructural			TaT	AaA	TaT	AaA	AaA	TaT	AaA	TaT	AaA	MN	ME
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	Mar 21	Dic 21	Mar 22											
<b>BCP Individual</b>	80,117	84,592	85,292	58,466	67,221	69,980	0.8%	6.5%	4.1%	19.7%	8,642	8,600	8,751	1.7%	1.3%	72.1%	27.9%
<b>Banca Mayorista</b>	24,935	28,967	29,181	18,593	24,898	25,640	0.7%	17.0%	3.0%	37.9%	6,761	6,827	7,009	2.7%	3.7%	52.5%	47.5%
Corporativa	11,538	15,077	15,548	10,887	14,652	15,157	3.1%	34.8%	3.4%	39.2%	4,264	4,181	4,268	2.1%	0.1%	49.2%	50.8%
Empresa	13,398	13,890	13,633	7,706	10,246	10,482	-1.9%	1.8%	2.3%	36.0%	2,497	2,646	2,741	3.6%	9.8%	56.9%	43.1%
<b>Banca Minorista</b>	55,181	55,625	56,111	39,873	42,323	44,340	0.9%	1.7%	4.8%	11.2%	1,882	1,774	1,741	-1.8%	-7.5%	89.5%	10.5%
Negocios	8,320	7,780	7,016	1,814	2,597	2,440	-9.8%	-15.7%	-6.1%	34.5%	672	674	642	-4.7%	-4.4%	74.4%	25.6%
Pyme	19,352	19,517	19,238	10,550	11,398	12,044	-1.4%	-0.6%	5.7%	14.2%	57	50	44	-11.0%	-22.6%	99.1%	0.9%
Hipotecario	15,572	16,391	16,922	15,572	16,391	16,922	3.2%	8.7%	3.2%	8.7%	584	509	507	-0.2%	-13.1%	89.9%	10.1%
Consumo	8,436	8,898	9,615	8,436	8,898	9,615	8.1%	14.0%	8.1%	14.0%	414	348	361	3.6%	-12.7%	87.6%	12.4%
Tarjeta de Crédito	3,502	3,039	3,320	3,502	3,039	3,320	9.3%	-5.2%	9.3%	-5.2%	156	193	187	-3.3%	19.8%	82.5%	17.5%
<b>Mibanco</b>	12,441	12,880	13,109	9,619	10,518	10,902	1.8%	5.4%	3.7%	13.3%	131	118	126	6.9%	-4.1%	96.5%	3.5%
<b>Mibanco Colombia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247	265	286	8.0%	16.0%	-	100.0%
<b>Bolivia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,287	2,300	2,284	-0.7%	-0.1%	-	100.0%
<b>ASB</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	685	576	558	-3.1%	-18.5%	-	100.0%
<b>Colocaciones totales</b>	92,558	97,472	98,401	68,086	77,738	80,882	1.0%	6.3%	4.0%	18.8%	11,992	11,859	12,005	1.2%	0.1%	68.5%	31.5%

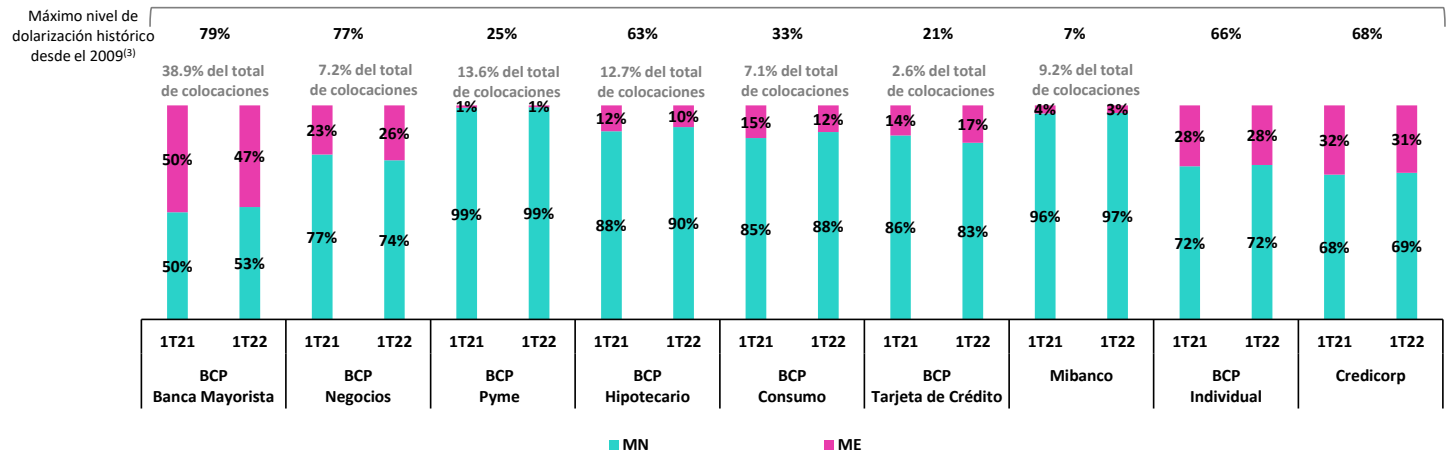
Mayor contracción en volúmenes  
Mayor crecimiento en volúmenes

Al cierre de marzo 2022, el nivel de dolarización de las colocaciones totales cayó TaT, debido al efecto tipo de cambio, lo cual impactó principalmente a Banca Mayorista de BCP Individual y a BCP Bolivia.

AaA, el nivel de dolarización del portafolio se contrajo ligeramente debido al incremento de colocaciones en Moneda Nacional (MN) de los segmentos de Banca Mayorista e Hipotecario en BCP Individual y en Mibanco.

Evolución del Nivel de Dolarización de las Colocaciones por Segmento

Participación de las colocaciones en ME  
-Credicorp: 31.5% en 1T22 y 32.1% en 1T21  
-BCP Stand-alone: 27.9% en 1T22 y 28.4% en 1T21



Para las cifras de dolarización en saldos a fin de periodo, ver "12. Anexos – 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones".

Evolución de Colocaciones en Saldos de Fin de Periodo

Con respecto al análisis saldos de fin de período, las colocaciones estructurales cayeron 0.5% TaT. Excluyendo la caída del tipo de cambio, las colocaciones estructurales incrementaron 2.4% TaT impulsadas por Banca Mayorista, Consumo y Pyme, en BCP Individual; así como por Mibanco, en línea con los factores comentados en el análisis de colocaciones en saldos promedios diarios. Incorporando la contracción del portafolio de PG, las colocaciones totales cayeron 2.0% TaT.

Respecto a la evolución AaA, las colocaciones estructurales crecieron 13.7%. Excluyendo el efecto cambiario, las colocaciones estructurales crecen 15.2%, propulsadas por Banca Mayorista y Banco Minorista en BCP Individual, así como por Mibanco, en línea con los factores comentados en el análisis de colocaciones estructurales en saldos promedios diarios. Incorporando la contracción del portafolio de PG, las colocaciones totales crecieron 5.5% AaA.



01. Cartera de colocaciones

1.2. Calidad de Cartera

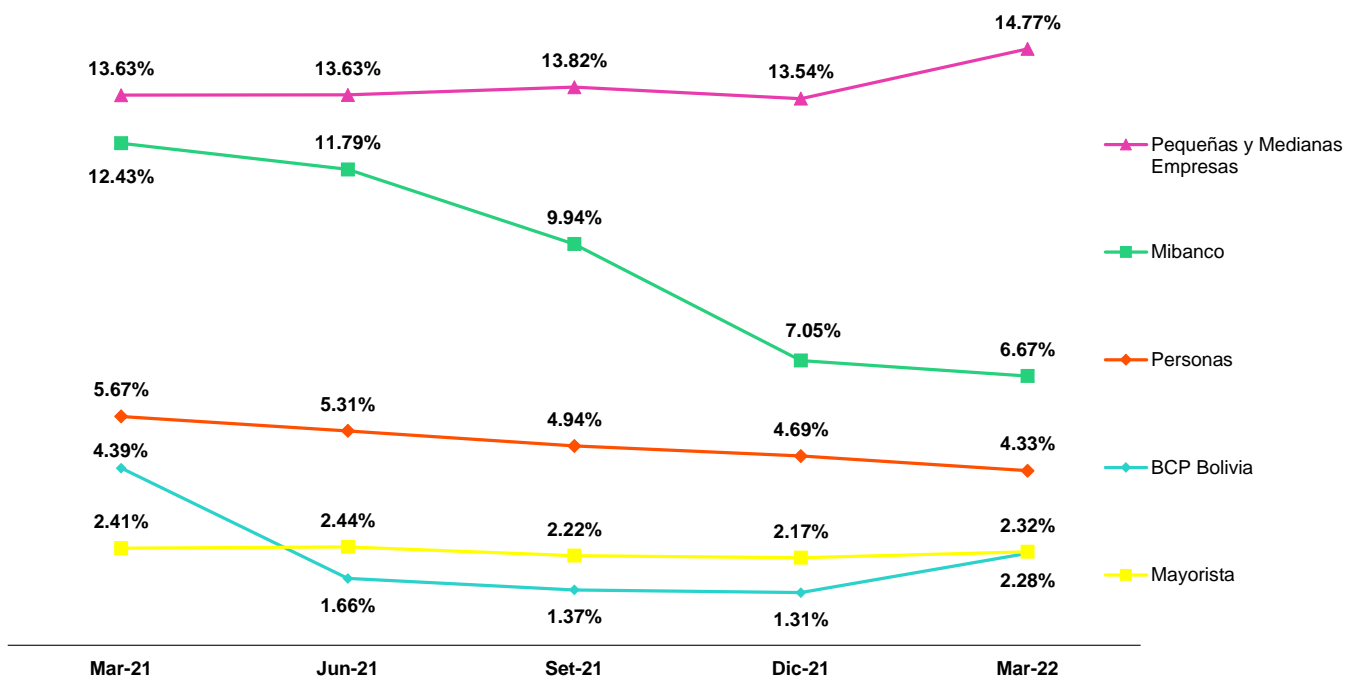
Calidad de Cartera Estructural (en Saldos a Fin de Periodo)

Calidad de cartera y ratios de morosidad Estructural <sup>(1)</sup> S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
<b>Colocaciones Estructurales (Saldo Contable)</b>	<b>112,782,997</b>	<b>128,956,585</b>	<b>128,251,606</b>	<b>-0.5%</b>	<b>13.7%</b>
Saldo de provisiones netas para colocaciones Estructurales	9,592,786	8,280,467	8,061,670	-2.6%	-16.0%
Castigos Estructurales	767,136	683,181	378,093	-44.7%	-50.7%
Cartera atrasada Estructural	4,868,483	4,475,373	4,841,329	8.2%	-0.6%
Cartera refinanciada Estructural	1,951,855	1,799,541	1,714,074	-4.7%	-12.2%
Cartera deteriorada Estructural	6,820,338	6,274,914	6,555,403	4.5%	-3.9%
<b>Índice de cartera atrasada Estructural</b>	<b>4.32%</b>	<b>3.47%</b>	<b>3.77%</b>	30 pbs	-55 pbs
<b>Índice de cartera deteriorada Estructural</b>	<b>6.05%</b>	<b>4.87%</b>	<b>5.11%</b>	24 pbs	-94 pbs
<b>Saldo de provisiones sobre colocaciones Estructural</b>	<b>8.5%</b>	<b>6.4%</b>	<b>6.3%</b>	-13 pbs	-222 pbs
Cobertura de cartera deteriorada Estructural	140.6%	132.0%	123.0%	-898 pbs	-1767 pbs

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

Los índices de morosidad se incrementaron TaT, por una mayor Cartera atrasada y menores colocaciones estructurales. AaA, registramos una caída debido a menores créditos vencidos y refinanciados, y por un aumento de las colocaciones estructurales.

Índice de Cartera Deteriorada Estructural por Segmento



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

- Pequeñas y Medianas Empresas:** por un deterioro en el tramo de mora temprana (<30 días de atraso) y de mayor recuperación en Pyme, particularmente de clientes que también tienen colocaciones de PG y presentaron vencimientos, mientras que la mora tardía (>60 días) permanece estable. Adicionalmente, el incremento se debe a la reducción de las colocaciones de Negocios, impactadas por el efecto TC;
- BCP Bolivia:** el incremento se encuentra en línea con lo esperado, debido a las mayores expiraciones de periodos de gracia. Asimismo, el efecto cambiario también afectó el denominador, ubicando el ratio en niveles pre-pandemia; y

## 01. Cartera de colocaciones

- Mayorista:** el deterioro estuvo asociado a clientes puntuales del sector inmobiliario y de transportes, principalmente de Banca Empresa.

Lo anterior fue parcialmente atenuado por la reducción de la Cartera deteriorada en Personas, en línea con la mayor liquidez de los individuos, y por un mayor crecimiento de la cartera de colocaciones en Mibanco.

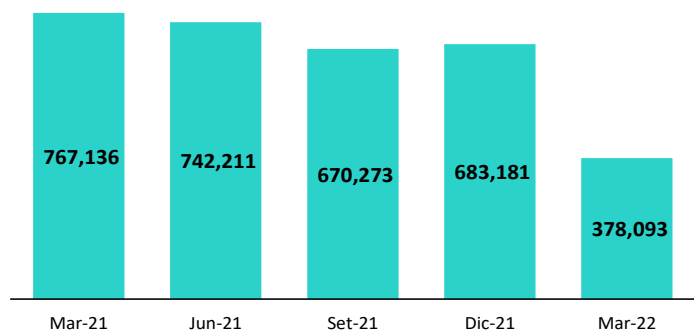
En el análisis AaA, el menor índice de morosidad se debe a:

- Mibanco:** por un aumento en los desembolsos generados a través de leads a clientes con mejores perfiles de riesgo, generando un efecto positivo. Asimismo, el 1T21 estuvo impactado por los vencimientos de periodos de gracia y mayores solicitudes de reprogramados;
- Personas:** producto de mejoras en los comportamientos de pago, asociado a la mayor liquidez de las personas naturales tras la liberación de los fondos de las AFP (Asociación de Fondos de Pensiones) y las CTS (Compensación por Tiempo de Servicio), y a las menores solicitudes de refinanciamientos; y
- BCP Bolivia:** la reducción se atribuye a los buenos comportamientos de pago, en línea con la recuperación económica mejor de lo esperado y un mix de colocaciones de menor riesgo. Adicionalmente, el 1T21 registró niveles extraordinarios de reprogramaciones tras un decreto del gobierno boliviano.

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

Los Castigos presentan una tendencia decreciente, en línea con la limpieza del portafolio deteriorado que se viene realizando desde el 2021, situándose en niveles pre-pandemia al cierre del 1T22. Esta limpieza estaba relacionada a créditos incobrables, cuyos clientes fueron impactados por la pandemia.

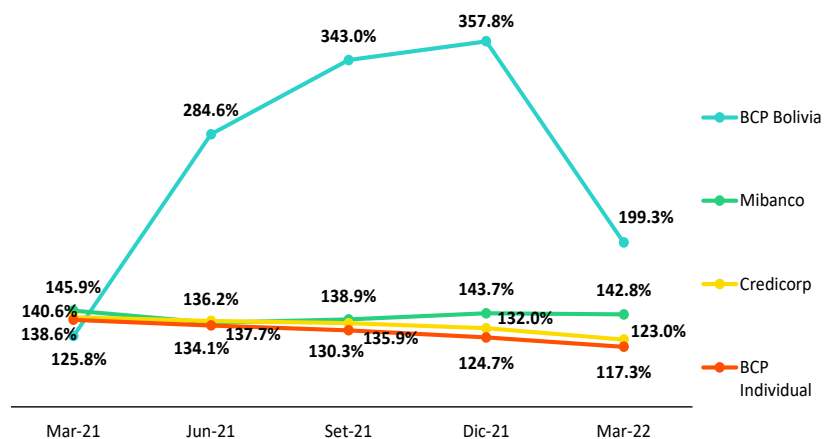
TaT, la caída se debe a Mibanco, producto de menores Colocaciones refinanciadas. AaA, la contracción se debe a BCP Individual, atribuido al requerimiento regulatorio por parte del gobierno peruano, donde se había dejado de clasificar a los clientes como situación de pérdida (por días de morosidad) – y su subsiguiente progreso a cartera castigada – durante la mitad del 2020.



### Ratio de Cobertura de Cartera Deteriorada Estructural por Segmento

TaT, la reducción del ratio de Cobertura en Credicorp se debe a la mayor Cartera deteriorada (+4.5%), principalmente de BCP Individual y BCP Bolivia. Asimismo, los menores Saldos de provisiones (-2.6%) en BCP Individual complementó la reducción del ratio, el cual continúa ligeramente por encima de los niveles pre-pandemia.

AaA, se mantiene la tendencia decreciente, debido a una mayor reducción de los Saldos de provisiones, en línea con comportamientos de pagos mejor de lo esperado, el cual superó la reducción de la Cartera deteriorada. Asimismo, los niveles conservadores de Saldos de provisiones del 1T21, ante la incertidumbre de la pandemia, influyeron en un efecto base.

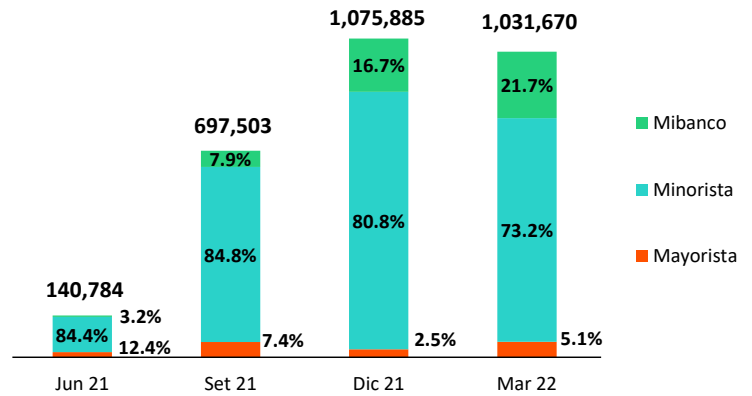


01. Cartera de colocaciones

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

Al cierre de marzo 2022, la Cartera atrasada de PG presentó un ligero deterioro, principalmente ante mayores vencimientos en Mibanco. Por otro lado, Pyme se redujo por mejores procesos de cobranzas y de ejecución de honramientos.

Para las colocaciones con vencimiento mayor a 90 días se están realizando los procesos de honramiento a través de las garantías del estado. Las garantías promedio se sitúan en 84%, 91% y 98% para Banca Mayorista, Minorista y Mibanco, respectivamente.



Finalmente, la cartera reprogramada representa el 42% de la cartera de PG al cierre del trimestre (vs 38% en diciembre 2021), debido a solicitudes que se encontraban pendientes de reprogramación. Gran parte de los vencimientos de esta cartera se reflejará en el 2T22.

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

Calidad de Cartera y Ratios de Morosidad S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
<b>Colocaciones (Saldo Contable)</b>	<b>137,031,239</b>	<b>147,597,412</b>	<b>144,621,513</b>	<b>-2.0%</b>	<b>5.5%</b>
Saldo de provisiones netas para colocaciones	9,744,298	8,477,308	8,262,383	-2.5%	-15.2%
Castigos	767,136	683,181	378,093	-44.7%	-50.7%
Cartera atrasada <sup>(1)(2)</sup>	4,868,483	5,551,258	5,872,999	5.8%	20.6%
Cartera atrasada mayor a 90 días <sup>(1)</sup>	3,789,286	4,203,671	4,424,384	5.3%	16.8%
Cartera refinanciada <sup>(2)</sup>	1,951,855	1,799,541	1,714,074	-4.7%	-12.2%
Cartera deteriorada <sup>(3)</sup>	6,820,338	7,350,799	7,587,073	3.2%	11.2%
<b>Índice de cartera atrasada</b>	<b>3.55%</b>	<b>3.76%</b>	<b>4.06%</b>	30 pbs	51 pbs
<b>Índice de cartera atrasada mayor a 90 días</b>	<b>2.77%</b>	<b>2.85%</b>	<b>3.06%</b>	21 pbs	29 pbs
<b>Índice de cartera deteriorada</b>	<b>4.98%</b>	<b>4.98%</b>	<b>5.25%</b>	27 pbs	27 pbs
<b>Saldo de provisiones sobre colocaciones</b>	<b>7.11%</b>	<b>5.74%</b>	<b>5.71%</b>	-3 pbs	-140 pbs
Cobertura de cartera atrasada	200.2%	152.7%	140.7%	-1203 pbs	-5947 pbs
Cobertura de cartera atrasada mayor a 90 días	257.2%	201.7%	186.7%	-1491 pbs	-7040 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	142.9%	115.3%	108.9%	-642 pbs	-3397 pbs

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

(2) Cifras netas de ganancias diferidas.

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

Como resultado de lo anterior, el Índice de Cartera deteriorada de Credicorp incrementó 27pbs TaT y AaA, principalmente ante el deterioro del Portafolio PG.

## 02 Depósitos

En un contexto de subida de tasas, el 76.7% de los depósitos son de bajo costo al 1T22. En el análisis AaA, los Depósitos de bajo costo incrementaron 4.8% (excluyendo el efecto cambiario). Esto debido a un incremento en los Depósitos a la Vista y ahorro en ME, parcialmente compensado por la caída de Depósitos a la Vista en MN, asociado a las amortizaciones de créditos Reactiva.

Los saldos de Depósitos CTS fueron reducidos a la mitad (-49.5% AaA excluyendo el efecto cambiario), en línea con la liberación de retiros autorizada por el gobierno que permitieron la libre utilización de estos fondos.

La participación de mercado (PdM) a febrero del 2022 de los Depósitos Totales en BCP Individual y Mibanco en el sistema financiero creció 40 y 10pbs respectivamente con respecto a marzo 2021.

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %		Moneda	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA	MN	ME
Depósitos a la vista	58,074,996	58,629,661	56,923,859	-2.9%	-2.0%	41.9%	58.1%
Depósitos de ahorro	51,013,689	56,945,262	56,454,479	-0.9%	10.7%	55.8%	44.2%
Depósitos a plazo	31,389,760	29,995,810	30,029,261	0.1%	-4.3%	47.1%	52.9%
Depósitos CTS <sup>(1)</sup>	7,457,440	4,017,065	3,750,593	-6.6%	-49.7%	69.6%	30.4%
Gastos por pagar de depósitos	690,454	753,064	757,772	0.6%	9.7%	48.8%	51.2%
<b>Depósitos Totales</b>	<b>148,626,339</b>	<b>150,340,862</b>	<b>147,915,964</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>48.8%</b>	<b>51.2%</b>

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

Nuestra base de depósitos disminuyó en 1.6% TaT. No obstante, excluyendo el efecto cambiario, esta se incrementó en 2.3% principalmente por:

- Un incremento de los **Depósitos de Ahorro** en 2.6% TaT. Esta evolución está asociada al incremento en ahorros de moneda extranjera (ME), efecto relacionado a la volatilidad del tipo de cambio, la cual fue contrarrestada por la caída de depósitos de ahorro en MN en BCP Individual debido a una mayor base en el 4T21 por el pago de gratificaciones, cuyos saldos fueron utilizados por los clientes este trimestre.
- El aumento de los **Depósitos a Plazo** en 4.2% principalmente en MN asociado a ingresos de fondos por parte de clientes corporativos en BCP individual y clientes en Mibanco.
- Un crecimiento de los **Depósitos a la Vista** en 1.5%. Este incremento está asociado principalmente a los ingresos por parte de clientes de Banca Corporativa y Banca Empresa, ambos en ME.

En el análisis AaA, los depósitos disminuyeron en 0.5%. Excluyendo el efecto cambiario, estos incrementaron 0.3%, donde destacan:

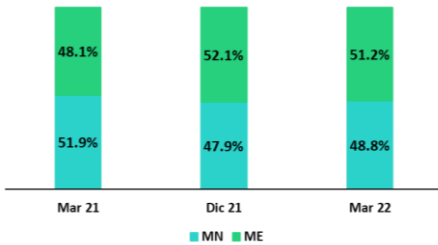
- El incremento de los depósitos de bajo costo (**Vista + Ahorro**) en ME de 20% dadas las medidas de alivio (liberación de AFPs y CTS) y al refugio en una moneda más estable como el dólar. Este incremento fue parcialmente contrarrestado por la reducción de depósitos a la vista en MN de 7.7% asociado a las amortizaciones de créditos Reactiva.
- Una disminución del 49.5% en los **Depósitos CTS** dada la liberación de restricciones sobre el retiro de estos fondos en el 2021.
- La reducción de los **Depósitos a Plazo** en 3.5%. Esto fue asociado a la disminución de los depósitos en ME parcialmente compensado por el incremento en MN.

02. Depósitos

Nivel de Dolarización de Depósitos

Depósitos por moneda

(medidos en saldos de fin de periodo)

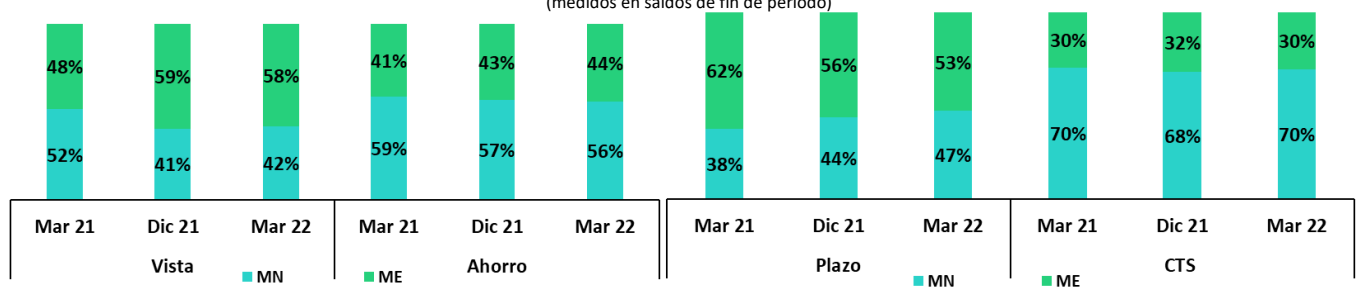


Al cierre de marzo 2022, el nivel de dolarización de los Depósitos Totales cayó TaT, producto de la apreciación del tipo de cambio.

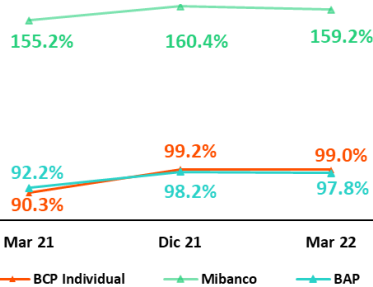
En el AaA, el nivel de dolarización se expandió. En ME se presenció un incremento de 5.8% (+7.5% con el tipo de cambio constante) principalmente a través de los Depósitos a la Vista y de Ahorro. Los depósitos en MN disminuyeron en 6.3% asociado a menores niveles de Depósitos a la Vista.

Depósitos por moneda y tipo

(medidos en saldos de fin de periodo)

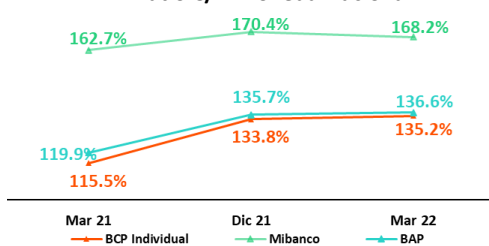


Ratio Colocaciones / Depósitos (Ratio C/D)

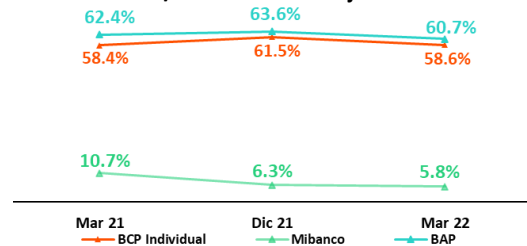


El ratio C/D aumentó 8.7 y 4.0 puntos porcentuales AaA en BCP Individual y Mibanco, respectivamente, en línea con el alto volumen de originaciones en ambas subsidiarias como consecuencia de la reactivación económica. Por lo tanto, el ratio a nivel Credicorp se situó en 97.8%.

Ratio C/D Moneda Nacional



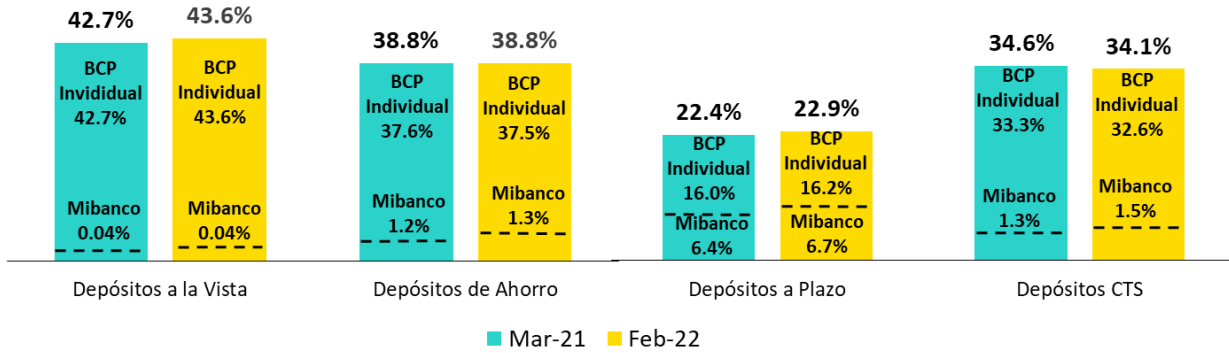
Ratio C/D Moneda Extranjera



Cabe destacar que el ratio C/D en MN de Credicorp se situó en 136.6% vs. 119.9% en el 1T21. Este incremento AaA está asociado a los altos niveles de colocaciones en esta moneda, acompañado de una disminución de depósitos atribuible a la migración de depósitos de MN a ME principalmente en BCP Individual. Por otro lado, el ratio C/D en ME de Credicorp se situó en 60.4% con respecto al 62.7% en marzo 2021, el cual disminuyó dado los mayores niveles de depósitos en ME.

02. Depósitos

Participación de Mercado en Depósitos del Sistema Financiero Peruano



Al cierre de febrero de 2022, la PdM de **Depósitos Totales** de BCP Individual y Mibanco en Perú fue de 33.5% y 2.3%, respectivamente. Destacan el incremento de la participación de los Depósitos a la Vista y a Plazo, así como la caída de la participación de los Depósitos CTS.

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

Al cierre del 1T22, los AGIs cayeron 2.7% AaA en línea con la menor liquidez en el sistema asociada a la reducción de programas de gobierno por las amortizaciones de clientes, lo cual ha generado una reducción de los fondos disponibles. Cabe resaltar que las colocaciones estructurales crecieron 13.7%, impulsadas por la mayor actividad económica conforme la pandemia y sus medidas de contención se fueron disipando.

El fondeo cayó 4.1% AaA, debido a los repagos del fondeo de programas de gobierno y la menor liquidez asociada. No obstante, es importante resaltar que los depósitos de bajo costo en manos de individuos crecieron.

### 3.1. AGIs

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
Fondos disponibles	31,831,948	32,392,465	29,560,067	-8.7%	-7.1%
Fondos interbancarios	63,301	2,943	3,445	17.1%	-94.6%
Inversiones totales	59,412,732	48,952,499	48,145,429	-1.6%	-19.0%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,769,690	1,766,948	1,516,855	-14.2%	-14.3%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	888,420	974,664	856,337	-12.1%	-3.6%
Colocaciones	137,031,239	147,597,412	144,621,513	-2.0%	5.5%
<b>Total de activos que generan intereses</b>	<b>230,997,330</b>	<b>231,686,931</b>	<b>224,703,646</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-2.7%</b>

TaT, los AGIs caen 3.0% debido principalmente a menores balances de activos líquidos (disponible e inversiones) y de colocaciones.

La caída de los activos líquidos se atribuye a (i) el efecto cambiario por la depreciación del dólar, dado que una buena parte de activos líquidos se encuentra en ME; y (ii) a los menores niveles de liquidez del sistema financiero debido a las amortizaciones de programas de gobierno, lo cual también genera una reducción de fondos disponibles.

Las colocaciones cayeron 2.0% debido principalmente al efecto cambiario, seguido de las amortizaciones de los programas de gobierno. Excluyendo el efecto cambiario y la variación en los programas de gobierno, las colocaciones estructurales crecen 2.3%.

AaA, los AGIs caen 2.7% debido a la caída del portafolio de inversiones y fondos disponibles, lo cual fue parcialmente compensado por el incremento de las colocaciones.

Las inversiones cayeron por (i) vencimientos de certificados de depósitos que no fueron renovados por el menor exceso de liquidez y (ii) ventas destinadas a reducir la exposición del portafolio a movimientos de las tasas de interés. Las amortizaciones de los programas de gobierno, lo cual reduce la liquidez en el sistema, generó también que caiga el disponible. Por su parte, las colocaciones estructurales crecen 13.7%, mientras los programas de gobierno caen 32.5%.

### 3.2. Fondeo

Fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
Depósitos y obligaciones	148,626,339	150,340,862	147,915,964	-1.6%	-0.5%
Deudas a bancos y corresponsales	5,305,933	7,212,946	6,362,990	-11.8%	19.9%
Instrumentos del BCRP	24,303,193	19,692,474	17,532,350	-11.0%	-27.9%
Operaciones de reporte con terceros	1,159,587	1,296,277	1,218,028	-6.0%	5.0%
Bonos y notas emitidas	17,863,198	17,078,829	16,044,671	-6.1%	-10.2%
<b>Total Fondeo</b>	<b>197,258,250</b>	<b>195,621,388</b>	<b>189,074,003</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-4.1%</b>

TaT, el fondeo cae 3.3% debido al efecto cambiario y menores instrumentos BCRP por las amortizaciones de los programas de gobierno. AaA, el fondeo cae 4.1% principalmente por la menor liquidez en el sistema dados los menores balances de programas de gobierno, lo cual redujo los saldos de instrumentos del BCRP y los saldos de depósitos y obligaciones con el público.

## 04 Ingresos Netos por Intereses (INI)

En el 1T22, los Ingresos Netos por Intereses continúan recuperándose en línea con mayores tasas de interés que impactaron especialmente a los activos más líquidos. A esto se suma que el volumen de colocaciones estructurales, nuestro activo más rentable, se ha acelerado en los últimos 3 meses. Asimismo, dado que el 60% de la base de fondeo está compuesta por depósitos de bajo costo, el gasto financiero se ha mantenido controlado en la actual coyuntura de incremento de tasas.

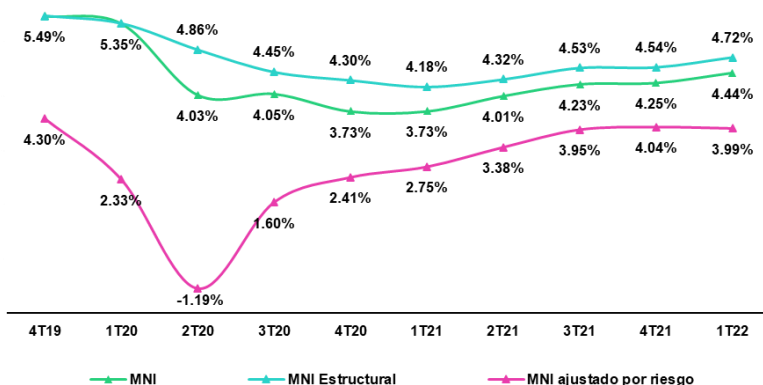
En este contexto, en el 1T22, el Margen Neto por Intereses aceleró su recuperación y se ubicó en 4.44% (vs. 4.25% del trimestre anterior); mientras que el Margen Neto por Intereses Estructural se ubicó en 4.72% (vs. 4.54% del trimestre anterior).

Ingresos Netos por Intereses / Margen S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Ingresos por intereses	2,816,073	3,091,754	3,172,346	2.6%	12.7%
Gastos por intereses	692,690	613,907	638,256	4.0%	-7.9%
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>2,123,383</b>	<b>2,477,847</b>	<b>2,534,090</b>	<b>2.3%</b>	<b>19.3%</b>
<b>Balances</b>					
Activos promedio que generan intereses (AGI)	227,812,456	233,016,342	228,195,289	-2.1%	0.2%
Fondeo Promedio	194,364,649	197,645,369	192,347,695	-2.7%	-1.0%
<b>Tasas</b>					
Rendimiento de los AGI	4.94%	5.31%	5.56%	25pbs	62pbs
Costo de Fondeo	1.43%	1.24%	1.33%	9pbs	-10pbs
<b>Margen neto por intereses (MNI)</b>	<b>3.73%</b>	<b>4.25%</b>	<b>4.44%</b>	<b>19pbs</b>	<b>71pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo</b>	<b>2.75%</b>	<b>4.04%</b>	<b>3.99%</b>	<b>-5pbs</b>	<b>124pbs</b>
Tasa de referencia Perú	0.25%	2.50%	4.00%	150pbs	375pbs
FED funds rate	0.25%	0.25%	0.50%	25pbs	25pbs

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses** crecen 2.3% debido al mayor incremento de los ingresos en comparación con los gastos en un entorno de incremento de tasas. Como resultado, el MNI creció 19pbs y se ubicó en 4.44% en el 1T22.

AaA, los **Ingresos Netos por Intereses** crecen 19.3% debido principalmente al incremento de los ingresos y, en menor medida, a la reducción de gastos. Los ingresos crecieron debido a un mayor volumen y rendimiento de AGIs, mientras que los gastos cayeron ante el hecho de que el año pasado se registró un cargo no recurrente por operaciones de gestión de pasivos en BCP. Esta dinámica se tradujo en un incremento del MNI de 71pbs. Excluyendo los cargos no recurrentes, los Ingresos Netos por Intereses crecen 16.7% AaA y el MNI crece 63pbs.

### Margen Neto por Intereses



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

Para analizar la evolución de los Ingresos Netos por Intereses, es importante diferenciar las dinámicas por moneda dado que las tendencias en volúmenes y las variaciones en las tasas de mercado son distintas en cada una. La tasa de referencia de en Perú (MN) incrementó 150pbs TaT y 375pbs AaA, mientras que la tasa en ME (FED funds rate) incrementó 25pbs tanto TaT como AaA.



## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

### Dinámicas de Ingresos Netos por Intereses por Moneda

Ingresos por Intereses / AGI S/ millones	1T21			4T21			1T22		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
	Promedio	Ingresos	Im plicitas	Promedio	Ingresos	Im plicitas	Promedio	Ingresos	Im plicitas
Disponible y equivalentes	30,236	8	0.1%	34,271	23	0.3%	30,979	35	0.5%
Otros AGI	2,938	9	1.3%	3,139	12	1.5%	2,557	19	2.9%
Inversiones	57,293	366	2.6%	48,531	402	3.3%	48,549	433	3.6%
Colocaciones	137,346	2,433	7.1%	147,074	2,654	7.2%	146,109	2,686	7.4%
Estructurales	112,900	2,347	8.3%	127,228	2,582	8.1%	128,590	2,619	8.1%
Programas de Gobierno	24,445	86	1.4%	19,846	72	1.5%	17,520	67	1.5%
<b>AGI Total</b>	<b>227,812</b>	<b>2,816</b>	<b>4.9%</b>	<b>233,016</b>	<b>3,092</b>	<b>5.3%</b>	<b>228,195</b>	<b>3,172</b>	<b>5.6%</b>
AGI en MN	61.3%	76.1%	6.1%	56.2%	76.5%	7.2%	57.8%	78.8%	7.6%
AGI en ME	38.7%	23.9%	3.1%	43.8%	23.5%	2.8%	42.2%	21.2%	2.8%

Gastos por Intereses / Fondeo S/ millones	1T21			4T21			1T22		
	Balance	Tasas		Balance	Tasas		Balance	Tasas	
	Promedio	Gastos	Im plicitas	Promedio	Gastos	Im plicitas	Promedio	Gastos	Im plicitas
Depósitos	145,496	223	0.6%	151,445	223	0.6%	149,128	259	0.7%
BCRP + Bancos	30,661	112	1.5%	27,559	112	1.6%	25,400	116	1.8%
Bonos y Notas	17,091	267	6.2%	17,328	176	4.1%	16,562	165	4.0%
Otros	1,116	91	32.6%	1,314	104	31.5%	1,257	98	31.1%
<b>Fondeo Total</b>	<b>194,365</b>	<b>693</b>	<b>1.4%</b>	<b>197,645</b>	<b>614</b>	<b>1.2%</b>	<b>192,348</b>	<b>638</b>	<b>1.3%</b>
Fondeo en MN	56.4%	42.8%	1.1%	51.5%	49.6%	1.2%	51.4%	53.6%	1.4%
Fondeo en ME	43.6%	57.2%	1.9%	48.5%	50.4%	1.3%	48.6%	46.4%	1.3%

<b>MNI</b>	<b>227,812</b>	<b>2,123</b>	<b>3.7%</b>	<b>233,016</b>	<b>2,478</b>	<b>4.3%</b>	<b>228,195</b>	<b>2,534</b>	<b>4.4%</b>
MNI en MN	61.3%	86.9%	5.3%	56.2%	83.2%	6.3%	57.8%	85.1%	6.5%
MNI en ME	38.7%	13.1%	1.3%	43.8%	16.8%	1.6%	42.2%	14.9%	1.6%

### Análisis TaT

TaT, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 2.3% principalmente influenciados por el incremento de la tasa de referencia en Perú y por la dinámica de los AGIs en MN, los cuales representan el 58% de los AGIs totales y explican el 85% del Margen Neto de Intereses generado en el 1T22.

### Dinámicas en Moneda Nacional (MN)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 4.7%, explicado por las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en MN se incrementó ligeramente y registró variaciones mixtas en sus componentes. Las colocaciones estructurales e inversiones promedio en MN (activos más rentables) crecieron 4.7% y 4.5%, respectivamente. Estos crecimientos fueron contrarrestados por la contracción de los fondos disponibles y las colocaciones de programas de gobierno (activos menos rentables), los cuales vienen disminuyendo en los últimos trimestres a raíz de la reducción de los niveles de liquidez en MN en el sistema financiero. Los movimientos en estas cuentas generaron un mix de AGIs en MN más rentable.

Los rendimientos de los componentes del AGI se incrementaron, en particular los de activos con menor duración (disponible e inversiones de corto plazo), reflejando el incremento de la tasa de referencia en Perú. El rendimiento del AGI MN pasó de 7.2% en el 4T21 a 7.6% en el 1T22. En este sentido, los factores clave que contribuyeron al incremento de ingresos por intereses en MN de 5.7% en el trimestre fueron los de mix y precio.

El fondeo promedio en MN cayó 2.9%, ante menores depósitos e instrumentos del BCRP, debido principalmente a las amortizaciones de los programas de gobierno. El costo de fondeo en MN se incrementó, en particular influenciado por mayores tasas de depósitos a plazo, luego del aumento de la tasa de referencia. El costo de fondeo en MN pasó de 1.2% en el 4T21 a 1.4% en el 1T22. Los gastos por intereses en MN se incrementaron en 12.5% debido al efecto precio.

### Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME cayeron 9.7% ante las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME cayó 5.6%, en línea con la disminución de todos sus componentes debido al efecto cambiario. En el caso particular del portafolio de colocaciones, los segmentos minoristas (colocaciones más rentables) disminuyeron, mientras que los mayoristas (colocaciones menos rentables) crecieron, lo que generó un mix menos rentable. El menor volumen y el efecto mix negativo generó que los ingresos por intereses en ME caigan 7.4%.

## 04. Ingresos Netos por Intereses (INI)

El fondeo promedio en ME cayó 2.5% por el efecto cambiario. Los depósitos más costosos, como los depósitos a plazo y CTS, registraron una caída en su participación sobre el total de depósitos, lo cual impactó positivamente en el costo de fondeo. El menor volumen y costo de fondeo produjo una caída en los gastos por intereses en ME de 4.4%

### Análisis AaA

AaA, los **Ingresos Netos por Intereses** crecieron 19.3%, influenciados principalmente por las dinámicas de tasas y la evolución de los AGIs en MN.

### **Dinámicas en Moneda Nacional (MN)**

Los **Ingresos Netos por Intereses** en MN crecieron 16.9% explicado por las siguientes dinámicas

El AGI promedio en MN se redujo -5.6%. Destacó lo siguiente:

- Las colocaciones estructurales promedio crecieron 18.3%, luego de la recuperación de los desembolsos conforme la pandemia y sus medidas de contención se fueron disipando;
- Los saldos promedio de programas de gobierno cayeron 28.3%, ante las amortizaciones de clientes;
- Las inversiones cayeron ante certificados de depósitos que no fueron renovados por el menor exceso de liquidez, y ventas destinadas a reducir la duración del portafolio; y
- Los fondos disponibles cayeron por la menor liquidez en el sistema y la migración de depósitos hacia ME.

Los movimientos en estas cuentas generaron un AGI en MN más rentable. Por su parte, los rendimientos de los activos con menor duración (principalmente Disponible e Inversiones de corto plazo) se incrementaron ante los aumentos en la tasa de referencia y, por consiguiente, mayores tasas de mercado en MN. En conjunto, estos efectos generaron un incremento en el rendimiento del AGI MN el cual pasó de 6.1% en el 1T21 a 7.6% en el 1T22. En suma, los ingresos en MN incrementaron 16.7% como resultado de un mayor volumen de colocaciones estructurales y el efecto precio positivo.

El fondeo promedio en MN cayó 9.7% por lo siguiente:

- Amortizaciones de los programas de gobierno, lo cual redujo los balances de instrumentos del BCRP de bajo costo; y
- Menores depósitos en MN, particularmente en Depósitos a la Vista, en línea con las amortizaciones de Reactiva por parte de nuestros clientes. A esto se sumó la migración de depósitos hacia ME.

Las tasas en MN se incrementaron, en particular las de depósitos que generan intereses y las de instrumentos del BCRP, luego del aumento de la tasa de referencia. El costo de fondeo en MN pasó de 1.1% en el 1T21 a 1.4% en el 1T22. Como resultado del efecto precio, los gastos por intereses en MN crecieron 15.3%.

### **Dinámicas en Moneda Extranjera (ME)**

Los **Ingresos Netos por Intereses** en ME crecieron 35.6%, lo cual fue explicado por las siguientes dinámicas:

El AGI promedio en ME se incrementó 9.2%, principalmente por un mayor volumen de fondos disponibles y, en menor medida, por el crecimiento de las colocaciones e inversiones. El mayor volumen de disponible en ME se debió a que los saldos de depósitos en dólares crecieron materialmente. Adicionalmente, los créditos corporativos (con menor tasa de interés) incrementaron mientras que los minoristas cayeron. El incremento en la participación de activos menos rentables generó un efecto mix negativo en el rendimiento del AGI.

El rendimiento de los AGI en ME cayó de 3.1% en el 1T21 a 2.8% en el 1T22, debido al efecto mix descrito en el párrafo anterior. En suma, el efecto volumen positivo, compensado por un efecto mix negativo, generó una caída en los ingresos en ME de 0.2%.

El fondeo promedio en ME creció 10.1% por el incremento en depósitos de ahorros luego de que los clientes migren hacia el dólar como refugio por la depreciación de la MN. El incremento los depósitos de bajo costo dentro del fondeo generó un efecto mix positivo sobre el costo de fondeo. Los gastos por intereses en ME cayeron 25.3% por (i) el efecto base que generó el gasto no recurrente de gestión de pasivos en el 1T21, y (ii) el efecto mix en el costo de fondeo en ME. En línea con lo explicado, el costo de fondeo pasó de 1.9% en el 1T21 a 1.3% en el 1T22.

## 05 Provisiones

A pesar de que las Provisiones se mantienen por debajo de los niveles pre-pandemia, TaT incrementaron 250.2% comparado con los niveles mínimos históricos en 4T21 que resultaron de un efecto base, principalmente en Pyme en BCP Individual y Mibanco. AaA, las Provisiones disminuyeron 53.2% impulsadas principalmente por un mejor comportamiento de pago de clientes de la Banca Minorista de BCP Individual, en función de una reactivación económica superior a la esperada.

El Costo del Riesgo (CdR) Estructural se sitúa en 0.79% al 1T22, comparado con el 0.22% del 4T21, el cual refleja las mayores Provisiones y las menores Colocaciones. AaA, los mejores niveles de riesgo de los clientes se vieron complementado por mayores Colocaciones, reduciendo el CdR en 113pbs.

### Provisiones y Costo del Riesgo (CdR)<sup>(1)</sup> de la Cartera Estructural

Provisiones de la Cartera de Colocaciones Estructurales S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(607,001)	(175,482)	(346,809)	97.6%	-42.9%
Recupero de créditos castigados	65,335	103,022	93,091	-9.6%	42.5%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(541,666)</b>	<b>(72,460)</b>	<b>(253,718)</b>	<b>250.2%</b>	<b>-53.2%</b>
Costo del riesgo estructural <sup>(2)</sup>	1.92%	0.22%	0.79%	57 bps	-113 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 (PG) Reactiva Perú y FAE.

TaT, las Provisiones se expandieron después de 6 trimestres de una tendencia decreciente. Sin embargo, aún se mantienen por debajo de los niveles pre-pandemia. De esta manera, el **CdR estructural** incrementó 57pbs, principalmente debido a:

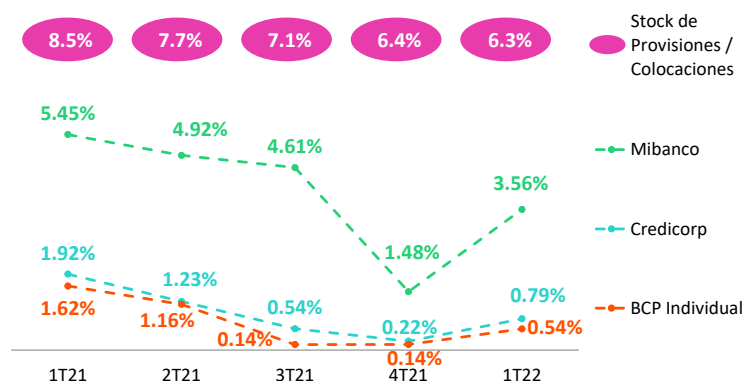
- **Pequeñas y Medianas Empresas:** principalmente por un efecto base en Banca Pyme, debido a un menor nivel de riesgo en el 4T21. Asimismo, el crecimiento está asociado a clientes que también tienen créditos de Programas de Gobierno (PG) y que no realizaron reprogramaciones, entrando en posterior atraso y penalizando su score total. Además, el incremento se encuentra en línea con la estrategia de ingresar selectivamente a nuevos segmentos más rentables pero que conllevan un mayor nivel de riesgo, los cuales se encuentren dentro de los apetitos de Credicorp; y
- **Mibanco:** debido a un efecto base, donde el 4T21 representó niveles históricamente bajos por ajustes metodológicos a los modelos de Probabilidad de Default (PD) y Loss Given Default (LGD). De igual manera, las Provisiones incrementaron por mayores volúmenes de desembolsos, situando las Provisiones en niveles pre-pandemia.

Lo anterior fue parcialmente atenuado por la reducción de gasto en Banca Personas y Banca Mayorista de BCP Individual, debido a mejores perfiles de riesgo de los clientes y por niveles altos de Provisiones en el 4T21, producto de actualizaciones de variables macroeconómicas a los modelos.

AaA, las Provisiones se redujeron debido a que la economía creció más de lo esperado y por la mayor liquidez en el sistema financiero. La mejora se presentó en todas las subsidiarias bancarias, reflejando una caída del **CdR estructural** de 113pbs. Los siguientes segmentos impulsaron la mayor parte de la reducción del ratio:

- **Personas:** por menores gastos en Consumo y Tarjetas, debido a mayores ingresos de los clientes y un menor volumen de créditos refinanciados;

### Costo del Riesgo Estructural por Subsidiaria



05. Provisiones

- **Pequeñas y Medianas Empresas:** mejoras en los comportamientos de pago y ajustes a los modelos por las variaciones en los riesgos macroeconómicos; y
- **Mibanco:** fruto del modelo híbrido de Mibanco, cuyos nuevos desembolsos tienen menores niveles de riesgo. Asimismo, debido a menores pasas al Stage 3 y un incremento del Recupero de créditos castigados.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por mayores Provisiones en Banca Mayorista, principalmente debido a mayores entradas a Stage 3 de clientes puntuales de las industrias de hidrocarburos y de servicios, y por actualizaciones de variables macroeconómicas en el modelo, los cuales tienen un mayor impacto en clientes corporativos (variables relacionadas al riesgo político y a la volatilidad del mercado por la guerra en Ucrania).

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

Provisiones de la Cartera de Colocaciones PG S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(15,981)	(54,322)	(3,872)	-92.9%	-75.8%
Recupero de créditos castigados	-	-	-	-	-
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(15,981)</b>	<b>(54,322)</b>	<b>(3,872)</b>	<b>-92.9%</b>	<b>-75.8%</b>
Costo del riesgo <sup>(1)</sup>	0.26%	1.17%	0.09%	-108 bps	-17 bps

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

Las Provisiones de PG cayeron TaT principalmente por un efecto base, donde los gastos del 4T21 se vieron impactados por ajustes en los niveles de garantías por parte del estado y por mayores ingresos en default en Pyme. AaA, la caída refleja las mayores amortizaciones y los resultados positivos de los procesos de honramientos.

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

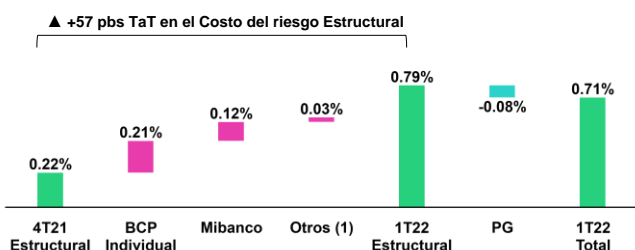
Provisiones y CdR de la Cartera Total

Provisiones de la Cartera de Colocaciones S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(622,982)	(229,804)	(350,681)	52.6%	-43.7%
Recupero de créditos castigados	65,335	103,022	93,091	-9.6%	42.5%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(557,647)</b>	<b>(126,782)</b>	<b>(257,590)</b>	<b>103.2%</b>	<b>-53.8%</b>
Costo del riesgo <sup>(1)</sup>	1.63%	0.34%	0.71%	37 bps	-92 bps

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

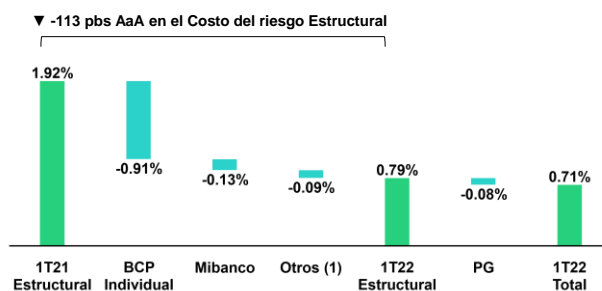
Como resultado del análisis de la cartera estructural y de PG, el CdR de la cartera total muestra un crecimiento de 37pbs TaT y una contracción de -92pbs AaA. El impacto de la cartera de PG en 8pbs se da por el efecto denominador.

Evolución TaT del Costo del Riesgo



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

Evolución AaA del Costo del Riesgo



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

## 06 Otros ingresos

Los otros ingresos core crecieron 14% AaA debido a mayores operaciones de cambio e incrementos en las comisiones resultado de la mayor transaccionalidad.

Los otros ingresos non-core cayeron TaT y AaA producto de Pérdidas neta de valores en Pacifico generada por un impairment en sus inversiones y en Credicorp Individual por pérdidas en sus inversiones en fondos mutuos de renta fija. Asimismo, se presentó una pérdida en derivados especulativos en BCP Individual totalmente compensada por ingresos por intereses por sus inversiones en renta fija en MN.

### 6.1. Otros Ingresos Core

Otros Ingresos Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Ingreso neto por comisiones	830,771	924,161	891,031	-3.6%	7.3%
Ganancia neta en operaciones de cambio	179,889	269,354	262,196	-2.7%	45.8%
<b>Total Otros Ingresos Core</b>	<b>1,010,660</b>	<b>1,193,515</b>	<b>1,153,227</b>	<b>-3.4%</b>	<b>14.1%</b>

En el análisis TaT, los **Otros Ingresos Core** disminuyeron debido a la alta transaccionalidad dada en el cuarto trimestre por factores estacionales.

En el análisis AaA, los **Otros Ingresos Core** tuvieron un crecimiento liderado por BCP Individual resultado de: (i) el crecimiento de la Ganancia Neta en Operaciones de Cambio debido al mayor volumen y a la volatilidad en el tipo de cambio; y (ii) la mayor transaccionalidad durante el trimestre, luego de que en 1T21 se impusiera una nueva cuarentena para frenar la segunda ola de la pandemia. Tanto la transaccionalidad como los Ingresos por Comisiones se encuentran por encima de niveles pre-pandemia, producto de la adopción de medios digitales y cashless.

### Ingresos por comisiones del negocio bancario

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

Comisiones por servicios bancarios S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Tarjetas de crédito y débito <sup>(1)</sup>	117,163	172,173	167,600	-2.7%	43.0%
Cuentas varias <sup>(2)</sup>	117,922	120,464	122,900	2.0%	4.2%
Giros y transferencias	84,625	103,389	95,100	-8.0%	12.4%
Préstamos personales <sup>(2)</sup>	24,271	27,464	28,900	5.2%	19.1%
Crédito Pyme <sup>(2)</sup>	14,535	17,570	17,000	-3.2%	17.0%
Seguros <sup>(2)</sup>	27,189	28,551	30,300	6.1%	11.4%
Crédito hipotecario <sup>(2)</sup>	7,763	8,494	7,900	-7.0%	1.8%
Carta Fianza <sup>(3)</sup>	59,864	62,521	60,400	-3.4%	0.9%
Recaudaciones, pagos y cobranzas <sup>(3)</sup>	106,384	119,246	118,700	-0.5%	11.6%
Préstamos comerciales <sup>(3)</sup>	15,392	20,036	19,800	-1.2%	28.6%
Comercio exterior <sup>(3)</sup>	15,191	15,503	17,000	9.7%	11.9%
Finanzas corporativas y fondos mutuos	13,583	11,902	11,100	-6.7%	-18.3%
Mibanco	17,647	29,776	24,700	-17.0%	40.0%
BCP Bolivia	34,532	26,852	27,400	2.0%	-20.7%
ASB	11,858	27,643	18,785	-32.0%	58.4%
Otros <sup>(4)(5)</sup>	10,583	12,169	9,700	-20.3%	-8.3%
<b>Total Comisiones</b>	<b>678,503</b>	<b>803,753</b>	<b>777,285</b>	<b>-3.3%</b>	<b>14.6%</b>

(1) Principalmente comisiones de Banca Minorista.

(2) Cuentas de ahorro, cuenta corriente, y cuenta maestra.

(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.

## 06. Otros Ingresos

Las Comisiones por servicios bancarios presentaron un crecimiento AaA resultado de:

- Los mayores ingresos por merchant fee de **Tarjetas de Crédito y Débito** producto de la adopción de medios de pago cashless. Las transacciones monetarias con POS crecieron 84.8% AaA. Asimismo, el uso de POS en negocios digitales ha incrementado, lo que ha generado mayores ganancias dado que estos pagan mayores comisiones por el servicio.
- El incremento en las comisiones por **Recaudaciones, Pagos y Cobranzas** resultado de campañas de marketing para incrementar el uso de estos servicios.
- Mayores **Giros y Transferencias**, con las transferencias interbancarias alcanzando un nuevo nivel histórico de 8.9 millones de transferencias en marzo e incrementando 67.9% con respecto a marzo del 2021. Esto liderado por transferencias interbancarias debido a la mayor adopción digital y a las nuevas funcionalidades en los canales digitales que permiten realizar transferencias interbancarias 24/7.

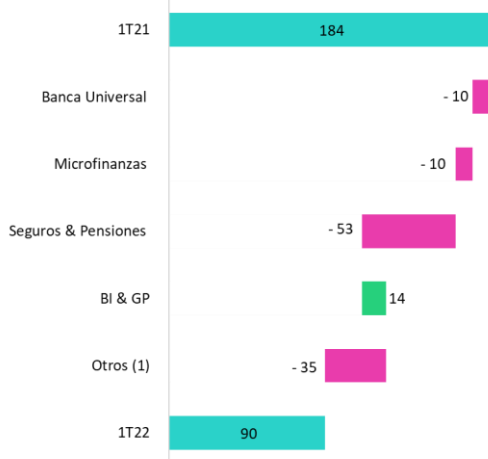
Lo anterior se vio parcialmente compensado por la caída en el ingreso neto por comisiones en BCP Bolivia, luego de que en el 1T21 tuviera un trimestre extraordinariamente bueno producto de las comisiones por transferencias internacionales relacionadas al crecimiento del sector exportación en Bolivia. Sin embargo, las comisiones del 1T22 provenientes de transferencias internacionales superan los niveles promedio históricos.

### 6.2. Otros Ingresos Non-Core

Otros Ingresos Non-Core (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Ganancia neta en valores	16,287	2,550	(56,866)	-2330.0%	-449.1%
Ganancia neta por inversión en asociadas <sup>(1)</sup>	29,405	13,224	24,014	81.6%	-18.3%
Ganancia neta en derivados especulativos	69,723	27,049	(138)	-100.5%	-100.2%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(5,536)	(8,923)	(25,390)	n.a.	n.a.
Otros ingresos no financieros	73,991	74,544	147,902	98.4%	99.9%
<b>Total Otros Ingresos Non-Core</b>	<b>183,870</b>	<b>108,444</b>	<b>89,522</b>	<b>-17.4%</b>	<b>-51.3%</b>

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

#### Evolución AaA de los otros ingresos non-core (miles de soles)



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

En el análisis TaT y AaA, los **Otros Ingresos Non-core** presentaron una reducción debido, principalmente, a los resultados negativos registrados en **Ganancia Neta de Valores** en:

- Pacífico y corresponde al reconocimiento de un impairment producto del downgrade a una de sus inversiones de renta fija; y
- Credicorp Individual y es resultado de las pérdidas generadas por sus inversiones en fondos mutuos de renta fija Latam y High Yield EE. UU. que fueron afectados por los incrementos de tasas en el mercado.

Asimismo, a la **Pérdida Neta en Derivados Especulativos** en:

- BCP Individual, que utilizó una estrategia donde estas pérdidas son compensadas por los mayores ingresos por intereses de sus inversiones de renta fija en MN; y
- Credicorp Capital, que mantiene una estrategia de trading donde las menores ganancias en derivados son compensadas por la mayor ganancia neta de valores en Colombia.

## 07 Resultado Técnico de Seguros

El resultado técnico de seguros continúa en una senda de recuperación, impulsado por la normalización de siniestros en el negocio de Vida.

Las primas netas ganadas experimentaron crecimientos AaA en los negocios de Vida y Generales, impulsadas por los productos Vida Grupo y Asistencia Médica, respectivamente.

Resultado técnico de seguros <sup>(1)</sup>		Trimestre			Variación %	
S/ 000		1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
<b>Total</b>	Primas netas ganadas	643,928	712,087	690,536	-3.0%	7.2%
	Siniestros netos	(623,353)	(509,279)	(478,506)	-6.0%	-23.2%
	Costo de adquisición <sup>(2)</sup>	(85,822)	(75,152)	(70,484)	-6.2%	-17.9%
	<b>Total resultado técnicos de seguros</b>	<b>(65,247)</b>	<b>127,657</b>	<b>141,546</b>	<b>10.9%</b>	<b>n.a.</b>
	<b>Ratio de Siniestralidad</b>	<b>96.8%</b>	<b>71.5%</b>	<b>69.3%</b>	<b>-220 pbs</b>	<b>-2750 pbs</b>
<b>Vida</b>	Primas netas ganadas	343,158	375,454	365,492	-2.7%	6.5%
	Siniestros netos	(501,713)	(350,672)	(315,718)	-10.0%	-37.1%
	<b>Ratio de Siniestralidad</b>	<b>146.2%</b>	<b>93.4%</b>	<b>86.4%</b>	<b>-700 pbs</b>	<b>-5980 pbs</b>
<b>Generales</b>	Primas netas ganadas	284,423	318,949	308,891	-3.2%	8.6%
	Siniestros netos	(114,132)	(149,749)	(156,851)	4.7%	37.4%
	<b>Ratio de Siniestralidad</b>	<b>40.1%</b>	<b>47.0%</b>	<b>50.8%</b>	<b>380 pbs</b>	<b>1070 pbs</b>

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

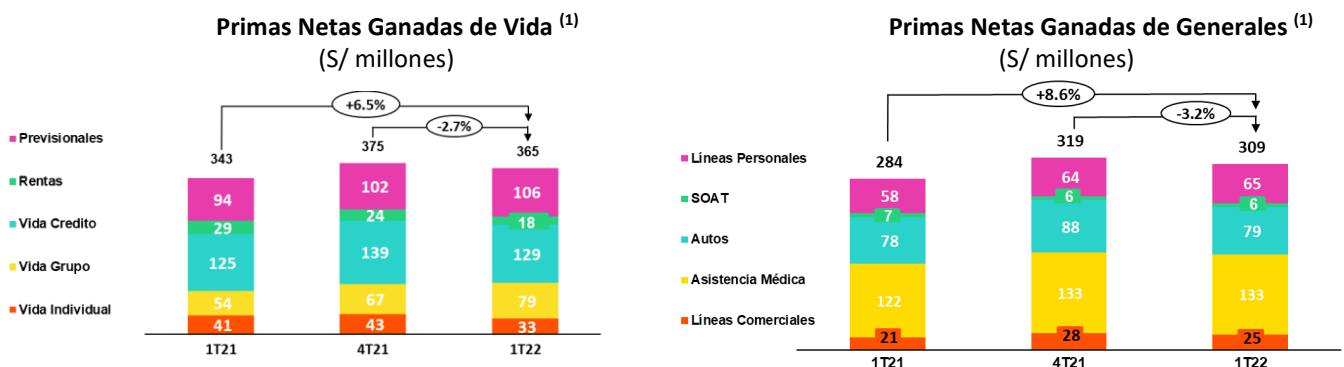
(2) Incluye comisiones y gastos técnicos netos.

Desde una perspectiva TaT, el resultado técnico mejoró, debido a la disminución del 10.0% en los siniestros en el negocio de Vida, asociado a los menores casos reportados y a la liberación de reservas IBNR COVID-19, en línea con la menor severidad que representa la tercera ola de la pandemia. Este resultado fue, parcialmente, mitigado por la disminución de primas netas ganadas en los negocios de Vida y Generales.

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

- Una disminución del 37.1% en los siniestros del negocio de Vida, explicada por la liberación de reservas COVID-19 dado el avance del nivel de vacunación en el 1T22 comparados con el inicio de la segunda ola en el 1T21 que presentó mayores niveles de sobremortalidad;
- Un incremento del 6.5% y 8.6% en las primas netas ganadas de los negocios de Vida y Generales, respectivamente; y
- Una disminución del costo de adquisición de 17.9%, en línea con la reducción de comisiones generadas a raíz de una finalización de contrato en el canal de alianzas.

### Primas Netas Ganadas por negocio



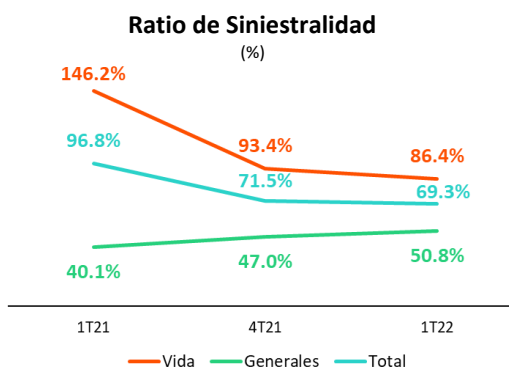
(1) Primas totales menos las primas cedidas al reaseguro y reservas de primas.

## 07. Resultados Técnicos de Seguros

En el análisis TaT, las primas netas ganadas del negocio Seguros de Vida disminuyeron en 2.7%. Dicha reducción es explicada por: (i) Vida Crédito, dada la regularización de primas registrada en el trimestre anterior en Mibanco y la finalización del contrato en el canal de alianzas; (ii) Vida Individual, dada la disminución del tipo de cambio. Por su parte, en el negocio de Seguros Generales, las primas netas ganadas decrecieron en 3.2% reflejando el incremento estacional de renovaciones en el 4T21 principalmente en Autos y Líneas Comerciales.

En el análisis AaA, las primas netas del negocio de Seguros de Vida evidenciaron un incremento de 6.5%, principalmente en Vida Grupo, en línea con el ajuste de precio y mayores niveles de originación en el producto Seguro Complementario de Trabajo en Riesgo. De igual manera, los Seguros Generales aumentaron en 8.6% impulsados por: (i) Asistencia Médica, debido al incremento de precios en los Productos Integrales de Salud y por mayores ventas en Productos Oncológicos, (ii) Líneas Personales, por mayores ventas digitales en productos de Protección de Tarjeta, y (iii) Líneas Comerciales, debido a mayores niveles de venta en los seguros de Transporte.

### Siniestros Netos por negocio



El Ratio de Siniestralidad total se situó en 69.3%, el cual muestra una reducción de 220pbs TaT, impulsado por los menores siniestros en el negocio de Vida (-700pbs TaT). Esto es explicado por la liberación de reservas IBNR COVID-19 en el 1T22 y por la caída en los siniestros reportados, en línea con la mejora de la situación sanitaria. Por otro lado, el Ratio de Siniestralidad en el negocio de Seguros Generales se incrementó en 380pbs TaT, explicado principalmente por el incremento de los siniestros en Líneas Comerciales, particularmente en los ramos de Transportes y Maquinarias.

En el análisis AaA, el Ratio de Siniestralidad total mejoró debido a la reducción de 23.2% de los siniestros netos. Esto asociado a la liberación de reservas IBNR COVID-19 en el negocio de Vida y por la disminución en los siniestros reportados, en línea con la positiva evolución del proceso de vacunación.

Cabe destacar que el Ratio de Siniestralidad del 1T22, en el negocio de Vida, se situó en 86.4%, aproximándose al 75.6%, obtenido en el 2019 (niveles pre-pandemia). Por otra parte, en el negocio de Generales, el Ratio fue de 50.8%, menor al nivel pre-pandemia (53.8%).

### Costo de Adquisición

Costo de adquisición S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Comisiones	(55,605)	(56,359)	(39,875)	-29.2%	-28.3%
Gasto técnico	(31,557)	(22,526)	(31,286)	38.9%	-0.9%
Ingreso técnico	1,340	3,734	678	-81.8%	-49.4%
<b>Costo de adquisición</b>	<b>(85,822)</b>	<b>(75,152)</b>	<b>(70,484)</b>	<b>-6.2%</b>	<b>-17.9%</b>

Finalmente, el costo de adquisición disminuyó 6.2% TaT y 17.9% AaA principalmente por las menores comisiones en el negocio de Vida asociado a una finalización de contrato en el canal alianzas.



## 08 Gastos Operativos

Los Gastos Operativos incrementaron AaA producto de un mayor costo transacciona; los gastos relacionados a la estrategia digital; e incremento de la compensación variable, en línea con las mayores utilidades en el trimestre. TaT, la reducción de gastos refleja la estacionalidad del cuarto trimestre.

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Remuneraciones y beneficios sociales	857,559	1,013,176	977,953	-3.5%	14.0%
Gastos administrativos y generales	580,842	899,290	725,539	-19.3%	24.9%
Depreciación y amortización	166,765	181,660	164,514	-9.4%	-1.3%
Asociación en participación	13,906	13,965	7,691	-44.9%	-44.7%
Costo de adquisición <sup>(1)</sup>	85,822	75,152	70,484	-6.2%	-17.9%
<b>Gastos operativos</b>	<b>1,704,894</b>	<b>2,183,243</b>	<b>1,946,181</b>	<b>-10.9%</b>	<b>14.2%</b>

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

**TaT**, los gastos disminuyeron dado que el cuarto trimestre de cada año está marcado por mayores gastos por estacionalidad.

Los gastos operativos incrementaron **AaA** producto de:

- Los mayores **Gastos administrativos, Generales e Impuestos** impulsado principalmente por mayores gastos transaccionales en línea con mayor un volumen transado y a los inversiones relacionados a la estrategia transformación digital; y
- El incremento en las **Remuneraciones y Beneficios Sociales**, producto de las mayores reservas por utilidades registradas durante el trimestre; y de la contratación de perfiles TI como parte de la estrategia de transformación digital de la organización.

### Gastos administrativos, generales e impuestos

Gastos administrativos y generales S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Gastos TI y tercerización de sistemas	137,033	234,556	200,757	-14.4%	46.5%
Publicidad y programas de fidelización	72,326	76,266	110,497	44.9%	52.8%
Auditoría, Consultoría y honorarios profesionales	68,808	185,896	74,063	-60.2%	7.6%
Tasas y contribuciones	41,725	62,644	52,518	-16.2%	25.9%
Mantenimiento y reparación infraestructura	27,443	97,026	29,939	-69.1%	9.1%
Transportes y comunicaciones	40,382	66,026	40,164	-39.2%	-0.5%
Comisiones por agentes	25,036	27,960	27,018	-3.4%	7.9%
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	20,902	15,530	20,931	34.8%	0.1%
Suministros diversos	14,819	15,035	19,077	26.9%	28.7%
Vigilancia y protección	17,630	16,381	16,726	2.1%	-5.1%
Electricidad y agua	15,959	14,384	15,476	7.6%	-3.0%
Suscripciones a medios	13,183	14,717	13,437	-8.7%	1.9%
Seguros	10,691	13,957	10,677	-23.5%	-0.1%
Procesamiento electrónico	8,274	7,574	8,916	17.7%	7.8%
Limpieza	9,968	4,987	7,693	54.3%	-22.8%
Servicios prestados por terceros	5,282	43,598	4,506	-89.7%	-14.7%
Otros <sup>(1)</sup>	51,381	2,753	73,144	2556.9%	42.4%
<b>Total</b>	<b>580,842</b>	<b>899,290</b>	<b>725,539</b>	<b>-19.3%</b>	<b>24.9%</b>

<sup>(1)</sup> 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.

Los gastos administrativos, generales e impuestos subieron producto de:

- El incremento del gasto en **Gastos TI y Tercerización de Sistemas**, relacionado al desarrollo de nuevos proyectos de TI; y
- Mayores gastos transaccionales por el **Programa de Fidelización de Clientes** por un mayor consumo de millas LATAM del programa de fidelidad de clientes, en línea con el incremento de consumo con tarjetas de crédito y débito durante 1T22.

## 08. Gastos Operativos

Evolución de puntos de contacto físico <sup>(1)</sup>

Puntos de contacto físico (unidades)	Saldo a		Mar 22	Variación (unid.)	
	Mar 21	Dic 21		TaT	AaA
Oficinas	760	716	706	-10	-54
Cajeros automáticos	3,156	3,233	3,319	86	163
Agentes	7,170	8,364	8,148	-216	978
<b>Total</b>	<b>11,086</b>	<b>12,313</b>	<b>12,173</b>	<b>-140</b>	<b>1,087</b>

(1) Incluye puntos de contacto físicos de BCP Individual, BCP Bolivia y Mibanco Perú

La estrategia de transformación digital de Credicorp le permitió reducir su número de sucursales en 10 en términos TaT y 54 en la comparación AaA. El Grupo apuesta por canales físicos costo eficientes como Cajeros Automáticos y Agentes, que aumentan en 163 y 978 AaA, respectivamente. Credicorp espera que la transformación digital continúe reduciendo los gastos totales.

## 09 Eficiencia Operativa

El ratio de eficiencia se deterioró 50pbs AaA debido a mayores costos transaccionales y gastos relacionados a la transformación digital. Excluyendo los gastos relacionados a las iniciativas disruptivas (Yape + Krealo), el ratio de eficiencia se sitúa en 42.5%, es decir 200pbs por debajo del actual. Si se excluyen dichos gastos tanto en el 1T21 como en el 1T22, el ratio mejora de 50pbs AaA.

Eficiencia Operativa S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	1,704,894	2,183,243	1,946,181	-10.9%	14.2%
Ingresos operativos <sup>(2)</sup>	3,871,563	4,414,799	4,376,339	-0.9%	13.0%
Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup>	44.0%	49.5%	44.5%	-500 pbs	50 pbs

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

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

(3) Gastos operativos / Ingresos operativos.

### Ratio de eficiencia por subsidiaria

	BCP Individual	BCP Bolivia	Mibanco Perú	Mibanco Colombia	Pacífico	Prima AFP	Credicorp
1T21	40.2%	59.7%	62.0%	78.3%	37.4%	46.5%	44.0%
4T21	47.4%	70.0%	55.6%	67.4%	35.2%	61.2%	49.5%
1T22	40.6%	59.9%	53.0%	79.2%	36.1%	54.5%	44.5%
Var. TaT	-680 pbs	-1010 pbs	-260 pbs	1180 pbs	90 pbs	-670 pbs	-500 pbs
Var. AaA	40 pbs	20 pbs	-900 pbs	90 pbs	-130 pbs	800 pbs	50 pbs

**TaT**, el ratio de eficiencia presentó una mejora producto de la estacionalidad característica en los gastos del último trimestre del año.

**AaA**, el deterioro del ratio de eficiencia se debe, principalmente, a los mayores gastos en **BCP Individual** debido a mayor costo transaccional; mayores inversiones relacionados a la estrategia digital; y al incremento de reservas debido a las mayores utilidades registradas en el trimestre.

Lo anterior, no logró ser compensado por la mejora de 900pbs AaA en la eficiencia de **Mibanco Perú** generada por el avance en la implementación de su modelo híbrido. Este ha permitido la generación de mayores ingresos por intereses, resultado del incremento de colocaciones generadas a través de leads y otorgadas a través de canales alternativos, que han permitido seguir creciendo en volumen y margen de colocaciones manteniendo controlados los gastos relacionados.

Es importante señalar que Credicorp continúa invirtiendo en iniciativas disruptivas internas (Yape) y en su Centro de Capital de Riesgo Corporativo (Krealo) para expandir los mercados existentes y generar eficiencias. El impacto de estas iniciativas en el índice de eficiencia para el 1T21 es de 200pbs. Si excluimos estas iniciativas de los cálculos del 1T21 y 1T22, el índice de eficiencia de Credicorp mejora 50pbs AaA.

# 10 Capital Económico

El ratio de Capital Regulatorio Credicorp fue de 1.51 veces el capital requerido.

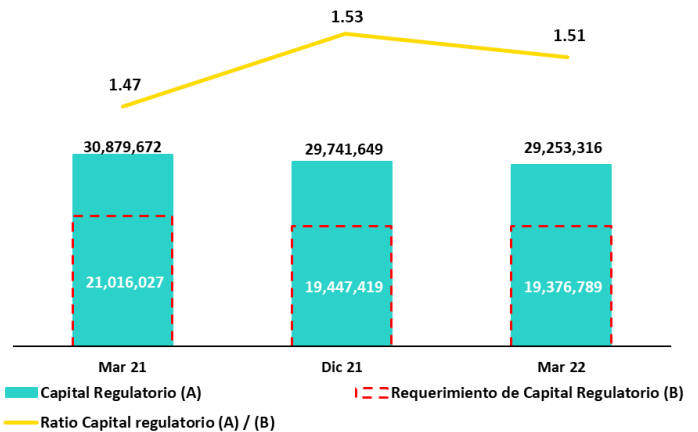
El ratio CET1 de BCP Individual aumentó 62pbs AaA a un 11.6%, en línea con el incremento de capital y reservas en 9.5%; y mayores resultados acumulados.

El ratio CET1 de Mibanco se mantuvo estable TaT situándose en 15.2%, mientras que en el AaA incrementó 48pbs atribuible a un incremento de resultados acumulados y a una mayor capitalización.

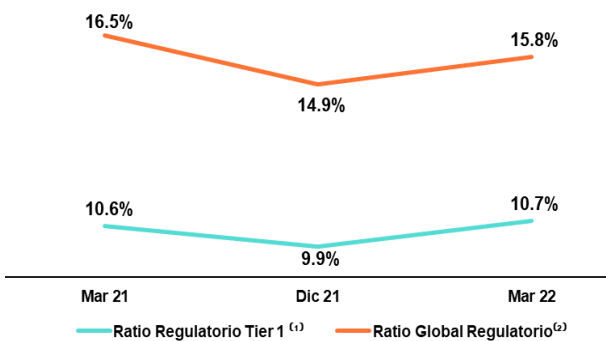
## 10.1 Capital Regulatorio Credicorp

El ratio de capital regulatorio Credicorp se situó en 1.51 veces el capital requerido al cierre del 4T21. En el análisis TaT, el ratio disminuyó 2pbs producto del menor saldo de deuda subordinada dada la caída del tipo de cambio.

En el análisis AaA, el ratio de Capital Regulatorio incrementó 4pbs. El incremento es explicado por una disminución del requerimiento de capital regulatorio en 7.8%, en línea con la disminución temporal de los requerimientos de patrimonio efectivo exigidos por la SBS a las empresas del sistema financiero. Parcialmente atenuado por: (i) la reducción del saldo de deuda subordinada relacionado al efecto base de la emisión de bonos en BCP Individual del 1T21, y (ii) la caída de las reservas luego de la declaración de dividendos en agosto del año anterior.



## 10.2 Capital Regulatorio BCP Individual



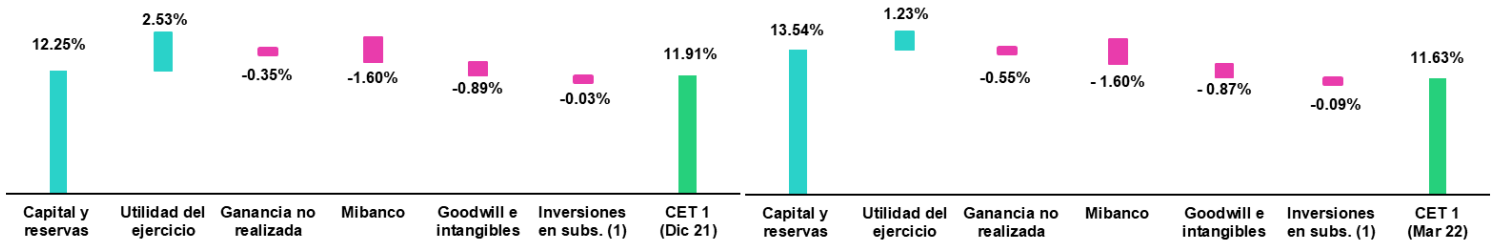
Al cierre del 1T22, el ratio regulatorio Tier 1 y el ratio de capital global en BCP Individual ascendieron a 10.7% (+80pbs TaT) y 15.8% (+85pbs TaT), respectivamente. Estos incrementos se explican por un aumento de 4.7% del capital regulatorio total, como consecuencia de: (i) la capitalización de utilidades del año anterior y (ii) la capitalización de reservas facultativas. Esto fue acompañado por una disminución en 0.9% de los APRs totales asociada al menor nivel de colocaciones. Cabe resaltar que, para el caso particular del ratio de capital global, las dinámicas descritas anteriormente fueron parcialmente compensadas por el efecto del tipo de cambio sobre los saldos de la deuda subordinada.

En el análisis AaA, se evidencia un aumento del ratio regulatorio Tier 1 de 15pbs, relacionado a un incremento del capital regulatorio nivel 1 en 7.2%. Por otro lado, el ratio regulatorio global disminuyó 67pbs debido a la caída del saldo de la deuda subordinada asociada a la emisión de bonos realizada en el 1T21.

A partir del 2022, BCP Individual reportará los niveles de solvencia en contabilidad NIIF. Por lo tanto, desde una vista retrospectiva las cifras del ratio CET1 diferirán de lo presentado en el 1T22 hacia adelante.

10. Capital Económico

Ratio Common Equity Tier 1 – BCP Individual

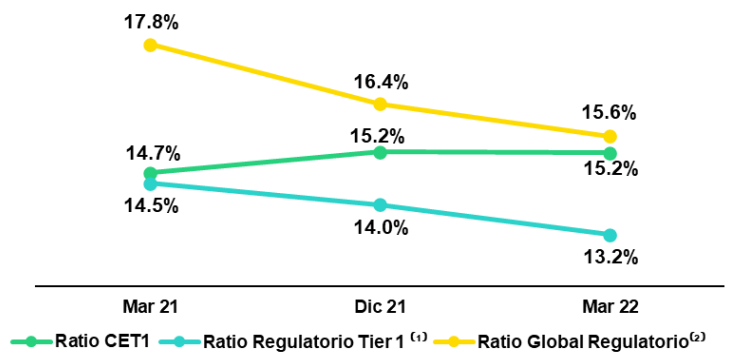


El Ratio Common Equity Tier 1 (CET 1) del BCP, registró una disminución de 28pbs TaT, cerró el 1T22 en 11.63%. Esta evolución respondió a una disminución de 51.9% en los resultados acumulados asociados al pago de dividendos en BCP Individual en marzo 2022 y a los mayores niveles de perdidas no realizadas (-57.5%) asociados al alza de tasas de interés. Finalmente, en el análisis AaA, el ratio CET1 aumentó en 62pbs, producto de un incremento en 9.5% de capital y reservas dada la capitalización de utilidades del ejercicio anterior, parcialmente mitigado por el incremento de 4.8% en los APRs.

10.3 Capital Regulatorio Mibanco

Al cierre del 1T22, el ratio regulatorio Tier 1 y el ratio de capital global en Mibanco se situó en 13.2% (-72pbs TaT) y 15.6% (-79pbs TaT), respectivamente. Esto se debió en gran parte por un incremento de 5.5% de los APRs regulatorios producto del crecimiento del portafolio de colocaciones.

La evolución AaA muestra una disminución de 124pbs y 222pbs del ratio regulatorio Tier 1 y del ratio de capital global regulatorio, respectivamente. Ambas variaciones fueron explicadas por un aumento de los APRs regulatorios en 17.7%, en línea con el crecimiento de la cartera de colocaciones.



Cabe mencionar que, a partir del 2022, Mibanco reportará la gestión de los niveles de solvencia en contabilidad NIIF. Por lo tanto, desde una vista retrospectiva las cifras del ratio CET1 diferirán de lo presentado en el 1T22 hacia adelante. Finalmente, el Ratio CET1 se mantuvo relativamente estable en términos TaT, situándose en 15.21% al cierre del 1T22. En el análisis AaA, el ratio CET1 incrementó 48pbs atribuido al crecimiento los resultados acumulados y a una mayor capitalización. Esto parcialmente atenuado con el incremento de los APRs.

# 11 Perspectivas Económicas

En el 1T21, se estima que la economía peruana crezca 3.5% AaA, en un contexto marcado por niveles típicos de actividad económica y la favorable cotización de los commodities. En el 2021, la economía creció 13.3%.

La tasa de inflación anual cerró el 1T22 en 6.8% AaA, la más altas desde agosto 1998, explicado por los rubros de alimentos y energía, asociado al conflicto en Ucrania desde febrero.

Como fuente el BCRP, el tipo de cambio cerró en USDPEN 3.67 en el 1T22, el cual representa una disminución de 7.9% con respecto a 3.99 en el 4T21.

## Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2018	2019	2020	2021	2022 <sup>(3)</sup>
PBI (US\$ Millones)	226,856	232,447	205,689	225,433	252,571
PBI Real (var. % AaA)	4.0	2.2	-11.0	13.3	2.5
PBI per cápita (US\$)	7,045	7,152	6,304	6,834	7,570
Demanda Interna (var. % AaA)	4.2	2.3	-9.5	14.4	2.0
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	21.6	21.1	19.3	21.3	20.6
Deuda Pública (% del PBI)	25.8	26.8	34.6	36.0	35.5
Crecimiento del Crédito (var. % AaA) <sup>(1)</sup>	10.3	6.4	12.9	7.0	1.5
Inflación <sup>(2)</sup>	2.2	1.9	2.0	6.4	5.5
Tasa de Referencia	2.75	2.25	0.25	2.50	6.00
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.37	3.31	3.62	3.99	3.75
Tipo de Cambio (var. % AaA)	0.9%	1.4%	9.3%	10.3%	-6.0%
Balance Fiscal (% del PBI)	-2.3	-1.6	-8.9	-2.5	-2.5
Balanza Comercial (US\$ Millones)	7,197	6,614	8,196	14,756	16,500
(% del PBI)	3.2%	2.8%	4.0%	6.5%	6.5%
Exportaciones	49,066	47,688	42,905	63,106	68,000
Importaciones	41,870	41,074	34,709	48,350	51,500
Balance en Cuenta Corriente (US\$ Millones)	-3,915	-2,397	1,547	-6,191	-4,963
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.7%	-1.5%	0.8%	-2.8%	-2.0%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	60,121	68,316	74,707	78,495	78,500
(% del PBI)	26.5%	29.4%	36.3%	34.8%	31.1%
(Meses de Importaciones)	17	20	26	19	18

Fuente: INEI, BCRP, y SBS.

(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

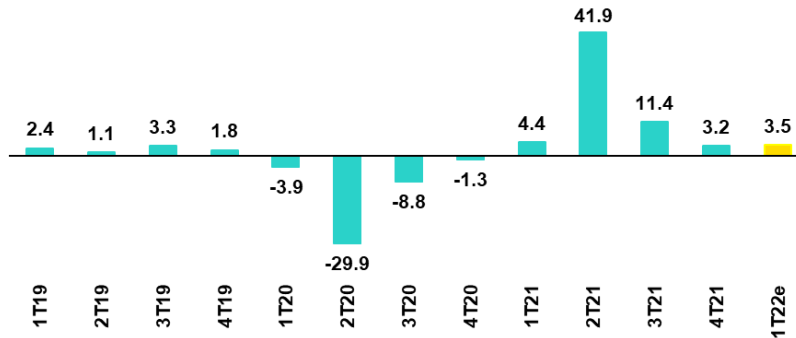
(2) Rango Meta de Inflación: 1% - 3%

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

## 11. Perspectivas Económicas

### Principales Variables Macroeconómicas

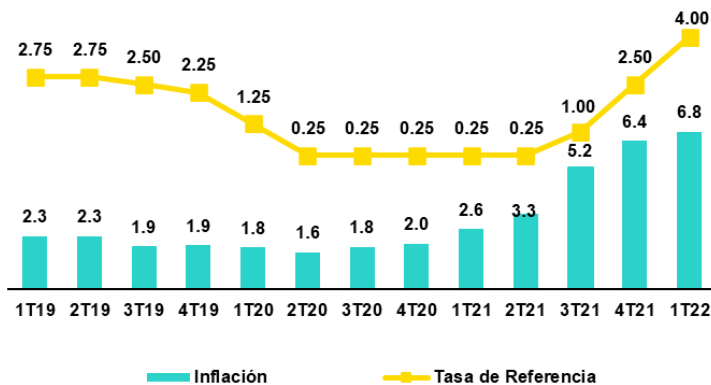
**Producto Bruto Interno**  
(Variaciones porcentuales reales anuales, % AaA)



Fuente: BCRP  
\*Estimado: BCP

En el 1T22, se espera que la economía peruana crezca 3.5% AaA producto de la reapertura y normalización de la actividad económica, así como favorables cotizaciones de los commodities de exportación. Esto comparado con un crecimiento de la actividad económica de 3.2% en el 4T21 y 4.4% en el 1T21. En el 2021, la economía creció 13.3%.

**Inflación anual y Tasa de referencia del BCRP**  
(%)



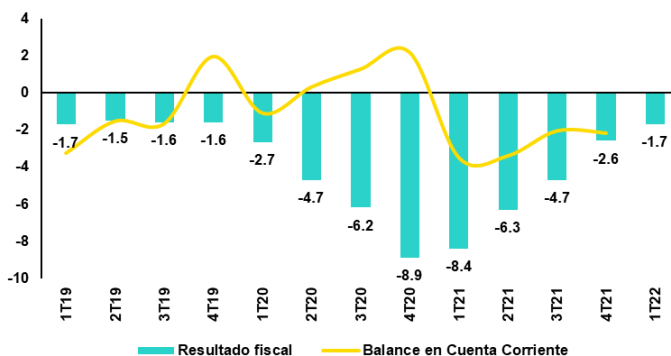
Fuente: BCRP e INEI

La tasa de inflación anual cerró el 1T22 en 6.8% AaA (4T21: 6.4%) la más alta desde agosto 1998, y muy por encima del límite superior del rango meta de 1% - 3% del Banco Central de reserva del Perú (BCRP). La aceleración de la inflación en el 1T22 se explicó principalmente por los rubros de alimentos y energía asociado a los efectos de la guerra en Ucrania y con la mayor cotización de precios internacionales del petróleo y productos agrícolas (por ejemplo, en el 1T22 respecto al 4T21, el maíz subió 26% y el trigo 31%). Por su parte, la inflación excluyendo alimentos y energía se ubicó en 3.5% AaA (4T21: 3.2%). La apreciación del Sol en el 1T22 contribuyó a mitigar los mayores precios internacionales.

Desde agosto 2021, el Banco Central de Reserva viene respondiendo al aumento de la inflación y las expectativas de precios elevando su tasa de referencia desde 0.25% hasta 4.0% en marzo 2022. Así, la autoridad monetaria busca que las expectativas de inflación retornen a su rango meta (1% - 3%) en la segunda parte del 2023.

11. Perspectivas Económicas

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



Fuente: BCRP\*  
Estimado: BCP

El resultado fiscal anualizado del 1T22 fue de déficit de 1.7% del PBI (2.6% en el 4T21). Esta notoria reducción se explica, principalmente, por la recuperación de la actividad económica y la coyuntura internacional favorable de precios de productos de exportación. Este contexto permitió mayores ingresos, donde se destacaron el crecimiento de los pagos a cuentas del impuesto a la renta y por regularización, IGV y tributos relacionados con la actividad minera e hidrocarburos. A ello se suma el registro de ingresos extraordinarios por el pago de deudas tributarias y acciones de fiscalización. Paralelamente, se registró una reducción del gasto no financiero del gobierno general en un contexto marcado por los estímulos gubernamentales relacionados con la pandemia.

El precio del cobre (COMEX) subió en el 1T22 7.92% a US\$ 4.75/lb, 20% mayores que en 2020, 58% que en el 2019. En promedios anuales, el precio del cobre pasó de US\$ 2.80/lb en 2020 a US\$ 4.24/lb en 2021, un incremento de 55%.

Los ingresos corrientes anualizados del gobierno a marzo de 2022 aumentaron en 5.5% en términos nominales respecto a diciembre de 2021, principalmente por los ingresos tributarios del gobierno nacional (+5.8%), destacando los mayores ingresos por regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable 2021, pagos a cuenta del impuesto a la renta, IGV a las importaciones e IGV interno. Por ello, el ratio de ingresos corrientes del gobierno general a PBI aumentó en 0.8 puntos porcentuales entre diciembre de 2021 y marzo de 2022, ascendiendo a 21.8% del PBI en este último mes.

Los gastos no financieros anualizados del gobierno general a marzo de 2022 disminuyeron en 0.2% en términos nominales respecto a diciembre de 2021, debido al menor gasto en transferencias corrientes (-3.6%), y en formación bruta de capital (-1.4%). Los (i) gastos en remuneraciones, bienes y servicios, en particular para enfrentar la emergencia sanitaria; (ii) la recuperación del gasto no relacionado con estas actividades, y (iii) otros gastos de capital, por el honramiento de garantías de créditos, aumentaron (0.8%, 1.5% y 2.3%, respectivamente). Por ello, el ratio gasto no financiero del gobierno general a PBI disminuyó en 0.5 puntos porcentuales entre diciembre de 2021 y marzo de 2022, ubicándose en 21.8% del PBI en este último mes.

En el 4T21, el Tesoro Público realizó con éxito emisiones globales de bonos en US\$ por 4 mil millones y en Euros por 1 mil millones. Esto siguió a la emisión de casi US\$ 5 mil millones en el 1T21. El total del 2021 sumó alrededor de US\$ 10 mil millones. En el 1T22 continúan las subastas ordinarias de bonos soberanos del MEF.

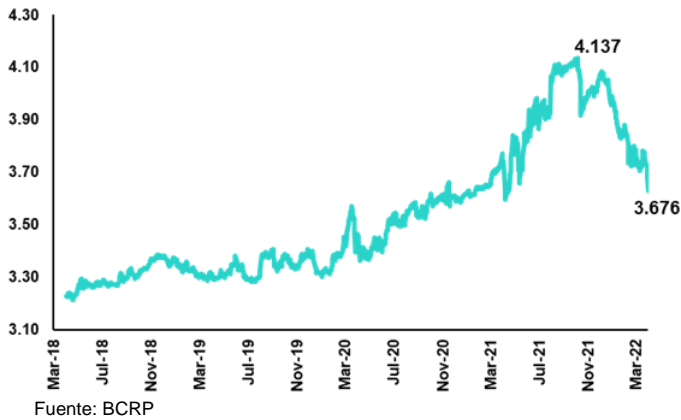
En cuanto a la Calificación Crediticia de la Deuda en Moneda Extranjera de Largo Plazo de Perú, marzo 2022, Standard and Poor's bajó la calificación crediticia de Perú a BBB de una perspectiva Negativa a Estable.

En las cuentas externas, el déficit de cuenta corriente cerró en -2.8% del PBI en 2021 frente al 0.8% en 2020. A febrero 2022, las exportaciones sumaron US\$ 5,664 millones, superiores en 26.4% (US\$ 1,183 millones) a las de febrero 2021, reflejo de los altos precios de los metales y la recuperación de la actividad. En febrero, las importaciones ascendieron a US\$ 4,013 millones, mayores en 14.1% (US\$ 497 millones) a lo reportado en febrero 2021, con incrementos generalizados debido mayormente a los precios más altos de importación, y en menor medida, a los mayores volúmenes importados (materiales de construcción, petróleo e insumos industriales). Los términos de intercambio disminuyeron 0.7% en febrero respecto a igual mes de 2021, por los mayores precios de importación (16.9%), principalmente por insumos. Los precios de exportación se incrementaron 16.1% por cobre, zinc, hidrocarburos, oro, café y harina de pescado, principalmente. Con estos resultados, la balanza comercial registró en febrero un superávit mensual de US\$ 1,651 millones y, acumulado 12 meses, sumó US\$ 15.3 mil millones, el cual registro un récord histórico.



11. Perspectivas Económicas

**Tipo de Cambio**  
(S/ por Dólar Americano)



El tipo de cambio (con fuente el BCRP) cerró en USDPEN 3.676 en el 1T22, (3.99 en el 4T21), una apreciación de 7.9% respecto al cierre del 4T21 y una disminución de 11% desde su récord (USDPEN 4.137, máximo histórico). Es importante destacar que las monedas de la región presentaron resultados similares durante el 1T22, el Peso Mexicano se apreció 3.2%; el Real Brasileiro 14.9%, el Peso Chileno 7.7% y el Peso Colombiano 7.4%.

Durante el 1T22 el BCRP realizó ventas netas en el mercado cambiario spot por US\$ 371 millones, y por debajo de los US\$ 2,380 millones en el 4T21. En el 2021 acumuló ventas netas por US\$ 11,626 millones. Asimismo, la entidad continuó utilizando un conjunto de instrumentos cambiarios para mitigar presiones sobre el tipo de cambio: al cierre del 1T22 el saldo de CDR BCRP se ubicó en S/ 1.0 mil millones (4T21: S/ 1.4 mil millones), y el saldo de Swaps Cambiarios (venta) se ubicó en S/ 35.8 mil millones (4T21: S/ 37.8 mil millones).

Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 1T22 en US\$ 75.3 mil millones por debajo del nivel del 4T21 (US\$ 78.5 mil millones), pero mayor al cierre del 2020 (US\$ 74.7 mil millones). Por su parte, la posición de cambio del BCR se ubicó en US\$ 56.3 mil millones, una caída de US\$ 1.0 mil millones respecto de fines del 4T21.

## Salvaguarda para "Declaraciones Prospectivas"

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

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

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

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

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

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

## 12 Anexos

12.1. Canales físicos.....	44
12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones.....	44
12.3 Ingresos netos por intereses (INI).....	48
12.4. Capital Económico.....	49
12.5. Estados Financieros y Ratios por Negocio.....	52
12.5.1. Credicorp Consolidado.....	52
12.5.2. Credicorp Individual.....	54
12.5.3. BCP Consolidado.....	55
12.5.4. BCP Individual.....	58
12.5.5. BCP Bolivia.....	61
12.5.6. Mibanco.....	62
12.5.7. Prima AFP.....	63
12.5.8. Grupo Pacífico.....	65
12.5.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios.....	67
12.6. Tabla de fórmulas.....	68
12.7. Glosario de términos.....	69

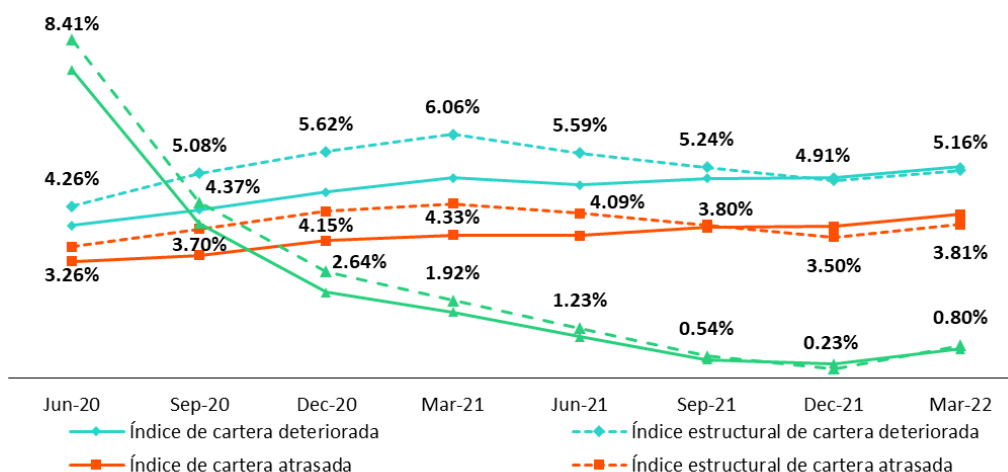
## 12. Anexos

### 12.1. Canales físicos

	Saldo a			Variación (unid.)	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
Oficinas	388	357	351	-6	-37
Cajeros automáticos	2,306	2,222	2,241	19	-65
Agentes BCP	6,860	8,054	7,838	-216	978
<b>Total puntos de contacto BCP Individual</b>	<b>9,554</b>	<b>10,633</b>	<b>10,430</b>	<b>-203</b>	<b>876</b>

### 12.2. Calidad de Cartera de Colocaciones

Calidad de Cartera (en saldos a fin de periodo)



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

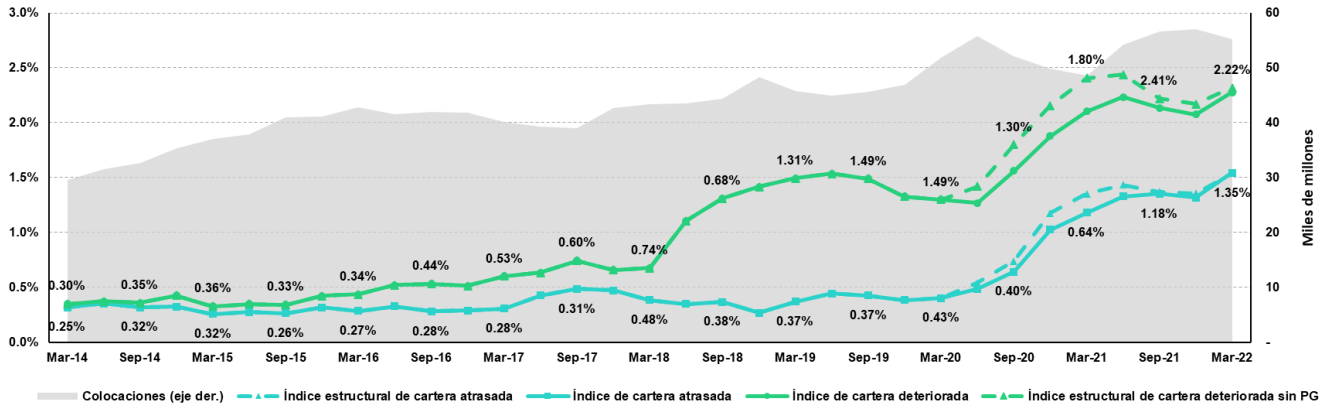
Calidad de cartera y ratios de morosidad PG <sup>(1)</sup> S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
<b>Colocaciones PG (Saldo Contable)</b>	<b>24,248,242</b>	<b>18,640,827</b>	<b>16,369,907</b>	<b>-12.2%</b>	<b>-32.5%</b>
Saldo de provisiones netas para colocaciones PG	151,512	196,841	200,713	2.0%	32.5%
Cartera atrasada PG	-	1,075,885	1,031,670	-4.1%	n.a
<b>Índice de cartera atrasada PG</b>	-	<b>5.77%</b>	<b>6.30%</b>	53 pbs	n.a
<b>Saldo de provisiones sobre colocaciones PG</b>	<b>0.6%</b>	<b>1.1%</b>	<b>1.2%</b>	17 pbs	61 pbs
Cobertura de cartera atrasada PG	n.a	18.3%	19.5%	116 pbs	n.a

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

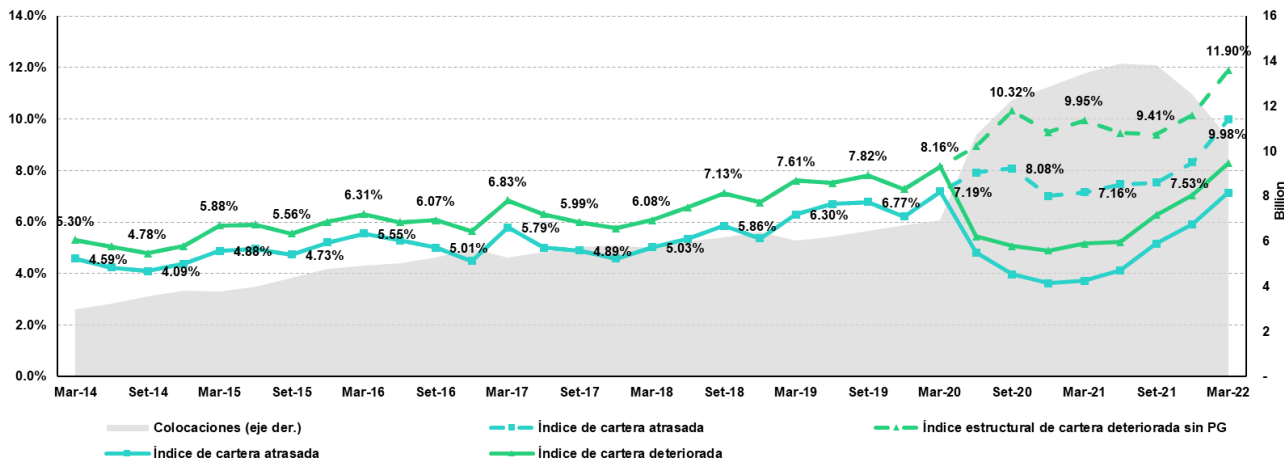
12. Anexos

Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

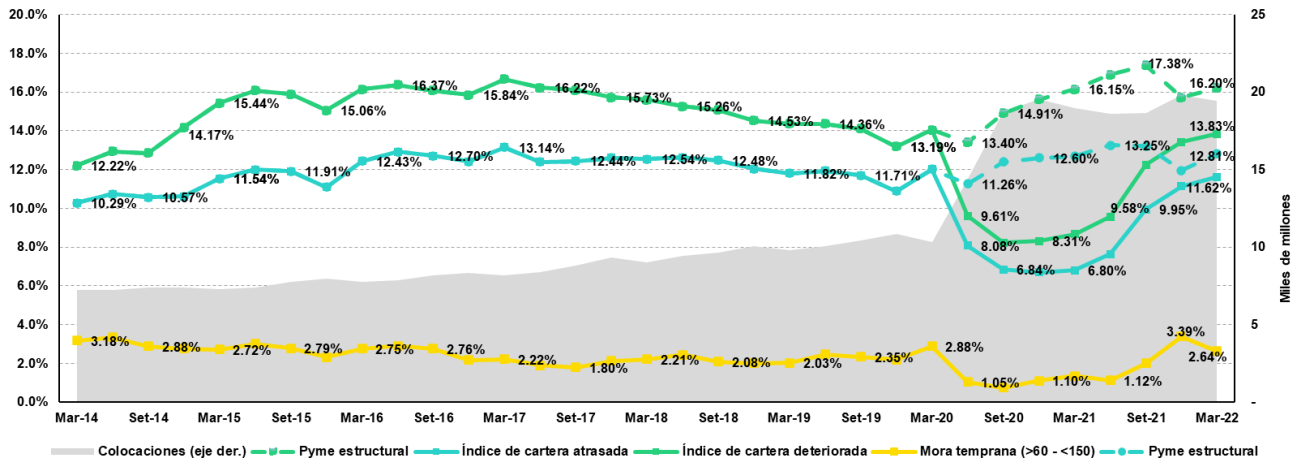
Banca Mayorista



Banca Negocios

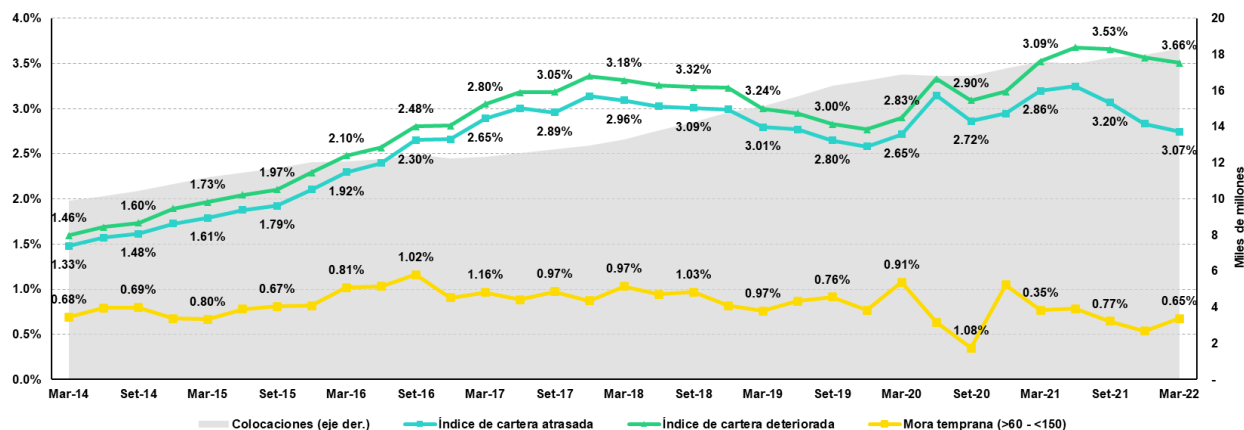


Pyme

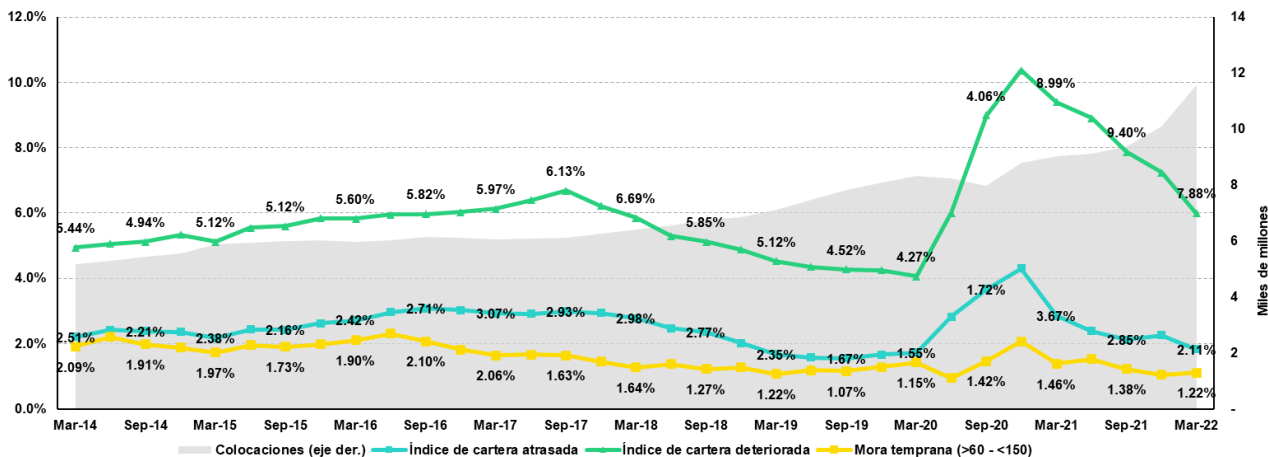


12. Anexos

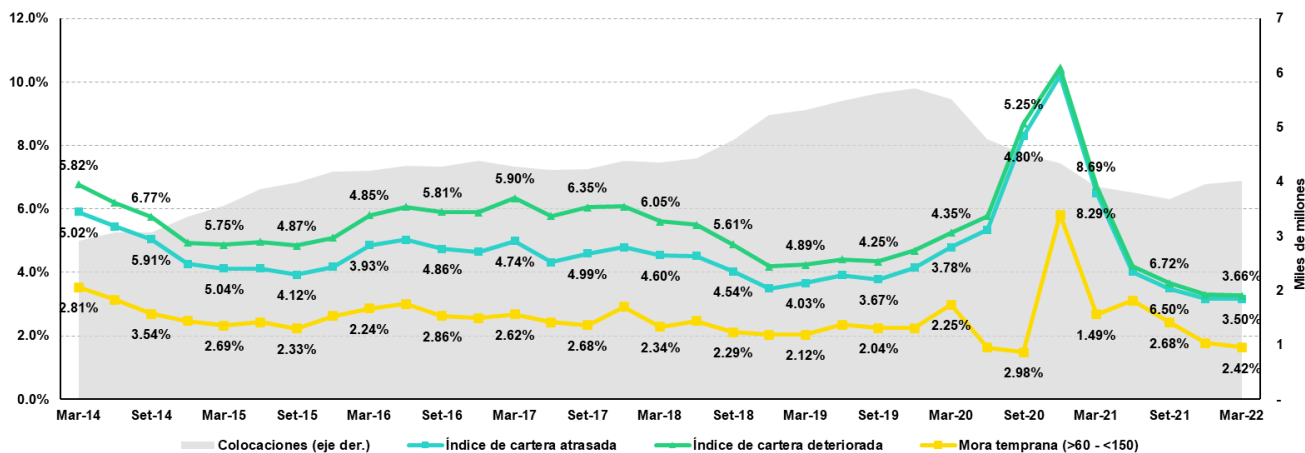
Hipotecario



Consumo

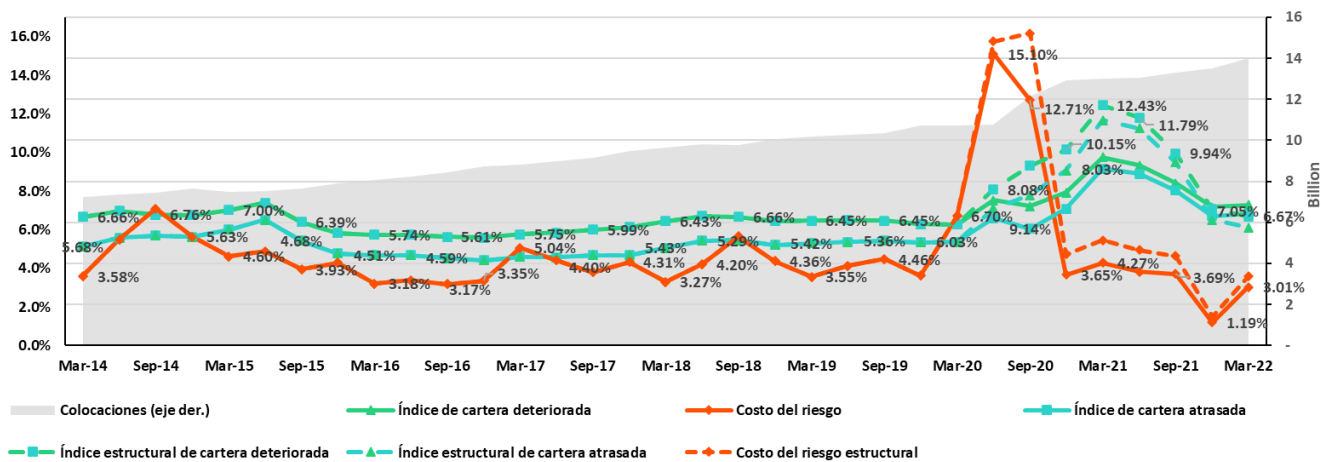


Tarjeta de Crédito

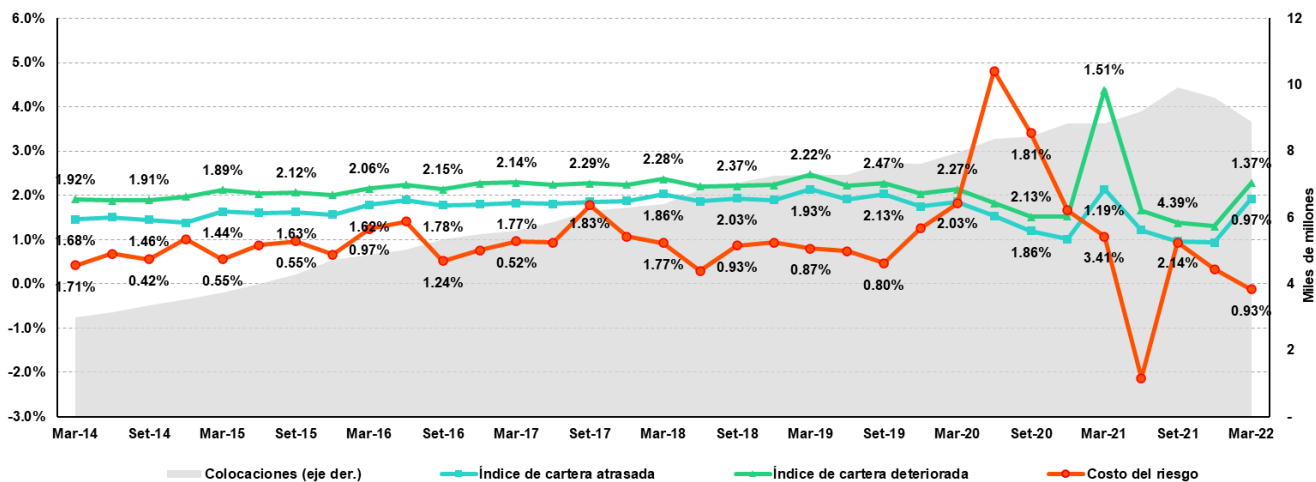


12. Anexos

Mibanco



BCP Bolivia



## 12. Anexos

### 12.3 Ingresos netos por intereses (INI)

**Tabla resumen INI**

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>2,816,073</b>	<b>3,091,754</b>	<b>3,172,346</b>	<b>2.6%</b>	<b>12.7%</b>
Intereses sobre colocaciones	2,432,761	2,654,383	2,685,552	1.2%	10.4%
Dividendos sobre inversiones	3,221	6,212	4,320	-30.5%	34.1%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	7,896	23,480	35,351	50.6%	347.7%
Intereses sobre valores	362,964	395,815	428,456	8.2%	18.0%
Otros ingresos por intereses	9,231	11,864	18,667	57.3%	102.2%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>692,690</b>	<b>613,907</b>	<b>638,256</b>	<b>4.0%</b>	<b>-7.9%</b>
Intereses sobre depósitos	222,643	222,992	258,939	16.1%	16.3%
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	112,228	111,625	116,231	4.1%	3.6%
Intereses sobre bonos y notas subord.	266,971	175,690	165,496	-5.8%	-38.0%
Otros gastos por intereses	90,848	103,600	97,590	-5.8%	7.4%
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>2,123,383</b>	<b>2,477,847</b>	<b>2,534,090</b>	<b>2.3%</b>	<b>19.3%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>1,565,736</b>	<b>2,351,065</b>	<b>2,276,500</b>	<b>-3.2%</b>	<b>45.4%</b>
Activos promedio que generan intereses	227,812,456	233,016,342	228,195,289	-2.1%	0.2%
<b>Margen neto por intereses <sup>(3)</sup></b>	<b>3.73%</b>	<b>4.25%</b>	<b>4.44%</b>	<b>19pbs</b>	<b>71pbs</b>
<b>Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(3)</sup></b>	<b>2.75%</b>	<b>4.04%</b>	<b>3.99%</b>	<b>-5pbs</b>	<b>124pbs</b>
<b>Provisiones / Ingreso neto por intereses</b>	<b>26.26%</b>	<b>5.12%</b>	<b>10.16%</b>	<b>5.0%</b>	<b>-16.1%</b>

(1) Las cifras difieren de lo anteriormente reportado

(2) Ajustado por (i) impairment por créditos a tasa cero y (ii) gastos financieros relacionados a la gestión de pasivos en BCP Individual.

(3) Anualizado.

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

Composición del MNI	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
<b>1T21</b>	3.23%	10.37%	2.77%	<b>3.73%</b>
<b>4T21</b>	3.68%	12.83%	2.71%	<b>4.25%</b>
<b>1T22</b>	3.85%	12.71%	2.76%	<b>4.44%</b>

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

Composición del MNI Ajustado por Riesgo	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp
<b>1T21</b>	2.37%	6.81%	1.90%	<b>2.75%</b>
<b>4T21</b>	3.48%	11.81%	2.45%	<b>4.04%</b>
<b>1T22</b>	3.52%	10.10%	2.86%	<b>3.99%</b>

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



12. Anexos

12.4. Capital Económico

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

	Mar 21 *	Saldo a Dic 21	Mar 22	Variación %	
				TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(207,840)	(207,538)	(207,700)	0.1%	-0.1%
Capital adicional	224,591	228,857	227,361	-0.7%	1.2%
Reservas facultativas y restringidas <sup>(1)</sup>	21,707,166	21,364,272	21,292,614	-0.3%	-1.9%
Interés minoritario <sup>(2)</sup>	456,849	420,062	493,113	17.4%	7.9%
Provisiones <sup>(3)</sup>	1,809,048	2,001,065	1,971,343	-1.5%	9.0%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	7,118,128	6,125,315	5,695,192	-7.0%	-20.0%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(735,021)	(712,518)	(727,620)	2.1%	-1.0%
Goodwill	(812,242)	(796,859)	(809,980)	1.6%	-0.3%
Pérdidas netas del año en curso	-	-	-	-	-
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>Capital Regulatorio (A)</b>	<b>30,879,672</b>	<b>29,741,649</b>	<b>29,253,316</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-5.3%</b>
Tier 1 <sup>(5)</sup>	15,357,748	15,352,163	15,402,884	0.3%	0.3%
Tier 2 <sup>(6)</sup> + Tier 3 <sup>(7)</sup>	15,357,748	14,389,486	13,850,433	-3.7%	-9.8%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero <sup>(8)</sup>	20,121,083	18,530,113	18,372,067	-0.9%	-8.7%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros <sup>(9)</sup>	1,362,246	1,430,567	1,450,871	1.4%	6.5%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema financiero	(467,303)	(513,262)	(446,149)	-13.1%	-4.5%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de seguros	-	-	-	-	-
<b>Requerimiento de Capital Regulatorio (B)</b>	<b>21,016,027</b>	<b>19,447,419</b>	<b>19,376,789</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-7.8%</b>
<b>Ratio Capital regulatorio (A) / (B)</b>	<b>1.47</b>	<b>1.53</b>	<b>1.51</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 421 millones) del interés minoritario Tier I

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

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

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

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

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

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

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

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

(\*) Ratio de Capital Regulatorio difiere de lo previamente reportado.

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

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

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

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

12. Anexos

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

Capital Regulatorio y Capitalización - SBS S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
Capital	11,317,387	11,317,387	12,176,365	7.6%	7.6%
Reservas	6,707,503	6,707,831	7,516,510	12.1%	12.1%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	-	-	n.a.	n.a.
Provisiones <sup>(1)</sup>	1,609,750	1,735,372	1,707,458	-1.6%	6.1%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	n.a.	n.a.
Deuda Subordinada	6,276,991	5,397,450	5,007,300	-7.2%	-20.2%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(2,281,859)	(2,263,805)	(2,432,571)	7.5%	6.6%
Inversiones en subsidiarias y otros	(2,295,243)	(2,435,661)	(2,535,289)	4.1%	10.5%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	13,383	171,857	102,718	-40.2%	n.a.
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
<b>Total Capital Regulatorio</b>	<b>23,507,689</b>	<b>22,772,151</b>	<b>23,852,979</b>	<b>4.7%</b>	<b>1.5%</b>
<b>Contingentes</b>	<b>94,853,451</b>	<b>94,628,498</b>	<b>87,775,815</b>	<b>-7.2%</b>	<b>-7.5%</b>
Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(2)</sup>	15,133,634	15,142,988	16,220,724	7.1%	7.2%
Capital Regulatorio Nivel 2 <sup>(3)</sup>	8,374,055	7,629,163	7,632,256	0.0%	-8.9%
<b>Activos ponderados por riesgo totales - SBS <sup>(4)</sup></b>	<b>142,854,356</b>	<b>152,376,235</b>	<b>151,045,319</b>	<b>-0.9%</b>	<b>5.7%</b>
Activos ponderados por riesgo crediticio	126,638,687	137,707,535	135,397,192	-1.7%	6.9%
Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>(5)</sup>	4,708,619	2,408,770	2,231,891	-7.3%	-52.6%
Activos ponderados por riesgo operacional	11,507,050	12,259,930	13,416,236	9.4%	16.6%
<b>Requerimiento de patrimonio total - SBS</b>	<b>16,509,727</b>	<b>14,433,033</b>	<b>14,355,691</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-13.0%</b>
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,663,869	11,016,603	10,831,775	-1.7%	-14.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	470,862	240,877	223,189	-7.3%	-52.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,150,705	1,225,993	1,341,624	9.4%	16.6%
Requerimientos adicionales de capital	2,224,292	1,949,560	1,959,102	0.5%	-11.9%
<b>Common Equity Tier 1- Basilea NIIF <sup>(6)</sup></b>	<b>14,897,432</b>	<b>17,024,608</b>	<b>16,477,382</b>	<b>-3.2%</b>	<b>10.6%</b>
Capital y reservas	17,512,648	17,512,975	19,180,633	9.5%	9.5%
Resultados acumulados y del ejercicio	723,680	3,615,646	1,740,668	-51.9%	140.5%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(68,242)	(495,371)	(780,063)	57.5%	n.a.
Goodwill e intangibles	(1,179,722)	(1,302,414)	(1,266,218)	-2.8%	7.3%
Inversiones en subsidiarias	(2,090,931)	(2,306,228)	(2,397,638)	4.0%	14.7%
<b>Activos ponderados por riesgo - Basilea NIIF <sup>(7)</sup></b>	<b>135,266,151</b>	<b>142,915,780</b>	<b>141,698,998</b>	<b>-0.9%</b>	<b>4.8%</b>
Activos ponderados por riesgo totales	142,854,356	152,376,235	151,045,319	-0.9%	5.7%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	9,387,483	10,993,753	10,798,886	-1.8%	15.0%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	1,280,595	1,001,471	882,435	-11.9%	-31.1%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas	-	-	-	n.a.	n.a.
(+) Ajustes por NIIF <sup>(11)</sup>	518,683	531,826	570,130	7.2%	9.9%
<b>Ratios de Capital</b>					
Ratio Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(8)</sup>	10.59%	9.94%	10.74%	80 pbs	15 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity <sup>(9)(12)</sup>	11.01%	11.91%	11.63%	-28 pbs	62 pbs
Ratio de Capital Global Regulatorio <sup>(10)</sup>	16.46%	14.94%	15.79%	85 pbs	-67 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	6.08	6.69	6.33	-5.4%	4.2%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Anexos

Capital Regulatorio y Capitalización de Mibanco  
(S/ miles)

	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
Capital	1,714,577	1,714,577	1,840,606	7.4%	7.4%
Reservas	246,305	246,305	264,221	7.3%	7.3%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capital	5	143,318	-	-100.0%	n.a.
Provisiones <sup>(1)</sup>	139,073	155,006	163,711	5.6%	17.7%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	N/A	n.a.
Deuda Subordinada	285,000	185,000	185,000	0.0%	-35.1%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-	-	-	n.a.	n.a.
Inversiones en subsidiarias y otros	-	-	-	n.a.	n.a.
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	-	-	-	n.a.	n.a.
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Pérdidas Acumuladas	-	-	-	n.a.	n.a.
<b>Total Capital Regulatorio</b>	<b>2,245,780</b>	<b>2,305,026</b>	<b>2,314,357</b>	<b>0.4%</b>	<b>3.1%</b>
Capital Regulatorio Nivel 1 <sup>(2)</sup>	1,823,859	1,962,285	1,962,906	0.0%	7.6%
Capital Regulatorio Nivel 2 <sup>(3)</sup>	426,804	342,741	351,451	2.5%	-17.7%
<b>Activos ponderados por riesgo totales - SBS <sup>(4)</sup></b>	<b>12,595,303</b>	<b>14,055,965</b>	<b>14,825,319</b>	<b>5.5%</b>	<b>17.7%</b>
Activos ponderados por riesgo crediticio	10,530,894	12,017,913	12,747,979	6.1%	21.1%
Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>(5)</sup>	184,495	149,357	177,097	18.6%	-4.0%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,879,913	1,888,695	1,900,243	0.6%	1.1%
<b>Requerimiento de patrimonio total - SBS</b>	<b>1,399,942</b>	<b>1,533,787</b>	<b>1,618,510</b>	<b>5.5%</b>	<b>15.6%</b>
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,053,089	1,201,791	1,274,798	6.1%	21.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	18,450	14,936	17,710	18.6%	-4.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	187,991	188,869	190,024	0.6%	1.1%
Requerimientos adicionales de capital	140,412	128,191	135,978	6.1%	-3.2%
<b>Common Equity Tier 1 - Basilea NIIF <sup>(6)</sup></b>	<b>1,741,594</b>	<b>2,030,025</b>	<b>2,133,203</b>	<b>5.1%</b>	<b>22.5%</b>
Capital y reservas	2,489,011	2,489,011	2,632,956	5.8%	5.8%
Resultados acumulados y del ejercicio	(371,757)	(119,674)	(160,683)	-34.3%	56.8%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	2,041	(6,548)	(8,191)	25.1%	n.a.
Goodwill e intangibles	(322,050)	(332,765)	(330,879)	-0.6%	2.7%
Exceso de ID de 10% CET1 Basilea	(55,651)	-	-	n.a.	-100.0%
<b>Activos ponderados por riesgo Ajustados - Basilea NIIF <sup>(7)</sup></b>	<b>11,826,458</b>	<b>13,324,701</b>	<b>14,024,211</b>	<b>5.2%</b>	<b>18.6%</b>
Activos ponderados por riesgo totales	12,595,303	14,055,965	14,825,319	5.5%	17.7%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	840,797	1,175,376	1,166,501	-0.8%	38.7%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	226,264	224,040	161,572	-27.9%	-28.6%
(+) Ajustes por NIIF	280,073	188,455	170,181	-9.7%	-39.2%
(+) APPR por diferencia de Riesgo de mercado (riesgo cambiario) por diferencia temporaria	-	31,618	33,640	6.4%	n.a.
(-) APPR por activos que exceden el 10% del CET1 SBS	426,732	-	-	n.a.	-100.0%
(-) APR por diferencia entre exceso metodología SBS y Basilea	7,652	-	-	n.a.	-100.0%
<b>Ratios de Capital</b>					
Ratio Regulatorio Nivel 1 <sup>(8)</sup>	14.48%	13.96%	13.24%	-72 pbs	-124 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity <sup>(9)(11)</sup>	14.73%	15.24%	15.21%	-3 pbs	48 pbs
Ratio de Capital Global regulatorio <sup>(10)</sup>	17.83%	16.40%	15.61%	-79 pbs	-222 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	5.61	6.10	6.41	5.0%	14.2%

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

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

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

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

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

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

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

(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).

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

12. Anexos

12.5. Estados Financieros y Ratios por Negocio

12.5.1. Credicorp Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	7,281,695	6,925,332	6,748,517	-2.6%	-7.3%
Que generan intereses	31,895,249	32,395,408	29,563,512	-8.7%	-7.3%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>39,176,944</b>	<b>39,320,740</b>	<b>36,312,029</b>	<b>-7.7%</b>	<b>-7.3%</b>
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,769,690	1,766,948	1,516,855	-14.2%	-14.3%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8,083,128	5,928,497	4,628,870	-21.9%	-42.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	45,681,969	34,758,443	35,452,509	2.0%	-22.4%
Inversiones a costo amortizado	5,647,635	8,265,559	8,064,050	-2.4%	42.8%
Colocaciones	137,031,239	147,597,412	144,621,513	-2.0%	5.5%
Vigentes	132,162,756	142,046,154	138,748,514	-2.3%	5.0%
Vencidas	4,868,483	5,551,258	5,872,999	5.8%	20.6%
Menos - provisión neta para colocaciones	(9,744,298)	(8,477,308)	(8,262,383)	-2.5%	-15.2%
Colocaciones netas	127,286,941	139,120,104	136,359,130	-2.0%	7.1%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	888,420	974,664	856,337	-12.1%	-3.6%
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	981,379	1,198,379	1,166,096	-2.7%	18.8%
Primas y otras pólizas por cobrar	827,807	921,103	873,505	-5.2%	5.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,996,860	1,895,196	1,864,825	-1.6%	-6.6%
Aceptaciones bancarias	532,584	532,404	524,448	-1.5%	-1.5%
Inversiones en asociadas	620,603	658,697	629,009	-4.5%	1.4%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,599,291	2,710,080	2,703,238	-0.3%	4.0%
Otros activos <sup>(1)</sup>	8,109,764	6,771,170	6,949,490	2.6%	-14.3%
<b>Total Activos</b>	<b>244,203,015</b>	<b>244,821,984</b>	<b>237,900,391</b>	<b>-2.8%</b>	<b>-2.6%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	48,469,215	51,851,206	50,939,859	-1.8%	5.1%
Que generan intereses	100,157,124	98,489,656	96,976,105	-1.5%	-3.2%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>148,626,339</b>	<b>150,340,862</b>	<b>147,915,964</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-0.5%</b>
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	26,657,010	22,013,866	19,388,995	-11.9%	-27.3%
Instrumentos del BCRP	24,303,193	19,692,474	17,532,350	-11.0%	-27.9%
Operaciones de reporte con terceros	1,159,587	1,296,277	1,218,028	-6.0%	5.0%
Operaciones de reporte con clientes	1,194,230	1,025,115	638,617	-37.7%	-46.5%
Deudas a bancos y corresponsales	5,305,933	7,212,946	6,362,990	-11.8%	19.9%
Bonos y notas emitidas	17,863,198	17,078,829	16,044,671	-6.1%	-10.2%
Aceptaciones bancarias	532,584	532,404	524,448	-1.5%	-1.5%
Reservas para siniestros de seguros	2,248,082	2,555,580	2,475,580	-3.1%	10.1%
Reservas para primas no ganadas	9,561,612	9,978,931	9,482,582	-5.0%	-0.8%
Cuentas por pagar a reaseguradoras	290,866	463,825	414,506	-10.6%	42.5%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	772,385	325,571	232,185	-28.7%	-69.9%
Otros pasivos	7,326,432	7,281,731	7,656,939	5.2%	4.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>219,184,441</b>	<b>217,784,545</b>	<b>210,498,860</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-4.0%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>24,529,958</b>	<b>26,496,767</b>	<b>26,872,626</b>	<b>1.4%</b>	<b>9.6%</b>
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(207,840)	(207,534)	(207,700)	0.1%	-0.1%
Capital adicional	224,591	228,853	227,361	-0.7%	1.2%
Reservas	21,707,166	21,364,272	21,292,614	-0.3%	-1.9%
Ganancia no realizada	840,581	235,902	(449,414)	-290.5%	-153.5%
Utilidades acumuladas	646,467	3,556,281	4,690,772	31.9%	625.6%
Interés no controlador	488,616	540,672	528,905	-2.2%	8.2%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>25,018,574</b>	<b>27,037,439</b>	<b>27,401,531</b>	<b>1.3%</b>	<b>9.5%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>244,203,015</b>	<b>244,821,984</b>	<b>237,900,391</b>	<b>-2.8%</b>	<b>-2.6%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>150,250,539</b>	<b>151,136,879</b>	<b>142,337,944</b>	<b>-5.8%</b>	<b>-5.3%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	21,761,484	22,914,343	21,196,817	-7.5%	-2.6%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	90,946,335	88,382,322	80,155,277	-9.3%	-11.9%
Total derivados (Nocional) y otros	37,542,720	39,840,214	40,985,850	2.9%	9.2%

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

12. Anexos

**CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS**  
 (Expresado en miles de \$/, NIIF)

	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>					
Ingreso por intereses y dividendos	2,816,073	3,091,754	3,172,346	2.6%	12.7%
Gastos por intereses	(692,690)	(613,907)	(638,256)	4.0%	-7.9%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>2,123,383</b>	<b>2,477,847</b>	<b>2,534,090</b>	<b>2.3%</b>	<b>19.3%</b>
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(622,982)	(229,804)	(350,681)	52.6%	-43.7%
Recupero de créditos castigados	65,335	103,022	93,091	-9.6%	42.5%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de</b>	<b>(557,647)</b>	<b>(126,782)</b>	<b>(257,590)</b>	<b>103.2%</b>	<b>-53.8%</b>
<b>Ingreso neto por intereses ajustado por riesgo</b>	<b>1,565,736</b>	<b>2,351,065</b>	<b>2,276,500</b>	<b>-3.2%</b>	<b>45.4%</b>
<b>Ingresos no financieros</b>					
Ingreso neto por comisiones	830,771	924,161	891,031	-3.6%	7.3%
Ganancia neta en operaciones de cambio	179,889	269,354	262,196	-2.7%	45.8%
Ganancia neta en valores	16,287	2,550	(56,866)	n.a.	n.a.
Ganancia neta por inversión en asociadas	29,405	13,224	24,014	81.6%	-18.3%
Ganancia neta en derivados especulativos	69,723	27,049	(138)	-100.5%	-100.2%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(5,536)	(8,923)	(25,390)	n.a.	n.a.
Otros ingresos no financieros	73,991	74,544	147,902	98.4%	99.9%
<b>Total ingresos no financieros</b>	<b>1,194,530</b>	<b>1,301,959</b>	<b>1,242,749</b>	<b>-4.5%</b>	<b>4.0%</b>
<b>Resultados técnicos de seguros</b>					
Primas netas ganadas	643,928	712,087	690,536	-3.0%	7.2%
Siniestros netos	(623,353)	(509,278)	(478,506)	-6.0%	-23.2%
Costo de adquisición <sup>(1)</sup>	(85,822)	(75,152)	(70,484)	-6.2%	-17.9%
<b>Total resultados técnicos de seguros</b>	<b>(65,247)</b>	<b>127,657</b>	<b>141,546</b>	<b>10.9%</b>	<b>n.a.</b>
<b>Total gastos</b>					
Remuneraciones y beneficios sociales	(857,559)	(1,013,176)	(977,953)	-3.5%	14.0%
Gastos administrativos, generales e impuestos	(580,842)	(899,290)	(725,539)	-19.3%	24.9%
Depreciación y amortización	(166,765)	(181,660)	(164,514)	-9.4%	-1.3%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	-	-	n.a.	n.a.
Asociación en participación	(13,906)	(13,965)	(7,691)	-44.9%	-44.7%
Otros gastos	(61,199)	(113,483)	(74,485)	-34.4%	21.7%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,680,271)</b>	<b>(2,221,574)</b>	<b>(1,950,182)</b>	<b>-12.2%</b>	<b>16.1%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,014,748</b>	<b>1,559,107</b>	<b>1,710,613</b>	<b>9.7%</b>	<b>68.6%</b>
Impuesto a la renta	(337,599)	(471,860)	(546,001)	15.7%	61.7%
<b>Utilidad neta</b>	<b>677,149</b>	<b>1,087,247</b>	<b>1,164,612</b>	<b>7.1%</b>	<b>72.0%</b>
Interés no controlador	16,351	26,631	27,786	4.3%	69.9%
<b>Utilidad neta atribuible a Credicorp</b>	<b>660,798</b>	<b>1,060,616</b>	<b>1,136,826</b>	<b>7.2%</b>	<b>72.0%</b>

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

12. Anexos

12.5.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	800,622	179,104	168,634	-5.8%	-78.9%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	583,176	1,050,218	947,826	-9.7%	n.a
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	490,778	346,979	343,373	-1.0%	-30.0%
Inversiones en subsidiarias y asociadas	28,688,953	31,168,827	31,647,183	1.5%	10.3%
Colocaciones	-	-	-	0.0%	0.0%
Otros activos	137,049	322	106	-67.1%	-99.9%
<b>Total Activo</b>	<b>30,700,578</b>	<b>32,745,450</b>	<b>33,107,122</b>	<b>1.1%</b>	<b>7.8%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
Dividendos por pagar	-	-	-	n.a.	n.a.
Bonos y notas emitidas	1,875,925	1,980,311	1,850,185	-6.6%	-1.4%
Otros pasivos	133,300	159,403	195,286	22.5%	46.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,009,225</b>	<b>2,139,714</b>	<b>2,045,471</b>	<b>-4.4%</b>	<b>1.8%</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	21,417,403	20,945,491	20,945,491	0.0%	-2.2%
Ganancias y pérdidas no realizadas	652,340	62,163	-638,233	n.a.	n.a.
Resultados acumulados	4,918,075	7,894,547	9,050,858	14.6%	84.0%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>28,691,353</b>	<b>30,605,736</b>	<b>31,061,651</b>	<b>1.5%</b>	<b>8.3%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>30,700,578</b>	<b>32,745,450</b>	<b>33,107,122</b>	<b>1.1%</b>	<b>7.8%</b>

	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>					
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	676,484	1,092,707	1,236,032	13.1%	82.7%
Ingresos por intereses y similares	3,038	308	298	-3.2%	-90.2%
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(4,494)	(2,258)	(26,898)	1091.2%	n.a
<b>Ingreso total por intereses</b>	<b>675,028</b>	<b>1,090,757</b>	<b>1,209,432</b>	<b>10.9%</b>	<b>79.2%</b>
Gastos por intereses y similares	(13,363)	(15,018)	(13,651)	-9.1%	n.a
Gastos generales y administrativos	(4,761)	(7,601)	(4,259)	-44.0%	-10.5%
<b>Total Gastos</b>	<b>(18,124)</b>	<b>(22,619)</b>	<b>(17,910)</b>	<b>-20.8%</b>	<b>-1.2%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>656,904</b>	<b>1,068,138</b>	<b>1,191,522</b>	<b>11.6%</b>	<b>81.4%</b>
Diferencias por tipo de cambio, neto	(1,268)	(142)	(145)	2.1%	-88.6%
Otros, neto	(5)	(8)	232	#####	#####
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>655,631</b>	<b>1,067,988</b>	<b>1,191,609</b>	<b>11.6%</b>	<b>81.7%</b>
Impuesto a la renta	(19,229)	(19,228)	(42,000)	118.4%	n.a
<b>Utilidad neta</b>	<b>636,402</b>	<b>1,048,760</b>	<b>1,149,609</b>	<b>9.6%</b>	<b>80.6%</b>
<b>Ratio de Cobertura Doble</b>	<b>99.99%</b>	<b>101.84%</b>	<b>101.89%</b>	<b>5pbs</b>	<b>189pbs</b>

12. Anexos

12.5.3. BCP Consolidado

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

	Mar 21	Saldo a		Variación %	
		Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	5,227,840	4,895,726	4,959,579	1.3%	-5.1%
Que generan intereses	30,566,460	30,481,516	28,253,501	-7.3%	-7.6%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>35,794,300</b>	<b>35,377,242</b>	<b>33,213,080</b>	<b>-6.1%</b>	<b>-7.2%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>772,790</b>	<b>344,460</b>	<b>202,127</b>	<b>-41.3%</b>	<b>-73.8%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>3,549,042</b>	<b>1,261,896</b>	<b>729,168</b>	<b>-42.2%</b>	<b>-79.5%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>31,556,758</b>	<b>19,367,305</b>	<b>20,234,741</b>	<b>4.5%</b>	<b>-35.9%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>5,466,463</b>	<b>7,677,804</b>	<b>7,538,562</b>	<b>-1.8%</b>	<b>37.9%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>124,970,804</b>	<b>134,734,202</b>	<b>132,578,949</b>	<b>-1.6%</b>	<b>6.1%</b>
Vigentes	120,335,694	129,311,792	126,930,472	-1.8%	5.5%
Vencidas	4,635,110	5,422,410	5,648,477	4.2%	21.9%
Menos - provisión netas para colocaciones	(9,090,737)	(7,937,985)	(7,769,920)	-2.1%	-14.5%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>115,880,067</b>	<b>126,796,217</b>	<b>124,809,029</b>	<b>-1.6%</b>	<b>7.7%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1,729,286</b>	<b>1,628,645</b>	<b>1,593,758</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-7.8%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>532,584</b>	<b>532,404</b>	<b>524,448</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>	<b>6,455,086</b>	<b>6,321,863</b>	<b>6,100,840</b>	<b>-3.5%</b>	<b>-5.5%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>201,736,376</b>	<b>199,307,836</b>	<b>194,945,753</b>	<b>-2.2%</b>	<b>-3.4%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	44,470,186	44,598,038	45,297,294	1.6%	1.9%
Que generan intereses	88,611,086	87,552,576	85,125,304	-2.8%	-3.9%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>133,081,272</b>	<b>132,150,614</b>	<b>130,422,598</b>	<b>-1.3%</b>	<b>-2.0%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>24,839,353</b>	<b>20,250,739</b>	<b>18,064,487</b>	<b>-10.8%</b>	<b>-27.3%</b>
Instrumentos del BCRP	24,303,193	19,692,474	17,532,350	-11.0%	-27.9%
Operaciones de reporte con terceros	536,160	558,265	532,137	-4.7%	-0.8%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>5,040,881</b>	<b>6,684,191</b>	<b>5,872,463</b>	<b>-12.1%</b>	<b>16.5%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>15,301,214</b>	<b>14,482,984</b>	<b>13,575,977</b>	<b>-6.3%</b>	<b>-11.3%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>532,584</b>	<b>532,404</b>	<b>524,448</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>461,069</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>-100.0%</b>
<b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>	<b>4,197,747</b>	<b>4,444,071</b>	<b>6,211,275</b>	<b>39.8%</b>	<b>48.0%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>183,454,120</b>	<b>178,545,003</b>	<b>174,671,248</b>	<b>-2.2%</b>	<b>-4.8%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>18,165,016</b>	<b>20,633,464</b>	<b>20,140,022</b>	<b>-2.4%</b>	<b>10.9%</b>
Capital social	11,024,006	11,024,006	11,882,984	7.8%	7.8%
Reservas	6,488,641	6,488,969	7,297,648	12.5%	12.5%
Ganancia no realizada	(68,242)	(495,371)	(780,063)	n.a.	n.a.
Resultados acumulados	720,611	3,615,860	1,739,453	-51.9%	141.4%
Interés no controlador	117,240	129,369	134,483	4.0%	14.7%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>18,282,256</b>	<b>20,762,833</b>	<b>20,274,505</b>	<b>-2.4%</b>	<b>10.9%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>201,736,376</b>	<b>199,307,836</b>	<b>194,945,753</b>	<b>-2.2%</b>	<b>-3.4%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>130,403,638</b>	<b>136,495,830</b>	<b>131,406,579</b>	<b>-3.7%</b>	<b>0.8%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,320,600	21,203,561	19,638,213	-7.4%	-3.4%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	73,973,965	75,333,998	70,893,784	-5.9%	-4.2%
Total derivados (Nocional) y otros	36,109,073	39,958,271	40,874,582	2.3%	13.2%

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

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

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

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

	Trimestre			Variación %	
	1T21	1T22	1T22	TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>					
Ingreso por intereses y dividendos	2,407,997	2,626,005	2,712,960	3.3%	12.7%
Gastos por intereses	(555,008)	(459,334)	(494,035)	7.6%	-11.0%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,852,989</b>	<b>2,166,671</b>	<b>2,218,925</b>	<b>2.4%</b>	<b>19.7%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(585,257)	(224,506)	(340,235)	51.5%	-41.9%
Recupero de créditos castigados	61,096	95,748	86,428	-9.7%	41.5%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(524,161)</b>	<b>(128,758)</b>	<b>(253,807)</b>	<b>97.1%</b>	<b>-51.6%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>1,328,828</b>	<b>2,037,913</b>	<b>1,965,118</b>	<b>-3.6%</b>	<b>47.9%</b>
<b>Ingresos no financieros</b>					
Ingreso neto por comisiones	631,778	749,416	731,705	-2.4%	15.8%
Ganancia netas en operaciones de cambio	173,465	239,930	242,504	1.1%	39.8%
Ganancia neta en valores	42,112	(7,511)	(1,898)	-74.7%	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	12,320	27,477	(10,978)	-140.0%	-189.1%
Ganancia neta por diferencia en cambio <sup>(1)</sup>	(2,821)	(4,593)	(17,051)	n.a.	n.a.
Otros ingresos no financieros	58,392	33,562	120,328	258.5%	106.1%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>915,246</b>	<b>1,038,281</b>	<b>1,064,610</b>	<b>2.5%</b>	<b>16.3%</b>
<b>Total gastos</b>					
Remuneraciones y beneficios sociales	(603,175)	(715,877)	(694,339)	-3.0%	15.1%
Gastos administrativos	(433,717)	(694,702)	(532,560)	-23.3%	22.8%
Depreciación y amortización	(127,578)	(137,757)	(126,426)	-8.2%	-0.9%
Otros gastos	(49,176)	(65,712)	(49,556)	-24.6%	0.8%
<b>Total gastos</b>	<b>(1,213,646)</b>	<b>(1,614,048)</b>	<b>(1,402,881)</b>	<b>-13.1%</b>	<b>15.6%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,030,428</b>	<b>1,462,146</b>	<b>1,626,847</b>	<b>11.3%</b>	<b>57.9%</b>
Impuesto a la renta	(274,798)	(416,361)	(466,694)	12.1%	69.8%
<b>Utilidad neta</b>	<b>755,630</b>	<b>1,045,785</b>	<b>1,160,153</b>	<b>10.9%</b>	<b>53.5%</b>
Interés no controlador	(580)	(5,979)	(5,157)	-13.7%	n.a.
<b>Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado</b>	<b>755,050</b>	<b>1,039,806</b>	<b>1,154,996</b>	<b>11.1%</b>	<b>53.0%</b>



12. Anexos

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

	Trimestre		
	1T21	4T21	1T22
<b>Rentabilidad</b>			
Utilidad neta por acción (S/ por acción) <sup>(1)</sup>	0.062	0.085	0.095
ROAA <sup>(2)(3)</sup>	1.5%	2.1%	2.3%
ROAE <sup>(2)(3)</sup>	16.6%	20.7%	22.7%
Margen neto por intereses <sup>(2)(3)</sup>	3.82%	4.45%	4.63%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo <sup>(2)(3)</sup>	2.74%	4.19%	4.10%
Costo de fondeo <sup>(2)(3)(4)</sup>	1.26%	1.05%	1.16%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>			
Índice de cartera atrasada	3.71%	4.02%	4.26%
Índice de cartera deteriorada	5.11%	5.33%	5.52%
Cobertura de cartera atrasada	196.1%	146.4%	137.6%
Cobertura de cartera deteriorada	142.3%	110.6%	106.2%
Costo del riesgo <sup>(5)</sup>	1.68%	0.38%	0.77%
<b>Eficiencia operativa</b>			
Gastos operativos / ingresos totales <sup>(6)</sup>	43.7%	48.7%	42.8%
Gastos operativos / activo promedio <sup>(2)(3)(6)</sup>	2.34%	3.08%	2.75%
<b>Información Accionaria</b>			
Nº acciones (Millones)	12,176	12,176	12,176

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

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.5.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Fondos disponibles</b>					
Que no generan intereses	4,774,267	4,366,498	4,429,348	1.4%	-7.2%
Que generan intereses	29,710,731	29,965,362	27,448,742	-8.4%	-7.6%
<b>Total fondos disponibles</b>	<b>34,484,998</b>	<b>34,331,860</b>	<b>31,878,090</b>	<b>-7.1%</b>	<b>-7.6%</b>
<b>Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores</b>	<b>772,790</b>	<b>344,460</b>	<b>202,127</b>	<b>-41.3%</b>	<b>-73.8%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>3,549,042</b>	<b>1,261,896</b>	<b>729,168</b>	<b>-42.2%</b>	<b>-79.5%</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>30,302,999</b>	<b>18,041,469</b>	<b>18,749,758</b>	<b>3.9%</b>	<b>-38.1%</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>5,174,978</b>	<b>7,384,150</b>	<b>7,249,994</b>	<b>-1.8%</b>	<b>40.1%</b>
<b>Colocaciones</b>	<b>112,597,400</b>	<b>122,752,170</b>	<b>120,541,004</b>	<b>-1.8%</b>	<b>7.1%</b>
Vigentes	109,158,605	118,242,794	115,852,249	-2.0%	6.1%
Vencidas	3,438,795	4,509,376	4,688,755	4.0%	36.3%
Menos - provisión netas para colocaciones	(7,218,294)	(6,786,094)	(6,616,033)	-2.5%	-8.3%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>105,379,106</b>	<b>115,966,076</b>	<b>113,924,971</b>	<b>-1.8%</b>	<b>8.1%</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1,386,433</b>	<b>1,332,705</b>	<b>1,314,065</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-5.2%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>532,584</b>	<b>532,404</b>	<b>524,448</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>	<b>2,106,918</b>	<b>2,333,611</b>	<b>2,429,540</b>	<b>4.1%</b>	<b>15.3%</b>
<b>Otros activos <sup>(2)</sup></b>	<b>5,485,436</b>	<b>5,492,025</b>	<b>5,360,983</b>	<b>-2.4%</b>	<b>-2.3%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>189,175,284</b>	<b>187,020,656</b>	<b>182,363,144</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-3.6%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Depósitos y obligaciones</b>					
Que no generan intereses	44,464,518	44,590,124	45,294,239	1.6%	1.9%
Que generan intereses	80,288,334	79,200,967	76,416,598	-3.5%	-4.8%
<b>Total depósitos y obligaciones</b>	<b>124,752,852</b>	<b>123,791,091</b>	<b>121,710,837</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-2.4%</b>
<b>Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores</b>	<b>22,313,686</b>	<b>18,042,526</b>	<b>16,093,566</b>	<b>-10.8%</b>	<b>-27.9%</b>
Instrumentos del BCRP	21,777,527	17,484,261	15,561,430	-11.0%	-28.5%
Operaciones de reporte con terceros	536,159	558,265	532,137	-4.7%	-0.8%
<b>Deudas a bancos y corresponsales</b>	<b>4,288,270</b>	<b>5,842,071</b>	<b>4,905,616</b>	<b>-16.0%</b>	<b>14.4%</b>
<b>Bonos y notas emitidas</b>	<b>15,010,690</b>	<b>14,294,675</b>	<b>13,319,276</b>	<b>-6.8%</b>	<b>-11.3%</b>
<b>Aceptaciones bancarias</b>	<b>532,584</b>	<b>532,404</b>	<b>524,448</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>461,069</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>#DIV/0!</b>	<b>-100.0%</b>
<b>Otros pasivos <sup>(3)</sup></b>	<b>3,648,048</b>	<b>3,884,639</b>	<b>5,668,164</b>	<b>45.9%</b>	<b>55.4%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>171,007,199</b>	<b>166,387,406</b>	<b>162,221,907</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-5.1%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>18,168,085</b>	<b>20,633,250</b>	<b>20,141,237</b>	<b>-2.4%</b>	<b>10.9%</b>
Capital social	11,024,006	11,024,006	11,882,984	7.8%	7.8%
Reservas	6,488,641	6,488,969	7,297,648	12.5%	12.5%
Ganancia no realizada	(68,242)	(495,371)	(780,063)	n.a.	n.a.
Resultados acumulados	723,680	3,615,646	1,740,668	-51.9%	140.5%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>18,168,085</b>	<b>20,633,250</b>	<b>20,141,237</b>	<b>-2.4%</b>	<b>10.9%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>189,175,284</b>	<b>187,020,656</b>	<b>182,363,144</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-3.6%</b>
<b>Créditos contingentes</b>	<b>117,468,548</b>	<b>133,169,883</b>	<b>127,873,817</b>	<b>-4.0%</b>	<b>8.9%</b>
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,320,875	21,203,561	19,638,213	-7.4%	-3.4%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	74,532,576	73,424,937	68,137,602	-7.2%	-8.6%
Total derivados (Nocional) y otros	22,615,097	38,541,385	40,098,002	4.0%	77.3%

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

(2) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

12. Anexos

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

	1T21	Trimestre 4T21	1T22	Variación %	
				TaT	AaA
<b>Ingresos por intereses y gastos</b>					
Ingreso por intereses y dividendos	1,939,749	2,059,066	2,120,216	3.0%	9.3%
Gastos por intereses	(492,099)	(399,009)	(414,863)	4.0%	-15.7%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,447,650</b>	<b>1,660,057</b>	<b>1,705,353</b>	<b>2.7%</b>	<b>17.8%</b>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(435,378)	(161,595)	(202,768)	25.5%	-53.4%
Recupero de créditos castigados	50,025	68,765	56,125	-18.4%	12.2%
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos</b>	<b>(385,353)</b>	<b>(92,830)</b>	<b>(146,643)</b>	<b>58.0%</b>	<b>-61.9%</b>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>	<b>1,062,297</b>	<b>1,567,227</b>	<b>1,558,710</b>	<b>-0.5%</b>	<b>46.7%</b>
<b>Otros Ingresos</b>					
Ingreso neto por comisiones	614,423	719,473	706,861	-1.8%	15.0%
Ganancia netas en operaciones de cambio	172,489	237,450	238,738	0.5%	38.4%
Ganancia neta en valores	41,963	115,361	90,463	-21.6%	115.6%
Ganancia neta por inversión en asociadas	14,110	(7,952)	5,701	n.a.	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	11,828	26,429	(9,976)	-137.7%	-184.3%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(3,052)	(1,993)	(10,017)	n.a.	n.a.
Otros ingresos no financieros	49,931	34,444	110,750	221.5%	121.8%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>901,692</b>	<b>1,123,212</b>	<b>1,132,520</b>	<b>0.8%</b>	<b>25.6%</b>
<b>Total gastos</b>					
Remuneraciones y beneficios sociales	(418,397)	(512,934)	(501,213)	-2.3%	19.8%
Gastos administrativos	(379,632)	(621,878)	(463,927)	-25.4%	22.2%
Depreciación y amortización	(103,864)	(117,924)	(105,859)	-10.2%	1.9%
Otros gastos	(42,193)	(48,719)	(43,686)	-10.3%	3.5%
<b>Total gastos</b>	<b>(944,086)</b>	<b>(1,301,455)</b>	<b>(1,114,685)</b>	<b>-14.4%</b>	<b>18.1%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>1,019,903</b>	<b>1,388,984</b>	<b>1,576,545</b>	<b>13.5%</b>	<b>54.6%</b>
Impuesto a la renta	(264,385)	(353,540)	(420,120)	18.8%	58.9%
<b>Utilidad neta</b>	<b>755,518</b>	<b>1,035,444</b>	<b>1,156,425</b>	<b>11.7%</b>	<b>53.1%</b>

## 12. Anexos

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ  
RATIOS SELECCIONADOS

	Quarter		
	1T21	4T21	1T22
<b>Rentabilidad</b>			
ROAA <sup>(2)(3)</sup>	1.6%	2.2%	2.5%
ROAE <sup>(2)(3)</sup>	16.6%	20.6%	22.7%
Margen neto por intereses (1)(2)	3.23%	3.68%	3.85%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo (1)(2)	2.37%	3.48%	3.52%
Costo de fondeo (1)(2)	1.20%	0.98%	1.04%
<b>Calidad de la cartera de préstamos</b>			
Índice de cartera atrasada	3.05%	3.67%	3.89%
Índice de cartera deteriorada	4.54%	5.04%	5.22%
Cobertura de cartera atrasada	209.9%	150.5%	141.1%
Cobertura de cartera deteriorada	141.2%	109.6%	105.2%
Costo del riesgo (3)	1.37%	0.30%	0.49%
<b>Eficiencia operativa</b>			
Gastos operativos / ingresos totales (4)	40.2%	47.4%	40.7%
Gastos operativos / activo promedio (1)(2)	1.94%	2.65%	2.32%

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

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

12. Anexos

12.5.5. BCP Bolivia

BCP BOLIVIA  
(S/ miles, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	2,124,586	2,374,838	2,220,657	-6.5%	4.5%
Inversiones	1,568,083	1,778,292	1,598,725	-10.1%	2.0%
<b>Colocaciones</b>	<b>8,822,909</b>	<b>9,596,816</b>	<b>8,890,948</b>	<b>-7.4%</b>	<b>0.8%</b>
Vigentes	8,435,719	9,471,577	8,688,239	-8.3%	3.0%
Atrasadas	188,432	89,850	170,937	90.2%	-9.3%
Refinanciados	198,758	35,390	31,772	-10.2%	-84.0%
Menos - provisiones netas para colocaciones	(487,161)	(448,075)	(404,078)	-9.8%	-17.1%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>8,335,748</b>	<b>9,148,741</b>	<b>8,486,870</b>	<b>-7.2%</b>	<b>1.8%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	55,179	67,170	62,645	-6.7%	13.5%
Otros activos	386,073	430,775	368,350	-14.5%	-4.6%
<b>Total de activos</b>	<b>12,469,669</b>	<b>13,799,816</b>	<b>12,737,246</b>	<b>-7.7%</b>	<b>2.1%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	10,691,224	11,554,075	10,678,175	-7.6%	-0.1%
Deudas a bancos y corresponsales	89,702	106,430	89,938	-15.5%	0.3%
Bonos y deuda subordinada	173,208	185,592	171,787	-7.4%	-0.8%
Otros pasivos	795,200	1,119,145	1,007,946	-9.9%	26.8%
<b>Total pasivos</b>	<b>11,749,334</b>	<b>12,965,242</b>	<b>11,947,847</b>	<b>-7.8%</b>	<b>1.7%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>720,335</b>	<b>834,574</b>	<b>789,399</b>	<b>-5.4%</b>	<b>9.6%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>12,469,669</b>	<b>13,799,816</b>	<b>12,737,246</b>	<b>-7.7%</b>	<b>2.1%</b>

	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	75,189	83,842	81,157	-3.2%	7.9%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperaciones	(23,581)	(7,908)	2,858	-136.1%	-112.1%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>51,608</b>	<b>75,934</b>	<b>84,015</b>	<b>10.6%</b>	<b>62.8%</b>
Ingresos no financieros	35,623	48,202	39,645	-17.8%	11.3%
Total gastos	(64,743)	(90,747)	(72,563)	-20.0%	12.1%
Resultado por traslación	(12)	10	17	68.9%	-238.2%
Impuesto a la renta	(11,023)	(10,866)	(30,640)	182.0%	178.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>11,453</b>	<b>22,532</b>	<b>20,474</b>	<b>9.1%</b>	<b>78.8%</b>

Índice de eficiencia	59.7%	70.0%	59.9%	-1010 pbs	20 pbs
ROAE	6.5%	10.8%	10.1%	-70 pbs	360 pbs
Colocaciones / Depósitos	82.5%	83.1%	83.3%	20 pbs	74 pbs
Índice de cartera atrasada	2.14%	0.94%	1.92%	100 pbs	-22 pbs
Índice de cartera deteriorada	4.39%	1.31%	2.28%	100 pbs	-211 pbs
Cobertura de cartera atrasada	258.5%	498.7%	236.4%	-26230 pbs	-2214 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	125.8%	357.8%	199.3%	-15850 pbs	7352 pbs
Oficinas	55	44	45	1	-10
Agentes	850	1,011	1,078	67	228
Cajeros Automáticos	310	310	310	0	0
Empleados	1,618	1,568	1,586	18	-32

12. Anexos

12.5.6. Mibanco

MIBANCO  
(Expresado en miles de \$/, NIFF)

	Saldo a			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
<b>ACTIVOS</b>					
Fondos disponibles	1,373,259	1,107,339	1,400,085	26.4%	2.0%
Inversiones	1,528,708	1,591,562	1,746,228	9.7%	14.2%
<b>Colocaciones</b>	<b>12,990,370</b>	<b>13,512,892</b>	<b>13,983,905</b>	<b>3.5%</b>	<b>7.6%</b>
Vigentes	11,724,305	12,544,853	12,965,841	3.4%	10.6%
Atrasadas	1,187,277	905,082	951,029	5.1%	-19.9%
Refinanciados	78,789	62,957	67,035	6.5%	-14.9%
Menos - provisiones netas para colocaciones	-1,862,739	-1,145,702	-1,146,067	0.0%	-38.5%
<b>Colocaciones netas</b>	<b>11,127,631</b>	<b>12,367,190</b>	<b>12,837,838</b>	<b>3.8%</b>	<b>15.4%</b>
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	151,052	144,237	139,875	-3.0%	-7.4%
Otros activos	1,120,807	952,303	854,944	-10.2%	-23.7%
<b>Total de activos</b>	<b>15,301,458</b>	<b>16,162,630</b>	<b>16,978,970</b>	<b>5.1%</b>	<b>11.0%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
Depósitos y obligaciones	8,371,900	8,426,058	8,782,960	4.2%	4.9%
Deudas a bancos y corresponsales	1,423,122	2,413,663	2,952,092	22.3%	107.4%
Bonos y deuda subordinada	290,524	188,310	256,701	36.3%	-11.6%
Otros pasivos	3,096,616	2,771,810	2,523,136	-9.0%	-18.5%
<b>Total pasivos</b>	<b>13,182,162</b>	<b>13,799,841</b>	<b>14,514,889</b>	<b>5.2%</b>	<b>10.1%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2,119,295</b>	<b>2,362,789</b>	<b>2,464,082</b>	<b>4.3%</b>	<b>16.3%</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>15,301,458</b>	<b>16,162,630</b>	<b>16,978,970</b>	<b>5.1%</b>	<b>11.0%</b>
	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	403,407	505,001	512,222	1.4%	27.0%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	-138,718	-40,058	-105,337	163.0%	-24.1%
<b>Ingresos netos por intereses después de provisiones</b>	<b>264,689</b>	<b>464,943</b>	<b>406,885</b>	<b>-12.5%</b>	<b>53.7%</b>
Ingresos no financieros	28,339	31,668	30,620	-3.3%	8.0%
Total gastos	-268,751	-314,635	-288,029	-8.5%	7.2%
Resultado por traslación	-	-	-	0.0%	0.0%
Impuesto a la renta	-10,222	-62,113	-46,540	-25.1%	355.3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>14,055</b>	<b>119,863</b>	<b>102,935</b>	<b>-14.1%</b>	<b>N/A</b>
Índice de eficiencia	62.0%	55.6%	53.0%	-258 pbs	-900 pbs
ROAE	2.7%	20.8%	17.1%	-377 pbs	1440 pbs
ROAE incl. Goodwill	2.5%	19.7%	16.3%	-347 pbs	1380 pbs
Colocaciones / Depósitos	155.2%	160.4%	159.2%	-115 pbs	400 pbs
Índice de cartera atrasada	9.1%	6.7%	6.8%	10 pbs	-230 pbs
Índice de cartera deteriorada	9.7%	7.2%	7.3%	12 pbs	-240 pbs
Cobertura de cartera atrasada	156.9%	126.6%	120.5%	-608 pbs	-3640 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	147.1%	118.4%	112.6%	-578 pbs	-3450 pbs
Oficinas <sup>(1)</sup>	317	315	310	-5	-7
Empleados	10,483	9,878	9,810	-68	-673

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en marzo 21, diciembre 21 y marzo 22 fueron 34.

## 12. Anexos

### 12.5.7. Prima AFP

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

	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Activos totales	1,016,650	839,772	872,173	3.9%	-14.2%
Pasivos totales	416,933	265,185	460,279	73.6%	10.4%
Patrimonio neto	599,717	574,587	411,894	-28.3%	-31.3%

	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Ingresos por comisiones	97,600	89,170	93,192	4.5%	-4.5%
Gastos de administración y ventas	(38,878)	(46,757)	(43,800)	-6.3%	12.7%
Depreciación y amortización	(5,923)	(6,144)	(6,215)	1.1%	4.9%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>52,799</b>	<b>36,269</b>	<b>43,178</b>	<b>19.0%</b>	<b>-18.2%</b>
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM) (*)	(1,554)	10,406	(4,133)	-139.7%	165.9%
Impuesto a la renta (*)	(16,227)	(10,400)	(13,194)	26.9%	-18.7%
<b>Utilida neta antes de resultados de traslación</b>	<b>35,018</b>	<b>36,275</b>	<b>25,851</b>	<b>-28.7%</b>	<b>-26.2%</b>
Resultado por traslación	(422)	(812)	(1,416)	74.4%	235.5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>34,596</b>	<b>35,463</b>	<b>24,434</b>	<b>-31.1%</b>	<b>-29.4%</b>
<b>ROAE <sup>(1)</sup></b>	<b>21.3%</b>	<b>25.5%</b>	<b>19.8%</b>	<b>-566 pbs</b>	<b>-147 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	Dic 21	Part. %	Mar 22	Part. %
Fondo 0	1,277	3.2%	1,240	3.1%
Fondo 1	6,286	15.7%	5,960	15.1%
Fondo 2	27,836	69.4%	27,387	69.3%
Fondo 3	4,725	11.8%	4,924	12.5%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

#### Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Dic 21 / Dic 20	Mar 22 / Mar 21
Fondo 0	0.7%	1.2%
Fondo 1	-2.2%	-4.0%
Fondo 2	6.4%	1.1%
Fondo 3	18.9%	11.6%

#### 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.

## 12. Anexos

Principales Indicadores

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado	Prima 4T21	Sistema 4T21	Part. % 4T21	Prima 1T22	Sistema 1T22	Part. % 1T22
Afiliados	2,349,596	8,251,977	28.5%	2,349,153	8,387,918	28.0%
Nuevas afiliaciones <sup>(1)</sup>		138,417	0.0%		93,252	0.0%
Fondo administrado (S/ Millones)	40,125	133,310	30.1%	39,510	132,214	29.9%
Recaudación de aportes (S/ Millones)	1,073	3,647	29.4%	1,030	3,536	29.1%
Aportes voluntarios (S/ Millones) <sup>(3)</sup>	1,043	2,721	38.3%	980	2,600	37.7%
RAM flujo (S/ Millones) <sup>(2)</sup>	1,334	4,380	30.5%	1,376	4,571	30.1%

Fuente: SBS

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

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

(3) La cifra 4T21 difiere de lo previamente reportado.



12. Anexos

12.5.8. Grupo Pacífico

GRUPO PACÍFICO \*  
(en miles de S/)

	Trimestre			Variación %	
	Mar 21	Dic 21	Mar 22	TaT	AaA
Activo total	15,743,014	16,487,225	15,630,799	-5.2%	-0.7%
Inversiones en valores <sup>(6)</sup>	12,210,160	12,491,114	11,951,579	-4.3%	-2.1%
Reservas técnicas	11,826,778	12,543,226	11,962,492	-4.6%	1.1%
Patrimonio	2,374,371	2,280,033	2,205,194	-3.3%	-7.1%

	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Prima neta ganada	651,510	714,026	692,774	-3.0%	6.3%
Siniestros netos	(627,791)	(509,279)	(478,506)	-6.0%	-23.8%
Comisiones netas	(142,700)	(165,647)	(149,160)	-10.0%	4.5%
Gastos técnicos netos	(30,218)	(18,792)	(30,608)	62.9%	1.3%
<b>Resultado técnico antes de Servicios médicos</b>	<b>(149,198)</b>	<b>20,309</b>	<b>34,499</b>	<b>69.9%</b>	<b>-123.1%</b>
Ingresos financieros netos	149,457	163,616	148,315	-9.4%	-0.8%
Gastos totales	(108,836)	(131,029)	(121,720)	-7.1%	11.8%
Otros ingresos	3,241	17,650	12,339	-30.1%	n.a
Resultado de traslación	566	(1,559)	(5,416)	n.a	n.a
Ganancia neta en asociadas - EPS y servicios médicos	23,377	8,785	14,653	66.8%	-37.3%
Deducción por participación - Asistencia médica	(13,906)	(13,965)	(7,691)		
Impuesto a la renta	(1,399)	(1,486)	(2,684)	80.7%	91.9%
<b>Utilidad antes de int. minoritario</b>	<b>(96,698)</b>	<b>62,321</b>	<b>72,294</b>	<b>16.0%</b>	<b>-174.8%</b>
Interés minoritario	(1,730)	(760)	(1,348)	77.2%	-22.1%
<b>Utilidad neta</b>	<b>(98,428)</b>	<b>61,560</b>	<b>70,946</b>	<b>15.2%</b>	<b>-172.1%</b>

Ratios					
Cesión	18.2%	21.4%	21.5%	10 pbs	330 pbs
Siniestralidad neta ganada <sup>(1)</sup>	96.4%	71.3%	69.1%	-220 pbs	-2730 pbs
Comisiones y gasto técnico a prima neta ganada	26.5%	25.8%	25.9%	10 pbs	-60 pbs
Gastos generales a prima neta ganada	16.7%	18.4%	17.6%	-80 pbs	90 pbs
Retorno sobre patrimonio prom. <sup>(2)(3)</sup>	-14.5%	11.9%	12.9%	100 pbs	2740 pbs
Retorno sobre primas totales	-9.8%	4.8%	6.0%	120 pbs	1580 pbs
Ratio Combinado de Seguros de Vida <sup>(4)</sup>	133.4%	96.7%	89.6%	-710 pbs	-4380 pbs
Ratio Combinado de Seguros generales <sup>(5)</sup>	85.5%	86.5%	94.4%	790 pbs	890 pbs
Ratio de Requerimiento Patrimonial <sup>(7)</sup>	1.25	1.18	1.24	600 pbs	-100 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.

12. Anexos

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**  
(en miles de S/)

	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
<b>Resultados</b>					
Prima neta ganada	277,944	303,539	314,362	3.6%	13.1%
Siniestros netos	(215,638)	(271,100)	(276,082)	1.8%	28.0%
Comisiones netas	(12,309)	(13,613)	(13,671)	0.4%	11.1%
Gastos técnicos netos	(2,877)	(2,282)	(3,263)	43.0%	13.4%
<b>Resultado técnico</b>	<b>47,120</b>	<b>16,544</b>	<b>21,346</b>	<b>29.0%</b>	<b>-54.7%</b>
Ingresos financieros netos	1,188	1,351	1,883	39.4%	58.5%
Gastos totales	(20,709)	(25,499)	(18,870)	-26.0%	-8.9%
Otros ingresos	(417)	3,940	1,226	-68.9%	-393.9%
Resultado de traslación	1,385	(2,818)	(4,397)	56.0%	-417.5%
Impuesto a la renta	(8,645)	(118)	(424)	258.1%	-95.1%
<b>Utilidad neta de Negocio de seguros</b>	<b>19,921</b>	<b>-6,601</b>	<b>763</b>	<b>n.a</b>	<b>-96.2%</b>
<b>Utilidad neta de Negocio prestación</b>	<b>26,750</b>	<b>24,088</b>	<b>28,460</b>	<b>18.1%</b>	<b>6.4%</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>46,671</b>	<b>17,487</b>	<b>29,222</b>	<b>67.1%</b>	<b>-37.4%</b>

## 12. Anexos

## 12.5.9. Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T21	4T21	1T22	TaT	AaA
Ingreso neto por intereses	23,087	14,681	19,340	31.7%	-16.2%
Ingresos no financieros	178,065	184,296	179,997	-2.3%	1.1%
Ingreso por comisiones	147,594	155,193	137,586	-11.3%	-6.8%
Ganancia neta en operaciones de cambio	12,288	15,822	10,646	-32.7%	-13.4%
Ganancia neta en venta de valores	-44,052	-6,334	10,696	n.a	n.a
Resultado por derivados	56,265	-435	10,841	n.a	-80.7%
Resultado por exposición al tipo de cambio	-1,001	763	2,227	191.9%	n.a
Otros ingresos	6,971	19,287	8,001	-58.5%	14.8%
Gastos operativos <sup>(1)</sup>	-156,685	-189,766	-162,258	-14.5%	3.6%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>44,467</b>	<b>9,211</b>	<b>37,079</b>	<b>302.6%</b>	<b>-16.6%</b>
Impuesto a la renta	-7,137	347	-1,548	n.a	-78.3%
Interes minoritario	629	923	757	-18.0%	20.3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>36,701</b>	<b>8,635</b>	<b>34,774</b>	<b>302.7%</b>	<b>-5.3%</b>

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

12. Anexos

12.6. Tabla de fórmulas

Tabla de fórmulas <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>	$\frac{\text{Sinistros netos}}{\text{Primas netas ganadas}} + \frac{\text{Costo de adquisición} + \text{gastos operativos}}{\text{Primas netas ganadas}}$
	Siniestralidad neta ganada	$\frac{\text{Sinistros Netos}}{\text{Primas Netas Ganadas}}$
	Resultado técnico / prima neta ganada	$\frac{\text{Prima neta ganada} - \text{Sinistros Netos} - \text{Costo de adquisición}}{\text{Primas Netas Ganadas}}$
Desempeño operativo	Ratio de eficiencia	$\frac{(\text{Remuneraciones y beneficios sociales} + \text{Gastos administrativos} + \text{Depreciación y amortización} + \text{Asociación en participación} + \text{Costo de adquisición})}{(\text{Ingresos netos por intereses} + \text{Ingreso neto por comisiones} + \text{Ganancia neta en operaciones de cambio} + \text{Ganancia neta por inversión en asociadas} + \text{Ganancia neta en derivados especulativos} + \text{Primas netas ganadas} + \text{Ganancia neta por diferencia de cambio})}$
		$\frac{(\text{Remuneraciones y beneficios sociales} + \text{Gastos administrativos, generales e impuestos} + \text{Depreciación y amortización} + \text{Costo de adquisición})}{(\text{Promedio de Activos Totales})}$
Ratios de Capital	Ratio BIS	$\frac{\text{Capital regulatorio}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$
	Ratio Tier 1	$\frac{\text{Tier 1}^{(4)}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$
	Ratio Tier 1 Common Equity	$\frac{\text{Capital} + \text{Reservas} - 100\% \text{ de las deducciones aplicables}^{(5)} + \text{Utilidades retenidas} + \text{Ganancias o pérdidas no realizadas}}{\text{Activos ponderados por riesgo totales}}$

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

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

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

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

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

## 12. Anexos

## 12.7. Glosario de términos

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