

Reporte Trimestral 1T/2021

Milagros Cigüeñas

Verónica Villavicencio

Roxana Mossi

Andrea Sertzen

Diego Nieto

Sebastián del Águila

Sebastián Ardiles

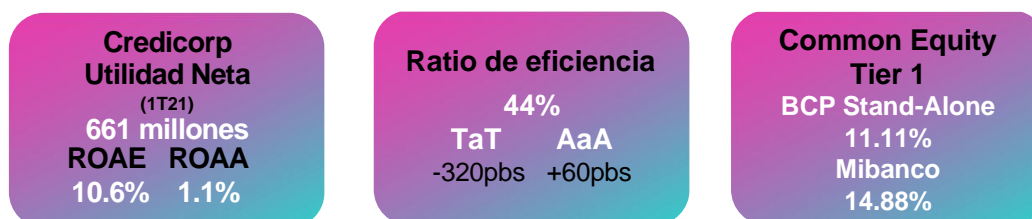
investorrelations@credicorpperu.com

Tabla de Contenidos

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

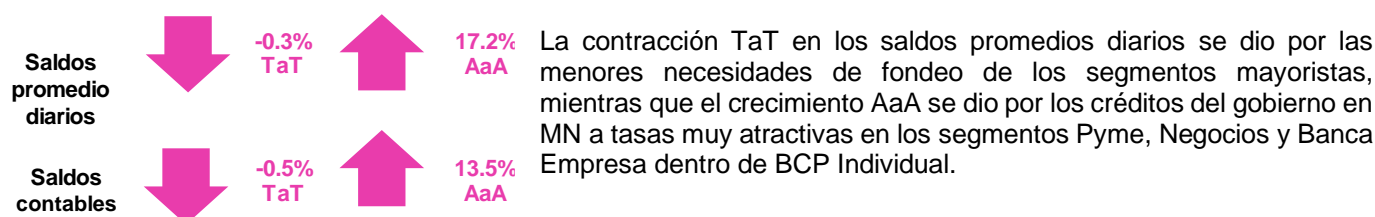
Resumen de
Información
Financiera

Resultados del Primer Trimestre



La actividad económica durante el 1T21 sigue mostrando signos de recuperación con crecimiento interanual estimado de 4% AaA, luego de un decremento en los últimos 4 trimestres; a pesar de la cuarentena focalizada durante febrero. Esta recuperación se sustentó a través de todos los sectores incluidas las transacciones financieras, demanda de electricidad, mayor recaudación por IGV, incremento en inversión pública, y mayor crecimiento en el consumo de cemento. Adicionalmente, ajustando por estacionalidad, el PBI durante el primer trimestre del 2021 se encuentra cerca de los niveles pre-pandemia.

Crecimiento Colocaciones



Ingresos Netos por Intereses y Margen



El INI TaT incrementa luego de que el 4T20 fue impactado por un cargo no recurrente en Bolivia, lo cual fue parcialmente compensado por el cargo de S/ 88MM en el 1T21 relacionado a la operación de gestión de pasivos en BCP Individual. Excluyendo esos efectos el INI se contrae por el reprecio de la cartera hacia menores tasas, así como por la contracción de las colocaciones estructurales, lo cual fue compensado por la evolución favorable del mix de depósitos.

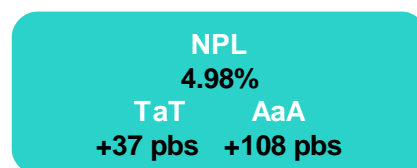


El INI AaA se contrajo principalmente por un mix de activos menos rentables ante menores volúmenes de la cartera estructural y menores tasas. Lo anterior fue parcialmente compensado por las menores tasas de fondeo y mejor mix de fondeo.

Provisiones y Calidad de Cartera



Las provisiones se redujeron significativamente TaT, debido a las mejoras en las probabilidades de default de la mayoría de los segmentos de BCP Individual, contrarrestado parcialmente por el incremento en provisiones de Mibanco. Esto último debido al deterioro de clientes, quienes se vieron afectados por la segunda ola del COVID-19 y requirieron nuevas facilidades crediticias. La reducción AaA se debe a la mejora en las perspectivas económicas y el comportamiento positivo de pagos de los clientes.



El índice de cartera deteriorada presentó un incremento asociado al vencimiento de periodos de gracia de los clientes que tomaron facilidades crediticias al inicio de la pandemia.

Ingresos No Financieros



La contracción en el trimestre se debe, principalmente, a menores comisiones en un entorno de baja transaccionalidad por estacionalidad y por la cuarentena. Asimismo, la ganancia neta en venta de valores se contrajo debido a pérdidas en el portafolio de renta fija de ASB ante la subida de tasas de mercado.

El aumento AaA se da luego de que el 1T20 estuviera impactado por pérdidas netas en venta de valores y por las exenciones en cobro de comisiones otorgadas en el entorno del inicio de la pandemia.

Resultado Técnico

El resultado técnico disminuyó TaT y AaA en -176.9 % y -146.0% respectivamente, debido a la mayor siniestralidad reportada y provisiones IBNR registradas en los negocios de Vida, dado el incremento en la mortalidad generada por la pandemia. Este incremento fue mitigado por la menor siniestralidad en los negocios generales, debido a las medidas de inmovilización social que se mantienen por la pandemia.

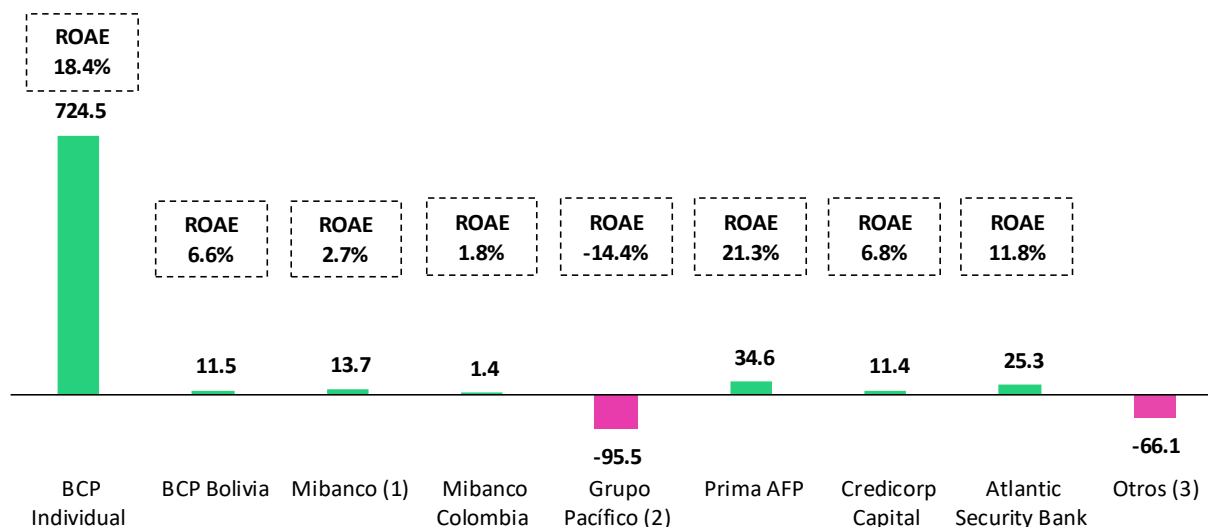
Eficiencia operativa

El ratio de eficiencia se situó en 44.0%, incrementando +60pbs AaA. Los gastos operativos se mantienen bajo control. No obstante, el menor ingreso neto por intereses (incluyendo el cargo por la operación de gestión de pasivos en BCP Individual) generó el deterioro año a año en el ratio de eficiencia.

Utilidad en Credicorp y Contribución por Línea de Negocio

Contribución* y ROAE por subsidiaria en el 1T21 (\$/ millones)

Credicorp: Utilidad neta S/ 660.8 millones, ROAE 10.6%



*Las Contribuciones de subsidiarias reflejan las eliminaciones por consolidación (e.g. eliminaciones por operaciones realizadas entre Credicorp y sus subsidiarias).
 (1) Cifra menor a la utilidad neta generada por Mibanco porque Credicorp es dueño (directa e indirectamente) del 99.921% de Mibanco. El ROAE de Mibanco incluyendo el goodwill en BCP generado por la adquisición de Edyficar (aproximadamente US\$ 50.7 millones) fue 6.07% para 1T20, 4.51% para el 4T20 y 2.49% para el 1T21.
 (2) Cifra mayor a la utilidad neta después de interés minoritario generada por Grupo Pacífico porque Credicorp es dueño de manera directa del 65.20% y de manera indirecta de 33.59%, a través del Grupo Crédito. Los cálculos incluyen Ganancia no Realizada que se contabiliza en el Patrimonio de Pacífico, relacionadas a las inversiones de Pacífico Vida. El ROAE excluyendo la Ganancia no Realizada se sitúa en 16.54% para el 1T20, 1.47% para el 4T20 y -17.59% para el 1T21.
 (3) Incluye Grupo Crédito excluyendo Prima, otros de Atlantic Security Holding Corporation y otros de Credicorp Ltd.

Negocio de Banca Universal

El primer trimestre la contribución de BCP Individual muestra notables signos de mejora año a año, principalmente por menores provisiones, la recuperación en comisiones y la optimización de la estructura y costo de fondeo.

Negocio de Microfinanzas

La recuperación de Mibanco continúa, aunque a una menor velocidad. Los clientes se vieron afectados por la pandemia ante las nuevas medidas de confinamiento decretadas en febrero.

Negocio de Seguros y Pensiones

El primer trimestre, en Pacífico, los negocios de Vida se vieron severamente afectados, registrando mayor siniestralidad y provisiones IBNR, ante la mortalidad generada por la pandemia.

Negocio de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios

En el primer trimestre los negocios de Gestión de Activos y Gestión de Patrimonios muestran una evolución favorable, compensada con menores resultados en los demás negocios.

Resumen de Información Financiera: Primer Trimestre 2021

Credicorp Ltd. S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	2,379,527	2,069,220	2,123,383	2.6%	-10.8%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,341,481)	(732,665)	(557,647)	-23.9%	-58.4%
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	1,038,046	1,336,555	1,565,736	17.1%	50.8%
Total otros ingresos	958,255	1,330,406	1,194,530	-10.2%	24.7%
Resultados técnicos de seguros	141,926	84,866	(65,247)	n.a	n.a
Total otros gastos	(1,779,306)	(1,982,556)	(1,680,271)	-15.2%	-5.6%
Utilidad antes del impuesto a la renta	358,921	769,271	1,014,748	31.9%	182.7%
Impuesto a la renta	(145,746)	(103,460)	(337,599)	226.3%	131.6%
Utilidad neta	213,175	665,811	677,149	1.7%	217.6%
Interés no controlador	3,901	12,407	16,351	31.8%	319.1%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	209,274	653,404	660,798	1.1%	215.8%
Utilidad neta / acción (S/)	2.62	8.19	8.28	1.1%	215.8%
Colocaciones	120,708,515	137,659,885	137,031,239	-0.5%	13.5%
Depósitos y obligaciones	119,563,545	142,365,502	148,626,339	4.4%	24.3%
Patrimonio Neto	23,205,639	24,945,870	24,529,958	-1.7%	5.7%
Rentabilidad					
Margen neto por intereses	5.35%	3.73%	3.73%	0 pbs	-162 pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo	2.33%	2.41%	2.75%	34 pbs	42 pbs
Costo de fondeo	2.13%	1.34%	1.43%	9 pbs	-70 pbs
ROAE	3.39%	10.8%	10.6%	-20 pbs	720 pbs
ROAA	0.4%	1.1%	1.1%	0 pbs	70 pbs
Calidad de cartera					
Índice de cartera atrasada ⁽¹⁾	2.97%	3.40%	3.55%	15 pbs	58 pbs
Índice de cartera atrasada 90 días	2.13%	2.69%	2.77%	8 pbs	64 pbs
Índice de cartera deteriorada ⁽²⁾	3.90%	4.61%	4.98%	37 pbs	108 pbs
Costo del riesgo ⁽³⁾	4.45%	2.13%	1.63%	-50 pbs	-282 pbs
Cobertura de cartera atrasada	165.7%	211.7%	200.2%	-1150 pbs	3450 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	126.1%	156.1%	142.9%	-1320 pbs	1680 pbs
Eficiencia operativa					
Ratio de eficiencia ⁽⁴⁾	43.4%	47.2%	44.0%	-320 pbs	60 pbs
Gastos operativos / Activos promedio totales	3.57%	3.06%	2.83%	-23 pbs	-74 pbs
Ratios de Seguros					
Ratio combinado de Seguros generales ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	94.4%	81.4%	85.5%	410 pbs	-890 pbs
Siniestralidad neta ganada ⁽⁶⁾	59.9%	75.4%	96.4%	2100 pbs	3650 pbs
Capitalización - BCP Individual ⁽⁷⁾					
Ratio BIS ⁽⁸⁾	13.52%	14.93%	16.46%	153 pbs	294 pbs
Ratio Tier 1 ⁽⁹⁾	10.33%	10.41%	10.59%	18 pbs	26 pbs
Ratio common equity tier 1 ⁽¹⁰⁾	11.89%	11.40%	11.11%	-29 pbs	-78 pbs
Empleados	34,963	36,806	36,233	-1.6%	3.6%
Información Accionaria					
Acciones Totales	94,382	94,382	94,382	0.0%	0.0%
Acciones de Tesorería ⁽¹¹⁾	14,872	14,915	14,621	-2.0%	-1.7%
Acciones Flotantes	79,510	79,467	79,761	0.4%	0.3%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(11) Estas acciones son propiedad de Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) y acciones utilizadas para pago basado en acciones.

Los AGIs presentaron un crecimiento de +2.9% TaT explicado principalmente por la expansión de las inversiones y el disponible, ante el incremento del fondeo este trimestre. AaA los AGIs crecieron 26.9%, explicado por la liquidez que generó Reactiva Perú en el sistema financiero

Las colocaciones, en saldos promedio diarios (SPD), cayeron -0.3% TaT ante menores necesidades de fondeo de los segmentos Mayoristas. AaA crecieron 17.2% principalmente por los desembolsos de Reactiva Perú en los segmentos Pyme y Negocios de BCP Individual

Mibanco presentó un crecimiento de 1.9% TaT por la recuperación de los desembolsos estructurales y 21.6% AaA debido a Reactiva Perú.

Excluyendo los programas del Gobierno, las colocaciones del Portafolio Estructural caen -0.1% TaT y -3.8% AaA en saldos promedios diarios.

1

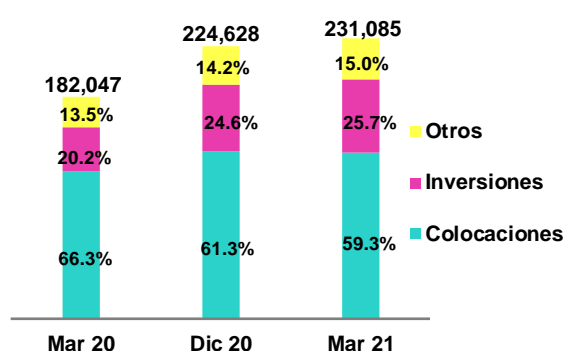
Activos que Generan Intereses

1. Activos que Generan Intereses (AGI)

Activos que generan intereses S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Fondos disponibles	19,162,140	28,544,161	31,919,515	11.8%	66.6%
Fondos interbancarios	376,289	32,221	63,301	96.5%	-83.2%
Inversiones totales	36,816,653	55,173,742	59,412,732	7.7%	61.4%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	4,424,345	2,394,302	1,769,690	-26.1%	-60.0%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	559,321	823,270	888,420	7.9%	58.8%
Colocaciones	120,708,515	137,659,885	137,031,239	-0.5%	13.5%
Total de activos que generan intereses	182,047,263	224,627,581	231,084,897	2.9%	26.9%

1.1. Estructura y Evolución de los AGI

Composición de los AGI



Al cierre de marzo 2021, las colocaciones (el activo más rentable) representan el 59.3% de los AGIs, seguido de las inversiones con 25.7%, y otros activos¹ con 15.0%.

La actual composición de los AGI presenta una estructura menos rentable tanto TaT como AaA, debido al incremento de las inversiones y los otros activos que superó al de las colocaciones, lo cual generó una caída en la participación de las colocaciones en la composición de los AGI. Cabe resaltar que la participación de las colocaciones otorgadas bajo los programas de gobierno, con respecto al total de AGI, cayó de 10.9% a 10.5% TaT.

Colocaciones Totales en Saldos Contables (fin de periodo)

TaT, las colocaciones totales, medidas en saldos contables, cayeron -0.5%, debido a una combinación de factores:

- La principal caída del portafolio en saldos contables proviene de la Banca Mayorista. La reducción de estos saldos se debe principalmente a las cancelaciones de créditos de corto plazo ante las menores necesidades de financiamiento del segmento Corporativo debido al resguardo de liquidez que tomaron los clientes a inicios de la pandemia y la recesión económica que esta ocasionó.
- El portafolio de Banca Minorista creció ligeramente, contrarrestando parcialmente la caída del portafolio Mayorista. Los saldos de los segmentos de Negocios, Hipotecario y Consumo crecieron; mientras que los saldos de Pyme y Tarjeta de Crédito cayeron.
- El portafolio de Mibanco registró un incremento dada la recuperación en los niveles de desembolsos del portafolio estructural. Por su lado, BCP Bolivia registró una caída en sus saldos debido a la pandemia, la menor actividad económica en los segmentos Mayoristas, así como la reducción de los saldos de microcréditos ante la menor ejecución de desembolsos en un contexto con mayor riesgo de crédito.

Excluyendo los créditos otorgados a través de los programas de gobierno (Reactiva Perú y FAE-Mype) de la base de cálculo, se aprecia una caída de -0.2% TaT del portafolio estructural.

AaA las colocaciones, medidas en saldos contables, se incrementaron +13.5% debido a lo siguiente:

- Crecimiento del portafolio de Banca Minorista de BCP Individual, liderado por el segmento Pyme y seguido de Negocios, debido a mayores desembolsos para financiamientos de capital de trabajo en MN provenientes del programa Reactiva Perú. Contribuyeron también al crecimiento, pero en menor medida, los segmentos

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

de Hipotecario y Consumo. Por el contrario, el segmento de Tarjeta de Crédito presentó una reducción en sus saldos de colocaciones ante la caída en el uso de tarjetas en el contexto de pandemia.

- (ii) Crecimiento del portafolio de Mibanco, proveniente de los desembolsos bajo los programas Reactiva Perú y FAE-Mype y crecimiento de la cartera de Bolivia, proveniente de la mayor demanda de créditos del segmento Mayorista.
- (iii) El crecimiento de la cartera total estuvo parcialmente contrarrestado por la caída del portafolio de Banca Mayorista ante la menor demanda de créditos de negocios afectados por las medidas de confinamiento y/o el hecho de que muchos negocios incrementaron su liquidez y financiamiento a inicios de la pandemia.

Excluyendo los créditos otorgados a través de los programas del gobierno de la base de cálculo, encontramos que las colocaciones del "Portafolio Estructural" en saldos contables habrían caído -6.6% AaA.

Es importante mencionar que el incremento AaA de las colocaciones también es atribuible al efecto cambiario causado por la apreciación del dólar de 9.3%. Sin considerar el efecto cambiario, las colocaciones totales habrían crecido 10.4% AaA en términos reales para el portafolio total, pero habrían caído -9.7% AaA en términos reales para el portafolio estructural. Al cierre de marzo 2021, las colocaciones en ME presentaron una participación de 32.6% sobre el total de colocaciones, menor al 40.1% registrado en marzo 2020. La reducción se debe al incremento en los desembolsos en MN por los programas de gobierno y a la caída de los créditos en ME, principalmente los del portafolio Mayorista.

Inversiones Totales

Inversiones Totales S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,185,638	6,467,471	8,083,128	25.0%	93.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	28,388,372	43,743,889	45,681,969	4.4%	60.9%
Inversiones a costo amortizado	4,242,643	4,962,382	5,647,635	13.8%	33.1%
Inversiones totales	36,816,653	55,173,742	59,412,732	7.7%	61.4%

Las inversiones totales aumentaron +7.7% TaT y +61.4% AaA. La evolución TaT se debe principalmente al crecimiento del portafolio de inversiones con cambio en resultados y con cambios en otros resultados integrales de BCP Individual. La expansión de las inversiones fue impulsada por el aumento del fondeo mayorista este trimestre, que trajo consigo mayores fondos disponibles. Este trimestre se incrementaron las inversiones de corto plazo y se gestionó la exposición a mediano plazo del portafolio bancario, en un contexto de presiones al alza sobre las tasas de interés.

AaA, el crecimiento en las inversiones está relacionado a la gran cantidad de colocaciones otorgadas bajo los programas de gobierno, las cuales han sido utilizadas para el pago de proveedores, haberes y capital de trabajo. Estos fondos impulsaron los saldos de todo el sistema financiero y, en el caso de Credicorp, generaron un incremento considerable en la liquidez de BCP Individual, aumentando considerablemente la liquidez de la compañía. Por esta razón, en línea con la estrategia de optimización de la estructura de balance y con el objetivo de aumentar la rentabilidad de los activos líquidos de la compañía, se invirtieron estos excedentes en activos de bajo riesgo como certificados de depósitos y bonos soberanos. Las nuevas inversiones estuvieron concentradas en MN.

Otros AGI

Los fondos disponibles aumentaron 11.8% TaT y 66.6% AaA. La evolución trimestral se atribuye a la mayor captación de depósitos mayoristas este trimestre y la liquidez temporal que ha generado la emisión de deuda subordinada para la gestión de pasivos en BCP Individual. La evolución anual se atribuye al excedente de liquidez que generaron las colocaciones bajo los programas de gobierno, los cuales aterrizaron, en el caso de Credicorp, en las cuentas corrientes en BCP Individual.

1.2. Colocaciones Credicorp

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

Los SPD de colocaciones mostraron una caída de -0.3% TaT y un crecimiento de +17.3% AaA. La evolución TaT se debe principalmente a la caída del portafolio Mayorista. El crecimiento AaA se atribuye a los mayores saldos en los segmentos Pyme y Negocios de Banca Minorista dentro de BCP Individual, a consecuencia de la importante participación de BCP en “Reactiva Perú”. Excluyendo los créditos de los programas de Gobierno de la base de cálculo, las colocaciones del Portafolio Estructural caen -0.2% TaT y -3.8% AaA. La evolución de los SPD de colocaciones se atribuye a los desembolsos en MN a través de los programas de Gobierno, tasas atractivas y una menor dolarización del sistema.

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

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

	COLOCACIONES TOTALES					Variación %		Variación % Estructural		Part. % en colocaciones			
	Expresado en millones de S/					TaT	AaA	TaT	AaA	totales		Estructural	
	1T20	4T20	1T21	Estructural						1T20	4T20	1T21	1T21
BCP Individual	95,083	112,981	111,969	91,075	90,319	-0.9%	17.8%	-0.8%	-5.0%	81.5%	82.4%	81.9%	80.5%
Banca Mayorista	47,658	51,675	49,860	44,988	43,518	-3.5%	4.6%	-3.3%	-8.7%	40.9%	37.7%	36.5%	38.8%
Corporativa	29,146	28,522	27,271	27,771	26,621	-4.4%	-6.4%	-4.1%	-8.7%	25.0%	20.8%	19.9%	23.7%
Empresa	18,511	23,153	22,590	17,216	16,898	-2.4%	22.0%	-1.9%	-8.7%	15.9%	16.9%	16.5%	15.1%
Banca Minorista	47,425	61,306	62,109	46,088	46,801	1.3%	31.0%	1.5%	-1.3%	40.7%	44.7%	45.4%	41.7%
Negocios	5,456	10,893	10,793	4,652	4,287	-0.9%	97.8%	-7.8%	-21.4%	4.7%	7.9%	7.9%	3.8%
Pyme	10,330	19,239	19,562	10,262	10,760	1.7%	89.4%	4.9%	4.2%	8.9%	14.0%	14.3%	9.6%
Hipotecario	16,905	17,218	17,720	17,218	17,720	2.9%	4.8%	2.9%	4.8%	14.5%	12.6%	13.0%	15.8%
Consumo	8,984	9,544	9,958	9,544	9,958	4.3%	10.8%	4.3%	10.8%	7.7%	7.0%	7.3%	8.9%
Tarjeta de Crédito	5,750	4,412	4,075	4,412	4,075	-7.6%	-29.1%	-7.6%	-29.1%	4.9%	3.2%	3.0%	3.6%
Mibanco	10,629	12,679	12,923	9,865	10,102	1.9%	21.6%	2.4%	-5.0%	9.1%	9.2%	9.5%	9.0%
Mibanco Colombia	835	866	909	866	909	4.9%	8.9%	4.9%	8.9%	0.7%	0.6%	0.7%	0.8%
Bolivia	7,686	8,272	8,420	8,272	8,420	1.8%	9.5%	1.8%	9.5%	6.6%	6.0%	6.2%	7.5%
ASB	2,415	2,342	2,516	2,342	2,516	7.4%	4.2%	7.4%	4.2%	2.1%	1.7%	1.8%	2.2%
Colocaciones totales	116,647	137,140	136,737	112,420	112,265	-0.3%	17.2%	-0.1%	-3.8%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Mayor contracción en volúmenes
Mayor crecimiento en volúmenes

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

(1) Incluye Cuentas especiales y No asignado.

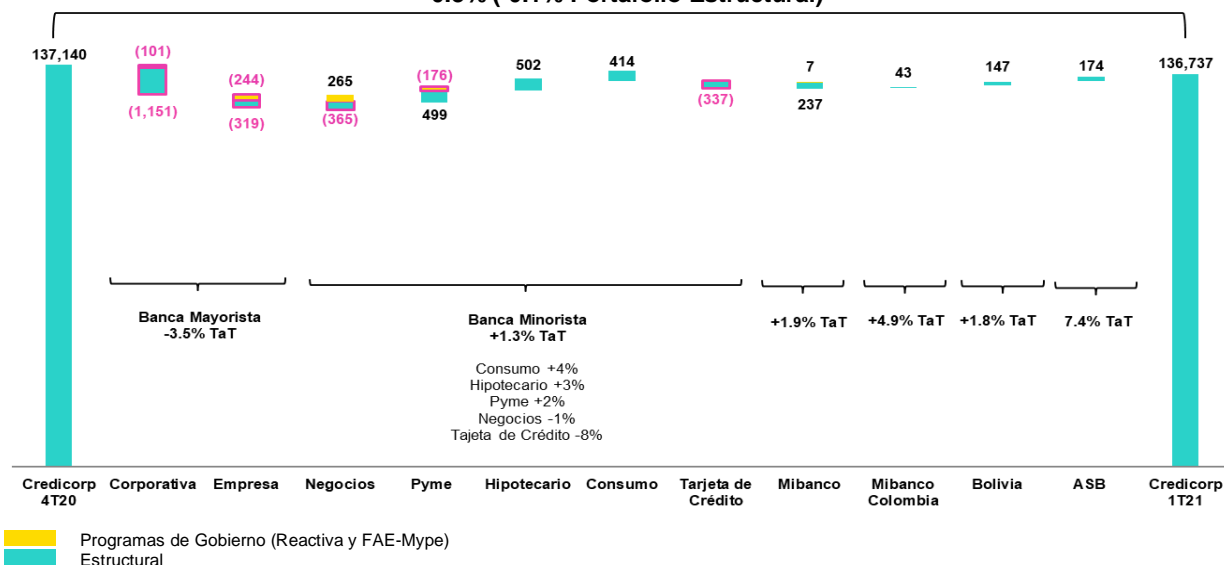
(2) Portafolio Estructural excluye los saldos promedios diarios de los créditos otorgados a través de Reactiva Perú y FAE-Mype.

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

Crecimiento TaT en SPD de colocaciones por segmento

Expresado en millones de S/

-0.3% (-0.1% Portafolio Estructural)



En el gráfico anterior, se observa que la caída de -0.3% TaT (-0.1% estructural) de las colocaciones medidas en SPD fue atribuible a evoluciones específicas de los diferentes segmentos de negocios.

El portafolio de Banca Mayorista presentó una caída de -3.5% TaT en SPD, debido a la reducción de los saldos estructurales del segmento Corporativo y, en menor medida, el segmento Empresarial. Los saldos de Banca Corporativa caen -4.4% TaT, mientras que Banca Empresa cae -2.4% TaT. La caída se explica debido a que los clientes mayoristas tomaron créditos de manera conservadora en un contexto de baja actividad económica a causa de la pandemia. En este contexto, las necesidades de financiamiento cayeron y los clientes han cancelado créditos de corto plazo.

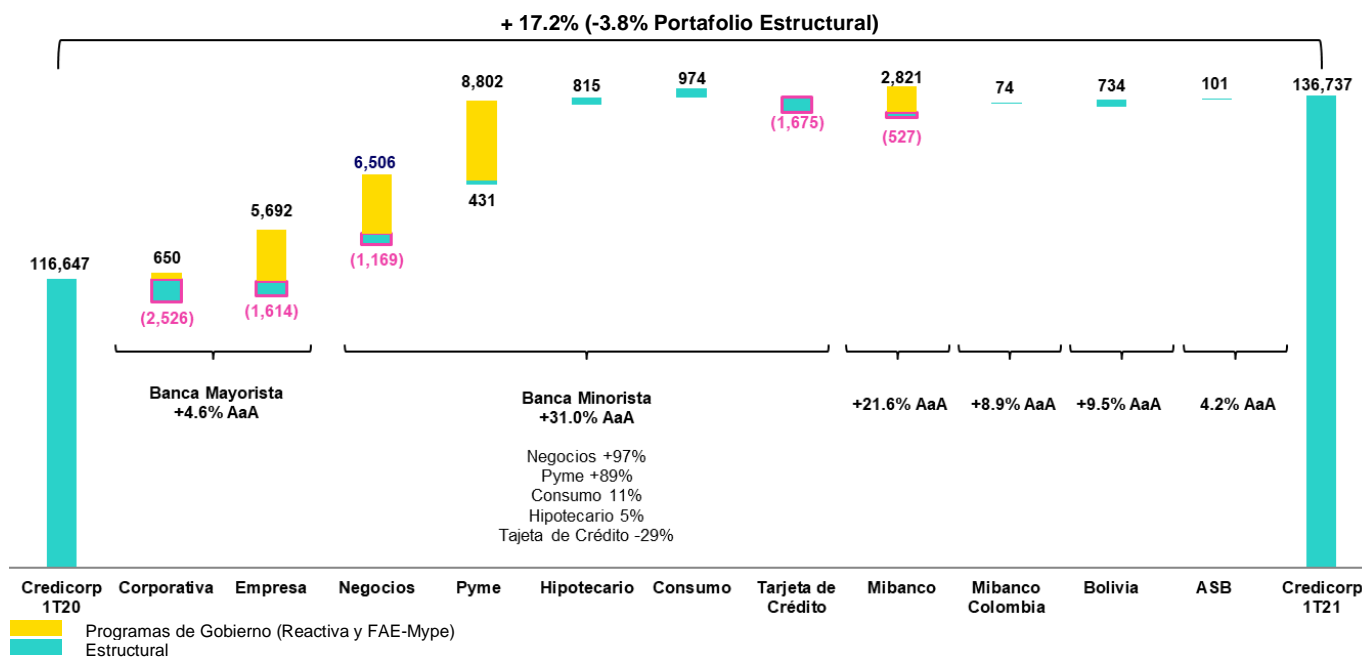
El portafolio de Banca Minorista presentó una evolución positiva de +1.3 TaT en SPD, debido al incremento en los saldos de los segmentos de Hipotecario, Pyme y Consumo, los cuales revirtieron su tendencia decreciente desde el 4T20 en línea con la recuperación económica. Por el contrario, las colocaciones del segmento de Tarjeta de Crédito cayeron ante menores compras de alto valor en un contexto donde las restricciones de confinamiento continúan, y ante ello, el menor apetito por riesgo en este segmento. El segmento de Negocios, similar al Corporativo, presentó una reducción en sus saldos estructurales. Esto se debe al hecho de que muchos clientes recibieron financiamiento de bajo costo vía Reactiva y cuentan con excedentes de liquidez en una económica contraída, por lo que han empezado a cancelar sus obligaciones.

A pesar de las nuevas medidas de confinamiento, el portafolio de colocaciones de Mibanco presentó un incremento de +1.9% TaT gracias al dinamismo presentado en los desembolsos estructurales este trimestre. Excluyendo los programas de gobierno de la base de cálculo, el portafolio estructural de Mibanco creció 2.4% TaT. Mibanco Colombia registró niveles record de desembolsos lo cual le permitió crecer +4.9% TaT, debido a la recuperación del sector de microfinanzas en Colombia y a las estrategias para incrementar la productividad y optimizar la distribución de la fuerza de ventas.

En cuanto a BCP Bolivia, el portafolio de colocaciones creció +1.8% TaT debido al efecto de las reprogramaciones y al incremento del tipo de cambio.

Crecimiento AaA de SPD de colocaciones por segmento

Expresado en millones de S/



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

El crecimiento de los segmentos empresariales de Pyme (+89.4% AaA), Negocios (+97.8% AaA) y Empresa (+22.0% AaA) lideraron la expansión debido a Reactiva Perú. A estos segmentos le siguieron los de Consumo (+10.8% AaA) e Hipotecario (+4.8% AaA), segmentos que experimentaron un impacto negativo a raíz de la pandemia y las medidas de cuarentena en el 2T20 y 3T20, pero a partir del 4T20 han retomado la senda de crecimiento en línea con la recuperación económica. Por el contrario, los saldos de Tarjeta de Crédito cayeron (-

29% AaA), debido a que gran parte del uso de este producto está ligado a aquellos rubros e industrias de la economía que están fuertemente impactadas por la pandemia y están tardando en reactivarse dadas las medidas de cuarentena aun existentes: viajes, restaurantes, compras retail. A esto se suma un menor apetito por riesgo en este segmento ante la actual coyuntura. Excluyendo los programas de gobierno de la base de cálculo, Pyme crece +4.2%, mientras que Negocios se contrae -21.4% AaA.

El portafolio total de Banca Mayorista registró un incremento de +4.6% AaA. Dentro de este portafolio, el segmento de Banca Empresa registró un incremento de +22.0% AaA debido a Reactiva Perú, pero el segmento Banca Corporativa cayó -6.4% AaA, ante las menores necesidades de financiamiento de los clientes. Las variaciones también estuvieron impactadas por el efecto cambiario ocasionado por la apreciación del dólar. El 40.7% de colocaciones del segmento de Banca Empresa y el 57.7% de Banca Corporativa se encuentran en ME. Excluyendo el efecto cambiario, el segmento de Banca Empresa registra un crecimiento de +18.7%, mientras que el segmento de Banca Corporativa registra una caída de -10.0%. Si excluimos los créditos otorgados bajo los programas de gobierno de la base de cálculo, Banca Empresa y Corporativa caen -8.7% respectivamente.

El crecimiento de las colocaciones de Mibanco de +21.6% AaA asociado a los créditos desembolsados bajo los programas de Gobierno Reactiva Perú y FAE-Mype. Los créditos de Reactiva y FAE representan aproximadamente el 22% del portafolio de Mibanco en saldos promedios diarios a marzo 2021. Excluyendo los Programas de Gobierno de la base de cálculo, el portafolio estructural de Mibanco cae -5.0% AaA en SPD. En cuanto a Mibanco Colombia, gracias a la reactivación económica y las estrategias operativas y comerciales que se han tomado en conjunto con la fuerza de ventas, los desembolsos han registrado niveles históricos este trimestre y han permitido a Mibanco Colombia crecer +8.9% AaA.

El incremento de +9.5% AaA de las colocaciones de BCP Bolivia se dio principalmente por el crecimiento de la Banca Corporativa y el efecto de las reprogramaciones de clientes. Contribuyó también de manera positiva, aunque en menor medida, el segmento de Hipotecario Comercial. No obstante, el crecimiento estuvo parcialmente contrarrestado por la caída del portafolio minorista debido al impacto de la pandemia y la caída en el segmento de microcréditos en un contexto de mayor riesgo marcado por una constante incertidumbre.

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

Evolución de los saldos promedios diarios de colocaciones por moneda ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾

	COLOCACIONES EN MN <i>Expresado en millones de S/</i>					Variación %		Variación % Estructural		COLOCACIONES EN ME <i>Expresado en millones de US\$</i>					Part. % por moneda 1T21	
	1T20	4T20	1T21	Estructural		TaT	AaA	TaT	AaA	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA	MN	ME
				4T20	1T21											
BCP Individual	60,854	80,945	80,117	59,039	58,466	-1.0%	31.7%	-1.0%	-3.9%	10,009	8,865	8,654	-2.4%	-13.5%	71.6%	28.4%
Banca Mayorista	20,733	26,490	24,935	19,802	18,593	-5.9%	20.3%	-6.1%	-10.3%	7,873	6,969	6,772	-2.8%	-14.0%	50.0%	50.0%
Corporativa	12,186	12,596	11,538	11,845	10,887	-8.4%	-5.3%	-8.1%	-10.7%	4,959	4,407	4,275	-3.0%	-13.8%	42.3%	57.7%
Empresa	8,546	13,894	13,398	7,957	7,706	-3.6%	56.8%	-3.2%	-9.8%	2,914	2,562	2,497	-2.6%	-14.3%	59.3%	40.7%
Banca Minorista	40,122	54,455	55,181	39,237	39,873	1.3%	37.5%	1.6%	-0.6%	2,136	1,896	1,882	-0.7%	-11.9%	88.8%	11.2%
Negocios	2,624	8,402	8,320	2,161	1,814	-1.0%	217.0%	-16.1%	-30.9%	828	689	672	-2.5%	-18.9%	77.1%	22.9%
Pyme	10,104	19,040	19,352	10,062	10,550	1.6%	91.5%	4.8%	4.4%	66	55	57	3.6%	-13.4%	98.9%	1.1%
Hipotecario	14,698	15,063	15,572	15,063	15,572	3.4%	5.9%	3.4%	5.9%	646	596	584	-2.1%	-9.6%	87.9%	12.1%
Consumo	7,763	8,119	8,436	8,119	8,436	3.9%	8.7%	3.9%	8.7%	357	394	414	4.8%	15.9%	84.7%	15.3%
Tarjeta de Crédito	4,932	3,831	3,502	3,831	3,502	-8.6%	-29.0%	-8.6%	-29.0%	239	161	156	-3.1%	-34.9%	85.9%	14.1%
Mibanco	10,064	12,191	12,441	9,377	9,619	2.1%	23.6%	2.6%	-4.4%	165	135	131	-3.0%	-20.6%	96.3%	3.7%
Mibanco Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	244	240	247	3.0%	1.1%	-	100.0%
Bolivia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,247	2,289	2,287	-0.1%	1.8%	-	100.0%
ASB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	706	648	684	5.5%	-3.2%	-	100.0%
Colocaciones totales	70,919	93,136	92,558	68,416	68,086	-0.6%	30.5%	-0.5%	-4.0%	13,371	12,177	12,002	-1.4%	-10.2%	67.7%	32.3%

Mayor contracción en volúmenes

Mayor crecimiento en volúmenes

(1) Incluye Cuentas especiales y No asignado.

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

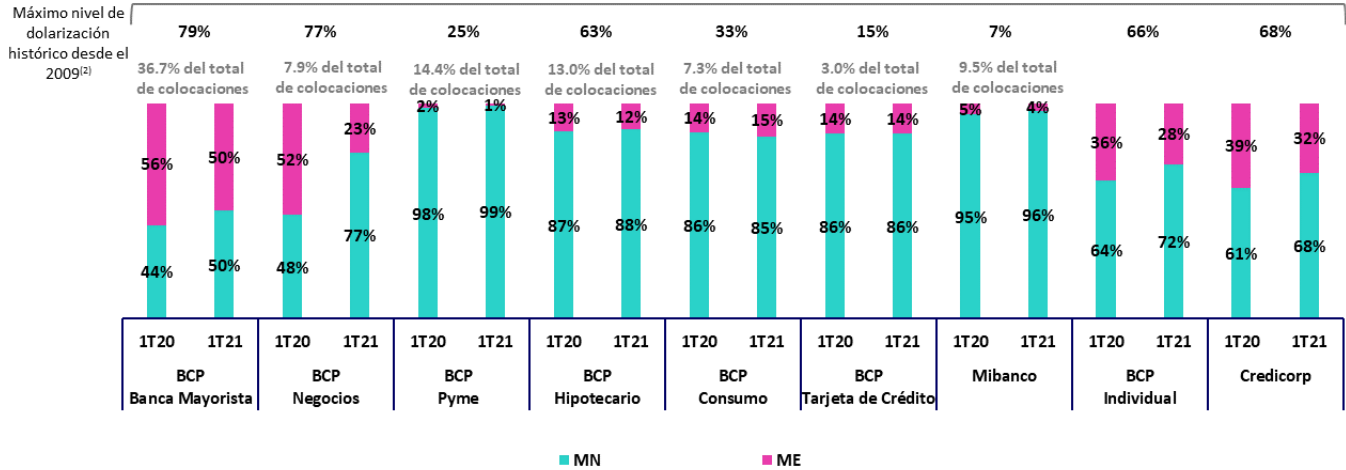
(3) Cifras difieren de lo previamente reportado. Considerar los valores presentados en este reporte que incluye a Mibanco Colombia.

La evolución TaT como AaA del portafolio se dio principalmente en MN. Con relación a la evolución TaT, el impulso provino de los segmentos Hipotecario, Consumo, Pyme y Mibanco; segmentos con mayor exposición a la moneda local. AaA el crecimiento estuvo impulsado por los desembolsos de los programas de Gobierno, efectuados en MN y dirigidos hacia los clientes de los segmentos Pyme y Negocios del portafolio Minorista, hacia los clientes del segmento de Banca Empresa dentro de la Banca Mayorista, y hacia los clientes de Mibanco. En cuanto a la cartera estructural en MN, la caída en SPD tanto TaT como AaA, se debe principalmente a la caída en los saldos estructurales de los clientes que recibieron Reactiva Perú, la caída en los SPD de Banca Mayorista y el impacto de la caída en la utilización de Tarjeta de Crédito en el contexto de pandemia.

Las colocaciones en ME cayeron tanto TaT como AaA en la mayoría de los segmentos ante la menor actividad económica a consecuencia de la pandemia y el hecho de que el Gobierno otorgó grandes cantidades de créditos a bajas tasas en MN a través de los programas de alivio.

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

Participación de las colocaciones en ME:
 -Credicorp: 39.2% en 1T20 and 32.3% en 1T21
 -BCP Stand-alone: 36.0% en 1T20 and 28.4% en 1T21



(1) Saldo promedio diario.
 (2) Las participaciones de las colocaciones en ME de Credicorp incluyen BCP Bolivia y ASB, sin embargo, el gráfico solo muestra los portafolios de BCP Individual y de Mibanco.
 (3) El año con la máxima dolarización histórica desde el 2009 para Banca Mayorista fue el 2012, para Mibanco el 2016 y para el resto de segmentos, el 2009.

En BCP Individual, el nivel de dolarización de las colocaciones se redujo AaA llegando a un nivel de 28.4%. Se mantiene la tendencia decreciente en todos los segmentos, pero destaca la reducción del nivel de dolarización del segmento Negocios, el cual pasó de 52% en marzo 2020 a 23% en marzo 2021. Lo anterior es producto del importante volumen de desembolsos de créditos en MN para este segmento por el programa Reactiva Perú.

El total de fondeo incrementó TaT, explicado por los depósitos a la vista y plazo ante mayores saldos dada la alta liquidez en el mercado.

AaA crecieron debido a los mayores depósitos a la vista y ahorro asociado a los programas de Gobierno, cuyos saldos fueron trasladados y mantenidos en cuentas de clientes Institucionales.

Las otras fuentes de fondeo disminuyeron TaT, debido al bajo volumen de los instrumentos del BCRP que fueron parcialmente mitigados por el aumento de bonos y notas emitidas, dada la estrategia de gestión de pasivos. En el AaA, incrementaron debido a las facilidades otorgadas por el gobierno correspondientes a Reactiva Perú y FAE-MYPE.

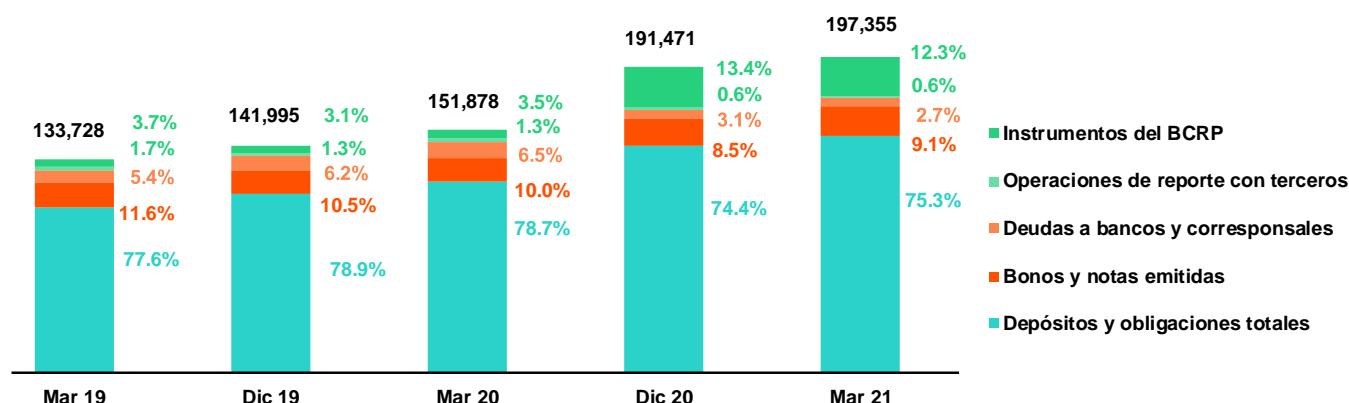
Al cierre del 1T21, el costo de fondeo ascendió a 1.43%. Excluyendo gastos, fondeo Reactiva y los gastos relacionados a la gestión de pasivos, el costo de fondeo estructural fue de 1.35%.

2

Fuentes de Fondeo

2. Fuentes de Fondo

2.1 Estructura de Fondo



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

El gráfico de Evolución de la estructura de fondeo de Credicorp es calculado en base a saldos contables de fin de período. En términos generales, la estructura de fondeo refleja:

- (i) Un crecimiento significativo de los depósitos (+4.4% TaT y +24.3% AaA), la principal fuente de fondeo, los cuales tienen un menor costo en comparación con las Otras fuentes de fondeo.
- (ii) Los depósitos representan un 75.3% de la estructura de fondeo en el 1T21 (vs. 74.4% 4T20), seguido de una participación de 12.3% de los instrumentos del BCRP (vs. 13.4% en el 4T20) y una participación de 9.1% de los bonos (Vs. 8.5% en el 4T20).
- (iii) La estructura de fondeo varió AaA debido al incremento de los instrumentos del BCRP (3.5% a 12.3%), dada las facilidades del gobierno a través de Reactiva y FAE lo que conllevó a una disminución en la participación de los depósitos totales (78.7% a 75.3%).
- (iv) El crecimiento de los depósitos representa el 106.7% TaT y 63.7% AaA del incremento total de fondeo.

2.2. Depósitos

Depósitos S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Depósitos a la vista	38,746,287	54,530,355	58,074,996	6.5%	49.9%
Depósitos de ahorro	37,872,908	50,069,129	51,013,689	1.9%	34.7%
Depósitos a plazo	35,045,214	29,324,090	31,389,760	7.0%	-10.4%
Depósitos CTS ⁽¹⁾	7,204,922	7,736,747	7,457,440	-3.6%	3.5%
Gastos por pagar de depósitos	694,214	705,181	690,454	-2.1%	-0.5%
Depósitos y obligaciones	119,563,545	142,365,502	148,626,339	4.4%	24.3%

(1) CTS: Compensación por tiempo de servicios.

Los **depósitos y obligaciones** presentaron una expansión de +4.4% TaT. La evolución TaT en el mix de los depósitos muestra:

- (i) El incremento de los **depósitos a la vista** en +6.5% es producto del mayor volumen en BCP Individual de Banca Mayorista en MN y ME, donde gran parte se dio en depósitos en cuenta corriente dada la alta liquidez del mercado. Asimismo, el crecimiento se debe en menor magnitud por los depósitos realizados luego de las medidas emitidas por el gobierno sobre los retiros de AFP's realizados en enero.

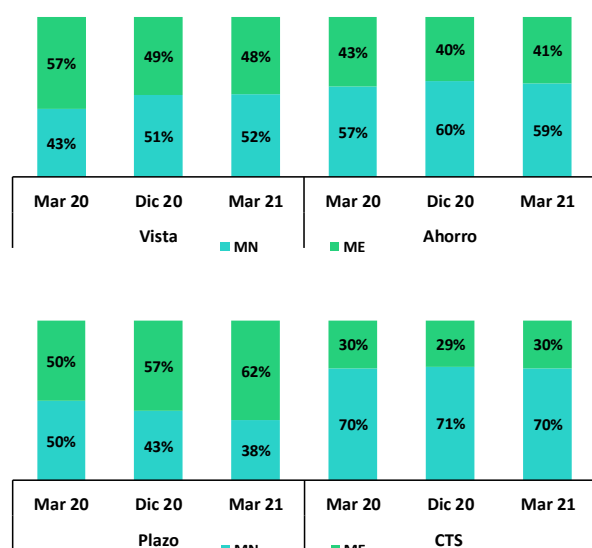
- (ii) El incremento de los **depósitos a plazo** en +7.0%, se debe a (i) los mayores saldos provenientes de BCP individual en ME luego de registrarse mayores montos pactados con clientes corporativos e institucionales y; (ii) en menor magnitud del efecto cambiario dada la coyuntura.
- (iii) El aumento de los **depósitos de ahorro**, los cuales crecieron +1.9% TaT. El aumento es el reflejo de los pagos de utilidades en el mes de marzo, parcialmente atenuado por los menores depósitos en Mibanco con personas naturales.
- (iv) La disminución de los **depósitos CTS** (-3.6%), producto de la estacionalidad propia del último trimestre del año anterior, dado que se registran este tipo de depósitos en el mes de noviembre.

En términos AaA, el total de depósitos y obligaciones registró un crecimiento de +24.3%. El incremento de los depósitos está asociado (i) al mayor volumen de colocaciones de los programas de gobierno (Reactiva Perú y FAE) posteriormente registrando un crecimiento de los depósitos a la vista y; (ii) las cuarentenas obligatorias durante el 2020 e inicio de año los cuales se tradujeron en menores consumo de personas naturales de los depósitos de ahorro. Lo anterior fue parcialmente atenuado por la reducción de los depósitos a plazo, el cual se mantiene en niveles bajos y ha sido reemplazado por depósitos de menor costo, a pesar del incremento en el segmento de Banca Empresa de BCP Individual en el 1T21.

2.2.1. Depósitos: Nivel de dolarización

Credicorp – Nivel de dolarización de depósitos medidos en saldos contables

El incremento TaT del nivel de dolarización se ve reflejado en la composición de depósitos, el cual pasó de 53.5% a 51.9% en MN y 46.5% a 48.1% en ME. La variación TaT fue de +8.1% en ME y un leve incremento +1.2% en MN y, debido a (i) un mayor volumen de saldos y (ii) el efecto cambiario. En el análisis AaA el nivel de dolarización cayó luego de que el crecimiento en MN (+27.4%) superó la expansión en ME (+21.3%).



- Los depósitos a la vista y de ahorro presentaron un incremento en MN. El crecimiento de los depósitos a la vista fue a través de los clientes de la Banca Mayorista, mientras los depósitos de ahorro provienen de personas naturales. Lo anterior permitió contrarrestar la contracción de los otros tipos de depósitos en MN.
- Respecto a los volúmenes en ME, el crecimiento provino de los depósitos a plazo, de los depósitos a la vista y, en menor medida a los depósitos de ahorro. La evolución trimestral es producto de mayores depósitos de clientes institucionales en ME y del efecto cambiario causado por la apreciación del dólar de +3.8% TaT, esto impulsó al alza los volúmenes de depósitos en ME.

2.3. Otras fuentes de fondeo

Otras fuentes de fondeo S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Deudas a bancos y corresponsales	9,854,630	5,978,257	5,393,500	-9.8%	-45.3%
Instrumentos del BCRP	5,346,373	25,734,963	24,303,193	-5.6%	354.6%
Operaciones de reporte con terceros	1,935,879	1,072,920	1,159,587	8.1%	-40.1%
Bonos y notas emitidas	15,178,148	16,319,407	17,863,198	9.5%	17.7%
Total de otras fuentes de fondeo	32,315,030	49,105,547	48,719,478	-0.8%	50.8%

El total de las **Otras fuentes de fondeo** disminuyó -0.8% TaT en un contexto de tasas bajas, donde los instrumentos del BCRP disminuyeron, parcialmente compensado por la emisión de un bono subordinado internacional como estrategia de gestión de pasivos en BCP Individual.

Respecto a los **Instrumentos del BCRP**, la disminución provino de BCP Individual, debido al vencimiento en operaciones de valores y monedas con el BCRP, además de pre-cancelaciones de operaciones de cartera bajo el programa Reactiva Perú.

El rubro de **Deudas a bancos y corresponsales** se redujo por BCP Individual, debido a la cancelación de adeudos con instituciones financieras del exterior en ME. Lo anterior fue contrarrestado por un leve incremento, en (i) Mibanco, un mayor nivel de adeudos con COFIDE a largo plazo, y (ii) ASB, producto de un mayor volumen de adeudos en ME.

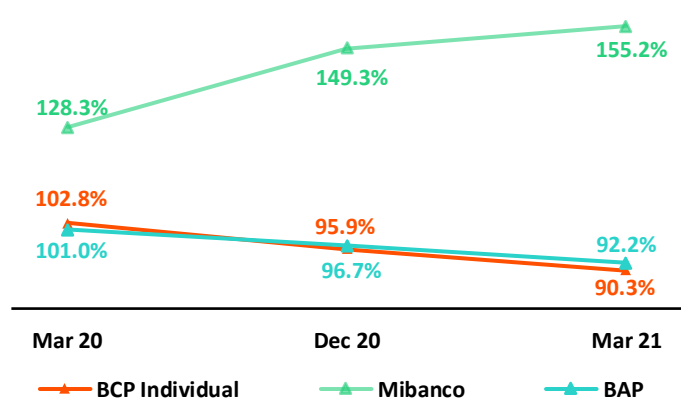
Los **Bonos y notas emitidas**, dada la estrategia de gestión de pasivos realizada en BCP, registraron un incremento producto del canje de dos bonos subordinados 2026 y 2027, que inicialmente estaban adjudicados a tasas de 6.875% y 6.125% respectivamente, con una nueva emisión de bonos subordinados internacionales por el valor de US\$ 500 millones en marzo a una tasa cupón de 3.25% con una prima de S/88 millones con la finalidad de re-perfilar los vencimientos aprovechando un entorno de tasas bajas en el mercado.

El rubro de **Operaciones de reporte con terceros** aumentó ligeramente debido a nuevas operaciones de repos regulares en ASB y BCP individual, principalmente en ME.

En la evolución AaA, se registra un incremento de +50.8% en las **Otras fuentes de fondeo**, lo cual es explicado por el mayor nivel de Instrumentos del BCRP, luego de las facilidades del gobierno a través de los programas de Reactiva y FAE. Este resultado fue impulsado adicionalmente por los bonos y notas emitidas dada la explicación mencionada líneas arriba.

2.4. Colocaciones / Depósitos (C/D)

Ratio de Colocaciones / Depósitos por subsidiaria

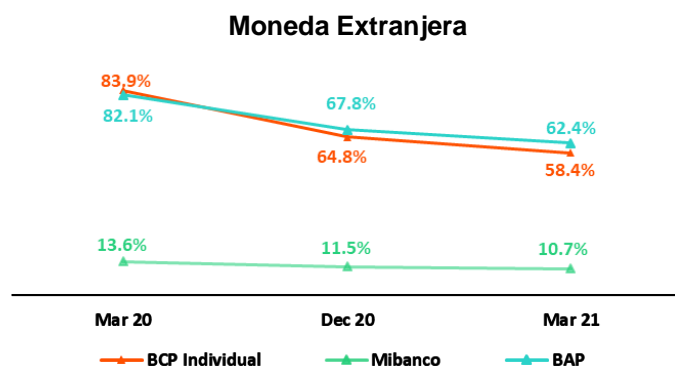
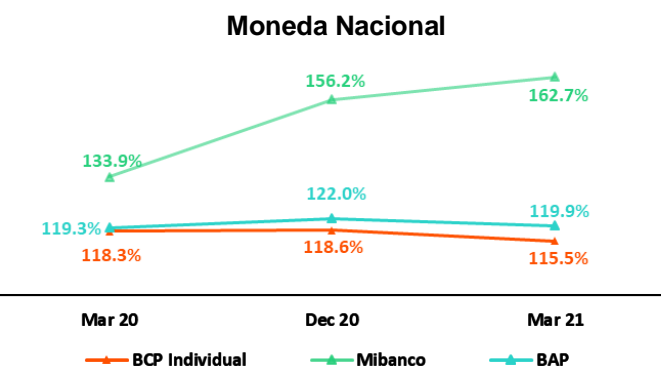


El ratio de C/D de Credicorp se contrajo TaT, alcanzando un nivel de 92.2%, como resultado del incremento de los depósitos (+4.4%) y una disminución presentada en las colocaciones (-0.5%).

En el análisis por subsidiaria se observa la misma tendencia para BCP Individual (90.3% Mar 21 vs 95.9% Dic 20). La caída TaT del C/D en BCP Individual es producto del crecimiento en el volumen de depósitos (+5.4%) respecto a la contracción de las colocaciones (-0.8%). Por otro lado, el ratio C/D incremento en Mibanco a 155.2%.

En el análisis AaA, el ratio C/D de Credicorp y BCP Individual se redujeron producto de un mayor volumen de depósitos (+24.3% y +27.3%, respectivamente), en comparación al de las colocaciones (+13.5% y +11.8%, respectivamente). Por otro lado, el ratio C/D de Mibanco siguió la misma tendencia que en el análisis TaT.

Ratio de colocaciones / Depósitos por moneda



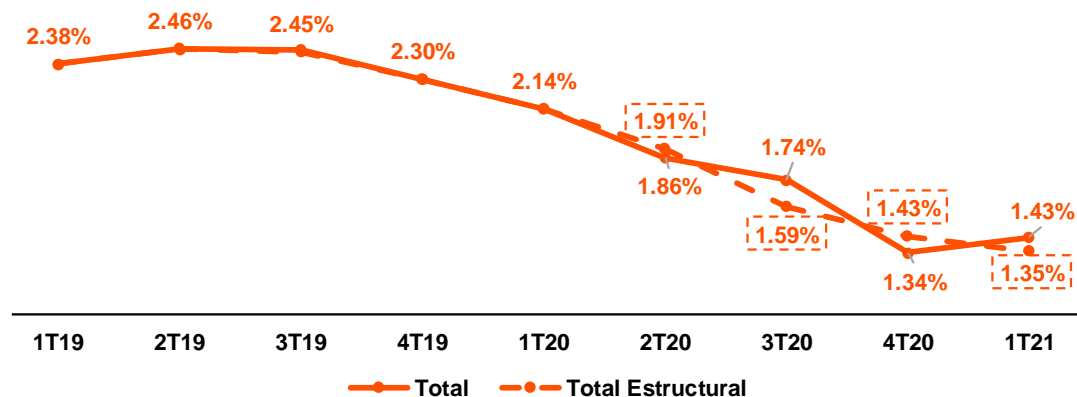
En el análisis TaT por moneda, se aprecia una reducción del ratio C/D en MN de Credicorp y BCP Individual, esto debido al aumento de los depósitos (+1.9% y +1.2%, respectivamente) producto de la alta liquidez del sistema.

Asimismo, se presentaron contracciones del C/D en ME de Credicorp, BCP Individual y Mibanco por un incremento de los depósitos y una disminución en el nivel de colocaciones.

En el análisis AaA, Credicorp presenta un aumento en el ratio C/D en MN dado un mayor incremento de las colocaciones (+27.9%) contra un incremento en los depósitos (+27.2%). Por otro lado, se registró una disminución ME de Credicorp en el ratio C/D.

2.5. Costo de fondeo

Costo de fondeo – Credicorp ⁽¹⁾⁽²⁾



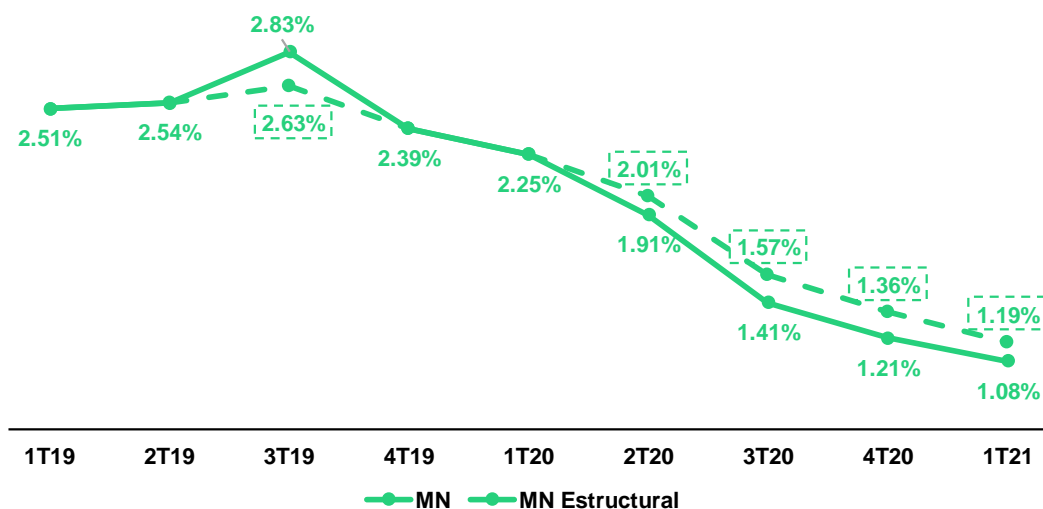
(1) Se incluyen los gastos de acuerdo con la NIIF 16.

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

El costo de fondeo de Credicorp incrementó +9 pbs TaT, esto se debe al incremento en gastos por intereses (9.3%), relacionado a las primas (S/ 88 millones) por la emisión del bono subordinado de US\$ 500 millones en BCP Individual, la cual permitirá capturar ahorros futuros. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un incremento en el volumen de fondeo (+3.1%). El costo de fondeo estructural fue de 1.35% (-8 pbs TaT).

En el análisis AaA el Costo de fondeo disminuyó -71 pbs, debido al incremento del total de fondeo en +29.9% AaA, dada la gran liquidez que generaron los programas de alivio económico en el sistema financiero; mejora en el mix de depósitos el cual registró una reducción de los gastos por intereses sobre depósitos de -11.7% AaA y efecto tasa, dado que las tasas de interés (nacionales e internacionales) han presentado una tendencia decreciente como respuesta a la contracción económica generada por la pandemia.

Costo de fondeo – Credicorp en Moneda Nacional ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾



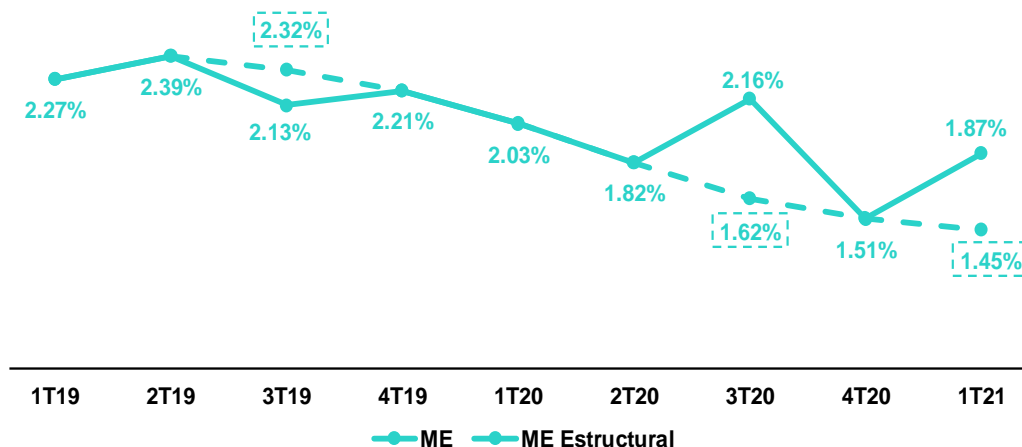
(1) El gráfico de Costo de fondeo moneda de Credicorp es calculado en base a saldos contables promedio de inicio y fin de período.

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

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

La caída del costo de fondeo en MN (-13 pbs), se debe a la contracción de -9.8% de los gastos por intereses producto de la disminución de tasas y por otro lado el aumento en 0.5% del total de fondeo en MN. En cuanto al costo de fondeo estructural en MN descendió a 1.19% en el 1T21, cifra menor al del trimestre anterior (-17 pbs)

Costo de fondeo – Credicorp en Moneda Extranjera ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾

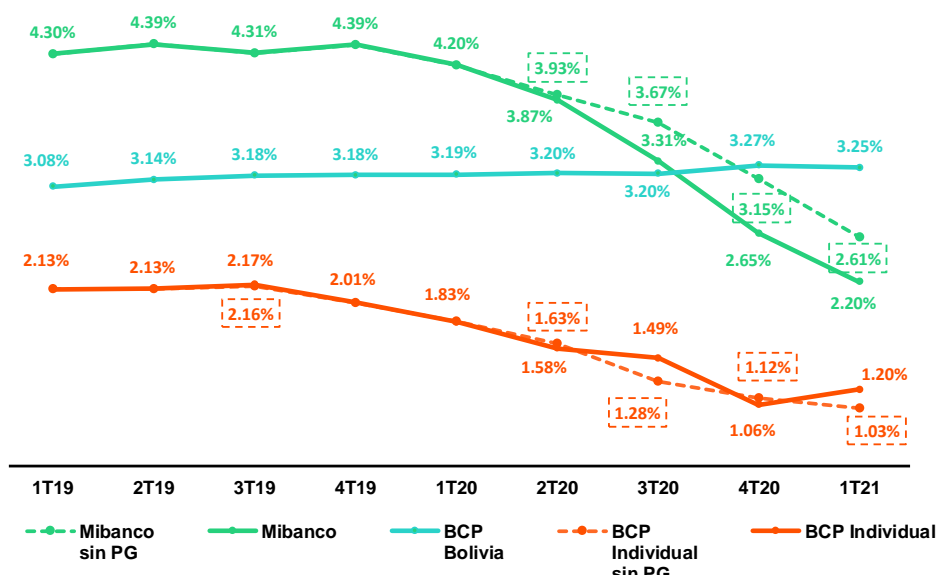


(1) El gráfico de Costo de fondeo moneda de Credicorp es calculado en base a saldos contables promedio de inicio y fin de período.
 (2) Se incluyen los gastos de acuerdo con la NIIF 16.
 (3) El costo de fondeo estructural deduce el impacto en los gastos y el fondeo relacionados a los préstamos de PG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

El incremento del costo de fondeo en ME (+36 pbs), es explicado por los mayores gastos por intereses debido al incremento de intereses sobre bonos y notas emitidas, dado el cargo no recurrente relacionado a la gestión de pasivos de BCP Individual, compensado parcialmente por el aumento en los depósitos de ME. Asimismo, el costo de fondeo estructural en ME fue de 1.45% en el 1T21.

La variación del costo de fondeo AaA en MN y ME disminuyeron -116pbs y -16 pbs respectivamente lo cual ratifica la estrategia de restructuración de pasivos en Credicorp donde se busca mejorar el perfil de vencimientos y reducir la curva de costos de fondeo en moneda nacional y extranjera.

Costo de fondeo por subsidiaria ⁽¹⁾⁽²⁾



(1) Se incluyen los gastos de acuerdo con la NIIF 16.
 (2) El costo de fondeo estructural deduce el impacto en los gastos y el fondeo relacionados a los préstamos de PG (Repos del BCRP) y deduce los eventos no recurrentes de los gastos por intereses.

(i) El costo de fondeo de BCP Individual tuvo una tendencia similar al costo de fondeo de Credicorp, donde se refleja un incremento de +14pbs TaT, asociado al aumento de los gastos por intereses (+16.2%). Lo anterior fue parcialmente atenuado por el incremento total de fondeo (+3.54%) debido a (i) el crecimiento

de los depósitos y (ii) el aumento de los bonos y notas emitidas. En el AaA se registró una disminución (-38pbs) en el costo de fondeo por (i) el mejor mix de fondeo, luego del mayor volumen de fuentes de fondeo de menor costo, y al (iii) el efecto tasa, donde todas las fuentes de fondeo redujeron sus tasas implícitas. El ratio de costo de fondeo estructural de BCP Individual, excluyendo los gastos, fondeo relacionados a PG y las primas por la emisión del bono, se situó en 1.06% lo que representa una caída de -6 pbs TaT.

- (ii) Por otro lado, Mibanco registró una considerable contracción -45pbs TaT del costo de fondeo, producto de una disminución en los gastos por intereses (-15.7% TaT) principalmente por menores tasas en el segmento retail en depósitos a plazo. Por otro lado, el volumen total de fondeo disminuyó (-3.2% TaT), asociado a los retiros de dinero por parte de los clientes que habían depositado previamente en sus cuentas dada las facilidades del gobierno. En el análisis AaA, los gastos por intereses disminuyeron (-38.0%) ante la afluencia de fondeo por el Gobierno a tasas bajas y por otro lado un incremento en el total de fondeo (+16.8%). Respecto al costo de fondeo estructural de Mibanco, sin considerar los efectos de Reactiva y FAE, se ubica en 2.61% lo que representa una caída de -56 pbs TaT.
- (iii) El costo de fondeo de BCP Bolivia registro una caída leve TaT (-2 pbs) asociado a un aumento del promedio del fondeo, contrarrestado por un incremento de los gastos por intereses (+2.4%). Por otro lado, el costo de fondeo AaA presentó un ligero incremento de (+6 pbs), explicado por los mayores gastos por intereses sobre depósitos debido al aumento de los depósitos de mayor costo (+18.0%) contra un aumento del fondeo (+10.6%).

Al cierre del 1T21, los ingresos por intereses aumentaron 4.2% TaT, debido al efecto que generó el cargo no recurrente de BCP Bolivia registrado en el 4T20. Excluyendo este cargo, los ingresos por intereses ajustados caen -1.1% por menores tasas y una menor base de créditos estructurales. AaA los ingresos por intereses caen 11.0% ante la caída del portafolio estructural y las menores tasas de colocación.

Los gastos por intereses aumentaron 9.3% TaT, debido a cargos no recurrentes relacionados a estrategias para la optimización de pasivos en BCP Individual. Excluyendo este cargo, los gastos por intereses ajustados caen -4.6% ante una estructura de fondeo menos costosa. AaA los gastos por intereses ajustados cayeron -22.9% ante menores tasas de interés de mercado, una mejor estructura de fondeo y la incidencia de fondeo barato por los programas de gobierno.

En el 4T20, el INI, principal rubro del ingreso, registró una caída de -4.3% TaT y -12.5% AaA. En términos de margen, el MNI Estructural se situó en 4.30% en el trimestre (-16pbs TaT y -118pbs AaA) y en 4.78% acumulado (-62pbs acum). El MNI ajustado por riesgo creció +80pbs TaT en línea la reducción de provisiones, pero cayó -189pbs AaA y -297pbs acumulado ante las provisiones generadas por la crisis.

3

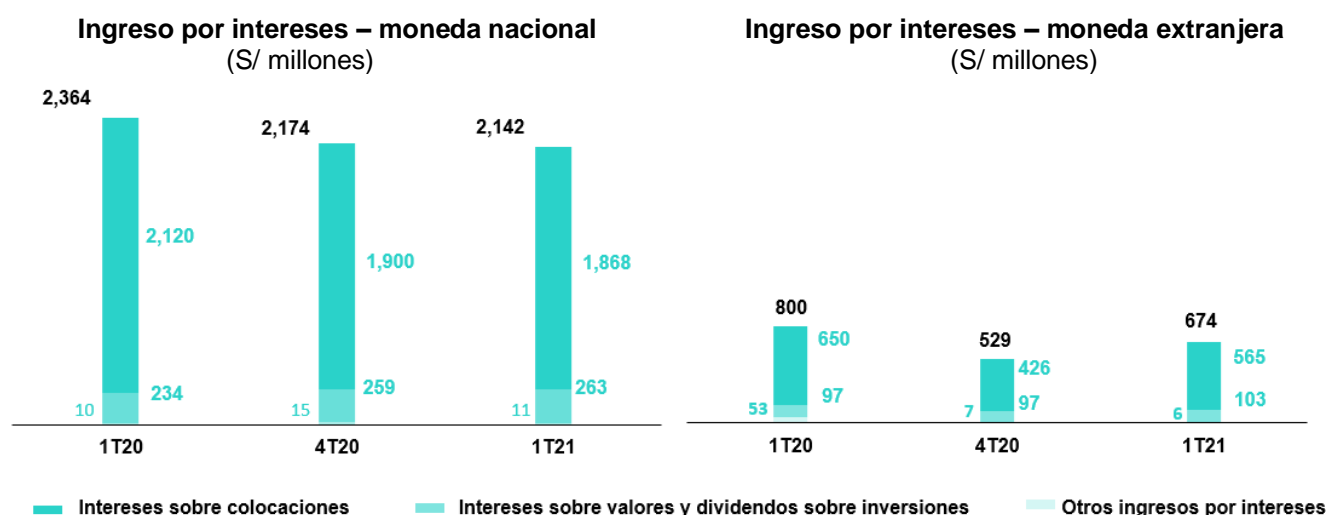
Ingresos Netos por Intereses

3. Ingreso neto por intereses (INI)

Ingreso neto por intereses S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ingresos por intereses	3,163,609	2,703,100	2,816,073	4.2%	-11.0%
Intereses sobre colocaciones	2,770,351	2,325,836	2,432,761	4.6%	-12.2%
Dividendos sobre inversiones	7,879	3,987	3,221	-19.2%	-59.1%
Intereses sobre depósitos en otros bancos	49,113	8,456	7,896	-6.6%	-83.9%
Intereses sobre valores	322,734	351,502	362,964	3.3%	12.5%
Otros ingresos por intereses	13,532	13,319	9,231	-30.7%	-31.8%
Gastos por intereses ⁽¹⁾	784,082	633,880	692,690	9.3%	-11.7%
Intereses sobre depósitos	364,107	245,221	222,643	-9.2%	-38.9%
Intereses sobre préstamos	137,126	118,457	112,228	-5.3%	-18.2%
Intereses sobre bonos y notas subord.	198,114	185,104	266,971	44.2%	34.8%
Otros gastos por intereses ⁽¹⁾	84,735	85,098	90,848	6.8%	7.2%
Ingreso neto por intereses ⁽¹⁾	2,379,527	2,069,220	2,123,383	2.6%	-10.8%
Ingreso neto por intereses después de provisiones ⁽¹⁾	1,038,046	1,336,555	1,565,736	17.1%	50.8%
Activos promedio que generan intereses ⁽¹⁾	177,952,974	222,098,498	227,856,239	2.6%	28.0%
Margen neto por intereses ⁽²⁾	5.35%	3.73%	3.73%	0pbs	-162pbs
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽²⁾	2.33%	2.41%	2.75%	34pbs	42pbs
Provisiones / Ingreso neto por intereses	56.38%	35.41%	26.26%	-9.1%	-30.1%

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

3.1. Ingresos por intereses



En el análisis TaT, el aumento de 4.2% en los Ingresos por Intereses refleja el incremento de 4.6% de los intereses sobre colocaciones, debido a que en el 4T20 se registró en esta cuenta un cargo no recurrente por deterioro de ingresos por intereses en BCP Bolivia.

Excluyendo el cargo no recurrente del 4T20 registrado en BCP Bolivia y las amortizaciones de las provisiones por deterioro de intereses por créditos congelados, los Ingresos por Intereses ajustados cayeron -1.1% TaT, debido a menores tasas y cambio en el mix de AGIs descritos a continuación:

- (i) Efecto tasa: el efecto tasa fue negativo dado el reprecio de la cartera y alineamiento a las menores tasas de mercado, principalmente en la Banca Minorista en Consumo y Pyme, seguido de la Banca Mayorista en productos de corto plazo para capital de trabajo y comercio exterior.
- (ii) Efecto mix: el crecimiento de la cartera de inversiones y fondos disponibles incrementó la participación de estos activos en el mix de AGIs. Esta tendencia fue impulsada por la caída en el volumen de colocaciones, debido al incremento de cancelaciones de clientes Mayoristas, lo cual no pudo ser compensado por el incremento que presentaron los segmentos de Consumo, Hipotecario y Pyme. En este contexto, los

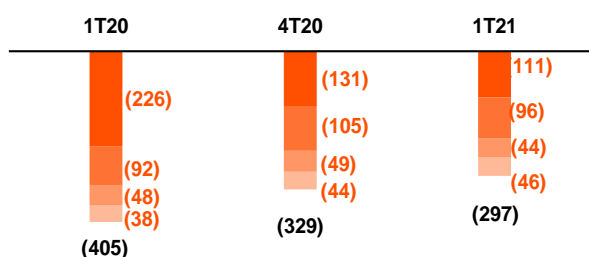
intereses sobre colocaciones cayeron, mientras que los intereses sobre valores, los cuales generan menores ingresos que los intereses por colocaciones, aumentaron.

En el análisis AaA, los ingresos por intereses se redujeron en -11.0%. Excluyendo las amortizaciones de las provisiones por deterioro de intereses por créditos congelados, los Ingresos por Intereses ajustados cayeron -12.6% AaA, debido a un mix de activos menos rentable ante menores volúmenes de la cartera estructural, menores tasas de interés y la prevalencia de los programas de gobierno con tasas bajas:

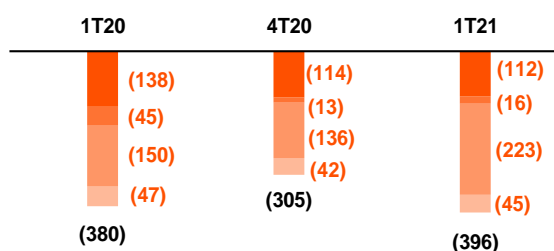
- (i) Efecto mix: la caída en el portafolio estructural de colocaciones, principalmente de la Banca Mayorista y de los segmentos de Negocios y Tarjeta de Crédito en la Banca Minorista. Esta caída, combinada con el crecimiento del portafolio de inversiones y el disponible por la alta liquidez en el sistema, conllevó a una menor participación de los créditos estructurales dentro del mix de AGI. Este efecto está acentuado por el peso de los programas de gobierno en la composición del portafolio de colocaciones. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el incremento en los intereses sobre valores ante la mayor cartera de inversiones.
- (ii) Efecto tasa: las menores tasas de interés del portafolio estructural y la incidencia de los programas de gobierno a tasas muy bajas.

3.2. Gastos por intereses

Gastos por intereses - Moneda Nacional
(S/ millones)



Gastos por intereses - Moneda Extranjera
(S/ millones)



■ Intereses sobre depósitos ■ Intereses sobre préstamos ■ Intereses sobre bonos y notas subordinadas ■ Otros gastos por intereses

En el análisis TaT, los gastos por intereses registraron un aumento de 9.3%, principalmente debido al cargo no recurrente de S/88 millones registrado en intereses por bonos y notas subordinadas en ME relacionado a la gestión de pasivos en BCP Individual. Excluyendo este cargo no recurrente, el gasto por intereses ajustado se contrajo -4.6% ante una mejora en el costo y estructura de fondeo:

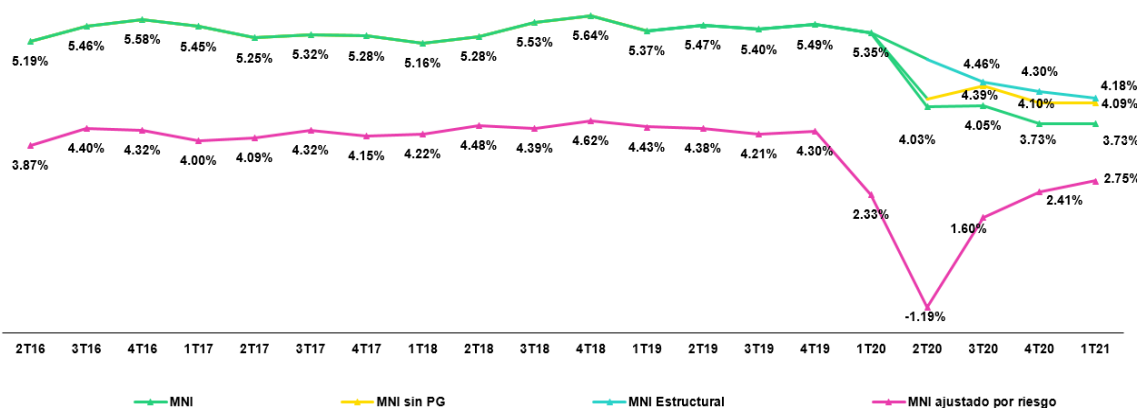
- (i) Efecto tasa: Se aprecia una caída TaT en las tasas pasivas, principalmente en CTS y plazo.
- (ii) Efecto mix: el crecimiento de los depósitos vista, seguido del incremento de ahorro y plazo, mejoró la estructura de fondeo al incrementar la participación de la base de depósitos dentro del fondeo total.

En el análisis AaA, los gastos por intereses tuvieron una reducción de -11.7%. Excluyendo el cargo no recurrente por la gestión de pasivos en BCP Individual de este trimestre, los gastos por intereses ajustados se redujeron -22.9%, lo cual está explicado por lo siguiente:

- (i) Efecto tasa: La contracción en los gastos por intereses fue producto de la reducción en el costo de fondeo ante las menores tasas de interés en el mercado y la incidencia del fondeo de bajo costo para los créditos otorgados bajo los programas de gobierno.
- (ii) Efecto mix: La reducción del costo de fondeo y los gastos por intereses fue atribuible, aunque en menor medida, al alto flujo de fondeo de bajo costo para los créditos de los programas de gobierno, los cuales generaron una alta liquidez en el sistema que incrementó a la vez el fondeo minorista.

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

MNI y MNI ajustado por riesgo de Credicorp



Dif. MNI vs. MNI ajustado por riesgo (pbs)	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	
	-132	-107	-125	-146	-116	-100	-113	-94	-81	-114	-103	-95	-109	-120	-119	-302	-522	-245	-132	-98	pbs

El **MNI** registró un valor de 3.73% en el 1T21 igual al obtenido en el 4T20, pero menor al 5.35% del 1T20 y estuvo impactado por cargos no recurrentes relacionados a la gestión de pasivos en BCP Individual. El impacto de los cargos no recurrentes sobre el MNI es de -7pbs para el 1T21. Asimismo, el MNI continúa impactado por las colocaciones de los PG. El impacto es de -36pbs en el MNI de este trimestre. Al analizar el MNI estructural, el cual excluye tanto los cargos no recurrentes como los PG, se observa lo siguiente:

- (i) El Portafolio Estructural alcanzó un MNI de 4.18% en el 1T21, cayendo -12pbs TaT y -117pbs AaA. La caída en el margen está explicada por:
 - a) Efecto Mix: la caída en los créditos estructurales y la consecuente disminución de su participación en los AGIs, en contraposición a las inversiones y el disponible cuyas participaciones han aumentado.
 - b) Efecto tasa: Las menores tasas de mercado impactaron en el reprecio de la cartera estructural y en la generación de ingresos por intereses.

A continuación, se aprecian los MNI de las principales subsidiarias de Credicorp:

Composición del MNI	BCP	Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp ⁽¹⁾
1T20	4.70%	15.16%	3.60%		5.35%
4T20	3.60%	10.20%	-2.99%		3.73%
1T21	3.23%	10.37%	2.77%		3.73%

MNI: Ingreso neto por intereses anualizado / Promedio de activos que generan intereses.
 (1) Credicorp también incluye Credicorp Capital, Prima, Grupo Crédito, y Eliminaciones por consolidación.

En la evolución TaT, el MNI se mantiene en 3.73% a nivel Credicorp ante evoluciones mixtas de sus subsidiarias:

- (i) En BCP Individual el MNI se redujo -37pbs, por el aumento en el volumen de AGIs y el cambio en el mix donde las colocaciones estructurales han perdido participación. A esto se suma el impacto del cargo no recurrente por la gestión de pasivos.
- (ii) Mibanco Perú registró un incremento en el MNI de +17pbs TaT gracias a la recuperación de los desembolsos estructurales, los cuales han registrado montos de desembolsos más pequeños con mayores tasas de colocación que impulsaron la recuperación del margen.

- (iii) BCP Bolivia presentó una recuperación del margen luego del cargo no recurrente por deterioro de intereses registrado en el 4T20.

En la evolución AaA, el MNI de Credicorp cae -162pbs debido a lo siguiente:

- (i) El MNI de BCP Individual presenta un deterioro de -147pbs AaA, que se debe principalmente a la incidencia de los PG que aumentaron los AGIs con menores tasas, la caída de los créditos estructurales y la menor participación de las colocaciones en la estructura de AGIs, la caída en las tasas de mercado y el cargo no recurrente por la gestión de pasivos en BCP Individual.
- (ii) En Mibanco el MNI presenta una reducción de -479pbs AaA ante la incidencia de los créditos otorgados bajo los PG, la reducción del portafolio estructural y, en menor medida, los extornos de intereses devengados de clientes que habían realizado reprogramaciones, pero que cayeron en mora una vez que su periodo de gracia terminó. Por el lado de BCP Bolivia, el MNI cayó ante menores tasas de colocaciones.

El MNI **ajustado por riesgo** aumentó +34pbs TaT y +42pbs AaA, debido a las menores provisiones en el 1T21.

Analizando el MNI ajustado por riesgo por subsidiaria se observa lo siguiente:

Composición del MNI Ajustado por Riesgo	BCP Individual	Mibanco	BCP Bolivia	Credicorp ⁽¹⁾
1T20	1.45%	9.54%	2.11%	2.33%
4T20	2.28%	7.09%	-4.37%	2.41%
1T21	2.37%	6.81%	1.90%	2.75%

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

(1) Credicorp también incluye Credicorp Capital, Prima, Grupo Crédito, y Eliminaciones por consolidación.

BCP Individual presenta un incremento en el MNI ajustado por riesgo de +10pbs TaT y +92pbs AaA, lo cual corresponde a la reducción de las provisiones netas en este último trimestre.

En Mibanco, el MNI ajustado por riesgo presentó un deterioro de -28pbs TaT y -273pbs AaA. La evolución TaT se explica por el aumento en provisiones debido al deterioro de clientes que migraron hacia stages 2 y 3. La evolución AaA se explica por el menor MNI ante la incidencia de programas de gobierno con bajas tasas, la reducción del portafolio estructural y los extornos de intereses por la mora de clientes cuyos periodos de gracia han vencido. Cabe resaltar que el incremento en el riesgo se encuentra alineado a las expectativas del negocio y está cubierto con las provisiones que se han realizado durante el 2020, lo cual será explicado en detalle en la siguiente sección 4. Calidad de Cartera.

En BCP Bolivia el MNI aumenta +627pbs TaT por el cargo no recurrente registrado en el 4T20, pero cae -20pbs AaA ante las menores tasas de colocación.

Este trimestre destaca el menor nivel de provisiones TaT, debido a la mejora en el comportamiento de pagos en BCP Individual, especialmente en los segmentos minoristas. En Mibanco, las provisiones se incrementaron, debido al mayor deterioro de los clientes en el contexto de la segunda ola de COVID-19.

En la variación AaA también destaca la disminución en las provisiones, especialmente tomando en cuenta que, en el primer trimestre del 2020, el gasto de provisiones fue muy por encima del promedio, dadas las facilidades otorgadas de manera masiva a clientes, y la incertidumbre por la pandemia, que recién iniciaba.

Los ratios IOL y NPL se incrementaron en todos los segmentos excepto los referentes a banca de personas en BCP Individual, debido a una contracción del portafolio de créditos vencidos, principalmente en tarjeta de crédito.

4

Calidad de Cartera

4. Calidad de Cartera

4.1 Reprogramados y ratios de pago

En el 1T21, el ratio de pago de cuotas vencidas se mantuvo estable respecto al trimestre anterior, tanto en BCP Individual como en Mibanco. En el caso de la Banca Minorista de BCP Individual, los pagos al día pasaron de 96% en diciembre a 95% en marzo, mientras que en Mibanco se mantuvo en 93%. En ambos casos, los resultados reflejan un mayor volumen de cuotas con vencimientos, luego de que los créditos con periodos de gracia culminaron.

A marzo, el portafolio estructural al día se compone de la siguiente forma:

En el caso de Banca Minorista de BCP Individual, 76% de la cartera se encuentra al día, 20% reprogramada y 4% atrasada (en comparación del 74%, 20% y 6% al cierre del 4T20, respectivamente). En Mibanco, 57% de la cartera se encuentra al día, 34% reprogramada y 9% atrasada (en comparación del 49%, 45% y 6% al cierre del 4T20, respectivamente).

Incorporando el total de créditos reprogramados para las carteras de la Banca Mayorista de BCP Individual y de BCP Bolivia, el nivel de créditos reprogramados a nivel Credicorp representa aproximadamente el 15% de total de créditos. El otorgamiento de facilidades de reprogramación ha permitido atenuar el deterioro de la cartera.

4.2. Provisiones y CofR

Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,388,711)	(785,194)	(622,982)	-20.7%	-55.1%
Recupero de créditos castigados	47,230	52,529	65,335	24.4%	38.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(1,341,481)	(732,665)	(557,647)	-23.9%	-58.4%

Costo del riesgo y provisiones	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Costo del riesgo ⁽¹⁾	4.45%	2.13%	1.63%	-50 bps	-282 bps
Costo del riesgo estructural ⁽²⁾	4.45%	2.64%	1.92%	-72 bps	-253 bps
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos / Ingreso neto por intereses	56.4%	35.4%	26.3%	-910 bps	-3010 bps

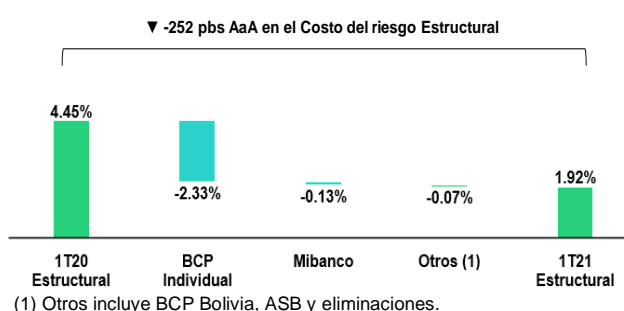
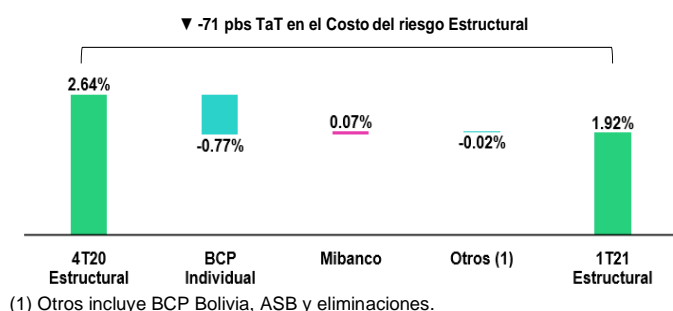
(1) Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos anualizadas / Total colocaciones.

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

Las provisiones se contrajeron -23.9% TaT, mostrando una continua reducción, llegando al menor nivel desde que inició la pandemia. La contracción se debe a:

- BCP Individual: producto de la mejora en la probabilidad de default (PD) de la mayoría de los segmentos, reflejo de un progreso en la actividad transaccional. Asimismo, por una reducción de provisiones ante un menor volumen de pases a Stage 3, en línea con un menor volumen de refinanciamientos y por un comportamiento positivo de pagos de los clientes. Finalmente, por la gestión de líneas en productos de Banca Minorista y una reversión de provisiones de clientes en Stage 2.
- BCP Bolivia: por el efecto de la reprogramación de créditos, ante lo establecido por el gobierno boliviano en el entorno de COVID-19.

Lo anterior fue contrarrestado por el crecimiento en provisiones de Mibanco, debido al deterioro de la cartera (principalmente a clientes que pasaron del Stage 2 al Stage 3) y al alineamiento externo del sistema financiero, correspondiente a clientes que mostraron deterioro con otras empresas del sistema.



En el análisis AaA, las provisiones presentaron una reducción significativa con respecto al 1T20, debido a las provisiones forward-looking registradas al inicio de la pandemia y una reducción en los niveles de PD de las carteras, particularmente del segmento Pyme. La reducción de provisiones forward-looking se debe a ajustes a los modelos, donde se realizaron cambios de proyecciones macroeconómicas, lo cual tuvo mayor impacto en Banca Personas y Mayorista. Esto impulsó la reducción de -58.4% en el gasto de provisiones de Credicorp.

En línea con lo anterior, el CdR de Credicorp disminuyó en -50 pbs TaT y -282 pbs AaA. Sin considerar las provisiones y colocaciones por los programas de gobierno (PG), el costo de riesgo de la cartera estructural de Credicorp es de 1.92%, en comparación del 2.64% registrado en el 4T20.

4.3. Morosidad

Calidad de cartera y ratios de morosidad S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Colocaciones (Saldo Contable)	120,708,515	137,659,885	137,031,239	-0.5%	13.5%
Colocaciones Estructurales (Saldo Contable)	120,708,515	113,017,319	112,782,997	-0.2%	-6.6%
Saldo de provisiones netas para colocaciones	5,931,772	9,898,760	9,744,298	-1.6%	64.3%
Castigos	519,866	509,001	767,136	50.7%	47.6%
Cartera atrasada ⁽¹⁾	3,579,504	4,675,731	4,868,483	4.1%	36.0%
Cartera atrasada mayor a 90 días ⁽¹⁾	2,572,478	3,709,865	3,789,286	2.1%	47.3%
Cartera refinanciada	1,125,394	1,664,626	1,951,855	17.3%	73.4%
Cartera deteriorada ⁽²⁾	4,704,898	6,340,357	6,820,338	7.6%	45.0%
Índice de cartera atrasada	2.97%	3.40%	3.55%	15 pbs	58 pbs
Índice de cartera atrasada estructural	2.97%	4.14%	4.32%	18 pbs	135 pbs
Índice de cartera atrasada mayor a 90 días	2.13%	2.69%	2.77%	8 pbs	64 pbs
Índice de cartera deteriorada	3.90%	4.61%	4.98%	37 pbs	108 pbs
Índice de cartera deteriorada estructural	3.90%	5.61%	6.05%	44 pbs	215 pbs
Saldo de provisiones sobre colocaciones	4.91%	7.19%	7.11%	-8 pbs	220 pbs
Cobertura de cartera atrasada	165.7%	211.7%	200.2%	-1150 pbs	3450 pbs
Cobertura de cartera atrasada mayor a 90 días	230.6%	266.8%	257.2%	-960 pbs	2660 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	126.1%	156.1%	142.9%	-1320 pbs	1680 pbs

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

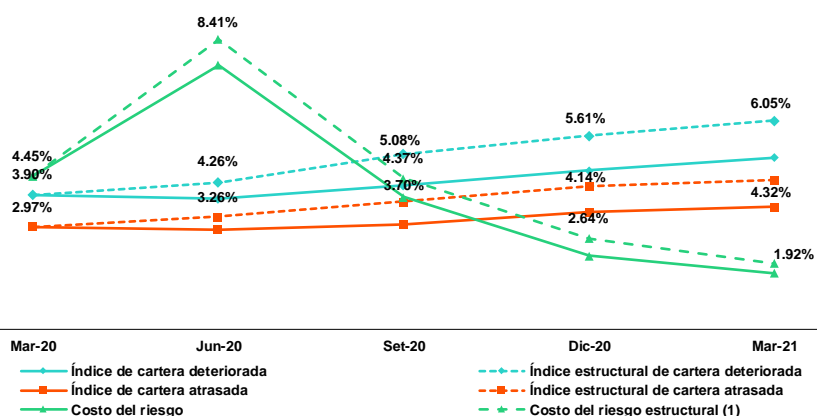
(2) Cartera deteriorada = Cartera atrasada + cartera refinanciada. (Saldos Contables).

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

- (i) El total de cartera atrasada incrementó +4.1% TaT y +36.0% AaA. En el análisis TaT, el crecimiento se debe principalmente a Mibanco, atribuido al deterioro de clientes que no pudieron cumplir con sus obligaciones, una vez vencidas las facilidades de periodos de gracia. En BCP Bolivia, el aumento se debe al deterioro de la cartera, principalmente del segmento Consumo e Hipotecario. Por otro lado, BCP Individual presentó una contracción de créditos vencidos TaT, debido a una mejora en el comportamiento de pago de los clientes, principalmente en el segmento Tarjeta de Crédito. La reducción en BCP Individual fue parcialmente atenuado por el deterioro de unos casos puntuales de clientes institucionales de Banca Mayorista, específicamente de los rubros de construcción y telecomunicaciones. En el análisis AaA, el deterioro se evidencia en todos los segmentos, especialmente en BCP Individual y Mibanco, asociado al vencimiento de los periodos de gracia de los clientes con facilidades.

- (ii) El total de créditos refinanciados aumentó +17.3% TaT y +73.4% AaA. En el análisis TaT y AaA, el incremento se debe principalmente a BCP Individual, particularmente por los segmentos Consumo y Pyme, después de que a los clientes que inicialmente no habían calificado para facilidades de reprogramación se les ofrecieran opciones de refinanciamiento. BCP Bolivia también contribuyó con la expansión de la cartera refinanciada, atribuido al decreto boliviano de realizar automáticamente el refinanciamiento y/o reprogramación de créditos cuyas cuotas fueron diferidas. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por la reducción de créditos refinanciados en Mibanco, atribuido al vencimiento de las cuotas de los créditos refinanciados, trasladándose a la cartera atrasada, y por el aumento de los castigos.
- (iii) El total de créditos castigados tuvo un crecimiento de 50.7% TaT y 47.6% AaA. En el análisis TaT, el incremento se debe a Banca Minorista, especialmente a los segmentos Consumo y Tarjeta de Crédito. El crecimiento AaA es atribuido a la disposición de parte del regulador, que estuvo vigente hasta el 3T20, en el cual se estableció el congelamiento de los días de atraso, imposibilitando el pase a situación de pérdida y posterior castigo.
- (iv) Los ratios de cobertura de cartera atrasada y deteriorada presentaron una contracción TaT, ante la ligera reducción del stock de provisiones y el incremento de las carteras vencidas y refinanciadas. Por otro lado, el significativo incremento AaA de los ratios de cobertura, se debe al aumento del stock de provisiones por +64.3%, reflejo de las provisiones realizadas durante el 2020 ante la pandemia.

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



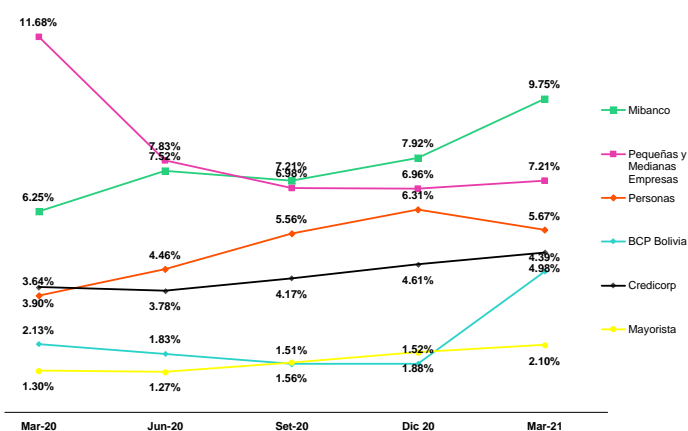
(1) El Costo del riesgo estructural excluye las provisiones de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos y colocaciones de los programas del gobierno Reactiva Perú y FAE.

4.4. Morosidad por Segmento

BCP Individual – Banca Mayorista:

En el análisis TaT, se presenta un deterioro en los ratios de cartera atrasada y deteriorada (+15 bps y +22 bps, respectivamente). El aumento de ambos ratios es producto del incremento de los créditos vencidos y refinanciados, asociado a clientes puntuales de Banca Empresa. El incremento de los créditos vencidos fue impulsado por las industrias inmobiliaria y cinematográfica, que se han visto muy afectadas por las medidas de confinamiento y distanciamiento social. En cuanto a los créditos refinanciados, un cliente del sector retail refinanció su posición, extendiendo el plazo. Asimismo, el incremento en los ratios también es atribuido a la contracción de colocaciones de Banca Mayorista, según lo que se comentó en la sección 1.2.1. Evolución de las colocaciones en saldos promedios diarios (SPD).

Índice de Cartera Deteriorada por Segmento



En el análisis AaA, el deterioro en los índices se debe al crecimiento de la cartera atrasada, debido a clientes específicos de Banca Corporativa en el sector de transporte y energía. El incremento de la cartera atrasada está relacionado al impacto del COVID-19, que se vio reflejado en el incumplimiento de obligaciones de clientes. Es

importante destacar que se registró una disminución en los créditos refinanciados, relacionado a créditos que registraron atrasos en sus pagos y se trasladaron a la cartera vencida. Asimismo, la disminución de las colocaciones en -6% impactó negativamente el ratio.

BCP Individual – Banca Minorista:

En Banca Minorista la cartera de alto riesgo, compuesta por la cartera vencida y reprogramada, se redujo 3%. Esta reducción proviene principalmente por un menor saldo de créditos vencidos, reduciéndose en todos los segmentos, especialmente en Hipotecario y Tarjetas de Crédito. Adicionalmente, el 63% de los créditos vencidos tienen una mora de hasta 30 días, cuya probabilidad de pago es más alta, en comparación de los créditos con mora de entre 60 a 120 días (la composición de los créditos con mora entre 60 a 120 días también disminuyó favorablemente del 25% en el 4T20 a 20% en el 1T21).

Asimismo, la cartera vencida se redujo principalmente en los créditos de clientes con 1 y 2 facilidades, los cuales son considerados de mayor riesgo. Cabe destacar que, al 1T21, solo un 7% del total de facilidades de reprogramación aún permanecen en periodos de gracia.

Respecto a los ratios de morosidad de Banca Minorista, estos presentaron una caída TaT y AaA, principalmente debido al incremento de colocaciones y castigos. Para más información ver 1.2.1. Evolución de las colocaciones por segmento de negocio y 4.3. Morosidad. En el análisis TaT, la reducción en los ratios también se debe a la disminución de la cartera deteriorada, lo cual es atribuido particularmente a los siguientes segmentos:

- Tarjetas de Crédito: se presenta una reducción en la cartera atrasada y refinanciada, ante un mayor ratio de pago (mejoró de un 97% en el 4T20 a un 98% en el 1T21). Adicionalmente, el menor nivel de créditos deteriorados se relaciona al incremento de los castigos.
- Consumo: a un menor volumen de créditos vencidos y al mayor nivel de castigos, lo cual fue ligeramente atenuado por el aumento de los refinanciamientos. Lo último es resultado del impacto de la cuarentena por todo el mes de febrero, donde los clientes se acogieron a una facilidad crediticia.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el incremento de la cartera deteriorada en los segmentos Hipotecario y Negocios, principalmente por el aumento de los créditos atrasados debido al vencimiento de periodos de gracia de los créditos reprogramados. En el segmento Hipotecario, el mayor volumen de nuevos créditos morosos corresponde a los clientes que obtuvieron 1 o 2 facilidades. Asimismo, el incremento de la cartera deteriorada se encuentra en línea con la mayor originación de créditos de MiVivienda, como efecto de la estrategia de entrar a segmentos un poco más riesgosos para maximizar la rentabilidad del portafolio. Respecto al segmento Negocios, el incremento de la cartera deteriorada se debe a los clientes que no recibieron facilidades ni créditos de Reactiva, los cuales se reflejaron en menores ratios de pago. Asimismo, el incremento de la cartera deteriorada también se debe al aumento de los créditos refinanciados luego de que los clientes aceptaran las facilidades.

En el análisis AaA, la contracción de los ratios de morosidad están asociados al significativo incremento de las colocaciones por los PG. Esto fue atenuado por el incremento de créditos vencidos y refinanciados. El crecimiento de estos últimos es reflejo del impacto de la pandemia a lo largo del 2020, el cual afectó el cumplimiento de las obligaciones de los clientes. Esto derivó en un esperable deterioro de la calidad crediticia de los clientes, los cuales se acogieron a distintas facilidades (congelamientos, skips, cuotas crecientes, reprogramaciones, entre otros). Parte de estos clientes cayeron en mora una vez expirados los periodos de gracia. Este incremento se debe principalmente a los segmentos Consumo y Pyme. En el segmento Consumo, el incremento fue impulsado por un mayor volumen de créditos atrasados, principalmente asociado a clientes que recibieron 1, 2 o más facilidades. El aumento también está asociado a una mayor originación de créditos a través de canales digitales, los cuales conllevan un perfil de mayor riesgo, y por el aumento de refinanciados, tras las facilidades ofrecidas a clientes. En el caso de Pyme, la formación de nueva mora aumentó principalmente en los portafolios de clientes que recibieron 1, 2 o más facilidades, y de los

En Pyme, prestar especial atención al indicador de mora temprana, que excluye créditos vencidos < a 60 días (créditos volátiles cuyo porcentaje de recuperación es bastante alto), y aquellos > a 150 días (créditos provisionados que no se pueden castigar por la existencia de garantías reales – inmuebles comerciales cuyo proceso de liquidación toma (5 años). Las garantías reales también afectan a los créditos vencidos > 150 días de Hipotecario.

Es importante señalar que en Consumo contamos con niveles adecuados de provisiones, reservadas anticipadamente antes riesgos de no pago asociados con clientes afectados por la pandemia y por productos vendidos a través de canales digitales, donde el mayor riesgo se compensa con mayores ingresos y menores gastos operativos.

clientes que no recibieron créditos de Reactiva. En el último trimestre, no obstante, los flujos de nueva mora fueron similares entre los portafolios con y sin Reactiva, dado que la cartera reflejó una disminución significativa en los niveles de liquidez generados por los desembolsos de Reactiva.

Mibanco:

En Mibanco los índices de morosidad incrementaron TaT y AaA, debido al deterioro de clientes que no tomaron o calificaron para las facilidades ofrecidas o cuyos periodos de gracia vencieron. Es importante destacar que el aumento de la cartera atrasada está relacionada a un mayor volumen de créditos que tuvieron vencimientos en el trimestre. Asimismo, el aumento de vencimientos proviene principalmente de la cartera reprogramada. Finalmente, el deterioro de la cartera también fue impulsado por la cuarentena establecida por todo febrero, la cual frenó la actividad del sector microfinanciero y posteriormente afectando los ratios de pago. Lo anterior fue ligeramente atenuado por el incremento de créditos castigados, los cuales pertenecían a la cartera refinanciada.

BCP Bolivia:

BCP Bolivia registró un deterioro de sus ratios de morosidad TaT y AaA, debido al aumento de la cartera atrasada, producto del impacto en el segmento Consumo e Hipotecario, y de la cartera refinanciada. Es importante destacar que el incremento de la cartera refinanciada se debe a la reprogramación masiva y automática de colocaciones, según lo establecido por el gobierno boliviano ante la pandemia. Esta disposición establece diferimientos con periodos de gracia de capital e intereses por hasta 6 meses.

La reducción de -10.2% en los ingresos no financieros TaT fue principalmente por la reducción del ingreso neto en valores (-90.0%) producto de las pérdidas en el portafolio de renta fija de ASB en un entorno de mayores tasas de interés y menores ingresos por comisiones a nivel Credicorp dada la estacionalidad del 4T20 y la cuarentena impuesta en el mes de febrero.

El crecimiento de +24.7% AaA fue principalmente por la mayor ganancia neta en valores (+137 millones) luego de que durante el 1T20 se percibieran grandes pérdidas resultado de la caída del mercado de valores y de que se otorgaran excepciones en comisiones a los clientes a inicios de la cuarentena.

5

Ingresos No Financieros

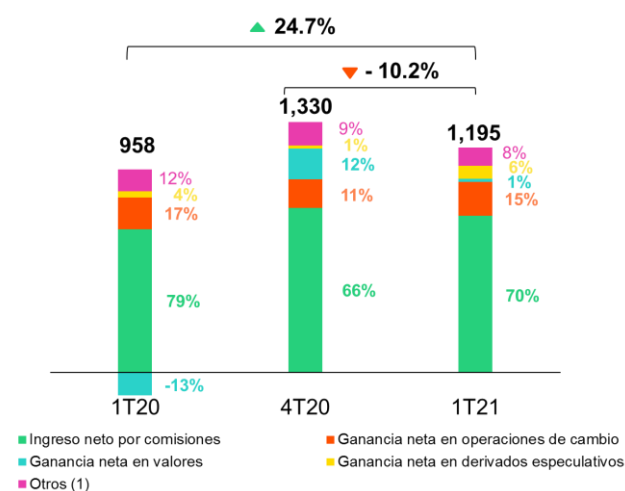
5. Ingresos no financieros (INF)

Ingresos no financieros (S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ingreso neto por comisiones	760,329	873,155	830,771	-4.9%	9.3%
Ganancia neta en operaciones de cambio	166,983	151,464	179,889	18.8%	7.7%
Ganancia neta en valores	(120,633)	162,523	16,287	-90.0%	n.a.
Ganancia neta por inversión en asociadas ⁽¹⁾	19,225	19,297	29,405	52.4%	53.0%
Ganancia neta en derivados especulativos	35,430	18,298	69,723	281.0%	96.8%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(20,849)	11,152	(5,536)	-149.6%	n.a.
Otros ingresos no financieros	117,770	94,517	73,991	-21.7%	-37.2%
Total ingresos no financieros	958,255	1,330,406	1,194,530	-10.2%	24.7%

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

(S/ 000)	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
(+) Contribución EPS (50%)	17,186	16,625	23,377	40.6%	36.0%
(-) Deducción seguros de salud privados (50%)	(6,430)	(17,079)	(13,906)	-18.6%	116.3%
(=) Ganancia neta por inversión en asociación con Banmedica	10,756	(454)	9,471	n.a.	-11.9%

Evolución de los ingresos no financieros

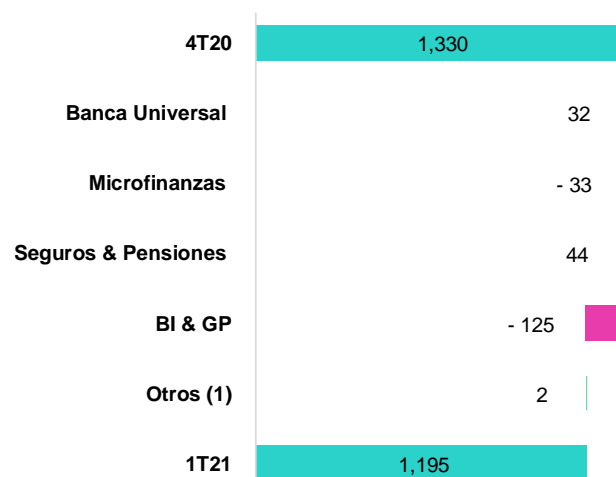


(1) Otros incluye Ganancia neta por inversión en asociadas, Ganancia neta por diferencia en cambio y Otros ingresos no financieros

La caída de -10-2% TaT de los INF se debe a:

- (i) Los menores ingresos de la **Ganancia neta en valores (-90.0%)**, generado por las pérdidas en el portafolio de renta fija de ASB dada la subida de tasas en el mercado. Esto fue compensado por las ganancias por venta de bonos soberanos de BCP Individual.
- (ii) La reducción del **Ingreso neto por comisiones (-4.9%)**, principalmente en Mibanco, ya que durante el 4T20 se registraron ingresos extraordinarios por comisiones en bancaseguros que corresponden a los créditos reprogramados durante la cuarentena del 2020 y, en menor medida, en BCP Individual debido a (i) la cuarentena impuesta por el gobierno durante el mes de febrero y (ii) la migración de los clientes

Evolución TaT de los ingresos no financieros

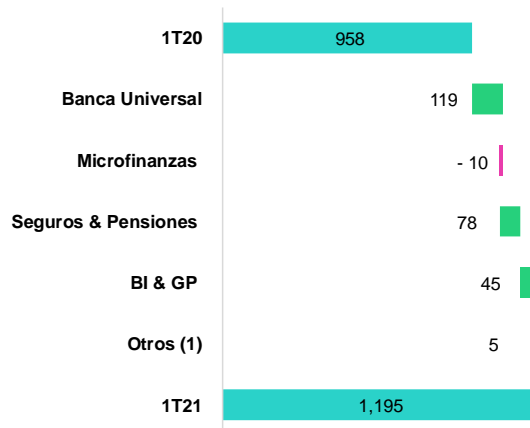


(1) Otros incluye Grupo Crédito, Credicorp Individual, eliminaciones y otros.

hacia canales digitales. Estos han pasado a representar el 79% de las transacciones.

- (iii) Menores ganancias en la estrategia de mercado de capitales de Credicorp Capital, la cual consiste en compensar las pérdidas en **Ganancia Neta en Valores** con la **Ganancia Neta en derivados**.
- (iv) La pérdida presentada en **Ganancia neta por diferencia en cambio**, resultado de la depreciación -3.76% del sol frente al dólar.

Evolución AaA de los ingresos no financieros



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

AaA se observa un crecimiento de 24.7% en los INF como resultado de:

- (i) Los mayores ingresos por **Ganancia Neta en Valores**, dado que (i) durante el 1T20 se registraron pérdidas producto de la caída de los mercados durante el mes de marzo del 2020 y (ii) las ganancias por ventas de bonos soberanos durante los meses de enero y febrero en BCP Individual.
- (ii) El incremento del **Ingreso neto por comisiones** principalmente en BCP Individual ya que durante el 1T20 se otorgaron excepciones a los clientes durante la primera cuarentena impuesta por el gobierno; y, en menor medida, por mayores comisiones por administración de fondos mutuos en Credicorp Capital con respecto al 1T20.
- (iii) La mayores **Ganancias netas en derivados especulativos** producto de las estrategias de derivados de BCP Individual y Credicorp Capital.

5.1. Ingresos por comisiones

5.1.2. Ingreso por comisiones del Negocio Bancario

Composición del ingreso por comisiones del negocio bancario

Comisiones por servicios bancarios S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Cuentas varias ⁽¹⁾	164,963	184,634	181,065	-1.9%	9.8%
Tarjetas de crédito ⁽²⁾	60,435	65,867	54,020	-18.0%	-10.6%
Giros y transferencias	61,846	83,451	84,625	1.4%	36.8%
Préstamos personales ⁽²⁾	28,352	26,463	24,271	-8.3%	-14.4%
Crédito Pyme ⁽²⁾	18,808	24,343	14,535	-40.3%	-22.7%
Seguros ⁽²⁾	25,179	26,112	27,189	4.1%	8.0%
Crédito hipotecario ⁽²⁾	9,402	11,066	7,763	-29.9%	-17.4%
Carta Fianza ⁽³⁾	50,093	53,825	59,864	11.2%	19.5%
Recaudaciones, pagos y cobranzas ⁽³⁾	101,283	106,078	106,384	0.3%	5.0%
Préstamos comerciales ⁽³⁾	17,978	17,628	15,392	-12.7%	-14.4%
Comercio exterior ⁽³⁾	11,576	14,775	15,191	2.8%	31.2%
Finanzas corporativas y fondos mutuos	16,673	14,136	13,583	-3.9%	-18.5%
Mibanco	23,533	57,140	17,647	-69.1%	-25.0%
BCP Bolivia	26,350	27,886	34,532	23.8%	31.1%
ASB	8,412	6,101	11,858	94.4%	41.0%
Otros ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	12,184	7,861	10,583	34.6%	-13.1%
Total Comisiones	637,067	727,365	678,503	-6.7%	6.5%

Fuente: BCP

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

(2) Principalmente comisiones de Banca Minorista.

(3) Principalmente comisiones de Banca Mayorista.

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

(5) Incluye comisiones por BCP Bolivia, Mibanco, uso de red y otros servicios a terceros, entre otras.

Los ingresos por comisiones del negocio bancario se contrajeron -6.7% **TaT**. Los rubros que mostraron mayor contracción fueron:

- (i) **Mibanco**, debido al ingreso extraordinario de ingreso de comisiones de bancaseguros del 4T20.
- (ii) **Tarjetas de crédito**, producto de menores comisiones de merchant-fee ante el menor nivel de consumo con respecto al 4T20 debido a la cuarentena de febrero y a la alta estacionalidad del último trimestre del año.
- (iii) **Créditos Pyme**, producto de los menores desembolsos de créditos Pymes durante el 1T21, lo que representa caída de -13.23% en la facturación del primer trimestre.

A nivel **AaA**, el crecimiento se explica, principalmente, por:

- (i) **Giros y transferencias**, resultado de la recuperación luego de que durante la cuarentena del 2020 se dieran excepciones de pago en las comisiones de giros y transferencias.
- (ii) **Cuentas varias**, producto de la mayor transaccionalidad, principalmente por transferencias a otras plazas.
- (iii) **Carta Fianza**, resultado de mayores transacciones con clientes de la banca mayorista (minería y aerolíneas).
- (iv) **BCP Bolivia**, debido a mayores transferencias al exterior producto de operaciones con empresas exportadoras de minerales.

El resultado técnico de seguros cayó 176.9% TaT, principalmente atribuible a un incremento en los siniestros reportados y provisiones IBNR registrados en el negocio de Vida, debido al incremento en la mortalidad por COVID-19. Esto parcialmente atenuado por los menores siniestros en el negocio de Generales dada las medidas de inmovilización social.

En el análisis AaA, el resultado técnico de seguros disminuyó 146.0% debido a al alto nivel de mortalidad relacionada al COVID-19 en el negocio de vida, parcialmente atenuado por el menor nivel de siniestralidad en los negocios generales; y mayores primas netas en el negocio de vida relacionado al incremento de primas netas en SISCO V luego de registrar mayores tarifas a través de la nueva subasta de cobertura de riesgo de mortalidad de las AFPs.

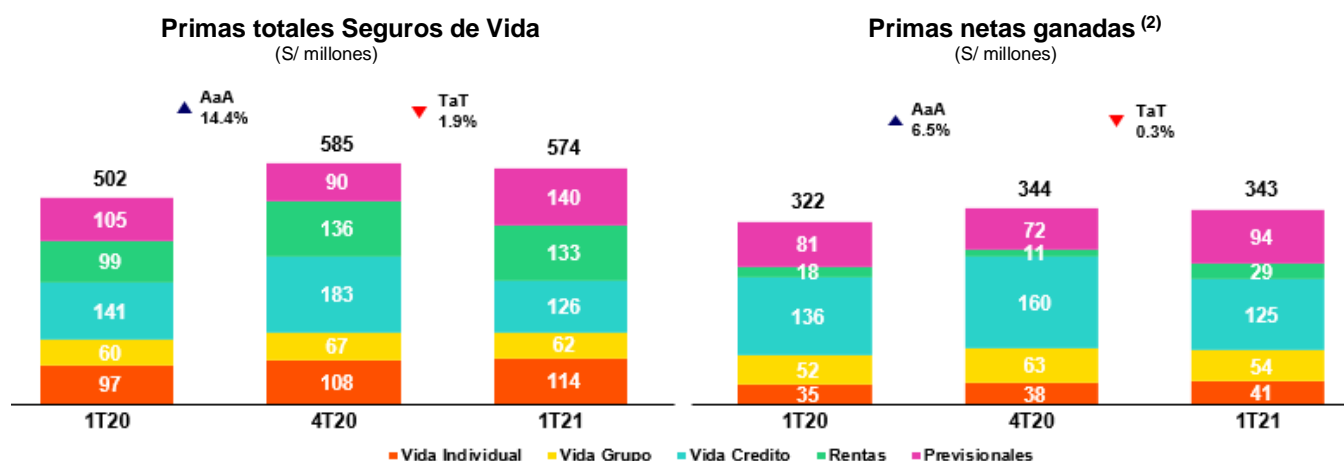
6

Resultado Técnico de Seguros

6. Resultado técnico de seguros

Resultado técnico de seguros ⁽¹⁾ S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Primas netas ganadas	627,935	652,669	643,928	-1.3%	2.5%
Siniestros netos	(373,502)	(492,738)	(623,353)	26.5%	66.9%
Costo de adquisición ⁽²⁾	(112,507)	(75,065)	(85,822)	14.3%	-23.7%
Total resultado técnicos de seguros	141,926	84,866	(65,247)	-176.9%	-146.0%

6.1. Seguros de vida



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

Las primas totales disminuyeron en 1.9% TaT explicado por (i) Vida Crédito debido al registro de la reprogramación de primas de Mibanco en el 4T20 producto de las medidas tomadas para ayudar a los clientes durante la cuarentena; (ii) Vida Grupo explicado por el recupero de prima extraordinaria del producto Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR) en el 4T20, parcialmente mitigado por mayores primas renovadas en Vida Ley; (iii) Rentas principalmente por menor venta en los productos particulares. Lo anterior fue mitigado por (iv) Previsionales, por la mayor cobranza del nuevo régimen SISCO V a través de las AFP's debido al incremento de tasa registrado; (v) Vida Individual por mayores emisiones y mayor efecto de tipo de cambio.

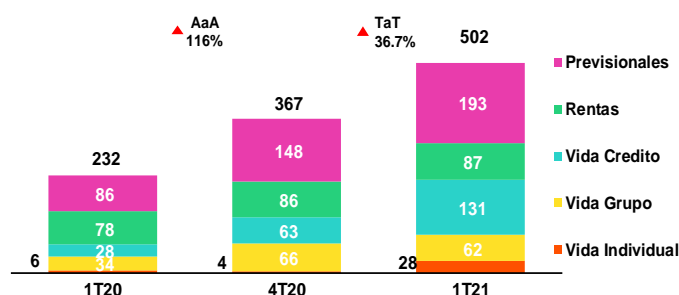
A nivel de primas netas ganadas disminuyeron en 0.3% por las razones explicadas arriba y el mayor ratio de cesión en el negocio de AFP (30% en el 1T21 vs 20% en el 4T20), mitigado por las menores reservas en Rentas realizadas en el 1T21, por los cambios en los parámetros de las tasas de inversión y mayor liberación por fallecimiento.

En el análisis AaA, las primas totales incrementaron 14.4% especialmente por (i) AFP por la mayor cobranza del nuevo régimen SISCO V debido al incremento de tasa registrado; (ii) Rentas por mayor prima en los productos particulares; (iii) Vida Individual por mayor venta y mayor efecto de tipo de cambio; (iv) Vida Grupo principalmente por mayores ventas en el producto de Vida Ley. Lo anterior fue atenuado por Vida Crédito debido a las menores ventas en Mibanco y en el canal Alianzas por el registro de pagos solidarios (deudas con mora asumidas por la entidad) en el 1T20.

Las primas netas ganadas incrementaron en 6.5% por las razones explicadas en el análisis a prima directa, atenuado por las mayores reservas en Rentas y Vida Individual; acompañado de un mayor ratio de cesión en AFP (30% en el 1T21 vs 20% en el 1T20).

⁽²⁾ Primas totales sin considerar las primas cedidas al reaseguro ni reservas de primas.

Siniestros netos de seguros de vida (S/ millones)

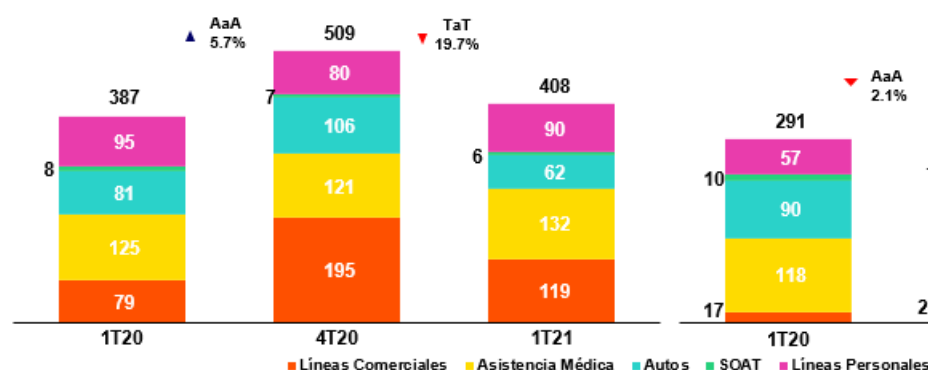


Los siniestros netos aumentaron 36.7% explicado por los mayores fallecimientos reportados por COVID-19 y a la mayor constitución de siniestros ocurridos, pero no reportados (IBNR) por el COVID-19, esta mayor constitución asciende al 1T21 de S/ 141 millones (vs S/ 10 millones del 4T20), de los cuales destacan Vida Crédito, Previsionales y Vida Individual; además de Rentas producto de los mayores pagos debido al mayor stock de pólizas. Lo anterior fue mitigado por Vida Grupo por menores siniestros ocurridos en el producto SCTR.

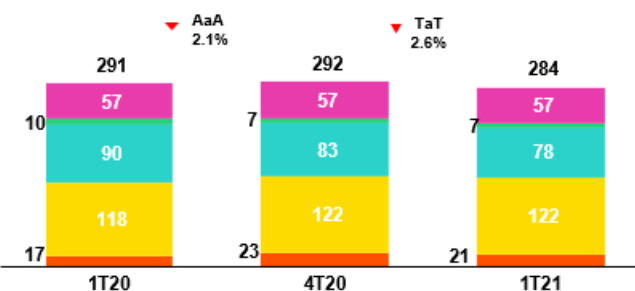
En cuanto al análisis AaA los siniestros netos aumentaron 116.0% en todas las líneas explicado por la sobre mortalidad generada como consecuencia de la pandemia COVID-19.

6.2. Seguros Generales

Primas totales Seguros Generales (S/ millones)



Primas netas ganadas ⁽³⁾ (S/ millones)



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

Las primas totales disminuyeron en 19.7% TaT, explicado por (i) Líneas Comerciales por la mayor prima renovada registrada en el 4T20 en los ramos de aviación, incendio y responsabilidad; (ii) Autos por la menor venta nueva y menor stock a renovar; (iii) Soat por menor venta nueva a través del canal digital. Lo anterior fue mitigado por Asistencia Médica por la mayor venta nueva y renovación de productos integrales de salud, y Líneas Personales por mayor prima renovada en el producto Hogar Hipotecario.

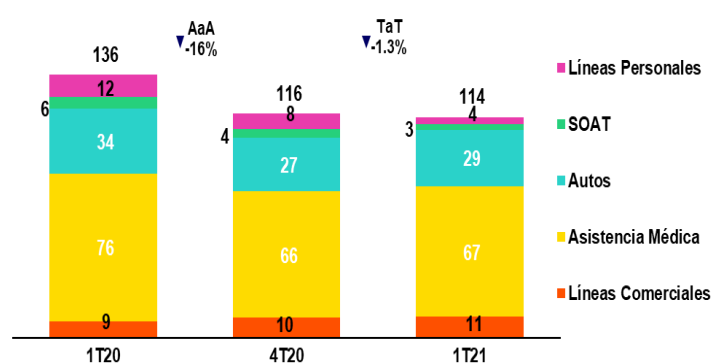
Las primas netas ganadas disminuyeron en 2.6% por las razones explicadas en el análisis a primas totales, mitigadas por la menor constitución de Reservas de riesgo en curso en Autos y la menor prima cedida en Líneas Comerciales en línea a la menor prima directa de carácter facultativo.

En el análisis AaA, las primas totales presentaron un incremento en 5.7% principalmente en Líneas Comerciales por mayor venta nueva en los ramos de incendio y responsabilidad civil; Asistencia Médica por mayor venta nueva en los productos integrales de salud. Estos efectos fueron atenuados por Autos y Soat por la menor venta nueva y menor stock de renovación en los canales de corredores y alianzas, y Líneas Personales por la menor venta en seguros de accidente estudiantil y seguros de viajes dada la coyuntura.

Las primas netas ganadas disminuyeron en 2.1% por la mayor prima cedida en Líneas Comerciales en línea a la mayor prima directa de carácter facultativo, siendo mitigado por la menor constitución de RRC en las líneas de Autos y Líneas Personales.

⁽³⁾ Primas totales sin considerar las primas cedidas al reaseguro ni reservas de primas.

Siniestros netos de seguros generales (S/ millones)



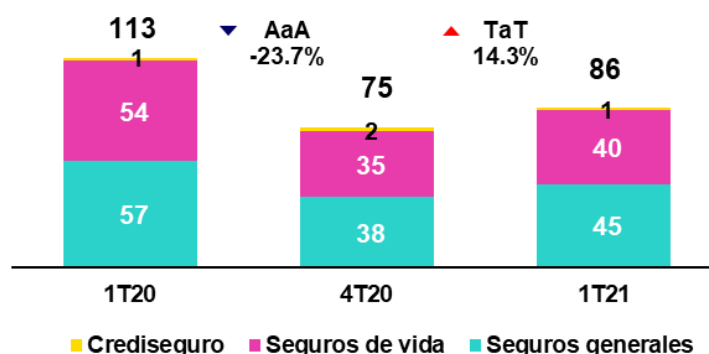
Los siniestros netos disminuyeron en 1.3% TaT principalmente por Líneas Personales debido a los menores casos presentados en el producto de protección de tarjeta, y Soat por la menor frecuencia de accidentes a consecuencia del confinamiento. Lo anterior fue atenuado por Autos debido a liberaciones de siniestros presentados el trimestre anterior y la menor notificación de casos; Asistencia Médica producto de mayor frecuencia de casos en los productos integrales y oncológico por la recuperación en el uso de los productos; y Líneas Comerciales por mayor severidad en el ramo de marítimo casco producto de hundimiento de embarcaciones.

Respecto al análisis AaA, los siniestros netos disminuyeron en 16.0%, principalmente por la menor incidencia de siniestros en casi todas las líneas de negocio, donde destaca Autos y Soat por menor notificación de siniestros producto de la coyuntura; Líneas Personales por la menor frecuencia de siniestros en el producto de protección de tarjeta y en Accidentes estudiantes, ya que los colegios y universidades se encuentran cerrados y Asistencia Médica debido a la menor exposición de los asegurados al evitar atenderse en clínicas y por la pérdida de una cuenta corporativa de alta siniestralidad. Lo anterior fue atenuado por Líneas Comerciales por las razones explicadas en el análisis TaT.

6.3. Costo de adquisición

Costo de adquisición S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Comisiones	(66,650)	(63,831)	(55,605)	-12.9%	-16.6%
Gasto técnico	(46,461)	(19,628)	(31,557)	60.8%	-32.1%
Ingreso técnico	604	8,394	1,340	-84.0%	121.9%
Costo de adquisición	(112,507)	(75,065)	(85,822)	14.3%	-23.7%

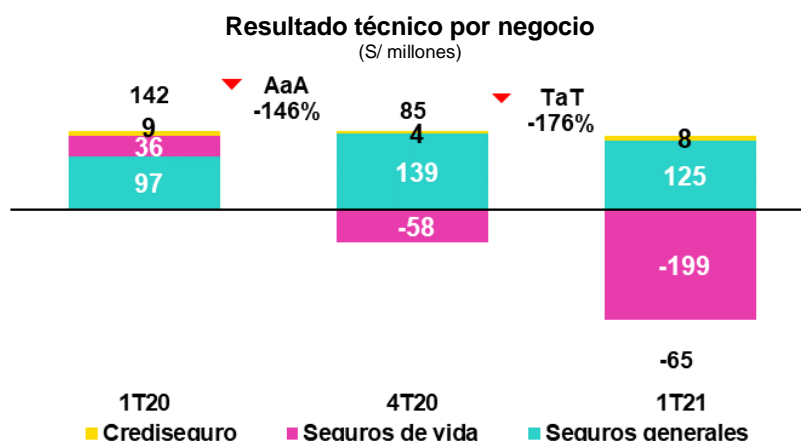
Costo de adquisición por negocio (S/ millones)



El costo de adquisición incrementó 14.3% TaT por los mayores gastos técnicos principalmente en los negocios de generales explicado por las provisiones de participación de utilidades e incobrables en la línea de Autos, y mayores gastos de venta en Asistencia Médica y Líneas Comerciales; y en los negocios de vida por los menores ingresos técnicos producto de los siguientes efectos en el 4T20: Registro de la participación de utilidades del reasegurador y liberación de provisión de incobrables. Lo anterior fue atenuado por las menores comisiones en línea a las menores primas directas en ambos negocios.

En el análisis AaA, el costo de adquisición disminuyó 23.7% principalmente en los negocios de generales, por la devolución de primas de Autos en el 1T20 por 8 millones de soles asociado a las medidas COVID-19 considerando que los clientes no utilizaron sus autos; además de la mayor constitución de incobrables de primas registrado el año pasado. En los negocios de vida se destaca la menor comisión en línea a las menores primas directas en Vida Crédito a través del canal alianzas y los menores gastos técnicos en Vida Individual y Vida Grupo.

6.4. Resultado Técnico por negocio



En el análisis TaT, el menor resultado técnico se explica por los seguros de vida y, en menor medida, por los seguros generales. En vida se debe principalmente a (i) la mayor siniestralidad presentada producto de los mayores casos reportados y mayor constitución de la reserva de siniestros ocurridos, pero no reportados (IBNR) por el COVID-19; (ii) la menor prima neta por efecto extraordinarios registrados el trimestre anterior: Vida Crédito por la reprogramación de primas de Mibanco y Vida Grupo por el recupero de primas en SCTR; (iii) Mayores costos de adquisición por el ingreso de la participación de utilidades registrado el trimestre anterior. En los seguros generales, el menor resultado técnico se explica por las menores primas netas en las líneas de Autos, Líneas Comerciales y Asistencia Médica y mayores costos de adquisición por provisiones de participación de utilidades y mayores gastos de venta en las líneas de Autos, Asistencia Médica y Líneas Comerciales.

En cuanto al análisis AaA, el menor resultado se explica por seguros de vida atenuado por los seguros generales. En seguros de vida se debe a la mayor siniestralidad presentada principalmente por los mayores casos reportados y mayor constitución de IBNR por el COVID-19 de los cuales destacan Previsionales, Vida Crédito, Vida Grupo, Vida Individual, y en menor medida, Rentas producto de los mayores pagos debido al mayor stock de pólizas. En seguros generales, el mayor resultado técnico se explica por la menor siniestralidad principalmente en Autos, Asistencia Médica y Líneas Personales, dado el confinamiento; y menores costos de adquisición producto de la devolución de primas de Autos realizado en el 1T20 por 8 millones de soles.

Los gastos operativos presentaron una disminución de -4.9% TaT, debido a la estacionalidad de los gastos que se presentó durante el último trimestre del año.

AaA los gastos operativos presentaron una reducción de -1.0%, debido al menor gasto en Remuneraciones y beneficios sociales dada la migración hacia un modelo de distribución híbrido en Mibanco y menores gastos por remuneración variable en BCP Individual.

7

Gastos Operativos

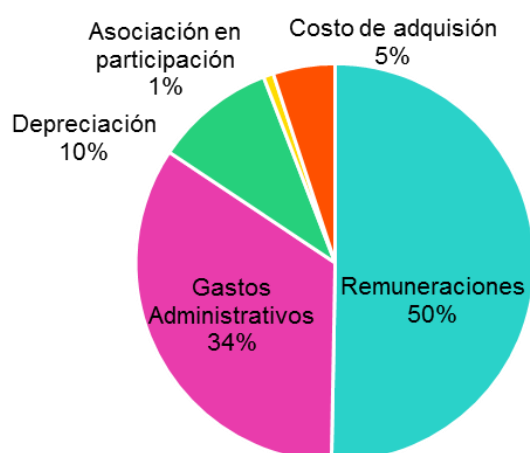
7. Gastos operativos

Gastos Operativos S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Remuneraciones y beneficios sociales	891,183	792,335	857,559	8.2%	-3.8%
Gastos administrativos, generales e impuestos	542,104	749,393	580,842	-22.5%	7.1%
Depreciación y amortización	169,959	158,494	166,765	5.2%	-1.9%
Asociación en participación	6,430	17,079	13,906	-18.6%	116.3%
Costo de adquisición ⁽¹⁾	112,507	75,065	85,822	14.3%	-23.7%
Gastos operativos ⁽²⁾	1,722,183	1,792,366	1,704,894	-4.9%	-1.0%

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

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

Composición de los gastos operativos a Marzo-21



En el **análisis TaT**, la reducción de -4.9% en los Gastos Operativos se explica por:

- (i) Los menores **Gastos administrativos, generales e impuestos** (caída de -22.5%), explicado principalmente por BCP Individual que presentó una alta estacionalidad durante el último trimestre del año.
- (ii) La reducción de -18.6% en **Asociación en participación** debido a las menores ganancias por seguros de salud y la respectiva reducción del pago a Banmedica por dichas ganancias.

Lo anterior fue ligeramente atenuado por el incremento de 8.2% en las **Remuneraciones y beneficios sociales**, luego de que se reactivaran los procesos de contratación y asensos; así como el pago de la remuneración variable.

En el **análisis AaA**, los Gastos Operativos se redujeron en -1.0% como resultado de:

- (i) La reducción de -3.8% en **Remuneraciones y beneficios sociales**, principalmente en BCP Individual debido a los menores gastos por remuneración variable y Mibanco como resultado de los avances en la implementación de su modelo de distribución híbrido.
- (ii) Los menores **Costos de adquisición** debido a que esta cuenta reflejó la devolución de primas de los seguros vehiculares registrada durante el 1T20. Este fue un beneficio otorgado a los clientes en busca de ayudar a aquellos que por la coyuntura no hicieron uso de sus vehículos.

La reducción del gasto fue parcialmente compensada por el crecimiento de 116.7% en **Asociación en participación** como resultado de las mayores ganancias por seguros de salud que generó un incremento en los pagos a Banmedica, dada la relevancia que ha tomado la salud en esta coyuntura.

7.1. Gastos administrativos, generales e impuestos

Gastos administrativos, generales e impuestos

Gastos administrativos, generales e impuestos S/ 000	Trimestre						Variación %	
	1T20	%	4T20	%	1T21	%	TaT	AaA
Reparación y mantenimiento	76,051	14%	140,378	19%	106,625	18%	-24.0%	40.2%
Publicidad	75,256	14%	129,314	17%	72,270	12%	-44.1%	-4.0%
Tasas y contribuciones	68,017	13%	75,477	10%	68,808	12%	-8.8%	1.2%
Consultoría y honorarios profesionales	39,485	7%	82,153	11%	40,858	7%	-50.3%	3.5%
Transportes y comunicaciones	35,466	7%	50,052	7%	42,697	7%	-14.7%	20.4%
Gastos por servicios IBM	30,309	6%	43,411	6%	40,445	7%	-6.8%	33.4%
Comisiones por agentes	21,429	4%	23,077	3%	25,036	4%	8.5%	16.8%
Vigilancia y protección	15,979	3%	26,113	3%	15,959	3%	-38.9%	-0.1%
Suministros diversos	23,639	4%	21,311	3%	14,819	3%	-30.5%	-37.3%
Alquileres de corto plazo y bajo valor	18,843	3%	21,182	3%	20,902	4%	-1.3%	10.9%
Electricidad y agua	11,813	2%	14,532	2%	10,691	2%	-26.4%	-9.5%
Suscripciones y cotizaciones	10,752	2%	13,978	2%	13,183	2%	-5.7%	22.6%
Seguros	4,910	1%	17,550	2%	8,274	1%	-52.9%	68.5%
Procesamiento electrónico	8,637	2%	12,619	2%	9,968	2%	-21.0%	15.4%
Limpieza	5,518	1%	5,155	1%	5,282	1%	2.5%	-4.3%
Servicios de auditoría	1,250	0%	1,093	0%	1,258	0%	15.1%	0.6%
Servicios prestados por terceros y otros ⁽¹⁾	92,290	17%	71,998	10%	83,767	14%	16.3%	-9.2%
Total gastos administrativos, generales e impuestos	539,644	100%	749,393	100%	580,842	100%	-22.5%	7.6%

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

En el **análisis TaT**, los gastos administrativos, generales e impuestos presentaron una reducción de -22.5% generado por:

- (i) Los menores gastos en **Publicidad** (-44%) debido a que los gastos de publicidad se concentraron en el 3T20 y 4T20 debido a la cuarentena impuesta entre marzo y setiembre.
- (ii) La reducción de -50.3% del gasto en **Consultoría y honorarios profesionales** producto de la estacionalidad en los gastos durante el último trimestre del año.
- (iii) La caída en el gasto de **Reparación y Mantenimiento** (-24.0%), luego de que durante el último trimestre se reconocieran gastos de inversión y mantenimiento de equipo de TI.

En el **análisis AaA**, los gastos presentaron un incremento de +7.6% correspondiente a los mayores gastos de **Mantenimiento y reparación** y por **Servicios IBM** que corresponde gasto relacionado a proyectos realizados para evitar la obsolescencia tecnológica y gestión de vulnerabilidades en TI.

El ratio de eficiencia operativa de Credicorp se situó en 44.0% presentando una mejora de 320pbs TaT generada por mayores ingresos (ganancia neta en derivados e ingreso neto por intereses) y menores gastos operativos (gastos admirativos).

El ratio de eficiencia operativa se deterioró 60pbs AaA debido a l menor ingreso neto por intereses (incluidos los cargos por la operación de gestión de pasivos en BCP Individual).

El ratio de eficiencia ajustado de los cargos por la emisión de BCP Individual se situó en 43.1%, presentando una mejora de 417pbs TaT y 32pbs AaA.

8

Eficiencia
Operativa

8. Eficiencia Operativa

Eficiencia Operativa S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Gastos operativos ⁽¹⁾	1,722,183	1,792,366	1,704,894	-4.9%	-1.0%
Ingresos operativos ⁽²⁾	3,968,580	3,795,255	3,871,563	2.0%	-2.4%
Ratio de eficiencia reportado ⁽³⁾	43.4%	47.2%	44.0%	-320 pbs	60 pbs
Gastos operativos / Total Activos promedios ⁽⁴⁾	3.57%	3.06%	2.83%	-23 pbs	-74 pbs

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

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

(3) Gastos operativos / Ingresos operativos.

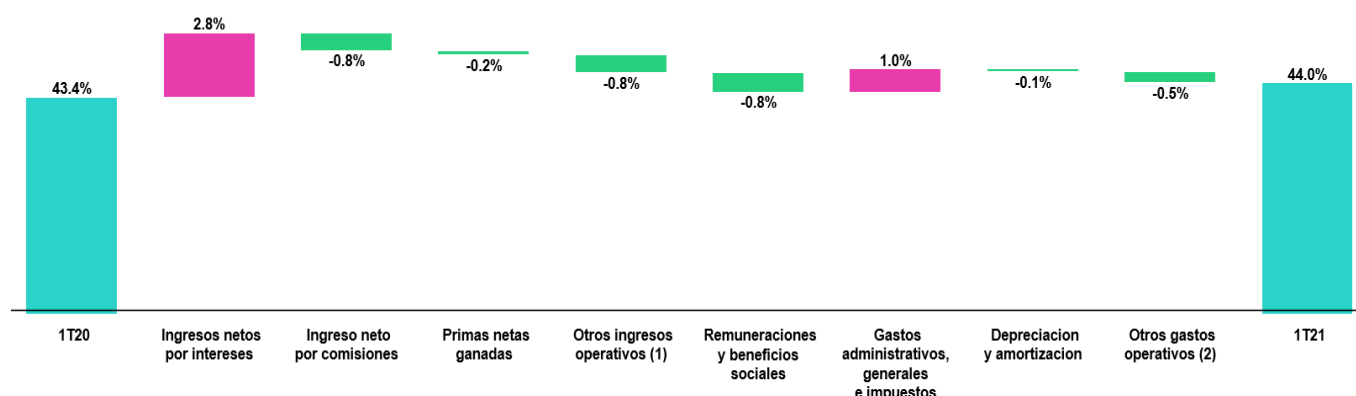
(4) Gastos operativos anualizado / Total de Activo promedio. El promedio se calcula tomando la cifra de balance de inicio y fin del periodo.

8.1 Ratio de eficiencia por rubro de ingresos y gastos

En el análisis TaT el ratio de eficiencia presentó una mejora de 320pbs producto de:

- (i) La mejora en los ingresos operativos producto las mayores **Ganancias netas en derivados** como resultado de las estrategias de trading de BCP y Credicorp Capital y de los mayor **Ingreso neto por intereses** luego de que durante el 4T20 se reconociera un deterioro en el valor de los créditos reprogramados y se realizara la devolución de intereses devengados en los créditos refinanciados en Bolivia.
- (ii) Los menores **Gastos administrativos, generales e impuestos** dada la estacionalidad presentada en el último trimestre del año.

Evolución AaA del ratio de eficiencia por cuenta



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

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

El deterioro de 60pbs AaA del ratio de eficiencia se debió a la reducción de los **Ingresos netos por intereses**, explicada por los cargos relacionados a la operación de gestión de pasivos en BCP Individual y las menores tasas en las colocaciones de los programas del gobierno que se encuentran en cartera actualmente, así como la reducción en la cartera de en BCP Individual y Mibanco.

El deterioro en la eficiencia no pudo ser compensado por la reducción de los gastos operativos generada por la reducción de **Remuneraciones y beneficios sociales** en BCP Individual y Mibanco; y el menor **Costo de Adquisición** luego de que en el 1T20 se realizara la devolución de primas vehiculares.

8.2. Ratio de eficiencia reportado por subsidiaria ⁽¹⁾⁽²⁾

	BCP Individual	BCP Bolivia	Microfinanzas ⁽³⁾	Pacífico	Prima AFP	Credicorp
1T20	38.8%	56.4%	58.4%	40.6%	40.6%	43.4%
4T20	41.5%	n.a.	59.9%	39.7%	45.6%	47.2%
1T21	40.2%	59.7%	63.9%	37.4%	46.5%	44.0%
Var. TaT	-130 pbs	n.a.	400 pbs	-230 pbs	90 pbs	-320 pbs
Var. AaA	140 pbs	n.a.	550 pbs	-320 pbs	590 pbs	60 pbs

(1) (Remuneraciones y beneficios sociales + Gastos administrativos, generales e impuestos + Depreciación y amortización + Costo de adquisición + Asociación en participación.) / (Ingreso neto por intereses + Ingreso neto por comisiones + Ganancia neta en operaciones de cambio + Ganancia netas por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados especulativos + Ganancia neta por diferencia en cambio + Primas netas ganadas).

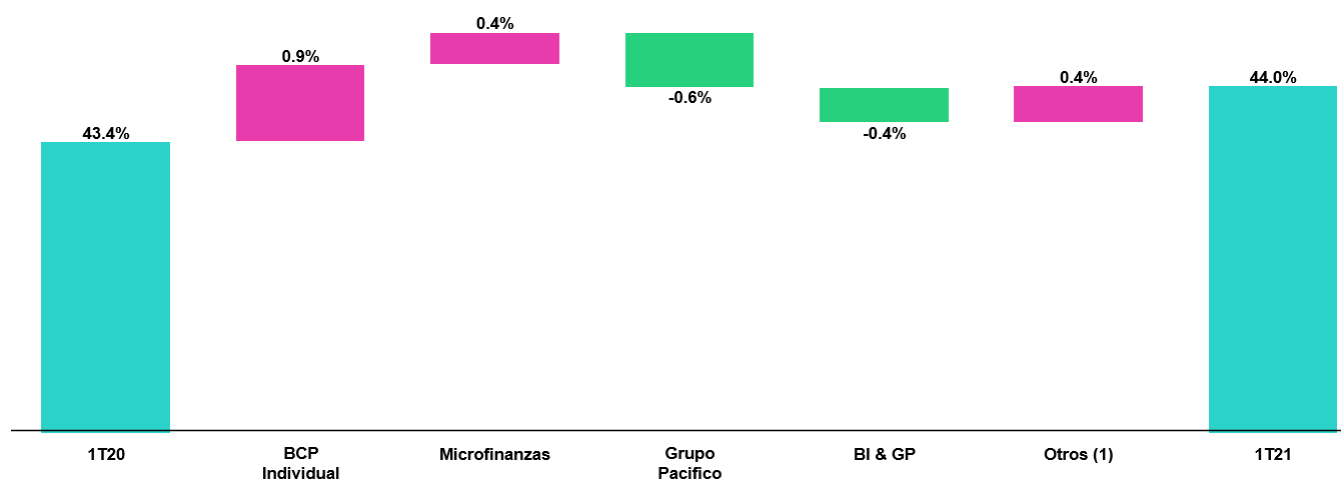
(2) El ratio de eficiencia difiere a lo reportado previamente, por favor considerar esta cifra.

(3) Microfinanzas incluye a Mibanco, Bancompartir y Encumbra

En el **análisis TaT**, el ratio de eficiencia presentó una mejora producto de los mejores ingresos operativos en

- (i) **BCP Individual** y **Credicorp Capital** resultado de los mayores ingresos neto en derivados y
- (ii) en los ingresos netos por intereses de **BCP Bolivia**, luego de que durante el 4T20 hiciera la devolución de los intereses sobre los créditos refinanciados y reconociera un deterioro en sus créditos reprogramados.

Evolución AaA del ratio de eficiencia por subsidiaria



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

En el **análisis AaA**, la eficiencia se deterioró en 60pbs, lo cual se explica por:

- (i) El menor ingreso neto por intereses en **BCP Individual** y **Mibanco** como resultado de los cargos relacionados a la operación de gestión de pasivos llevada a cabo en BCP Individual y de las menores tasas de los créditos de los programas gubernamentales que se encuentran en cartera.
- (ii) La reducción del ingreso por comisiones en **Prima AFP** debido a las menores contribuciones y a los retiros de fondos autorizados por el gobierno.

El ratio regulatorio de capital Credicorp se mantuvo a un nivel holgado de 1.46 veces el capital requerido al cierre del 1T21.

El ratio CET1 de BCP fue 11.11%, una disminución de 29pbs TaT, producto del registro de pérdidas no realizadas en un entorno tasas de largo plazo al alza, parcialmente compensado por la capitalización de utilidades del año anterior.

El ratio CET1 disminuyó 78pbs AaA, principalmente, por la postergación del pago de dividendos de BCP Individual.

El Ratio CET1 de Mibanco fue de 14.88%, una disminución TaT, de 282pbs, debido a que, en contabilidad local, el aporte de capital de S/400 millones del trimestre anterior fue compensado por la constitución de un monto similar de provisiones voluntarias adicionales este trimestre.

CET1 aumento en 160pbs AaA debido al aumento de capital y por la generación de activos diferidos que afecta negativamente el denominador.

9

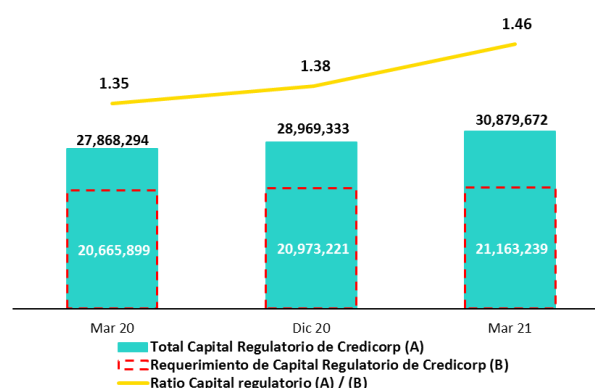
Capital
Regulatorio

9. Capital regulatorio

9.1. Capital regulatorio Credicorp

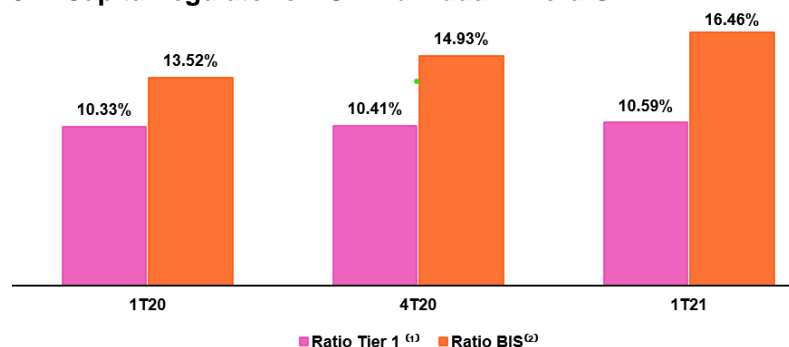
El capital regulatorio total de Credicorp presentó un incremento de 6.6% TaT y 10.8% AaA como resultado de:

- (i) El aumento en la deuda subordinada en ME luego de las emisiones realizadas el mes de julio 2020 y marzo 2021 por parte de BCP Individual como consecuencia de la estrategia de gestión de pasivos y a la emisión subordinada en Mibanco.
- (ii) En menor medida, el crecimiento de las reservas facultativas, producto de las medidas preventivas para afrontar problemas potenciales en un contexto de incertidumbre para del crecimiento económico del país (contexto sanitario, político y económico).



En cuanto al ratio de Capital Regulatorio, Credicorp mantuvo un holgado nivel al cierre del 1T21, ya que este representó 1.46 veces el capital requerido por el regulador en Perú.

9.2. Capital regulatorio BCP Individual – Perú GAAP



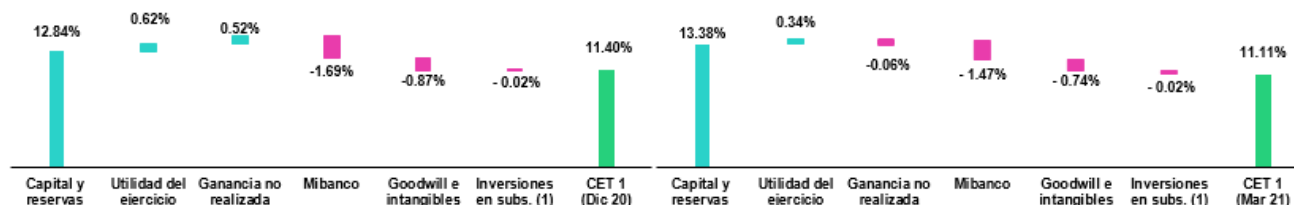
(1) Capital Regulatorio Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo totales.
 (2) Capital Regulatorio Total / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal= 10% desde julio 2011).

Al cierre del 1T21, el ratio Tier 1 ascendió a 10.59%. Esto se explica por el aumento TaT de +2.4% del capital regulatorio nivel 1 como consecuencia de (i) la capitalización de utilidades del año anterior y (ii) las reservas facultativas. Por otro lado, el ratio BIS ascendió a 16.46%. Esto se explica por el aumento TaT +10.8% del capital regulatorio asociado a (i) la deuda subordinada, que corresponde a la emisión de US\$ 500 millones realizada dentro de la estrategia de gestión de pasivos en el mes de marzo; (ii) la capitalización de utilidades y reservas. Estos ratios fueron compensados por los APPRs totales el cual

refleja un crecimiento de +0.6% principalmente por los activos ponderados por riesgo crediticio como consecuencia del efecto cambiario y en menor medida un crecimiento de los activos ponderados por riesgo operacional.

La evolución AaA muestra la misma tendencia que en el análisis TaT, un aumento del Ratio Tier 1 y BIS por las razones explicadas líneas arriba.

Ratio Common Equity Tier 1 – BCP Individual

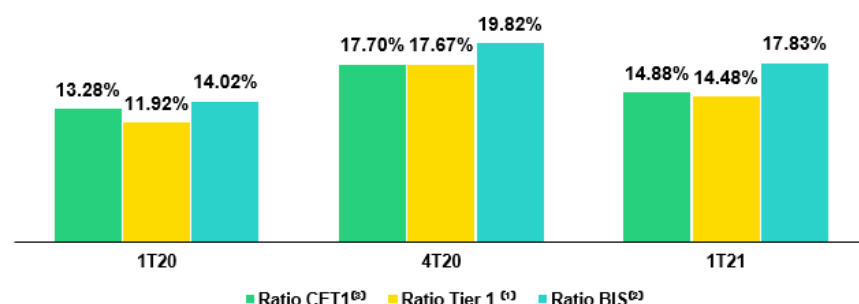


Las cifras a Dic20 Mibanco, goodwill e inversiones difieren de lo previamente reportado, considerar estas cifras.
 (1) Incluye inversiones en BCP Bolivia y otros.

Finalmente, el Ratio Tier 1 Common Equity (CET 1), el cual es considerado el indicador más riguroso de niveles de capitalización, registró una reducción de -29pbs TaT, situándose en 11.11% al cierre del 1T21, explicado por una disminución en el Common Equity Tier 1 (-2.1% TaT) producto del registro de pérdidas no realizadas dada la volatilidad del mercado nacional, parcialmente atenuado por el incremento de la capitalización.

En el análisis AaA, el ratio CET1 se reduce en -78pbs como resultado de la disminución de -7.3% en los resultados acumulados dada la postergación de pago de dividendos en marzo 20 para el mes de abril en consecuencia de la pandemia.

9.3. Capital regulatorio Mibanco – Perú GAAP



Al cierre del 1T21, los ratios Tier 1 y BIS de Mibanco presentaron una disminución TaT de -319 pbs y -199 pbs, situándose en niveles de 14.48% y 17.83%, respectivamente. Esto dado la regularización de capital, luego de que el aporte de S/ 400 Millones en el trimestre anterior fuese utilizado para amortiguar el nivel de provisiones. Con respecto al Ratio BIS este fue atenuado parcialmente dado la emisión de un bono subordinado en marzo.

(1) Capital Regulatorio Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo totales.
 (2) Capital Regulatorio Total / Activos ponderados por riesgo totales (mínimo legal= 10% desde julio 2011).
 (3) 4T20 CET1 difiere de lo previamente reportado, tomar en consideración la cifra de este reporte.

La evolución AaA muestra un incremento de 256 pbs y 381 pbs del Ratio Tier 1 y BIS, respectivamente. Lo primero está explicado, por la evolución positiva del Tier 1 (+17.5%), mientras que lo segundo por el crecimiento del total capital regulatorio (+23.0%), ambos debido de la capitalización de utilidades en junio del 2020. Así mismo los activos ponderados por riesgo disminuyeron en -3.3% como resultado del mayor riesgo del portafolio de colocaciones en Mibanco.

Finalmente, el Ratio Tier 1 Common Equity (CET 1), el cual es considerado el indicador más riguroso de niveles de capitalización, registró una contracción de -282 pbs TaT, situándose en 14.88% en el 1T21, como resultado de la disminución de -18.1% del CET1 debido a la disminución de capital luego del aporte el trimestre anterior de S/400 millones el cual fue compensando por la constitución de un monto similar de provisiones voluntarias adicionales. Esto fue parcialmente atenuado por la contracción de -2.6% de los APPRs dada la generación de activos diferidos debido a un exceso del 10% del CET1. En el análisis AaA, el ratio CET1 aumenta en +160 pbs debido a la contracción de los APPRs de -7.2% por lo mencionado en el análisis TaT.

Las Transacciones totales se redujeron -0.9% TaT producto de la estacionalidad del 4T20, mientras que AaA crecieron +63.7% impulsado principalmente por la migración de clientes hacia los canales digitales que presentan menores costos transaccionales. Como resultado, los clientes digitales alcanzaron el 56.1% de total de clientes de Banca Persona.

Las ventas digitales crecieron +15.3% y +62.6% TaT y AaA respectivamente, como resultado de la migración de clientes de canales tradicionales hacia canales digitales. Sin embargo, este crecimiento no pudo compensar caída en las ventas tradicionales. Esto se tradujo en una reducción en las ventas de Banca Minorista de -14.0% y -2.1 TaT y AaA, respectivamente.

10

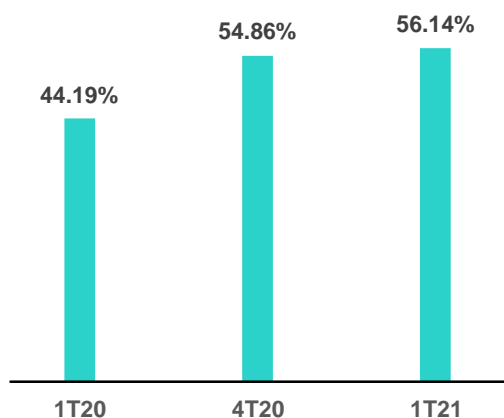
Modelo de Distribución Credicorp

10. Modelo de Distribución

10.1. Modelo de Distribución BCP Individual

10.1.1 Clientes Digitales de Banca Persona

Evolución de clientes digitales ⁽¹⁾



Composición de clientes digitales ⁽¹⁾ por segmento

Segmento	1T20	4T20	1T21
Enalta	81.73%	86.18%	86.78%
Afluyente	73.79%	80.14%	80.88%
Consumo	42.55%	53.62%	54.97%
Total	44.19%	54.86%	56.14%

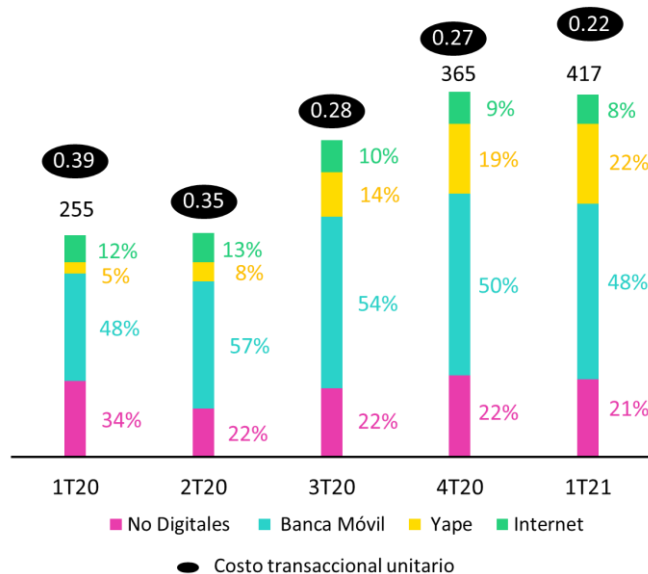
(1) Clientes digitales: Clientes de la banca minorista que realizan el 50% de sus transacciones monetarias a través de canales digitales; o compró productos online en los últimos 12 meses

- La digitalización del total de clientes ha mantenido la tendencia creciente de los últimos trimestres. En el 1T21 los clientes digitales alcanzaron el 56.14% del total de clientes los clientes de Banca Persona de BCP Individual.
- Si hacemos un análisis por segmento, vemos que los segmentos Enalta y Afluyente se encuentran altamente digitalizados, mientras que el segmento consumo, el cual tiene la mayor participación del total de clientes de la banca persona, se encuentra digitalizado al 54.97%. Este segmento es el que rige la tendencia de digitalización y es a partir de la cuarentena del 2020 que ha comenzado a digitalizarse de forma más pronunciada.

10.1.2. Transacciones por canal

Evolución de transacciones por canal y costo transaccional unitario

Expresado en miles de transacciones



En el **análisis TaT** el promedio mensual de transacciones se redujo -0.9% explicado por:

- Principalmente, por la estacionalidad en el último trimestre del año y la cuarentena impuesta durante el mes de febrero que generaron la reducción en las transacciones en todos los canales a excepción de Yape y Kioskos, que crecieron 14.6% y 1.2% respectivamente.
- Los canales más afectados fueron **Banca Móvil** y **Banca por internet** que se redujeron -3.6% y -11.6% respectivamente.

El incremento de las transacciones promedio mensual de **Yape** está altamente relacionado con el crecimiento del total de sus clientes que alcanzaron los 5.9 millones en el 1T21, de los cuales 1.7 millones son nuevos clientes de BCP Individual a través de Yapecard. Asimismo, el crecimiento de las transacciones ha permitido que el costo transaccional unitario promedio mensual de Yape disminuya significativamente.

En el **análisis AaA** se observa un aumento de +63.7% en las transacciones promedio mensual generado por:

- El comportamiento dinámico de las transacciones vía **canales digitales**, que presentan un aumento significativo en aumento de volumen de transacciones de +95.4%.
- Las variaciones más importantes se dieron en **Yape y Banca Móvil** que crecieron 607.9% y 63.5%, respectivamente. Asimismo, este crecimiento ha permitido que el costo transaccional unitario promedio mensual se reduzca en -77.9% en el caso de Yape, mientras que para la Banca Móvil se mantiene flat.

Cabe resaltar que durante los últimos trimestres la migración de clientes hacia canales digitales ha permitido que los costos transaccionales unitarios de dichos canales disminuyan significativamente. De esta manera, el costo transaccional unitario promedio mensual total ha pasado de 0.39 en el 1T20 a 0.22 en el 1T21.

10.1.3. Ventas Banca Minorista

	Unidades vendidas por Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ventas Tradicionales	1,196,073	1,517,113	1,079,959	-28.8%	-9.7%
Ventas Autoservidas	469,300	258,734	265,067	2.4%	-43.5%
Ventas Digitales	439,591	620,133	714,816	15.3%	62.6%
Ventas Totales ⁽¹⁾	2,104,964	2,395,980	2,059,842	-14.0%	-2.1%

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

En el **análisis TaT**, las ventas de la Banca Minorista presentan una reducción de -14.0% explicado por:

- La caída de -28.8% en las ventas de canales tradicionales debido a la estacionalidad del 4T20 y de la cuarenta impuesta en el mes de febrero. Los productos más impactados por la caída en las ventas son **Cuentas de ahorro** (-18.7%), **Crédito de consumo** (-13.6%), **Créditos Pyme** (-13.2%) y **Créditos de Capital de trabajo** (-12.8%).

Lo caída fue atenuada por el crecimiento de las ventas a través de canales digitales y autoservidas que crecieron +15.3% y 2.4% respectivamente. Las mayores ventas digitales fueron resultado del crecimiento de ventas en **Créditos Personales** (+67.0%) y **Cuentas de ahorro** (8.3%), mientras que por el lado de ventas autoservidas, el crecimiento estuvo dado por **Cuentas de ahorro** (+1.9%) y **Adelanto de sueldo** (+4.2%)

En el **análisis AaA** se observa una reducción de -2.1% en las ventas generada por:

- La caída en ventas tradicionales y ventas autoservidas que se contrajeron en -9.7% y -43.5%. Los productos más impactados dentro de las ventas tradicionales fueron **Créditos Pyme** (-17.0%) y **Crédito de consumo** (-29.7%).

La caída fue parcialmente atenuada por el crecimiento de 62.6% en ventas digitales, dado que los clientes han pasado a realizar la compra de productos a través de estos canales. Los productos que presentaron una mejor evolución fueron **Cuenta de Ahorro** (+229.9%), **Seguros** (+266.2%) y **Créditos personales** (+30.8%).

10.2. Puntos de contacto

10.2.1 Punto de contacto BCP

	Saldo a			Variación (unid.)	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Oficinas	404	388	388	-	-16
Cajeros automáticos	2,290	2,317	2,306	-11	16
Agentes BCP	6,869	7,003	6,860	-143	-9
Total puntos de contacto BCP Individual	9,563	9,708	9,554	-154	-9

Producto de la migración de clientes hacia canales digitales, BCP Individual redujo sus Cajeros Automáticos y Agentes BCP en 11 unidades y 143 unidades TaT, respectivamente. De la misma forma, vemos que las Oficinas se redujeron en 16 con respecto al 1T20.

10.2.2 Puntos de contacto BCP Bolivia

	Saldo a			Variación (unid.)	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Oficinas	54	54	54	-	-
Cajeros automáticos	307	310	310	-	3
Agentes BCP Bolivia	555	851	850	-1	295
Total puntos de contacto en Bolivia	916	1,215	1,214	-1	298

En BCP Bolivia, los puntos de contacto aumentaron AaA (+298), debido al incremento de Agentes BCP (+295) y Cajeros Automáticos (+3) en línea con la estrategia de expansión mediante canales costo-eficientes.

10.2.1. Puntos de contacto físico Mibanco

	Saldo a			Variación (unid.)	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Total oficinas Mibanco ⁽¹⁾	325	323	317	-6	-8

- (i) Mibanco no cuenta con cajeros ni agentes ya que usa la red de BCP. El número de oficinas incorpora las oficinas del Banco de la Nación que pueden ser utilizadas por los clientes de Mibanco, que en Mar 20, Dic 20 y Mar 21 fueron 35, 34 y 34 respectivamente.

Respecto a Mibanco, sus oficinas se redujeron en 6 unidades TaT y 8 unidades AaA producto de las medidas de distanciamiento social y la migración a otro tipo de canales. Cabe mencionar que Mibanco tiene un convenio con el Banco de la Nación que le permite utilizar sus oficinas a nivel nacional para poder reducir costos operativos. Al cierre del 4T20, estas oficinas representan el 11% (34 oficinas) de las 317 de Mibanco.

La actividad económica durante el 1T21 sigue mostrando signos de recuperación con crecimiento interanual estimado de 4% AaA, luego de un decremento en los últimos 4 trimestres; a pesar de la cuarentena focalizada durante febrero. Esta recuperación se sustentó a través de todos los sectores incluidas las transacciones financieras, demanda de electricidad, mayor recaudación por IGV, incremento en inversión pública, y mayor crecimiento en el consumo de cemento.

Ajustando por estacionalidad, el PBI durante el primer trimestre del 2021 se encuentra cerca de los niveles pre-pandemia.

11

Perspectivas Económicas

11. Perspectivas Económicas

11.1. Perú: Proyecciones Económicas

Perú	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽³⁾
PBI (US\$ Millones)	214,265	225,201	230,846	203,527	223,230
PBI Real (var. % AaA)	2.5	4.0	2.2	-11.1	9.0
PBI per cápita (US\$)	6,738	6,994	7,103	6,238	6,768
Demanda Interna (var. % AaA)	1.5	4.2	2.4	-9.8	8.5
Inversión Bruta Fija (% del PBI)	20.6	21.7	21.5	18.8	19.6
Deuda Pública (% del PBI)	24.9	25.7	26.8	35.0	36.0
Crecimiento del Crédito (var. % AaA) ⁽¹⁾	5.6	10.1	6.2	12.4	-
Inflación ⁽²⁾	1.4	2.2	1.9	2.0	2.2
Tasa de Referencia	3.25	2.75	2.25	0.25	0.25
Tipo de Cambio, fin de periodo	3.24	3.37	3.31	3.62	3.45 - 3.50
Tipo de Cambio (var. % AaA)	-3.5%	4.1%	-1.7%	9.3%	-4.7%
Balance Fiscal (% del PBI)	-3.1	-2.5	-1.6	-8.9	-5.5
Balanza Comercial (US\$ Millones)	6,700	7,197	6,614	7,750	12,500
(% del PBI)	3.1%	3.2%	2.9%	3.8%	5.6%
Exportaciones	45,422	49,066	47,688	42,413	53,000
Importaciones	38,722	41,870	41,074	34,663	40,500
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	-1.3%	-1.7%	-1.5%	0.5%	-0.4%
Reservas Internacionales Netas (US\$ Millones)	63,621	60,121	68,316	74,707	74,500
(% del PBI)	29.7%	26.7%	29.6%	36.7%	33.4%
(Meses de Importaciones)	20	17	20	26	22

Fuente: INEI, BCRP y SBS.

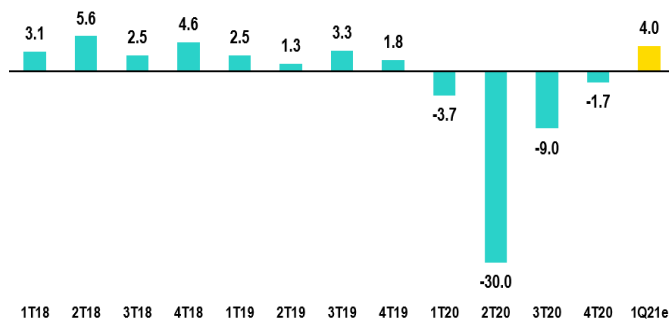
(1) Sistema Financiero, Tipo de Cambio Corriente

(2) Rango Meta de Inflación: 1% - 3%

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

10.2. Principales Variables Macroeconómicas

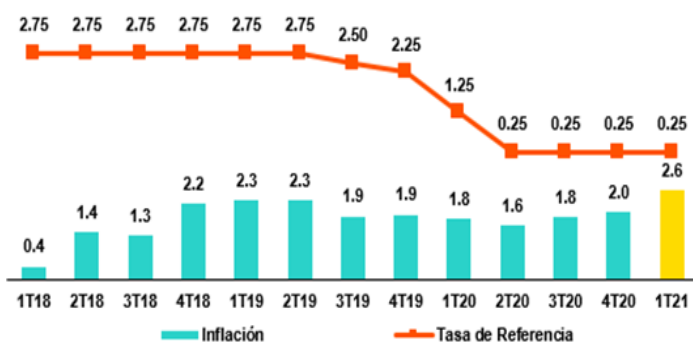
Producto Bruto Interno (Variaciones porcentuales anuales, % a/a)



Fuente: INEI

- El PBI mostró recuperación en el 1T21, a pesar de las cuarentenas focalizadas durante febrero.
- Después de caer 4.2% AaA en febrero, para marzo nuestros estimados sugieren que la actividad económica rebotará cerca de 20% AaA.
- En marzo la demanda de electricidad creció 15.5% AaA, (máximo en 61 meses).
- Se registraron fuertes rebotes en los siguientes indicadores respecto a febrero:
 - Inversión pública del gobierno general, +122% AaA vs febrero +11%.
 - Recaudación por IGV interno, +33% AaA vs febrero +6%.
 - Consumo interno de cemento, +145% AaA vs febrero +15%
- En el 1T21, el PBI se habría expandido cerca de 4% AaA (primer registro positivo en 5 trimestres)
- Para el 2T21 se esperan importantes tasas de rebote interanual ante la presencia de un notorio efecto base (el PBI se contrajo 30% AaA el 2T20 debido a la cuarentena nacional el año pasado).

Inflación anual y Tasa de referencia BCRP (%)

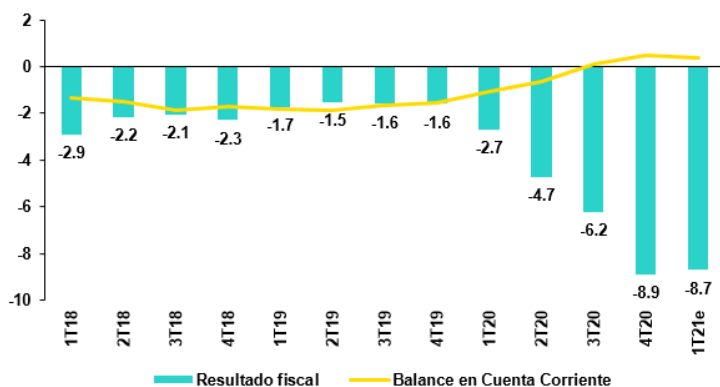


Fuente: INEI, BCRP

- La inflación anual cerró en 2.6% AaA para el 1T21 (4T20: 2.0%). Esto representó el mayor nivel en 22 meses, pero se mantuvo dentro del rango meta del BCRP.
- La inflación sin alimentos y energía se ubicó en 1.8% AaA, y registró su décimo tercer mes consecutivo debajo de 2%.
- La tasa de referencia se mantiene en 0.25% desde abril 2020.

- En la última reunión de política monetaria (abril 2021) el BCRP anotó que “el Directorio considera apropiado mantener una postura monetaria fuertemente expansiva por un periodo prolongado mientras los efectos negativos de la pandemia persistan sobre la inflación y sus determinantes. El Banco Central se encuentra atento para ampliar el estímulo monetario bajo diferentes modalidades”.
- Con respecto a Reactiva Perú, al cierre del 1T21, las operaciones de reporte con garantía estatal (liquidadas) se ubicaron en S/ 49.9 mil millones (cierre 2020: S/ 50.7 mil millones).

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



*Estimaciones BCP

Fuente: BCRP

- El déficit fiscal representó 8.7% del PBI en 2020 (2020: 8.9%).
- En el 1T21 los ingresos fiscales crecieron 13% AaA (4T20: -3%), debido a:
 - a. Mayores ingresos por IGV (+17%AaA).
 - b. Aumento de ingresos por impuesto a la renta (+19% AaA).
- En el 1T21 el gasto no financiero del gobierno general se incrementó 22% AaA.

- Los gastos corrientes se incrementaron en 16% AaA en términos reales, debido a mayores transferencias (+29%) y aumento del gasto de bienes y servicios (+22%).
- Inversión pública del gobierno general se incrementó 43% AaA en términos reales.
- En la primera semana de marzo se emitieron bonos por \$4 mil millones en 3 tramos:
 - a. \$1,750 millones en una reapertura del Global 2031, con una tasa de 2.78%
 - b. \$1,250 millones a 20 años, con una tasa de 3.30%
 - c. \$1,000 millones a 30 años, con una tasa de 3.55%
- Se realizó una emisión por EUR 825 millones a 12 años con una tasa de 1.25%. La demanda total de esta emisión superó los USD 10 mil millones.
- En el periodo de enero-noviembre 2020 la balanza comercial acumuló en superávit de USD 1,927 millones, lo cual es 120% mayor al mismo periodo del año previo.

Tipo de Cambio (S/ por US\$)



Fuente: SBS

- El tipo de cambio cerró el 1T21 en USDPEN 3.757, lo cual representó una depreciación de 3.8% del Sol respecto al cierre del 2020.
 - En el 1T21 el tipo de cambio alcanzó un máximo histórico de USDPEN 3.77, en un contexto de elevada incertidumbre política local.
 - Durante el 1T21 el BCRP realizó ventas netas en el mercado cambiario spot por US\$2,396 millones (marzo: vendió US\$1,147 millones)
- El BCRP realizó intervenciones mediante la colocación de Swaps Cambiarios (venta) y CDR BCRP's para mitigar la depreciación del Sol. El saldo de swaps cambiarios se ubicó en PEN 28,618 millones (un pico de casi 5 años) lo que representó un incremento de PEN 20,483 millones respecto al cierre del 2020
 - Las Reservas Internacionales Netas cerraron el 1T21 en US\$79,9 mil millones versus US\$ 74.7 mil millones al cierre del 2020.

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. Credicorp

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

	Mar 2020	Saldo a		Variación %	
		Dic 2020	Mar 2021	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles ⁽¹⁾					
Que no generan intereses	6,787,357	8,176,612	7,281,695	-10.9%	7.3%
Que generan intereses	19,538,429	28,576,382	31,982,816	11.9%	63.7%
Total fondos disponibles	26,325,786	36,752,994	39,264,511	6.8%	49.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	4,424,345	2,394,302	1,769,690	-26.1%	-60.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados ⁽¹⁾	4,185,638	6,467,471	8,083,128	25.0%	93.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ⁽¹⁾	28,388,372	43,743,889	45,681,969	4.4%	60.9%
Inversiones a costo amortizado ⁽¹⁾	4,242,643	4,962,382	5,647,635	13.8%	33.1%
Colocaciones	120,708,515	137,659,885	137,031,239	-0.5%	13.5%
Vigentes	117,129,011	132,984,154	132,162,756	-0.6%	12.8%
Vencidas	3,579,504	4,675,731	4,868,483	4.1%	36.0%
Menos - provisión neta para colocaciones	(5,931,772)	(9,898,760)	(9,744,298)	-1.6%	64.3%
Colocaciones netas	114,776,743	127,761,125	127,286,941	-0.4%	10.9%
Activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados	559,321	823,270	888,420	7.9%	58.8%
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	787,672	919,419	981,379	6.7%	24.6%
Primas y otras pólizas por cobrar	822,669	937,223	827,807	-11.7%	0.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2,203,086	2,077,803	1,996,860	-3.9%	-9.4%
Aceptaciones bancarias	555,598	455,343	532,584	17.0%	-4.1%
Inversiones en asociadas	618,310	645,886	620,603	-3.9%	0.4%
Intangible y crédito mercantil, neto	2,424,404	2,639,297	2,599,291	-1.5%	7.2%
Otros activos ⁽¹⁾	7,507,302	6,825,759	8,109,764	18.8%	8.0%
Total Activos	197,821,889	237,406,163	244,290,582	2.9%	23.5%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	32,231,854	47,623,119	48,469,215	1.8%	50.4%
Que generan intereses	87,331,691	94,742,383	100,157,124	5.7%	14.7%
Total depósitos y obligaciones	119,563,545	142,365,502	148,626,339	4.4%	24.3%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	8,254,726	27,923,617	26,657,010	-4.5%	222.9%
Instrumentos del BCRP	5,346,373	25,734,963	24,303,193	-5.6%	354.6%
Operaciones de reporte con terceros	1,935,879	1,072,920	1,159,587	8.1%	-40.1%
Operaciones de reporte con clientes ⁽¹⁾	972,474	1,115,734	1,194,230	7.0%	22.8%
Deudas a bancos y corresponsales	9,854,630	5,978,257	5,393,500	-9.8%	-45.3%
Bonos y notas emitidas ⁽¹⁾	15,178,148	16,319,407	17,863,198	9.5%	17.7%
Aceptaciones bancarias	555,598	455,343	532,584	17.0%	-4.1%
Reservas para siniestros de seguros	1,637,791	2,050,474	2,248,082	9.6%	37.3%
Reservas para primas no ganadas	8,338,154	9,624,602	9,561,612	-0.7%	14.7%
Cuentas por pagar a reaseguradoras	198,473	338,446	290,866	-14.1%	46.6%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados ⁽¹⁾	533,146	561,602	772,385	37.5%	44.9%
Otros pasivos ⁽¹⁾⁽²⁾	9,984,867	6,343,266	7,326,432	15.5%	-26.6%
Total Pasivo	174,099,078	211,960,516	219,272,008	3.4%	25.9%
Patrimonio Neto	23,205,639	24,945,870	24,529,958	-1.7%	5.7%
Capital Social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones en tesorería	(209,309)	(208,433)	(207,840)	-0.3%	-0.7%
Capital adicional	165,188	192,625	224,591	16.6%	36.0%
Reservas	21,360,272	21,429,635	21,707,166	1.3%	1.6%
Ganancia no realizada	359,565	1,865,898	840,581	-55.0%	133.8%
Utilidades acumuladas	210,930	347,152	646,467	86.2%	206.5%
Interés no controlador	517,172	499,777	488,616	-2.2%	-5.5%
Total Patrimonio Neto	23,722,811	25,445,647	25,018,574	-1.7%	5.5%
Total pasivo y patrimonio neto	197,821,889	237,406,163	244,290,582	2.9%	23.5%
Créditos contingentes	131,725,399	133,568,004	150,250,539	12.5%	14.1%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	20,426,402	20,973,810	21,761,484	3.8%	6.5%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	79,703,253	86,074,859	90,946,335	5.7%	14.1%
Total derivados (Nocional) y otros	31,595,744	26,519,335	37,542,720	41.6%	18.8%

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

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

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

	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ingresos por intereses y gastos					
Ingreso por intereses y dividendos	3,163,609	2,703,100	2,816,073	4.2%	-11.0%
Gastos por intereses ⁽¹⁾	(784,082)	(633,880)	(692,690)	9.3%	-11.7%
Ingresos netos por intereses	2,379,527	2,069,220	2,123,383	2.6%	-10.8%
Provisión bruta de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,388,711)	(785,194)	(622,982)	-20.7%	-55.1%
Recupero de créditos castigados	47,230	52,529	65,335	24.4%	38.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(1,341,481)	(732,665)	(557,647)	-23.9%	-58.4%
Ingreso neto por intereses ajustado por riesgo	1,038,046	1,336,555	1,565,736	17.1%	50.8%
Ingresos no financieros					
Ingreso neto por comisiones	760,329	873,155	830,771	-4.9%	9.3%
Ganancia neta en operaciones de cambio	166,983	151,464	179,889	18.8%	7.7%
Ganancia neta en valores	(120,633)	162,523	16,287	90.0%	n.a.
Ganancia neta por inversión en asociadas	19,225	19,297	29,405	52.4%	53.0%
Ganancia neta en derivados especulativos	35,430	18,298	69,723	281.0%	96.8%
Ganancia neta por diferencia en cambio ⁽¹⁾	(20,849)	11,152	(5,536)	n.a.	-73.4%
Otros ingresos no financieros ⁽¹⁾	117,770	94,517	73,991	-21.7%	-37.2%
Total ingresos no financieros	958,255	1,330,406	1,194,530	-10.2%	24.7%
Resultados técnicos de seguros					
Primas netas ganadas ⁽¹⁾	627,935	652,669	643,928	-1.3%	2.5%
Siniestros netos ⁽¹⁾	(373,502)	(492,738)	(623,353)	26.5%	66.9%
Costo de adquisición ⁽²⁾	(112,507)	(75,065)	(85,822)	14.3%	-23.7%
Total resultados técnicos de seguros	141,926	84,866	(65,247)	n.a.	n.a.
Total gastos					
Remuneraciones y beneficios sociales	(891,183)	(792,335)	(857,559)	8.2%	-3.8%
Gastos administrativos, generales e impuestos ⁽¹⁾	(542,104)	(749,393)	(580,842)	-22.5%	7.1%
Depreciación y amortización ⁽¹⁾	(169,959)	(158,494)	(166,765)	5.2%	-1.9%
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	-	-	n.a.	n.a.
Asociación en participación	(6,430)	(17,079)	(13,906)	-18.6%	116.3%
Otros gastos ⁽¹⁾	(169,630)	(265,255)	(61,199)	-76.9%	-63.9%
Total gastos	(1,779,306)	(1,982,556)	(1,680,271)	-15.2%	-5.6%
Utilidad antes del impuesto a la renta	358,921	769,271	1,014,748	31.9%	182.7%
Impuesto a la renta ⁽¹⁾	(145,746)	(103,460)	(337,599)	226.3%	131.6%
Utilidad neta	213,175	665,811	677,149	1.7%	217.6%
Interés no controlador	3,901	12,407	16,351	31.8%	319.1%
Utilidad neta atribuible a Credicorp	209,274	653,404	660,798	1.1%	215.8%

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

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

12.2. Credicorp Individual

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

	Saldo a	
	Dic 20	Mar 21
ACTIVOS		
Fondos disponibles	1,114,167	800,622
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	234,825	583,176
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ⁽¹⁾	463,421	490,778
Inversiones en subsidiarias y asociadas ⁽¹⁾	29,118,425	28,688,953
Colocaciones	-	-
Otros activos	191	137,049
Total Activo	30,931,029	30,700,578
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Bonos y notas emitidas	1,794,879	1,875,925
Otros pasivos	110,827	133,300
Total Pasivo	1,905,706	2,009,225
Patrimonio neto		
Capital social	1,318,993	1,318,993
Capital Surplus	384,542	384,542
Reservas	21,070,409	21,417,403
Ganancias y pérdidas no realizadas	1,666,481	652,340
Resultados acumulados	4,584,898	4,918,075
Total Patrimonio Neto	29,025,323	28,691,353
Total pasivo y patrimonio neto	30,931,029	30,700,578
	Trimestre	
	4T20	1T21
Ingresos por intereses y gastos		
Participación neta de los ingresos por inversiones en subsidiarias y asociadas	865,516	676,484
Ingresos por intereses y similares	11,259	3,038
Ganancia neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Ingreso total por intereses	876,775	675,028
Gastos por intereses y similares	(28,424)	(13,363)
Gastos generales y administrativos	(19,140)	(4,761)
Total Gastos	(47,564)	(18,124)
Utilidad Operativa	829,211	656,904
Diferencias por tipo de cambio, neto	(4,660)	(1,268)
Otros, neto	1,071	(5)
Utilidad antes de impuestos	825,622	655,631
Impuesto a la renta	(33,224)	(19,229)
Utilidad neta	792,398	636,402
Ratio de Cobertura Doble	100.32%	99.99%

(1) La cifras difieren de los reportado en el ejercicio 2020.

12.3. BCP Consolidado

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	4,957,324	5,814,295	5,227,840	-10.1%	5.5%
Que generan intereses	18,437,537	27,257,699	30,566,460	12.1%	65.8%
Total fondos disponibles	23,394,861	33,071,994	35,794,300	8.2%	53.0%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	3,324,737	1,345,981	772,790	-42.6%	-76.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	883,548	2,168,500	3,549,042	63.7%	301.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16,062,998	29,604,474	31,556,758	6.6%	96.5%
Inversiones a costo amortizado	4,223,311	4,933,333	5,466,463	10.8%	29.4%
Colocaciones	110,087,710	125,716,877	124,970,804	-0.6%	13.5%
Vigentes	106,693,682	121,179,978	120,335,694	-0.7%	12.8%
Vencidas	3,394,028	4,536,899	4,635,110	2.2%	36.6%
Menos - provisión netas para colocaciones	(5,571,581)	(9,266,046)	(9,090,737)	-1.9%	63.2%
Colocaciones netas	104,516,129	116,450,831	115,880,067	-0.5%	10.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto ⁽¹⁾	1,926,344	1,789,869	1,729,286	-3.4%	-10.2%
Aceptaciones bancarias	555,598	455,343	532,584	17.0%	-4.1%
Otros activos ⁽²⁾	5,937,221	5,882,200	6,455,086	9.7%	8.7%
Total Activo	160,824,747	195,702,525	201,736,376	3.1%	25.4%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	29,496,275	43,740,097	44,470,186	1.7%	50.8%
Que generan intereses	76,834,615	83,231,861	88,611,086	6.5%	15.3%
Total depósitos y obligaciones	106,330,890	126,971,958	133,081,272	4.8%	25.2%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	6,781,667	26,267,587	24,839,353	-5.4%	266.3%
Instrumentos del BCRP ⁽⁴⁾	5,346,373	25,734,963	24,303,193	-5.6%	354.6%
Operaciones de reporte con terceros	1,435,294	532,624	536,160	0.7%	-62.6%
Deudas a bancos y corresponsales ⁽⁴⁾	9,035,804	5,843,676	5,040,881	-13.7%	-44.2%
Bonos y notas emitidas	14,570,806	13,811,673	15,301,214	10.8%	5.0%
Aceptaciones bancarias	555,598	455,343	532,584	17.0%	-4.1%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9,131	205,898	461,069	123.9%	4949.5%
Otros pasivos ⁽³⁾	4,708,160	3,811,752	4,197,747	10.1%	-10.8%
Total Pasivo	141,992,056	177,367,887	183,454,120	3.4%	29.2%
Patrimonio neto	18,714,668	18,217,739	18,165,016	-0.3%	-2.9%
Capital social	9,924,006	10,774,006	11,024,006	2.3%	11.1%
Reservas	4,476,256	5,947,808	6,488,641	9.1%	45.0%
Ganancia no realizada	(22,277)	697,475	(68,242)	-109.8%	206.3%
Resultados acumulados	4,336,683	798,450	720,611	-9.7%	-83.4%
Interés no controlador	118,023	116,899	117,240	0.3%	-0.7%
Total Patrimonio Neto	18,832,691	18,334,638	18,282,256	-0.3%	-2.9%
Total pasivo y patrimonio neto	160,824,747	195,702,525	201,736,376	3.1%	25.4%
Créditos contingentes	119,606,613	114,520,519	130,403,638	13.9%	9.0%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	18,238,079	19,477,129	20,320,600	4.3%	11.4%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	71,174,841	70,391,997	73,973,965	5.1%	3.9%
Total derivados (Nocional) y otros	30,193,693	24,651,393	36,109,073	46.5%	19.6%

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

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

(3) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

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

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

	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ingresos por intereses y gastos					
Ingreso por intereses y dividendos	2,763,923	2,456,757	2,407,997	-2.0%	-12.9%
Gastos por intereses	(660,748)	(497,594)	(555,008)	11.5%	-16.0%
Ingresos netos por intereses	2,103,175	1,959,163	1,852,989	-5.4%	-11.9%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,340,975)	(735,523)	(585,257)	-20.4%	-56.4%
Recupero de créditos castigados	43,954	47,591	61,096	28.4%	39.0%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(1,297,021)	(687,932)	(524,161)	-23.8%	-59.6%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	806,154	1,271,231	1,328,828	4.5%	64.8%
Ingresos no financieros					
Ingreso neto por comisiones	602,585	694,348	631,778	-9.0%	4.8%
Ganancia netas en operaciones de cambio	177,407	180,363	173,465	-3.8%	-2.2%
Ganancia neta en valores	(31,791)	11,194	42,112	276.2%	n.a.
Ganancia neta en derivados especulativos	(568)	5,538	12,320	122.5%	n.a.
Ganancia neta por diferencia en cambio ⁽¹⁾	(19,157)	4,870	(2,821)	-157.9%	n.a.
Otros ingresos no financieros	92,808	29,187	58,392	100.1%	-37.1%
Total otros ingresos	821,284	925,500	915,246	-1.1%	11.4%
Total gastos					
Remuneraciones y beneficios sociales	(657,774)	(534,217)	(603,175)	12.9%	-8.3%
Gastos administrativos	(407,377)	(585,547)	(433,717)	-25.9%	6.5%
Depreciación y amortización	(132,139)	(120,927)	(127,578)	5.5%	-3.5%
Otros gastos	(151,363)	(135,309)	(49,176)	-63.7%	-67.5%
Total gastos	(1,348,653)	(1,376,000)	(1,213,646)	-11.8%	-10.0%
Utilidad antes del impuesto a la renta	278,785	820,731	1,030,428	25.6%	269.6%
Impuesto a la renta	(97,529)	(209,498)	(274,798)	31.2%	181.8%
Utilidad neta	181,256	611,233	755,630	23.6%	316.9%
Interés no controlador	(1,534)	(978)	(580)	-40.7%	-62.2%
Utilidad neta atribuible a BCP Consolidado	179,722	610,255	755,050	23.7%	320.1%

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS
RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre		
	1T20	4T20	1T21
Rentabilidad			
Utilidad neta por acción (S/ por acción) ⁽¹⁾	0.016	0.054	0.067
ROAA ⁽²⁾⁽³⁾	0.5%	1.3%	1.5%
ROAE ⁽²⁾⁽³⁾	3.8%	13.8%	16.6%
Margen neto por intereses ⁽²⁾⁽³⁾	5.65%	4.15%	3.82%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽²⁾⁽³⁾	2.17%	2.69%	2.74%
Costo de fondeo ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	1.99%	1.16%	1.26%
Calidad de la cartera de préstamos			
Índice de cartera atrasada	3.08%	3.61%	3.71%
Índice de cartera deteriorada	4.09%	4.90%	5.11%
Cobertura de cartera atrasada	164.2%	204.2%	196.1%
Cobertura de cartera deteriorada	123.9%	150.5%	142.3%
Costo del riesgo ⁽⁵⁾	4.71%	2.19%	1.68%
Eficiencia operativa			
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁶⁾	41.8%	43.6%	43.7%
Gastos operativos / ingresos totales - incluyendo Otros	46.1%	47.7%	43.8%
Gastos operativos / activo promedio ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	3.06%	2.56%	2.34%
Capitalización ⁽⁷⁾			
Patrimonio efectivo total (S/ Millones)	19,215	21,210	23,508
Capital Tier 1 (S/ Millones) ⁽⁸⁾	14,672	14,784	15,134
Ratio Common equity tier 1 ⁽⁹⁾	11.89%	11.40%	11.11%
Ratio BIS ⁽¹⁰⁾	13.52%	14.93%	16.46%
Información Accionaria			
Nº acciones (Millones)	11,317	11,317	11,317

(1) Se emplea 10,217 millones de acciones sin variación al haberse emitido acciones solo por concepto de capitalización de utilidades.

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

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

(7) Los ratios de capitalización son para BCP Individual y basados en contabilidad local

(8) 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).

(9) 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.

(10) Capital regulatorio/ activos ponderados por riesgo. Los activos ponderados por riesgo incluyen activos con riesgo de mercado y riesgo operacional.

12.4. BCP Individual

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

	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles					
Que no generan intereses	4,320,100	5,322,420	4,774,267	-10.3%	10.5%
Que generan intereses	18,202,901	25,948,221	29,710,731	14.5%	63.2%
Total fondos disponibles	22,523,001	31,270,641	34,484,998	10.3%	53.1%
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	3,324,737	1,345,981	772,790	-42.6%	-76.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	883,548	2,168,500	3,549,042	63.7%	301.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	14,565,157	28,452,224	30,302,999	6.5%	108.1%
Inversiones a costo amortizado	3,942,806	4,636,804	5,174,978	11.6%	31.3%
Colocaciones	100,730,089	113,464,992	112,597,400	-0.8%	11.8%
Vigentes	97,920,461	109,850,172	109,158,605	-0.6%	11.5%
Vencidas	2,809,628	3,614,820	3,438,795	-4.9%	22.4%
Menos - provisión netas para colocaciones	(4,507,844)	(7,434,988)	(7,218,294)	-2.9%	60.1%
Colocaciones netas	96,222,245	106,030,004	105,379,106	-0.6%	9.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,523,405	1,429,864	1,386,433	-3.0%	-9.0%
Aceptaciones bancarias	555,598	455,343	532,584	17.0%	-4.1%
Inversiones en asociadas	2,127,154	2,098,825	2,106,918	0.4%	-1.0%
Otros activos ⁽¹⁾	5,123,191	4,964,018	5,485,436	10.5%	7.1%
Total Activo	150,790,842	182,852,204	189,175,284	3.5%	25.5%
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Depósitos y obligaciones					
Que no generan intereses	35,761,340	43,733,838	44,464,518	1.7%	24.3%
Que generan intereses	62,258,736	74,612,197	80,288,334	7.6%	29.0%
Total depósitos y obligaciones	98,020,076	118,346,035	124,752,852	5.4%	27.3%
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	6,722,157	23,736,011	22,313,686	-6.0%	231.9%
Instrumentos del BCRP	5,286,863	23,203,388	21,777,527	-6.1%	311.9%
Operaciones de reporte con terceros	1,435,294	532,623	536,159	0.7%	-62.6%
Deudas a bancos y corresponsales	8,229,065	4,910,261	4,288,270	-12.7%	-47.9%
Bonos y notas emitidas	14,435,544	13,678,986	15,010,690	9.7%	4.0%
Aceptaciones bancarias	555,598	455,343	532,584	17.0%	-4.1%
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9,131	205,898	461,069	123.9%	4949.5%
Otros pasivos ⁽²⁾	4,103,298	3,299,330	3,648,048	10.6%	-11.1%
Total Pasivo	132,074,869	164,631,864	171,007,199	3.9%	29.5%
Patrimonio neto	18,715,973	18,220,340	18,168,085	-0.3%	-2.9%
Capital social	9,924,006	10,774,006	11,024,006	2.3%	11.1%
Reservas	4,476,256	5,947,808	6,488,641	9.1%	45.0%
Ganancia no realizada	(22,277)	697,475	(68,242)	-109.8%	206.3%
Resultados acumulados	4,337,988	801,051	723,680	-9.7%	-83.3%
Total Patrimonio Neto	18,715,973	18,220,340	18,168,085	-0.3%	-2.9%
Total pasivo y patrimonio neto	150,790,842	182,852,204	189,175,284	3.5%	25.5%
Créditos contingentes	116,914,484	112,868,480	117,468,548	4.1%	0.5%
Total avales, cartas fianzas y cartas de crédito	18,238,441	19,477,403	20,320,875	4.3%	11.4%
Líneas de crédito no utilizadas, comunicadas pero no comprometidas	69,951,222	70,775,980	74,532,576	5.3%	6.5%
Total derivados (Nocional) y otros	28,724,821	22,615,097	22,615,097	0.0%	-21.3%

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

(2) Incluye principalmente cuentas por pagar diversas.

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

	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ingresos por intereses y gastos					
Ingreso por intereses y dividendos	2,179,313	1,994,352	1,939,749	-2.7%	-11.0%
Gastos por intereses ⁽¹⁾	(563,162)	(423,518)	(492,099)	16.2%	-12.6%
Ingresos netos por intereses	1,616,151	1,570,834	1,447,650	-7.8%	-10.4%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(1,151,580)	(614,866)	(435,378)	-29.2%	-62.2%
Recupero de créditos castigados	34,422	38,392	50,025	30.3%	45.3%
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neta de recuperos	(1,117,158)	(576,474)	(385,353)	-33.2%	-65.5%
Ingreso neto por intereses después de provisiones	498,993	994,360	1,062,297	6.8%	112.9%
Ingresos no financieros					
Ingreso neto por comisiones	578,583	636,331	614,423	-3.4%	6.2%
Ganancia netas en operaciones de cambio	174,787	179,165	172,489	-3.7%	-1.3%
Ganancia neta en valores	(31,644)	11,196	41,963	274.8%	n.a.
Ganancia neta por inversión en asociadas	34,901	27,656	14,110	-49.0%	-59.6%
Ganancia neta en derivados especulativos	(1,309)	4,410	11,828	168.2%	n.a.
Ganancia neta por diferencia en cambio	(12,665)	5,840	(3,052)	-152.3%	n.a.
Otros ingresos no financieros	72,084	31,447	49,931	58.8%	-30.7%
Total otros ingresos	814,737	896,045	901,692	0.6%	10.7%
Total gastos					
Remuneraciones y beneficios sociales	(447,977)	(366,503)	(418,397)	14.2%	-6.6%
Gastos administrativos	(359,641)	(527,586)	(379,632)	-28.0%	5.6%
Depreciación y amortización ⁽²⁾	(107,545)	(99,495)	(103,864)	4.4%	-3.4%
Otros gastos	(137,515)	(105,980)	(42,193)	-60.2%	-69.3%
Total gastos	(1,052,678)	(1,099,564)	(944,086)	-14.1%	-10.3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	261,052	790,841	1,019,903	29.0%	290.7%
Impuesto a la renta	(80,487)	(180,154)	(264,385)	46.8%	228.5%
Utilidad neta	180,565	610,687	755,518	23.7%	318.4%
Interés no controlador	-	-	-	-	-
Utilidad neta atribuible a BCP Individual	180,565	610,687	755,518	23.7%	318.4%

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

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

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre		
	1T20	3T20	1T21
Rentabilidad			
ROAA ⁽²⁾⁽²⁾	0.5%	1.4%	1.6%
ROAE ⁽¹⁾⁽²⁾	3.8%	13.8%	16.6%
Margen neto por intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	4.12%	3.60%	3.23%
Margen neto por intereses ajustado por riesgo ⁽¹⁾⁽²⁾	1.45%	2.28%	2.37%
Costo de fondeo ⁽¹⁾⁽²⁾	1.83%	1.06%	1.20%
Calidad de la cartera de préstamos			
Índice de cartera atrasada	2.79%	3.19%	3.05%
Índice de cartera deteriorada	3.79%	4.51%	4.54%
Cobertura de cartera atrasada	160.4%	205.7%	209.9%
Cobertura de cartera deteriorada	118.1%	145.1%	141.2%
Costo del riesgo ⁽³⁾	4.44%	2.03%	1.37%
Eficiencia operativa			
Gastos operativos / ingresos totales ⁽⁴⁾	38.9%	41.5%	40.2%
Gastos operativos / activo promedio ⁽¹⁾⁽²⁾	2.50%	2.19%	1.94%
Capitalización			
Patrimonio efectivo total (S/ Millones)	19,215	21,210	23,508
Capital Tier 1 (S/ Millones) ⁽⁵⁾	14,672	14,784	15,134
Ratio Common equity tier 1 ⁽⁶⁾	11.89%	11.40%	11.11%
Ratio BIS ⁽⁷⁾	13.52%	14.93%	16.46%

(1) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

(5) 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).

(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) Capital regulatorio/ activos ponderados por riesgo. Los activos ponderados por riesgo incluyen activos con riesgo de mercado y riesgo operacional.

12.5. Capital Regulatorio

Capital Regulatorio Credicorp

Capital Regulatorio y Capitalización S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Capital social	1,318,993	1,318,993	1,318,993	0.0%	0.0%
Acciones de tesorería	(209,309)	(208,433)	(207,840)	-0.3%	-0.7%
Capital adicional	165,188	192,625	224,591	16.6%	36.0%
Reservas facultativas y restringidas ⁽¹⁾	21,360,272	21,429,635	21,707,166	1.3%	1.6%
Interés minoritario ⁽²⁾	386,326	443,402	456,849	3.0%	18.3%
Provisiones ⁽³⁾	1,728,836	1,838,145	1,809,048	-1.6%	4.6%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada	4,568,131	5,491,480	7,118,128	29.6%	55.8%
Inversiones en instrumentos representativos de capital y deuda subordinada emitidos por empresas financieras y de seguros	(630,805)	(715,614)	(735,021)	2.7%	16.5%
Goodwill	(819,338)	(820,899)	(812,242)	-1.1%	-0.9%
Pérdidas netas del año en curso	-	-	-	-	-
Deducciones por límite de deuda subordinada (50% del Tier I excluyendo deducciones) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
Deducciones por límites de Tier I (50% de capital regulatorio) ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
Total Capital Regulatorio de Credicorp (A)	27,868,294	28,969,333	30,879,672	6.6%	10.8%
Tier 1 ⁽⁵⁾	15,271,365	15,312,787	15,357,748	0.3%	0.6%
Tier 2 ⁽⁶⁾ + Tier 3 ⁽⁷⁾	12,596,929	13,656,546	15,357,748	12.5%	21.9%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema financiero ⁽⁸⁾	19,925,877	20,136,258	20,268,295	0.7%	1.7%
Requerimiento Patrimonial del grupo consolidable del sistema de seguros ⁽⁹⁾	1,243,035	1,304,266	1,362,246	4.4%	9.6%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable de sistema financiero	(503,013)	(467,303)	(467,303)	0.0%	-7.1%
Deducciones de consolidación sobre el grupo consolidable del sistema de seguros	-	-	-	-	-
Requerimiento de Capital Regulatorio de Credicorp (B)	20,665,899	20,973,221	21,163,239	0.9%	2.4%
Ratio Capital regulatorio (A) / (B)	1.35	1.38	1.46		
Ratio de requerimiento de capital regulatorio ⁽¹⁰⁾	1.00	1.00	1.00		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Capital Regulatorio BCP Individual – Perú GAAP

Capital Regulatorio y Capitalización - SBS S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Capital	10,217,387	11,067,387	11,317,387	2.3%	10.8%
Reservas	4,695,118	6,166,670	6,707,503	8.8%	42.9%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	850,000	-	-	N/A	N/A
Provisiones ⁽¹⁾	1,383,834	1,595,916	1,609,750	0.9%	16.3%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	N/A	N/A
Deuda Subordinada	4,128,099	4,817,188	6,276,991	30.3%	52.1%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(1,937,102)	(2,314,790)	(2,281,859)	-1.4%	17.8%
Inversiones en subsidiarias y otros	(2,008,782)	(2,297,879)	(2,295,243)	-0.1%	14.3%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	71,680	(16,911)	13,383	-179.1%	-81.3%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	19,215,253	21,210,287	23,507,689	10.8%	22.3%
Contingentes	88,189,663	90,253,383	94,853,451	5.1%	7.6%
Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽²⁾	14,671,871	14,783,879	15,133,634	2.4%	3.1%
Capital Regulatorio Nivel 2 ⁽³⁾	4,543,382	6,426,408	8,374,055	30.3%	84.3%
Activos ponderados por riesgo totales - SBS ⁽⁴⁾	142,084,684	142,042,877	142,854,356	0.6%	0.5%
Activos ponderados por riesgo crediticio	129,331,389	125,874,294	126,638,687	0.6%	-2.1%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	3,074,766	4,859,241	4,708,619	-3.1%	53.1%
Activos ponderados por riesgo operacional	9,678,529	11,309,343	11,507,050	1.7%	18.9%
Requerimiento de patrimonio total - SBS	16,411,339	16,359,370	16,509,727	0.9%	0.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,933,139	12,587,429	12,663,869	0.6%	-2.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	307,477	485,924	470,862	-3.1%	53.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	967,853	1,130,934	1,150,705	1.7%	18.9%
Requerimientos adicionales de capital	2,202,871	2,155,082	2,224,292	3.2%	1.0%
Common Equity Tier 1 ⁽⁶⁾	16,146,039	15,292,575	14,966,550	-2.1%	-7.3%
Capital y reservas	14,912,505	17,234,057	18,024,890	4.6%	20.9%
Resultados acumulados y del ejercicio	4,273,266	832,931	460,214	-44.7%	-89.2%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	(20,316)	691,094	(77,354)	-111.2%	280.8%
Goodwill e intangibles	(1,010,634)	(1,167,628)	(1,145,958)	-1.9%	13.4%
Inversiones en subsidiarias	(2,008,782)	(2,297,879)	(2,295,243)	-0.1%	14.3%
Activos ponderados por riesgo Ajustados - Basilea ⁽⁷⁾	135,790,140	134,192,100	134,747,468	0.4%	-0.8%
Activos ponderados por riesgo totales	142,084,684	142,042,877	142,854,356	0.6%	0.5%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	6,802,121	9,264,963	9,387,483	1.3%	38.0%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	507,578	1,414,185	1,280,595	-9.4%	152.3%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por arrastre de pérdidas	-	-	-	-	-
Ratios de Capital					
Ratio Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽⁸⁾	10.33%	10.41%	10.59%	18 bps	26 bps
Ratio Tier 1 Common Equity ⁽⁹⁾	11.89%	11.40%	11.11%	-29 bps	-78 bps
Ratio BIS ⁽¹⁰⁾	13.52%	14.93%	16.46%	153 bps	294 bps
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	7.39	6.70	6.08	-9.3%	-17.8%

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

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

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

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

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

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

(7) Activos ponderados por riesgos Ajustados = Activos ponderados por riesgos - (APPR de Activos intangibles, excluyendo goodwill, + APPR de impuesto diferido generado como resultado de diferencias temporales en los impuestos sobre utilidades, en exceso de 10% of CET1, + APPR de impuestos diferidos generados como resultado de pérdidas pasadas).

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

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

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

Capital Regulatorio Mibanco – Perú GAAP

Capital Regulatorio y Capitalización - SBS S/ 000	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Capital	1,331,484	2,114,500	1,714,577	-18.9%	28.8%
Reservas	207,129	246,305	246,305	0.0%	18.9%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	156,000	-	5	N/A	N/A
Provisiones ⁽¹⁾	141,004	133,221	139,073	4.4%	-1.4%
Deuda Subordinada Perpetua	-	-	-	N/A	N/A
Deuda Subordinada	130,000	130,000	285,000	119.2%	119.2%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y otros	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	-	-	-	-	-
Goodwill	(139,180)	(139,180)	(139,180)	0.0%	0.0%
Pérdidas Acumuladas	-	(35,204)	-	-	-
Total Capital Regulatorio	1,826,436	2,449,642	2,245,780	-8.3%	23.0%
Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽²⁾	1,552,693	2,183,682	1,823,859	-16.5%	17.5%
Capital Regulatorio Nivel 2 ⁽³⁾	273,743	265,960	426,804	60.5%	55.9%
Activos ponderados por riesgo totales - SBS ⁽⁴⁾	13,030,959	12,356,336	12,595,303	1.9%	-3.3%
Activos ponderados por riesgo crediticio	10,929,378	10,314,642	10,530,894	2.1%	-3.6%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	152,782	134,862	184,495	36.8%	20.8%
Activos ponderados por riesgo operacional	1,948,798	1,906,832	1,879,913	-1.4%	-3.5%
Requerimiento de patrimonio total - SBS	1,448,821	1,373,162	1,399,942	2.0%	-3.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	1,092,938	1,031,464	1,053,089	2.1%	-3.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	15,278	13,486	18,450	36.8%	20.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	194,880	190,683	187,991	-1.4%	-3.5%
Requerimientos adicionales de capital	145,725	137,528	140,412	2.1%	-3.6%
Common Equity Tier 1 ⁽⁶⁾	1,653,165	2,097,427	1,718,640	-18.1%	4.0%
Capital y reservas	1,538,613	2,360,805	1,960,882	-16.9%	27.4%
Resultados acumulados y del ejercicio	329,218	(35,204)	88,907	152.6%	-73.0%
Ganancias (pérdidas) no realizadas	5,549	7,691	2,904	-62.2%	-47.7%
Goodwill e intangibles	(219,993)	(235,627)	(242,350)	2.9%	10.2%
Exceso de ID de 10% CET1 Basilea	-	-	(91,468)	N/A	N/A
Inversiones en subsidiarias	(223)	(238)	(234)	-1.9%	5.0%
Activos ponderados por riesgo Ajustados - Basilea ⁽⁷⁾	12,447,266	11,851,948	11,546,385	-2.6%	-7.2%
Activos ponderados por riesgo totales	13,030,959	12,356,336	12,595,303	1.9%	-3.3%
(-) APPR por activos intangibles, excluyendo el goodwill.	583,693	746,454	840,797	12.6%	44.0%
(+) APPR por impuestos diferidos netos, originados por diferencias temporarias que no excedan el 10% del CET1.	-	242,065	226,264	-6.5%	N/A
(-) APPR por activos que exceden el 10% del CET1 SBS	-	-	426,732	N/A	N/A
(-) APR por diferencia entre exceso metodología SBS y Basilea	-	-	7,652	N/A	N/A
Ratios de Capital					
Ratio Capital Regulatorio Nivel 1 ⁽⁸⁾	11.92%	17.67%	14.48%	-319 pbs	256 pbs
Ratio Tier 1 Common Equity ⁽⁹⁾	13.28%	17.70%	14.88%	-282 pbs	160 pbs
Ratio BIS ⁽¹⁰⁾	14.02%	19.82%	17.83%	-199 pbs	381 pbs
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio efectivo	7.13	5.04	5.61	11.2%	-21.4%

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

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

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

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

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

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

(7) Activos ponderados por riesgos Ajustados = Activos ponderados por riesgos - (APPR de Activos intangibles, excluyendo goodwill, + APPR de impuesto diferido generado como resultado de diferencias temporales en los impuestos sobre utilidades, en exceso de 10% de CET1, + APPR de impuestos diferidos generados como resultado de pérdidas pasadas).

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

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

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

12.6. Mibanco

MIBANCO
(Expresado en miles de \$, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	919,001	1,861,011	1,373,259	-26.2%	49.4%
Inversiones	1,744,788	1,435,436	1,528,708	6.5%	-12.4%
Colocaciones	10,732,068	12,928,787	12,990,370	0.5%	21.0%
Vigentes	10,061,078	11,904,708	11,724,305	-1.5%	16.5%
Atrasadas	574,899	913,273	1,187,277	30.0%	106.5%
Refinanciados	96,091	110,806	78,789	-28.9%	-18.0%
Menos - provisiones netas para colocaciones	-1,051,741	-1,821,546	-1,862,739	2.3%	77.1%
Colocaciones netas	9,680,327	11,107,241	11,127,631	0.2%	15.0%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	166,018	165,559	151,052	-8.8%	-9.0%
Otros activos	1,018,840	1,080,247	1,120,807	3.8%	10.0%
Total de activos	13,528,974	15,649,493	15,301,458	-2.2%	13.1%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	8,366,714	8,661,124	8,371,900	-3.3%	0.1%
Deudas a bancos y corresponsales	2,235,744	1,362,275	1,423,122	4.5%	-36.3%
Bonos y deuda subordinada	135,262	132,687	290,524	119.0%	114.8%
Otros pasivos	670,371	3,383,480	3,096,616	-8.5%	361.9%
Total pasivos	11,408,091	13,539,566	13,182,162	-2.6%	15.6%
Patrimonio neto	2,120,883	2,109,927	2,119,295	0.4%	-0.1%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	13,528,974	15,649,493	15,301,458	-2.2%	13.1%

	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	485,079	386,545	403,407	4.4%	-16.8%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	-179,839	-117,946	-138,718	17.6%	-22.9%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	305,240	268,599	264,689	-1.5%	-13.3%
Ingresos no financieros	40,838	59,491	28,339	-52.4%	-30.6%
Total gastos	-294,967	-277,169	-268,751	-3.0%	-8.9%
Resultado por traslación	-	-	-	0.0%	0.0%
Impuesto a la renta	-17,016	-27,942	-10,222	-63.4%	-39.9%
Utilidad neta	34,095	22,979	14,055	-38.8%	-58.8%

Índice de eficiencia	55.6%	55.7%	63.9%	820 pbs	830 pbs
ROAE	6.5%	4.8%	2.7%	-210 pbs	-380 pbs
ROAE incl. Goodwill	6.1%	4.5%	2.5%	-200 pbs	-360 pbs
Colocaciones / Depósitos	128.3%	149.3%	155.2%	590 pbs	2690 pbs
Índice de cartera atrasada	5.4%	7.1%	9.1%	200 pbs	370 pbs
Índice de cartera deteriorada	6.3%	7.9%	9.7%	180 pbs	340 pbs
Cobertura de cartera atrasada	182.9%	199.5%	156.9%	-4260 pbs	-2600 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	156.7%	177.9%	147.1%	-3080 pbs	-960 pbs
Oficinas ⁽¹⁾	325	323	317	-6	-8
Empleados	11,656	10,781	10,483	-298	-1,173

(1) Incluye oficinas con Banco de la Nación, las cuales en marzo 20 eran 35, en diciembre 20 eran 34 y en marzo 21 fueron 34.

12.7. BCP Bolivia

BCP BOLIVIA
(Expresado en miles de S/, NIIF)

	Saldo a			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
ACTIVOS					
Fondos disponibles	2,080,341	2,325,205	2,124,586	-8.6%	2.1%
Inversiones	1,406,483	1,483,229	1,568,083	5.7%	11.5%
Colocaciones	7,945,254	8,838,281	8,822,909	-0.2%	11.0%
Vigentes	7,775,930	8,703,786	8,435,719	-3.1%	8.5%
Atrasadas	147,421	89,481	188,432	110.6%	27.8%
Refinanciados	21,903	45,014	198,758	341.5%	N/A
Menos - provisiones netas para colocaciones	(263,746)	(614,337)	(487,161)	-20.7%	84.7%
Colocaciones netas	7,681,508	8,223,944	8,335,748	1.4%	8.5%
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	51,639	54,898	55,179	0.5%	6.9%
Otros activos	138,720	385,144	386,073	0.2%	178.3%
Total de activos	11,358,690	12,472,420	12,469,669	0.0%	9.8%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
Depósitos y obligaciones	9,769,903	10,722,703	10,691,224	-0.3%	9.4%
Deudas a bancos y corresponsales	55,691	78,187	89,702	14.7%	61.1%
Bonos y deuda subordinada	106,703	168,936	173,208	2.5%	62.3%
Otros pasivos	716,332	811,553	795,200	-2.0%	11.0%
Total pasivos	10,648,630	11,781,380	11,749,334	-0.3%	10.3%
Patrimonio neto	710,060	691,040	720,335	4.2%	1.4%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	11,358,690	12,472,420	12,469,669	0.0%	9.8%

	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ingresos netos por intereses	86,646	-79,373	75,189	-194.7%	-13.2%
Provisiones para créditos de cobranzas dudosas, neta de recuperos	(36,010)	(36,599)	(23,581)	-35.6%	-34.5%
Ingresos netos por intereses después de provisiones	50,636	(115,972)	51,608	n.a.	1.9%
Ingresos no financieros	26,452	31,187	35,623	14.2%	34.7%
Total gastos	(64,025)	(79,517)	(64,743)	-18.6%	1.1%
Resultado por traslación	(27)	215	(12)	n.a.	n.a.
Impuesto a la renta	(6,207)	143,500	(11,023)	n.a.	n.a.
Utilidad neta	6,829	(20,587)	11,453	155.6%	67.7%

Índice de eficiencia	56.4%	n.a	59.7%	n.a.	n.a.
ROAE	3.8%	-11.9%	6.6%	1850 pbs	277 pbs
Colocaciones / Depósitos	81.3%	82.4%	82.5%	10 pbs	120 pbs
Índice de cartera atrasada	1.86%	1.01%	2.14%	110 pbs	28 pbs
Índice de cartera deteriorada	2.13%	1.52%	4.39%	290 pbs	226 pbs
Cobertura de cartera atrasada	178.9%	686.6%	258.5%	-42810 pbs	7962 pbs
Cobertura de cartera deteriorada	155.8%	456.8%	125.8%	-33100 pbs	-2994 pbs
Oficinas	54	54	54	0	0
Agentes	555	851	850	-1	295
Cajeros Automáticos	307	310	310	0	3
Empleados	1,748	1,650	1,618	-32	-130

12.8. IB & WM

Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios S/ 000	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ingreso neto por intereses	13,735	19,349	23,087	19.3%	68%
Ingresos no financieros	133,318	302,575	178,065	-41.2%	33.6%
Ingreso por comisiones	112,658	156,753	147,594	-5.8%	31.0%
Ganancia neta en operaciones de cambio	-5,406	-21,862	12,288	n.a	n.a
Ganancia neta en venta de valores	-25,193	101,559	-44,052	n.a	74.9%
Resultado por derivados	35,957	13,027	56,265	331.9%	56.5%
Resultado por exposición al tipo de cambio	170	5,671	-1,001	n.a	n.a
Otros ingresos	15,132	47,427	6,971	-85.3%	-53.9%
Gastos operativos ⁽¹⁾	-144,873	-225,503	-156,685	-30.5%	8.2%
Utilidad operativa	2,180	96,421	44,467	-53.9%	n.a
Impuesto a la renta	-2,301	-12,595	-7,137	-43.3%	210.2%
Interes minoritario	32	453	629	38.9%	n.a
Utilidad neta	-153	83,373	36,701	-56.0%	n.a

* Cifras proforma no-auditado.

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

12.9. Grupo Pacífico

GRUPO PACÍFICO * (en miles de S/)

	Trimestre			Variación %	
	Mar 20	Dic 20	Mar 21	TaT	AaA
Activo total	13,729,726	16,021,597	15,743,014	-1.7%	14.7%
Inversiones en valores ⁽⁶⁾	10,586,838	12,348,185	12,210,160	-1.1%	15.3%
Reservas técnicas	9,980,047	11,694,653	11,826,778	1.1%	18.5%
Patrimonio	2,724,095	2,971,337	2,374,371	-20.1%	-12.8%

	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Prima neta ganada	640,707	657,373	651,510	-0.9%	1.7%
Siniestros netos	(383,525)	(495,532)	(627,791)	-26.7%	-63.7%
Comisiones netas	(156,165)	(173,855)	(142,700)	17.9%	8.6%
Gastos técnicos netos	(50,159)	(11,234)	(30,218)	-169.0%	39.8%
Resultado técnico antes de Servicios médicos	50,858	(23,247)	(149,198)	N/A	-393.4%
Ingresos financieros netos	135,099	137,684	149,457	8.6%	10.6%
Gastos totales	(105,254)	(119,900)	(108,836)	9.2%	-3.4%
Otros ingresos	8,339	16,424	3,241	-80.3%	-61.1%
Resultado de traslación	1,590	(2,276)	566	-124.9%	-64.4%
Ganancia neta en asociadas - EPS y servicios médicos	17,186	16,625	23,377	40.6%	36.0%
Deducción por participación - Asistencia médica	(6,430)	(17,079)	(13,906)	18.6%	-116.3%
Impuesto a la renta	(1,550)	391	(1,399)	-457.4%	9.7%
Utilidad antes de int. minoritario	99,838	8,621	(96,698)	N/A	-196.9%
Interés minoritario	(2,523)	(921)	(1,730)	-87.9%	31.4%
Utilidad neta	97,315	7,701	(98,428)	N/A	-201.1%

Ratios					
Cesión	13.0%	20.6%	18.2%	-240 pbs	520 pbs
Siniestralidad neta ganada ⁽¹⁾	-59.9%	-75.4%	-96.4%	-2100 pbs	-3650 pbs
Comisiones y gasto técnico a prima neta ganada	-32.2%	-28.2%	-26.5%	170 pbs	570 pbs
Gastos generales a prima neta ganada	-16.4%	-18.2%	-16.7%	150 pbs	-30 pbs
Retorno sobre patrimonio prom. ⁽²⁾⁽³⁾	14.5%	1.2%	-14.5%	-1570 pbs	-2900 pbs
Retorno sobre primas totales	10.6%	0.7%	-9.8%	-1050 pbs	-2040 pbs
Ratio Combinado de Seguros de Vida ⁽⁴⁾	87.6%	110.9%	133.4%	2250 pbs	4580 pbs
Ratio Combinado de Seguros generales ⁽⁵⁾	94.4%	81.4%	85.5%	410 pbs	-890 pbs
Ratio de Requerimiento Patrimonial ⁽⁷⁾	1.27	1.34	1.25	-920 pbs	-200 pbs

* Estados financieros sin eliminaciones por consolidación.

(1) Siniestros netos / Primas netas ganadas

(2) Incluye ganancia no realizada.

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

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

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

(6) No incluye las inversiones en inmuebles.

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

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

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

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

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

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

	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Resultados					
Prima neta ganada	278,256	288,742	277,944	-3.7%	-0.1%
Siniestros netos	(213,978)	(223,322)	(215,638)	3.4%	-0.8%
Comisiones netas	(12,118)	(11,583)	(12,309)	-6.3%	-1.6%
Gastos técnicos netos	(2,845)	(1,997)	(2,877)	-44.1%	-1.1%
Resultado técnico	49,315	51,839	47,120	-9.1%	-4.5%
Ingresos financieros netos	532	1,671	1,188	-28.9%	123.2%
Gastos totales	(19,659)	(28,515)	(20,709)	27.4%	-5.3%
Otros ingresos	244	2,280	-417	-118.3%	-271.1%
Resultado de traslación	919	271	1,385	411.4%	50.7%
Impuesto a la renta	(9,825)	(9,023)	(8,645)	4.2%	12.0%
Utilidad neta de Negocio de seguro	21,526	18,523	19,921	7.6%	-7.5%
Utilidad neta de Negocio prestacional	12,765	14,647	26,750	82.6%	109.6%
Utilidad neta	34,290	33,170	46,671	40.7%	36.1%

12.10. Prima AFP

	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Ingresos por comisiones	103,233	87,314	97,600	11.8%	-5.5%
Gastos de administración y ventas	(35,807)	(33,670)	(38,878)	15.5%	8.6%
Depreciación y amortización	(6,100)	(5,795)	(5,923)	2.2%	-2.9%
Utilidad operativa	61,326	47,849	52,799	10.3%	-13.9%
Otros ingresos y gastos netos (ganancia neta del encaje y FFMM) (*)	(44,933)	36,425	(1,554)	-104.3%	-96.5%
Impuesto a la renta (*)	(20,155)	(21,190)	(16,227)	-23.4%	-19.5%
Utilidad neta antes de resultados de traslación	(3,762)	63,084	35,018	-44.5%	-1030.8%
Resultado por traslación	(317)	(134)	(422)	215.7%	33.3%
Utilidad neta	(4,079)	62,950	34,596	-45.0%	-948.1%
ROAE ⁽¹⁾	-2.6%	37.7%	21.3%	-1639 pbs	2391 pbs

	Trimestre			Variación %	
	1T20	4T20	1T21	TaT	AaA
Activos totales	973,862	1,107,706	1,016,650	-8.2%	4.4%
Pasivos totales	426,510	407,536	416,933	2.3%	-2.2%
Patrimonio neto	547,352	700,170	599,717	-14.3%	9.6%

(*) 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 20	Part. %	Mar 21	Part. %
Fondo 0	1,084	2.2%	1,109	2.3%
Fondo 1	7,817	15.7%	7,495	15.6%
Fondo 2	35,732	71.8%	34,377	71.3%
Fondo 3	5,157	10.4%	5,218	10.8%
Total S/ Millones	49,790	100%	48,198	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

Rentabilidad nominal últimos 12 meses

	Dic 20 / Dic 19	Mar 21 / Mar 20
Fondo 0	3.0%	2.2%
Fondo 1	9.9%	15.5%
Fondo 2	8.9%	22.4%
Fondo 3	3.0%	28.6%

Comisión de Prima AFP

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

Principales indicadores

Principales indicadores trimestrales y participación de mercado	Prima	Sistema	Part. %	Prima	Sistema	Part. %
	4T20	4T20	4T20	1T21	1T21	1T21
Afiliados ⁽¹⁾	2,360,161	7,780,721	30.3%	2,358,189	7,845,683	30.1%
Nuevas afiliaciones ^{(1) (2)}		113,328	0.0%		67,790	0.0%
Fondo administrado (S/ Millones)	49,790	164,875	30.2%	48,198	160,128	30.1%
Recaudación de aportes (S/ Millones) ⁽¹⁾	962	3,113	30.9%	633	2,242	28.3%
Aportes voluntarios (S/ Millones) ⁽¹⁾	1,173	2,670	43.9%	1,234	2,922	42.2%
RAM flujo (S/ Millones) ^{(1) (3)}	1,288	4,158	31.0%	1,279	4,232	30.2%

Fuente Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs

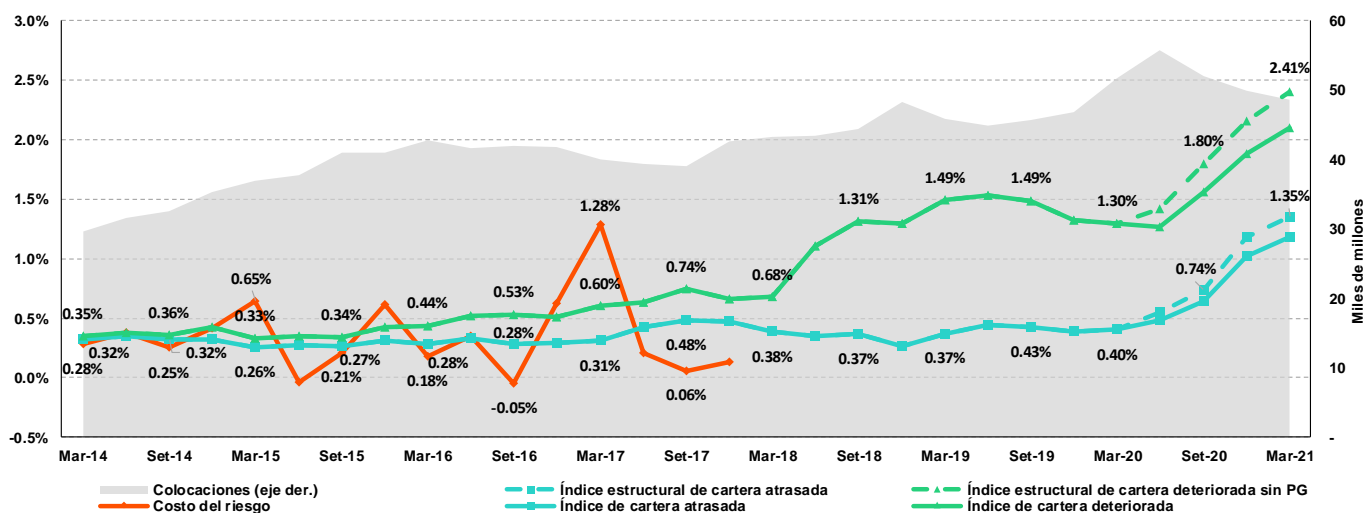
(1) Información disponible a febrero 2021.

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

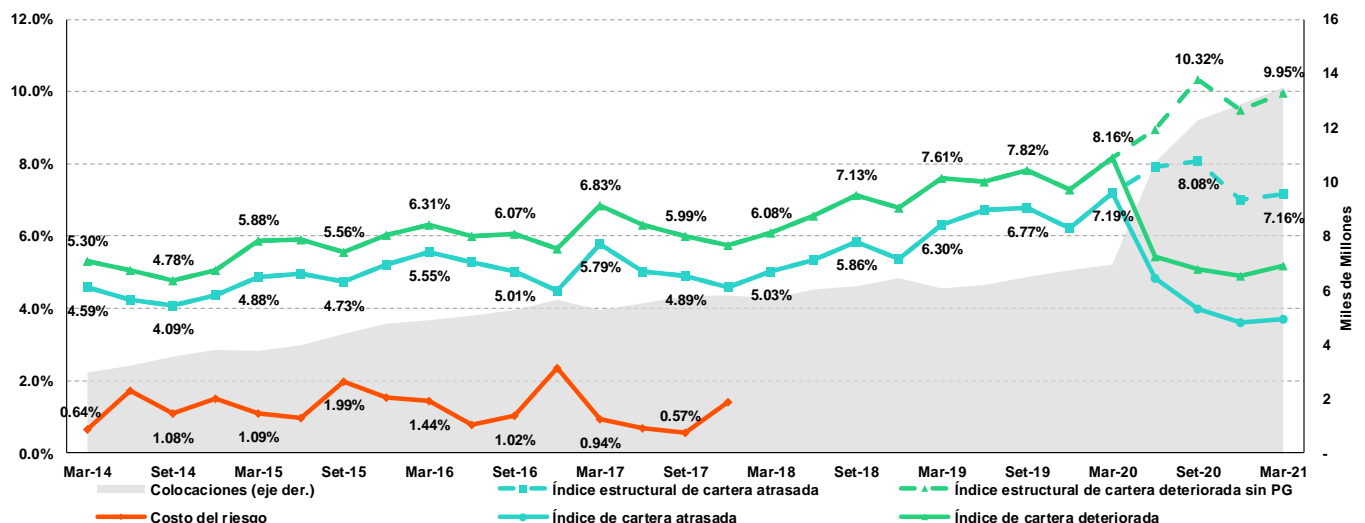
(3) Estimado de Prima AFP, promedio de la remuneración asegurable mensual flujo de los últimos cuatro meses. Excluye la recaudación de aportes especiales y aportes voluntarios.

12.11. Ratios de Calidad de Cartera por Segmento

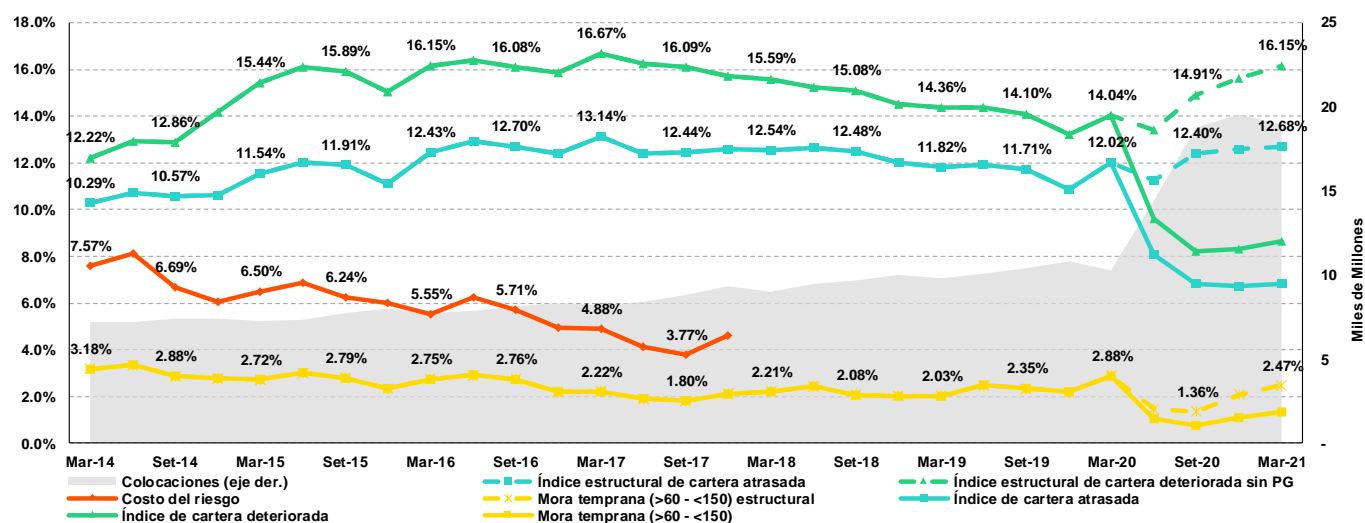
Banca Mayorista



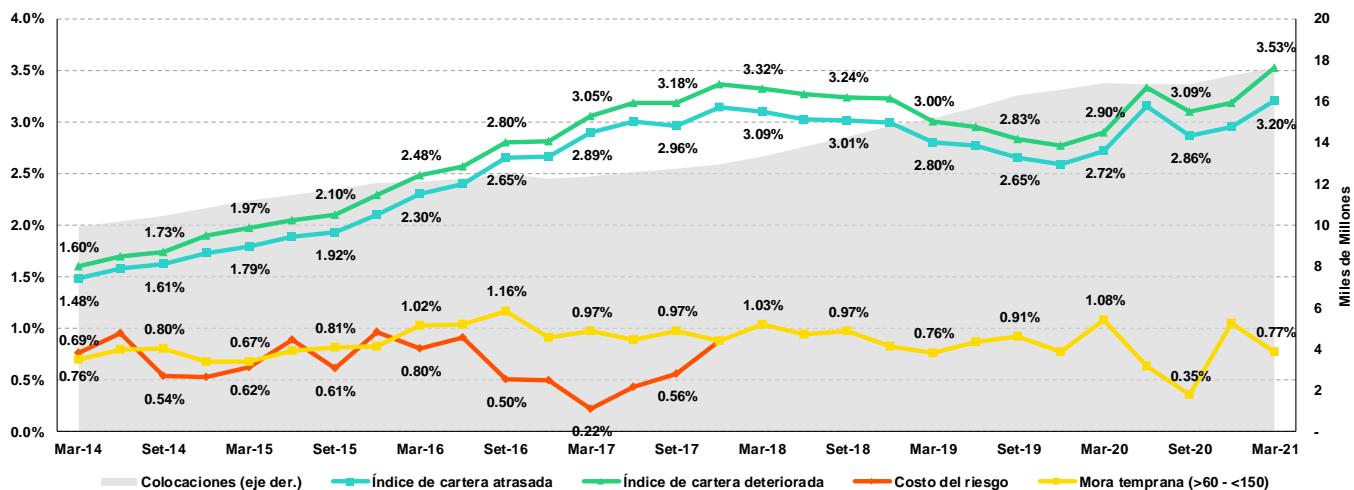
Banca Negocios



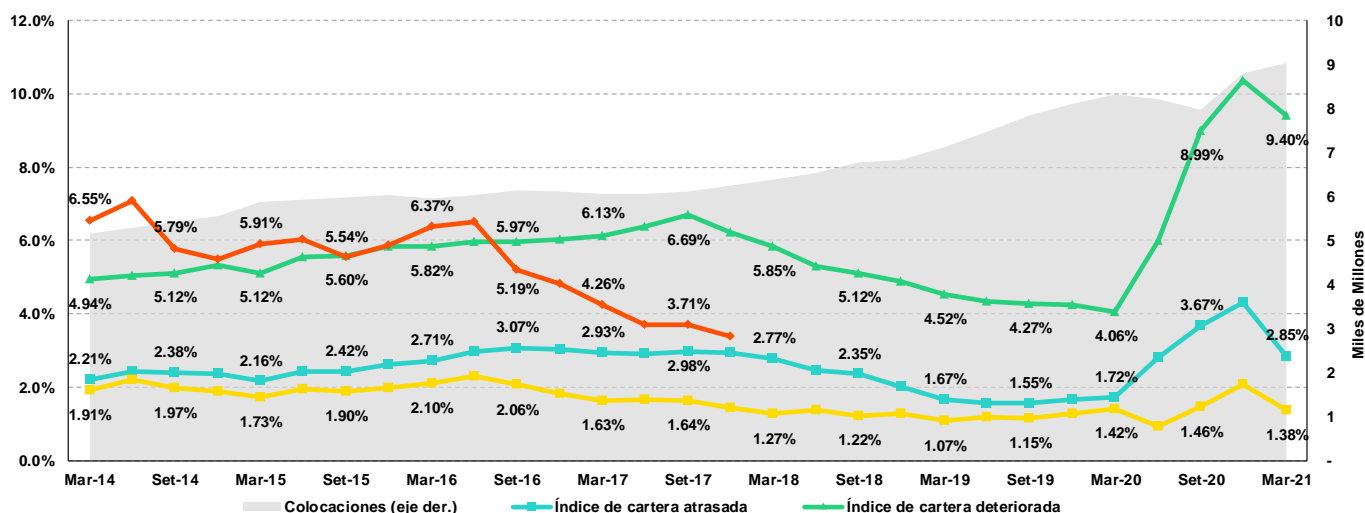
Pyme



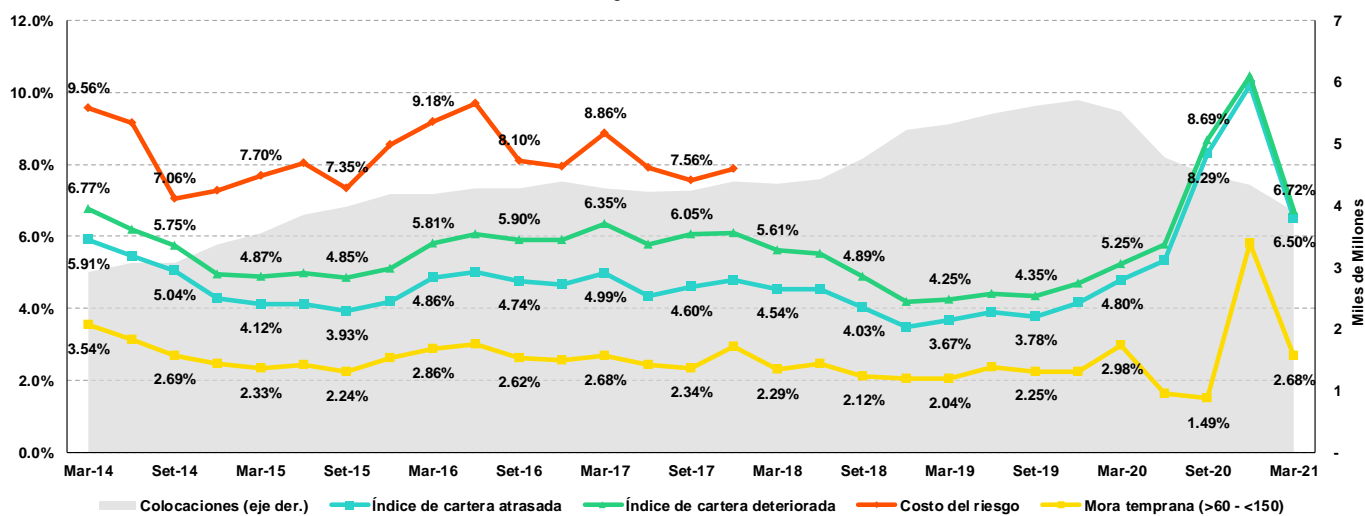
Hipotecario



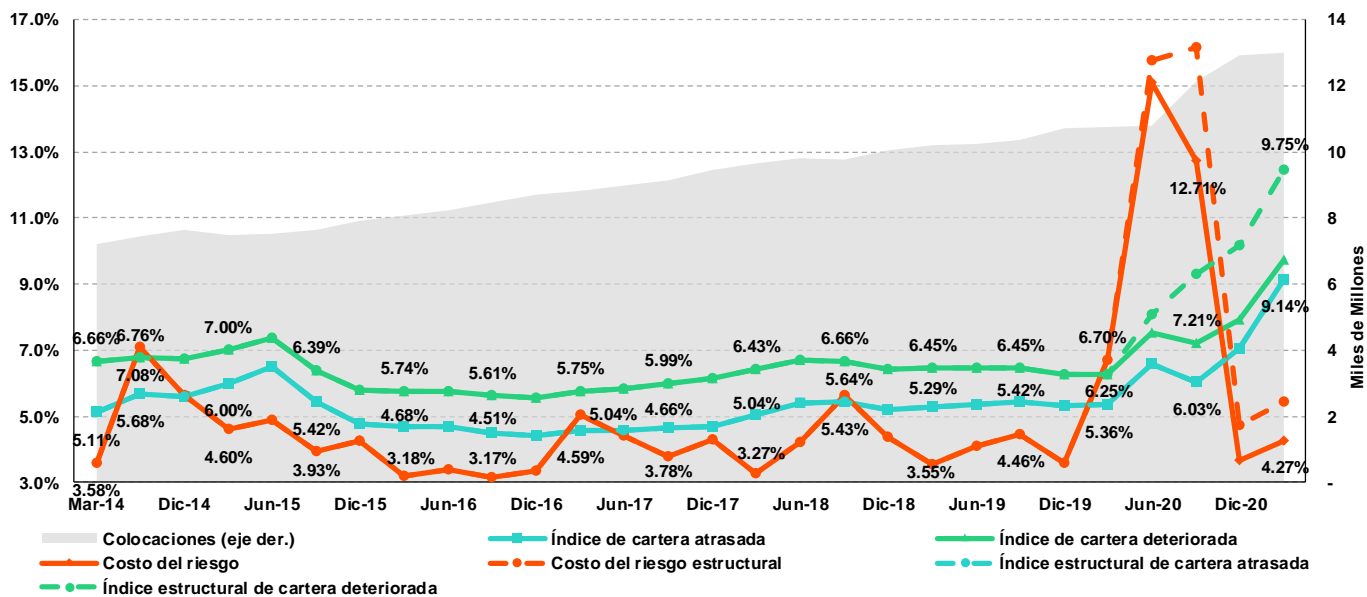
Consumo



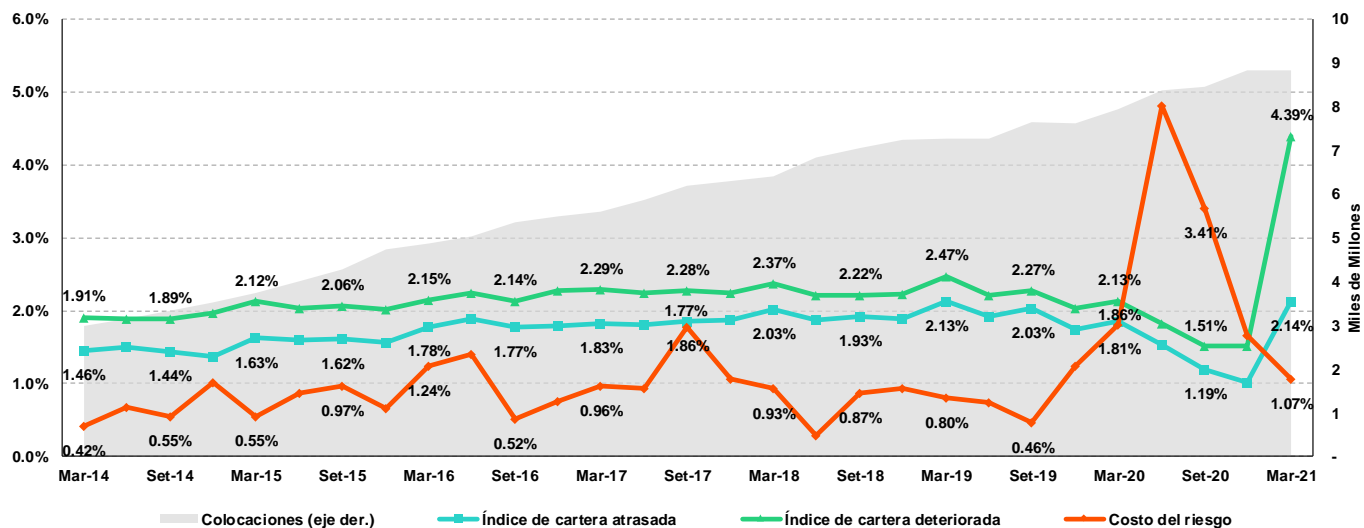
Tarjeta de Crédito



Mibanco



BCP Bolivia



12.12. Tabla de fórmulas

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

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

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

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

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

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

12.13. Glosario de términos

Colocaciones del Programa del Gobierno ("PG" o "Colocaciones PG")	Cartera de colocaciones compuesta por los programas del gobierno, Reactiva Perú y FAE-MYPE, para responder rápida y efectivamente las necesidades de liquidez del sistema con el fin de mantener la cadena de pagos.
Colocaciones Estructurales	Colocaciones totales excluyendo las colocaciones PG.
One-Off Impairment	Gasto de desembolso único debido a las tasas de interés cero con el fin de financiar las cuotas congeladas.
Costo del Riesgo Estructural	Costo del Riesgo afectado por los ajustes estructurales. Excluye, en el numerador, las provisiones de perdidas crediticias por PG y en el denominador las colocaciones PG.
Índice de Cartera Atrasada Estructural	El índice de Cartera Atrasada Estructural excluye el efecto de las colocaciones PG.
Mora temprana (>60 - <150) Estructural	El índice de Mora temprana Estructural excluye el impacto de las colocaciones PG.
Índice de Cartera Deteriorada Estructural	El índice de Cartera Deteriorada Estructural excluye el impacto de las colocaciones PG.
Margen Neto por intereses Estructural	MNI Estructural excluye el efecto de las colocaciones por GP y el One-Off Impairment.
Costo de Fondeo Estructural	Costo de Fondeo Estructural excluye el efecto del nivel de fondeo del Banco Central por colocaciones GP.
Crecimiento Ajustado del Ingreso	Crecimiento del ingreso ajustado por el One-Off Impairment.
Ratio de Eficiencia Ajustado	Ratio de Eficiencia ajustado por el One-Off Impairment en el ingreso operativo.