



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Cuarto Trimestre del 2021

26 de enero de 2022

CONTENIDO

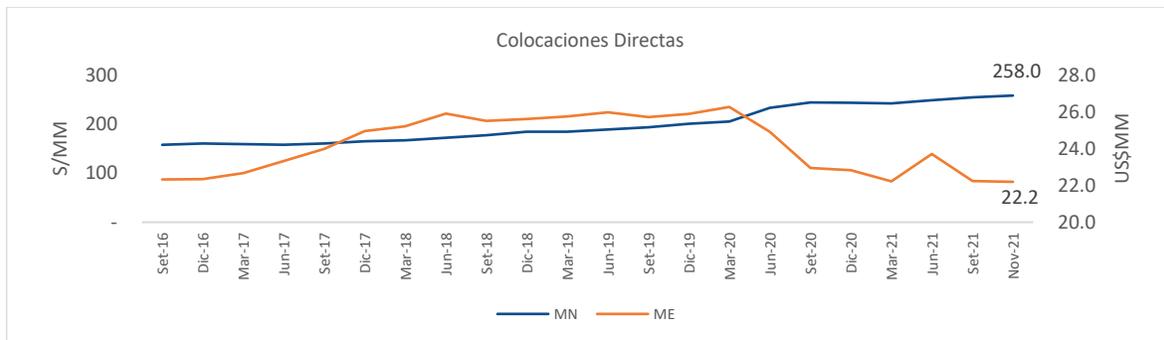
Sistema Bancario Peruano	1
Colocaciones y Depósitos.....	1
Participación de mercado.....	2
Banco de Crédito del Perú y Sucursales del Exterior.....	2
Resultados.....	2
Activos que Generan Intereses (AGI).....	3
Estructura de Fondeo.....	3
Margen Financiero.....	4
Calidad de Cartera y Provisiones.....	6
Ingresos no Financieros	7
Gastos Operativos y Eficiencia.....	8
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	9
Resultados.....	9
Activos Que Generan Intereses (AGI)	10
Cartera de Colocaciones	11
Estructura de Fondeo.....	12
Margen Financiero.....	13
Calidad de Cartera y Provisiones.....	13
Ingresos no Financieros	15
Gastos Operativos y Eficiencia.....	16
Capital Regulatorio y Solvencia.....	17
Liquidez.....	18
Transacciones con Partes Relacionadas.....	19
Clasificación de Riesgo.....	20
Anexos.....	22
Banco de Credito del Perú y Sucursales del Exterior	22
Estado de Situación Financiera	22
Estado de Resultados.....	23
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	25
Estado de Situación Financiera	25
Estado de Resultados.....	26
Ratios Seleccionados.....	28

SISTEMA BANCARIO PERUANO

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

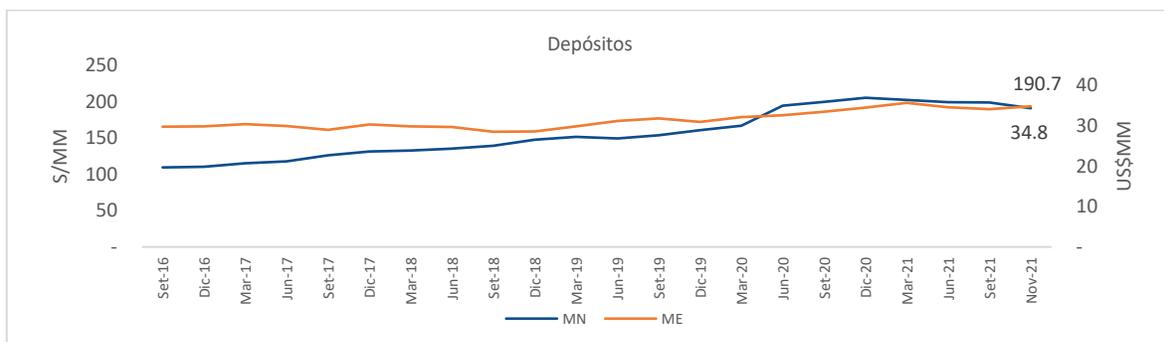
Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), las colocaciones directas del sistema bancario continuaron creciendo, alcanzando un nivel de S/348.2 billones en noviembre 2021, cifra superior en 0.6% al alcanzado al cierre de setiembre 2021 (S/346.0 billones) y en 6.8% sobre el nivel alcanzado en diciembre 2020 (S/326.0 billones). Las medidas que flexibilizan las condiciones financieras, tomadas por el BCRP y sostenidas a la fecha, han provocado que las carteras mayorista y Pyme hayan retomado niveles previos a pandemia y que los créditos hipotecarios crezcan 8.8%.

En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/258.0 billones en noviembre 2021, monto superior al nivel registrado al cierre de setiembre 2021 (S/254.1 billones) y al registrado en diciembre 2020 (S/243.4 billones). Mientras que las colocaciones en dólares alcanzaron los US\$22.19 billones en noviembre 2021, decreciendo 0.2% respecto al cierre de setiembre 2021 (US\$22.24 billones) y 2.8% respecto a diciembre 2020 (US\$22.83 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 25.9% en noviembre 2021.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/332.1 billones en noviembre 2021, mostrando una contracción de 2.1% sobre el nivel al cierre de setiembre 2021 (S/339.3 billones) y aumentando 0.7% respecto al nivel de diciembre 2020 (S/329.9 billones). La disminución de los depósitos se vio impactada por la libre disponibilidad de CTS; el aumento del tipo de cambio en el segundo semestre del 2021 detuvo la tendencia descendente de la dolarización, aunque originó fuga de saldos al exterior.

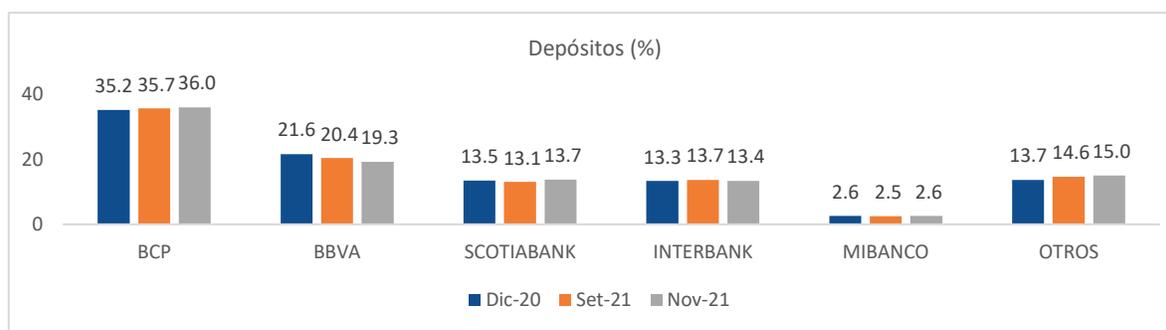
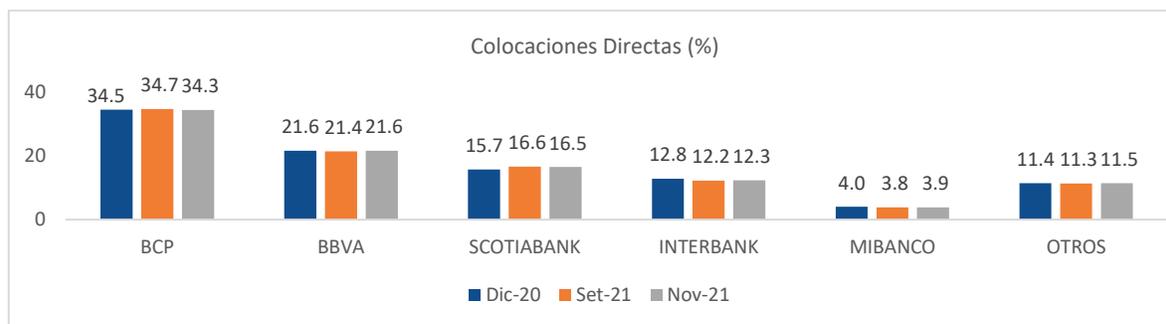
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/190.7 billones en noviembre 2021, una caída de 3.9% respecto a setiembre 2021 (S/198.4 billones) y una contracción de 7.0% respecto a diciembre 2020 (S/205.1 billones). Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$34.8 billones en noviembre 2021, cifra superior en 2.2% a la registrada en setiembre 2021 (US\$34.1 billones) y 1.0% mayor a la de diciembre 2020 (US\$34.5 billones). En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 42.6% en diciembre 2021.



Fuente: SBS

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de noviembre 2021, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.3% del total de colocaciones y el 36.0% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 21.6% y 19.3% en colocaciones y depósitos, respectivamente.



Fuente: SBS

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/1,025.5 millones en el 4T21, cifra que representó un aumento de 21.0% con relación a la reportada en el 3T21 (S/847.4 millones), y un crecimiento relevante respecto al resultado obtenido en el 4T20 (S/ 47.2 millones).

El crecimiento trimestral se explicó principalmente por menores gastos por provisiones para colocaciones (-112.4%); mayores ingresos por intereses netos (+4.2%), los cuales incrementaron principalmente en ingresos por colocaciones del segmento consumo; y mayores ingresos no financieros (+5.5%), debido en gran parte a las comisiones recibidas por el producto de tarjetas de crédito. El incremento en resultados fue aminorado por mayores gastos operativos (+9.7%), principalmente en gastos de personal, y en generales y administrativos, atribuido a efectos estacionales.

El crecimiento anual del 4T21 versus 4T20 de la utilidad se debió a: (i) menores gastos por provisiones para colocaciones (-102.9%); (ii) mayores ingresos no financieros (+36.0%) debido al aumento de ingresos por comisiones bancarias, resultados por derivados y ganancia en venta de valores; y (iii) mayores ingresos netos por intereses (+4.9%), explicado por el incremento de las tasas de interés, las cuáles incrementaron los ingresos en los activos rentables, y por la disminución de los gastos por intereses, especialmente por aquellos generados en depósitos de CTS, operaciones de reporte y valores en circulación. Por el contrario, los mayores gastos operativos (+18.0%) deterioraron ligeramente los resultados, los cuales también son en gran parte explicados por los gastos y administrativos y los gastos de personal.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 20.79% en el 4T21, mayor al 17.86% reportado en el 3T21 y muy por encima del 1.02% registrado en el 4T20.

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2021, la utilidad neta del BCP ascendió a S/3,031.4 millones, monto muy superior a la utilidad neta reportada al cierre del 2020 (S/832.9 millones).

El crecimiento en resultados anuales versus 2020 se debió principalmente a la menor provisión para colocaciones (-66.8%), y que son explicadas por las menores provisiones voluntarias constituidas por el banco, éstas se empezaron a registrar el año pasado a raíz de la crisis sanitaria mundial producida por el COVID-19. De igual manera, el aumento registrado en ingresos no financieros (+23.0%), explicado por mayor ingreso por comisiones bancarias y mayor ganancia en operaciones de cambio, contribuyeron al crecimiento en la utilidad neta. Por su parte, los ingresos por intereses netos disminuyeron ligeramente (-0.9%) debido a que la caída percibida de los ingresos por intereses (-5.9%), fuertemente atribuida a aquellas sobre colocaciones, y que fue compensada parcialmente por reducción de los gastos por intereses (-20.9%).

El retorno de los últimos 12 meses sobre el patrimonio promedio fue de 15.53%, muy por encima del 4.43% del 2020.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/180,512.2 millones al cierre del 4T21, monto inferior al registrado en el 3T21 (-0.5%) y superior al registrado en el 4T20 (+1.9%). Las colocaciones totales siguen manteniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (68% al 4T21 vs 67% al 3T21).

La ligera caída trimestral se explica principalmente por reducción de fondos disponibles (-9.3%); este efecto es compensado por crecimiento de las colocaciones totales (+1.0%) y mayores inversiones disponibles para la venta (+6.6%). Por su parte, la disminución de los fondos disponibles se explica por los menores fondos en el Banco Central de Reserva (BCRP) y en caja, debido al menor nivel de excedentes ante el mayor uso de estos en otros AGIs más rentables. El incremento en las colocaciones se debió principalmente a los créditos corporativos y de consumo. El incremento de las inversiones disponibles para la venta es explicado, en mayor proporción, por compras de Certificados de Depósitos del BCRP (CDBCR), y en menor magnitud, en Bonos del Gobierno Peruano, en línea con la estrategia que busca rentabilizar el excedente de liquidez.

El crecimiento anual de los activos rentables se dio principalmente por el incremento del portafolio de colocaciones totales (+8.1%), mayores inversiones a vencimiento (+59.3%) y fondos disponibles (+9.6%); a pesar de la reducción de las inversiones disponibles para la venta (-36.6%). Las colocaciones aumentaron significativamente por aquellos créditos que se dieron principalmente en corporativos, seguido de consumo e hipotecarios. El crecimiento en las inversiones a vencimiento es explicado por mayores compras de Bonos del Gobierno Peruano. El aumento de los fondos disponibles se explica por mayores fondos en cuentas del exterior. Mientras que la fuerte caída observada de las inversiones disponibles para la venta se explica por los mayores vencimientos, netos de compras, que han habido en Certificados de Depósitos del BCRP, y las ventas netas hechas de Bonos del Gobierno Peruano.

AGI (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	28,376,380	34,289,960	31,090,312	-9.3%	9.6%
Fondos interbancarios	28,968	15,000	0	-100.0%	-100%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	2,168,500	1,406,424	1,261,896	-10.3%	-41.8%
Inversiones disponibles para la venta	28,452,180	16,928,273	18,037,369	6.6%	-36.6%
Inversiones a vencimiento	4,637,459	7,308,461	7,385,629	1.1%	59.3%
Colocaciones totales	113,540,849	121,473,515	122,736,944	1.0%	8.1%
Total	177,204,336	181,421,633	180,512,150	-0.5%	1.9%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP sigue manteniendo una alta participación en Depósitos, siendo 76.4% al 4T21 vs 75.8% en el 3T21. Por otra parte, la participación en las operaciones de reporte siguieron reduciéndose el último trimestre, alcanzando un 11.1% en el 4T21 vs 11.6% en el 3T21, principalmente explicadas por el menor saldo de operaciones de reporte bajo el programa de Reactiva Perú.

En el análisis trimestral se observa una disminución de 1.9% en el fondeo BCP, explicado por los menores saldos en: (i) depósitos con el público en -1.1%, (ii) operaciones de reporte en -5.6%, (iii) bonos en circulación en -2.4% y (iv) adeudos en -5.6%. La caída de los depósitos con el público se dio principalmente en depósitos en cuenta corriente. La disminución en el saldo de operaciones de reporte es explicada por el menor monto de operaciones de reporte bajo el programa Reactiva Perú, en línea con el menor saldo de préstamos a clientes bajo el programa. El menor saldo de bonos en circulación se debió principalmente a la caída del tipo de cambio USD/PEN a finales de diciembre, disminuyendo el saldo convertido a soles de los bonos emitidos en moneda extranjera, y en menor medida al vencimiento de un bono corporativo por S/150 millones en el mismo mes. Por su parte, el saldo de adeudos se redujo debido a préstamos con entidades financieras del exterior que vencieron y no se renovaron.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 0.8% en el fondeo del BCP, impulsado principalmente por los mayores saldos en depósitos (+4.6%), donde los depósitos de ahorro y cuenta corriente se incrementaron en mayor magnitud, seguida del aumento del saldo de Adeudos (+19.7%), debido a mayores préstamos tomados con entidades financieras del exterior y en líneas promocionales con COFIDE, e incremento del monto de los bonos en circulación (+4.5%), impulsado por el mayor tipo de cambio que incremento el saldo de los bonos emitidos en moneda extranjera y compensaron el vencimiento neto de bonos, principalmente en emisiones subordinadas que el banco ha tenido durante el 2021. Esta expansión fue contrarrestada por la disminución en el saldo de Operaciones de reporte (-24.0%), relacionado al programa Reactiva Perú y de Valores con el BCRP.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	118,346,032	125,124,552	123,791,090	-1.1%	4.6%
Bonos	13,678,986	14,652,059	14,294,675	-2.4%	4.5%
Operaciones de reporte	23,736,010	19,109,582	18,042,526	-5.6%	-24.0%
Adeudos	4,881,293	6,191,543	5,842,071	-5.6%	19.7%
Fondos interbancarios	28,968	0	0	-	-100.0%
Total	160,671,289	165,077,736	161,970,362	-1.9%	0.8%

Los depósitos retrocedieron trimestralmente, pero se expandieron anualmente. Los depósitos tuvieron un ligero retroceso en el trimestre (-1.1%), liderado por Cuenta Corriente (-4.6%), principalmente en moneda nacional, CTS (-14.1%) a pesar de los abonos de este beneficio en noviembre; y Depósitos a Plazo (-4.5%) por menores montos pactados de clientes institucionales. Compensado por incremento de Ahorros (+5.1%), tanto en moneda nacional y extranjera, por mayor abono luego del pago de gratificaciones en el mes de diciembre.

En el análisis anual, los depósitos se expandieron 4.6%, liderado por Cuenta Corriente (+5.5%) y Ahorros (+14.0%), por mayores abonos en cuenta de haberes de clientes naturales. Asimismo, disminución en depósitos CTS (-48.3%) por la aprobación del retiro gradual de los fondos de los clientes.

Depósitos (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	50,495,794	55,825,065	53,277,074	-4.6%	5.5%
Ahorros	45,765,890	49,642,801	52,169,841	5.1%	14.0%
Plazo	14,631,763	15,172,004	14,491,718	-4.5%	-1.0%
CTS	7,452,585	4,484,682	3,852,457	-14.1%	-48.3%
Total	118,346,032	125,124,552	123,791,090	-1.1%	4.6%

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero del 4T21 mostró una mejora de 14pbs con relación al nivel del 3T21, y de 6pbs respecto al 4T20, en ambos casos es explicado principalmente por mayores ingresos por intereses. En términos anuales, se observa también una mejora de los gastos financieros.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos crecieron en 4.2%. Esto fue resultado de mayores ingresos por intereses (+3.6%), a pesar de un ligero incremento de los gastos por intereses (+1.6%). El incremento de los ingresos por intereses fue impulsado principalmente por mayores intereses y comisiones sobre colocaciones (especialmente en Consumo y Corporativo), y en menor magnitud, por mayores intereses sobre instrumentos de inversiones y depósitos en el Banco Central de Reserva. Lo anterior ocurrió, en gran parte, por el aumento de las tasas en moneda local, luego que el Banco Central decidiera subir continuamente su Tasa de referencia y ubicarla en 2.50% a diciembre de 2021 (+225pbs desde julio 2021). Cabe mencionar que en su directorio, celebrado en enero, el Banco Central volvió a incrementar la tasa de referencia a 3.00% y eliminó el mensaje de política monetaria expansiva que venía dando, en un contexto donde las inflación se encontró por encima del rango meta. Importante resaltar que el crecimiento de los gastos por intereses se debe a mayor gasto por intereses por obligaciones con el público, resaltando Depósitos a Plazo, en línea con el aumento de tasas en soles.

En el análisis anual vs 4T20, los ingresos por intereses netos se incrementan en 4.9%. Los ingresos por intereses crecieron en 2.6%, mientras los gastos por intereses disminuyeron en -5.9%. El mayor dinamismo en los ingresos por intereses se explicó por: (i) mayores ingresos por colocaciones principalmente en Consumo y Mediana Empresa; (ii) incrementos de los ingresos por inversiones a vencimiento y (iii) mayores intereses por depósitos en el BCRP. Por otra parte, los gastos por intereses disminuyeron debido a: (i) menores intereses sobre obligaciones con el público, principalmente por reducción en saldos CTS; (ii) menores gastos en intereses sobre obligaciones en circulación, explicado por las tasas más bajas de los bonos subordinados respecto a aquellos que se tenían en el 4T20 y (iii) menores intereses sobre préstamos, que se dieron por los vencimientos en operaciones de reporte con el BCRP y aquellas del programa Reactiva Perú.

Margen Financiero					
(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	1,971,595	1,952,007	2,023,132	3.6%	2.6%
Gastos por intereses	-419,383	-388,687	-394,835	1.6%	-5.9%
Ingresos por intereses, neto	1,552,212	1,563,320	1,628,297	4.2%	4.9%
Activos promedio que generan intereses ¹	175,523,076	180,595,697	180,966,892	0.2%	3.1%
Margen financiero	3.5%	3.5%	3.6%		

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2021, el margen financiero fue de 3.4% y mostró una caída de 56pbs con relación al nivel del 2020. Los ingresos por intereses se contrajeron 5.9% como consecuencia de menores ingresos sobre colocaciones, en donde los segmentos más afectados fueron Consumo y Corporativo. Por otra parte, los gastos por intereses decrecieron 20.9% por: (i) menores intereses generados en obligaciones con el público, principalmente en Depósitos a Plazo; (ii) menores intereses sobre préstamos, en línea con la disminución del saldo de adeudos con instituciones financieras del exterior y operaciones de reporte con el BCRP y terceros y (iii) menores intereses por obligaciones en circulación.

Margen Financiero	Acumulado 12 meses		
(S/ miles)	2020	2021	Var%
Ingresos por intereses	8,289,160	7,796,510	-5.9%
Gastos por intereses	-2,084,767	-1,649,576	-20.9%
Ingresos por intereses, neto	6,204,393	6,146,934	-0.9%
Activos promedio que generan intereses ²	155,373,323	178,858,243	15.1%
Margen financiero	4.0%	3.4%	

¹ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

² Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

Durante el 4T21 se registró reversión de provisiones netas, a pesar de la inclusión de la provisión adicional requerida por la SBS en diciembre 2021, mediante Resolución N° 3922-2021, por la cual se incorpora a la provisión de créditos reprogramados los créditos mediana empresa y se incrementan las tasas de provisión al considerar mayores riesgos crediticios.

Provisiones (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	-1,206,586	-342,716	-35,118	-89.8%	-97.1%
Recuperos	38,378	70,441	68,765	-2.4%	79.2%
Total	-1,168,208	-272,275	33,647	-112.4%	-102.9%
Costo del riesgo¹	4.12%	0.90%	-0.11%		

A nivel acumulado, el costo del riesgo del 2021 se situó en 1.16% y fue 262pbs inferior al reportado en el 2020, siendo el ratio más bajo en los últimos tres años en línea con la visión actualizada del deterioro de nuestra cartera. La reducción del gasto de provisiones se dio principalmente porque en el 2020 se registraron provisiones voluntarias por el potencial deterioro en la cartera de créditos por la paralización económica debido al COVID-19; mientras que el 2021 no hubo necesidad de hacerlo dadas las nuevas estimaciones en el contexto actual.

Provisiones (S/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2020	2021	Var%
Gasto por provisiones	-4,410,274	-1,668,269	-62.2%
Recuperos	120,246	245,038	103.8%
Total	-4,290,028	-1,423,231	-66.8%
Costo del riesgo²	3.78%	1.16%	

Al cierre del 4T21, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.67%, superior en 21 pbs a lo registrado en el 3T21 (3.46%) y en 49 pbs al reportado en el 4T20 (3.18%). El aumento trimestral y anual en el índice es explicado por el incremento de créditos vencidos, principalmente en la cartera de Mediana y Pequeña Empresa, mientras que anualmente el mayor impacto se dio en la cartera en cobranza judicial de la Cartera de Grande Empresa, Mediana Empresa e hipotecario. Asimismo, anualmente se observa un incremento en la cartera de créditos refinanciados, principalmente de aquellos de la Cartera de Mediana Empresa.

Por otro lado, el ratio de cobertura de la cartera atrasada continua manteniéndose dentro de los rangos de la política interna. Es así, que al cierre del 4T21, el índice registró un nivel de 154.3%, inferior a lo registrado tanto al cierre del trimestre previo (173.6%) y al alcanzado en el 4T20 (192.9%).

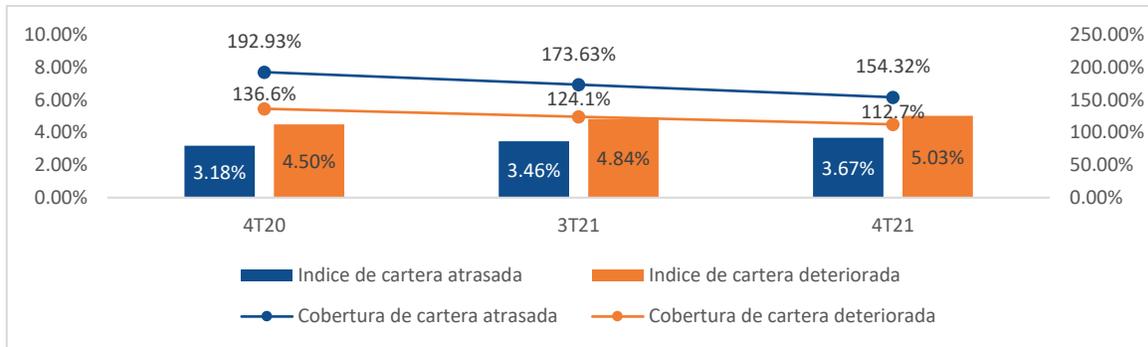
Calidad de Cartera (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ³	3,614,820	4,203,365	4,509,376	7.3%	24.7%
Cartera refinanciada	1,490,054	1,678,154	1,665,821	-0.7%	11.8%
Cartera deteriorada⁴	5,104,874	5,881,519	6,175,197	5.0%	21.0%

¹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

² Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

³ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

⁴ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada



Clasificación crediticia del deudor

La cartera subestándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 4.35% de la cartera total al cierre del 4T21, nivel superior a la registrada en el 3T21 (3.87%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 92.87% del total de la cartera, cifra superior al 92.36% reportado al cierre del 3T21. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	4T20	3T21	4T21
A: Normal	90.57%	92.36%	92.87%
B: Problema Potencial	5.56%	3.76%	2.77%
C: Deficiente	1.60%	1.51%	1.69%
D: Dudoso	0.85%	0.96%	1.04%
E: Pérdida	1.42%	1.40%	1.63%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	S/. 203,633	S/. 221,968	S/. 217,495

*Créditos directos e indirectos

INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero aumentó en 5.5% TaT y 36% AaA, gran parte explicado por el aumento de ingresos por comisiones bancarias, resultado por derivados, ganancia en venta de valores (GNVV) y ganancias por operaciones de cambio.

En el análisis trimestral, las comisiones aumentaron 7.5%, principalmente por el producto tarjeta de crédito que tuvo mayor facturación asociada a mayor dinamismo, lo cual generó mayor merchan-fee. Resultado de derivados mostró importante incremento debido a la ganancia en la gestión de forwards, donde se mantuvo sensibilidad positiva principalmente por efecto tasa y tipo de cambio. Asimismo, GNVV aumentó 73%, principalmente por la venta de Instrumentos Representativos de deuda de Gobiernos.

En el análisis anual versus 4T20, los ingresos aumentaron mayormente por ganancia en venta de valores (+73%), el incremento en comisiones bancarias (+13.1%) y la mayor en ganancia neta por operaciones de cambio. GNVV aumentó por los mejores resultados en la subsidiaria Mibanco. El aumento de ingresos por comisiones bancarias estuvo liderado por tarjeta de crédito y transferencias, en ambos casos por la mayor transaccionalidad y mayor dinamismo en el negocio. El incremento en las ganancias por operaciones de cambio se dio por la mayor volatilidad del tipo de cambio USD/PEN, así como por el mayor volumen de operaciones negociadas.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	636,331	669,583	719,474	7.5%	13.1%

Ganancias en operaciones de cambio, neto	179,165	231,546	237,451	2.6%	32.5%
Ganancia en venta de valores, neto	-86,275	26,693	46,180	73.0%	-153.5%
Resultado por derivados	4,410	4,260	26,429	520.4%	499.3%
Resultado por diferencia en cambio	6,802	30,957	-9,015	-129.1%	-232.5%
Otros	31,412	32,111	29,251	-8.9%	-6.9%
Total	771,845	995,150	1,049,770	5.5%	36.0%

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2021, el ingreso no financiero incrementó en 23.0% comparado al 2020. Esta variación es explicada por mayor ingreso por comisiones bancarias (+22.1%) y mayor ganancia en operaciones de cambio (+35.9%). Los ingresos por servicios bancarios se incrementaron principalmente gracias a tarjetas de crédito y transferencias, por el mayor dinamismo de la economía en 2021 después del confinamiento por la pandemia en 2020; transferencias se benefició además por la mayor digitalización de éstas operaciones. Por su lado, la mayor ganancia en operaciones de cambio se debió a la alta volatilidad que hubo durante el año en el tipo de cambio USD/PEN que incremento el número de operaciones.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2020	2021	Var%
Comisiones bancarias	2,162,357	2,641,304	22.1%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	647,856	880,261	35.9%
Ganancia en venta de valores, neto	105,620	40,376	-61.8%
Resultado por derivados	49,034	73,592	50.1%
Resultado por diferencia en cambio	34,143	97,411	185.3%
Otros	159,144	150,556	-5.4%
Total	3,158,154	3,883,500	23.0%

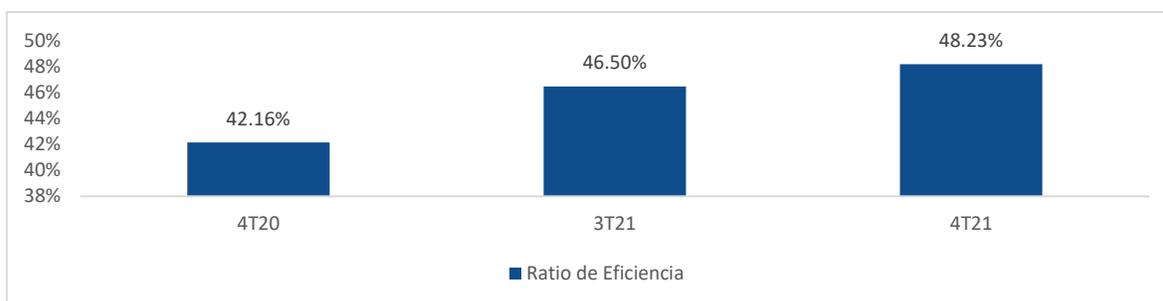
GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos se incrementó en 9.7% TaT y 18.0% AaA. El aumento trimestral se dio en los rubros de (i) Gastos Remuneraciones y beneficios de empleados (+14.2%) por recupero de partidas de remuneración variable acercándonos a niveles normales dada la mejora de resultados a nivel de utilidad neta; ii) Gastos generales y administrativos (+12.2%), atribuible a mayores gastos en Marketing (inversión en publicidad) y Programación y Sistemas (licencias).

En términos anuales versus 4T20, los gastos operativos mostraron un aumento de 18.0%, influyeron principalmente: i) Gastos Remuneraciones y beneficios de empleados (+39.8%) por recupero de partida de remuneración variable; ii) Gastos Generales y administrativos (+24.0%), donde resaltan gastos en Marketing, Programación y Tercerización de Sistemas relacionados a mantenimiento de aplicaciones y soporte técnico.

Gastos operativos (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. de empleados	366,721	449,143	512,785	14.2%	39.8%
Generales y administrativos	500,750	553,266	620,850	12.2%	24.0%
Depreciación y amortización	85,989	91,642	96,480	5.3%	12.2%
Impuestos y contribuciones	46,601	54,007	29,482	-45.4%	-36.7%
Otros gastos	111,505	46,795	51,636	10.3%	-53.7%
Total	1,111,566	1,194,853	1,311,233	9.7%	18.0%

El ratio de eficiencia¹ se deterioró TaT y AaA, situándose en 48.23% para el 4T21 frente al 46.50% del 3T21 y al 42.16% del 4T20. Es importante resaltar la estacionalidad de los gastos generales y administrativos en el 4T y el incremento de los gastos operativos (sin incluir los otros gastos) que están relacionados a la estrategia de transformación de digital y procesos ágiles del negocio.



Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2021, los gastos operativos se incrementaron en 10.7% comparado al 2020. Este aumento es explicado por: i) Gastos Generales y administrativos, principalmente por gastos en Marketing, Programación, Sistemas (licencias) y Consultorías, ii) Gastos Remuneraciones y beneficios de empleados, en línea con los mejores resultados del banco que incrementaron la participación legal en utilidades. Lo anterior fue contrarrestado por los menores gastos extraordinarios que se incurrieron en el año, afectando el rubro "otros gastos", donde hubieron gastos incurridos en el 2020 relacionados a una donación de una suma importante hecha por el banco y otros gastos relacionados a disminuir el riesgo de continuidad del negocio que a causa de la propagación del Covid-19.

Gastos operativos (\$/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2020	2021	Var%
Remuneraciones y benef. De empleados	1,602,607	1,825,035	13.9%
Generales y administrativos	1,586,707	1,979,020	24.7%
Depreciación y amortización	338,639	357,807	5.7%
Impuestos y contribuciones	167,834	173,235	3.2%
Otros gastos	389,006	187,143	-51.9%
Total	4,084,793	4,522,240	10.7%

Por otro lado, el ratio de eficiencia se deterioró y se situó en 44.50%. El registrado por el mismo periodo el 2020 fue 40.78%.

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

RESULTADOS

En el 4T21 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 1,306.5 millones, lo cual se tradujo en un ROAE² y ROAA de 20.83% y 2.08%, respectivamente. La utilidad presentó un aumento de 22.5% TaT respecto al nivel alcanzado en el 3T21 (S/845.9 millones), y un incremento considerable AaA con relación a los resultados del 4T20 (S/ 44.1 millones)

El aumento trimestral en utilidades antes de impuestos se explicó principalmente por:

- (i) Menores provisiones de colocaciones (-77.7%), registradas en BCP.

¹ (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones) / (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio)

² Utilidad neta / promedio de patrimonio neto. Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

- (ii) Mayores ingresos netos por intereses en 5.0%, en donde los ingresos por intereses se aumentaron en 4.8%, impulsados por los ingresos por colocaciones que se dieron tanto en Mibanco como en BCP.
- (iii) En menor medida, mayores ingresos no financieros en 5.5%, como resultado del incremento en comisiones por servicios bancarios, en BCP y Mibanco, y las mayores ganancias netas por venta de valores, principalmente en BCP.

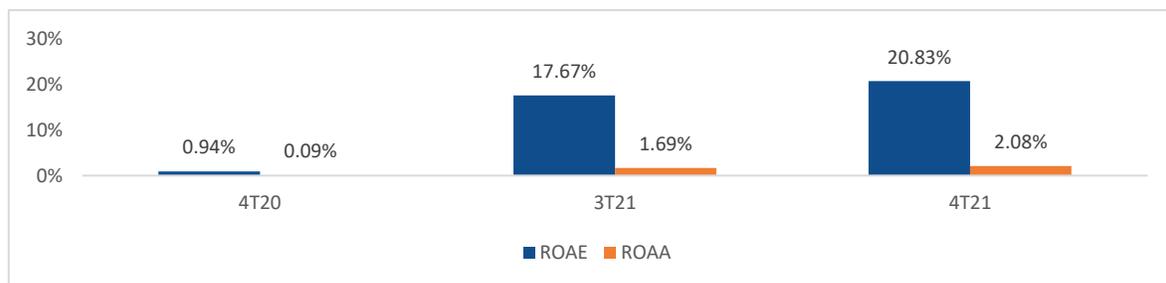
Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos operativos (+10.8%), relacionados al incremento en los gastos generales y administrativos (+14.2%) y al de remuneraciones y beneficios sociales (+13.5%). En ambos casos se dieron con mayor magnitud en BCP y en menor medida en Mibanco.

El considerable crecimiento anual de la utilidad antes de impuesto estuvo liderado por:

- (i) Menor gasto en provisiones por colocaciones en 93.8%, debido a reversión de provisiones netas que se dieron en BCP.
- (ii) Mayores ingresos por intereses, netos en 11.9%, impulsados principalmente por los ingresos por intereses sobre colocaciones de Mibanco, y en menor cantidad, aquellos que se dieron en BCP. Por su parte, los gastos por intereses, disminuyeron, dándose esta tendencia en ambas entidades.

También impulsaron al crecimiento anual de las utilidades, pero en menor magnitud, los mayores ingresos no financieros en 9.4%, atribuido a las comisiones por servicios bancarios y las ganancias netas en operaciones de cambio.

El aumento de los gastos operativos (+18.7%) aminoraron lo anterior, y estuvieron influenciados por los mayores los gastos en remuneraciones y beneficios del personal (+35.7%) y en generales y administrativos (+24.3%). Lo anterior se dio en ambas entidades, pero principalmente en BCP.



Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2021, la utilidad neta del BCP ascendió a S/3,036.1 millones, monto inferior en 77.4% a la utilidad neta reportada al cierre del 2020 (S/819.9 millones).

El fuerte incremento se debió principalmente a la caída abrupta en los gastos por provisión para colocaciones (-62.8%), que se registró principalmente en BCP. Del mismo modo, la mayor utilidad neta se vio impulsada, en menor magnitud, por el aumento en los ingresos no financieros (+15.3%), relacionados a los mayores ingresos en las comisiones por servicios bancarios (+20.9%) y la mayor ganancia neta en operaciones de cambio (+35.9%), los dos anteriores se dieron principalmente en BCP. Por otra parte, los ingresos por intereses, neto crecieron ligeramente en 0.7%, donde los menores gastos por intereses (-22.7%), fueron compensados por la caída en los ingresos por intereses (-4.8%). Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por los mayores gastos operativos (+9.7%).

El retorno sobre el patrimonio promedio fue de 15.41% en el 2021, y se encuentra muy por encima del 4.32% del 2020.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del cuarto trimestre del año, los AGI ascendieron a S/194,467.9 millones, lo que significó una reducción de 0.7% respecto a 3T21, y un incremento de 1.1% respecto al mismo periodo del año anterior. Las colocaciones totales, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (69.3% al 4T21 vs 68.1% al 3T21).

La ligera reducción observada en el trimestre se explica principalmente por la contracción de los fondos disponibles (-10.8%), que se dieron en BCP por los menores fondos mantenidos en el BCRP. Por el contrario, lo anterior fue contrarrestado debido al aumento de las colocaciones (+1.0%) y las inversiones disponibles para la venta (+6.4%). Estos efectos se dieron principalmente en BCP y son comentados en el análisis individual.

En cuanto al crecimiento anual, este es principalmente explicado por el fuerte incremento en la cartera de colocaciones (+7.0%), dándose en los segmentos corporativos, consumo e hipotecario; seguido del incremento de las inversiones a vencimiento (55.6%) y el de los fondos disponibles (5.9%); y contrarrestado en parte por el menor monto de inversiones disponibles para la venta (-34.7%). Todo lo anterior también sobre el balance individual de BCP.

AGI (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	29,745,133	35,324,915	31,501,458	-10.8%	5.9%
Fondos interbancarios	28,968	0	0	-	-100.0%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	2,168,500	1,406,424	1,261,896	-10.3%	-41.8%
Inversiones disponibles para la venta	29,591,086	18,163,788	19,335,277	6.4%	-34.7%
Inversiones a vencimiento	4,934,031	7,598,569	7,679,343	1.1%	55.6%
Colocaciones totales	125,875,878	133,345,136	134,689,908	1.0%	7.0%
Total	192,343,596	195,838,832	194,467,882	-0.7%	1.1%

CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 4T21 (medidas en saldos promedios diarios) cayeron 1.1% en comparación al cierre del 3T21. Este resultado se explica por:

- (i) Banca Mayorista (-2.8%) principalmente por el portafolio de Banca Empresa (-3.2%) y en menor medida la desaceleración de Banca Corporativa (-2.5%).
- (ii) Banca Minorista (-0.1%) explicada por segmento Negocios (-9.4%) y compensada por Consumo (+3.0%) e Hipotecario (+1.5%).
- (iii) Mibanco (+2.1%), donde la expansión es atribuible principalmente a las colocaciones en moneda nacional de pequeña empresa y microempresa.
- (iv) Lo anterior también es explicado por algunas precancelaciones que vienen haciendo los clientes en préstamos del programa Reactiva Perú.

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 5.4%. Los segmentos del negocio que mostraron incrementos significativos fueron Banca Mayorista, que creció 8.4% AaA, donde destaca la expansión del portafolio Corporativo (+11.7%). Banca Minorista también tuvo un incremento de 2.9%, donde destaca la expansión del portafolio Hipotecario (+6.8%) y Consumo (+7.9%). El crecimiento de las colocaciones de MiBanco (+5.3%), continuó obedeciendo a los mayores desembolsos en moneda nacional bajo los programas Reactiva Perú y FAE-MYPE.

Cartera de colocaciones (S/ millones)	4T20	3T21	4T21	Var % TaT	Var % AaA
Mayorista	51,039	56,947	55,337	-2.8%	8.4%
Corporativa	28,476	32,634	31,804	-2.5%	11.7%
Mediana empresa	22,563	24,313	23,533	-3.2%	4.3%
Minorista	62,045	63,949	63,854	-0.1%	2.9%

Negocios	10,243	10,598	9,599	-9.4%	-6.3%
Pyme	19,239	19,626	19,717	0.5%	2.5%
Hipotecario	17,114	18,000	18,272	1.5%	6.8%
Consumo	9,544	10,000	10,296	3.0%	7.9%
Tarjeta de crédito	4,412	3,731	3,813	2.2%	-13.6%
Cuentas especiales	1,493	1,994	2,157	8.2%	44.5%
Total BCP sin consolidar	113,084	120,896	119,191	-1.4%	5.4%
Mibanco	12,679	13,083	13,352	2.1%	5.3%
Total BCP consolidado	125,763	133,979	132,543	-1.1%	5.4%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado continúa manteniendo una participación alta de depósitos, siendo 76.1% al 4T21 vs 75.6% en el 3T21. Por el contrario, la participación de las operaciones de reporte sigue disminuyendo, pasando a 11.7% al 4T21 vs 12.1% al 3T21.

En el análisis trimestral se observa una disminución de -1.8% en el fondeo, explicado en mayor parte por los menores saldos en depósitos con el público (-1.1%) y operaciones de reporte (-5.0%), seguido en menor magnitud por la caída en los saldos de bonos en circulación (-2.4%) y adeudos (-4.2%). Todo lo anterior ocurrió principalmente en BCP.

En el análisis anual se observa un ligero crecimiento de 0.4% en el fondeo, y cual se atribuye, en mayor proporción a los mayores depósitos con el público (+4.1%) que se dieron principalmente en las cuentas corrientes y a plazo en BCP. En menor magnitud, también crecieron los saldos en adeudos (+14.4%) y bonos en circulación (+4.9%), ambos dándose en BCP. Lo anterior fue contrarrestado por una caída en el saldo de Operaciones de reporte (-22.9%), atribuido principalmente a BCP y, en menor medida, a la subsidiaria Mibanco.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	126,971,955	133,667,337	132,150,615	-1.1%	4.1%
Bonos	13,811,673	14,838,736	14,482,984	-2.4%	4.9%
Operaciones de reporte	26,267,587	21,308,690	20,250,739	-5.0%	-22.9%
Adeudos	5,843,676	6,973,909	6,684,191	-4.2%	14.4%
Total	172,894,891	176,788,672	173,568,529	-1.8%	0.4%

Los depósitos se redujeron trimestralmente en -1.1%. Esta disminución se atribuyó, en gran proporción, al menor monto de depósitos en cuenta corriente (-4.6%), y en menor proporción, al menor saldo en depósitos a plazo (-4.0%) y en CTS (-14.2%). Por el contrario, los depósitos de ahorro crecieron trimestralmente (+5.0%).

En términos anuales, el total de depósitos se incrementó en 4.1%, impulsado por el aumento en los depósitos de ahorros (+13.5%), seguido de cuenta corriente (+5.5%), y contrarrestado por la contracción de los depósitos en CTS (-48.1%). Los depósitos a plazo disminuyeron, pero en menor magnitud (-1.3%).

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

Mibanco por su lado, en términos trimestrales y anuales, tuvo una reducción de sus depósitos, que se explicó por los menores depósitos a plazo con personas jurídicas y por depósitos en CTS. Por el contrario, tuvo un incremento de los depósitos de ahorro que vino por el lado de aquellos con personas naturales.

Depósitos (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	50,567,215	55,879,396	53,330,565	-4.6%	5.5%
Ahorros	47,406,103	51,252,139	53,822,913	5.0%	13.5%
Plazo	21,261,891	21,854,578	20,980,072	-4.0%	-1.3%
CTS	7,736,747	4,681,224	4,017,065	-14.2%	-48.1%
Total	126,971,956	133,667,337	132,150,615	-1.1%	4.1%

MARGEN FINANCIERO

Al cierre del cuarto trimestre del 2021 el margen financiero consolidado se incrementó en 21 pbs con relación al nivel del 3T21y 36 pbs respecto al mismo periodo del año anterior.

En el análisis trimestral, los ingresos por intereses netos aumentaron en 5.0%. Lo anterior fue explicado por los Ingresos por intereses que mostraron un incremento de 4.8% debido, principalmente, al crecimiento de intereses por colocaciones, y que está relacionado el incremento del volumen del portafolio que se dio en Mibanco y en corporativo y consumo de BCP. Del mismo modo, pero en menor magnitud, el crecimiento de los ingresos por intereses en instrumentos de inversiones y depósitos en el BCRP, estos dos dándose en BCP, impulsaron el mayor margen financiero. En otro sentido, los gastos por intereses aumentaron en 3.7%, debido a los mayores intereses sobre depósitos con el público, que se dieron en los depósitos a plazo tanto en BCP como en Mibanco.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos crecieron en 11.9%. Por un lado, se vio un incremento en los ingresos por intereses de 7.9%, relacionado principalmente a los mayores ingresos por colocaciones que se dieron en Mibanco y, en menor medida, en BCP. En la misma línea, los gastos por intereses tuvieron una contracción de 7.8%, que se atribuyó a (i) menores intereses sobre obligaciones con el público, principalmente por menor saldo en depósitos de CTS de BCP y Mibanco; (ii) menores gastos por intereses en préstamos a bancos y corresponsales, los cuáles se explicaron por los menores saldos de operaciones de reporte con el BCRP y los de los programas Reactiva Perú y FAE-MYPE, en ambas subsidiarias; y (iii) menores intereses por valores en circulación, que se dio por las menores tasas de los Bonos emitidos por BCP.

Margen Financiero (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,404,686	2,475,809	2,594,691	4.8%	7.9%
Gastos por intereses	-491,676	-437,430	-453,406	3.7%	-7.8%
Ingresos por intereses, neto	1,913,010	2,038,379	2,141,285	5.0%	11.9%
Activos promedio que generan intereses ¹	189,946,529	195,027,785	195,153,356	0.1%	2.7%
Margen financiero	4.03%	4.18%	4.39%		

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2021, el margen financiero mostró una reducción 57 pbs con relación al nivel del 2020. Esta variación fue resultado de una caída de los ingresos por intereses de 4.8% y contrarrestado, en parte, por la reducción de los gastos por intereses en 22.7%. Los ingresos por intereses decrecieron como consecuencia de menores ingresos por colocaciones en BCP. En el caso de los gastos por intereses, la reducción vino principalmente por los menores gastos por obligaciones con el público, sobre todo en depósitos a plazo y CTS de BCP y MiBanco; por los menores intereses en otras obligaciones financieras, explicadas en su mayoría por la reducción que BCP tuvo en saldos de operaciones de reporte con el BCRP y de adeudos con entidades del exterior; y por los menores intereses por bonos emitidos en BCP, dada las menores tasas que pagan respecto a los vigentes el año anterior.

Margen Financiero (S/ miles)	Acumulado 12 meses		Var%
	2020	2021	
Ingresos por intereses	10,271,433	9,777,660	-4.8%
Gastos por intereses	-2,422,347	-1,871,900	-22.7%
Ingresos por intereses, neto	7,849,086	7,905,760	0.7%
Activos promedio que generan intereses ²	168,697,001	193,405,739	14.6%
Margen financiero	4.65%	4.09%	

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

¹ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

² Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

En el 4T21, el costo del riesgo se situó en 0.27%, reduciendo considerablemente respecto al registrado en el 3T21 (1.22%) y al del 4T20 (4.64%), debido principalmente a la reversión de provisiones que se dio en BCP en diciembre.

Provisiones (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	1,507,477	499,676	186,106	-62.8%	-87.7%
Recuperos	-47,591	-93,671	-95,748	2.2%	101.2%
Total	1,459,886	406,005	90,358	-77.7%	-93.8%
Costo del riesgo¹	4.64%	1.22%	0.27%		

En términos anuales también se observa una caída sustancial en el costo del riesgo. Como se mencionó en el análisis individual, el menor gasto por provisiones se explicó por las menores provisiones voluntarias que se han registrado vs la registradas durante todo el 2020.

Provisiones (S/ miles)	Acumulado 12 meses		Var%
	2020	2021	
Gasto por provisiones	5,171,691	2,193,858	-57.6%
Recuperos	-147,854	-323,537	118.8%
Total	5,023,837	1,870,321	-62.8%
Costo del riesgo²	3.99%	1.39%	

Al cierre del 4T21, se registró un ratio de cartera atrasada de 4.01%, ligeramente por encima de lo registrado en el 3T21 (3.95%) y 41 pbs mayor a lo reportado en el 4T20 (3.60%). El incremento trimestral en el índice se explica por el crecimiento de los créditos vencidos en BCP, y contrarrestados en parte por la caída que tuvieron en Mibanco. Por su parte el incremento anual del índice es explicado por los mayores créditos en cobranza judicial en BCP, seguido de los créditos vencidos también en la misma entidad y, en menor magnitud, los registrados en Mibanco. Asimismo, se observa un aumento anual en la cartera refinanciada, explicadas en su mayoría por las que se dieron en BCP, y ligeramente contrarrestados por la disminución que se dio en Mibanco.

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

En la misma línea, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se sigue manteniendo dentro de los rangos de la política interna. Al cierre del 4T21, el índice registró un nivel de 152.2%, menor a lo registrado tanto al cierre del trimestre previo (167.3%) como al registrado en 4T20 (187.2%).

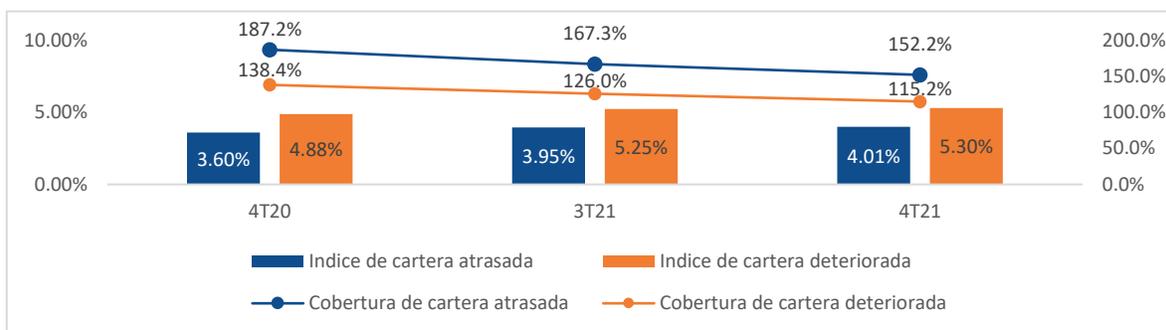
Calidad de Cartera (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ³	4,536,899	5,273,124	5,401,466	2.4%	19.1%
Cartera refinanciada	1,601,925	1,729,632	1,735,754	0.4%	8.4%
Cartera deteriorada⁴	6,138,824	7,002,756	7,137,220	1.9%	16.3%

¹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

² Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

³ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

⁴ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada



INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se incrementó 5.5% TaT y 9.4% AaA.

En el análisis trimestral, el mayor dinamismo de los ingresos no financieros se explicó principalmente por el incremento percibido de comisiones bancarias en 8.9%, por el lado de BCP este vino por mayores ingresos generados en Tarjetas de Crédito, ya explicado en el análisis individual, mientras que en Mibanco vino por mayores comisiones por Seguros; en menor proporción, también contribuyó a este mejor resultado, la menor pérdida neta en venta de valores que registro BCP.

En el análisis anual, la mejora de los ingresos no financieros fue como resultado de mayores ganancias en operaciones de cambio (+32.8%), por el incremento del volumen de operaciones en USD-PEN en BCP y mayores comisiones bancarias (+7.9%), donde destacan aquellas por Tarjetas de crédito y transferencias en BCP, y aminoradas por las menores comisiones en seguros de Mibanco. Por el contrario, se registraron nuevamente pérdidas obtenidas en los resultados por venta de valores, que ocurrieron en instrumentos de los Gobierno de la cartera de inversiones de BCP y contrarrestaron parte de la ganancia de los ingresos no financieros.

Ingresos no Financieros					
(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	694,349	688,357	749,416	8.9%	7.9%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	180,198	235,861	239,235	1.4%	32.8%
Ganancia (pérdida) en venta de valores, neto	13,410	-31,237	-12,244	-60.8%	-191.3%
Resultado por derivados	5,519	473	3,599	660.9%	-34.8%
Resultado por diferencia en cambio	7,002	40,168	8,840	-78.0%	26.2%
Otros	29,502	30,485	28,235	-7.4%	-4.3%
Total	929,980	964,107	1,017,081	5.5%	9.4%

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2021, el ingreso no financiero se incrementó en 15.3% comparado al mismo periodo del 2020. Este aumento se explicó principalmente por la recuperación observada en ingresos por comisiones bancarias y las mayores ganancias por operaciones de cambio, y aminorado por la pérdida registrada en venta de valores, neto, este último registrando una pérdida por instrumentos de gobierno de la cartera de inversiones a comparación de la ganancia obtenida el año pasado. Todo lo anterior, a nivel de BCP.

Ingresos no Financieros	Acumulado 12 meses			
	(S/ miles)	2020	2021	Var%
Comisiones bancarias		2,248,911	2,718,531	20.9%
Ganancias en operaciones de cambio, neto		656,281	891,739	35.9%
Ganancia (pérdida) en venta de valores, neto		132,894	-132,784	-199.9%
Resultado por derivados		49,695	48,234	-2.9%

Resultado por diferencia en cambio	40,031	131,720	229.0%
Otros	180,013	155,000	-13.9%
Total	3,307,825	3,812,440	15.3%

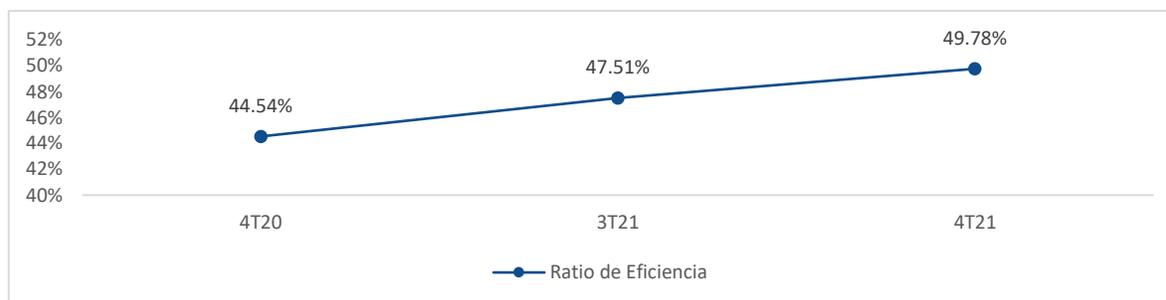
GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos aumentó en 10.8% TaT, como resultado del crecimiento en (i) los Gastos Generales y Administrativos (+14.2%), atribuible a mayores gastos en Marketing, Programación y Sistemas, por parte de BCP, así como, en Marketing e iniciativas estratégicas por parte de Mibanco; y (ii) Remuneraciones y beneficios de empleados (+13.5%), donde la mejora en las utilidades aumento el nivel de compensaciones y la participación en utilidades a trabajadores, en ambas subsidiarias.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 18.7%, donde también destacaron (i) el incremento de los Gastos de Remuneración y Beneficios de empleados (35.7%), por mayor remuneración variable en BCP y en Mibanco; y (ii) los mayores Gastos Generales y Administrativos (+24.3%), que se dieron en BCP y mencionados en el análisis individual.

Gastos operativos (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. de empleados	528,377	631,526	716,857	13.5%	35.7%
Generales y administrativos	565,740	615,761	703,287	14.2%	24.3%
Depreciación y amortización	101,060	104,342	107,834	3.3%	6.7%
Impuestos y contribuciones	48,845	56,032	31,743	-43.3%	-35.0%
Otros gastos	125,852	59,827	66,163	10.6%	-47.4%
Total	1,369,874	1,467,488	1,625,884	10.8%	18.7%

El ratio de eficiencia¹ continuó aumentado, situándose en 49.78% para el 4T21 respecto al 47.51% del 3T21. El banco viene incrementando sus gastos operativos, en línea con los mejores resultados y retomando algunos proyectos relacionados al plan estratégico de Transformación Digital y proceso ágiles del Banco.



Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2021, los gastos operativos aumentaron en 9.7% respecto a los niveles alcanzados al mismo periodo del 2020. El crecimiento observado, se explicó por el incremento en Gastos Generales y administrativos, principalmente en BCP por conceptos de Marketing, Programación Sistemas y Consultorías, y en menor medida, los que se hicieron en Mibanco; y por los mayores gastos en el rubro de Remuneraciones y Beneficios de empleados, atribuidos a los mayores gastos por compensaciones en BCP y a los de

¹ (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones) / (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio)

Mibanco, en este último en menor proporción. Por el contrario, lo anterior fue contrarrestado por los menores gastos extraordinarios que se dieron en BCP.

Gastos operativos (S/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2020	2021	Var%
Remuneraciones y benef. De empleados	2,341,141	2,585,270	10.4%
Generales y administrativos	1,804,551	2,249,234	24.6%
Depreciación y amortización	400,138	409,429	2.3%
Impuestos y contribuciones	176,231	182,759	3.7%
Otros gastos	435,948	233,258	-46.5%
Total	5,158,009	5,659,950	9.7%

En ese sentido, el ratio de eficiencia se situó en 46.93%, superior al que se registró por el mismo periodo el 2020 (43.71%).

CAPITAL REGULADORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del 4T21, BCP Individual registró una reducción trimestral tanto en el ratio BIS como en el Tier 1 (regulatorio). El ratio BIS y Tier 1 se situaron en niveles de 14.94% y 9.94%, respectivamente, evidenciando una adecuada holgura sobre el mínimo requerido por la SBS. Esta caída se explica principalmente por el incremento de los activos ponderados por riesgo y por la disminución de la deuda subordinada Tier 2 (efecto de la caída de tipo de cambio). En cuanto a los activos ponderados por riesgo, los APRs de riesgo crediticio presentaron un incremento trimestral de +1.6%, en línea con un mayor crecimiento de la cartera de colocaciones. Por otro lado, los APRs de riesgo de mercado disminuyeron en -36.5% respecto al cierre de setiembre.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un incremento de +74 bps TaT y de 44 bps AaA, llegando a 11.84% al 4T21.

El incremento TaT se explica principalmente por las menores pérdidas no realizadas y el buen crecimiento de las utilidades durante el trimestre. En cuanto a la variación AaA, la recuperación de las utilidades durante el 2021 fue importante para contrarrestar el deterioro de la pérdida no realizada y el incremento de los APRs crediticios, en un contexto donde la cartera de colocaciones sin incluir Reactiva creció de manera importante.

Capital regulatorio (S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Capital	11,067,387	11,317,387	11,317,387	0.0%	2.3%
Reservas	6,166,670	6,707,831	6,707,831	0.0%	8.8%
Provisiones ⁶	1,595,916	1,720,951	1,735,372	0.8%	8.7%
Deuda Subordinada	4,817,188	5,595,900	5,397,450	-3.5%	12.0%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-2,314,790	-2,263,805	-2,263,805	0.0%	-2.2%
Inversiones en subsidiarias y otros	-2,297,879	-2,377,058	-2,435,661	2.5%	6.0%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	-16,911	113,253	171,857	51.7%	-1116.2%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
Total	21,210,287	22,956,180	22,772,151	-0.8%	7.4%
Tier 1⁷	14,783,879	15,142,988	15,142,988	0.0%	2.4%

⁶ Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

⁷ 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).

Tier 2⁸ + Tier 3⁹ **6,426,408** **7,813,192** **7,629,163** **-2.4%** **18.7%**

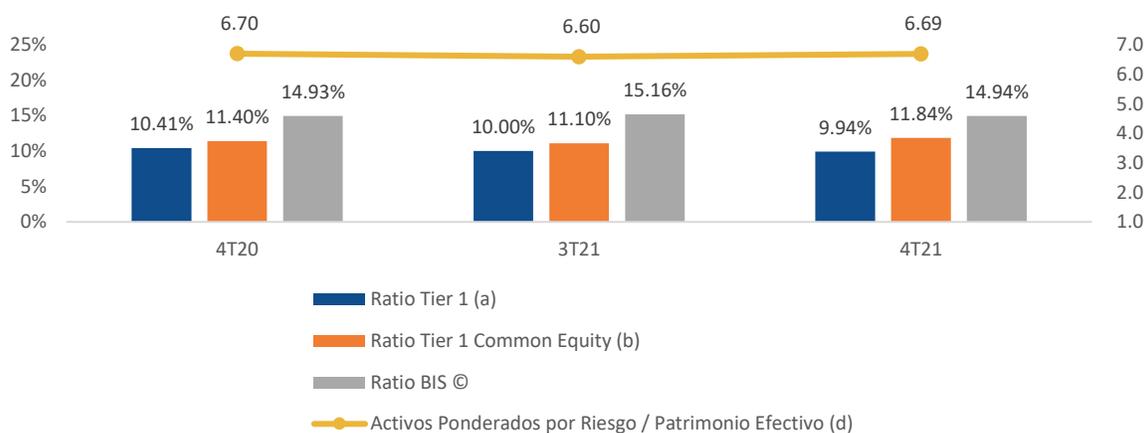
Activos ponderados por riesgo

(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado ¹⁰	4,859,241	3,792,119	2,408,770	-36.5%	-50.4%
Activos ponderados por riesgo crediticio	125,874,294	135,576,214	137,707,535	1.6%	9.4%
Activos ponderados por riesgo operacional	11,309,343	12,046,961	12,259,930	1.8%	8.4%
Total	142,042,877	151,415,294	152,376,235	0.6%	7.3%

Requerimiento de patrimonio

(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	485,924	379,212	240,877	-36.5%	-50.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,587,429	10,846,097	11,016,603	1.6%	-12.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	1,130,934	1,204,696	1,225,993	1.8%	8.4%
Requerimientos adicionales de capital	2,155,082	1,926,112	1,949,560	1.2%	-9.5%
Total	16,359,370	14,356,117	14,433,033	0.5%	-11.8%

Ratios de capital



(a) Tier 1 / Activos ponderados por riesgo totales.

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

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

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

LIQUIDEZ

Gestionamos nuestros activos y pasivos para garantizar que tengamos suficiente liquidez para cumplir con nuestras obligaciones financieras presentes y futuras y para aprovechar las oportunidades comerciales a medida que surjan.

⁸ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

⁹ Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

¹⁰ Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.

El Ratio de Liquidez (proporción de activos líquidos como un porcentaje de los pasivos a corto plazo,) según definido por la SBS, debe superar el 8% para las transacciones basadas en Soles, y el 20% para las transacciones basadas en moneda extranjera. Los ratios de Liquidez durante el mes de diciembre de 2021 fueron 33.92% y 48.59% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de septiembre de 2021 fueron de 37.02% y 49.25% para Soles y Dólares, respectivamente, demostrando nuestro exceso de liquidez. No hemos incumplido ninguna de nuestras deudas ni hemos sido forzados a reprogramar ninguna de nuestras obligaciones.

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hemos celebrado varias transacciones con partes relacionadas. Según la Ley Bancaria Peruana, todos los préstamos a partes relacionadas deben ser provistos en términos no más favorables que los términos que ofrecemos a terceros. Creemos que cumplimos plenamente con este requisito y con todos los demás requisitos de transacciones con partes relacionadas en virtud de la Ley de Bancos del Perú.

Operaciones con partes relacionadas subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var% TaT	Var% AaA
Activos					
Fondos disponibles	31,505	127,388	8,533	-93.30%	-72.91%
Colocaciones, netas	403,113	468,680	435,872	-7.00%	8.13%
Inversiones disponibles para la venta	97,617	76,029	74,526	-1.98%	-23.65%
Otros activos	136,377	114,454	174,346	52.33%	27.84%
Pasivos					
Depósitos y obligaciones	1,657,910	3,329,694	2,786,028	-16.33%	68.04%
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	234,490	124,729	75,293	-39.63%	-67.89%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	123,649	38,776	15,161	-60.90%	-87.74%
Otros pasivos	20,370	37,730	20,877	-44.67%	2.48%
Riesgos y compromisos contingentes	369,078	338,859	549,184	62.07%	48.80%
Ingresos					
Ingreso financiero	5,128	11,659	4,453	-61.81%	-13.16%
Gasto financiero	10,856	16,638	2,842	-82.92%	-73.82%
Otros ingresos, netos	113,837	110,801	80,966	-26.93%	-28.88%
Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var%TaT	Var%AaA
Colocaciones, netas	1,909,516	1,852,465	1,848,299	-0.22%	-3.21%
Créditos indirectos	431,089	460,717	459,562	-0.25%	6.61%
Derivados	4,408	3,274	2,325	-28.99%	-47.26%
Depósitos y obligaciones	1,582,412	943,475	768,700	-18.52%	-51.42%

Al 4T21, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,054.7 millones, comparado a los S/1,030.7 millones del 3T21 y los S/1,062.1 millones del 4T20.

Sobre una base no consolidada y de acuerdo con la Ley Bancaria Peruana, la SBS regula y supervisa de cerca los préstamos a partes relacionadas y ha establecido un límite para los préstamos de partes relacionadas equivalentes al 30% del capital regulatorio de un banco. Nuestro total de préstamos con partes relacionadas (incluyendo préstamos a subsidiarias de Credicorp y no subsidiarias de Credicorp) sobre una base no consolidada fue 12.73% de nuestro capital regulatorio al 4T21, 12.76% de nuestro capital regulatorio al 3T21 y 14.34% de nuestro capital regulatorio al 4T20. Pretendemos continuar realizando transacciones con partes relacionadas en términos similares a los que ofrecería un tercero no afiliado.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El BCP cuenta con grado de inversión otorgado por las 3 principales agencias calificadoras de riesgo internacionales.

Banco			
	Fitch	S&P	Moody's
Fecha de última revisión ¹¹	oct-21	jul-20	sep-21 ¹²
Outlook	Estable	Negativo	Estable
Rating	BBB	BBB+	Baa1
Moneda Extranjera			
	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2
Moneda Local			
	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2
Emisiones Vigentes (144A/RegS)			
	Fitch	S&P	Moody's
Subordinado BCP 2030		BBB	Baa3
Subordinado BCP 2031		BBB	Baa3
Corporativo BCP 2023 (US\$ 716MM)	BBB	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2025 (US\$ 700MM)	BBB	BBB+	
Corporativo BCP 2024 (S/ 2500MM)	BBB	BBB+	

Además, el BCP, como emisor recurrente en los mercados de capital locales, cuenta con las siguientes calificaciones por agencias locales.

Banco		
	AAI	Moody's Local PE
Fecha de última revisión	sep-21	sep-21
Entidad	A+	A+
Deuda de Largo Plazo		
	AAI	Moody's Local PE
Bonos Corporativos	AAA	AAA
Bonos Hipotecarios	AAA	
Bonos de Arrendamiento Financiero	AAA	AAA
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AAA	AAA
Deuda de Corto Plazo		
	AAI	Moody's Local PE
Depósitos de Corto Plazo	CP-1+	EQL 1+

¹¹ La fecha se actualiza con un cambio en el Outlook o el Rating.

¹² Con fecha del 02 de septiembre del 2021, Moody's Investor Service rebajó la calificación de riesgo de contraparte de largo plazo del banco a Baa1 de A3. Esta decisión se dio luego haber rebajado la calificación de riesgo soberano del Perú a Baa1. Por otro lado, mantuvo igual las otras clasificaciones y perspectivas del banco.

Certificados de Depósitos Negociables	CP-1+	EQL 1+
Deuda Subordinada		
	AAI	Moody's Local PE
Subordinada Tier II	AA+	AA+

ANEXOS
BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	32,560,867	39,596,832	35,077,132	-11.4%	7.7%
FONDOS INTERBANCARIOS	28968	15000	0	-100.0%	-100.0%
INVERSIONES TEMPORALES	35,258,139	25,643,158	26,684,894	4.1%	-24.3%
COLOCACIONES, netas	106,566,857	114,175,304	115,778,270	1.4%	8.6%
Créditos Vigentes	109,926,029	117,270,150	118,227,568	0.8%	7.6%
Créditos Vencidos	3,614,820	4,203,365	4,509,376	7.3%	24.7%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-6,973,992	-7,298,211	-6,958,674	-4.7%	-0.2%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,046,139	971,076	986,018	1.5%	-5.7%
OTROS ACTIVOS	7,064,032	8,569,157	7,348,646	-14.2%	4.0%
TOTAL ACTIVOS	182,525,002	188,970,527	185,874,960	-1.6%	1.8%
DEPÓSITOS	118,346,032	125,124,552	123,791,090	-1.1%	4.6%
A la Vista	50,495,794	55,825,065	53,277,074	-4.6%	5.5%
De Ahorro	45,765,890	49,642,801	52,169,841	5.1%	14.0%
A Plazo	22,084,348	19,656,686	18,344,175	-6.7%	-16.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	28968	0		-	-100.0%
VALORES EN CIRCULACIÓN	13,678,986	14,652,059	14,294,675	-2.4%	4.5%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	4,881,293	6,191,543	5,842,071	-5.6%	19.7%
OPERACIONES DE REPORTE	23,736,010	19,109,582	18,042,526	-5.6%	-24.0%
OTROS PASIVOS	3,095,631	4,719,188	3,616,283	-23.4%	16.8%
TOTAL PASIVO	163,766,920	169,796,924	165,586,645	-2.5%	1.1%
PATRIMONIO NETO	18,758,082	19,173,603	20,288,315	5.8%	8.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	182,525,002	188,970,527	185,874,960	-1.6%	1.8%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	1,971,595	1,952,007	2,023,132	3.6%	2.6%
Gastos por intereses	-419,383	-388,687	-394,835	1.6%	-5.9%
Ingreso por Intereses netos	1,552,212	1,563,320	1,628,297	4.2%	4.9%
Provisión para colocaciones	-1,168,208	-272,275	33,647	-112.4%	-102.9%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	384,004	1,291,045	1,661,944	28.7%	332.8%
Comisiones por servicios bancarios	636,331	669,583	719,474	7.5%	13.1%
Resultado por derivados	4410	4,260	26,429	520.4%	499.3%
(Pérdida) Ganancia neta en venta de valores	-86,275	26,693	46,180	73.0%	-153.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	179,165	231,546	237,451	2.6%	32.5%
Resultado por exposición al tipo de cambio	6,802	30,957	-9,015	-129.1%	-232.5%
Otros ingresos	31,412	32,111	29,251	-8.9%	-6.9%
Ingresos no financieros	771,845	995,150	1,049,770	5.5%	36.0%
Remuneraciones y benefs. sociales	-366,721	-449,143	-512,785	14.2%	39.8%
Generales y administrativos	-500,750	-553,266	-620,850	12.2%	24.0%
Depreciación y amortización	-85,989	-91,642	-96,480	5.3%	12.2%
Impuestos y contribuciones	-46,601	-54,007	-29,482	-45.4%	-36.7%
Otros Gastos	-111,505	-46,795	-51,636	10.3%	-53.7%
Gastos operativos	-1,111,566	-1,194,853	-1,311,233	9.7%	18.0%
Util. antes del impuesto a la renta	44,283	1,091,342	1,400,481	28.3%	3062.6%
Impuesto a la renta	2,914	-243,903	-375,004	53.8%	-12969.0%
UTILIDAD NETA	47,197	847,439	1,025,477	21.0%	2072.8%

(S/ miles)	Acumulado 12 meses		Var %
	2020	2021	
Ingresos por intereses	8,289,160	7,796,510	-5.9%
Gastos por intereses	-2,084,767	-1,649,576	-20.9%
Ingreso por Intereses netos	6,204,393	6,146,934	-0.9%
Provisión para colocaciones	-4,290,028	-1,423,231	-66.8%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,914,365	4,723,703	146.8%
Comisiones por servicios bancarios	2,162,357	2,641,304	22.1%
Resultado por derivados	49034	73,592	50.1%
(Pérdida) Ganancia neta en venta de valores	105,620	40,376	-61.8%
Ganancia neta en oper. de cambio	647,856	880,261	35.9%
Resultado por exposición al tipo de cambio	34,143	97,411	185.3%
Otros ingresos	159,144	150,556	-5.4%
Ingresos no financieros	3,158,154	3,883,500	23.0%
Remuneraciones y benefs. sociales	-1,602,607	-1,825,035	13.9%
Generales y administrativos	-1,586,707	-1,979,020	24.7%
Depreciación y amortización	-338,639	-357,807	5.7%
Impuestos y contribuciones	-167,834	-173,235	3.2%
Otros Gastos	-389,006	-187,143	-51.9%
Gastos operativos	-4,084,793	-4,522,240	10.7%
Util. antes del impuesto a la renta	987,726	4,084,963	313.6%
Impuesto a la renta	-154,837	-1,053,559	580.4%
UTILIDAD NETA	832,889	3,031,404	264.0%

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	34,393,975	41,103,603	36,122,514	-12.1%	5.0%
INVERSIONES	36,707,388	27,193,236	28,304,958	4.1%	-22.9%
COLOCACIONES, netas	117,381,370	124,524,859	126,466,940	1.6%	7.7%
Créditos Vigentes	121,338,979	128,072,012	129,288,442	0.9%	6.6%
Créditos Vencidos	4,536,899	5,273,124	5,401,466	2.4%	19.1%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-8,494,508	-8,820,277	-8,222,968	-6.8%	-3.2%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,211,698	1,116,829	1,130,254	1.2%	-6.7%
OTROS ACTIVOS	5,498,207	7,183,838	5,807,974	-19.2%	5.6%
TOTAL ACTIVOS	195,192,638	201,122,365	197,832,640	-1.6%	1.4%
DEPÓSITOS	126,971,955	133,667,337	132,150,615	-1.1%	4.1%
A la Vista	50,567,215	55,879,396	53,330,565	-4.6%	5.5%
De Ahorro	47,406,103	51,252,139	53,822,913	5.0%	13.5%
A Plazo	28,998,637	26,535,802	24,997,137	-5.8%	-13.8%
VALORES EN CIRCULACIÓN	13,811,673	14,838,736	14,482,984	-2.4%	4.9%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	5,843,676	6,973,909	6,684,191	-4.2%	14.4%
OPERACIONES DE REPORTE	26,267,587	21,308,690	20,250,739	-5.0%	-22.9%
OTROS PASIVOS	3,354,378	4,990,580	3,792,590	-24.0%	13.1%
TOTAL PASIVO	176,249,269	181,779,252	177,361,119	-2.4%	0.6%
PATRIMONIO NETO	18,943,369	19,343,113	20,471,521	5.8%	8.1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	195,192,638	201,122,365	197,832,640	-1.6%	1.4%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	4T20	3T21	4T21	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,404,686	2,475,809	2,594,691	4.8%	7.9%
Gastos por intereses	-491,676	-437,430	-453,406	3.7%	-7.8%
Ingreso por Intereses netos	1,913,010	2,038,379	2,141,285	5.0%	11.9%
Provisión para colocaciones	-1,459,886	-406,005	-90,358	-77.7%	-93.8%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	453,124	1,632,374	2,050,927	25.6%	352.6%
Comisiones por servicios bancarios	694,349	688,357	749,416	8.9%	7.9%
Resultado por derivados	5,519	473	3,599	661.2%	-34.8%
(Pérdida) Ganancia neta en venta de valores	13,410	-31,237	-12,244	-60.8%	-191.3%
Ganancia neta en oper. de cambio	180,198	235,861	239,235	1.4%	32.8%
Resultado por exposición al tipo de cambio	7,002	40,168	8,840	-78.0%	26.2%
Otros ingresos	29,502	30,485	28,235	-7.4%	-4.3%
Ingresos no financieros	929,980	964,107	1,017,081	5.5%	9.4%
Remuneraciones y benefs. sociales	-528,377	-631,526	-716,857	13.5%	35.7%
Generales y administrativos	-565,740	-615,761	-703,287	14.2%	24.3%
Depreciación y amortización	-101,060	-104,342	-107,834	3.3%	6.7%
Impuestos y contribuciones	-48,845	-56,032	-31,743	-43.3%	-35.0%
Otros Gastos	-125,852	-59,827	-66,163	10.6%	-47.4%
Gastos operativos	-1,369,874	-1,467,488	-1,625,884	10.8%	18.7%
Util. antes del impuesto a la renta	13,230	1,128,993	1,442,124	27.7%	10800.4%
Impuesto a la renta	30,849	-283,131	-405,631	43.3%	-1414.9%
UTILIDAD NETA	44,079	845,862	1,036,493	22.5%	2251.4%

(S/ miles)	Acumulado 12 meses		Var %
	2020	2021	
Ingresos por intereses	10,271,433	9,777,660	-4.8%
Gastos por intereses	-2,422,347	-1,871,900	-22.7%
Ingreso por Intereses netos	7,849,086	7,905,760	0.7%
Provisión para colocaciones	-5,023,837	-1,870,321	-62.8%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	2,825,249	6,035,439	113.6%
Comisiones por servicios bancarios	2,248,911	2,718,531	20.9%
Resultado por derivados	49,695	48,235	-2.3%
(Pérdida) Ganancia neta en venta de valores	132,894	-132,784	-199.9%
Ganancia neta en oper. de cambio	656,281	891,739	35.9%
Resultado por exposición al tipo de cambio	40,031	131,719	229.0%
Otros ingresos	180,013	155,000	-13.9%
Ingresos no financieros	3,307,825	3,812,440	15.3%
Remuneraciones y benefs. sociales	-2,341,141	-2,585,270	10.4%
Generales y administrativos	-1,804,551	-2,249,234	24.6%
Depreciación y amortización	-400,138	-409,429	2.3%
Impuestos y contribuciones	-176,231	-182,759	3.7%
Otros Gastos	-435,948	-233,258	-46.5%
Gastos operativos	-5,158,009	-5,659,950	9.7%
Util. antes del impuesto a la renta	975,065	4,187,929	329.5%
Impuesto a la renta	-155,139	-1,151,815	642.4%
UTILIDAD NETA	819,926	3,036,114	270.3%

RATIOS SELECCIONADOS

	4T20	3T21	4T21	Var % TaT	Var % AaA
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.00	0.07	0.09	22.5%	2199.5%
Margen financiero	4.03%	4.18%	4.39%	5.0%	8.9%
Retorno sobre patrimonio promedio	0.94%	17.67%	20.83%	17.9%	2112.5%
Retorno sobre activo promedio	0.09%	1.69%	2.08%	22.9%	2179.1%
Calidad de cartera					
Costo del riesgo ¹³	4.64%	1.22%	0.27%	-78.0%	-94.2%
Ratio de cartera atrasada	3.60%	3.95%	4.01%	1.4%	11.3%
Cobertura de cartera atrasada	187.23%	167.27%	152.24%	-9.0%	-18.7%
Ratio de cartera deteriorada	4.88%	5.25%	5.30%	0.9%	8.7%
Cobertura de cartera deteriorada	138.37%	125.95%	115.21%	-8.5%	-16.7%
Ratio de Eficiencia¹⁴	44.56%	47.51%	49.78%	4.8%	11.7%
Capitalización					
Apalancamiento global (veces)	6.7	6.6	6.7	1.4%	-0.1%
Ratio de capital global	14.93%	15.16%	14.94%	-1.4%	0.1%
Datos de balance promedio (S/miles)					
Activos que generan intereses ¹⁵	189,946,529	195,027,785	195,153,356	0.1%	2.7%
Activos totales ³	193,336,823	199,999,930	199,477,503	-0.3%	3.2%
Patrimonio ³	18,730,647	19,149,908	19,907,317	4.0%	6.3%
Empleados	27,551	26,488	27,313	3.1%	-0.9%
Número de acciones (millones)	11,067	11,317	11,317	0.0%	2.3%

¹³ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

¹⁴ (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio) / (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones)

¹⁵ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

Contactos

Fiorella Rosell
Fixed Income Investor Relations
Banco de Crédito BCP
Calle Centenario 156
La Molina, Lima - 12, PERU
Phone: (+511) 313-2052
E-mail: fiorellarosell@bcp.com.pe

Carlos Oroza
Fixed Income Investor Relations
Banco de Crédito BCP
Calle Centenario 156
La Molina, Lima - 12, PERU
Phone: (+511) 313-2501
E-mail: carlosorozaa@bcp.com.pe

Disclaimer

La información provista en este documento ha sido preparada por el Banco de Crédito del Perú ("BCP") únicamente con fines informativos, por lo que cualquier deficiencia u error es de carácter involuntario. No debe interpretarse como una solicitud o una oferta de compra o venta de valores y no debe considerarse como una recomendación de inversión. No se proporciona ninguna representación o garantía, ya sea expresa o implícita, en relación con la precisión, integridad o fiabilidad de la información contenida en este documento.