



BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Primer Trimestre de 2013

CONTENIDO

| | |
|--|-------------|
| I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ | Pág. |
| 1. RESULTADOS | 3 |
| 2. ACTIVOS Y PASIVOS | 6 |
| II. BANCO DE CRÉDITO Y SUBSIDIARIAS | 8 |
| 1. RESUMEN DE OPERACIONES | 8 |
| PRINCIPALES CUENTAS DE RESULTADOS DEL BCP | |
| 2. INGRESO POR INTERESES, NETO | 10 |
| 3. INGRESOS NO FINANCIEROS | 10 |
| 4. GASTOS OPERATIVOS | 11 |
| 5. ACTIVOS Y PASIVOS | 11 |
| 6. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS | 14 |
| 7. ADECUACIÓN DE CAPITAL | 15 |
| 8. RENTABILIDAD | 15 |
| CUADROS | 16 |

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia Primer Trimestre del 2013

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 423.9 millones en el 1T13, equivalente a US\$ 163.7 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.589), la misma que representó un aumento de 17.2% con relación al resultado obtenido en el 4T12 (S/. 361.5 millones). La utilidad mencionada anteriormente subió +2% en relación al 1T12 (S/. 415.6 millones).

VARIACIONES 1T13 vs 4T12

El aumento TaT de la utilidad neta es explicado principalmente por:

- i. La reducción en los **gastos operativos** (-10.3%) producto de la estacionalidad que estos incorporan hacia fines de año. Dentro de los gastos operativos cabe mencionar, la disminución en los gastos **generales y administrativos** (-22.7%), impulsados principalmente por el menor gasto en Marketing, Pagos de Servicios (hubo un gasto considerable en consultaría APOYO en el 4T12) y Programación y Sistemas (mayor gasto en mantenimiento de equipos en el 4T12);
- ii. El menor nivel de **provisiones para colocaciones** (-5.5%); y
- iii. La **ganancia por exposición al tipo de cambio** que ascendió a S/. 30.2 millones de Nuevos Soles, en contraposición con la pérdida registrada en el trimestre pasado de S/. 13.4 millones. Esto se explica por la depreciación de 1.53% del Nuevo Sol frente al Dólar Americano, en el 1T13.

Lo anterior permitió contrarrestar:

- i. La reducción de 5.8% en **Otros Ingresos**, explicada principalmente por una disminución en las **Comisiones por servicios bancarios** (-10% TaT). Esta contracción es explicada principalmente por el rubro de **tarjetas de crédito**, al entrar en vigencia la Ley de Transparencia (a partir del 1 de enero 2013), principalmente por la eliminación de las "*comisiones de cobranza*". Adicionalmente, el menor ingreso por comisiones por Préstamos (medianas y grandes empresas) y comisiones de estructuración de leasing; y
- ii. La disminución del **ingreso por intereses neto** (-1.4%) como efecto del mayor **gasto por intereses** (+3.4%) que a su vez fue resultado del aumento del gasto por intereses en obligaciones con el público por el mayor capital promedio en el trimestre. Adicionalmente, el gasto por intereses también fue impactado por las pérdidas por instrumentos derivados (forwards de moneda extranjera).

VARIACIONES 1T13 vs 1T12

La comparación de los resultados del 1T13 con los del mismo período del 2012 muestra un nivel mayor de Utilidades (+2%%), donde es importante resaltar:

- i. El mayor nivel en **Ingresos por intereses** (+15.4%), en línea con el significativo incremento en los intereses y comisiones sobre colocaciones. Dentro de dicho rubro es importante resaltar el desempeño de las colocaciones de Consumo, Pequeñas, Medianas empresas e Hipotecarios por

el lado de Banca Minorista y el incremento en ingresos por colocaciones Corporativas, por el lado de Banca Mayorista;

- ii. La **ganancia por exposición al tipo de cambio** que ascendió a S/. 30.2 millones en contraposición a los S/. 14 millones de pérdida registrados en el mismo periodo del 2012; y
- iii. El mayor nivel en **Comisiones por servicios bancarios** (+9.2%), principalmente producto del incremento en las comisiones por transferencias y aquellas comisiones por ser el agente colocador de Credifondo (por uso de la red de oficinas y agencias, tramitar las solicitudes de suscripción, rescate, traspaso, entre otras cosas más). Todo esto neutralizó el efecto de la Ley de Transparencia.

Todo lo anterior logró contrarrestar:

- i. El aumento en **gastos operativos** (+11.8%) explicado principalmente por el aumento en los **gastos generales y administrativos** (+24.4%), donde es importante recalcar el incremento en los gastos por Tercerización de Sistemas (en el 1T12 no se contaban con dichos servicios). Además es importante considerar los mayores gastos en **remuneraciones y beneficios sociales** (+8.2%), principalmente por las compensaciones que crecieron, ligados al aumento de personal requerido para la expansión del negocio;
- ii. El incremento en **provisiones para colocaciones** (+25.2%) en línea con el crecimiento de la cartera total y atrasada; y
- iii. El aumento en **gasto por intereses** (+21.6%), ligado al aumento en los **intereses por obligaciones con el público** (mayor nivel de depósitos a plazo). Además es importante resaltar el aumento en **intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación** (nuevas emisiones de bonos corporativos y subordinados después del 1T12). Por último, el incremento en **intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales**, en forma de adeudos con bancos e instituciones del exterior como Préstamos Sindicados con Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Commerzbank, Deutsche Bank London, entre otros.

A continuación, se presenta el cuadro que explica los resultados del trimestre:

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(Expresado en miles de nuevos soles)

| | Trimestre | | | Variación | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
| | 1T13 | 4T12 | 1T12 | 1T13/4T12 | 1T13/1T12 |
| Ingresos y Egresos Financieros | | | | | |
| Ingresos por intereses | 1,309,753 | 1,307,876 | 1,134,813 | 0.1% | 15.4% |
| Gastos por intereses | -439,378 | -424,938 | -361,363 | 3.4% | 21.6% |
| <u>Ingreso por Intereses netos</u> | <u>870,375</u> | <u>882,938</u> | <u>773,450</u> | <u>-1.4%</u> | <u>12.5%</u> |
| Provisión para colocaciones | -243,731 | -257,988 | -194,644 | -5.5% | 25.2% |
| <u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u> | <u>626,645</u> | <u>624,950</u> | <u>578,806</u> | <u>0.3%</u> | <u>8.3%</u> |
| Otros Ingresos | | | | | |
| Comisiones por servicios bancarios | 374,188 | 415,665 | 342,618 | -10.0% | 9.2% |
| Ganancia (pérdida) neta en venta de valores | 51,825 | 53,300 | 97,164 | -2.8% | -46.7% |
| Ganancia neta en oper. de cambio | 115,193 | 117,713 | 99,564 | -2.1% | 15.7% |
| Otros ingresos | 64,102 | 55,902 | 60,027 | 14.7% | 6.8% |
| | <u>605,308</u> | <u>642,580</u> | <u>599,372</u> | <u>-5.8%</u> | <u>1.0%</u> |
| Gastos | | | | | |
| Remuneraciones y benefs. sociales | -367,352 | -379,176 | -339,636 | -3.1% | 8.2% |
| Generales y administrativos | -227,090 | -293,752 | -182,486 | -22.7% | 24.4% |
| Depreciación y amortización | -64,750 | -63,794 | -65,916 | 1.5% | -1.8% |
| Impuestos y contribuciones | -24,738 | -22,190 | -21,821 | 11.5% | 13.4% |
| Otros | -14,007 | -19,557 | -14,443 | -28.4% | -3.0% |
| | <u>-697,936</u> | <u>-778,470</u> | <u>-624,301</u> | <u>-10.3%</u> | <u>11.8%</u> |
| Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio | 30,217 | -13,377 | -13,951 | 325.9% | 316.6% |
| Util. antes del impuesto a la renta | 564,234 | 475,683 | 539,926 | 18.6% | 4.5% |
| Impuesto a la renta | -140,360 | -114,136 | -124,362 | 23.0% | 12.9% |
| UTILIDAD NETA | 423,874 | 361,547 | 415,564 | 17.2% | 2.0% |

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 1T13 vs 4T12

Al cierre del 1T13, los activos del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 87,061 millones, monto que representó un crecimiento de 5.7% en relación al saldo de cierre del 4T12 (S/. 82,393 millones), y que se explica principalmente por:

- i. El incremento en los **Fondos disponibles** (+14.1%) debido al mayor saldo disponible en otras instituciones financieras del exterior, además de un incremento en la Cuenta Ordinaria en el BCR (por un mayor requerimiento del encaje legal);
- ii. El mayor nivel en **Inversiones temporales** (+12.2%) principalmente relacionado a la mayor inversión en certificados de depósitos del BCR, así como a la mayor inversión en bonos de gobiernos del exterior como Brasil, Chile, Colombia, Guatemala y México; y
- iii. El aumento en las **Colocaciones Netas** (+2.3%) donde es importante destacar el crecimiento del portafolio de colocaciones, medido en saldos promedios diarios, de Banca Mayorista (+4.5 TaT, principalmente por la expansión de +7.6 TaT del portafolio de Banca Corporativa). Adicionalmente Banca Minorista registró un incremento de +4.3% de su portafolio, donde destacan los créditos hipotecarios (+6.7% TaT).

A nivel de pasivos, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/. 80,061 millones al cierre del 1T13, cifra superior en 6.4% a la registrada en el trimestre anterior. Este incremento se explica principalmente por:

- i. El incremento de los **Depósitos** (+6.6%) en donde destaca el crecimiento en los depósitos a plazo principalmente aquellos de personas jurídicas;
- ii. El aumento en **Otros Pasivos** (+39.3%) principalmente por dividendos por pagar a Credicorp y Grupo Crédito; y
- iii. Un mayor nivel de **Adeudados a Bancos y Otros** (+4%) donde hay que resaltar un mayor nivel de endeudamiento en préstamos sindicados a bancos.

VARIACIÓN 1T13 vs 1T12

Al analizar la evolución AaA de los **activos** se observa un crecimiento de 16% producto del importante dinamismo de las colocaciones netas, las mismas que se expandieron +14.6% con relación al nivel del 1T12. En términos de saldos promedios diarios, la colocaciones crecieron +17.2%, donde destaca el crecimiento en Banca Minorista (+24.9%), donde se observó un crecimiento en PYME (+27%), Hipotecario (+24.3%) y Consumo (+28.5%). Adicionalmente se observó un incremento de 32.6% de los fondos disponibles (Incremento en la Cuenta Ordinaria en el BCR y en el disponible de Otras Instituciones Financieras del exterior).

Por el lado de los **pasivos**, estos registraron un crecimiento de 16.3% AaA, como consecuencia del incremento de los depósitos, donde hay que destacar nuevamente el incremento en los depósitos a plazo de 27.3% (Mayores depósitos a plazo de otras Personas Jurídicas y el incremento en depósitos CTS). También, es importante mencionar el aumento en los **Adeudados a bancos y otros** (+23.8%), donde destaca la deuda con CCR Inc y el mayor nivel de endeudamiento con Commerzbank, Préstamo Sindicado, Deutsche Bank London y Sumimoto Mitsui.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
BALANCE GENERAL
(Expresado en miles de nuevos soles)

| ACTIVO | 1T13 | 4T12 | 1T12 | Var % 1T13/4T12 | Var % 1T13/1T12 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| FONDOS DISPONIBLES | 20,794,585 | 18,217,091 | 15,683,464 | 14.1% | 32.6% |
| FONDOS INTERBANCARIOS | 41,426 | 44,486 | 10,002 | -6.9% | 314.2% |
| INVERSIONES TEMPORALES | 12,057,490 | 10,745,327 | 11,541,950 | 12.2% | 4.5% |
| <u>COLOCACIONES, netas</u> | <u>48,478,224</u> | <u>47,366,460</u> | <u>42,285,601</u> | 2.3% | 14.6% |
| Créditos Vigentes | 49,166,546 | 48,086,789 | 42,644,610 | 2.2% | 15.3% |
| Créditos Vencidos | 986,935 | 838,647 | 960,718 | 17.7% | 2.7% |
| Prov. para Riesgos de incobrabilidad | -1,675,257 | -1,558,977 | -1,319,727 | 7.5% | 26.9% |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO | 1,135,102 | 1,135,052 | 1,049,526 | 0.0% | 8.2% |
| OTROS ACTIVOS | 4,553,931 | 4,884,275 | 4,491,809 | -6.8% | 1.4% |
| TOTAL ACTIVOS | 87,060,757 | 82,392,691 | 75,062,352 | 5.7% | 16.0% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | |
| <u>DEPOSITOS</u> | <u>57,445,303</u> | <u>53,913,486</u> | <u>49,006,915</u> | 6.6% | 17.2% |
| A la Vista | 18,218,335 | 18,078,194 | 16,515,878 | 0.8% | 10.3% |
| De Ahorro | 15,116,882 | 14,388,163 | 13,546,531 | 5.1% | 11.6% |
| A Plazo | 24,110,086 | 21,447,128 | 18,944,506 | 12.4% | 27.3% |
| FONDOS INTERBANCARIOS | 465,744 | 237,074 | 367,073 | 96.5% | 26.9% |
| VALORES EN CIRCULACION | 9,222,910 | 9,171,234 | 8,229,708 | 0.6% | 12.1% |
| ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS | 10,851,729 | 10,439,077 | 8,768,990 | 4.0% | 23.8% |
| OTROS PASIVOS | 2,075,674 | 1,490,536 | 2,451,790 | 39.3% | -15.3% |
| TOTAL PASIVO | 80,061,359 | 75,251,407 | 68,824,475 | 6.4% | 16.3% |
| PATRIMONIO NETO | 6,999,398 | 7,141,284 | 6,237,877 | -2.0% | 12.2% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 87,060,757 | 82,392,691 | 75,062,352 | 5.7% | 16.0% |
| CUENTAS CONTINGENTES | 19,872,617 | 36,421,844 | 31,819,330 | -45.4% | -37.5% |

BANCO DE CRÉDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 1T13 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/. 423.9 millones, equivalente a US\$ 163.7 millones (al tipo de cambio de cierre de marzo S/. 2.589), la misma que representó un aumento de 17.2% respecto del nivel alcanzado en el 4T12 (S/. 361.5 millones), y un nivel 2% mayor a los resultados del 1T12 (S/. 415.6 millones).

VARIACIONES 1T13 vs 4T12

La utilidad neta en el 1T13 registró un mayor nivel en comparación con el trimestre previo, lo cual se explica por:

- i. El aumento en los **Ingresos por Intereses netos después de provisiones** (+2.5%) que estuvo asociado un mayor nivel de **Ingresos por intereses** (+3.8%) y un menor gasto en **provisiones para colocaciones** en el trimestre (-2.8%);
- ii. El menor nivel de **gastos operativos** (-4.0%) debido principalmente a los menores **gastos generales y administrativos** (-17.6%) impulsados por el menor gasto en Marketing, Pagos de Servicios y Programación y sistemas (mayor gasto en mantenimiento de equipos en el 4T12). Esta disminución se debe al componente estacional que dicho rubro incorpora hacia fines de año; y
- iii. El aumento considerable en el **ganancia por exposición al tipo de cambio** (+416.5%), hay que tener en cuenta que dicho resultado fue disipado parcialmente por un mayor nivel de impuesto a la renta.

Lo anterior contrarrestó:

- i. El incremento de los **gastos por intereses** (+9.9%) debido al incremento de los depósitos a plazo;
- ii. El mayor nivel en el rubro de **remuneraciones y beneficios sociales** (+1.8%) en línea con la expansión del negocio que requirió mayor número de empleados.

VARIACIONES 1T13 vs 1T12

La comparación de los resultados del primer trimestre 2013 con los del mismo periodo del 2012 muestra un nivel de utilidad neta similar, explicada por:

- i. El aumento en los **Ingresos por intereses** neto (+14%) asociado al crecimiento de los ingresos por intereses (+18.1%) principalmente por colocaciones, que permitió contrarrestar el incremento de +27.9% de los gastos por intereses, estos últimos por el mayor nivel de intereses por obligaciones con el público;
- ii. El incremento en **Ingresos No-Financieros** (+8.1%) explicado principalmente por el aumento en las comisiones por servicios bancarios (+9.3%) y las Ganancias netas en operaciones de cambio (+17.1%); y
- iii. El **resultado por exposición al tipo de cambio** (ganancia +309.6% AaA) debido a la depreciación del nuevo sol.

Lo anteriormente mencionado fue contrarrestado por:

- i. Mayor nivel de **gastos operativos** (+20.6%) asociados principalmente al aumento en las **remuneraciones y beneficios sociales** (+18.3%, debido al aumento de personal, incluyendo Correval) y al aumento en **gastos generales y administrativos** (+29.8%), debido a la tercerización de sistemas;

- ii. El mayor nivel de **provisiones para colocaciones** (+26.4%) ligados al crecimiento de la cartera y a la incursión en segmentos minoristas.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN DE RESULTADOS(1)

(En millones de Soles)

| | Tres meses terminados el | | |
|---|--------------------------|--------------|--------------|
| | 1T13 | Dic-12 | Mar-12 |
| Ingreso por Intereses netos | 1,050.7 | 1,039.2 | 921.6 |
| Provisión para colocaciones | (273.2) | (281.0) | (216.1) |
| Otros ingresos | 631.0 | 626.4 | 583.7 |
| Gastos | (861.2) | (896.9) | (714.3) |
| Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio | 32.3 | (10.2) | (15.4) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta y PT | 579.6 | 477.5 | 559.5 |
| Impuesto a la Renta | (155.7) | (116.0) | (143.9) |
| Utilidad neta | 423.9 | 361.5 | 415.6 |
| Utilidad neta por acción (2) | 0.137 | 0.117 | 0.134 |

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú.

(2) Emplea 3,102.9 millones de acciones en todos los periodos

PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP Y SUBSIDIARIAS

II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El **ingreso por intereses neto** del 1T13 ascendió a S/. 1,050.7 millones, cifra 1.1% mayor a la registrada en el 4T12. Este resultado fue consecuencia de los mayores **ingresos financieros** (+3.8% TaT) que permitieron contrarrestar el incremento de 9.9% TaT de los gastos por intereses.

El crecimiento de los **ingresos financieros** se debió principalmente a los mayores ingresos por intereses y comisiones sobre colocaciones (+3.1%), en línea con el crecimiento del portafolio de colocaciones (+4.6% TaT medido en saldos promedios diarios) y en particular con el mayor dinamismo experimentado en los segmentos de PYME, Hipotecario y Consumo. Además es importante recalcar el crecimiento de la Banca Corporativa (+7.6% TaT medido en saldos promedios diarios).

Con relación a los **gastos financieros**, el incremento TaT estuvo relacionado principalmente a mayores Intereses por obligaciones con el público (+12.3%) debido al crecimiento en los depósitos a plazo (+14.1% TaT), además del rendimiento negativo de instrumentos derivados (-S/. 18.5 millones), principalmente por forwards de moneda extranjera.

| (S/. 000) | 1T13 | 4T12 | 1T12 | 1T13/4T12 | 1T13/1T12 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| INGRESOS FINANCIEROS (+) | 1,548,028 | 1,491,660 | 1,310,453 | 3.8% | 18.1% |
| Intereses sobre depósitos en bancos (+) | 28,356 | 25,211 | 23,070 | 12.5% | 22.9% |
| Intereses y Com. sobre colocaciones (+) | 1,391,691 | 1,349,711 | 1,156,348 | 3.1% | 20.4% |
| Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+) | 107,711 | 100,314 | 104,443 | 7.4% | 3.1% |
| Dividendos sobre inversiones (+) | 18,276 | -1,647 | 17,049 | 1209.6% | 7.2% |
| Rendimiento de Instrumentos Derivados, neto (+) | - | 18,841 | 8,172 | - | - |
| Otros ingresos por intereses (+) | 1,994 | -770 | 1,371 | 359.1% | 45.5% |
| GASTOS FINANCIEROS (-) | -497,339 | -452,421 | -388,865 | 9.9% | 27.9% |
| Intereses por Obligaciones con el Público (-) | -202,136 | -179,954 | -151,815 | 12.3% | 33.1% |
| Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-) | -91,449 | -98,681 | -75,359 | -7.3% | 21.4% |
| Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-) | -153,501 | -144,980 | -134,108 | 5.9% | 14.5% |
| Rendimiento de Instrumentos Derivados, neto (-) | -18,460 | - | - | - | - |
| Otros gastos por intereses (-) | -31,792 | -28,806 | -27,583 | 10.4% | 15.3% |
| INGRESO POR INTERESES, neto | 1,050,689 | 1,039,239 | 921,588 | 1.1% | 14.0% |

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **ingreso por intereses neto** creció +14% en línea con el incremento de los ingresos financieros (+18.1%) sostenido principalmente por el crecimiento de los intereses y comisiones sobre colocaciones (+20.4%). Este notable crecimiento en términos de ingresos permitió contrarrestar el mayor gasto financiero (+27.9%) asociado al incremento de los intereses por obligaciones con el público (+33.1%) y también a los mayores intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (+21.4%) y a los intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (+14.5%) y el efecto de los derivados.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los **ingresos no financieros** alcanzaron un nivel de S/. 631 millones durante el 1T13, cifra 0.7% mayor a la registrada en el trimestre anterior. Este resultado se explica por un incremento en las **comisiones por servicios bancarios** (+8.7%), lo cual fue atenuado por la menor ganancia neta en venta de valores (-65.2%).

En la evolución AaA se aprecia un incremento de +8.1% de los ingresos no financieros, principalmente por el aumento en el ingreso por comisiones por servicios bancarios (+9.3%) y **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+17.1%).

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos del primer trimestre del 2013 disminuyeron en 4% TaT, producto de la estacionalidad que estos incorporan hacia el último trimestre del año. La disminución se explica principalmente por los mayores **gastos generales y administrativos**, que presentan una caída de -17.6% TaT debido principalmente a los gastos relacionados a Marketing y Pagos de Servicios que muestran estacionalidad hacia fin de año. Esto fue contrarrestado ligeramente por el crecimiento de +1.8% en las remuneraciones y beneficios sociales, asociados al mayor número de empleados.

En la comparación AaA, se registra un incremento de +20.6% de los gastos operativos, como resultado primordialmente del crecimiento +18.3% de las **remuneraciones y beneficios sociales** (en línea con el crecimiento del personal, incluyendo Correval). Además del aumento en los **gastos generales y administrativos** (+29.8%), debido principalmente al proyecto de tercerización de sistemas.

Con relación al **índice de eficiencia**, este registró un nivel de 49.8%, cifra menor a la alcanzada en el 4T12 (53.9%), y mayor al nivel obtenido en el 1T12 (46.2%).

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 1T13 vs 4T12

Los activos del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 95,557 millones, 5% por encima del nivel registrado al cierre del 4T12 (S/. 91,032 millones) debido principalmente a:

- i. El incremento en los **fondos disponibles** (+14.3%) que se explica por el mayor saldo disponible en otras instituciones financieras del exterior y al mayor saldo mantenido en la cuenta ordinaria del BCR (mayor requerimiento de encaje legal);
- ii. El crecimiento de +2.3% de las **colocaciones brutas**, que en términos de saldos promedios diarios, se puede explicar por el crecimiento de la Banca Mayorista (+4.5%) donde destaca el crecimiento de las colocaciones Corporativas (+7.6%). Además del dinamismo de la Banca Minorista (+4.3%) en donde destaca el crecimiento de los créditos PYME (+2.3% TaT), hipotecario (+6.7%) y consumo (+6.2%); y
- iii. El incremento en los **valores negociables y disponibles para la venta, neto** (+13.7%).

A nivel de pasivos, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 88,841 millones al cierre del 1T13, cifra mayor (+5.7%) a la registrada en el trimestre anterior, lo cual se explica por:

- i. Un mayor nivel de **depósitos y obligaciones** (+7.1%) en donde destaca el incremento considerable de los depósitos a plazo (+14.1%); y
- ii. El crecimiento de los **Adeudados, Interbancarios y corresponsales** (+5.3%) debido al mayor endeudamiento mediante Préstamos sindicados.

VARIACION 1T13 vs 1T12

Al analizar la evolución AaA de los **activos** se observa un crecimiento de 19.6% como consecuencia del importante dinamismo de las colocaciones brutas durante los últimos 12 meses (+15.5%). Además, se observa un crecimiento considerable en Fondos disponibles (+35%), en donde destaca el mayor saldo disponible en otras instituciones financieras del exterior.

Por el lado de los **pasivos**, estos registraron un crecimiento de 20.1% AaA, como consecuencia del incremento de los depósitos a plazo (+31.8%), además de un crecimiento de 32.8% en Adeudados a bancos.

A continuación se presenta la evolución de la **dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a febrero de 2013. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda

extranjera se mantuvo estable en comparación con las cifras al cierre de diciembre 2012 (56.6%). A su vez, los depósitos en moneda extranjera registran una disminución significativa en su participación en el total de depósitos, pasando de 44.4% en diciembre 2012 a 41.2% en febrero 2013.

| | Jun-11 | | Sep-11 | | Dic-11 | | Mar-12 | | Jun-12 | | Sep-12 | | Dic-12 | | Feb-13 | |
|--------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| (En %) | MN | ME | MN | ME | MN | ME | MN | ME | MN | ME | MN | ME | MN | ME | MN | ME |
| Colocaciones | 39.0% | 61.0% | 40.2% | 59.8% | 41.6% | 58.4% | 42.2% | 57.8% | 42.0% | 58.0% | 42.4% | 57.6% | 43.4% | 56.6% | 43.4% | 56.6% |
| Depósitos | 47.1% | 52.9% | 51.8% | 48.2% | 51.3% | 48.7% | 54.5% | 45.5% | 55.1% | 44.9% | 55.6% | 44.4% | 55.6% | 44.4% | 58.8% | 41.2% |

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Las empresas que conforman el Banco registraron la siguiente contribución en las colocaciones totales y en los depósitos y obligaciones:

| | Colocaciones | | | Var % Mar. 13 / / Dic. 12 | Var % Mar. 13 / Mar. 12 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------|
| (En S./Mn) | 31.03.13 | 31.12.12 | 31.03.12 | | |
| Banco de Crédito del Perú | 50,152 | 48,925 | 43,605 | 2.5% | 15.0% |
| Banco de Crédito de Bolivia | 2,344 | 2,313 | 2,047 | 1.4% | 14.5% |
| Edyficar | 2,102 | 1,941 | 1,478 | 8.3% | 42.2% |
| Eliminaciones y Otros, neto | (482) | (263) | 1,739 | 83.1% | -127.7% |
| Total BCP | S/. 54,116 | S/. 52,916 | S/. 46,869 | 2.3% | 15.5% |

| | Depósitos | | | Var % Mar. 13 / / Dic. 12 | Var % Mar. 13 / Mar. 12 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------|
| (En S./Mn) | 31.03.13 | 31.12.12 | 31.03.12 | | |
| Banco de Crédito del Perú | 57,495 | 53,839 | 49,460 | 6.8% | 16.2% |
| Banco de Crédito de Bolivia | 3,452 | 3,134 | 2,936 | 10.2% | 17.6% |
| Edyficar | 1,437 | 1,323 | 1,014 | 8.6% | 41.7% |
| Eliminaciones y Otros | (12) | (59) | (245) | -79.1% | -95.0% |
| Total BCP | S/. 62,372 | S/. 58,237 | S/. 53,165 | 7.1% | 17.3% |

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones y depósitos totales del BCP Consolidado se mantuvo en línea con la dimensión de cada una de ellas. Es importante resaltar el importante crecimiento de las colocaciones de Financiera Edyficar (+8.3% TaT y +42.2% AaA).

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones del trimestre (medidos en saldos promedio diarios) crecieron +4.6% TaT. Este resultado se explica por el crecimiento de la cartera de Banca Mayorista (+4.5% TaT) en donde destaca el crecimiento de la banca corporativa (+7.6% TaT). Además hay que destacar el crecimiento de Banca Minorista, donde es importante destacar el crecimiento en créditos Hipotecarios (+6.7% TaT) y Consumo (6.2% TaT).

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +17.2%, principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Minorista (+24.9%) debido al desempeño mostrado en los créditos PYME (+27%), Hipotecario (+24.3%) y Consumo (+28.5%). Por otro lado, las colocaciones de Banca Mayorista crecieron 10.4% AaA.

| <i>(En S./Mn)</i> | I Trim 13 | IV Trim 12 | I Trim 12 | Var % 1T13/4T12 | Var % 1T13/1T12 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Banca Mayorista: | 25,035.9 | 23,967.6 | 22,685.9 | 4.5% | 10.4% |
| - Corporativa | 16,011.9 | 14,885.0 | 14,612.4 | 7.6% | 9.6% |
| - Empresa | 9,024.1 | 9,082.6 | 8,073.5 | -0.6% | 11.8% |
| Banca Minorista: | 24,391.7 | 23,387.5 | 19,534.9 | 4.3% | 24.9% |
| - Pequeña Empresa | 8,558.4 | 8,363.9 | 6,736.5 | 2.3% | 27.0% |
| - Hipotecario | 8,515.7 | 7,984.1 | 6,848.3 | 6.7% | 24.3% |
| - Consumo | 4,707.2 | 4,432.0 | 3,664.0 | 6.2% | 28.5% |
| - Tarjeta de Crédito | 2,610.5 | 2,607.5 | 2,286.1 | 0.1% | 14.2% |
| Cuentas Especiales | 337.7 | 325.8 | 359.0 | 3.7% | -5.9% |
| No Asignados | 10.1 | 7.7 | 153.0 | 30.5% | -93.4% |
| <u>Sub Total BCP</u> | <u>49,775.4</u> | <u>47,688.7</u> | <u>42,732.8</u> | 4.4% | 16.5% |
| Edyficar | 2,014.1 | 1,803.2 | 1,395.5 | 11.7% | 44.3% |
| Bolivia | 2,281.9 | 2,208.9 | 1,994.3 | 3.3% | 14.4% |
| <u>Total BCP Consolidado</u> | <u>54,071.4</u> | <u>51,700.8</u> | <u>46,122.7</u> | 4.6% | 17.2% |

Nota: No se incluyen las colocaciones de ASB

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al 28 de febrero del 2013, el BCP continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.2% del total de créditos, y el 36.9% en depósitos, participaciones de mercado superiores al 23.1% y 23.6% de su más cercano competidor en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 1T13, se registró un ratio de morosidad de 2.04%, cifra mayor a la registrada en 4T12 (1.78%) y mayor a la observada en el 1T12 (1.70%). El mayor índice de morosidad en el 1T13 se explica principalmente por la estacionalidad de la cartera atrasada en el primer trimestre de cada año, que a su vez es exacerbado por el bajo crecimiento de las colocaciones propio del primer trimestre del año.

Las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/. 273.1 millones en el 1T13, lo cual representa 2.09% de la cartera de colocaciones (ratio anualizado), nivel ligeramente menor al mostrado en el 4T12 (2.2%), y mayor al 1.91% obtenido en el 1T12. El nivel de provisiones va en línea con el crecimiento de la cartera de colocaciones (+4.6% TaT medido en saldos promedios diarios).

Por su parte, el nivel de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Es así que al cierre del 1T13, el ratio de cobertura registró un nivel de 174.5%, menor al registrado al cierre del trimestre previo (187.4%) y menor al nivel alcanzado en el 1T12 (190.9%).

La cartera clasificada como sub-estándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.4% de la cartera al cierre del 1T13, cifra ligeramente superior a la registrada en el trimestre anterior (2.2%). Asimismo el portafolio de colocaciones asociado a clientes clasificados como Normal representó 95.6% del total de la cartera, nivel ligeramente menor al 96.1% reportado al cierre del 4T12 y ligeramente menor al 95.8% al cierre del 1T12. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

| <i>(En % del total)</i> | 31.03.13 | 31.12.12 | 31.03.12 |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A: Normal | 95.6% | 96.1% | 95.8% |
| B: Problema Potencial | 2.0% | 1.7% | 2.2% |
| C: Deficiente | 0.8% | 0.7% | 0.6% |
| D: Dudoso | 0.8% | 0.8% | 0.7% |
| E: Pérdida | 0.8% | 0.7% | 0.7% |
| <u>Total</u> | 100% | 100% | 100.0% |
| Cartera Total* | <u>S/. 69,621</u> | <u>S/. 68,910</u> | <u>S/. 62,468</u> |

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al cierre de marzo 2013, el ratio BIS se ubicó en 14.65%, cifra ligeramente menor a la registrada al cierre del 4T12 (14.72%). Esto se explica por el ligero aumento de 4.6% TaT de los activos ponderados por riesgo, impulsados por el crecimiento de los activos por riesgo de crédito y de mercado. Por el lado del patrimonio efectivo, éste creció 4.1% TaT. Es importante recalcar que según lo acordado en la Junta Obligatorio Anual del BCP, la capitalización de utilidades y constitución de reservas, aumentaron el patrimonio efectivo. Por otro lado, es importante resaltar el aumento en el requerimiento de patrimonio efectivo adicional (+2.8%).

| <i>(S/. Mn)</i> | 31.03.13 | 31.12.12 | 31.03.12 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Total Patrimonio Efectivo (I) | 9,294.5 | 8,929.2 | 7,960.0 |
| Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II) | 6,670.6 | 6,729.6 | 6,212.7 |
| Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III) | 2,079.7 | 1,678.7 | 1,291.7 |
| Patrimonio asignado a Riesgo Operativo (IV) | 544.1 | 521.0 | 455.5 |
| Activos ponderados por riesgo (V) | 63,454.5 | 60,662.8 | 51,860.4 |
| Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI) | 57,229.9 | 56,290.3 | 48,162.4 |
| Requerimiento Patrimonial mínimo Total | 7,156.2 | 6,066.3 | 5,186.0 |
| Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio | 5,723.0 | 5,629.0 | 4,816.2 |
| Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (VII) | 296.0 | 124.7 | 142.0 |
| Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional | 326.5 | 312.6 | 227.8 |
| Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional | 810.7 | 788.6 | - |
| Ratios de Apalancamiento: | | | |
| Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces) | 8.58 | 8.36 | 7.75 |
| Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (V) / (I) | 6.83 | 6.79 | 6.52 |
| BIS (%) | 14.65% | 14.72% | 15.35% |

II.8 RENTABILIDAD

El mayor nivel de utilidades registrado en el 1T13, unido a un menor patrimonio promedio este trimestre (debido a la capitalización de utilidades) respecto a los últimos trimestres de cada año, se ve reflejado en un ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) de 23.1%. Cifra mayor a la registrada el trimestre pasado (20.2%) y menor a la registrada en el mismo trimestre del año anterior (26.5%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

| ACTIVOS | 1T13 | 4T12 | 1T12 | 1T13/4T12 | 1T13/1T12 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <u>Fondos disponibles:</u> | <u>22,250,324</u> | <u>19,469,552</u> | <u>16,485,048</u> | <u>14.3%</u> | <u>35.0%</u> |
| Caja y Canje | 2,516,408 | 2,014,680 | 2,086,463 | 24.9% | 20.6% |
| Depósitos en el Banco Central de Reserva | 16,411,404 | 15,824,271 | 11,879,520 | 3.7% | 38.1% |
| Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb. | 3,311,267 | 1,620,596 | 2,511,238 | 104.3% | 31.9% |
| Rendimientos devengados del disponible | 11,245 | 10,005 | 7,827 | 12.4% | 43.7% |
| Valores negociables y disponibles para la venta, neto | 14,014,309 | 12,329,679 | 13,619,483 | 13.7% | 2.9% |
| <u>Colocaciones</u> | <u>54,119,684</u> | <u>52,916,065</u> | <u>46,868,872</u> | <u>2.3%</u> | <u>15.5%</u> |
| Vigentes | 53,014,672 | 51,971,709 | 46,070,376 | 2.0% | 15.1% |
| Vencidas | 1,105,012 | 944,356 | 798,496 | 17.0% | 38.4% |
| Provisión para colocaciones | -1,928,346 | -1,769,437 | -1,524,687 | 9.0% | 26.5% |
| <u>Colocaciones Netas</u> | <u>52,191,338</u> | <u>51,146,628</u> | <u>45,344,185</u> | <u>2.0%</u> | <u>15.1%</u> |
| Inversiones permanentes | 9,771 | 10,342 | 11,864 | -5.5% | -17.6% |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto | 1,247,566 | 1,244,291 | 1,136,806 | 0.3% | 9.7% |
| Otros activos | 5,843,552 | 6,831,538 | 3,309,716 | -14.5% | 76.6% |
| TOTAL DE ACTIVOS | 95,556,860 | 91,032,030 | 79,907,102 | 5.0% | 19.6% |
| Pasivos y Patrimonio Neto | | | | | |
| <u>Depósitos y obligaciones:</u> | <u>62,371,669</u> | <u>58,236,874</u> | <u>53,165,407</u> | <u>7.1%</u> | <u>17.3%</u> |
| Obligaciones a la vista | 19,455,084 | 19,342,837 | 18,351,674 | 0.6% | 6.0% |
| Depósitos de ahorros | 16,247,946 | 15,515,531 | 14,578,931 | 4.7% | 11.4% |
| Depósitos a plazo | 26,668,639 | 23,378,506 | 20,234,802 | 14.1% | 31.8% |
| Adeudados, Interbancarios y corresponsales | 11,828,808 | 11,235,863 | 8,909,350 | 5.3% | 32.8% |
| Valores en circulación | 9,468,350 | 9,414,773 | 8,394,754 | 0.6% | 12.8% |
| Otros pasivos | 4,812,515 | 4,815,903 | 3,186,807 | -0.1% | 51.0% |
| <u>Patrimonio neto:</u> | <u>7,075,517</u> | <u>7,328,617</u> | <u>6,250,784</u> | <u>-3.5%</u> | <u>13.2%</u> |
| Capital social | 3,752,617 | 3,102,897 | 3,187,897 | 20.9% | 17.7% |
| Reserva legal | 2,422,230 | 2,194,828 | 2,224,578 | 10.4% | 8.9% |
| Ganancia no realizada | 400,652 | 345,858 | 409,838 | 15.8% | -2.2% |
| Resultados acumulados | 423,899 | 1,497,701 | 415,564 | -71.7% | 2.0% |
| Interés minoritario | 76,119 | 187,333 | 12,907 | -59.4% | 489.7% |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | 95,556,859 | 91,032,030 | 79,907,102 | 5.0% | 19.6% |

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

| | Trimestre | | | Variación | |
|---|------------------|------------------|-----------------|--------------|--------------|
| | 1T13 | 4T12 | 1T12 | 1T13/4T12 | 1T13/1T12 |
| Ingresos y Egresos Financieros | | | | | |
| Ingresos por intereses | 1,548,028 | 1,491,659 | 1,310,452 | 3.8% | 18.1% |
| Gastos por intereses | <u>-497,339</u> | <u>-452,420</u> | <u>-388,865</u> | <u>9.9%</u> | <u>27.9%</u> |
| Ingreso por Intereses netos | <u>1,050,689</u> | <u>1,039,239</u> | <u>921,587</u> | <u>1.1%</u> | <u>14.0%</u> |
| Provisión para colocaciones | -273,177 | -281,007 | -216,068 | -2.8% | 26.4% |
| Ingresos por Intereses netos después de provisiones | <u>777,512</u> | <u>758,232</u> | <u>705,519</u> | <u>2.5%</u> | <u>10.2%</u> |
| Otros Ingresos | | | | | |
| Comisiones por servicios bancarios | 415,009 | 381,930 | 379,767 | 8.7% | 9.3% |
| Ganancia (pérdida) neta en venta de valores | 22,364 | 64,214 | 36,469 | -65.2% | -38.7% |
| Ganancia neta en oper. de cambio | 123,421 | 126,507 | 105,391 | -2.4% | 17.1% |
| Otros ingresos | <u>70,156</u> | <u>53,780</u> | <u>62,040</u> | <u>30.4%</u> | <u>13.1%</u> |
| | <u>630,950</u> | <u>626,431</u> | <u>583,667</u> | <u>0.7%</u> | <u>8.1%</u> |
| Gastos | | | | | |
| Remuneraciones y benefs. sociales | -465,064 | -456,983 | -393,179 | 1.8% | 18.3% |
| Generales y administrativos | -265,749 | -322,619 | -204,795 | -17.6% | 29.8% |
| Depreciación y amortización | -74,547 | -72,527 | -70,646 | 2.8% | 5.5% |
| Impuestos y contribuciones | -35,749 | -25,628 | -24,007 | 39.5% | 48.9% |
| Otros | <u>-20,095</u> | <u>-19,170</u> | <u>-21,667</u> | <u>4.8%</u> | <u>-7.3%</u> |
| | <u>-861,204</u> | <u>-896,927</u> | <u>-714,294</u> | <u>-4.0%</u> | <u>20.6%</u> |
| Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio | 32,317 | -10,210 | -15,418 | 416.5% | 309.6% |
| Util. antes del impuesto a la renta | 579,575 | 477,526 | 559,474 | 21.4% | 3.6% |
| Impuesto a la renta | -155,701 | -115,979 | -143,910 | 34.2% | 8.2% |
| UTILIDAD NETA | 423,874 | 361,547 | 415,564 | 17.2% | 2.0% |

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3 RATIOS SELECCIONADOS

| | Trimestre | | |
|--|-----------|----------|----------|
| | 1T13 | 4T12 | 1T12 |
| <u>Rentabilidad</u> | | | |
| Utilidad neta por acción (S/. acción)(1) | 0.137 | 0.117 | 0.134 |
| Ingreso neto por intereses / activos rentables (2) | 4.93% | 5.19% | 5.20% |
| Retorno sobre activo promedio (2)(3) | 1.82% | 1.64% | 2.18% |
| Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3) | 23.5% | 20.2% | 26.5% |
| <u>Calidad de la cartera de créditos</u> | | | |
| Préstamos vencidos / total préstamos | 2.04% | 1.78% | 1.70% |
| Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos | 174.5% | 187.4% | 190.9% |
| <u>Operativos(4)</u> | | | |
| Gastos operativos / ingresos totales(5) | 49.8% | 53.9% | 46.2% |
| Gastos operativos / activos promedio (2)(3) | 3.5% | 3.9% | 3.5% |
| <u>Capitalización</u> | | | |
| "Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.) | 9,294.5 | 8,929.2 | 7,960.0 |
| Activos ponderados por riesgo (millones S/.) | 63,454.5 | 60,662.8 | 51,860.4 |
| Apalancamiento Global (veces) | 6.83 | 6.79 | 6.52 |
| "Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo | 14.65% | 14.72% | 15.35% |
| <u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u> | | | |
| Activos que generan intereses (3) | 85,294 | 80,117 | 70,864 |
| Activos totales (3) | 93,294 | 88,208 | 76,107 |
| Patrimonio (3) | 7,202 | 7,173 | 6,279 |
| <u>Otros datos</u> | | | |
| No. de acciones (millones) (1) | 3,103 | 3,103 | 3,103 |
| No. de empleados | 22,804 | 22,330 | 18,993 |
| Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor) | -0.42% | -0.33% | -0.21% |
| Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$) | 258.90% | 255.00% | 267.00% |

(1) Se emplea 3,102.9 millones como promedio ponderado de acciones en circulación, para fines comparativos se emplea el mismo número de acciones para periodos anteriores.

(2) Los ratios se anualizaron.

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

(4) Los "gastos operativos" no incluyen el concepto de Otros gastos, e impuestos y contribuciones.

(5) Los ingresos no incluyen las ganancias en venta de valores ni los Otros ingresos.