



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Primer Trimestre del 2020

29 de abril de 2020

CONTENIDO

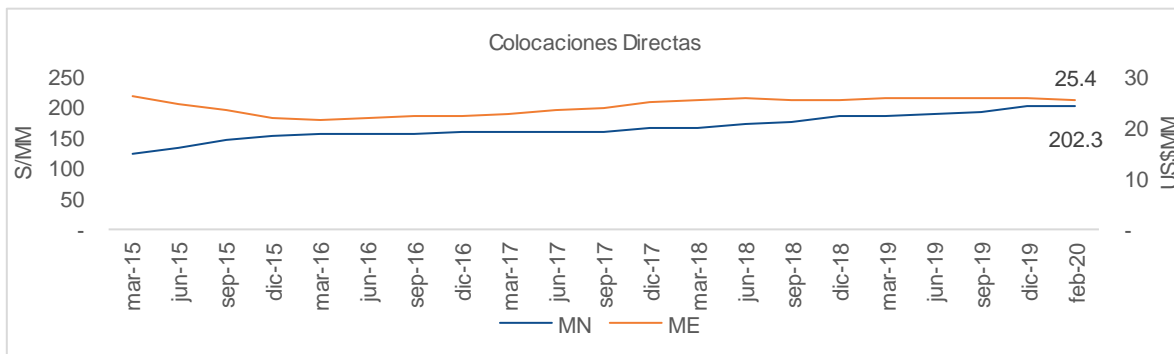
Sistema Bancario Peruano.....	1
Colocaciones y Depositos.....	1
Participación de mercado	2
Banco de Credito del Perú y Sucursales del Exterior.....	2
Resultados.....	2
Activos que Generan Intereses (AGI).....	3
Estructura de Fondo.....	3
Margen Financiero	4
Calidad de Cartera y Provisiones.....	5
Ingresos no Financieros.....	6
Gastos Operativos y Eficiencia	7
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	8
Resultados.....	8
Activos Que Generan Intereses (AGI).....	8
Cartera de Colocaciones.....	9
Estructura de Fondo.....	10
Margen Financiero	11
Calidad de Cartera y Provisiones.....	11
Ingresos no Financieros.....	12
Gastos Operativos y Eficiencia	13
Capital Regulatorio y Solvencia.....	13
Liquidez	15
Transacciones con Partes Relacionadas.....	15
Clasificación de Riesgo	16
Anexos	18
Banco de Credito del Perú y Sucursales.....	18
Estado de Situación Financiera	18
Estado de Resultados	19
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias.....	20
Estado de Situación Financiera	20
Estado de Resultados	21
Ratios Seleccionados.....	22

SISTEMA BANCARIO PERUANO

COLOCACIONES Y DEPOSITOS

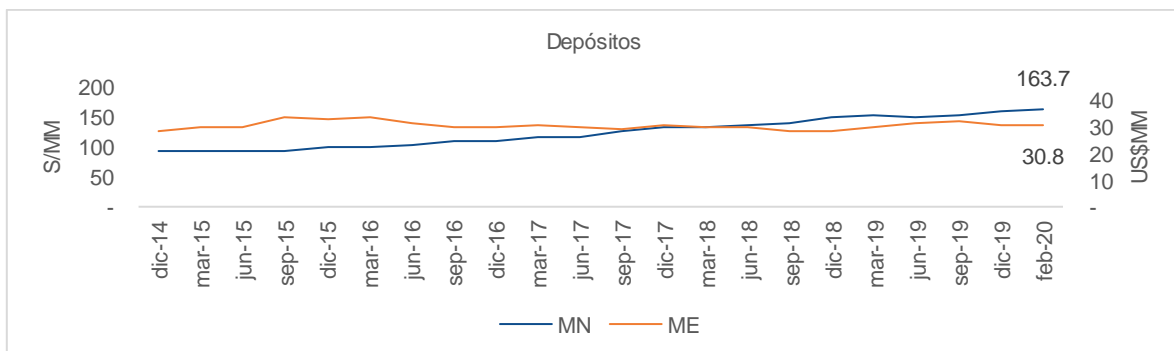
Según la SBS, las colocaciones directas del sistema bancario continuaron creciendo, alcanzando un nivel de S/289.8 billones en febrero 2020, cifra superior en 1.3% al alcanzado al cierre de diciembre 2019 (S/286.1 billones). En términos anuales, represento un crecimiento de 7.5% sobre el nivel alcanzado en marzo 2019 (S/269.5 billones). El crecimiento sigue viniendo principalmente por el lado de Créditos a hogares (consumo e hipotecario).

En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/202.3 billones en febrero 2020, monto superior al nivel registrado al cierre de diciembre 2019 (S/200.3 billones) y al registrado en marzo 2019 (S/184.1 billones). Mientras que los créditos en dólares alcanzaron los US\$25.4 billones en febrero 2020, decreciendo 1.9% respecto al cierre de diciembre 2019 (US\$25.9 billones) y 1.4% respecto a marzo 2019 (US\$25.7 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 30.2% en febrero 2020.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/270.0 billones en febrero 2020, mostrando un crecimiento de 2.6% sobre el nivel al cierre de diciembre 2019 (S/263.1 billones) y un crecimiento de 7.9% respecto al nivel de marzo 2019 (S/250.3 billones).

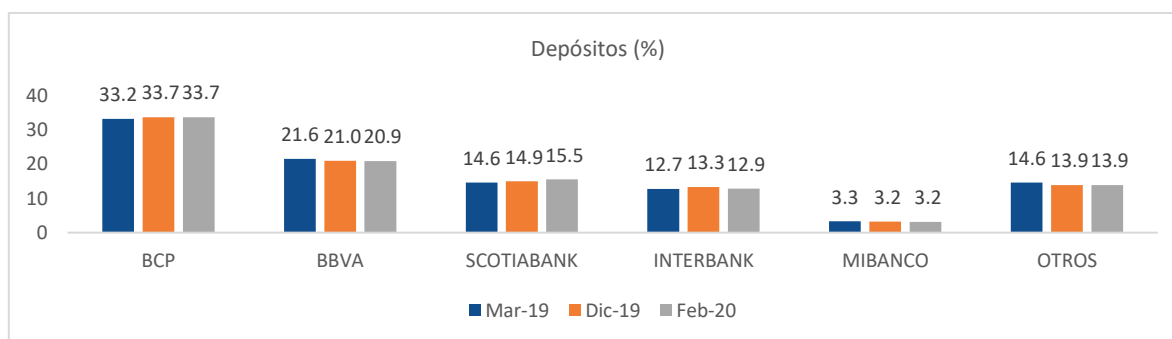
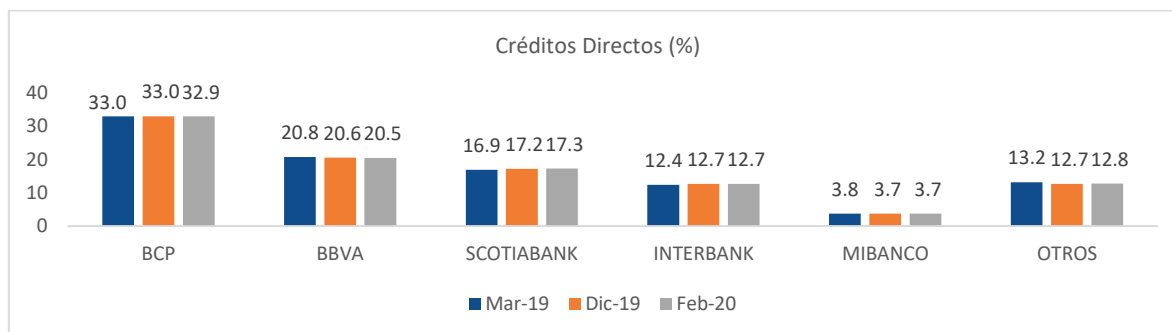
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/163.7 billones, un incremento de 3.6% respecto a diciembre 2019 y un incremento de 7.9% respecto a marzo 2019. Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$30.8 billones, cifra ligeramente menor en 0.3% a la registrada en diciembre 2019 y 3.3% mayor a la de marzo 2019. En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 39.4%.



Fuente: SBS

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de febrero 2020, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 32.9% del total de colocaciones y el 33.7% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 20.5% y 20.9% en colocaciones y depósitos, respectivamente.



Fuente: SBS

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/650.4 millones en el 1T20, cifra que representó una disminución de 20.0% con relación a la reportada en el 4T19 (S/813.3 millones), y un decrecimiento de 28.5% respecto al resultado obtenido en el 1T19 (S/ 909,5 millones).

La reducción trimestral se explicó principalmente por (i) menores ingresos no financieros (-13.1%), donde se observa una disminución considerable en ganancia en venta de valores y en las comisiones por servicios bancarios; (ii) mayores provisiones para colocaciones (+20%); y (iii) mayores gastos extraordinarios (+158.1%), esto último debido a una suma de donaciones hechas por el banco en un contexto de estado de emergencia decretado por el gobierno peruano para hacer frente a la pandemia global del Covid-19. Por el contrario, la reducción de -27.7% en gastos administrativos y generales ayudaron a contrarrestar los menores resultados percibidos; esto último debido a una fuerte disminución en los gastos por consultoría, marketing, y otros proveedores.

La disminución año a año de la utilidad se vio afectada principalmente debido (i) a mayores gastos por provisiones para colocaciones (+61.6%); (ii) a un aumento en gastos extraordinarios (+583.4%); y (iii) a menores ingresos no financieros (-8.7%), relacionados a los menores resultados obtenidos en ganancia neta en venta de valores, comisiones por servicios bancarios y en derivados. Lo anterior fue contrarrestado por un incremento en los ingresos por intereses netos (+9.5%), impulsado por el mayor ingreso por colocaciones y los menores gastos por intereses en general.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 13.69% en el 1T20, por debajo del 17.65% reportado en el 4T19 y del 21.76% registrado en el 1T19.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/141,915.0 millones al cierre del 1T20, monto superior al registrado en el 4T19 (+6.3%) y al registrado en el 1T19 (+13.4%). Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (71.0% al 1T20 vs 71.5% al 4T19).

El aumento trimestral es explicado principalmente por el crecimiento que hubo en las colocaciones totales (+5.4%), seguido por el incremento en las inversiones disponibles para la venta (+12.1%), y en menor medida por el aumento en las inversiones a valor razonable con cambio en resultados y a vencimiento. Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) crecieron en 1.1%, donde destacan por un lado el crecimiento de la banca corporativa (+1.9%) dentro del portafolio mayorista y los segmentos Hipotecario (+2.2%), Consumo (+3.8%) y en menor medida Pyme (+1.3%) dentro del portafolio de la banca minorista (+3.7%), por otro lado se observó un menor dinamismo en el segmento Negocios (-6.8%). El incremento en las inversiones disponible para la venta se da por mayores tenencias de Certificados Bancarios del BCR (CDBCR) restringidos por operaciones de Reporte con el Banco Central y por mayores compras de bonos de otras entidades. Por su lado el incremento de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados y las inversiones a vencimiento se da principalmente por mayores compras de bonos del Gobierno Peruano.

El mayor crecimiento anual en los activos rentables se atribuye principalmente a la expansión del portafolio de colocaciones en 12.0% y al aumento de los fondos disponibles en 27.9%. Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) se expandieron en 8.2%, donde todos los segmentos se expandieron, lideradas por las carteras créditos Hipotecario, Consumo, y Pyme en la banca minorista, y los segmentos de banca corporativa y banca empresa dentro de la banca mayorista. Los mayores fondos disponibles se explican por un incremento en fondos mantenidos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), en moneda extranjera primordialmente.

AGI (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Fondos disponibles	16,899,432	21,830,350	21,609,766	-1.0%	27.9%
Fondos interbancarios	210,048	20,001	200,007	900.0%	-4.8%
Inversiones a valor razonable	598,786	0	883,548	-	47.6%
Inversiones disponibles para la venta	14,454,735	12,996,237	14,565,113	12.1%	0.8%
Inversiones a vencimiento	3,084,107	3,169,939	3,943,352	24.4%	27.9%
Colocaciones totales	89,892,380	95,525,783	100,713,170	5.4%	12.0%
Total	125,139,488	133,542,310	141,914,956	6.3%	13.4%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP se caracteriza por mantener una alta participación en Depósitos, incrementándose a 76.9% al 1T20 del 76.4% al 4T19.

En el análisis trimestral se observa un incremento de 7.0% en el fondeo del BCP, principalmente explicado por (i) mayores montos de depósitos con el público (+7.8%) y en menor medida debido (ii) al aumento del saldo operaciones de Reporte (+17.0%), particularmente por operaciones Repo de CDs con el Banco Central, (iii) mayores saldos de bonos en circulación (+1.8%), relacionado a una nueva emisión internacional privada de US\$30 millones y al aumentó en el tipo de cambio que incrementó el saldo de los bonos emitidos en dólares, (iv) y al crecimiento del monto de adeudados (+3.1%).

En el análisis anual se observa un crecimiento de 13.5% en el fondeo del BCP, impulsada por mayores volúmenes de depósitos (+16.0%) y en menor medida por el aumento del saldo en adeudos (+24.4%), tanto con entidades financieras del exterior como con entidades locales ligadas a líneas de créditos promociones con COFIDE y Mi Vivienda.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	84,496,661	90,921,049	98,020,072	7.8%	16.0%
Bonos	14,440,972	14,180,646	14,435,544	1.8%	0.0%
Operaciones de reporte	6,577,426	5,744,528	6,722,157	17.0%	2.2%
Adeudos	6,616,353	7,981,508	8,229,065	3.1%	24.4%
Fondos interbancarios	154,035	205,013	0	-	-
Total	112,285,447	119,032,744	127,406,838	7.0%	13.5%

Los depósitos se expandieron tanto trimestralmente como anualmente. El aumento del trimestre estuvo liderado por los depósitos en Cuenta Corriente (+12.1%) en Moneda Nacional y en Moneda Extranjera, seguido por los depósitos de Ahorro (+8.7%), principalmente por mayor abono en cuenta de haberes de clientes naturales, y por la expansión de los depósitos a Plazo (+5.8%) con relación a mayores depósitos pactados con empresas e instituciones en Moneda Nacional. Por el contrario, los depósitos en CTS disminuyeron en 8.9%, asociado a que el Gobierno Peruano dispuso para todos los trabajadores dependientes a nivel nacional la libre disponibilidad de su CTS por un monto máximo de S/ 2,400 como medida económica durante el estado de emergencia decretado por la pandemia global del Covid-19.

En el análisis anual los depósitos se expandieron 16.0%, registrándose crecimiento en todos los tipos, y liderado principalmente por los depósitos en Cuenta Corriente (+25.8%), seguido por los depósitos de Ahorro (+15.7%), y en menor medida, los depósitos a plazo (+7.1%).

Depósitos (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	28,548,395	32,023,013	35,906,813	12.1%	25.8%
Ahorros	29,764,297	31,668,957	34,432,526	8.7%	15.7%
Plazo	19,348,177	19,591,166	20,722,969	5.8%	7.1%
CTS	6,835,792	7,637,913	6,957,764	-8.9%	1.8%
Total	84,496,661	90,921,049	98,020,072	7.8%	16.0%

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero mostró un deterioro de 21 pbs con relación al nivel del 4T19, explicado por los menores ingresos por intereses sobre colocaciones e intereses sobre depósitos en bancos. En términos anuales casi no hubo variación respecto al 1T19.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos decrecieron en 0.7%. Esto fue resultado de menores ingresos por intereses (-1.8%) pese que se registró una reducción de los gastos por intereses (-4.8%). El menor dinamismo en los ingresos por intereses fue explicado por (i) menores ingresos de intereses de colocaciones, dado el mayor volumen de préstamos que se están otorgando a menores tasas de interés, y (ii) los menores intereses sobre depósitos mantenidos en el BCRP, por las menores tasas en soles y en dólares a las que se están remunerando los fondos mantenidos en estas cuentas. Por un lado las tasas en moneda nacional han venido cayendo luego de que el Banco Central de Reserva del Perú decidiera recortar en 100 pbs su tasa de referencia, pasando a 1.25% en el mes de marzo; por otro lado las tasas Libor, que utilizan varias entidades del sistema financiero como referencia para fijar sus niveles de tasas de préstamos y depósitos en moneda extranjera, también han venido disminuyendo tras la decisión de varios Banco Centrales a nivel global de reducir sus principales tasas de referencia e inyectar liquidez a sus economías para hacer frente desaceleración de la actividad económica que vienen siendo afectadas por pandemia global del coronavirus. En línea con lo anterior la reducción en los gastos por intereses (-4.8%) es explicada principalmente por (i) los menores intereses por obligaciones con el público, donde las tasas pagadas a los clientes de depósitos a plazo fueron menores tanto en soles como en dólares; (ii) los menores intereses de bonos en circulación, dado que durante el 4T19 vencieron bonos que devengaban una mayor tasa de interés; (iii) por los menores intereses por adeudos en dólares pactados con entidades financieras del exterior; (iv)

y por los menores intereses pagados por operaciones de Reporte con entidades del exterior, debido a vencimiento de operaciones que no fueron renovadas.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos crecieron 9.5%. Los ingresos por intereses crecieron en 5.0% mientras los gastos por intereses disminuyeron en 6.5%. El dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado del ingreso por colocaciones, principalmente por las carteras de Consumo, Hipotecario, Gran Empresa, Pequeña Empresa y Mediana Empresa. Contribuyendo del mismo modo, los gastos por intereses disminuyeron por (i) menores intereses por valores en circulación en -11.0%, como consecuencia del vencimiento de emisiones que devengaba un mayor gasto financiero y que han sido reemplazadas por nuevos bonos emitidos a tasas más bajas; (ii) menores intereses sobre obligaciones con el público en -6.0%, principalmente a plazo y en ambas monedas; y (iii) los menores intereses por préstamos con terceros en adeudos y operaciones de reporte. Lo anterior fue contrarrestado por mayores intereses en línea con el incremento del uso de las líneas promocionales con COFIDE-Mi Vivienda.

Margen Financiero (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,080,471	2,222,743	2,183,509	-1.8%	5.0%
Gastos por intereses	-596,205	-585,825	-557,523	-4.8%	-6.5%
Ingresos por intereses, neto	1,484,266	1,636,918	1,625,986	-0.7%	9.5%
Activos promedio que generan intereses ¹	125,360,693	132,795,871	137,728,633	3.7%	9.9%
Margen financiero	4.7%	4.9%	4.7%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

El costo del riesgo se incrementó TaT y AaA registrando un nivel de 2.03% al primer trimestre del 2020. El gasto por provisiones se incrementó trimestralmente, principalmente en cartera Consumo y Mediana Empresa, por una mayor percepción de riesgo percibida en la actividad económica, dado el contexto actual de estado de emergencia y asilamiento social obligatorio (cuarentena) que ha sido decretado por el Gobierno Peruano a consecuencia del brote del COVID-19, y que ha impactado en la generación de ingresos de varios hogares y empresas a nivel nacional.

Provisiones (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	-370,722	-470,112	-545,986	16.1%	47.3%
Recuperos	54,244	43,673	34,422	-21.2%	-36.5%
Total	-316,478	-426,439	-511,564	20.0%	61.6%
Costo del riesgo³	1.41%	1.79%	2.03%		

Al cierre del 1T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 2.79%, mayor en 10 pbs a lo registrado en el 4T19 (2.69%) y ligeramente mayor al reportado en el 1T19 (2.72%). Es importante mencionar que los indicadores de mora tradicionales (índice de cartera atrasada y deteriorada) siguen siendo distorsionados por la presencia de colocaciones con garantías reales (inmuebles comerciales y residenciales). Lo anterior ocasiona que una parte significativa de los créditos con más de 150 días de vencidos no se puedan castigar, aun cuando estos han sido provisionados, ya que es necesario iniciar un proceso judicial para liquidar la garantía, el cual a su vez toma en promedio 5 años.

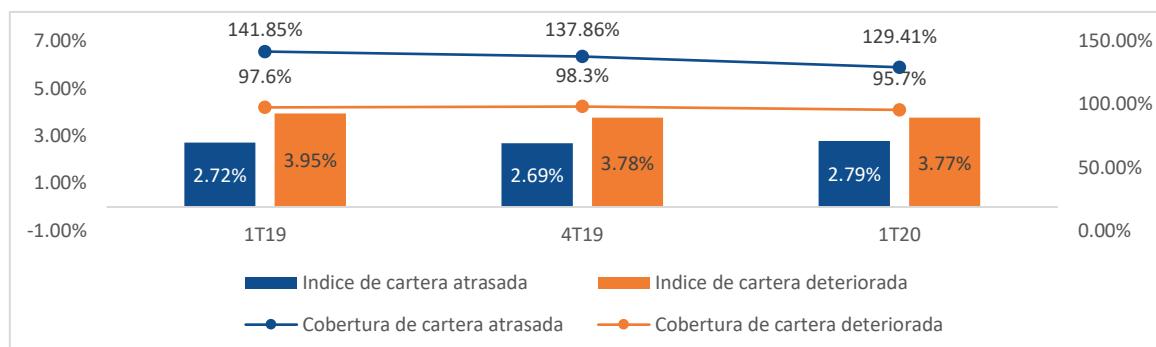
Por otro lado, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Es así, que al cierre del 1T20, el índice registró un nivel de 129.41%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (137.86%) y al alcanzado en el 1T19 (141.85%).

Calidad de Cartera

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

³ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ³	2,446,274	2,574,160	2,809,628	9.1%	14.9%
Cartera refinanciada	1,108,873	1,035,907	990,192	-4.4%	-10.7%
Cartera deteriorada⁴	3,555,147	3,610,067	3,799,820	5.3%	6.9%



Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.73% de la cartera total al cierre del 1T20, nivel inferior a la registrada en el 4T19 (2.80%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 94.65% del total de la cartera, cifra inferior al 95.49% reportado al cierre del 4T19. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	1T19	4T19	1T20
A: Normal	94.91%	95.49%	94.65%
B: Problema Potencial	2.04%	1.70%	2.62%
C: Deficiente	1.24%	0.96%	0.93%
D: Dudoso	0.82%	0.77%	0.78%
E: Pérdida	0.99%	1.07%	1.02%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	S/. 173,381	S/. 181,225	S/. 188,704

*Créditos directos e indirectos

INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se redujo en 13.1% TaT y 8.7% AaA. La ganancia neta en venta de valores, las comisiones bancarias y las ganancias en operaciones de cambio fueron los principales rubros que mostraron menor dinamismo este trimestre en comparación con el 4T19, mientras que un incremento en ganancias por venta de cartera y reversión de provisiones, generaron mayores ingresos extraordinarios.

En el análisis trimestral, el menor ingreso no financiero se debió principalmente (i) a un resultado inferior en las ganancias en venta de valores neto (-75.0%), debido a una pérdida realizada en el portafolio de inversiones, en su mayoría explicada por venta de instrumento de deudas de gobiernos, y a los menores resultados de la subsidiaria Mibanco; (ii) una disminución en comisiones bancarias (-9.6%), tanto por una caída en comisiones de tarjetas de crédito, dado el menor volumen de consumo y en relación a la decisión del banco de devolver las comisiones por membresía y penalidades por pago atrasado, como por menores comisiones por volumen de transferencias; y (iii) a menores ganancias en operaciones de cambio (-10.5%), dado el menor número de operaciones en USD-PEN y en monedas durante este trimestre. Lo anterior

³ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

⁴ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

fue aminorado por mayores otros ingresos, atribuible a la mayor ganancia generada por venta de cartera de S/ 32 millones y a la reversión de provisiones no utilizadas del trimestre anterior.

En el análisis anual, la caída de los ingresos no financieros fue resultado de (i) una menor ganancia neta en venta de valores (-65.0%), asociado a la pérdida realizada en portafolio de inversiones al 1T20 y a la caída en resultados de Mibanco; (ii) las menores comisiones bancarias (-2.9%), por una reducción en comisiones cobradas por transferencias y en las tarjetas de crédito; y (iii) menores resultados por derivados (-110.8%), atribuible a pérdidas registradas en el portafolio de Swap Trading.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	595,712	640,298	578,583	-9.6%	-2.9%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	168,245	195,254	174,787	-10.5%	3.9%
Ganancia en venta de valores, neto	90,548	125,141	31,224	-75.0%	-65.5%
Resultado por derivados	12,151	-5,436	-1,309	-75.9%	-110.8%
Resultado por diferencia en cambio	6,191	6,952	-1,215	-117.5%	-119.6%
Otros	70,444	28,896	78,959	173.3%	12.1%
Total	943,291	991,105	861,029	-13.1%	-8.7%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

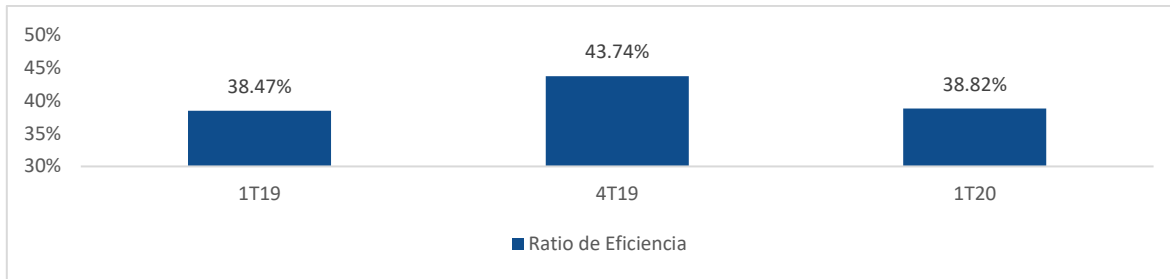
El total de gastos operativos se redujo en 6.2% TaT y se incrementó en 19.5% AaA. La principal reducción trimestral se dio en el rubro de Gastos Generales y Administrativos (-27.7%), en donde se ha visto una importante disminución en los gastos por consultoría, marketing, programación y sistemas, y *outsourcing*; atribuible a la estacionalidad de este tipo de pagos a proveedores en el último trimestre del año. Por el contrario, el banco ha realizado mayores gastos extraordinarios (+158.1%), y que se explican principalmente por una donación de S/100 millones en beneficio de las familias que viven pobreza y pobreza extrema a través de la iniciativa denominada “Yo me sumo”, en un contexto de estado de emergencia decretado por el gobierno peruano para evitar la propagación del COVID-19 en territorio nacional.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 19.5%, mostrándose un crecimiento en todos los rubros e impulsado principalmente por mayores otros gastos extraordinarios (+583.4%), en relación a la donación hecha por el banco y explicada en el análisis trimestral.

Gastos operativos (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	438,155	458,185	448,450	-2.1%	2.3%
Generales y administrativos	318,457	474,696	343,119	-27.7%	7.7%
Depreciación y amortización	71,507	90,189	85,280	-5.4%	19.3%
Impuestos y contribuciones	41,409	56,034	46,390	-17.2%	12.0%
Otros gastos	20,561	54,442	140,516	158.1%	583.4%
Total	890,089	1,133,546	1,063,755	-6.2%	19.5%

El ratio de eficiencia⁵ mejoro, situándose en 38.82% para el 1T20 frente al 43.74% del 4T19. Sin embargo, en el análisis anual, el ratio se deterioró ligeramente respecto al reportado en el 1T19 (38.47%). Es importante resaltar la estacionalidad de los gastos generales administrativos en el 4T.

⁵ (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)



BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

RESULTADOS

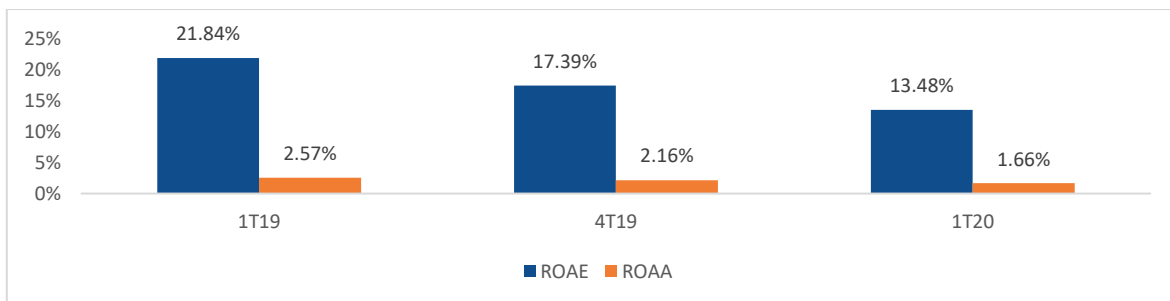
En el 1T20 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 646.9 millones, lo cual se tradujo en un ROAE⁶ y ROAA de 13.48% y 1.66%, respectivamente. La utilidad presentó una reducción de 20.1% TaT respecto al nivel alcanzado en el 4T19 (S/809.7 millones), y una disminución de 29.9% AaA con relación a los resultados del 1T19 (S/ 922.9)

La variación trimestral sobre la utilidad se explicó principalmente por:

- (i) Mayores provisiones para colocaciones en 25.5%, tanto en BCP como en Mibanco, dado el contexto actual de estado de emergencia en el que varios hogares y empresas no está percibiendo ingresos temporalmente.
- (ii) Menores ingresos no financieros en 10.0%, como resultado de menores comisiones en servicios bancarios, en ganancia neta en venta de valores, y en resultado por derivados.
- (iii) Mayores gastos extraordinarios en BCP por las donaciones realizadas.

Lo anterior fue contrarrestado por una reducción en los gastos operativos, (-4.7%) principalmente por menores gastos administrativos y generales en BCP.

La variación anual de la utilidad antes de impuesto se explica en mayor medida por: (i) un aumento de 61.4% en las provisiones para colocaciones; (ii) mayores gastos operativos en 16.2%, principalmente por los mayores gastos extraordinarios descritos en el análisis trimestral; y (iii) la disminución de 6.4% en los ingresos no financieros, particularmente por las menores montos registrados en resultados por derivados, en ganancia neta en venta de valores y en comisiones por servicios bancarios. Lo anterior fue contrarrestado por mayores ingresos por intereses, netos en 8.3%, causado por un incremento significativo en los intereses por colocaciones, y en menor medida por un ahorro en los gastos por intereses.



ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

⁶ Utilidad neta / promedio de patrimonio neto. Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

Al cierre del primer trimestre del año, los AGI ascendieron a S/153,332.1 millones, mostrando un nivel mayor en 5.7% respecto al trimestre anterior y un crecimiento de 12.2% respecto al mismo trimestre del año anterior. Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (71.8% al 1T20 vs 72.3% al 4T19).

La expansión trimestral se da principalmente por el aumento de la cartera de colocaciones en 5.0%, donde destacó el crecimiento del portafolio de BCP en la banca mayorista, tanto en créditos a Corporativos y a Grandes Empresas durante el mes de marzo. También contribuyó al crecimiento trimestral la mayor tenencia de Certificados Bancarios del BCRP (CDBCRP) restringidos y la mayor compra de bonos de otras entidad en inversiones disponibles para la venta, así como mayores compras de bonos del Gobierno Peruano en los demás portafolios de inversiones del BCP. Lo anterior fue ligeramente aminorado por menores fondos disponibles que BCP y Mibanco mantuvieron en el Banco Central de Reserva (BCRP).

En cuanto al crecimiento anual, este se explica por la expansión de colocaciones (11.2%) y por el aumento del saldo de los fondos disponibles (25.0%). El incremento en las colocaciones se dio en gran medida en los créditos Corporativos, a Medianas Empresas, préstamos de Consumo y créditos Hipotecarios. El aumento en los fondos disponibles se explica por un incremento en fondos del BCP en el Banco Central de Reserva del Perú, principalmente en moneda extranjera.

AGI (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Fondos disponibles	17,450,570	22,397,100	21,814,432	-2.6%	25.0%
Fondos interbancarios	209,973	101,973	310,000	204.0%	47.6%
Inversiones a valor razonable	598,786	0	883,548	-	47.6%
Inversiones disponibles para la venta	16,081,933	14,231,178	16,029,395	12.6%	-0.3%
Inversiones a vencimiento	3,367,860	3,456,144	4,223,903	22.2%	25.4%
Colocaciones totales	98,994,561	104,864,011	110,070,792	5.0%	11.2%
Total	136,703,683	145,050,406	153,332,071	5.7%	12.2%

CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 1T20 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron 1.3% en comparación al cierre del 4T19. Este resultado se explica por el crecimiento de la cartera de banca minorista en 1.1%, principalmente en moneda nacional, donde destacan el portafolio Hipotecario (+2.2%), el portafolio de Consumo (+3.8%), y los préstamos a Pyme (+1.3%); y el crecimiento de la banca mayorista en 1.0%, principalmente en moneda extranjera, donde es importante resaltar el crecimiento de la cartera de banca corporativa (+1.9%). Adicionalmente, el portafolio de Mibanco se expandió en 3.1%. Lo anterior se ve aminorado, en menor medida, por una reducción en el portafolio de negocios (-6.8%).

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 8.1%. Todos los segmentos del negocio mostraron crecimiento, siendo el más significativo la Banca Minorista, que creció 11.0% AaA, donde destaca la expansión del portafolio Hipotecario (+12.3%), Consumo (+17.5%), y Pyme (9.7%). Por su lado, la Banca Mayorista se expandió en 5.4% AaA, donde resalta el crecimiento del portafolio de la Banca Corporativa (+5.6%) y en menor medida el portafolio de Banca Empresa (+5.3%), ambos tanto por moneda nacional, como por moneda extranjera. Por su lado, las colocaciones de Mibanco crecieron en 7.3%, liderado aún por aquellos créditos denominados en moneda nacional al igual que en BCP.

Cartera de colocaciones (S/ millones)	1T19	4T19	1T20	Var % TaT	Var % AaA
Mayorista	45,184	47,168	47,645	1.0%	5.4%
Corporativa	27,894	28,912	29,447	1.9%	5.6%
Mediana empresa	17,290	18,256	18,198	-0.3%	5.3%
Minorista	43,060	47,273	47,794	1.1%	11.0%
Negocios	4,854	5,379	5,012	-6.8%	3.3%
Pyme	9,413	10,194	10,330	1.3%	9.7%
Hipotecario	14,998	16,483	16,843	2.2%	12.3%

Consumo	7,645	8,659	8,984	3.8%	17.5%
Tarjeta de crédito	5,305	5,695	5,750	1.0%	8.4%
Cuentas especiales	846	863	876	1.5%	3.5%
Total BCP sin consolidar	88,244	94,441	95,439	1.1%	8.2%
Mibanco	9,910	10,310	10,629	3.1%	7.3%
Total BCP consolidado	98,154	104,751	106,068	1.3%	8.1%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado se caracteriza por mantener una participación alta de depósitos, siendo 77.8% al 1T20 vs 77.4% en el 4T19.

En el análisis trimestral se observa un crecimiento de 6.5% en el fondeo, explicado en su mayoría por (i) un mayor saldo de depósitos en 6.9%, que provienen del crecimiento de depósitos en BCP. También lo explica, en menor proporción, (ii) el aumento del monto de las operaciones de reporte en 16.9%, principalmente aquellos con el BCRP; (iii) el mayor saldo de adeudos en 4.3%, que han tomado tanto BCP como Mibanco; y (iv) mayores saldos de bonos en circulación en 1.8%, relacionadas a la nueva emisión de BCP y a la variación del tipo de cambio explicados en el análisis de BCP sin consolidar.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 12.5% en el fondeo, fuertemente liderado por el crecimiento de los depósitos en 14.6%, y acompañado por el aumento de saldos de adeudos en 27.1%. El monto de adeudos creció, principalmente en BCP, por los mayores adeudos tomados con entidades financieras del exterior y los mayores financiamientos de créditos por líneas promocionales, seguido de Mibanco, por un aumento de sus obligaciones financieras a corto plazo con entidades financieras del país.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	92,821,554	99,433,161	106,330,887	6.9%	14.6%
Bonos	14,808,551	14,312,926	14,570,806	1.8%	-1.6%
Operaciones de reporte	6,634,166	5,803,336	6,781,667	16.9%	2.2%
Adeudos	7,109,051	8,660,297	9,035,804	4.3%	27.1%
Fondos interbancarios	198,518	204,986	0	-100.0%	-100.0%
Total	121,571,840	128,414,706	136,719,164	6.5%	12.5%

El crecimiento trimestral de los depósitos estuvo liderado por el aumento de los depósitos en Cuenta Corriente (+12.1%), seguido por los depósitos de Ahorro (+8.2%) y por los depósitos a Plazo (+3.9%), todas las anteriores en cuentas del BCP y descritas en el análisis sin consolidar. Lo anterior fue aminorado por los menores saldos en CTS (-8.8%), como resultado del mayor retiro por parte del público en relación a la libre disponibilidad que dispuso el Gobierno Peruano. Cabe resaltar que muchos de estos retiros se han trasladado a las cuentas de ahorro de cada persona.

En términos anuales, el total de depósitos se incrementó (+14.6%), registrándose expansión en todos los tipos, pero principalmente en Cuenta Corriente (+26.0%) y Ahorro (+15.5%), seguidos, en menor medida, por el crecimiento registrado en Plazo (+4.5%).

Por el lado de Mibanco, los depósitos disminuyeron en menor medida. El menor saldo trimestral es explicado por los menores saldos de depósitos de ahorro y depósitos a plazo, mientras que la disminución anual se debe a menores saldos en depósitos a plazo.

Depósitos (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	28,520,724	32,045,893	35,922,771	12.1%	26.0%
Ahorros	30,768,313	32,867,096	35,547,434	8.2%	15.5%
Plazo	26,458,219	26,622,973	27,655,760	3.9%	4.5%
CTS	7,074,298	7,897,199	7,204,921	-8.8%	1.8%
Total	92,821,554	99,433,161	106,330,887	6.9%	14.6%

MARGEN FINANCIERO

Al cierre del tercer primer del 2020 el margen financiero consolidado contrajo en 23 pbs con relación al nivel del 4T19 y se redujo ligeramente en 4 pbs respecto al 1T19.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos tuvieron una disminución de 0.6%. Esto fue resultado principalmente de menores ingresos por intereses (-1.4%), que vinieron por BCP y que se deben (i) al menor dinamismo en los intereses por colocaciones, en línea con mayores préstamos otorgados a tasas menores; y por (ii) menores intereses generados en las cuentas por los saldos mantenidos en el BCRP, dado las menores tasas tanto en MN y ME a las que se están remunerando estas cuentas. Mibanco, por el contrario, muestra un ligero incremento en ingresos por intereses.

Los gastos por intereses se redujeron en 4.2% como resultado de menores intereses por (i) obligaciones con el público; (ii) valores, títulos y obligaciones en circulación; (iii) adeudados con entidades financieras del exterior; y (iv) operaciones de Reporte con entidades del exterior; todos los anteriores percibidos en BCP. Mibanco por su lado muestra un aumento en los gastos por intereses, que se explica principalmente por las mayores obligaciones con entidades financieras del país.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos crecieron 8.3%. Los ingresos por intereses crecieron en 4.4% mientras los gastos por intereses disminuyeron en 6.4%. El dinamismo en los ingresos por intereses fue impulsado por un incremento en los intereses sobre colocaciones en BCP y Mibanco. El ahorro en los gastos por intereses se da como resultado de (i) menores intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación, dado las tasas más bajas a las que se han estado emitiendo nuevos bonos en BCP, en comparación a las tasas de los bonos que han ido venciendo; (ii) menores intereses por obligaciones con el público, principalmente depósitos a plazo en MN y ME; (iii) y menores intereses por préstamos de bancos y corresponsales, que son atribuibles a las menores tasas de adeudados con bancos del exterior en BCP y al mayor vencimiento operaciones de reporte que no han sido renovadas.

Margen Financiero (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,650,598	2,807,760	2,767,422	-1.4%	4.4%
Gastos por intereses	-698,406	-682,167	-653,849	-4.2%	-6.4%
Ingresos por intereses, neto	1,952,192	2,125,593	2,113,573	-0.6%	8.3%
Activos promedio que generan intereses ⁷	136,931,817	144,217,869	149,191,238	3.4%	9.0%
Margen financiero	5.70%	5.90%	5.67%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 1T20, el costo del riesgo se situó en 2.39%, nivel superior al registrado el trimestre anterior. Esto se explicó por mayores provisiones del portafolio subyacente de créditos de Micro y Pequeña Empresa en Mibanco, y por Consumo y Mediana Empresa en BCP, así como un menor recupero de la cartera castigada. Cabe mencionar, que el contexto actual de Estado de Emergencia y aislamiento social obligatorio ha afectado principalmente a los ingresos que generan las PYME, las microempresas y a personas que no perciben un ingreso laboral fijo.

Provisiones (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	476,956	582,030	700,946	20.4%	47.0%
Recuperos	-69,836	-58,614	-43,954	-25.0%	-37.1%
Total	407,120	523,416	656,992	25.5%	61.4%
Costo del riesgo ⁹	1.65%	2.00%	2.39%		

Al cierre del 1T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.08%, ligeramente mayor a lo registrado en el 4T19 (3.01%) y a lo reportado en el 1T19 (3.02%). El incremento de créditos en cobranza judicial de BCP y Mibanco explican el aumento

⁷ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

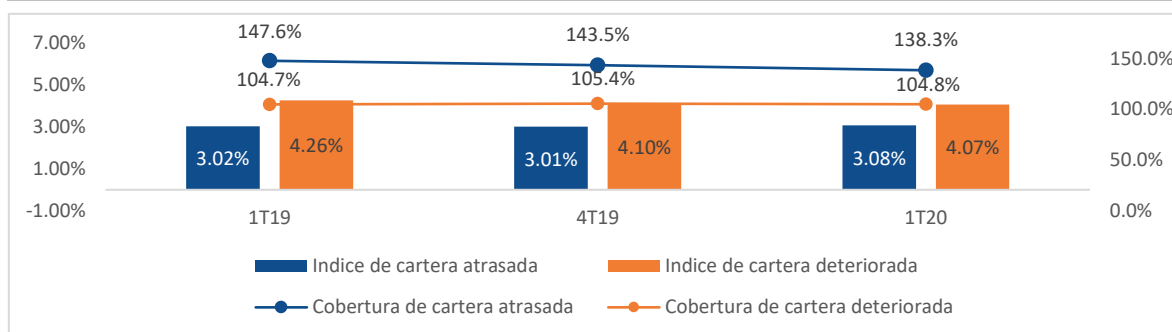
⁹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

de este ratio TaT, mientras que los mayores créditos vencidos en BCP lo incrementaron AaA. Por otro lado, se observa una disminución en la cartera refinanciada TaT y AaA tanto en BCP como 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 ese sentido, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Al cierre del 1T20, el índice registró un nivel de 138.3 %, menor a lo registrado al cierre del trimestre previo (143.5%) y al registrado en 1T19 (147.6%).

Calidad de Cartera (S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ¹⁰	2,994,043	3,156,090	3,394,028	7.5%	13.4%
Cartera refinanciada	1,227,905	1,138,244	1,087,304	-4.5%	-11.5%
Cartera deteriorada¹¹	4,221,948	4,294,334	4,481,332	4.4%	6.1%



INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero disminuyó en -10.0% TaT y en -6.4% AaA. Los principales rubros que explican estas casidas son, por un lado, las menores comisiones bancarias y ganancias por operaciones de cambio, que mostraron menor dinamismo este trimestre en comparación con el anterior, y por otro lado las pérdidas registradas durante el 1T20 en los rubros venta de valores y resultados por derivados.

En el análisis trimestral, el menor ingreso no financiero se debió primordialmente a (i) una caída en las comisiones bancarias, debido a menores cobros por tarjetas de crédito y transferencias en BCP, y menores comisiones por Seguros en Mibanco; (ii) una pérdida realizada por la venta instrumentos de deuda de gobierno en el portafolio de inversiones de BCP; (iii) una pérdida obtenido en resultado por derivados y que fue compensada con un mayor resultado por diferencia de cambio, ambas en Mibanco; y (iv) menores resultados por operaciones de cambio en BCP. Lo anterior fue contrarrestado por mayores otros ingresos, a nivel BCP, dado que se registró una venta de cartera castigada.

En el análisis anual, la disminución de los ingresos no financieros fue como resultado de (i) una pérdida en resultados por derivados, principalmente en Mibanco, y que fue en parte compensada por los mayores resultados obtenidos en diferencia en cambio; (ii) la pérdida realizada en la cartera de inversiones de BCP, en línea con lo explicado en el análisis individual; y (iii) menores comisiones bancarias percibidas en BCP y Mibanco.

Ingresos no Financieros

¹⁰ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

¹¹ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	632,326	680,506	602,585	-11.5%	-4.7%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	170,267	197,502	179,125	-9.3%	5.2%
Ganancia en venta de valores, neto	8,404	24,769	-32,196	-230.0%	-483.1%
Resultado por derivados	12,762	5,619	-31,913	-667.9%	-350.1%
Resultado por diferencia en cambio	5,556	-2,547	29,009	-1238.9%	422.1%
Otros	76,327	35,914	101,113	181.5%	32.5%
Total	905,642	941,763	847,723	-10.0%	-6.4%

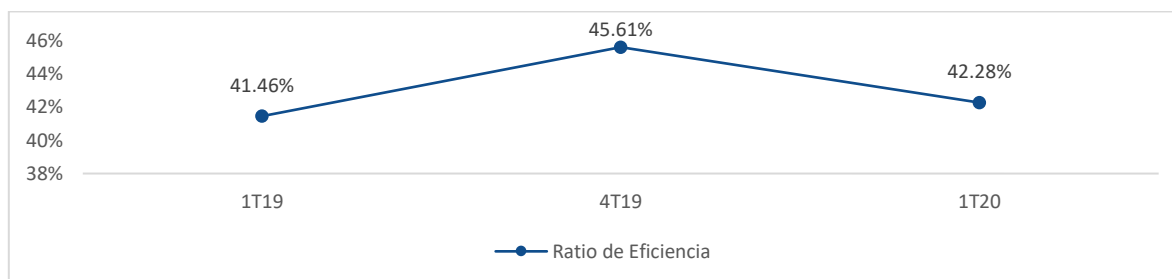
GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos disminuyó en 4.7% TaT, como resultado de la estacionalidad que se suele dar en el último trimestre del año en los gastos generales y administrativos (-25.8%). En relación con lo anterior, al 1T20 los gastos en marketing y publicidad han disminuido tanto en BCP como en Mibanco, y los gastos en consultoría, programación, sistemas y *outsourcing* se han reducido en BCP, respecto al 4T19. Lo anterior fue aminorado por mayores otros gastos, atribuible al gasto extraordinario que ha incurrido BCP por una donación de S/ 100 millones a través de su iniciativa "Yo me sumo".

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un importante crecimiento de 16.2%, dentro del cual destaca el crecimiento del rubro otros gastos (+452.0%), en relación a la donación hecha por BCP, y en donde los mayores gastos de Remuneraciones y Beneficios de empleados a nivel consolidado (+5.6%) vienen siendo explicados por los mayores gastos incurridos en Mibanco en la contratación de nuevo personal.

Gastos operativos					
(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	626,338	670,315	661,311	-1.3%	5.6%
Generales y administrativos	390,539	538,097	399,334	-25.8%	2.3%
Depreciación y amortización	86,939	106,024	101,384	-4.4%	16.6%
Impuestos y contribuciones	43,567	58,155	48,549	-16.5%	11.4%
Otros gastos	28,112	61,154	155,192	153.8%	452.0%
Total	1,175,495	1,433,745	1,365,770	-4.7%	16.2%

El ratio de eficiencia¹⁴ mejoro, situándose en 42.28% para el 1T20 respecto al 45.61% del 4T19. Es importante recordar que el último trimestre del año suele tener el mayor nivel de gastos del año, a causa de la estacionalidad de estos, además que el banco está incurriendo en mayores gastos de acuerdo a los lineamientos de su plan estratégico de Transformación Digital.



CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

¹⁴ (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)

Al cierre del 1T20, BCP Individual registró disminución tanto en el ratio BIS como en el Tier 1, los cuales se situaron en niveles de 13.52% y 10.33%, respectivamente. Lo anterior se explica principalmente por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (5.9% TaT y 14.8 AaA), atribuible como resultado del incremento de los APRs de riesgo crediticio, en línea con el aumento en las colocaciones, y del incremento de los APRs de riesgo de mercado, dado el aumento en el volumen de la cartera de inversiones. Cabe mencionar que al cierre marzo aún no se habían dado los S/ 850 millones de resultados del ejercicio que se habían acordado capitalizar debido a que la Junta Obligatoria Anual de accionistas, instancia en donde se aprueba dicha capitalización, no fue llevada a cabo sino hasta una fecha posterior de manera virtual, debido al estado de emergencia nacional y la orden de aislamiento social obligatorio declarado por el gobierno peruano para prevenir la propagación del COVID-19 en territorio nacional.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una disminución de 46 bps TaT y 50 pbs AaA, llegando a 11.89% al 1T20.

Capital regulatorio					
(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Capital	10,217,387	10,217,387	10,217,387	0.0%	0.0%
Reservas	4,695,109	4,695,118	4,695,118	0.0%	0.0%
Resultados del Ejercicio con Acuerdo de Capitalización		850,000	850,000	0.0%	-
Provisiones ¹⁵	1,284,021	1,367,259	1,383,834	1.2%	7.8%
Deuda Subordinada Perpetua	580,650	0	0	-	-100.0%
Deuda Subordinada	4,236,505	3,980,904	4,128,099	3.7%	-2.6%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-1,722,979	-1,580,583	-1,937,102	22.6%	12.4%
Inversiones en subsidiarias y otros	-1,812,955	-1,965,037	-2,008,802	2.2%	10.8%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	89,976	384,454	71,700	-81.4%	-20.3%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
Total	19,168,609	19,408,002	19,215,253	-1.0%	0.2%
Tier 1¹⁶	14,509,573	14,850,131	14,671,871	-1.2%	1.1%
Tier 2¹⁷ + Tier 3¹⁸	4,659,036	4,557,871	4,543,382	-0.3%	-2.5%

Activos ponderados por riesgo					
(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado ¹⁹	2,528,029	2,263,835	3,074,766	35.8%	21.6%
Activos ponderados por riesgo crediticio	112,023,537	122,233,929	129,331,389	5.8%	15.5%
Activos ponderados por riesgo operacional	9,166,861	9,631,086	9,678,529	0.5%	5.6%
Total	123,718,427	134,128,850	142,084,684	5.9%	14.8%

Requerimiento de patrimonio					
(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	252,803	226,384	307,477	35.8%	21.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,202,354	12,223,393	12,933,139	5.8%	15.5%

¹⁵ Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

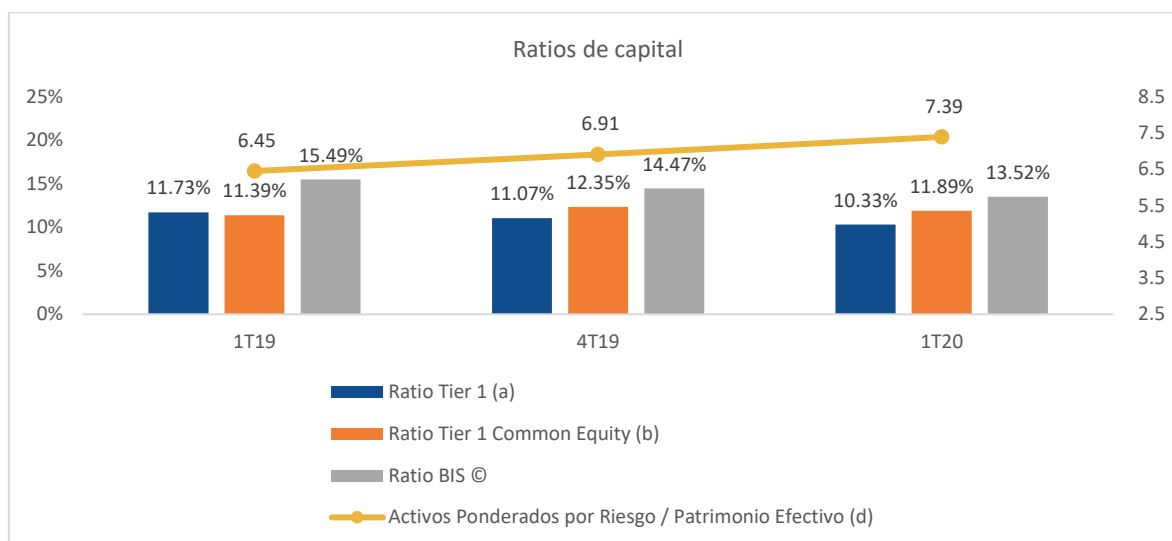
¹⁶ Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada - Goodwill).

¹⁷ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

¹⁸ Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

¹⁹ Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.

Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	916,686	963,109	967,853	0.5%	5.6%
Requerimientos adicionales de capital	3,393,794	3,569,251	2,138,255	-40.1%	-37.0%
Total	15,765,636	16,982,136	16,346,724	-3.7%	3.7%



(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.

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 marzo de 2020 fueron 35.40% y 44.88% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de diciembre de 2019 fueron de 30.48% y 47.32% 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)	1T19	4T19	1T20	Var% TaT	Var% AaA
Activos					
Fondos disponibles	26,841	5,363	91,589	1607.73%	241.23%
Colocaciones, netas	496,882	217,093	704,472	224.50%	41.78%

Inversiones disponibles para la venta	86,207	86,704	89,879	4.42%	4.26%
Otros activos	78,905	132,231	135,358	2.37%	71.55%
Pasivos					
Depósitos y obligaciones	1,831,504	1,567,775	1,892,565	20.72%	3.33%
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	495,875	367,266	341,895	-6.91%	-31.05%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	131,733	50,016	57,687	15.34%	-56.21%
Otros pasivos	1,478,023	12,216	7,677	-37.15%	-99.48%
Riesgos y compromisos contingentes					
	170,098	252,633	310,159	22.77%	82.34%
Ingresos					
Ingreso financiero	1,950	3,162	5,382	70.22%	176.00%
Gasto financiero	19,099	13,226	9,753	-26.26%	-48.94%
Otros ingresos, netos	101,108	115,878	98,197	-15.26%	-2.88%
Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var%TaT	Var%AaA
Colocaciones, netas	1,894,203	1,607,944	2,216,886	37.87%	17.04%
Créditos indirectos	427,327	373,865	421,168	12.65%	-1.44%
Derivados	-103	4,984	3,390	-31.98%	-3401.08%
Depósitos y obligaciones	373,191	470,142	1,121,479	138.54%	200.51%

Al 1T20, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/993.4 millones, comparado a los S/1,003.2 millones del 4T19 y los S/1,019.1 millones del 1T19.

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 18.16% de nuestro capital regulatorio al 1T20, 11.78% de nuestro capital regulatorio al 4T19 y 17.10% de nuestro capital regulatorio al 1T19. 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 ²⁵	abr-20	oct-17	abr-20
Outlook	Negativo	Estable	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			

²⁵ La fecha se actualiza con un cambio en el Outlook o el Rating.

	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 2021	BBB-	BBB	Baa3
Subordinado BCP 2026	BBB-	BBB	Baa3
Subordinado BCP 2027	BBB-	BBB	Baa3
Corporativo BCP 2020 (US\$ 357MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2023 (US\$ 716MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2020 (S/ 400MM)	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	Jun-19	Ago-19
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+
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
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	22,011,113	25,664,411	25,640,808	-0.1%	16.5%
FONDOS INTERBANCARIOS	210,048	20,001	200,007	900.0%	-4.8%
INVERSIONES TEMPORALES	18,137,628	16,166,176	19,392,013	20.0%	6.9%
COLOCACIONES, netas	86,422,321	91,977,102	97,077,232	5.5%	12.3%
Créditos Vigentes	87,446,106	92,951,623	97,903,542	5.3%	12.0%
Créditos Vencidos	2,446,274	2,574,160	2,809,628	9.1%	14.9%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-3,470,059	-3,548,681	-3,635,938	2.5%	4.8%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,140,192	1,110,961	1,088,026	-2.1%	-4.6%
OTROS ACTIVOS	5,249,845	5,869,168	6,748,024	15.0%	28.5%
TOTAL ACTIVOS	133,171,147	140,807,819	150,146,110	6.6%	12.7%
DEPOSITOS	84,496,661	90,921,049	98,020,072	7.8%	16.0%
A la Vista	28,548,395	32,023,013	35,906,813	12.1%	25.8%
De Ahorro	29,764,297	31,668,957	34,432,526	8.7%	15.7%
A Plazo	26,183,969	27,229,079	27,680,733	1.7%	5.7%
FONDOS INTERBANCARIOS	154,035	205,013	-	-100.0%	-100.0%
VALORES ENCIRCULACION	14,440,972	14,180,646	14,435,544	1.8%	0.0%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	6,616,353	7,981,508	8,229,065	3.1%	24.4%
OTROS PASIVOS	10,988,011	8,686,100	10,295,973	18.5%	-6.3%
TOTAL PASIVO	116,696,032	121,974,316	130,980,654	7.4%	12.2%
PATRIMONIO NETO	16,475,115	18,833,503	19,165,456	1.8%	16.3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	133,171,147	140,807,819	150,146,110	6.6%	12.7%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,080,471	2,222,743	2,183,509	-1.8%	5.0%
Gastos por intereses	-596,205	-585,825	-557,523	-4.8%	-6.5%
Ingreso por Intereses netos	1,484,266	1,636,918	1,625,986	-0.7%	9.5%
Provisión para colocaciones	-316,478	-426,439	-511,564	20.0%	61.6%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,167,788	1,210,479	1,114,422	-7.9%	-4.6%
Comisiones por servicios bancarios	595,712	640,298	578,583	-9.6%	-2.9%
Resultado por derivados	12,151	-5,436	-1,309	-75.9%	-110.8%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	90,548	125,141	31,224	-75.0%	-65.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	168,245	195,254	174,787	-10.5%	3.9%
Resultado por exposición al tipo de cambio	6,191	6,952	-1,215	-117.5%	-119.6%
Otros ingresos	70,444	28,896	78,959	173.3%	12.1%
Ingresos no financieros	943,291	991,105	861,029	-13.1%	-8.7%
Remuneraciones y benefs. sociales	-438,155	-458,185	-448,450	-2.1%	2.3%
Generales y administrativos	-318,457	-474,696	-343,119	-27.7%	7.7%
Depreciación y amortización	-71,507	-90,189	-85,280	-5.4%	19.3%
Impuestos y contribuciones	-41,409	-56,034	-46,390	-17.2%	12.0%
Otros Gastos	-20,561	-54,442	-140,516	158.1%	583.4%
Gastos operativos	-890,089	-1,133,546	-1,063,755	-6.2%	19.5%
Util. antes del impuesto a la renta	1,220,990	1,068,038	911,696	-14.6%	-25.3%
Impuesto a la renta	-311,534	-254,746	-261,257	2.6%	-16.1%
UTILIDAD NETA	909,456	813,292	650,439	-20.0%	-28.5%

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	23,138,299	26,811,926	26,712,675	-0.4%	15.4%
INVERSIONES	20,080,078	17,718,529	21,169,349	19.5%	5.4%
COLOCACIONES, netas	94,573,915	100,336,130	105,376,448	5.0%	11.4%
Créditos Vigentes	96,000,517	101,707,921	106,676,764	4.9%	11.1%
Créditos Vencidos	2,994,043	3,156,090	3,394,028	7.5%	13.4%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-4,420,645	-4,527,881	-4,694,344	3.7%	6.2%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,325,812	1,287,421	1,254,044	-2.6%	-5.4%
OTROS ACTIVOS	4,138,856	4,725,069	5,489,287	16.2%	32.6%
TOTAL ACTIVOS	143,256,960	150,879,075	160,001,803	6.0%	11.7%
DEPOSITOS	92,821,554	99,433,161	106,330,887	6.9%	14.6%
A la Vista	28,520,724	32,045,893	35,922,771	12.1%	26.0%
De Ahorro	30,768,313	32,867,096	35,547,434	8.2%	15.5%
A Plazo	33,532,517	34,520,172	34,860,682	1.0%	4.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	198,518	204,986	0	-100.0%	-100.0%
VALORES EN CIRCULACION	14,808,551	14,312,926	14,570,806	1.8%	-1.6%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,109,051	8,660,297	9,035,804	4.3%	27.1%
OTROS PASIVOS	11,650,683	9,242,305	10,707,621	15.9%	-8.1%
TOTAL PASIVO	126,588,357	131,853,675	140,645,118	6.7%	11.1%
PATRIMONIO NETO	16,668,603	19,025,400	19,356,685	1.7%	16.1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	143,256,960	150,879,075	160,001,803	6.0%	11.7%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	1T19	4T19	1T20	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,650,598	2,807,760	2,767,422	-1.4%	4.4%
Gastos por intereses	-698,406	-682,167	-653,849	-4.2%	-6.4%
Ingreso por Intereses netos	1,952,192	2,125,593	2,113,573	-0.6%	8.3%
Provisión para colocaciones	-407,120	-523,416	-656,992	25.5%	61.4%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,545,072	1,602,177	1,456,581	-9.1%	-5.7%
Comisiones por servicios bancarios	632,326	680,506	602,585	-11.5%	-4.7%
Resultado por derivados	12,762	5,619	-31,913	-667.9%	-350.1%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	8,404	24,769	-32,196	-230.0%	-483.1%
Ganancia neta en oper. de cambio	170,267	197,502	179,125	-9.3%	5.2%
Resultado por exposición al tipo de cambio	5,556	-2,547	29,009	-1238.9%	422.1%
Otros ingresos	76,327	35,914	101,113	181.5%	32.5%
Ingresos no financieros	905,642	941,763	847,723	-10.0%	-6.4%
Remuneraciones y benefs. sociales	-626,338	-670,315	-661,311	-1.3%	5.6%
Generales y administrativos	-390,539	-538,097	-399,334	-25.8%	2.3%
Depreciación y amortización	-86,939	-106,024	-101,384	-4.4%	16.6%
Impuestos y contribuciones	-43,567	-58,155	-48,549	-16.5%	11.4%
Otros Gastos	-28,112	-61,154	-155,192	153.8%	452.0%
Gastos operativos	-1,175,495	-1,433,745	-1,365,770	-4.7%	16.2%
Util. antes del impuesto a la renta	1,275,219	1,110,195	938,534	-15.5%	-26.4%
Impuesto a la renta	-352,335	-300,482	-291,672	-2.9%	-17.2%
UTILIDAD NETA	922,884	809,713	646,862	-20.1%	-29.9%

RATIOS SELECCIONADOS

	1T19	4T19	1T20	Var % TaT	Var % AaA
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.09	0.08	0.06	-20.1%	-29.9%
Margen financiero	5.70%	5.90%	5.67%	-3.9%	-0.6%
Retorno sobre patrimonio promedio	21.84%	17.39%	13.48%	-22.5%	-38.3%
Retorno sobre activo promedio	2.57%	2.16%	1.66%	-22.8%	-35.3%
Calidad de cartera					
Costo del riesgo ²⁹	1.65%	2.00%	2.39%	19.6%	45.1%
Ratio de cartera atrasada	3.02%	3.01%	3.08%	2.5%	2.0%
Cobertura de cartera atrasada	147.65%	143.46%	138.31%	-3.6%	-6.3%
Ratio de cartera deteriorada	4.26%	4.10%	4.07%	-0.6%	-4.5%
Cobertura de cartera deteriorada	104.71%	105.44%	104.75%	-0.6%	0.0%
Ratio de Eficiencia³⁰	41.46%	45.61%	42.28%	-7.3%	2.0%
Capitalización					
Apalancamiento global (veces)	6.5	6.9	7.4	7.0%	14.6%
Ratio de capital global	15.49%	14.47%	13.52%	-6.5%	-12.7%
Datos de balance promedio (S/miles)					
Activos que generan intereses ³¹	136,931,817	144,217,869	149,191,238	3.4%	9.0%
Activos totales ³	143,571,953	150,116,696	155,440,439	3.5%	8.3%
Patrimonio ³	16,902,206	18,621,677	19,191,043	3.1%	13.5%
Empleados	27,324	28,558	28,790	0.8%	5.4%
Número de acciones (millones)	10,217	10,217	10,217	0.0%	0.0%

²⁹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

³⁰ (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)

³¹ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

Contactos

Cecilia Ramirez
Fixed Income Investor Relations
Banco de Crédito BCP
Calle Centenario 156
La Molina, Lima - 12, PERU
Phone: (+511) 313-2052
E-mail: ceciliaramirezr@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.