



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Cuarto Trimestre del 2020

27 de enero de 2021

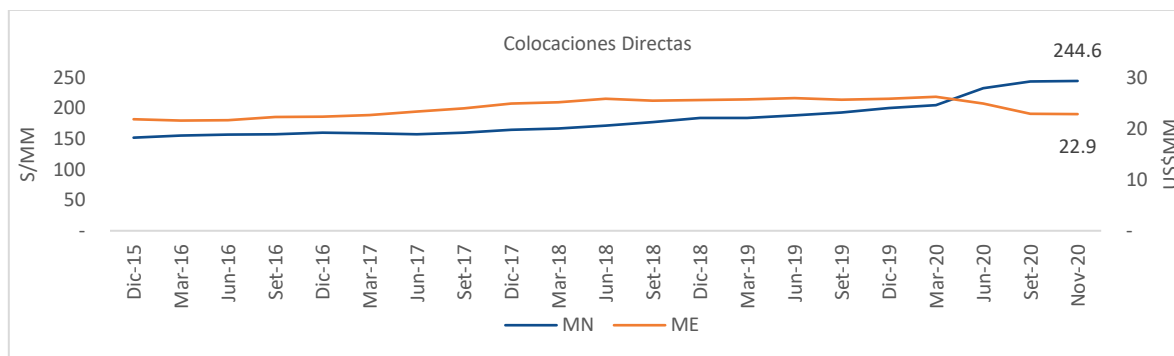
CONTENIDO

Sistema Bancario Peruano	0
Colocaciones y Depósitos.....	1
Participación de mercado.....	2
Banco de Crédito del Perú y Sucursales del Exterior.....	2
Resultados.....	2
Activos que Generan Intereses (AGI).....	3
Estructura de Fondo.....	4
Margen Financiero.....	5
Calidad de Cartera y Provisiones.....	6
Ingresos no Financieros	8
Gastos Operativos y Eficiencia.....	9
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	11
Resultados.....	11
Activos Que Generan Intereses (AGI)	12
Cartera de Colocaciones	12
Estructura de Fondo.....	13
Margen Financiero.....	14
Calidad de Cartera y Provisiones.....	15
Ingresos no Financieros	17
Gastos Operativos y Eficiencia.....	18
Capital Regulatorio y Solvencia.....	19
Liquidez.....	20
Transacciones con Partes Relacionadas.....	21
Clasificación de Riesgo.....	22
Anexos.....	23
Banco de Credito del Perú y Sucursales	23
Estado de Situación Financiera	23
Estado de Resultados.....	24
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	25
Estado de Situación Financiera	25
Estado de Resultados.....	26
Ratios Seleccionados.....	27

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

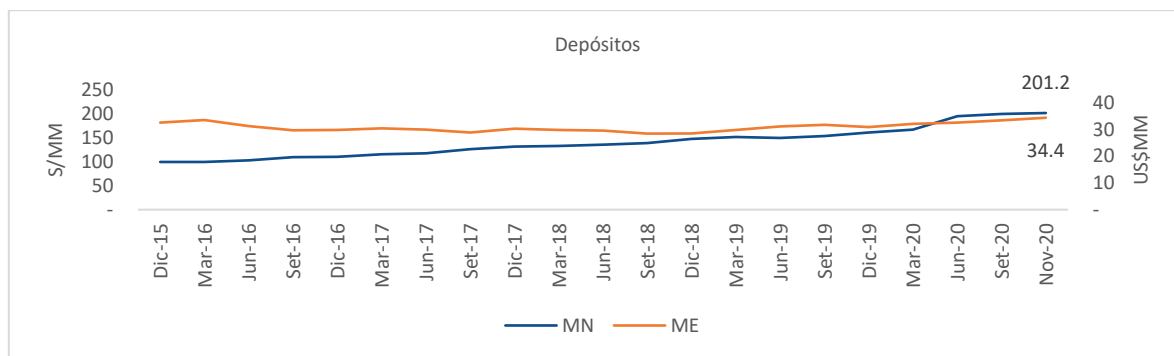
Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), las colocaciones directas del sistema bancario continuaron creciendo, alcanzando un nivel de S/327.1 billones en noviembre 2020, cifra superior en 0.2% al alcanzado al cierre de setiembre 2020 (S/326.5 billones) y en 14.4% sobre el nivel alcanzado en diciembre 2019 (S/286.1 billones). Las medidas que flexibilizan las condiciones financieras, tomadas por el BCRP y sostenidas a la fecha, han provocado que el crédito continúe registrando un comportamiento anticíclico expandiéndose en el último trimestre del 2020. El crédito en soles continuó creciendo, impulsado principalmente por el programa Reactiva Perú, el cual culminó sus subastas el 20 de octubre. Por otra parte, desde junio se percibió una contracción del crédito en dólares por la mayor preferencia por fondeo local y por tasas de interés en soles que permanecieron por debajo de sus promedios históricos.

En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/244.6 billones en noviembre 2020, monto superior al nivel registrado al cierre de setiembre 2020 (S/244.0 billones) y al registrado en diciembre 2019 (S/200.3 billones). Mientras que las colocaciones en dólares alcanzaron los US\$22.87 billones en noviembre 2020, decreciendo 0.3% respecto al cierre de setiembre 2020 (US\$22.94 billones) y 11.6% respecto a diciembre 2019 (US\$25.9 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 25.2% en noviembre 2020.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/325.5 billones en noviembre 2020, mostrando un crecimiento de 1.8% sobre el nivel al cierre de setiembre 2020 (S/319.8 billones) y 23.7% respecto al nivel de diciembre 2019 (S/263.1 billones). El incremento en los depósitos es resultado de operaciones del Banco Central que siguieron orientadas a asegurar niveles adecuados de liquidez en el sistema financiero para mantener la fluidez de la cadena de pagos y de créditos.

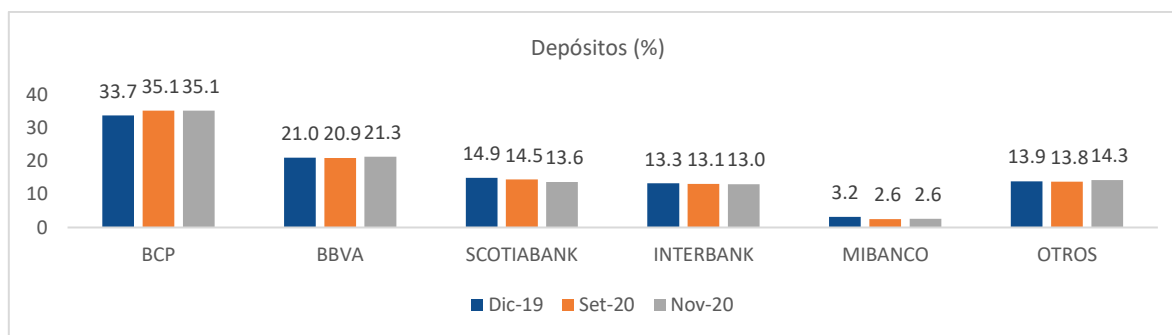
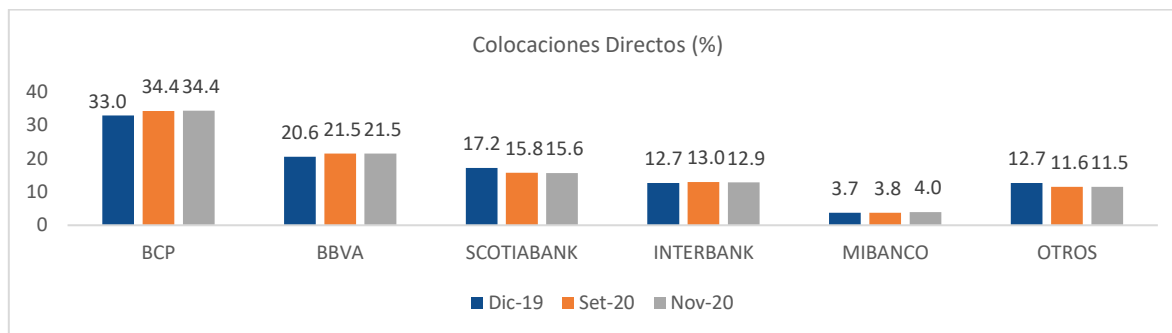
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/201.2 billones en noviembre 2020, un incremento de 0.9% respecto a setiembre 2020 (S/199.4 billones) y un incremento de 25.3% respecto a diciembre 2019 (S/160.6 billones). Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$34.4 billones en noviembre 2020, cifra superior en 2.9% a la registrada en setiembre 2020 (US\$33.5 billones) y 11.4% mayor a la de diciembre 2019 (US\$30.9 billones). En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 38.2%.



Fuente: SBS

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de noviembre 2020, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.4% del total de colocaciones y el 35.1% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 21.5% y 21.3% en colocaciones y depósitos, respectivamente.



Fuente: SBS

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/47.2 millones en el 4T20, cifra que representó un aumento de 8.9% con relación a la reportada en el 3T20 (S/43.3 millones), y una disminución de 94.2% respecto al resultado obtenido en el 4T19 (S/ 813.3 millones).

El crecimiento trimestral se explicó principalmente por menores gastos por provisiones para colocaciones (-12.7%), en línea con las menores provisiones voluntarias que se han registrado; y mayores ingresos por intereses netos (+6.2%), los cuáles se incrementaron por los menores gastos por intereses (-26.1%), debido a que en el trimestre anterior se registró un gasto adicional relacionado a la prima pagada en la recompra parcial de dos bonos subordinados emitidos por el banco. Lo anterior fue aminorado por mayores gastos operativos (+13.5%), que se dieron principalmente en gastos generales y administrativos, y menores ingresos no financieros (-8.5%), debido a en gran parte a una pérdida por inversión en la subsidiaria Mibanco.

La disminución anual de la utilidad se debió a (i) mayores gastos por provisiones para colocaciones (+173.9%), principalmente por el aumento en provisión específica y voluntaria; (ii) menores ingresos no financieros (-22.1%) impactadas en gran medida por la pérdida registrada en inversiones en subsidiarias; y (iii) menores ingresos netos por intereses (-5.2%), explicado por la disminución de los ingresos por colocaciones y sobre depósitos en bancos, en línea con la reducción en las tasas de interés que perciben estos ingresos. Por el contrario, los menores gastos por

intereses (-28.4%) ayudaron a aminorar ligeramente la caída en los resultados, y los cuáles son en gran parte explicados por la disminución en los gastos generados por depósitos con el público, seguido por los que corresponden a valores, títulos y obligaciones en circulación, y a los que se generan por deudas con Bancos y Corresponsales.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 1.02% en el 4T20, ligeramente mayor al 0.95% reportado en el 3T20 y por debajo del 17.65% registrado en el 4T19.

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2020, la utilidad neta del BCP ascendió a S/832.9 millones, monto inferior en 77.0% a la utilidad neta reportada al cierre del 2019 (S/3,622.7 millones).

La caída en resultados se debió principalmente a la mayor provisión para colocaciones (+208.8%), afectada por las mayores provisiones voluntarias que se han registrado durante el año y que consideraron el potencial deterioro en la cartera de préstamos a clientes, luego del rebrote del COVID-19 a mediados de marzo y el posterior estado de emergencia decretado por el gobierno que llevo a una paralización de las actividades económicas a nivel nacional. De igual manera y en menor magnitud, la disminución registrada en ingresos no financieros (-20.3%), explicado por los menores resultados por inversiones en la subsidiaria Mibanco y las menores comisiones por servicios bancarios, contribuyeron a la caída en la utilidad neta. Por su parte, los ingresos por intereses netos disminuyeron ligeramente (-0.4%) debido a que la caída percibida de los ingresos por intereses (-4.2%) fue compensada también por una reducción de los gastos por intereses (-14.2%), en línea con las medidas implementadas por el gobierno para reactivar la actividad económica y que conllevaron a una reducción en las tasas de interés del sistema financiero.

El retorno de los últimos 12 meses sobre el patrimonio promedio fue de 4.43%, por debajo del 20.24% del 2019.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/177,204.3 millones al cierre del 4T20, monto superior al registrado en el 3T20 (+1.9%) y al registrado en el 4T19 (+32.7%). Las colocaciones totales siguen manteniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (64.1% al 4T20 vs 65.3% al 3T20).

La expansión trimestral se dio en casi todos los rubros, y se explica principalmente por el crecimiento de las inversiones disponibles para la venta (+8.0%), seguido en menor medida los aumentos observados en: las inversiones a vencimiento (+17.1%), las inversiones a valor razonable con cambio en resultados (+15.7%) y los fondos disponibles (+0.7%). El incremento de las inversiones disponibles para la venta es explicado en mayor proporción por compras de Bonos del Gobierno Peruano y Certificados de Depósitos del BCRP (CDBCR), en línea con la estrategia que busca rentabilizar el excedente de liquidez, así mismo, se compraron en menor proporción notas de otras instituciones financieras y otros bonos corporativos. Siguiendo el mismo objetivo, el crecimiento de las inversiones a vencimiento se dio por las mayores compras de Bonos del Gobierno Peruano, mientras que el crecimiento de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados se explicó por la mayor tenencia de Certificados de Depósito Reajutable del BCR (CDRBCR). Las colocaciones de BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) crecieron en 1.4%, destacando el crecimiento del portafolio de banca minorista (+8.5%), donde el mayor dinamismo es atribuido principalmente a los nuevos desembolsos de préstamos bajo programa Reactiva Perú, y que explican gran parte de la expansión de las colocaciones en los segmentos Pyme (+19.8%) y Negocios (+9.2%). Lo anterior fue contrarrestado por una disminución del portafolio de banca mayorista (-6.0%), atribuido a una contracción en los segmentos de Banca Corporativa (-9.3%) y Banca Empresa (-1.5%), principalmente por el vencimiento de préstamos de capital de trabajo.

El crecimiento anual de los activos rentables también se dio en todos los rubros, y se atribuyó en mayor magnitud a los aumentos registrados en el portafolio de colocaciones (+18.9%), las inversiones disponibles para la venta (+118.9%) y los fondos disponibles (+30.0%). Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) se expandieron en 19.7%, lideradas por la expansión en los segmentos Pyme y Negocios de la banca minorista, y en el portafolio de banca empresa dentro de la banca mayorista, todos que a su vez se incrementaron por las colocaciones que se hicieron bajo el programa Reactiva Perú. El crecimiento en las inversiones disponibles para la venta se viene dando desde el trimestre anterior y es explicado por mayores compras que se han hecho en

títulos valores con el fin de maximizar la rentabilidad del excedente de liquidez; entre estos destacan las compras de: CDs de BCRP, Bonos del Gobierno Peruano, Bonos de entidades del Sistema Financiero y Bonos Corporativos de otras Sociedades. El incremento de los fondos disponibles se explica por el aumento de los fondos con el BCRP, principalmente en depósitos a plazo en moneda local y depósitos en cuenta ordinaria en moneda extranjera, y por mayores fondos mantenidos en cuentas del exterior.

AGI (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	21,830,350	28,182,049	28,376,380	0.7%	30.0%
Fondos interbancarios	20,001	0	28,968	-	45%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	0	1,874,577	2,168,500	15.7%	-
Inversiones disponibles para la venta	12,996,237	26,341,398	28,452,180	8.0%	118.9%
Inversiones a vencimiento	3,169,939	3,958,995	4,637,459	17.1%	46.3%
Colocaciones totales	95,525,783	113,484,796	113,540,849	0.0%	18.9%
Total	133,542,310	173,841,815	177,204,336	1.9%	32.7%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP siguió manteniendo una alta participación en Depósitos, siendo 73.7% al 4T20 vs 72.5% en el 3T20. Por su lado, la participación en las operaciones de reporte disminuyó, a 14.8% en el 4T20 de 15.3% en el 3T20.

En el análisis trimestral se observa un incremento de 1.8% en el fondeo del BCP, explicado por el mayor saldo de depósitos con el público (+3.5%), donde gran parte se dio en depósitos de Ahorro. Lo anterior fue contrarrestado, en menor medida, por una caída en el saldo de adeudos (-8.8%), operaciones de reporte (-1.8%) y bonos en circulación (-1.9%). El monto de adeudos continuó disminuyendo debido a préstamos con entidades financieras del exterior que vencieron y no se renovaron. De igual manera, la disminución en el saldo de operaciones de reporte es explicada por los vencimientos que hubo en Operaciones de Reporte de valores con el BCRP, y los cuáles superaron, en monto, a las nuevas operaciones de reporte bajo el programa Reactiva Perú; siendo importante mencionar que estas últimas dejaron de subastarse desde mediados de octubre. La reducción en el saldo de bonos en circulación se atribuye principalmente al vencimiento de un bono por un monto ascendía a S/400 millones, este dio a finales de octubre.

En el análisis anual se observa un fuerte crecimiento de 35.0% en el fondeo del BCP, y que fue impulsada por mayores volúmenes de depósitos (+30.2%) y por el aumento del saldo de Operaciones de Reporte (+326.8%), ambas son resultado de la inyección de liquidez del BCRP en el sistema financiero a través de las subastas de Operaciones de reporte bajo el programa de gobierno Reactiva Perú, las cuáles iniciaron a mediados de abril. Esta expansión fue contrarrestada, en menor medida, por la disminución en el saldo de adeudos (-38.8%), por el menor monto de préstamos con entidades financieras del exterior y organismos internacionales, y por la caída en el saldo de bonos en circulación (-14.8%), dados los vencimientos de emisiones del banco que han venido sucediendo durante todo el 2020.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	90,921,049	114,370,890	118,346,032	3.5%	30.2%
Bonos	14,180,646	13,946,887	13,678,986	-1.9%	-3.5%
Operaciones de reporte	5,744,528	24,169,303	23,736,010	-1.8%	313.2%
Adeudos	7,981,508	5,349,981	4,881,293	-8.8%	-38.8%
Fondos interbancarios	205,013	0	28,968	-	-85.9%
Total	119,032,744	157,837,061	160,671,289	1.8%	35.0%

Los depósitos se siguieron expandiendo tanto trimestralmente como anualmente. El aumento del trimestre estuvo liderado por los depósitos de Ahorro (+9.2%), que se incrementaron en moneda nacional y en moneda extranjera por el mayor abono en cuentas de haberes luego del pago de gratificaciones en el mes de diciembre; seguido de los

depósitos en Cuenta Corriente (+1.6%), donde se expandieron todos los depósitos a la Vista principalmente de clientes Institucionales y de Banca Corporativa; y por los depósitos de CTS (+8.6%), que se incrementaron luego del abono de este beneficio en noviembre. Por el contrario, los depósitos a plazo disminuyeron (-8.0%), por menores montos pactados de clientes institucionales.

En el análisis anual los depósitos se expandieron 30.2%, el crecimiento está liderado por los depósitos en Cuenta Corriente (+57.7%), principalmente en vista no remunerada en moneda nacional por parte de clientes de Banca Empresa, Pymes y Negocios; y seguido por los depósitos de Ahorro (+44.5%), por mayores abonos en cuenta de haberes de clientes naturales. La mayor parte de lo anterior se atribuye a los fondos en moneda nacional que se desembolsaron a través programa Reactiva Perú y a través de otras medidas del gobierno que tuvieron como finalidad impulsar la reactivación económica frente a la crisis causada por la pandemia del Covid-19. Por su lado, la disminución en los depósitos a plazo (-25.3%) fue causada por menores depósitos con AFPs, tras aprobarse la medida que permitía el retiro de hasta 25% de fondos por parte de los afiliados, y como resultado de la menor demanda de este tipo de producto, dada la caída en las tasas de interés ofrecidas tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

Depósitos (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	32,023,013	49,677,637	50,495,794	1.6%	57.7%
Ahorros	31,668,957	41,923,454	45,765,890	9.2%	44.5%
Plazo	19,591,166	15,904,387	14,631,763	-8.0%	-25.3%
CTS	7,637,913	6,865,412	7,452,585	8.6%	-2.4%
Total	90,921,049	114,370,890	118,346,032	3.5%	30.2%

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero mostró una ligera mejora de 8 pbs con relación al nivel del 3T20, explicado principalmente por los menores gastos por intereses sobre valores en circulación. En términos anuales se mostró una caída de 139 pbs respecto al 4T19 y fue explicado por los menores ingresos por intereses sobre colocaciones y depósitos en bancos.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos crecieron en 6.2%. Esto fue resultado de menores gastos por intereses (-26.1%) que fueron contrarrestados por menores ingresos por intereses (-2.8%). La caída en los gastos por intereses se explicó principalmente por el menor gasto adicional, generado el trimestre anterior, por la prima pagada en la recompra parcial de dos bonos subordinados; y en menor medida, por los menores gastos que genero el menor saldo que hay en Bonos en circulación, operaciones de reporte con el BCRP, y adeudos y operaciones de reporte con entidades del exterior. Así mismo las menores tasas pagadas por obligaciones con el público, principalmente en depósitos a plazo en ambas monedas, y por préstamos en moneda nacional con otras entidades financieras del país contribuyeron en menor proporción a la caída en los gastos financieros. Por otro lado, la contracción en los ingresos por intereses fue explicado por los menores ingresos en colocaciones, principalmente en Banca Corporativa y Tarjetas de Crédito, en donde las menores tasas de interés y el menor volumen de colocaciones en estos segmentos afectaron sus ingresos.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos cayeron 5.2%. Los ingresos por intereses disminuyeron en 11.3% mientras los gastos por intereses lo hicieron en 28.4%. El menor dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de (i) menores ingresos por colocaciones en casi todos los segmentos, pero principalmente afectados por las menores tasas y volúmenes en Tarjetas de Crédito y Corporativo, y las menores tasas en Gran y Pequeña Empresa; (ii) menores ingresos sobre depósitos en bancos, en línea con las menores tasas de intereses a la cual se están remunerando los fondos depositados en las cuentas del BCRP. Por otra parte, los gastos por intereses continuaron disminuyendo debido a: (i) menores intereses sobre obligaciones con el público, principalmente por las menores ofrecidas en los depósitos a plazo en moneda nacional; (ii) menores gastos en intereses sobre obligaciones en circulación, en línea con el menor monto de bonos emitidos por el banco; y (iii) menores intereses sobre préstamos, que se dieron por los vencimientos que hubieron en adeudos y operaciones de reporte con entidades financieras del exterior, y en operaciones de reporte de valores y monedas con el BCRP. Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por los mayores gastos por intereses adicionales que generó el mayor saldo de operaciones de reporte bajo el programa Reactiva Perú.

Margen Financiero (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,222,743	2,028,338	1,971,595	-2.8%	-11.3%
Gastos por intereses	-585,825	-567,432	-419,383	-26.1%	-28.4%
Ingresos por intereses, neto	1,636,918	1,460,906	1,552,212	6.2%	-5.2%
Activos promedio que generan intereses ¹	132,795,871	168,884,092	175,523,076	3.9%	32.2%
Margen financiero	4.9%	3.5%	3.5%		

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2020, el margen financiero mostró una caída de 81 pbs con relación al nivel del 2019. Esta variación fue resultado de una contracción de los ingresos por intereses de 4.2% mientras que los gastos por intereses disminuyeron en 14.2%. La caída en los ingresos y los gastos por intereses es principalmente atribuido a la reducción que se vino dando en las tasas de interés en soles y dólares de los préstamos y fuentes de fondeo del banco, y que empezaron a disminuir luego de que el BCRP y otros bancos centrales de las principales economías desarrolladas empezaron a recortar sus tasas de referencia entre marzo y abril, y los llevaran en niveles mínimos históricos como respuesta a la crisis global causado por el rebrote del Covid-19. A lo anterior se suma el efecto de otras medidas de inyección de liquidez y las bajas tasas de interés de los préstamos ofrecidos bajo las dos fases del programa Reactiva Perú. Por una parte, los ingresos por intereses se contrajeron como consecuencia de menores ingresos sobre depósitos en bancos, debido a que cayeron principalmente los ingresos por depósitos mantenidos en el BCRP, y menores ingresos sobre colocaciones, en donde los segmentos más afectados fueron los de Consumo y Corporativo. Por su lado, los gastos por intereses decrecieron por: (i) menores intereses generados en obligaciones con el público, principalmente en depósitos a plazo; (ii) menores intereses sobre préstamos, en línea con la disminución del saldo de adeudos con instituciones financieras del exterior; (iii) menores intereses sobre operaciones de reporte, por la reducción del saldo vigente por operaciones con el BCRP y entidades del exterior; y (iv) menores intereses por obligaciones en circulación, por el menor saldo en bonos emitidos, luego que varios de estos vencieran durante el año. Por el contrario, el gasto adicional que generó la prima pagada a los tenedores de los bonos subordinados, que se recompraron en el mes de julio, contrarresto parte del ahorro generado en gastos por intereses.

Margen Financiero (S/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2019	2020	Var%
Ingresos por intereses	8,656,535	8,289,160	-4.2%
Gastos por intereses	-2,428,764	-2,084,767	-14.2%
Ingresos por intereses, neto	6,227,771	6,204,393	-0.4%
Activos promedio que generan intereses ²	129,562,104	155,373,323	19.9%
Margen financiero	4.8%	4.0%	

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

El costo del riesgo disminuyó TaT y se incrementó AaA registrando un nivel de 4.12% al cuarto trimestre del 2020. El gasto por provisiones se redujo trimestralmente en 12.0%, esto debido a menores provisiones voluntarias que se han registrado y las cuáles ascendían a un monto de S/252.6 millones al 4T20 vs S/ 1,149.5 millones al 3T20. Por el contrario, hubo un aumento en el gasto por provisiones anualmente en 156.7%, y que es explicado principalmente por las mayores provisiones específicas, en línea con el deterioro de las carteras de Consumo, Mediana y Gran empresa, Pyme y Corporativos, y la incorporación de provisiones adicionales por créditos reprogramados que estableció la SBS en la resolución N° 3155-2020, y las mayores provisiones voluntarias constituidas por la gerencia.

Provisiones (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	-470,112	-1,371,045	-1,206,586	-12.0%	156.7%

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

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

Recuperos	43,673	33,357	38,378	15.1%	-12.1%
Total	-426,439	-1,337,688	-1,168,208	-12.7%	173.9%
Costo del riesgo²	1.79%	4.71%	4.12%		

A nivel acumulado, el costo del riesgo se situó en 3.78%, nivel 232 pbs superior al reportado en el 2019. El mayor gasto por provisiones en el 2020 es resultado de las provisiones voluntarias adicionales que el banco empezó a registrar desde el 2T20 y que tomaron en cuenta el potencial deterioro en la cartera de créditos, dada la coyuntura de alta incertidumbre que generó la paralización de las actividades económicas a nivel nacional, luego de que el gobierno declarara estado de emergencia ante el brote del COVID-19 a mediados de marzo y se dictaran medidas de distanciamiento social obligatorio. A lo anterior se suma, el mayor requerimiento de provisiones específicas por el deterioro de algunos clientes que han visto afectado sus generaciones de ingresos ante las medidas antes mencionadas.

Provisiones (S/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2019	2020	Var%
Gasto por provisiones	-1,580,423	-4,410,274	179.1%
Recuperos	190,984	120,246	-37.0%
Total	-1,389,439	-4,290,028	208.8%
Costo del riesgo³	1.45%	3.78%	

Al cierre del 4T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.18%, mayor en 32 pbs a lo registrado en el 3T20 (2.86%) y en 49 pbs al reportado en el 4T19 (2.69%). El incremento trimestral en el índice es explicado por el aumento en los créditos vencidos de la cartera de Consumo, Corporativos, y Mediana Empresa y Pyme. Tanto el programa de crédito Reactiva Perú, que cuenta con garantía estatal y las reprogramaciones de deuda hechas por el Banco, con el fin de evitar que los clientes que vieron sus ingresos reducidos temporalmente incumplan con el pago oportuno de sus créditos, siguieron contribuyendo a disminuir el impacto en la morosidad.

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 4T20, el índice registró un nivel de 192.93%, superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (191.38%) y al alcanzado en el 4T19 (137.86%).

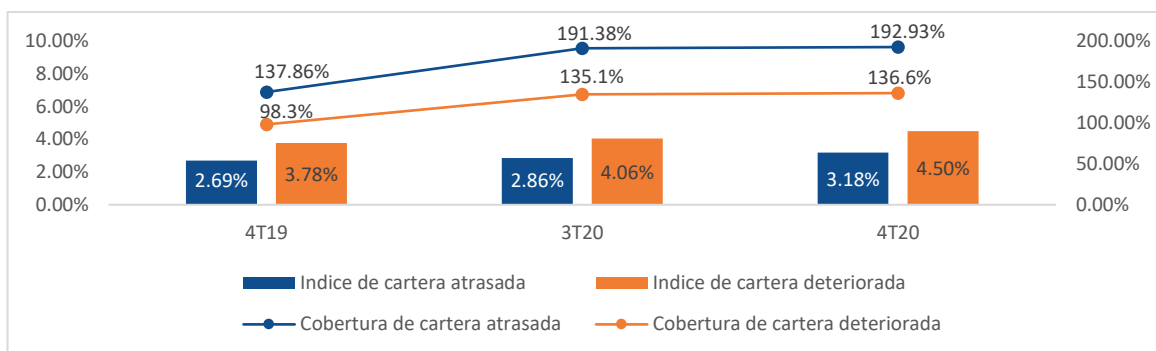
Calidad de Cartera					
(S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ⁴	2,574,160	3,251,216	3,614,820	11.2%	40.4%
Cartera refinanciada	1,035,907	1,354,907	1,490,054	10.0%	43.8%
Cartera deteriorada⁵	3,610,067	4,606,123	5,104,874	10.8%	41.4%

² Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

³ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

⁴ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

⁵ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada



Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.87% de la cartera total al cierre del 4T20, nivel superior a la registrada en el 3T20 (3.37%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 90.57% del total de la cartera, cifra inferior al 93.83% reportado al cierre del 3T20. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	4T19	3T20	4T20
A: Normal	95.49%	93.83%	90.57%
B: Problema Potencial	1.70%	2.80%	5.56%
C: Deficiente	0.96%	1.27%	1.60%
D: Dudoso	0.77%	0.73%	0.85%
E: Pérdida	1.07%	1.38%	1.42%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn)	S/. 181,225	S/. 198,662	S/. 203,633

*Créditos directos e indirectos

INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se contrajo en 8.5% TaT y 22.1% AaA. Gran parte de esta disminución es explicada por las pérdidas netas percibidas en inversiones en subsidiarias.

En el análisis trimestral, el menor ingreso no financiero se debió principalmente a un resultado negativo registrado en el rubro ganancia (pérdida) neta en venta de valores (-215.3%), el cual se generó por una pérdida reportada en el trimestre de la subsidiaria Mibanco y por menor ingreso en ganancia de inversiones en valores, como resultado de la mayor ganancia ocurrida el trimestre anterior por la venta de bonos de gobierno, principalmente en Soberanos del Perú. Lo anterior fue aminorado por un lado debido a la recuperación en comisiones bancarias (+12.0%), en donde resaltan los mayores ingresos por servicios de transferencia tarjetas de crédito este debido a la regularización de algunos cobros postergados durante el estado de emergencia y el mayor volumen por compras en establecimientos, cobros por mantenimiento de cuentas, avales y fianzas, entre otros; y por otro lado por mayores ganancias en operaciones de cambio, atribuido a un mayor número de operaciones de USD-PEN y una fuerte recuperación que se ha venido dando en volumen tranzado en otras monedas.

En el análisis anual, la caída de los ingresos no financieros fue casi en su totalidad explicada por los resultados negativos registrados en la cuenta de ganancia neta en venta de valores (-168.9%), debido a las pérdidas generadas en Mibanco, comparadas con los mejores resultados obtenidos por la subsidiaria en el cuarto trimestre del año pasado. En mucho menor medida las menores ganancias en operaciones de cambio (-8.2%) también contribuyeron a esta reducción de los ingresos no financieros.

Ingresos no Financieros					
(S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	640,298	568,394	636,331	12.0%	-0.6%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	195,254	151,694	179,165	18.1%	-8.2%
Ganancia en venta de valores, neto	125,141	74,817	-86,275	-215.3%	-168.9%
Resultado por derivados	-5,436	11,497	4,410	-61.6%	-181.1%
Resultado por diferencia en cambio	6,952	8,305	6,802	-18.1%	-2.2%
Otros	28,896	28,793	31,412	9.1%	8.7%
Total	991,105	843,500	771,845	-8.5%	-22.1%

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2020, el ingreso no financiero también se redujo en 20.3% comparado al mismo periodo del 2019. Esta variación es explicada por: (i) menor ganancia en venta de valores neto, por los resultados adversos obtenidos en la subsidiaria Mibanco; (ii) menores comisiones bancarias, fuertemente afectadas durante el primer y segundo trimestre del año por el estado de emergencia declarado por el gobierno y que están relacionadas a los menores ingresos percibidos en tarjetas de crédito, por su menor uso en establecimientos de consumo, menores cobros por una caída en el volumen de transferencias, y la decisión del banco de exonerar algunos otros pagos; y (iii) menores ganancias por operaciones de cambio, tras la caída que se generó en el volumen de operaciones cambiarias desde el segundo trimestre, y que aún no termina de recuperar los niveles pre-Covid.

Ingresos no Financieros	Acumulado 12 meses		
(S/ miles)	2019	2020	Var%
Comisiones bancarias	2,459,544	2,162,357	-12.1%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	728,155	647,856	-11.0%
Ganancia en venta de valores, neto	511,921	105,620	-79.4%
Resultado por derivados	19,390	49,034	152.9%
Resultado por diferencia en cambio	13,300	34,143	156.7%
Otros	230,629	159,144	-31.0%
Total	3,962,939	3,158,154	-20.3%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

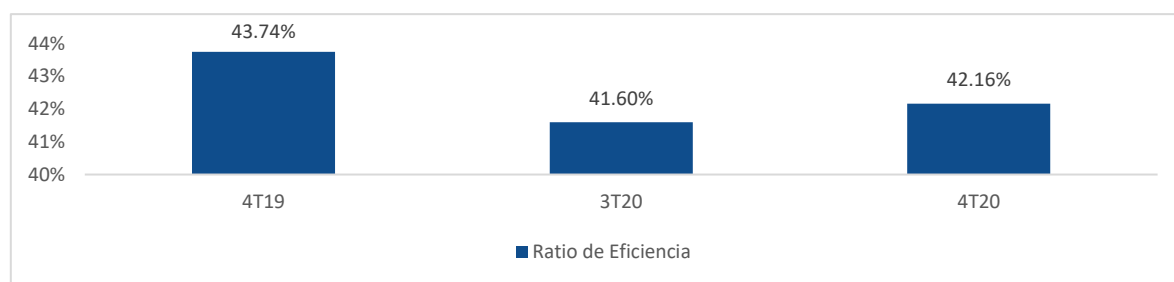
El total de gastos operativos se incrementó en 13.5% TaT y se redujo en 1.9% AaA. El aumento trimestral se dio en los rubros de (i) Gastos generales y administrativos (+23.9%), atribuible principalmente a los mayores gastos en Marketing, Programación y Sistemas, y Consultorías; y de (ii) Otros gastos, por algunos extraordinarios registrado en el trimestre, y entre las que más destacan están aquellos que se generaron por proyectos desestimados y las provisiones por incobrabilidad en préstamos Leasing. Los mayores gastos de Marketing se originaron por el mayor consumo relacionado al programa Millas Latam Pass, y por campaña y publicidad en diferentes medios y canales digitales de Yape, Cuenta Sueldo, ABC de la Banca, entre otros. Los mayores gastos de Programación y Sistemas se deben a mayores gastos en licencias por softwares, servicios de acceso a servidores, nube, kioscos financieros, entre otros, en línea con el mayor uso de canales digitales por parte de colaboradores y clientes.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron una disminución de 1.9%, donde los menores gastos en Remuneraciones y Beneficios de Empleados (-20.0%), fueron contrarrestados por un incremento en gastos Generales y Administrativos (+5.5%) y los mayores Otros gastos (+104.8%). La reducción de los gastos en Remuneraciones y Beneficios sociales, se dieron por menores provisiones por concepto de pago de participación en utilidades e incentivos de productividad. El incremento en los gastos Generales y Administrativos son atribuidos a mayores gastos en Programación y Tercerización de sistemas, relacionados principalmente a algunos pagos hechos por licencias, y servicios por outsourcing en infraestructura, mantenimiento de algunas aplicaciones y soporte

técnico. Por su lado, el rubro de otros gastos creció por los mayores gastos extraordinarios mencionados en el análisis trimestral y a los sumaron aquellos que se incurrieron para seguir reduciendo el riesgo operativo por el brote del Covid-19, y entre los cuáles se encuentran las adquisiciones que se hicieron en: barreras protectoras, pruebas rápidas, gastos médicos, transporte de empleados, mascarillas, guantes, alcohol, etc.

Gastos operativos (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	458,185	386,412	366,721	-5.1%	-20.0%
Generales y administrativos	474,696	404,306	500,750	23.9%	5.5%
Depreciación y amortización	90,189	83,857	85,989	2.5%	-4.7%
Impuestos y contribuciones	56,034	37,396	46,601	24.6%	-16.8%
Otros gastos	54,442	67,727	111,505	64.6%	104.8%
Total	1,133,546	979,698	1,111,566	13.5%	-1.9%

El ratio de eficiencia⁶ se deterioró TaT, situándose en 42.16% para el 4T20 frente al 41.60% del 3T20. Por el contrario, el ratio mejoro respecto al reportado en el 4T19 (43.74%). Es importante resaltar la estacionalidad de los gastos generales y administrativos en el 4T y los esfuerzos del banco para reducir los gastos operativos (sin incluir los otros gastos) a niveles consistentes frente a la caída de los ingresos.



Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2020, los gastos operativos se incrementaron en 1.9% comparado al mismo periodo del 2019. Este aumento es explicado por los mayores gastos extraordinarios que se incurrieron en el año y que afectaron al rubro “otros gastos”, y entre principales están (i) la donación de S/ 100 millones hecha por el banco a las familias vulneradas por el estado de emergencia a través de la iniciativa “Yo me sumo”, y (ii) los gastos adicionales incurridos en la adquisición de implementos de bio-seguridad, transporte de colaboradores y entre otros, dirigidos a tratar reducir el riesgo operativo por la propagación del Covid-19 en instalaciones y oficinas del banco. Lo anterior fue en parte contrarrestado por los menores gastos en Remuneraciones y Beneficios Sociales de empleados, los cuáles vienen disminuyendo principalmente por las menores provisiones por la participación legal en utilidades.

Gastos operativos (S/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2019	2020	Var%
Remuneraciones y benef. De empleados	1,792,287	1,602,607	-10.6%
Generales y administrativos	1,575,458	1,586,707	0.7%
Depreciación y amortización	318,133	338,639	6.4%
Impuestos y contribuciones	194,407	167,834	-13.7%

⁶ (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)

Otros gastos	128,320	389,006	203.2%
Total	4,008,605	4,084,793	1.9%

Por otro lado, el ratio de eficiencia se situó en 40.72%, menor que el registrado por el mismo periodo el 2019 (41.13%).

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

RESULTADOS

En el 4T20 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 44.1 millones, lo cual se tradujo en un ROAE⁷ y ROAA de 0.94% y 0.09%, respectivamente. La utilidad presentó un aumento de 9.6% TaT respecto al nivel alcanzado en el 3T20 (S/40.2 millones), y una disminución de 94.6% AaA con relación a los resultados del 4T19 (S/ 809.7 millones)

La variación trimestral sobre la utilidad antes de impuestos se explicó principalmente por:

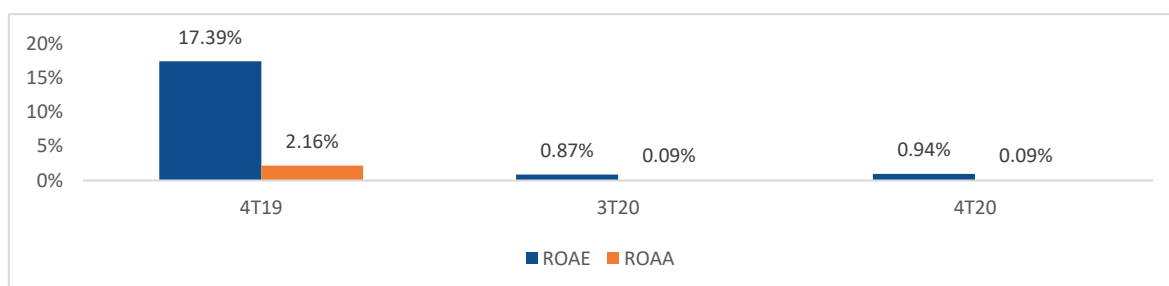
- (i) Mayores ingresos por intereses netos en 5.1%, en donde los gastos por intereses se redujeron en 24.2%, principalmente en gastos por intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación en BCP. Por su lado, los ingresos por intereses disminuyeron en 2.6% debido a los menores ingresos por colocaciones que se dieron en BCP y, en menor medida, Mibanco.
- (ii) Mayores ingresos no financieros en 9.5%, donde resalta el aumento de las comisiones bancarias (+21.4%) tanto en BCP, como en Mibanco, y las ganancias por operaciones de cambio (17.9%) que se dieron en BCP.

Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos operativos (+11.1%), relacionados al incremento en los gastos generales y administrativos (+24.%) y al rubro otros gastos (+60.8%), los dos anteriores se dieron principalmente en BCP. Por el lado de provisiones para colocaciones, se observó un ligero incremento de 0.4%, donde los mayores gastos por provisiones en Mibanco fueron compensadas por menores provisiones voluntarias en BCP.

La variación anual de la utilidad antes de impuesto se explica en mayor medida por:

- (i) Mayor gasto en provisiones por colocaciones en 178.9%, atribuible a mayores provisiones específicas y voluntarias por Créditos de Consumo y Comerciales en BCP, y Créditos a pequeñas empresas en Mibanco.
- (ii) Menores ingresos netos por intereses en 10.0%, causado por la disminución de los ingresos en colocaciones en BCP y Mibanco, y los intereses sobre depósitos en Bancos, principalmente en BCP.

Lo anterior fue ligeramente aminorado por menores gastos operativos (-4.5%), influenciados principalmente por la reducción en los gastos en remuneraciones y beneficios del personal. (-21.2%)



⁷ Utilidad neta / promedio de patrimonio neto. Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2020, la utilidad neta del BCP ascendió a S/819.9 millones, monto inferior en 77.4% a la utilidad neta reportada al cierre del 2019 (S/3,627.6 millones).

La disminución se debió principalmente al aumento considerable en los gastos por provisión para colocaciones (+179.3%), donde la mayor proporción se registró en BCP. Del mismo modo, la menor utilidad neta se vio afectada en menor magnitud por (i) la caída en ingresos no financieros (+4.9%), relacionados en gran medida a los menores ingresos en las comisiones por servicios bancarios (-13.8%), tanto en BCP como en Mibanco, y (ii) los menores ingresos por intereses, neto (-3.6%), debido a la reducción de los ingresos por intereses (-6.3%) que se dieron en ambas empresas.

El retorno sobre el patrimonio promedio fue de 4.32%, y está por debajo del 20.06% del 2019.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del cuarto trimestre del año, los AGI ascendieron a S/192,343.6 millones, mostrando un nivel mayor en 2.6% respecto al trimestre anterior y un crecimiento de 32.6% respecto al mismo trimestre del año anterior. Las colocaciones totales, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (65.4% al 4T20 vs 66.5% al 3T20).

La expansión trimestral se dio en todos los rubros y principalmente por el crecimiento en el monto de las inversiones disponibles para la venta en 107.9%, seguido de mayores colocaciones en 0.9%, inversiones a vencimiento en 16.0%, fondos disponibles en 1.9%, e inversiones a valor razonable con cambio en resultados en 15.7%. El mayor volumen de las inversiones disponibles para la venta es atribuible a mayores compras de Bonos del Gobierno Peruano, CDBCR, Bonos de Instituciones Financieras y Bonos Corporativos de Otras Sociedades que continuaron incrementando el portafolio de inversiones en BCP. Las mayores colocaciones se atribuyen a la expansión del portafolio de Mibanco, donde destaca microempresa y Pyme. El crecimiento de las inversiones a vencimiento es resultado de las mayores compras de Bonos Soberanos del Perú que se hicieron en el portafolio de BCP. El aumento de los fondos disponibles se explica por los mayores fondos mantenidos en cuentas del exterior de BCP y el aumento de depósitos a plazo de Mibanco con el BCRP. Finalmente, las inversiones a valor razonable con cambio en resultados crecieron debido al incremento del portafolio que se dio en BCP.

En cuanto al crecimiento anual, este se explica también se explica por el crecimiento de todas las cuentas, pero en gran medida por la expansión de las colocaciones (+20.0%), principalmente por los préstamos bajo el programa Reactiva Perú, el aumento en las inversiones disponibles para la venta (+107.9%) y, en menor medida, por el aumento del saldo de los fondos disponibles (+32.8%). Estos dos últimos se dieron principalmente en BCP y son consecuencias del aumento en la liquidez del sistema financiero ya descritos en el análisis individual.

AGI (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	22,397,100	29,193,480	29,745,133	1.9%	32.8%
Fondos interbancarios	101,973	0	28,968	-	-71.6%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	0	1,874,577	2,168,500	15.7%	-
Inversiones disponibles para la venta	14,231,178	27,501,889	29,591,086	7.6%	107.9%
Inversiones a vencimiento	3,456,144	4,251,926	4,934,031	16.0%	42.8%
Colocaciones totales	104,864,011	124,727,591	125,875,878	0.9%	20.0%
Total	145,050,406	187,549,463	192,343,594	2.6%	32.6%

CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 4T20 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron 2.2% en comparación al cierre del 3T20. Este resultado se explica principalmente por los préstamos otorgados a través del programa Reactiva Perú, aunque

en menor proporción a los dos trimestres anteriores. Desagregado por portafolio, se puede ver la evolución de las siguientes carteras:

- (i) Banca Minorista (+4.8%) donde el mayor dinamismo estuvo impulsado en mayor proporción por los portafolios de Pyme (+19.8%) y Negocio (+9.2%), en línea con los nuevos desembolsos bajo Reactiva Perú, y en menor magnitud por los portafolios Consumo (+5.8%) e Hipotecario (+2.3%). Todos los anteriores se dieron en moneda nacional.
- (ii) Banca Mayorista (-6.0%) donde la disminución vino por el lado del portafolio de Banca Corporativa (-9.3%), gran parte explicado por el menor saldo en préstamos de capital de trabajo tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, y en menor medida, la desaceleración del portafolio de Banca Empresa (-1.5%).
- (iii) Mibanco (+9.4%), donde la expansión es atribuible principalmente a las colocaciones en moneda nacional de microempresa y PYME.

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 20.1%, este fuerte incremento se viene dando desde mediados de abril y es atribuido a los préstamos de Reactiva Perú. Los segmentos del negocio que mostraron incrementos significativos fueron Banca Minorista, que creció 31.2% AaA, donde destaca la expansión de los portafolios Pyme (+90.4%) y Negocios (+88.7%). Por su lado, la Banca Mayorista también tuvo un incremento de 8.2%, y en donde destaca la expansión del portafolio de Banca Empresa (+23.6%). El crecimiento de los portafolios anteriores se dio en moneda nacional. Las colocaciones de Mibanco, por su parte, crecieron en 23.0%, y estuvieron lideradas por aquellos créditos denominados en moneda nacional y explicados en su mayoría por los préstamos de Reactiva.

Cartera de colocaciones (S/ millones)	4T19	3T20	4T20	Var % TaT	Var % AaA
Mayorista	47,168	54,302	51,039	-6.0%	8.2%
Corporativa	28,912	31,387	28,476	-9.3%	-1.5%
Mediana empresa	18,256	22,915	22,563	-1.5%	23.6%
Minorista	47,273	57,175	62,045	8.5%	31.2%
Negocios	5,379	9,381	10,243	9.2%	90.4%
Pyme	10,194	16,062	19,239	19.8%	88.7%
Hipotecario	16,483	16,722	17,114	2.3%	3.8%
Consumo	8,659	9,018	9,544	5.8%	10.2%
Tarjeta de crédito	5,695	4,637	4,412	-4.9%	-22.5%
Cuentas especiales	863	1,354	1,493	10.3%	73.0%
Total BCP sin consolidar	94,441	111,477	113,084	1.4%	19.7%
Mibanco	10,310	11,593	12,679	9.4%	23.0%
Total BCP consolidado	104,751	123,070	125,763	2.2%	20.1%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado sigue manteniendo una participación alta de depósitos, siendo 73.4% al 4T20 vs 72.6% en el 3T20. Así mismo, la participación de las Operaciones de Reporte se estabilizó en 15.2% al 4T20 vs 15.3% al 3T20, luego de que en octubre culminaran las subastas de operaciones de reporte de Reactiva Perú con el BCRP.

En el análisis trimestral se observa un crecimiento de 2.3% en el fondeo, impulsado por el aumento de los depósitos con el público de 7.1%, principalmente en BCP, y por el mayor saldo en Operaciones de Reporte de 1.5%, los cuáles se explican por el mayor fondeo en Mibanco y BCP con el BCRP mediante operaciones de reporte del Programa Reactiva Perú. Por el contrario, el monto de los adeudados disminuyó en 8.8%, causados por el vencimiento de deuda con entidades financieras del exterior en BCP y con entidades financieras locales en Mibanco; mientras que el saldo de bonos en circulación disminuyó en 1.9%, por el vencimiento un bono que hubo en BCP.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 34.6% en el fondeo, que es atribuido al aumento de los depósitos en 27.7%, y acompañado por el aumento del saldo de Operaciones de Reporte en 352.6%, este último por aquellos

bajo el programa de Reactiva Perú con el BCRP, principalmente adjudicados en BCP. Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por los menores saldos de adeudos (-32.5%) y bonos en circulación (-3.5%), que se dieron en BCP y fueron explicados en el análisis individual.

Estructura de Fondo (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	99,433,161	122,600,311	126,971,956	3.6%	27.7%
Bonos	14,312,926	14,081,882	13,811,673	-1.9%	-3.5%
Operaciones de reporte	5,803,336	25,869,675	26,267,587	1.5%	352.6%
Adeudos	8,660,297	6,410,499	5,843,676	-8.8%	-32.5%
Fondos interbancarios	204,986	0	0	-	-100.0%
Total	128,414,706	168,962,367	172,894,892	2.3%	34.6%

La expansión trimestral de los depósitos fue liderada por el crecimiento de los depósitos de Ahorro (+9.1%), que se vio incrementado por el mayor saldo en cuenta de haberes de personas naturales luego del pago de las gratificaciones de fin de año; en menor magnitud le siguieron, el aumento de depósitos en Cuenta Corriente (+1.7%), por mayores saldos de depósitos a la Vista, y el incremento de depósitos en CTS (+8.5%), que están relacionados al abono que dieron las empresas a sus trabajadores en noviembre. Los depósitos a plazo, por su lado, mostraron una caída de 4.7%, por menores depósitos de clientes institucionales.

En términos anuales, el total de depósitos se incrementó considerablemente en 34.6%, registrándose un fuerte crecimiento en depósitos de Ahorros (+44.2%) y Cuenta Corriente (+57.8%) y una disminución en los depósitos a Plazo (-20.1%).

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

Mibanco por su lado, en términos trimestrales incremento sus depósitos, e impulsado por los mayores depósitos a plazo con personas jurídicas. En términos anuales, el incremento de los depósitos vino por ahorro con personas naturales.

Depósitos (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	32,045,893	49,721,996	50,567,215	1.7%	57.8%
Ahorros	32,867,096	43,446,871	47,406,103	9.1%	44.2%
Plazo	26,622,973	22,303,827	21,261,891	-4.7%	-20.1%
CTS	7,897,200	7,127,617	7,736,747	8.5%	-2.0%
Total	99,433,162	122,600,311	126,971,956	3.6%	27.7%

MARGEN FINANCIERO

Al cierre del cuarto trimestre del 2020 el margen financiero consolidado se incrementó ligeramente en 2 pbs con relación al nivel del 3T20 y se contrajo en 187 pbs respecto al 4T19.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos tuvieron un crecimiento de 5.1%. Esto fue resultado de menores gastos por intereses (-24.2%), y que se explica principalmente por un menor gasto en intereses por obligaciones en circulación, debido a un gasto extraordinario que se dio en el trimestre anterior por una prima que BCP pago en relación con la oferta de recompra de dos bonos subordinados a inicios de julio. Adicional a lo anterior se suman: (i) los menores gastos que se generaron en BCP por el menor monto de valores en circulación, operaciones de reporte con el BCRP, y adeudos y operaciones de reporte con entidades del exterior; (ii) los menores gastos en obligaciones con el público, por depósitos a plazo de BCP y Mibanco, y (iii) los menores gastos por adeudos con otras entidades financieras del país. Los ingresos por intereses se redujeron en 2.6%, como resultado de los menores ingresos por colocaciones en la cartera de BCP.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos disminuyeron en 10.0%. Los ingresos y gastos por intereses cayeron en 14.4% y 27.9%, respectivamente. La contracción en los ingresos por intereses está relacionada principalmente a los menores ingresos por colocaciones que se dieron en BCP y Mibanco, y en menor proporción a

Los menores ingresos sobre depósitos en bancos, por las menores tasas que BCP ha percibido de fondos mantenidos en cuentas con el BCRP.

Los gastos por intereses se redujeron principalmente por los menores intereses sobre obligaciones con el público, seguido de menores intereses por valores en circulación y menores gastos por interés en préstamos a bancos y corresponsales. Los menores intereses por obligaciones con el público se dieron en los depósitos a plazo de BCP y Mibanco. El menor gasto por intereses de los valores en circulación es explicado por el menor gasto que generó la reducción del saldo de Bonos emitidos por BCP. Los menores intereses por préstamos a bancos y corresponsales son atribuidos a menores saldos de adeudos y operaciones de reporte con entidades del exterior, así como por el menor saldo de operaciones de reporte de valores y monedas con el BCRP. En menor proporción, el mayor gasto por intereses que generaron las nuevas operaciones de reporte del programa Reactiva Perú, aminoraron el efecto anterior.

Margen Financiero (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,807,760	2,468,698	2,404,686	-2.6%	-14.4%
Gastos por intereses	-682,167	-648,305	-491,676	-24.2%	-27.9%
Ingresos por intereses, neto	2,125,593	1,820,393	1,913,010	5.1%	-10.0%
Activos promedio que generan intereses ⁸	144,217,869	181,763,783	189,946,529	4.5%	31.7%
Margen financiero	5.90%	4.01%	4.03%		

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2020, el margen financiero mostró una reducción 112 pbs con relación al nivel 2019. Esta variación fue resultado de una caída de los ingresos por intereses de 6.3% mientras que los gastos por intereses retrocedieron en 14.3%. Los ingresos por intereses disminuyeron como consecuencia de menores ingresos por colocaciones, en donde las menores tasas de interés de nuevos préstamos con clientes disminuyeron los ingresos de Mibanco y BCP; y menores ingresos sobre depósitos en bancos, principalmente en BCP, debido a la menor tasa que han remunerado los fondos mantenidos en el BCRP. En el caso de los gastos por intereses, la reducción vino principalmente por los menores gastos por obligaciones con el público, sobre todo en depósitos a plazo de BCP y MiBanco; y por los menores intereses en otras obligaciones financieras, explicadas en su mayoría por la reducción que BCP tuvo en saldos de adeudos y operaciones de reporte con entidades del exterior, Operaciones de Reporte con el BCRP, y bonos en circulación. Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por mayores gastos por intereses en operaciones de Reporte del programa Reactiva Perú y en adeudados con COFIDE por el programa FAE-MYPE, esto último solo se dio en Mibanco.

Margen Financiero (S/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2019	2020	Var%
Ingresos por intereses	10,967,125	10,271,433	-6.3%
Gastos por intereses	-2,828,005	-2,422,347	-14.3%
Ingresos por intereses, neto	8,139,120	7,849,086	-3.6%
Activos promedio que generan intereses ⁹	141,105,178	168,697,000	19.6%
Margen financiero	5.77%	4.65%	

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 4T20, el costo del riesgo se situó en 4.64%, nivel ligeramente inferior al que se registró en el 3T20 y superior al del 4T19. El gasto por provisiones se incrementó durante el último trimestre, respecto al anterior, debido a que el mayor gasto por provisiones en Mibanco, que se dio por provisiones voluntarias adicionales y el deterioro de la cartera de créditos de pequeña empresa, contrarresto la menor provisión registrada en BCP; mientras que el incremento respecto al 4T19, se debió al incrementó registrado tanto en BCP como en mi Banco.

⁸ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

⁹ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

Provisiones (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	582,030	1,493,810	1,507,477	0.9%	159.0%
Recuperos	-58,614	-40,126	-47,591	18.6%	-18.8%
Total	523,416	1,453,684	1,459,886	0.4%	178.9%
Costo del riesgo ¹¹	2.00%	4.66%	4.64%		

En términos anuales también se observa un deterioro en el costo del riesgo. Como hemos mencionado anteriormente, esto es debido a las mayores provisiones voluntarias y específicas por deterioro de cartera, en línea con la mayor percepción de riesgo en los clientes afectados por las medidas que tomo el gobierno para afrontar el brote del Covid-19.

Provisiones (S/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2019	2020	Var%
Gasto por provisiones	2,052,544	5,171,691	152.0%
Recuperos	-254,040	-147,854	-41.8%
Total	1,798,504	5,023,837	179.3%
Costo del riesgo¹²	1.72%	3.99%	

Al cierre del 4T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.60%, mayor a lo registrado en el 3T20 (3.20%) y a lo reportado en el 4T19 (3.01%). El incremento en el índice se explica por el crecimiento de créditos vencidos registrados en BCP y, en menor proporción, en Mibanco. Es importante mencionar que los préstamos con garantía del estado del programa Reactiva Perú y las reprogramaciones de créditos dadas en BCP y Mibanco contribuyeron a disminuir el impacto en la morosidad de los clientes.

Por otro lado, 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 4T20, el índice registró un nivel de 187.2 %, ligeramente menor a lo registrado al cierre del trimestre previo (189.2%) y mayor al registrado en 4T19 (143.5%).

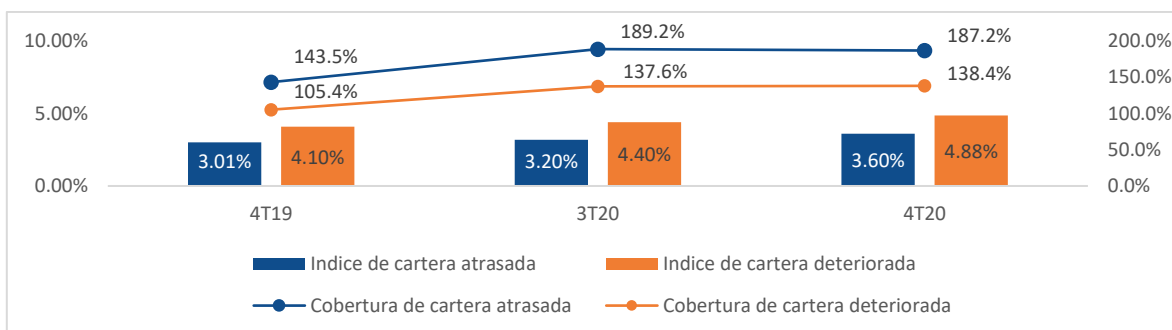
Calidad de Cartera (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ¹³	3,156,090	3,993,689	4,536,899	13.6%	43.8%
Cartera refinanciada	1,138,244	1,498,400	1,601,925	6.9%	40.7%
Cartera deteriorada¹⁴	4,294,334	5,492,089	6,138,824	11.8%	43.0%

¹¹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

¹² Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

¹³ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

¹⁴ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada



INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero creció 9.5% TaT y disminuyó 1.3% AaA. Las comisiones bancarias son principal rubro que explican la recuperación durante el cuarto trimestre.

En el análisis trimestral, el mayor dinamismo que mostro el ingreso no financiero se explicó principalmente por el fuerte incremento percibido de comisiones bancarias en 21.4%, por el lado de BCP este vino por mayores ingresos generados en Tarjetas de Crédito y en cobros por transferencias, ya explicadas en el análisis individual, mientras que en Mibanco vino por mayores comisiones por Seguros; así mismo contribuyo en menor proporción las mayores ganancias por operaciones de cambio neto en 17.9%, atribuidas en su totalidad al mayor volumen de operaciones de cambio en BCP. Lo anterior fue aminorado por menores ganancias en venta de valores neto (-82.0%), por una menor ganancia generada en el portafolio de inversiones a nivel BCP.

En el análisis anual, la disminución de los ingresos no financieros fue como resultado de (i) menores ganancias en operaciones de cambio (-8.8%), por menor volumen de operaciones en USD-PEN en BCP, y (ii) la disminución de las ganancias en venta de valores (-45.9%), en el portafolio de inversiones de BCP. Lo anterior fue contrarrestado por mayores comisiones bancarias (+2.0%), en Mibanco, donde se reconocieron las comisiones por Seguros reprogramados en los meses de marzo y abril.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	680,506	572,044	694,349	21.4%	2.0%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	197,502	152,835	180,198	17.9%	-8.8%
Ganancia en venta de valores, neto	24,769	74,525	13,410	-82.0%	-45.9%
Resultado por derivados	5,619	15,485	6,835	-55.9%	21.6%
Resultado por diferencia en cambio	-2,547	6,771	5,686	-16.0%	-323.2%
Otros	35,914	27,889	29,502	5.8%	-17.9%
Total	941,763	849,549	929,980	9.5%	-1.3%

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2020, el ingreso no financiero se contrajo en 12.3% comparado al mismo periodo del 2020. La reducción se explicó principalmente por la caída en las comisiones bancarias, a nivel de BCP y Mibanco, donde ambas entidades vieron sus ingresos fuertemente reducidos por los menores usos de servicios ofrecidos y la exoneración de algunos cobros en beneficio de los clientes durante el estado de emergencia decretado por el estado, y que afectaron principalmente a los rubros de tarjetas de crédito, Seguros y Comisiones por Penalidad. Del mismo modo, contribuyeron a la caída en los ingresos no financieros (i) las menores ganancias por operaciones de cambio en USD-PEN y en otras monedas, y (ii) la disminución en el rubro de otros ingresos, relacionados al menor ingreso generado en el año por venta de cartera e inmuebles.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	Acumulado 12 meses		Var%
	2019	2020	
Comisiones bancarias	2,609,684	2,248,911	-13.8%

Ganancias en operaciones de cambio, neto	736,843	656,281	-10.9%
Ganancia en venta de valores, neto	138,284	132,894	-3.9%
Resultado por derivados	23,416	23,994	2.5%
Resultado por diferencia en cambio	12,910	65,732	409.2%
Otros	251,635	180,013	-28.5%
Total	3,772,772	3,307,825	-12.3%

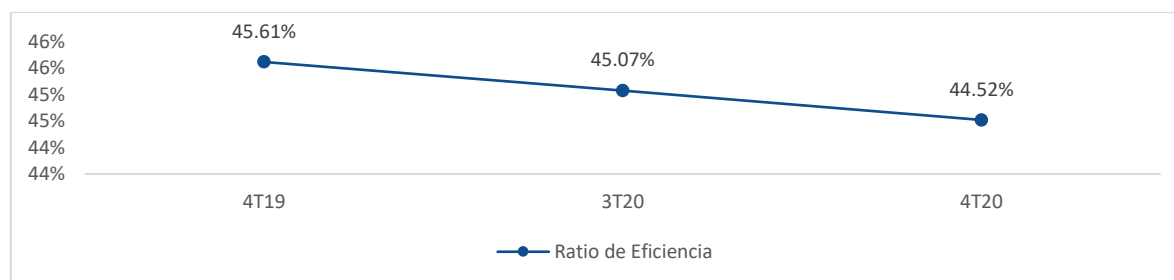
GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos aumentó en 11.1% TaT, como resultado del crecimiento en (i) los Gastos Generales y Administrativos (+24.5%), atribuible a mayores gastos en Marketing, Programación, Sistemas, y Consultorías, por parte de BCP, y en Marketing y Sistemas por parte de Mibanco; y (iii) Otros gastos (+60.8%) relacionados a proyectos desestimados y provisiones por préstamos Leasing incobrables registrados en BCP.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron una reducción de 4.5%, donde gran parte se debió a los menores gastos por Remuneraciones y Beneficios de empleados (-21.2%), que disminuyeron tanto en BCP como en Mibanco por los gastos en compensaciones variables, provisiones en participación por participación en utilidades y otros incentivos relacionados al menor desempeño de las utilidades. Por el contrario, los gastos Generales y Administrativos aumentaron en 5.1%, principalmente a nivel BCP, por mayores gastos en Programación y Tercerización de sistemas, mientras que el rubro de otros gastos también se incrementó en 105.8% en línea con lo mencionado en el análisis individual de BCP.

Gastos operativos (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	670,315	561,560	528,377	-5.9%	-21.2%
Generales y administrativos	538,097	454,583	565,740	24.5%	5.1%
Depreciación y amortización	106,024	98,920	101,060	2.2%	-4.7%
Impuestos y contribuciones	58,155	39,144	48,845	24.8%	-16.0%
Otros gastos	61,154	78,287	125,852	60.8%	105.8%
Total	1,433,745	1,232,494	1,369,874	11.1%	-4.5%

El ratio de eficiencia¹⁵ mejoró ligeramente, situándose en 44.52% para el 4T20 respecto al 45.07% del 3T20. Pese al menor crecimiento en los ingresos operativos el banco ha podido mantener su eficiencia y en esa línea se ha logrado reducir algunos gastos que han ayudado a mejorar que el ratio.



Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2020, los gastos operativos se mantuvieron alrededor de los mismos niveles alcanzados al mismo periodo del 2019. El crecimiento observado en Otros gastos, fuertemente explicados por aquellos extraordinarios que se dieron en BCP, fue gran parte compensando por los menores gastos

¹⁵ (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)

que registro el rubro de Remuneraciones y Beneficios de empleados, estos últimos atribuidos a los menores gastos en compensaciones en BCP y en menor medida Mibanco.

Gastos operativos (S/ miles)	Acumulado 12 meses		
	2019	2020	Var%
Remuneraciones y benef. De empleados	2,582,777	2,341,141	-9.4%
Generales y administrativos	1,828,732	1,804,551	-1.3%
Depreciación y amortización	380,530	400,138	5.2%
Impuestos y contribuciones	202,698	176,231	-13.1%
Otros gastos	156,194	435,948	179.1%
Total	5,150,931	5,158,009	0.1%

En ese sentido, el ratio de eficiencia se situó en 43.81%, ligeramente mayor que el registrado por el mismo periodo el 2019 (43.40%).

CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del 4T20, BCP Individual registró una disminución trimestral y anual en el ratio BIS, mientras que tuvo una reducción trimestral y un aumento anual en el ratio Tier 1, los cuales se situaron en niveles de 14.93% y 10.41%, respectivamente. La variación trimestral es explicada principalmente por el menor Patrimonio Efectivo, luego del aporte de Capital hecho en diciembre a la subsidiaria Mibanco por un importe de S/ 380 millones y por el aumento en los activos ponderados por riesgo (+1.5%), atribuible en mayor proporción a los APPRs por riesgo operativo y riesgo crediticio. El aumento anual del ratio BIS se debió principalmente al crecimiento observado del Patrimonio Efectivo (+9.3%), luego que se incrementara el Capital Social y las Reservas facultativas de libre disponibilidad y se emitiera nueva deuda subordinada, neto de recompras, calificada como patrimonio efectivo nivel 2; y que superaron en mayor proporción al crecimiento de los activos ponderados por riesgo (+5.9%).

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una disminución de 5 bps TaT y 96 pbs AaA, llegando a 11.40% al 4T20.

Capital regulatorio (S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Capital	10,217,387	11,067,387	11,067,387	0.0%	8.3%
Reservas	4,695,118	6,164,175	6,166,670	0.0%	31.3%
Resultados del Ejercicio con Acuerdo de Capitalización	850,000	0	0	-	-100.0%
Provisiones ¹⁶	1,367,259	1,565,704	1,595,916	1.9%	16.7%
Deuda Subordinada	3,980,904	4,787,489	4,817,188	0.6%	21.0%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-1,580,583	-1,934,790	-2,314,790	19.6%	46.5%
Inversiones en subsidiarias y otros	-1,965,037	-2,018,037	-2,297,879	13.9%	16.9%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	384,454	83,247	-16,911	-120.3%	-104.4%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
Total	19,408,002	21,527,881	21,210,287	-1.5%	9.3%
Tier 1¹⁷	14,850,131	14,971,384	14,783,879	-1.3%	-0.4%

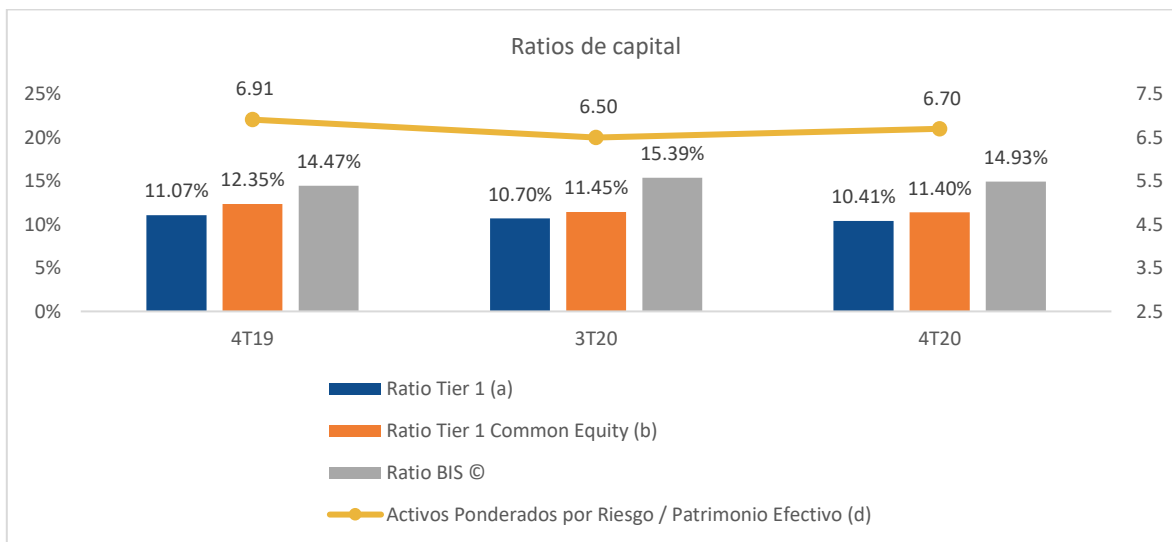
¹⁶ Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

¹⁷ Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada - Goodwill).

Tier 2¹⁸ + Tier 3¹⁹ 4,557,871 6,556,497 6,426,408 -2.0% 41.0%

Activos ponderados por riesgo					
(S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado ²⁰	2,263,835	4,701,577	4,859,241	3.4%	114.6%
Activos ponderados por riesgo crediticio	122,233,929	125,256,288	125,874,294	0.5%	3.0%
Activos ponderados por riesgo operacional	9,631,086	9,952,904	11,309,343	13.6%	17.4%
Total	134,128,850	139,910,769	142,042,877	1.5%	5.9%

Requerimiento de patrimonio					
(S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	226,384	470,158	485,924	3.4%	114.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	12,223,393	12,525,629	12,587,429	0.5%	3.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	963,109	995,290	1,130,934	13.6%	17.4%
Requerimientos adicionales de capital	3,569,251	1,364,670	2,155,082	57.9%	-39.6%
Total	16,982,136	15,355,747	16,359,370	6.5%	-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.

¹⁸ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

¹⁹ Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

²⁰ Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.

El Ratio de Liquidez (proporción de activos líquidos como un porcentaje de los pasivos a corto plazo,) según definido por la SBS, debe superar el 8% para las transacciones basadas en Soles, y el 20% para las transacciones basadas en moneda extranjera. Los ratios de Liquidez durante el mes de diciembre de 2020 fueron 50.51% y 49.88% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de septiembre de 2020 fueron de 41.96% y 56.82% 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)	4T19	3T20	4T20	Var% TaT	Var% AaA
Activos					
Fondos disponibles	5,363	20,706	31,505	52.15%	487.42%
Colocaciones, netas	217,093	288,026	403,113	39.96%	85.69%
Inversiones disponibles para la venta	86,074	98,925	97,617	-1.32%	13.41%
Otros activos	132,231	116,975	136,377	16.59%	3.14%
Pasivos					
Depósitos y obligaciones	1,567,775	1,661,558	1,657,910	-0.22%	5.75%
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	367,266	276,550	234,490	-15.21%	-36.15%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	50,016	45,992	123,649	168.85%	147.22%
Otros pasivos	12,216	8,207	20,370	148.20%	66.75%
Riesgos y compromisos contingentes	252,633	368,625	449,827	22.03%	78.06%
Ingresos					
Ingreso financiero	3,162	2,453	5,128	108.99%	62.19%
Gasto financiero	13,226	7,124	10,856	52.37%	-17.92%
Otros ingresos, netos	115,878	55,646	113,837	104.57%	-1.76%
Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var%TaT	Var%AaA
Colocaciones, netas	1,657,205	2,181,421	1,909,516	-12.46%	15.23%
Créditos indirectos	373,865	352,278	431,089	22.37%	15.31%
Derivados	4,984	4,721	4,408	-6.63%	-11.54%
Depósitos y obligaciones	749,440	1,570,623	2,099,637	33.68%	180.16%

Al 4T20, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,062.1 millones, comparado a los S/1,009.8 millones del 3T20 y los S/1,003.2 millones del 4T19.

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 14.34% de nuestro capital regulatorio al 4T20, 14.27% de nuestro capital regulatorio al 3T20 y 11.78% de nuestro capital regulatorio al 4T19. 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 ²¹	abr-20	jul-20	abr-20
Outlook	Negativo	Negativo	Estable
Rating	BBB+	BBB+	Baa1
Moneda Extranjera			
	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB+	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2
Moneda Local			
	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB+	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2
Emissiones 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
Subordinado BCP 2030		BBB	Baa3
Corporativo BCP 2023 (US\$ 716MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2025 (US\$ 700MM)	BBB+	BBB+	
Corporativo BCP 2024 (S/ 2500MM)	BBB+	BBB+	

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

Banco		
	AAI	Moody's Local PE
Fecha de última revisión	sep-20	sep-20
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+

²¹ La fecha se actualiza con un cambio en el Outlook o el Rating.

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)	4T19	3T20	4T20	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	25,664,411	32,075,820	32,560,867	1.51%	26.87%
FONDOS INTERBANCARIOS	20,001	0	28,968	-	44.83%
INVERSIONES TEMPORALES	16,166,176	32,174,970	35,258,139	9.58%	118.10%
COLOCACIONES, netas	91,977,102	107,262,588	106,566,857	-0.65%	15.86%
Créditos Vigentes	92,951,623	110,233,580	109,926,029	-0.28%	18.26%
Créditos Vencidos	2,574,160	3,251,216	3,614,820	11.18%	40.43%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-3,548,681	-6,222,208	-6,973,992	12.08%	96.52%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,110,961	1,050,384	1,046,139	-0.40%	-5.83%
OTROS ACTIVOS	5,869,168	7,335,998	7,064,032	-3.52%	20.29%
TOTAL ACTIVOS	140,807,819	179,899,760	182,525,002	1.47%	29.62%
DEPOSITOS	90,921,049	114,370,890	118,346,032	3.48%	30.16%
A la Vista	32,023,013	49,677,637	50,495,794	1.65%	57.69%
De Ahorro	31,668,957	41,923,454	45,765,890	9.17%	44.51%
A Plazo	27,229,079	22,769,799	22,084,348	-3.01%	-18.89%
FONDOS INTERBANCARIOS	205,013	0	28,968	-	-85.87%
VALORES ENCIRCULACION	14,180,646	13,946,887	13,678,986	-1.92%	-3.54%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,981,508	5,349,981	4,881,293	-8.76%	-38.84%
OPERACIONES DE REPORTE	5,744,528	24,169,303	23,736,010	-1.79%	313.19%
OTROS PASIVOS	2,941,572	3,718,786	3,095,631	-16.44%	5.11%
TOTAL PASIVO	121,974,316	161,555,847	163,766,920	1.38%	34.26%
PATRIMONIO NETO	18,833,503	18,343,913	18,758,082	2.26%	-0.40%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	140,807,819	179,899,760	182,525,002	1.47%	29.62%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,222,743	2,028,338	1,971,595	-2.80%	-11.30%
Gastos por intereses	-585,825	-567,432	-419,383	-26.09%	-28.41%
Ingreso por Intereses netos	1,636,918	1,460,906	1,552,212	6.25%	-5.17%
Provisión para colocaciones	-426,439	-1,337,688	-1,168,208	-12.67%	173.94%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,210,479	123,218	384,004	211.65%	-68.28%
Comisiones por servicios bancarios	640,298	568,394	636,331	11.95%	-0.62%
Resultado por derivados	-5436	11,497	4,410	-61.64%	-181.13%
Ganancia neta en venta de valores	125,141	74,817	-86,275	-215.31%	-168.94%
Ganancia neta en oper. de cambio	195,254	151,694	179,165	18.11%	-8.24%
Resultado por exposición al tipo de cambio	6,952	8,305	6,802	-18.10%	-2.16%
Otros ingresos	28,896	28,793	31,412	9.10%	8.71%
Ingresos no financieros	991,105	843,500	771,845	-8.49%	-22.12%
Remuneraciones y benefs. sociales	-458,185	-386,412	-366,721	-5.10%	-19.96%
Generales y administrativos	-474,696	-404,306	-500,750	23.85%	5.49%
Depreciación y amortización	-90,189	-83,857	-85,989	2.54%	-4.66%
Impuestos y contribuciones	-56,034	-37,396	-46,601	24.61%	-16.83%
Otros Gastos	-54,442	-67,727	-111,505	64.64%	104.81%
Gastos operativos	-1,133,546	-979,698	-1,111,566	13.46%	-1.94%
Util. antes del impuesto a la renta	1,068,038	-12,980	44,283	-441.16%	-95.85%
Impuesto a la renta	-254,746	56,324	2,914	-94.83%	-101.14%
UTILIDAD NETA	813,292	43,344	47,197	8.89%	-94.20%

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	26,811,926	33,550,620	34,393,975	2.51%	28.28%
INVERSIONES	17,718,529	33,641,318	36,707,388	9.11%	107.17%
COLOCACIONES, netas	100,336,130	117,172,238	117,381,370	0.18%	16.99%
Créditos Vigentes	101,707,921	120,733,902	121,338,979	0.50%	19.30%
Créditos Vencidos	3,156,090	3,993,689	4,536,899	13.60%	43.75%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-4,527,881	-7,555,353	-8,494,508	12.43%	87.60%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,287,421	1,209,177	1,211,698	0.21%	-5.88%
OTROS ACTIVOS	4,725,069	5,907,655	5,445,939	-7.82%	15.26%
TOTAL ACTIVOS	150,879,075	191,481,008	195,140,370	1.91%	29.34%
DEPOSITOS	99,433,161	122,600,311	126,971,956	3.57%	27.70%
A la Vista	32,045,893	49,721,996	50,567,215	1.70%	57.80%
De Ahorro	32,867,096	43,446,871	47,406,103	9.11%	44.24%
A Plazo	34,520,172	29,431,444	28,998,638	-1.47%	-16.00%
FONDOS INTERBANCARIOS	204,986	0	0	-	-100.00%
VALORES EN CIRCULACION	14,312,926	14,081,882	13,811,673	-1.92%	-3.50%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	8,660,297	6,410,499	5,843,676	-14.06%	-36.39%
OPERACIONES DE REPORTE	5,803,336	25,869,675	26,267,587	2.83%	358.40%
OTROS PASIVOS	3,438,969	4,000,717	3,302,109	-17.46%	-3.98%
TOTAL PASIVO	131,853,675	172,963,084	176,197,001	1.87%	33.63%
PATRIMONIO NETO	19,025,400	18,517,924	18,943,369	2.30%	-0.43%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	150,879,075	191,481,008	195,140,370	1.91%	29.34%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	4T19	3T20	4T20	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,807,760	2,468,698	2,404,686	-2.59%	-14.36%
Gastos por intereses	-682,167	-648,305	-491,676	-24.16%	-27.92%
Ingreso por Intereses netos	2,125,593	1,820,393	1,913,010	5.09%	-10.00%
Provisión para colocaciones	-523,416	-1,453,684	-1,459,886	0.43%	178.92%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,602,177	366,709	453,124	23.57%	-71.72%
Comisiones por servicios bancarios	680,506	572,044	694,349	21.38%	2.03%
Resultado por derivados	5,619	15,485	6,835	-55.86%	21.64%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	24,769	74,525	13,410	-82.01%	-45.86%
Ganancia neta en oper. de cambio	197,502	152,835	180,198	17.90%	-8.76%
Resultado por exposición al tipo de cambio	-2,547	6,771	5,686	-16.02%	-323.24%
Otros ingresos	35,914	27,889	29,502	5.78%	-17.85%
Ingresos no financieros	941,763	849,549	929,980	9.47%	-1.25%
Remuneraciones y benefs. sociales	-670,315	-561,560	-528,377	-5.91%	-21.17%
Generales y administrativos	-538,097	-454,583	-565,740	24.45%	5.14%
Depreciación y amortización	-106,024	-98,920	-101,060	2.16%	-4.68%
Impuestos y contribuciones	-58,155	-39,144	-48,845	24.78%	-16.01%
Otros Gastos	-61,154	-78,287	-125,852	60.76%	105.80%
Gastos operativos	-1,433,745	-1,232,494	-1,369,874	11.15%	-4.45%
Util. antes del impuesto a la renta	1,110,195	-16,236	13,230	-181.49%	-98.81%
Impuesto a la renta	-300,482	56,462	30,849	-45.36%	-110.27%
UTILIDAD NETA	809,713	40,226	44,079	9.58%	-94.56%

RATIOS SELECCIONADOS

	4T19	3T20	4T20	Var % TaT	Var % AaA
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.08	0.00	0.00	9.6%	-95.0%
Margen financiero	5.90%	4.01%	4.03%	0.6%	-31.7%
Retorno sobre patrimonio promedio	17.39%	0.87%	0.94%	8.3%	-94.6%
Retorno sobre activo promedio	2.16%	0.09%	0.09%	5.8%	-95.8%
Calidad de cartera					
Costo del riesgo ²²	2.00%	4.66%	4.64%	-0.5%	132.4%
Ratio de cartera atrasada	3.01%	3.20%	3.60%	12.6%	19.8%
Cobertura de cartera atrasada	143.46%	189.18%	187.23%	-1.0%	30.5%
Ratio de cartera deteriorada	4.10%	4.40%	4.88%	10.8%	19.1%
Cobertura de cartera deteriorada	105.44%	137.57%	138.37%	0.6%	31.2%
Ratio de Eficiencia²³	45.61%	45.07%	44.52%	-1.2%	-2.4%
Capitalización					
Apalancamiento global (veces)	6.9	6.5	6.7	3.0%	-3.1%
Ratio de capital global	14.47%	15.39%	14.93%	-3.0%	3.2%
Datos de balance promedio (S/miles)					
Activos que generan intereses ²⁴	144,217,869	181,763,783	189,946,529	4.5%	31.7%
Activos totales ³	150,116,696	186,646,585	193,310,689	3.6%	28.8%
Patrimonio ³	18,621,677	18,505,306	18,730,647	1.2%	0.6%
Empleados	28,558	28,129	27,551	-2.1%	-3.5%
Número de acciones (millones)	10,217	11,067	11,067	0.0%	8.3%

²² Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

²³ (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)

²⁴ 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.