



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Segundo Trimestre del 2014

CONTENIDO

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ	3
I.1 RESULTADOS	3
I.2 ACTIVOS Y PASIVOS	6
II. BANCO DE CRÉDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)	8
II.1 RESUMEN DE OPERACIONES	8
II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO.....	11
II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS	12
II.4 GASTOS OPERATIVOS	12
II.5 ACTIVOS Y PASIVOS	13
II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS	15
II.8 RENTABILIDAD.....	17
CUADROS	18

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia Segundo Trimestre del 2014

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 402.3 millones en el 2T14, cifra que representó una disminución de -13.5% con relación a la reportada en el 1T14 (S/.465 millones), y un incremento de +7% con relación al resultado obtenido en el 2T13 (S/.376 millones).

VARIACIONES 2T14 vs 1T14

Si bien la utilidad neta disminuyó -13.5% TaT, cabe resaltar:

- i. El aumento de los **Ingresos por Intereses netos** (+5.0% TaT) es producto del incremento de +3.4% TaT de los **Ingresos por intereses**. Este crecimiento estuvo principalmente asociado a la expansión de +2.5% TaT de los saldos promedios diarios, que generaron un ingreso por intereses +2.8% mayor al del trimestre anterior, donde destaca la dinámica de Banca Mayorista cuyas colocaciones se incrementaron +3.4% TaT, tasa de crecimiento ligeramente por encima a la registrada en el trimestre anterior (+3.3%). La evolución trimestral de los saldos promedios diarios también responde a la mejor evolución de Banca Minorista cuyo portafolio de préstamos creció +1.4% TaT (vs. +0.5% de incremento trimestral en el 1T14).

Por otro lado, los **Gastos por intereses** disminuyeron ligeramente -0.6% TaT producto de los menores gastos por intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales y valores, títulos y obligaciones en circulación, que compensaron los mayores gastos por intereses por obligaciones con el Público (+3.7% TaT), esto último en línea con el crecimiento de los Depósitos CTS como efecto del pago que se realiza en los meses de mayo.

Lo anterior permitió atenuar la evolución de otros rubros como:

- i. El aumento en las **Provisiones para colocaciones** (+13.8% TaT), principalmente por el crecimiento del portafolio de colocaciones que creció +4.7 TaT y en particular la expansión del portafolio de Banca Mayorista; y por el incremento de +5.1% TaT de la cartera vencida (menor al 9% de crecimiento TaT experimentado en el 1T14) que en mayor grado proviene del segmento Pyme, en línea con lo esperado, ya que el ciclo de maduración de las cosechas preajustes (previas a Noviembre 2013) es de 24 a 36 meses.
- ii. El menor nivel de **Ganancia neta en venta de valores** (-22.2% TaT) principalmente debido a que en el primer trimestre de cada año se registra el ingreso por dividendos de las inversiones, donde destacó el dividendo por la posición accionaria en el Banco de Crédito e Inversiones de Chile (BCI Chile).

- iii. El aumento de los **Gastos operativos** (+8.1% TaT), producto de los mayores **Gastos generales y administrativos** (+23.1% TaT) asociados a consultores y marketing, y de mayores **Remuneraciones y beneficios sociales** (+2.5% TaT), en línea con el pago de la CTS realizada en el mes de mayo.

VARIACIONES 2T14 vs 2T13

La comparación de los resultados del 2T14 con los del mismo periodo del 2013 muestra un incremento de +7.0% de la Utilidad neta, como resultado principalmente de:

- i. Un aumento de +23.8% AaA de los **Ingresos por intereses netos**, producto en gran parte del incremento de +11.2% AaA de los **Ingresos por intereses**. Lo anterior está en línea con el crecimiento de +15.9% AaA de los saldos promedios diarios de colocaciones donde destaca la dinámica de las colocaciones de Banca Mayorista (+22.4% AaA) y Banca Minorista (+9.4% AaA).

Por su parte, los **Gastos por intereses** se redujeron -13.8% AaA, como resultado principalmente de menores gastos por intereses por obligaciones con el Público (-28.3% AaA), que en su mayor parte se explica por el menor nivel de gasto por intereses en depósitos a plazo y CTS, al reducirse el volumen promedio principalmente en moneda nacional; mientras que los depósitos clave, de menor costo, crecieron. Asimismo, AaA se registró menor gasto por intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (-13.2%) producto de que en el 2014 se pactaron swaps de cobertura de bonos BCP, que permitieron reducir el gasto por intereses de este rubro al intercambiar tasas fijas por tasas variables.

- ii. El incremento en +249.4% AaA de la **Ganancia neta en venta de valores**, que ascendió a S/.53.4 millones al cierre del 2T14. Lo anterior se explica básicamente porque en el 2T13 se registró una pérdida de -S/.87.5 millones generada por el efecto del incremento en las tasas promedio y los menores precios por la posición de bonos soberanos de los países en Latinoamérica; instrumentos mantenidos en el portafolio de inversiones del BCP al 2T13.
- iii. El crecimiento de +7.9% de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** resultado principalmente de mayores volúmenes transaccionales y el mayor número de cuentas en los negocios de Banca Minorista (tarjeta de crédito y ahorros), así como también los mayores ingresos por comisiones por la mejor dinámica en los negocios de finanzas corporativas y cobranzas de letras y facturas.
- iv. La disminución de -59.1% del rubro **Otros gastos**, como efecto esencial de que en el 2T13 se registró una pérdida por la venta de Credicorp Capital Colombia (antes BCP Colombia) a Credicorp Investments, resultado que correspondió a la realización de la pérdida por diferencias cambiarias producto de mantener una inversión en moneda distinta a la moneda funcional.

El favorable desempeño AaA de los rubros antes mencionados permitió contrarrestar:

- i. La pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de -S/. 1.1 millones reportado en el 2T14, en contraposición a la ganancia de S/. 160.2 millones registrada en este mismo rubro en el 2T13.
- ii. El incremento de +33.6% AaA en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado al crecimiento de la cartera vigente (+14.5% AaA) y al crecimiento de la cartera vencida concentrada mayormente en Pyme.

- iii. El crecimiento de +2.7% de los **Gastos operativos**, resultado de mayores gastos en **Remuneraciones y beneficios sociales** (+7.3%), debido principalmente al mayor número de empleados AaA; además del incremento de +6.4% en los **Gastos generales y administrativos**, relacionados a mayores gastos en marketing, servicios prestados de programación y sistemas, y alquileres de locales.

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

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

	Trimestre			Variación %	
	2T14	1T14	2T13	2T14 / 1T14	2T14 / 2T13
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,499,966	1,450,007	1,349,148	3.4%	11.2%
Gastos por intereses	<u>-391,272</u>	<u>-393,628</u>	<u>-453,909</u>	<u>-0.6%</u>	<u>-13.8%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>1,108,694</u>	<u>1,056,379</u>	<u>895,239</u>	<u>5.0%</u>	<u>23.8%</u>
Provisión para colocaciones	-422,349	-371,010	-316,084	13.8%	33.6%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>686,344</u>	<u>685,369</u>	<u>579,156</u>	<u>0.1%</u>	<u>18.5%</u>
Ingresos no Financieros					
Comisiones por servicios bancarios	450,521	450,448	417,697	0.0%	7.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	53,378	68,577	-35,716	-22.2%	249.4%
Ganancia neta en oper. de cambio	127,310	123,592	133,775	3.0%	-4.8%
Otros ingresos	<u>53,131</u>	<u>52,133</u>	<u>46,413</u>	<u>1.9%</u>	<u>14.5%</u>
	<u>684,340</u>	<u>694,751</u>	<u>562,169</u>	<u>-1.5%</u>	<u>21.7%</u>
Gastos Operativos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-394,527	-384,845	-367,574	2.5%	7.3%
Generales y administrativos	-283,940	-234,018	-266,925	21.3%	6.4%
Depreciación y amortización	-69,021	-67,512	-64,378	2.2%	7.2%
Impuestos y contribuciones	-28,833	-26,607	-24,977	8.4%	15.4%
Otros Gastos	<u>-21,719</u>	<u>-25,592</u>	<u>-53,100</u>	<u>-15.1%</u>	<u>-59.1%</u>
	<u>-798,040</u>	<u>-738,575</u>	<u>-776,955</u>	<u>8.1%</u>	<u>2.7%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-1,067	-1,920	160,166	-44.4%	-100.7%
Util. antes del impuesto a la renta	571,577	639,625	524,537	-10.6%	9.0%
Impuesto a la renta	-169,315	-174,487	-148,541	-3.0%	14.0%
UTILIDAD NETA	402,262	465,137	375,995	-13.5%	7.0%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 2T14 vs 1T14

Al cierre del 2T14, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 96,176 millones, nivel +3% mayor al saldo registrado al cierre del 1T14 (S/. 93,378 millones). Las principales variaciones durante el 2T fueron:

- i. El aumento de +4.7% de las **Colocaciones netas**, donde cabe destacar el crecimiento del portafolio de colocaciones de Banca Mayorista, cuyos saldos promedios diarios se expandieron +3.4% TaT. Este crecimiento fue principalmente resultado de la crecimiento del portafolio de Banca Corporativa (+4.8% TaT), asociado a mayores financiamientos de mediano y largo plazo en moneda nacional. Por el lado de la Banca Minorista, destacó el incremento de +2.3% TaT en los créditos Hipotecarios y +1.6% TaT en consumo.
- ii. La reducción de -5.8% en **Otros activos**, la que se explica principalmente por la cancelación de mayores operaciones pendientes a liquidar correspondientes a venta de papeles soberanos y certificados de depósitos por S/. 215.9 millones.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/. 87,392 millones al cierre del 2T14, cifra mayor en +2.8% a la registrada en el trimestre previo (S/. 85,021 millones), asociado principalmente a:

- i. Un incremento de +3% TaT de los **Depósitos**, donde destaca el crecimiento en los depósitos a plazo (+5% TaT) y depósitos a la vista (4.7% TaT). Es importante resaltar que el incremento de los depósitos a plazo fue impulsado principalmente por un mayor nivel en depósitos CTS. Por otro lado, los depósitos de ahorro disminuyeron -1.5% atenuando la expansión total de los depósitos.
- ii. La expansión de los **Adeudados a bancos y otros** (+4.1% TaT), relacionado principalmente al mayor endeudamiento con el BCRP por S/. 517.9 millones.

VARIACIÓN 2T14 vs 2T13

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +8.4%, liderado por el dinamismo de las **Colocaciones netas**, que se expandieron en +14.8% AaA, seguido por el crecimiento de los **Fondos Disponibles** de +7.5%, como resultado principalmente de mayores depósitos en el BCRP y operación de REPO en moneda extranjera con BCRP. Todo lo anterior atenuó la disminución de -16.8% de **Inversiones Temporales**, producto de la menor inversión en certificados de depósitos del BCRP.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron una expansión de +7.4% AaA, como consecuencia del incremento de +9.4% AaA de los **Depósitos**, en donde destaca el crecimiento de +20.9% y +12.2% en los depósitos a la vista y de ahorro, respectivamente; mientras que los depósitos a plazo se mantuvieron en un nivel similar al del 2T13 (-0.6%). Además se registró un aumento de los **Adeudados a Bancos y otros** (+4.3% AaA) en línea con el mayor endeudamiento con el BCRP, Citibank y nuevos adeudados con Commerzbank y Bank of Montreal.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	2T14	1T14	2T13	Var % 2T14 / 1T14	Var % 2T14/ 2T13
FONDOS DISPONIBLES	20,234,995	19,623,726	18,825,830	3.1%	7.5%
FONDOS INTERBANCARIOS	298,992	292,160	191,409	2.3%	56.2%
INVERSIONES TEMPORALES	10,184,244	10,407,641	12,246,229	-2.1%	-16.8%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>59,066,478</u>	<u>56,388,587</u>	<u>51,457,407</u>	4.7%	14.8%
Créditos Vígentes	59,768,750	57,045,107	52,187,614	4.8%	14.5%
Créditos Vencidos	1,477,691	1,405,984	1,106,519	5.1%	33.5%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-2,179,963	-2,062,503	-1,836,727	5.7%	18.7%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,438,242	1,405,375	1,188,316	2.3%	21.0%
OTROS ACTIVOS	4,953,483	5,260,738	4,799,904	-5.8%	3.2%
TOTAL ACTIVOS	96,176,434	93,378,228	88,709,095	3.0%	8.4%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>62,587,620</u>	<u>60,758,333</u>	<u>57,189,408</u>	3.0%	9.4%
A la Vista	21,217,902	20,274,751	17,546,217	4.7%	20.9%
De Ahorro	17,128,822	17,394,565	15,259,609	-1.5%	12.2%
A Plazo	24,240,896	23,089,018	24,383,583	5.0%	-0.6%
FONDOS INTERBANCARIOS	500,420	0	185,086	100.0%	170.4%
VALORES EN CIRCULACION	11,620,142	11,622,944	11,306,548	0.0%	2.8%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	11,066,575	10,635,764	10,610,536	4.1%	4.3%
OTROS PASIVOS	1,617,448	2,004,213	2,106,986	-19.3%	-23.2%
TOTAL PASIVO	87,392,205	85,021,255	81,398,563	2.8%	7.4%
PATRIMONIO NETO	8,784,229	8,356,973	7,310,532	5.1%	20.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	96,176,434	93,378,228	88,709,095	3.0%	8.4%
CUENTAS CONTINGENTES	23,409,297	22,212,687	20,888,635	5.4%	12.1%

II. BANCO DE CRÉDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 2T14 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/. 414.2 millones, cifra que representó una disminución de -10.9% respecto al nivel alcanzado en el 1T14 (S/. 465.1 millones), y un aumento de +10.2% con relación a los resultados del 2T13 (S/. 376 millones).

Es importante resaltar que a partir del 2T14, el efecto de la adquisición de MiBanco ya se refleja en el Estado de Ganancias y Pérdidas de BCP y Subsidiarias.

A continuación, se presenta un resumen de las principales cuentas impactadas por los resultados de MiBanco.

BCP y Subsidiarias*	Trimestre			Variación	
	2T14	1T14	2T13	TaT	AaA
PEN 000					
Ingresos por intereses	2,014,638	1,758,346	1,609,962	14.6%	25.1%
<u>Gastos por intereses</u>	<u>-505,461</u>	<u>-465,507</u>	<u>-523,593</u>	<u>8.6%</u>	<u>-3.5%</u>
Ingresos por intereses neto	1,509,177	1,292,839	1,086,369	16.7%	38.9%
Provisiones	-528,691	-408,249	-342,668	29.5%	54.3%
Gastos operativos	-1,060,894	-872,327	-889,695	21.6%	19.2%

* Incluye los resultado de BCP, BCP Bolivia, Edyficar y MiBanco.

BCP Ajustado* (BCP y Subs. sin MiBanco)	Trimestre			Variación	
	2T14	1T14	2T13	TaT	AaA
PEN 000					
Ingresos por intereses	1,782,384	1,758,346	1,609,962	1.4%	10.7%
<u>Gastos por intereses</u>	<u>-448,877</u>	<u>-465,507</u>	<u>-523,593</u>	<u>-3.6%</u>	<u>-14.3%</u>
Ingresos por intereses neto	1,333,507	1,292,839	1,086,369	3.1%	22.7%
Provisiones	-459,584	-408,249	-342,668	12.6%	34.1%
Gastos operativos	-941,326	-872,327	-889,695	7.9%	5.8%

* Incluye los resultado de BCP, BCP Bolivia, Edyficar.

VARIACIONES 2T14 vs 1T14

Si bien la utilidad neta disminuyó -10.9% TaT, cabe resaltar:

- El aumento de 16.7% TaT de los **Ingresos por intereses netos**, el cual se explica por el crecimiento de los **Ingresos por intereses** (+14.6% TaT). Es importante mencionar que este incremento estuvo principalmente asociado a la incorporación de los ingresos por intereses sobre colocaciones de MiBanco. No obstante, BCP "ajustado" registra un incremento de +1.4% TaT, en línea con la expansión de +2.7% TaT de los saldos promedios diarios de colocaciones.

Por otro lado, los **Gastos por intereses** aumentaron +8.6% TaT, en gran medida por los gastos por intereses en Obligaciones con el Público de MiBanco. Al considerar BCP "ajustado", los gastos por intereses disminuyen -3.6% TaT producto de los menores gastos por intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación principalmente de BCP.

- El mayor nivel de **Ganancia neta en venta de valores** (+541.5% TaT) principalmente resultado de las mayores ganancias registradas en las ventas de bonos del gobierno peruano y fluctuaciones de bonos del gobierno estadounidense durante el 2T14 que se mantienen en el portafolio de inversiones de BCP.

Lo anterior permitió atenuar la evolución de otros rubros como:

- i. El mayor nivel de **Provisiones para colocaciones** (+29.5% TaT), en línea con el crecimiento de +6.4% TaT de la cartera atrasada, y de +4.5% TaT de la cartera vigente, donde la incorporación de MiBanco explica de manera significativa. BCP “ajustado” registra un aumento de provisiones de +12.6% TaT, con un incremento de +5.4% TaT de la cartera atrasada, y de +4.9% TaT de las colocaciones vigentes.
- ii. El aumento de los **Gastos operativos** (+21.6% TaT), producto de los mayores **Gastos generales y administrativos** (+32.3% TaT) asociados a consultores y marketing, seguidos por el mayor gasto en **Remuneraciones y beneficios sociales** (+19.3% TaT). El aumento de este rubro para BCP ajustado fue de solo +7.9% TaT.
- iii. La pérdida por **Resultado por exposición en cambio** de S/. 2.7 millones, debido a que el nuevo sol se apreció 0.4% con relación al dólar americano en el 2T14.

VARIACIONES 2T14 vs 2T13

La comparación de los resultados del 2T14 con los del mismo periodo del 2013 muestra un incremento de +10.2% de la utilidad neta, como resultado de:

- i. El aumento de +38.9% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+25.1% AaA). Estos a su vez aumentan resultado de los mayores ingresos sobre colocaciones (+29.1% AaA) dada la incorporación de resultados de MiBanco. BCP “ajustado” registra un incremento de +10.7% AaA, en línea con la expansión de +16.8% AaA de los saldos promedios diarios.

Por su parte, los **Gastos por intereses** disminuyeron en -3.5% AaA, principalmente por los menores gastos por intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (-14.2% AaA), como efecto de swaps de cobertura de bonos BCP que permitieron reducir este rubro al intercambiar tasas fijas por variables. Lo anterior, atenuó el incremento en los gastos por intereses por obligaciones con el público, asociados a la incorporación de los resultados de MiBanco. Los gastos por intereses de BCP “ajustado” se reducen -14.3% AaA.

- ii. El crecimiento de +28.3% AaA de los **Ingresos no-financieros**, principalmente por el incremento de la **Ganancia neta en venta de valores** (+116.7% AaA). Lo anterior se explica porque en el 2T13 se registró una pérdida como efecto del incremento de las tasas promedios y menores precios por la posición de bonos soberanos de los países en Latinoamérica que se mantenían en el portafolio de inversiones del BCP a esa fecha. Además, se registró un aumento de +10% AaA en los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, que en gran parte se explica por el mayor volumen de transacciones y el mayor número de cuentas en los negocios de Banca Minorista (Tarjetas de crédito y Ahorros), así también como por los mayores ingresos por la mejor dinámica en los negocios en finanzas corporativas y cobranzas de letras y facturas.
- iii. La disminución de -44.1% del rubro **Otros gastos**, en línea con la pérdida por la venta de Credicorp Capital Colombia (antes BCP Colombia) a Credicorp Investments, resultado que correspondió a la realización de diferencias cambiarias producto de mantener una inversión en moneda distinta a la moneda funcional.

Lo anteriormente mencionado atenuó:

- i. El mayor nivel de gastos en **Provisiones para colocaciones** de +54.3% AaA, en línea con el crecimiento de la cartera vencida (+56.2% AaA) y el crecimiento de las colocaciones vigentes (+23.4% AaA). Estas incluyen las provisiones asociadas a la cartera de MiBanco. Las provisiones de BCP “ajustado” crecieron +34.1% AaA.
- ii. El crecimiento en los **Gastos Operativos** (+19.2% AaA) asociado principalmente al aumento en **Remuneraciones y beneficios sociales** (+27.3% AaA) el línea con el aumento de personal y a la incorporación de los resultados de MiBanco al 2T14. Además se observa un aumento de +18.8% de los **Gastos Generales y administrativos**, en línea con el crecimiento general del negocio, en donde destacan los gastos incurridos en el 2T14 en marketing, servicios prestados de programación y sistemas, y alquileres de locales. Los gastos operativos de BCP “ajustado” crecieron tan solo +5.8% AaA.
- iii. La pérdida por **Resultado por exposición en cambio** de -S/. 2.7 millones, en contraposición a la ganancia experimentada de S/. 155.6 millones en el 2T13.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN DE RESULTADOS(1)
(En millones de Soles, excepto utilidad por acción)

	Tres meses terminados el			Seis meses terminados el	
	2T14	1T14	2T13	Jun-14	Jun-13
Ingreso por Intereses netos	1,509.2	1,292.8	1,086.4	2,802.0	2,137.1
Provisión para colocaciones	(528.7)	(408.2)	(342.7)	(936.9)	(615.8)
Ingresos no financieros	684.2	649.2	533.1	1,333.4	1,110.4
Gastos Operativos	(1,060.9)	(872.3)	(889.7)	(1,933.2)	(1,700.0)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(2.7)	(2.4)	155.6	(5.1)	190.0
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	601.1	659.1	542.7	1,260.2	1,121.6
Impuesto a la Renta	(186.9)	(194.0)	(166.7)	(380.9)	(321.7)
Utilidad neta	414.2	465.1	376.0	879.4	799.9
Utilidad neta por acción (2)	0.11	0.12	0.10	0.23	0.21

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

(2) Emplea 3,752.6 millones de acciones en todos los periodo.

PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP Y SUBSIDIARIAS

II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El **Ingreso por intereses neto** del 2T14 ascendió a S/. 1,509.2 millones, cifra +16.7% mayor a la registrada en el 1T14. Este resultado fue consecuencia de los mayores **Ingresos por Intereses** (+14.6% TaT) así como del incremento en los **Gastos por Intereses** +8.6% TaT.

El crecimiento de los **Ingresos por Intereses** TaT se debió principalmente a los mayores ingresos por intereses sobre colocaciones (+17.3% TaT), y estuvo asociado, en gran parte, a la incorporación de los resultados de MiBanco. Este crecimiento fue atenuado ligeramente por los menores dividendos sobre inversiones (-100% TaT), debido a que en el primer trimestre de cada año se registra el ingreso por dividendos de las inversiones, donde destacó el dividendo por la posición accionaria en el BCI - Chile. Es importante mencionar que los **Ingresos por Intereses** de BCP "ajustado" se incrementaron +1.4% TaT, en línea con la expansión de +2.7% TaT de los saldos promedios diarios de colocaciones.

Con relación a los **Gastos por Intereses**, el aumento TaT estuvo relacionado principalmente a mayores intereses por obligaciones con el público (+32.5% TaT), en línea con los mayores intereses pagados por depósitos dada la incorporación de los resultados de MiBanco. Además se registró un mayor nivel de gastos por intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales, principalmente por un mayor nivel de endeudamiento con el BCRP por S/. 517.9 millones. No obstante, los gastos por intereses de BCP "ajustado" se reducen -3.6% TaT.

PEN 000	Trimestre			Variación	
	2T14	1T14	2T13	2T14/1T14	2T14/2T13
INGRESOS POR INTERESES (+)	2,014,638	1,758,345	1,609,961	14.6%	25.1%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	13,958	11,452	21,407	21.9%	-34.8%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	1,902,562	1,621,599	1,473,384	17.3%	29.1%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	95,293	96,871	112,288	-1.6%	-15.1%
Dividendos sobre inversiones (+)	0	25,576	1,340	-100.0%	-100.0%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	81	308	0	-73.7%	-
Otros ingresos por intereses (+)	2,744	2,539	1,542	8.1%	78.0%
GASTOS POR INTERESES (-)	-505,461	-465,508	-523,593	8.6%	-3.5%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-187,493	-141,463	-184,958	32.5%	1.4%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-120,933	-109,060	-96,057	10.9%	25.9%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-161,487	-158,028	-188,213	2.2%	-14.2%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-1,773	-22,144	-22,011	-92.0%	-91.9%
Otros gastos por intereses (-)	-33,775	-34,813	-32,354	-3.0%	4.4%
INGRESO POR INTERESES, neto	1,509,177	1,292,837	1,086,368	16.7%	38.9%

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **Ingreso por intereses neto** creció +38.9% AaA en línea con el incremento de los **Ingresos por Intereses** (+25.1% AaA) sostenido principalmente por el significativo crecimiento de los intereses sobre colocaciones (+29.1% AaA), asociado a la inclusión de los resultados de MiBanco. Este notable aumento en términos de ingresos unido a un menor nivel de **Gastos por Intereses** (-3.5% AaA), producto principalmente de un menor nivel de gasto por intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (-14.2% AaA), explica el crecimiento AaA de los ingresos por intereses netos. El Ingreso por intereses neto de BCP "ajustado" aumentó +22.7% AaA.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los **Ingresos no financieros** alcanzaron un nivel de S/. 684.2 millones durante el 2T14, cifra 5.4% mayor a la registrada en el trimestre anterior. Este resultado es producto del aumento de **Ganancia neta en venta de valores** (+541.5% TaT), que se explica principalmente por la ganancia en la venta de bonos del gobierno peruano y por la fluctuación de bonos del gobierno estadounidense; y el incremento de la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+8.4% TaT), principalmente explicado por los resultados de Bolivia y la incorporación de MiBanco. Por su parte, el ingreso por **Comisiones por servicios bancarios** creció +1.8% TaT, resultado básicamente de la incorporación de los resultados de MiBanco a partir del 2T14.

En la evolución AaA, los **Ingresos no financieros** aumentaron +28.3% respecto al nivel del 2T13, principalmente por un aumento en la **Ganancia neta en venta de valores** (+116.7% AaA), resultado básicamente del incremento de las tasas promedios y menores precios por la posición de bonos soberanos de los países en Latinoamérica que se mantenían en el portafolio de inversiones del BCP al 2T13. En cuanto al ingreso por **Comisiones por servicios bancarios**, este aumentó +10% AaA resultado de los mayores ingresos por comisiones por el mayor volumen de transacciones y el mayor número de cuentas en los negocios de Banca Minorista (Tarjetas de crédito y Ahorros), así también como por los mayores ingresos por la mejor dinámica en los negocios en finanzas corporativas y cobranzas de letras y facturas.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 2T14 se incrementaron +21.6% TaT, principalmente por el mayor nivel de gastos por **Remuneraciones y beneficios sociales** (+19.3% TaT), resultado principalmente por la incorporación de los resultados de MiBanco. Por su parte, los gastos **Generales y Administrativos** se incrementaron en +32.3% TaT, asociado básicamente al mayor gasto por marketing y consultoría. Los gastos operativos de BCP “ajustado” crecieron +7.9% TaT.

En la comparación AaA, se registra un incremento de +19.2% de los **Gastos Operativos**, como resultado primordialmente del crecimiento en las **Remuneraciones y beneficios sociales** que aumentaron +27.3%. En donde cabe resaltar el mayor número de empleados que pasó de 22,615 al cierre del 2T13 a 29,918 al cierre del 2T14, en gran parte por la incorporación de los empleados de MiBanco. Por otro lado, cabe señalar que la disminución de -44.1% AaA del rubro **Otros gastos**, se explica por la pérdida en la venta de Credicorp Capital Colombia (antes BCP Colombia) a Credicorp Investments registrada en el 2T13, resultado que correspondió a la realización de diferencias cambiarias producto de mantener una inversión en moneda distinta a la moneda funcional., resultado de diferencias cambiarias. Los gastos operativos de BCP “ajustado” crecieron +5.8% AaA.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 46.9% al cierre del 2T14, cifra superior a la alcanzada en el 1T14 (43%), pero menor al obtenido en el 2T13 (48.4%). Es muy importante considerar que este índice se sitúa en 45.5% en el 2T14 en el caso de BCP “ajustado”, ya que la incorporación de MiBanco tiene un efecto importante en línea con la naturaleza del negocio.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 2T14 vs 1T14

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 109,109 millones al cierre del 2T14, nivel superior a los S/. 106,824 millones registrados al cierre del 1T14 (+2.1%). Así las principales variaciones fueron:

- i. El crecimiento de +4.5% TaT en **Colocaciones**, explicadas principalmente por la expansión del portafolio, medido en saldos promedios diarios, de Banca Mayorista (+3.4% TaT) en donde destaca el crecimiento de Banca Corporativa (+4.8% TaT). Por su parte, el portafolio de Banca Minorista individual se incrementó +1.4%.
- ii. La disminución de -9% en **Otros activos**, principalmente por una reducción en cuentas por cobrar por la cancelación de operaciones pendientes a liquidar correspondientes a venta de papeles soberanos y certificados de depósitos.
- iii. La disminución de -1.4% en **Valores negociables**, principalmente asociada a una disminución de la inversión de CDs disponible para la venta.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 99,977 millones al cierre del 2T14, nivel superior en +1.9% TaT al registrado en el trimestre pasado (S/. 98,121 millones). Lo cual se explica principalmente por el aumento de +1.7% TaT de los **Depósitos y obligaciones**, en donde destaca el crecimiento de depósitos a plazo +4.3% TaT, seguidos por los depósitos a la vista +2.6% TaT. Por otro lado, destaca el crecimiento en adeudados, interbancarios y corresponsales (+8.4% TaT).

VARIACION 2T14 vs 2T13

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un crecimiento de +15.1%, como consecuencia del importante dinamismo de las **Colocaciones** AaA de +24.1%. En menor medida, se observa un crecimiento en **Fondos Disponibles** (+11.6% AaA) en línea con los mayores depósitos en bancos del país y BCRP. Por el lado de los **Pasivos**, estos registraron un crecimiento de +14.3% AaA, como consecuencia del incremento en los **Depósitos y obligaciones** (+15.9%), en donde destacan las obligaciones a la vista (+19.9% AaA), depósitos de ahorros (+15.6%) y a plazo, que incluye CTS (+13.2% AaA), al respecto cabe mencionar que estos resultados incorporan los resultados de MiBanco al 2T14.

A continuación se presenta la evolución de la **dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a Mayo de 2014. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera se mantuvo en el mismo nivel de dolarización que en el trimestre anterior (48.1% en moneda extranjera de la cartera). Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera en el total de los depósitos disminuyó ligeramente, al pasar de 51% al cierre de Marzo 2014 a 50.3 % al cierre de Mayo.

BCP y Subsidiarias - SBS* -	Jun-12		Sep-12		Dic-12		Mar-13		Jun-13		Sep-13		Dic-13		Mar-14		May-14	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	42.0%	58.0%	42.4%	57.6%	43.3%	56.7%	44.8%	55.2%	44.8%	55.2%	47.3%	52.7%	49.5%	50.5%	51.93%	48.07%	51.94%	48.06%
Depósitos	55.1%	44.9%	55.6%	44.4%	55.5%	44.5%	57.2%	42.8%	56.7%	43.3%	54.2%	45.8%	51.3%	48.7%	49.0%	51.0%	49.7%	50.3%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

*No incorpora: Edyficar, BCP Bolivia y MiBanco.

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

<i>(En S./Mn)</i>	Colocaciones			Var % Jun. 14	Var % Jun. 14 /
	30.06.14	31.03.14	30.06.13	/ Mar. 14	Jun. 13
Banco de Crédito del Perú	61,241	58,451	53,294	4.8%	14.9%
Banco de Crédito de Bolivia	3,152	2,984	2,637	5.6%	19.5%
Edyficar	3,036	2,832	2,267	7.2%	33.9%
Mibanco	4,311	4,392	-	-1.9%	
Eliminaciones y Otros, neto	(350)	(347)	(655)	0.8%	-46.6%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 71,390	S/. 68,313	S/. 57,544	4.5%	24.1%

<i>(En S./Mn)</i>	Depósitos			Var % Jun. 14	Var % Jun. 14 /
	30.06.14	31.03.14	30.06.13	/ Mar. 14	Jun. 13
Banco de Crédito del Perú	62,588	60,758	57,227	3.0%	9.4%
Banco de Crédito de Bolivia	4,136	4,233	3,775	-2.3%	9.6%
Edyficar	1,773	1,604	1,265	10.5%	40.1%
Mibanco	3,972	4,438	-	-10.5%	-
Eliminaciones y Otros	(374)	(56)	(48)	574.1%	681.9%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 72,094	S/. 70,898	S/. 62,219	1.7%	15.9%

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones y depósitos totales del BCP Consolidado se mantuvo en línea con la dimensión de cada una de ellas. Donde destaca el crecimiento de las colocaciones de Edyficar (+7.2% TaT y +33.9% AaA).

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones del trimestre (medidas en saldos promedio diarios, sin incorporar MiBanco) crecieron +2.7% TaT. Este resultado se explica nuevamente por el incremento de la cartera en Banca Mayorista (+3.4% TaT) en donde destaca el crecimiento del portafolio de la Banca Corporativa (+4.8% TaT), seguido por Banca Empresa (+1.2% TaT). Cabe mencionar que la expansión de Banca Corporativa se explica principalmente por mayores financiamientos de mediano y largo plazo en moneda nacional. Asimismo, el portafolio de Banca Minorista se expandió +1.4% TaT, resultado del crecimiento en los créditos Hipotecarios (+2.3% TaT), Consumo (+1.6% TaT) y Tarjeta de Crédito (+2.2% TaT). Las colocaciones Pyme se mantuvieron estables este trimestre. Cabe resaltar que el crecimiento TaT de los saldos promedios diarios fue mayor al registrado en el 1T14 (+2.1% TaT).

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +16.8% AaA, principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Mayorista (+22.4% AaA) debido al desempeño mostrado en los segmentos de Banca Corporativa (+23.5% AaA) y Banca Empresa (+20.6% AaA). Por otro lado, las colocaciones de Banca Minorista también crecieron +9.4% AaA, en línea con el desempeño mostrado en los créditos del segmento Hipotecario (+13.6% AaA), Consumo (+9% AaA), y Tarjeta de Crédito (+15.3% AaA).

(En S./Mn)	II Trim 14	I Trim 14	II Trim 13	Var % 2T14/1T14	Var % 2T14/2T13
Banca Mayorista:	31,034.7	30,001.6	25,349.7	3.4%	22.4%
- Corporativa	19,790.0	18,889.1	16,027.9	4.8%	23.5%
- Empresa	11,244.7	11,112.5	9,321.8	1.2%	20.6%
Banca Minorista:	28,199.5	27,817.2	25,781.3	1.4%	9.4%
- Pequeña Empresa	9,438.4	9,440.3	9,100.5	0.0%	3.7%
- Hipotecario	10,246.7	10,011.7	9,020.9	2.3%	13.6%
- Consumo	5,555.0	5,469.2	5,094.3	1.6%	9.0%
- Tarjeta de Crédito	2,959.4	2,895.9	2,565.6	2.2%	15.3%
Cuentas Especiales	413.6	391.0	355.6	5.8%	16.3%
No Asignados	30.6	30.2	15.3	1.3%	100.7%
Sub Total BCP	59,678.4	58,240.0	51,501.8	2.5%	15.9%
Edyficar	2,877.6	2,676.9	2,143.7	7.5%	34.2%
Bolivia	3,020.9	2,925.1	2,485.5	3.3%	21.5%
Total BCP Consolidado	65,576.9	63,842.0	56,131.0	2.7%	16.8%

Nota: No se incluyen las colocaciones de Mibanco, ni ASB

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de Mayo del 2014, el BCP (sin consolidar subsidiarias), continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 33.5% del total de colocaciones, y el 34.5% en depósitos, participaciones de mercado superiores al 23.3% y 21.8% de su más cercano competidor en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 2T14, se registró un ratio de morosidad de 2.72%, cifra ligeramente mayor a la registrada en el 1T14 (2.67%) y en el 2T13 (2.16%). El incremento de +5 pbs TaT del ratio de morosidad se explica principalmente por el crecimiento de la cartera vencida (+6.4% TaT) de BCP Consolidado, que a su vez fue parcialmente atenuado por la expansión de las colocaciones de 4.5% TaT.

Es importante considerar el efecto de la evolución del portafolio de colocaciones y cartera atrasada de MiBanco. El ratio de morosidad de BCP "ajustado" ascendió a 2.46% en el 2T14, lo cual muestra un incremento de solo +1 pbs con relación al nivel del 1T14, que muestra una desaceleración importante del incremento de la morosidad con relación a lo observado en el 1T14.

BCP y Subsidiarias*	Trimestre			Variación	
	2T14	1T14	2T13	2T14 / 1T14	2T14 / 2T13
PEN 000					
Préstamos vencidos	1,938,717	1,822,677	1,241,020	6.4%	56.2%
Total préstamos	71,389,804	68,312,771	57,544,017	4.5%	24.1%
Préstamos vencidos / total préstamos	2.72%	2.67%	2.16%	+ 5 pbs	+ 56 pbs

* Incluye los resultado de BCP, BCP Bolivia, Edyficar y MiBanco.

BCP Ajustado*	Trimestre			Variación	
	2T14	1T14	2T13	2T14 / 1T14	2T14 / 2T13
PEN 000					
Préstamos vencidos	1,648,298	1,564,221	1,241,020	5.4%	32.8%
Total préstamos	67,079,085	63,920,602	57,544,017	4.9%	16.6%
Préstamos vencidos / total préstamos	2.46%	2.45%	2.16%	+ 1 pbs	+ 30 pbs

* Incluye los resultado de BCP, BCP Bolivia, Edyficar.

Por su parte, las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/. 528.7 millones en el 2T14 (+29.5% TaT), lo cual representa 3.1% de la cartera de colocaciones netas (ratio anualizado), nivel superior al mostrado en el 1T14 (2.50%), y mayor al 2.47% obtenido en el 2T13. El aumento en el nivel de provisiones se explica principalmente por la incorporación de los resultados de MiBanco al 2T14. Las provisiones de BCP “ajustado” se incrementaron +12.6% TaT.

Por otro lado, el nivel de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Es así que al cierre del 2T14, el ratio de cobertura registró un nivel de 159.3%, ligeramente inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (162.4%), y al nivel alcanzado en el 2T13 (170.1%).

La cartera clasificada como sub-estándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.74% de la cartera al cierre del 2T14, nivel similar al registrado en el trimestre anterior (2.72%). Asimismo, el portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 95.3% del total de la cartera, cifra similar al 95.4% reportado al cierre del 1T14 y al 95.7% reportado al cierre del 2T13.

La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total)</i>	30.06.14	31.03.14	30.06.13
A: Normal	95.3%	95.4%	95.7%
B: Problema Potencial	1.9%	1.9%	1.8%
C: Deficiente	0.7%	0.8%	0.8%
D: Dudoso	1.0%	1.0%	0.9%
E: Pérdida	1.0%	0.9%	0.9%
<u>Total</u>	100%	100%	100%
Cartera Total*	S/. 84,198	S/. 80,218	S/. 73,764

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al cierre de Junio 2014, el ratio BIS alcanzó un nivel de 14.58%, cifra inferior a la registrada al cierre del 1T14 (15.07%). Lo anterior es resultado del aumento de +3.4% TaT de los activos ponderados por riesgo, mientras que el patrimonio efectivo se mantuvo casi estable TaT. Cabe señalar que el incremento de los activos ponderados por riesgo se sustenta en el aumento de los activos por riesgo crediticio, en línea con el crecimiento de las colocaciones.

<i>(S/. Mn)</i>	30.06.14	31.03.14	30.06.13
Total Patrimonio Efectivo (I)	11,472.2	11,477.0	10,208.7
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II)	9,456.5	8,852.4	7,757.4
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III)	1,146.3	1,787.2	1,883.5
Patrimonio asignado a Riesgo Operativo (IV)	869.4	837.4	567.7
Activos ponderados por riesgo (V)	78,708.4	76,152.2	67,797.7
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI)	72,563.9	69,331.2	60,814.2
Requerimiento Patrimonial mínimo Total	9,132.6	8,843.2	7,665.0
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio	7,256.4	6,933.1	6,081.4
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (VII)	92.8	179.7	357.7
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional	521.6	502.4	340.6
Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional	1,261.8	1,228.0	885.3
Ratios de Apalancamiento:			
Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces)	7.67	7.83	7.84
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (V) / (I)	6.86	6.64	6.64
BIS (%)	14.58%	15.07%	15.06%

II.8 RENTABILIDAD

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) alcanzó 18.6% al cierre del 2T14, cifra inferior a la registrada en el 1T14 (22.0%) y a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (21.0%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	2T14	1T14	2T13	2T14 / 1T14	2T14 / 2T13
Fondos disponibles:	<u>22,661,228</u>	<u>22,823,025</u>	<u>20,312,711</u>	-0.7%	11.6%
Caja y Canje	3,472,786	3,244,602	2,703,612	7.0%	28.4%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	15,461,586	15,562,013	15,633,219	-0.6%	-1.1%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	3,721,002	4,010,837	1,964,079	-7.2%	89.5%
Rendimientos devengados del disponible	5,854	5,573	11,801	5.0%	-50.4%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	12,844,394	13,021,243	14,086,962	-1.4%	-8.8%
Colocaciones	<u>71,389,804</u>	<u>68,312,770</u>	<u>57,544,017</u>	<u>4.5%</u>	<u>24.1%</u>
Vigentes	69,451,087	66,490,093	56,302,997	4.5%	23.4%
Vencidas	1,938,717	1,822,677	1,241,020	6.4%	56.2%
Provisión para colocaciones	-3,088,492	-2,959,369	-2,111,377	4.4%	46.3%
Colocaciones Netas	<u>68,301,312</u>	<u>65,353,401</u>	<u>55,432,640</u>	<u>4.5%</u>	<u>23.2%</u>
Inversiones permanentes	11,961	13,482	9,221	-11.3%	29.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,692,826	1,660,264	1,307,405	2.0%	29.5%
Otros activos	3,597,071	3,952,986	3,611,972	-9.0%	-0.4%
TOTAL DE ACTIVOS	109,108,792	106,824,401	94,760,911	2.1%	15.1%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>72,094,492</u>	<u>70,898,089</u>	<u>62,219,453</u>	<u>1.7%</u>	<u>15.9%</u>
Obligaciones a la vista	22,521,185	21,940,571	18,783,841	2.6%	19.9%
Depósitos de ahorros	19,036,056	19,690,923	16,460,584	-3.3%	15.6%
Depósitos a plazo	30,537,251	29,266,595	26,975,028	4.3%	13.2%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	13,674,528	12,613,265	11,281,362	8.4%	21.2%
Valores en circulación	12,276,435	12,299,793	11,612,533	-0.2%	5.7%
Otros pasivos	1,931,589	2,309,926	2,320,892	-16.4%	-16.8%
Patrimonio neto:	<u>9,131,748</u>	<u>8,703,328</u>	<u>7,326,671</u>	<u>4.9%</u>	<u>24.6%</u>
Capital social	4,722,752	4,722,752	3,752,617	0.0%	25.9%
Reserva legal	2,761,777	2,761,777	2,422,230	0.0%	14.0%
Ganancia no realizada	432,301	407,307	335,817	6.1%	28.7%
Resultados acumulados	879,350	465,137	799,869	89.1%	9.9%
Interés minoritario	335,568	346,355	16,138	-3.1%	1979.4%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	109,108,792	106,824,401	94,760,911	2.1%	15.1%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación	
	2T14	1T14	2T13	2T14 / 1T14	2T14 / 2T13
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	2,014,638	1,758,346	1,609,962	14.6%	25.1%
Gastos por intereses	<u>-505,461</u>	<u>-465,507</u>	<u>-523,593</u>	<u>8.6%</u>	<u>-3.5%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>1,509,177</u>	<u>1,292,839</u>	<u>1,086,369</u>	<u>16.7%</u>	<u>38.9%</u>
Provisión para colocaciones	-528,691	-408,249	-342,668	29.5%	54.3%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>980,486</u>	<u>884,590</u>	<u>743,701</u>	<u>10.8%</u>	<u>31.8%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	479,027	470,392	435,482	1.8%	10.0%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	13,902	2,167	-83,118	541.5%	116.7%
Ganancia neta en oper. de cambio	136,567	125,967	139,750	8.4%	-2.3%
Otros ingresos	<u>54,690</u>	<u>50,717</u>	<u>40,957</u>	<u>7.8%</u>	<u>33.5%</u>
	<u>684,186</u>	<u>649,243</u>	<u>533,071</u>	<u>5.4%</u>	<u>28.3%</u>
Gastos Operativos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-561,604	-470,893	-441,025	19.3%	27.3%
Generales y administrativos	-351,161	-265,422	-295,708	32.3%	18.8%
Depreciación y amortización	-83,682	-75,241	-70,794	11.2%	18.2%
Impuestos y contribuciones	-36,380	-32,867	-31,990	10.7%	13.7%
Otros gastos	<u>-28,067</u>	<u>-27,904</u>	<u>-50,177</u>	<u>0.6%</u>	<u>-44.1%</u>
	<u>-1,060,894</u>	<u>-872,327</u>	<u>-889,695</u>	<u>21.6%</u>	<u>19.2%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-2,684	-2,372	155,600	13.2%	-101.7%
Util. antes del impuesto a la renta	601,094	659,134	542,677	-8.8%	10.8%
Impuesto a la renta	-186,882	-193,997	-166,680	-3.7%	12.1%
UTILIDAD NETA	414,213	465,137	375,997	-10.9%	10.2%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3

RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre			Seis meses terminados en	
	2T14	1T14	2T13	jun-14	jun-13
<u>Rentabilidad</u>					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.11	0.12	0.10	0.23	0.21
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.9%	5.3%	4.9%	5.48%	4.86%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.5%	1.8%	1.6%	1.70%	1.72%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	18.6%	22.0%	21.0%	20.3%	21.8%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>					
Préstamos vencidos / total préstamos	2.72%	2.67%	2.16%	2.72%	2.16%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	159.3%	162.4%	170.1%	159.3%	170.1%
<u>Operativos(4)</u>					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	46.9%	43.0%	48.4%	45.0%	48.6%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.7%	3.2%	3.4%	3.5%	3.4%
<u>Capitalización</u>					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	11,472	11,477	10,209	11,472	10,209
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	78,708	76,152	67,798	78,708	67,798
Apalancamiento Global (veces)	6.9	6.6	6.6	6.9	6.6
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.58%	15.07%	15.06%	14.58%	15.06%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>					
Activos que generan intereses (3)	102,180	96,789	88,009	96,342	81,429
Activos totales (3)	107,967	102,527	93,803	103,670	92,897
Patrimonio (3)	8,918	8,458	7,171	8,672	7,328
<u>Otros datos</u>					
No. de acciones (millones) (1)	3,753	3,753	3,753	3,753	3,753
No. de empleados	26,918	23,510	22,615	26,918	22,615
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	0.09%	0.61%	0.57%	0.1%	0.6%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.796	2.808	2.782	2.796	2.782

(1) Se emplea 3,752.6 millones como promedio ponderado de acciones en circulación, para fines comparativos se emplea el mismo número de acciones para periodos anteriores.

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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