



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Tercer Trimestre del 2020

28 de octubre de 2020

CONTENIDO

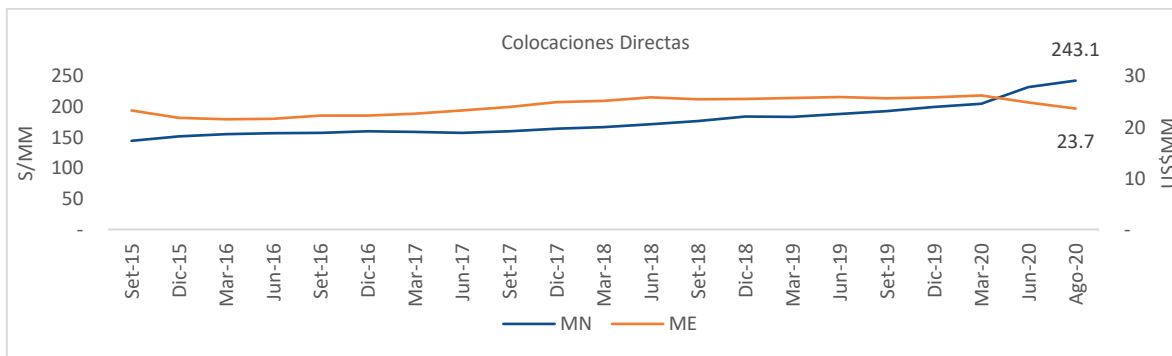
Sistema Bancario Peruano.....	1
Colocaciones y Depósitos.....	1
Participación de mercado	2
Banco de Crédito del Perú y Sucursales del Exterior.....	2
Resultados	2
Activos que Generan Intereses (AGI)	3
Estructura de Fondo.....	4
Margen Financiero	5
Calidad de Cartera y Provisiones.....	6
Ingresos no Financieros.....	7
Gastos Operativos y Eficiencia	8
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	9
Resultados	9
Activos Que Generan Intereses (AGI).....	10
Cartera de Colocaciones.....	10
Estructura de Fondo.....	11
Margen Financiero	12
Calidad de Cartera y Provisiones.....	13
Ingresos no Financieros.....	14
Gastos Operativos y Eficiencia	14
Capital Regulatorio y Solvencia	15
Liquidez	17
Transacciones con Partes Relacionadas.....	17
Clasificación de Riesgo	18
Anexos	20
Banco de Credito del Perú y Sucursales	20
Estado de Situación Financiera	20
Estado de Resultados	21
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias.....	22
Estado de Situación Financiera	22
Estado de Resultados	23
Ratios Seleccionados	24

SISTEMA BANCARIO PERUANO

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

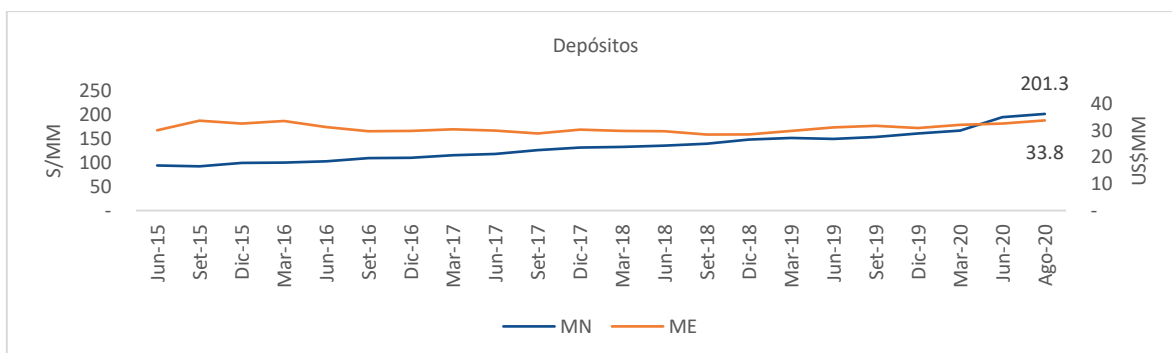
Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), las colocaciones directas del sistema bancario continuaron creciendo, alcanzando un nivel de S/327.0 billones en agosto 2020, cifra superior en 2.0% al alcanzado al cierre de junio 2020 (S/320.7 billones) y en 16.7% sobre el nivel alcanzado en septiembre 2019 (S/280.3 billones). La expansión en las colocaciones sigue viniendo por los mayores préstamos a empresas, principalmente en los segmentos de medianas empresas, pequeñas y microempresas, impulsado por la ejecución de la segunda fase del programa Reactiva Perú, donde los préstamos otorgados cuentan con garantía del Gobierno Nacional.

En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/243.1 billones en agosto 2020, monto superior al nivel registrado al cierre de junio 2020 (S/232.6 billones) y al registrado en septiembre 2019 (S/193.4 billones). Mientras que las colocaciones en dólares alcanzaron los US\$23.7 billones en agosto 2020, decreciendo 4.9% respecto al cierre de junio 2020 (US\$24.9 billones) y 7.9% respecto a septiembre 2019 (US\$25.7 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 25.7% en agosto 2020.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/321.0 billones en agosto 2020, mostrando un crecimiento de 3.7% sobre el nivel al cierre de junio 2020 (S/309.7 billones) y 23.1% respecto al nivel de septiembre 2019 (S/260.8 billones). La expansión en los depósitos es resultado de un conjunto de medidas que el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS) y el Gobierno Nacional implementaron para atenuar los efectos negativos del período de cuarentena, y que resultaron en el aumento significativo de la liquidez del sistema financiero.

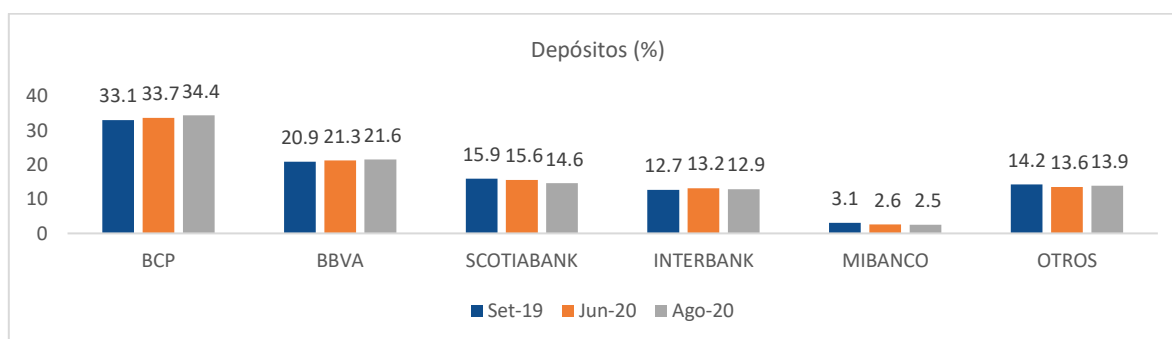
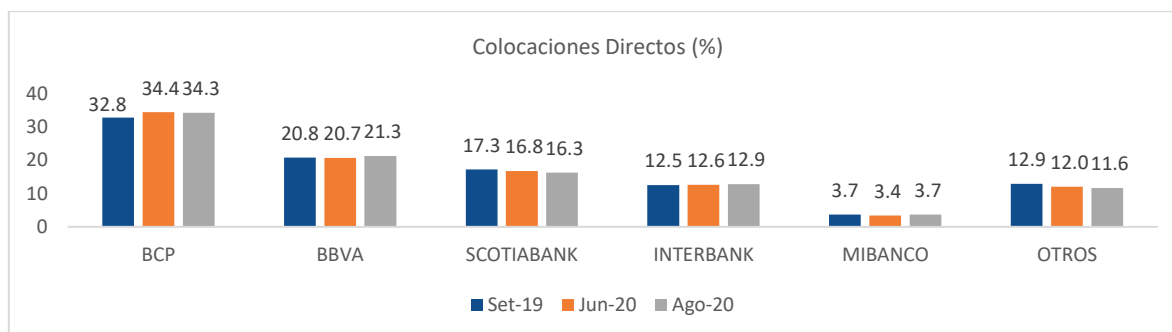
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/201.3 billones en agosto 2020, un incremento de 3.6% respecto a junio 2020 (S/194.3 billones) y un incremento de 31.3% respecto a septiembre 2019 (S/153.3 billones). Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$33.8 billones en agosto 2020, cifra superior en 3.6% a la registrada en junio 2020 (US\$32.6 billones) y 6.3% mayor a la de septiembre 2019 (US\$31.8 billones). En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 37.3%.



Fuente: SBS

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de agosto 2020, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.3% del total de colocaciones y el 34.4% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 21.3% y 21.6% 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/43.3 millones en el 3T20, cifra que representó una disminución de 52.8% con relación a la reportada en el 2T20 (S/91.9 millones), y un decrecimiento de 95.5% respecto al resultado obtenido en el 3T19 (S/ 964.3 millones).

La reducción trimestral se explicó principalmente por (i) menores ingresos por intereses netos (-6.7%), en gran parte debido a la caída de ingresos por colocaciones, en línea con las menores tasas de interés y el vencimiento de algunos préstamos de clientes de la banca corporativa, y a los gastos por valores en circulación que se incrementaron por el pago de una prima que registro el banco a inicios de Julio en la recompra parcial de dos de sus bonos subordinados en circulación; (ii) mayores provisiones para colocaciones (+5.1%), principalmente por el aumento en provisiones voluntarias registradas; y (iii) mayores gastos operativos (+5.4%), como resultado del incremento en gastos generales y administrativos, principalmente en gastos por marketing. Lo anterior fue aminorado por el incremento de ingresos no financieros (+23.7%), principalmente por una recuperación en comisiones por servicios bancarios, luego de que el volumen por transferencias y los consumos con tarjetas en establecimientos aumentarán tras la reanudación de actividades permitidas durante las fases de reactivación económica.

La disminución anual de la utilidad se debió a (i) mayores gastos por provisiones para colocaciones (+273.4%), principalmente por el aumento en provisiones voluntarias; (ii) menores ingresos no financieros (-20.9%) impactadas en gran parte por la reducción de la ganancia neta en venta de valores, las comisiones por servicios bancarios y otros ingresos por venta de cartera; y (iii) menores ingresos netos por intereses (-6.9%), explicado principalmente por la disminución de los ingresos por intereses en colocaciones y en intereses 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 (-10.2%), que se explican por un ahorro en intereses por depósitos con el público y sobre préstamos de Bancos y Corresponsales, y los menores gastos operativos (-3.8%), aminoraron ligeramente la caída en los resultados.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 0.95% en el 3T20, por debajo del 1.96% reportado en el 2T20 y del 21.27% registrado en el 3T19.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/173,841.8 millones al cierre del 3T20, monto superior al registrado en el 2T20 (+6.0%) y al registrado en el 3T19 (+31.6%). Las colocaciones totales continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (65.3% al 3T20 vs 68.3% al 2T20).

El aumento trimestral es explicado principalmente por el crecimiento en las inversiones disponibles para la venta (+50.0%), y en menor medida por las mayores colocaciones totales (+1.4%), esto último por los préstamos otorgados del programa Reactiva Perú; por el contrario, se observó una reducción en los fondos disponibles, (-2.1%). Las inversiones disponibles para la venta se incrementaron durante el trimestre debido a las mayores compras de títulos valores, principalmente en Certificados de Depósitos del BCRP (CDBCR) y Bonos del Gobierno Peruano, y en menor medida por Bonos de otros Gobiernos y Corporativos en países con grado de inversión; y el cuál tuvo como objetivo rentabilizar el excedente de liquidez percibido en activos con buen riesgo crediticio. Los menores fondos disponibles se explican por la reducción de fondos mantenidos en las cuentas overnight del Banco Central de Reserva (BCRP), principalmente en moneda extranjera. Las colocaciones de BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) crecieron en 4.3%, destacando el crecimiento del portafolio de banca minorista (+11.8%) y contrarrestado, en menor medida, por una disminución del portafolio de banca mayorista (-2.5%). Los segmentos que mostraron más crecimiento son Pyme (+34.7%), Negocios (+34.1%) y Banca Empresa (+6.3%), en línea con los préstamos desembolsados bajo la segunda fase del programa Reactiva Perú, por otro lado, se observa una disminución en el segmento de Banca Corporativa (-8.1%), que se explica por el vencimiento de préstamos a corto plazo otorgados a este tipo de clientes durante el primer y segundo trimestre de este año.

El fuerte crecimiento anual en los activos rentables se atribuyó principalmente a los aumentos registrados en el portafolio de colocaciones (+22.0%), las inversiones disponibles para la venta (+94%) y los fondos disponibles (+28.8%). La expansión en las inversiones disponibles para la venta se debió a las mayores compras de títulos valores en el portafolio de inversiones, donde destacaron las mayores tenencias de CDs de BCRP, Bonos del Gobierno Peruano, y Bonos de entidades del Sistema Financiero al final del tercer trimestre. Los mayores fondos disponibles se explican por el mayor excedente de liquidez en moneda local y en moneda extranjera, los cuáles se mantuvieron en cuentas y depósitos a plazo con el BCRP. Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) se expandieron en 20.9%, lideradas por la expansión en los segmentos Pyme y Negocios de la banca minorista, y en los portafolios banca empresa y corporativa dentro de la banca mayorista. Gran parte de las variaciones anteriores fueron explicadas por el incremento de las colocaciones que se hicieron bajo el programa Reactiva Perú.

AGI (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	21,887,079	28,777,679	28,182,049	-2.1%	28.8%
Fondos interbancarios	370,025	0	0	-	-100%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	182,922	1,630,272	1,874,577	15.0%	924.8%

Inversiones disponibles para la venta	13,580,320	17,562,810	26,341,398	50.0%	94.0%
Inversiones a vencimiento	3,007,276	3,995,525	3,958,995	-0.9%	31.6%
Colocaciones totales	93,021,810	111,960,084	113,484,796	1.4%	22.0%
Total	132,049,432	163,926,370	173,841,815	6.0%	31.6%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP siguió manteniendo una alta participación en Depósitos, siendo 72.5% al 3T20 vs 71.4% en el 2T20. En la misma línea, la participación en las operaciones de reporte continuó aumentando, a 15.3% en el 3T20 de 13.9% en el 2T20.

En el análisis trimestral se observa un incremento de 5.9% en el fondeo del BCP, explicado por el aumento en los montos de depósitos con el público (+7.5%) y el mayor saldo de operaciones de reporte (+17.0%). Lo anterior fue contrarrestado, en menor medida, por una caída en saldo de adeudos (-24.2%) y bonos en circulación (-6.0%). El saldo de operaciones de reporte creció debido al aumento registrado en las operaciones de reporte con el BCRP bajo el marco del programa de gobierno Reactiva Perú, y las cuáles superaron, en monto, a los vencimientos que hubo en Operaciones de Reporte de valores con el BCRP y con bancos del exterior. Al cierre de septiembre, el BCP adjudicó aproximadamente el 38% del total de los montos subastados del programa Reactiva Perú. La disminución en el saldo de adeudos se debió a préstamos, con entidades financieras del exterior que el banco dejó vencer. El monto de bonos en circulación se redujo por el vencimiento de un bono en el mes de septiembre y que ascendía a un saldo de US\$374.6 millones. Es importante mencionar la emisión de bonos subordinados que hizo banco en el mes de julio por un monto de US\$850 millones con plazo a 10 años, y con opción de llamarlo al quinto año, y que gran parte de estos fondos fueron utilizados en la oferta de recompra de dos bonos subordinados emitidos que tenían vencimiento al 2026 y 2027, en donde se recompraron aproximadamente el 62% y 59% del total en circulación de cada bono, respectivamente.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 33.7% en el fondeo del BCP, impulsada por mayores volúmenes de depósitos (+30.2%) y por el aumento del saldo de Operaciones de Reporte (+326.8%), principalmente por nuevas operaciones Repo con el BCRP. Esta expansión fue, en menor medida, contrarrestada por la disminución en el saldo de adeudos (-33.0%), por el menor monto de préstamos con entidades financieras del exterior y organismos internacionales, y por la caída en el monto de bonos en circulación (-14.8%), dados los vencimientos y las redenciones de las emisiones de bonos del banco que han venido sucediendo desde el tercer trimestre del año pasado.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	87,873,826	106,422,282	114,370,890	7.5%	30.2%
Bonos	16,371,246	14,831,741	13,946,887	-6.0%	-14.8%
Operaciones de reporte	5,663,471	20,656,894	24,169,303	17.0%	326.8%
Adeudos	7,986,597	7,054,484	5,349,981	-24.2%	-33.0%
Fondos interbancarios	148,010	8,137	0	-100.0%	-100.0%
Total	118,043,150	148,973,538	157,837,061	5.9%	33.7%

Los depósitos se siguieron expandiendo tanto trimestralmente como anualmente. El aumento del trimestre estuvo liderado por los depósitos en Cuenta Corriente (+10.6%) principalmente en Vista no remunerada, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, por parte de clientes Institucionales de Banca Empresa, Pymes y Negocios; y por los depósitos de Ahorro (+7.9%), que siguieron incrementándose por los mayores abonos en cuenta de haberes de clientes naturales. Lo anterior es resultado del continuo aumento en la liquidez dentro del sistema financiero producto de los fondos desembolsados por primera y segunda fase del programa Reactiva Perú, AFPs que han aumentado sus fondos en depósitos a la vista para hacer frente a los retiros de los afiliados tras la liberación de hasta el 25 por ciento aprobado por el gobierno, entre otras medidas del gobierno para enfrentar la crisis del COVID-19. Por otro lado se observó un ligero aumento en los depósitos a plazo (+2.7%), por mayores depósitos pactados con clientes de la banca mayorista, y una reducción en los depósitos de CTS (-4.3%), tras las medidas anunciadas del gobierno que permitió a los trabajadores disponer de parte de los fondos que mantenían en estas cuentas.

En el análisis anual los depósitos se expandieron 30.2%, el crecimiento continua liderado por los depósitos en Cuenta Corriente (+63.7%), principalmente en vista no remunerada, y seguido por los depósitos de Ahorro (+38.0%), ambos en moneda nacional y en moneda extranjera; esto fue parcialmente contrarrestado por la caída en los depósitos a plazo (-21.3%) por parte de clientes de banca minorista y banca empresa, este último explicado por AFPs que han migrado a otro tipo de depósitos de rápida realización, como depósitos a la vista, para cubrir el retiro de fondos de los afiliados que aprobó el gobierno.

Depósitos (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	30,340,769	44,917,342	49,677,637	10.6%	63.7%
Ahorros	30,374,040	38,843,532	41,923,454	7.9%	38.0%
Plazo	20,196,495	15,483,826	15,904,387	2.7%	-21.3%
CTS	6,962,522	7,177,582	6,865,412	-4.3%	-1.4%
Total	87,873,826	106,422,282	114,370,890	7.5%	30.2%

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero mostró un deterioro de 63 pbs con relación al nivel del 2T20, explicado principalmente por los menores ingresos por intereses sobre colocaciones y mayores intereses sobre valores en circulación. En términos anuales se mostró una caída de 137 pbs respecto al 3T19 y fue explicado por los menores ingresos por colocaciones e intereses sobre depósitos en bancos.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos disminuyeron en 6.7%. Esto fue resultado de menores ingresos por intereses (-3.7%) y los mayores gastos por intereses (+5.0%) registrados. La caída en los ingresos por intereses fue explicado por menores ingresos de colocaciones, en parte explicado por las menores tasas de interés de nuevas colocaciones, y que han afectado principalmente a los ingresos de los segmentos Consumo y Banca Corporativa, este último también afectado por el vencimiento de colocaciones a corto plazo que habían sido cerradas por clientes de Banca Corporativa para hacer frente a una posible falta de liquidez durante inicios del estado de emergencia y el confinamiento social por la pandemia del COVID-19. Las tasas de interés en soles y en dólares de los préstamos continuaron disminuyendo tras la política monetaria expansiva del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y otros bancos centrales de las principales economías desarrolladas, que han mantenido sus tasas de referencia en niveles mínimos históricos como respuesta a la crisis global, otras medidas de inyección de liquidez, y por las bajas tasas de interés de los préstamos realizados bajo las dos fases del programa Reactiva Perú. Por su lado, los gastos por intereses se incrementaron principalmente por efecto de la prima pagada a los tenedores de los bonos subordinados que se recompraron en el mes de julio y que generó un gasto adicional, neto de otros efectos por la recompra, de aproximadamente US\$ 32.4 millones (equivalente a S/ 108.3 millones). Lo anterior contrarrestó los menores gastos por intereses que se dieron en (i) obligaciones con el público, en línea con las menores tasas de interés pagadas en los depósitos, (ii) intereses sobre préstamos, dado 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, (iii) e intereses por obligaciones en Circulación, que han disminuido principalmente por la menor tasa de interés que paga la nueva emisión de bonos subordinados respecto a los que se han recomprado.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos cayeron 6.9%. Los ingresos por intereses disminuyeron en 7.9% mientras los gastos por intereses lo hicieron en 10.2%. El menor dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de (i) menores ingresos por colocaciones, principalmente observados en las carteras de Consumo, Pequeña Empresa y Corporativos, y (ii) menores intereses sobre depósitos en bancos, que se explican por las menores tasas de intereses a la cual se están remunerando los fondos depositados en las cuentas del BCRP y con bancos del exterior. Por su lado los gastos por intereses disminuyeron principalmente por los menores intereses sobre obligaciones con el público, y que gran parte se debe a la reducción de tasas ofrecidas en los depósitos a plazos, y en menor proporción a la caída en los intereses por obligaciones en circulación, deuda con entidades del exterior y operaciones de reporte de valores con el BCRP, explicado por los menores saldos de estos financiamientos, en línea con los vencimientos que se han venido dando. Lo anterior fue contrarrestado por el mayor gasto adicional que generó la prima pagada por la recompra de los bonos subordinados, y los intereses adicionales por el mayor volumen en operaciones de reporte con el BCRP bajo el programa Reactiva Perú.

Margen Financiero (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,201,932	2,105,718	2,028,338	-3.7%	-7.9%
Gastos por intereses	-632,041	-540,429	-567,432	5.0%	-10.2%
Ingresos por intereses, neto	1,569,891	1,565,289	1,460,906	-6.7%	-6.9%
Activos promedio que generan intereses ¹	130,079,374	152,920,663	168,884,092	10.4%	29.8%
Margen financiero	4.8%	4.1%	3.5%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

El costo del riesgo se incrementó TaT y AaA registrando un nivel de 4.71% al tercer trimestre del 2020. El gasto por provisiones se incrementó durante el tercer trimestre, principalmente por la decisión de la gerencia de constituir provisiones voluntarias adicionales en julio, agosto y septiembre, y los cuáles en total sumaron un monto aproximado de S/ 1,149.5 millones vs los S/710 millones constituidos en el segundo trimestre de este año. Lo anterior fue aminorado por las menores provisiones específicas en línea con el menor deterioro registrado en la cartera de colocaciones y la disminución de cartera de préstamos a Corporativos este trimestre.

Provisiones (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	-406,506	-1,286,657	-1,371,045	6.6%	237.3%
Recuperos	48,257	14,089	33,357	136.8%	-30.9%
Total	-358,249	-1,272,568	-1,337,688	5.1%	273.4%
Costo del riesgo²	1.54%	4.55%	4.71%		

Al cierre del 3T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 2.86%, mayor en 21 pbs a lo registrado en el 2T20 (2.65%) y en 5 pbs al reportado en el 3T19 (2.81%). El incremento trimestral en el índice es explicado por el aumento en los créditos vencidos de la cartera de Consumo, Corporativos y Pequeña empresa. 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, contribuyeron a disminuir el impacto en la morosidad. Al cierre de septiembre el BCP tiene préstamos reprogramados por aproximadamente el 23% del total de su cartera.

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 3T20, el índice registró un nivel de 191.38%, muy superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (161.38%) y al alcanzado en el 3T19 (134.39%).

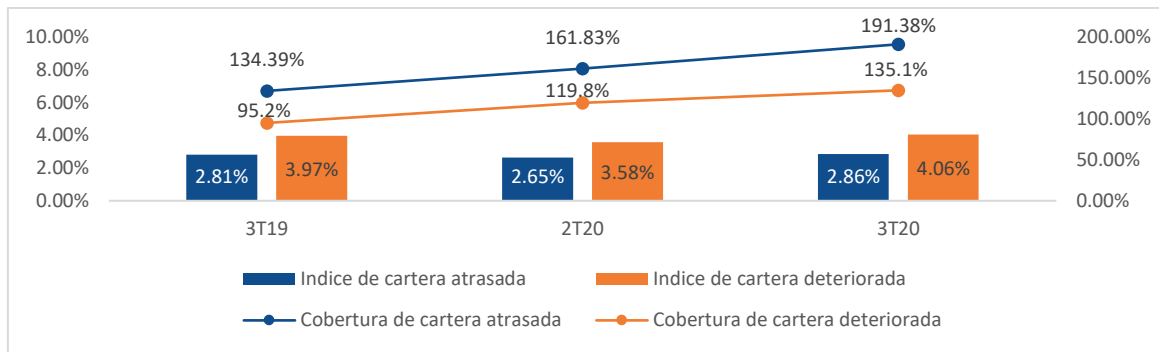
Calidad de Cartera (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ⁴	2,616,787	2,963,462	3,251,216	9.7%	24.2%
Cartera refinanciada	1,076,246	1,039,414	1,354,907	30.4%	25.9%
Cartera deteriorada⁵	3,693,033	4,002,876	4,606,123	15.1%	24.7%

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

² 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 3.37% de la cartera total al cierre del 3T20, nivel superior a la registrada en el 2T20 (3.25%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 93.83% del total de la cartera, cifra inferior al 94.15% reportado al cierre del 2T20. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	3T19	2T20	3T20
A: Normal	95.45%	94.15%	93.83%
B: Problema Potencial	1.75%	2.61%	2.80%
C: Deficiente	0.92%	1.22%	1.27%
D: Dudoso	0.81%	0.75%	0.73%
E: Pérdida	1.07%	1.28%	1.38%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn)	S/. 180,918	S/. 198,355	S/. 198,662

*Créditos directos e indirectos

INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se expandió en 23.7% TaT y redujo 20.9% AaA. El crecimiento trimestral es explicado por la recuperación en los ingresos por comisiones bancarias, mientras que la reducción contra el mismo trimestre del año pasado fue causada por los menores ingresos percibidos en ganancia neta en venta de valores, comisiones por servicios bancarios, ganancia neta en operaciones de cambio y otros ingresos.

En el análisis trimestral, el mayor ingreso no financiero se debió principalmente a un incremento en comisiones bancarias (+50%), que se recuperó tras la reanudación gradual de actividades económicas autorizadas por el gobierno, y donde destacan: el aumento por comisiones en tarjetas de crédito, dada las mayores transacciones de consumo en establecimientos y el cobro de membresías pendientes; comisiones por transferencias de productos en ahorro, cuenta corriente, interbancarios y al exterior ;comisiones por seguros; penalidades por pago atrasado; y otros en servicios especiales por Credipago.

En el análisis anual, la caída de los ingresos no financieros fue resultado de (i) una menor ganancia neta en venta de valores (-58.9%), por menores resultados en la subsidiaria MiBanco; (ii) las menores comisiones bancarias (-8.7%), por la disminución de comisiones en tarjetas de crédito y débito, en transferencias, y las cobranzas de letras y facturas debido a la actual coyuntura de crisis por el COVID-19; (iii) la reducción de las ganancias en operaciones de cambio (-16.8%), debido al menor volumen en operaciones USD-PEN como en otras monedas; y (iv) los menores otros ingresos (-65.8%), principalmente por la menor ganancia obtenida en transferencia de cartera judicial y venta de bienes inmuebles que se obtuvieron durante el 3T19. Lo anterior se vio ligeramente contrarrestado por una ganancia obtenida por diferencia de

cambio, por el mayor resultado en posición fuera de Balance, y los mayores resultados por derivados (+1,092.6%), atribuible a la ganancia generada en el portafolio Trading de Swaps.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	622,750	379,049	568,394	50.0%	-8.7%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	182,241	142,210	151,694	6.7%	-16.8%
Ganancia en venta de valores, neto	182,123	85,854	74,817	-12.9%	-58.9%
Resultado por derivados	964	34,436	11,497	-66.6%	1092.6%
Resultado por diferencia en cambio	-5,606	20,251	8,305	-59.0%	-248.1%
Otros	84,241	19,980	28,793	44.1%	-65.8%
Total	1,066,713	681,780	843,500	23.7%	-20.9%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

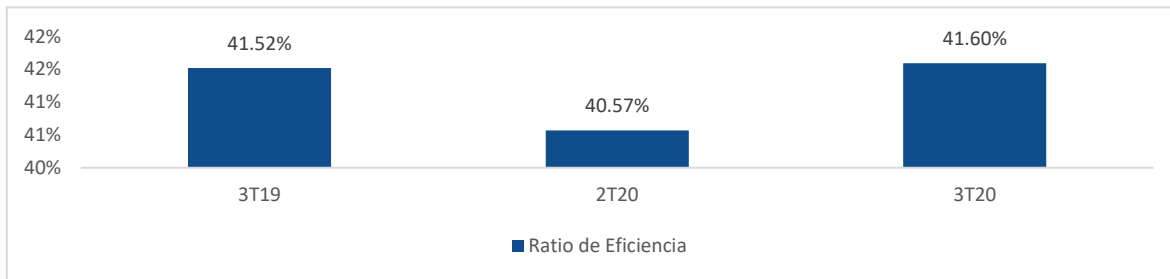
El total de gastos operativos se incrementó en 5.4% TaT y se redujo en 3.8% AaA. El aumento trimestral se dio en el rubro de Gastos generales y administrativos (+19.4%), atribuible principalmente a los mayores gastos en marketing en relación con el aumento del consumo por uso de tarjetas de crédito con programa de Millas Latam, y por publicidad y propaganda en redes sociales y en otros medios de comunicación, debido a campañas de donación, de Yape, ABC de la Banca, entre otros. Lo anterior fue aminorado por la reducción en los gastos por Remuneraciones y Beneficios de los empleados (-3.6%) en línea con la caída en las utilidades que están alineadas a las compensaciones variables y otros incentivos.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron una disminución, en línea con el ajuste que se hizo en gastos para hacer frente a la reducción en los ingresos, y han sido explicadas por los menores gastos en Remuneraciones y Beneficios sociales de empleados (-13.5%), dado los menores gastos registrados en la participación voluntaria en los trabajadores y menores gastos por incentivos. Los gastos Generales y Administrativos también disminuyeron (-9.4%), impactados principalmente por la caída en gastos de Consultoría. Por el contrario, con el fin de seguir reduciendo el riesgo operativo por la propagación del Covid-19 en instalaciones y oficinas, el banco ha seguido comprando implementos, como mascarillas, gorros, alcohol gel antibacterial, pruebas, entre otros y ofreciendo alternativas de transporte seguras a los colaboradores que tienen que asistir físicamente a los canales de atención al público. Lo anterior, junto con otros gastos menores, ocasionaron que el rubro de otros gastos aumentara (+115.0%)

Gastos operativos (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	446,906	401,024	386,412	-3.6%	-13.5%
Generales y administrativos	408,596	338,532	404,306	19.4%	-1.0%
Depreciación y amortización	80,994	83,513	83,857	0.4%	3.5%
Impuestos y contribuciones	50,000	37,447	37,396	-0.1%	-25.2%
Otros gastos	31,506	69,258	67,727	-2.2%	115.0%
Total	1,018,002	929,774	979,698	5.4%	-3.8%

El ratio de eficiencia⁶ se deterioró, situándose en 41.60% para el 3T20 frente al 40.57% del 2T20. En el análisis anual, el ratio se deterioró ligeramente respecto al reportado en el 3T19 (41.52%).

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)



BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

RESULTADOS

En el 3T20 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 40.2 millones, lo cual se tradujo en un ROAE⁷ y ROAA de 0.87% y 0.09%, respectivamente. La utilidad presentó una reducción de 54.7% TaT respecto al nivel alcanzado en el 2T20 (S/88.8 millones), y una disminución de 95.8% AaA con relación a los resultados del 3T19 (S/ 955.5 millones)

La variación trimestral sobre la utilidad se explicó principalmente por:

- (i) Menores ingresos por intereses netos en 9.1%, en donde los ingresos por intereses se redujeron 6.2%, como resultado de los menores ingresos por intereses en colocaciones de Mibanco y BCP, y los gastos por intereses se incrementaron en 3.1%, debido al gasto adicional por el pago de una prima que BCP incurrió por la recompra de bonos subordinados a inicios de julio.
- (ii) Mayores gastos operativos en 3.6%, relacionados al incremento en los gastos generales y administrativos, gran parte explicado por el aumento de gastos por marketing en BCP.

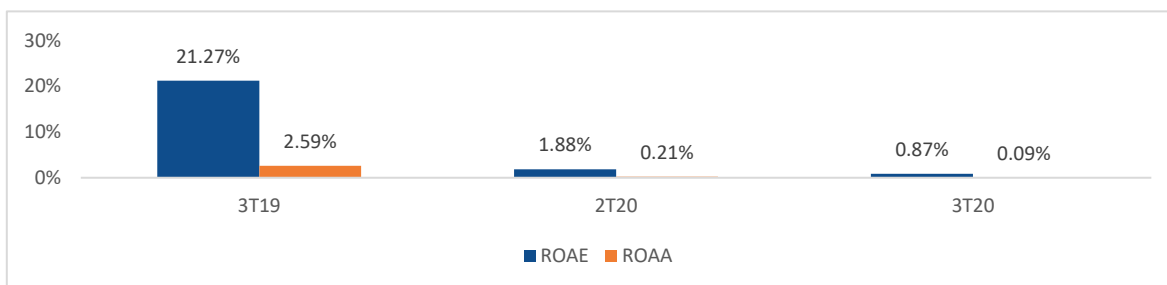
Lo anterior fue en parte contrarrestado por una recuperación en los ingresos financieros (+24.8%), y que esta explicado por las mayores comisiones por servicios bancarios que se han cobrado este trimestre, tras la reapertura gradual de la economía que ocasiono la recuperación del consumo y el mayor uso de tarjetas de crédito/débito, y porque se comenzaron a cobrar comisiones que estaban exoneradas desde inicios del estado de emergencia por la pandemia del COVID-19.

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

- (i) Mayor gasto en provisiones por colocaciones en 206.5%, debido a las provisiones voluntarias registradas en BCP.
- (ii) Menores ingresos netos por intereses en 11.1%, causado por la disminución de los ingresos en colocaciones en BCP y Mibanco, y los intereses sobre depósitos en Bancos, principalmente en BCP.
- (iii) Menores ingresos no financieros en 15.7%, debido a la caída en comisiones por servicios bancarios, menores otros ingresos por venta de cartera de préstamos en BCP y menor ganancia en operaciones de cambio.

Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por una reducción en gastos por intereses (-11.3%) que se explican por menores intereses por depósitos con el público, en BCP y MiBanco, y los menores intereses de BCP en préstamos con Bancos y corresponsales. En la misma línea los gastos operativos disminuyeron (-4.5%), influenciados principalmente por la reducción en los gastos en remuneraciones y beneficios del personal.

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



ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del primer trimestre del año, los AGI ascendieron a S/187,549.5 millones, mostrando un nivel mayor en 6.6% respecto al trimestre anterior y un crecimiento de 20.8% respecto al mismo trimestre del año anterior. Las colocaciones totales, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (66.5% al 3T20 vs 69.2% al 2T20).

La expansión trimestral se da principalmente por el crecimiento en el monto de las inversiones disponibles para la venta en 84.5%, debido a las mayores compras de CDBCRP, Bonos del Gobierno Peruano, Bonos de Gobierno de otros países y Bonos Corporativos que incrementaron el portafolio de inversiones de BCP. En menor medida, también contribuyó al crecimiento trimestral el aumento de la cartera de colocaciones en 2.5%, donde el crecimiento vino por el lado de los préstamos otorgados del programa Reactiva Perú, destacando los segmentos Pyme, Negocio y Empresa en BCP, y los segmentos de microempresa y Pyme en Mibanco. Lo anterior fue ligeramente aminorado por una reducción en los fondos disponibles, en gran parte atribuido a los menores fondos en moneda extranjera mantenidos en cuentas con del BCRP por parte de BCP.

En cuanto al crecimiento anual, este se explica en gran medida por la expansión de las colocaciones (+21.9%), seguido por el aumento en las inversiones disponibles para la venta (+84.5%), y en menor medida, por el aumento del saldo de los fondos disponibles (+46.2%); todas los incrementos anteriores se dieron en BCP y por las mismas razones explicadas en el análisis individual.

AGI (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	22,541,694	29,671,775	29,193,480	-1.6%	29.5%
Fondos interbancarios	149,973	0	0	-	-100.0%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	182,922	1,630,272	1,874,577	15.0%	924.8%
Inversiones disponibles para la venta	14,906,143	18,697,242	27,501,889	47.1%	84.5%
Inversiones a vencimiento	3,289,907	4,280,527	4,251,926	-0.7%	29.2%
Colocaciones totales	102,314,693	121,698,287	124,727,591	2.5%	21.9%
Total	143,385,332	175,978,103	187,549,463	6.6%	30.8%

CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 3T20 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron 4.6% en comparación al cierre del 2T20. Este resultado se explica principalmente por los préstamos otorgados a través del programa Reactiva Perú y que impulsaron el crecimiento de las carteras de:

- (i) Banca Minorista (+11.8%) donde el mayor dinamismo vino por el lado de los portafolios de Pyme (+34.7%) y Negocio (+34.1%), ambos por el crecimiento en moneda nacional.

- (ii) Banca Empresa (+6.3%), y la cuál fue opacado por la caída del portafolio en Banca Corporativa (-8.1%), debido al vencimiento de algunos préstamos otorgados a corto plazo durante inicios del estado de emergencia, y que sumadas resultaron en una contracción de la cartera de Banca Mayorista (-2.5%).
- (iii) y en menor medida, el portafolio de Mibanco, que se expandió en 7.1%, principalmente por las colocaciones en moneda nacional e impulsado por los préstamos otorgados a través del programa Reactiva Perú.

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 20.9%, gran parte por los préstamos de Reactiva. Los segmentos del negocio que mostraron incrementos significativos fueron Banca Minorista, que creció 25.4% AaA, donde destaca la expansión de los portafolios Pyme (+63.1%) y Negocios (+83.5%). Por su lado, la Banca Mayorista se expandió en 17.6%, donde resalta el crecimiento, tanto del portafolio de Banca Empresa (+26.7%), como del portafolio de la Banca Corporativa (+11.8%). El crecimiento de todos los segmentos se dio en los portafolios en moneda nacional. Las colocaciones de Mibanco, por su parte, crecieron en 15.1%, también liderados por aquellos créditos denominados en moneda nacional y explicados en su mayoría por los préstamos de Reactiva.

Cartera de colocaciones (S/ millones)	3T19	2T20	3T20	Var % TaT	Var % AaA
Mayorista	46,163	55,709	54,299	-2.5%	17.6%
Corporativa	28,083	34,162	31,387	-8.1%	11.8%
Mediana empresa	18,080	21,547	22,912	6.3%	26.7%
Minorista	45,597	51,134	57,175	11.8%	25.4%
Negocios	5,113	6,994	9,381	34.1%	83.5%
Pyme	9,851	11,928	16,062	34.7%	63.1%
Hipotecario	15,987	16,866	16,722	-0.9%	4.6%
Consumo	8,239	9,118	9,018	-1.1%	9.5%
Tarjeta de crédito	5,538	5,153	4,637	-10.0%	-16.3%
Cuentas especiales	869	1,075	1,354	26.0%	55.8%
Total BCP sin consolidar	91,760	106,843	111,474	4.3%	21.5%
Mibanco	10,068	10,823	11,593	7.1%	15.1%
Total BCP consolidado	101,828	117,666	123,067	4.6%	20.9%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado sigue manteniendo una participación alta de depósitos, siendo 72.6% al 3T20 vs 72.2% en el 2T20, la cual se ha visto aminorada desde el trimestre pasado por la mayor participación de Operaciones de Reporte, que siguió aumentado a 15.3% al 3T20 de 13.2% al 2T20, debido a las mayores operaciones con el BCRP a través del programa Reactiva.

En el análisis trimestral se observa un crecimiento de 6.5% en el fondeo, explicado por el crecimiento en los depósitos con el público de 7.1%, principalmente en BCP, y por el aumento en el saldo de Operaciones de Reporte de 23.7%, impulsados por el mayor fondeo en BCP y Mibanco con el BCRP mediante Repos de cartera de crédito bajo el Programa Reactiva Perú. Es importante destacar la mayor participación de Mibanco en este programa durante el último trimestre. Por el contrario, aminoraron el crecimiento anterior (i) la reducción del monto de los adeudados en 21.8%, causados por el vencimiento de deuda con entidades financieras del exterior en BCP; (ii) el vencimiento de algunos repos de valores que el BCP había pactado con el BCRP y con otros bancos del exterior; y (iii) los menores saldos de bonos en circulación, que se dieron en BCP por el vencimiento de un bono en septiembre que ascendía a un monto de US\$374.6 millones y la recompra de los bonos subordinados 2026 y 2027, que en neto superaron al monto total que se registró por la nueva emisión de bonos subordinados a 10 años a inicios de julio.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 33.0% en el fondeo, que es atribuido al aumento de los depósitos en 27.6%, y acompañado por el aumento del saldo de Operaciones de Reporte en 352.1%. Al igual que en el análisis trimestral, este crecimiento en las operaciones de reporte se explica por aquellas bajo el programa Reactiva con el BCRP, por parte de BCP y Mibanco, y fueron contrarrestados, en menor medida, por (i) el menor saldo de bonos en circulación en 14.9%, debido al mayor vencimiento de bonos emitidos en BCP, (ii) el menor monto registrado de adeudos en 25.0%, por los

vencimientos de deuda con bancos del exterior, (iii) y los vencimientos de operaciones de reporte de valores con el BCRP y otros bancos del exterior, los dos últimos también en BCP.

Estructura de Fondo					
(S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	96,103,555	114,506,807	122,600,311	7.1%	27.6%
Bonos	16,546,780	14,964,339	14,081,882	-5.9%	-14.9%
Operaciones de reporte	5,721,581	20,912,125	25,869,675	23.7%	352.1%
Adeudos	8,547,186	8,196,947	6,410,499	-21.8%	-25.0%
Fondos interbancarios	166,984	8,137	0	-100.0%	-100.0%
Total	127,086,086	158,588,355	168,962,367	6.5%	33.0%

El crecimiento trimestral de los depósitos estuvo liderado por los aumentos de los depósitos en Cuenta Corriente (+10.6%) y los depósitos de Ahorro (+8.5%), registrándose un fuerte incremento para ambos productos principalmente en BCP. Los depósitos a plazo, por su lado, mostraron un ligero crecimiento de 1.1% y mientras que los depósitos en CTS disminuyeron en 4.2%, ambos también explicados en el análisis individual de BCP.

En términos anuales, el total de depósitos se incrementó (+27.6%), registrándose un fuerte crecimiento en Cuenta Corriente (+63.7%) y Ahorro (+38.0%) y una disminución en los depósitos a Plazo (-17.5%).

Mibanco por su lado, en términos trimestrales y anuales, incrementó sus depósitos, impulsado por ahorro con personas naturales y ligeramente aminorado por menores depósitos a plazo con personas jurídicas.

Depósitos					
(S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	30,374,671	44,956,233	49,721,996	10.6%	63.7%
Ahorros	31,480,137	40,044,823	43,446,871	8.5%	38.0%
Plazo	27,043,298	22,064,707	22,303,827	1.1%	-17.5%
CTS	7,205,449	7,441,044	7,127,617	-4.2%	-1.1%
Total	96,103,555	114,506,807	122,600,311	7.1%	27.6%

MARGEN FINANCIERO

Al cierre del tercer trimestre del 2020 el margen financiero consolidado se contrajo en 85 pbs con relación al nivel del 2T20 y en 178 pbs respecto al 3T19.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos tuvieron una disminución de 9.1%. Esto fue resultado principalmente de menores ingresos por intereses (-6.2%), donde el menor dinamismo en los ingresos por colocaciones de Mibanco y BCP fueron afectados por los niveles históricamente bajos de las tasas de interés de nuevos préstamos otorgados, en línea con la reducción en las tasas de referencia por parte del banco central y las bajas tasas de los préstamos ofrecidos a través del programa Reactiva Perú. También contribuyó a lo anterior, el mayor gasto por intereses en 3.1%, y que se explica principalmente por una prima que BCP pago en relación con la oferta de recompra de dos bonos subordinados a inicios de julio, y que contrarrestó los menores gastos que se registraron en (i) intereses por obligaciones con el público, por menores intereses en depósitos a plazo y a la vista en de BCP y depósitos a plazo en Mibanco; (ii) intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales, en línea con los vencimientos de adeudos y operaciones de reporte en BCP, (iii) e intereses por valores en circulación, dada la menor tasa que paga la última emisión de bonos subordinados en comparación a aquellos que se recompraron.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos disminuyeron en 11.1%. Los ingresos y gastos por intereses cayeron en 11.1% y 11.3%, respectivamente. Los menores resultados en los ingresos por intereses se vieron afectados principalmente por los menores ingresos por colocaciones, tanto en BCP como en Mibanco, y en menor magnitud por los menores intereses sobre depósitos en bancos que BCP ha percibido. El ahorro en los gastos por intereses se da como resultado de menores intereses por obligaciones con el público, principalmente en depósitos a plazo de ambas subsidiarias; y en menor proporción a la reducción en intereses por otras obligaciones en línea con los vencimientos en

adeudos, operaciones de reporte (sin considerar los del programa Reactiva Perú) y valores en circulación, que se dieron en BCP. Lo anterior fue contrarrestado por el gasto adicional que se generó por la prima de recompra de los bonos subordinados en BCP.

Margen Financiero (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,778,473	2,630,627	2,468,698	-6.2%	-11.1%
Gastos por intereses	-730,865	-628,517	-648,305	3.1%	-11.3%
Ingresos por intereses, neto	2,047,608	2,002,110	1,820,393	-9.1%	-11.1%
Activos promedio que generan intereses ⁸	141,505,592	164,655,087	181,763,783	10.4%	28.4%
Margen financiero	5.79%	4.86%	4.01%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 3T20, el costo del riesgo se situó en 4.66%, nivel inferior al que se registró en el 2T20 y superior al del 3T19. Como se ha mencionado, el mayor gasto por provisiones se explica principalmente por las provisiones voluntarias adicionales que BCP ha registrado durante el último trimestre, dado el mayor riesgo percibido en la economía, ya que el confinamiento social obligatorio produjo el cierre temporal de algunos sectores y que finalmente afectan los ingresos que perciben empresas y trabajadores. Por el contrario, Mibanco registró un menor gasto por provisiones este trimestre, debido a la mayores provisiones voluntarias que se constituyeron el trimestre anterior.

Provisiones (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	538,956	1,469,458	1,493,810	1.7%	177.2%
Recuperos	-64,729	-16,183	-40,126	148.0%	-38.0%
Total	474,227	1,453,275	1,453,684	0.0%	206.5%
Costo del riesgo ¹⁰	1.85%	4.78%	4.66%		

Al cierre del 3T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.20%, mayor a lo registrado en el 2T20 (3.03%) y a lo reportado en el 3T19 (3.11%). 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. Al cierre de Septiembre, BCP Consolidado (incluyendo MiBanco), ha reprogramado préstamos por un aproximado de 26% del total de su cartera.

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 3T20, el índice registró un nivel de 189.2 %, mayor a lo registrado al cierre del trimestre previo (163.9%) y al registrado en 3T19 (140.7%).

Calidad de Cartera (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ¹²	3,186,534	3,683,634	3,993,689	8.4%	25.3%
Cartera refinanciada	1,183,977	1,140,173	1,498,400	31.4%	26.6%

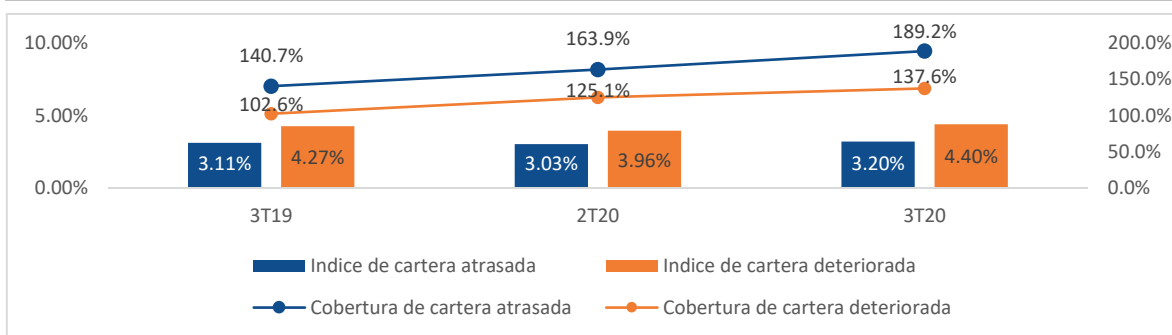
⁸ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

¹⁰ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

¹² Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

Cartera deteriorada¹³

4,370,511 4,823,807 5,492,089 13.9% 25.7%


INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero creció 24.8% TaT y disminuyó 15.7% AaA. El principal rubro que explican la recuperación trimestral, son las mayores comisiones bancarias que se registraron en BCP durante el segundo trimestre. Mientras que la contracción anual se atribuye a menores comisiones bancarias, ganancia en operaciones de cambio y otros ingresos.

En el análisis trimestral, el mayor ingreso no financiero se debió primordialmente al aumento de las comisiones bancarias en 50.6%, debido a los mayores ingresos percibidos en servicios de transferencia y cobranzas, comisiones a tarjetas de crédito/débito por consumo en establecimientos, servicios de especiales por Credipago, comisiones por penalidad de pago atrasado, entre otros menores en BCP; luego que se reanudaron algunas actividades económicas y se flexibilizaron las restricciones de inmovilización, lo que permitió cobrar algunas comisiones pendientes, incrementar el consumo pagado con tarjetas, aumentar el volumen de transacciones financieras, e incrementar la demanda en otros servicios ofrecidos por el banco.

En el análisis anual, la disminución de los ingresos no financieros fue como resultado de (i) menores comisiones bancarias percibidas en BCP y Mibanco, donde las más afectadas fueron las comisiones por transferencias y cobranzas, tarjetas de crédito/débito, y seguro; (ii) la disminución en el rubro de otros ingresos, relacionados al menor ingreso por venta de cartera judicial y venta de bienes inmuebles a nivel de BCP, y (iii) las menores ganancias en operaciones de cambio, por menor volumen de operaciones en USD-PEN y otras monedas en BCP. Lo anterior fue aminorado por los mayores resultados por derivados, en línea con lo explicado en el análisis individual de BCP.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	661,070	379,933	572,044	50.6%	-13.5%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	185,021	144,123	152,835	6.0%	-17.4%
Ganancia en venta de valores, neto	81,009	77,155	74,525	-3.4%	-8.0%
Resultado por derivados	-10,307	33,587	15,485	-53.9%	-250.2%
Resultado por diferencia en cambio	6,665	24,266	6,771	-72.1%	1.6%
Otros	84,724	21,509	27,889	29.7%	-67.1%
Total	1,008,182	680,573	849,549	24.8%	-15.7%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

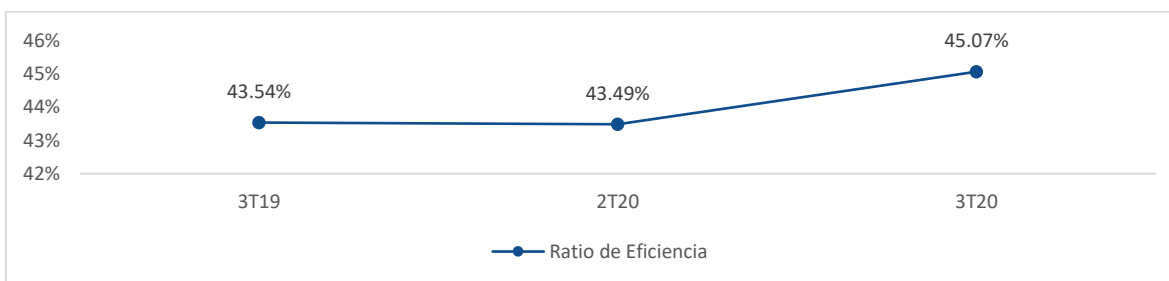
El total de gastos operativos aumentó en 3.6% TaT, principalmente por los mayores gastos generales y administrativos (+18.1%), en donde destacan los mayores gastos por marketing en BCP, en línea con el aumento en publicidades y propagandas mencionados en el análisis individual.

¹³ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

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 (-12.5%), que disminuyeron tanto en BCP como en Mibanco por los gastos en compensaciones variables y otros incentivos relacionados al desempeño de las utilidades. También contribuyeron a esta reducción en los gastos operativos, los menores impuesto y contribuciones, en línea con los menores resultados, y la caída gastos generales y administrativos, donde hubo una gran reducción en los gastos por consultoría de BCP. Por el contrario, se incrementaron el rubro de otros gastos en 122.7%, por medidas tomadas por el banca para reducir el riesgo operativo que puede provocar la propagación del Covid-19, entre las cuáles están la compra de implementos y el gasto en transporte para colaboradores.

Gastos operativos					
(S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	641,418	589,893	561,560	-4.8%	-12.5%
Generales y administrativos	465,711	384,894	454,583	18.1%	-2.4%
Depreciación y amortización	96,487	98,774	98,920	0.1%	2.5%
Impuestos y contribuciones	51,876	39,693	39,144	-1.4%	-24.5%
Otros gastos	35,148	76,617	78,287	2.2%	122.7%
Total	1,290,640	1,189,871	1,232,494	3.6%	-4.5%

El ratio de eficiencia¹⁶ se deterioró, situándose en 45.07% para el 3T20 respecto al 43.49% del 2T20. El menor crecimiento en los ingresos operativos, afectado por el actual contexto de bajas tasas de interés y menores ingresos por servicios bancarios, explican este aumento en el ratio. A pesar de lo anterior, el banco ha podido mantener su eficiencia y en esa línea se ha logrado reducir algunos gastos que han ayudado a que el ratio no se deteriore fuertemente.



CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del 3T20, BCP Individual registró un aumento trimestral y una disminución anual tanto en el ratio BIS como en el Tier 1, los cuales se situaron en niveles de 15.39% y 10.70%, respectivamente. La variación trimestral se explica por la disminución en los activos ponderados por riesgo (-1.5%), atribuible a menores APPRs por riesgo crediticio, en línea con la mayor participación de colocaciones bajo el programa Reactiva Perú, las cuales cuentan una alta garantía estatal; y por el vencimientos de colocaciones a corto plazo de la banca corporativa. Del mismo modo contribuyeron al crecimiento trimestral del capital regulatorio la emisión de nueva deuda subordinada, neto de las recompras, calificada como patrimonio efectivo nivel 2. La disminución anual de los ratios se debió principalmente al crecimiento de los activos ponderados por riesgo (+7.3%), como resultado del aumento de los APPRs de riesgo crediticio, los cuales a su vez reflejan el crecimiento de las colocaciones, y el aumento de los APPRs de riesgo de mercado, por el crecimiento de los portafolios de inversiones.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un incremento de 23 bps TaT y una disminución de 50 bps AaA, llegando a 11.45% al 2T20.

¹⁶ (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)

Capital regulatorio (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	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	6,164,175	0.0%	31.3%
Resultados del Ejercicio con Acuerdo de Capitalización	850,000	0	0	-	-100.0%
Provisiones ¹⁷	1,320,345	1,603,535	1,565,704	-2.4%	18.6%
Deuda Subordinada Perpetua	592,025	0	0	-	-100.0%
Deuda Subordinada	4,319,204	4,248,967	4,787,489	12.7%	10.8%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-1,722,979	-1,934,790	-1,931,997	-0.1%	12.1%
Inversiones en subsidiarias y otros	-2,006,574	-2,020,533	-2,018,037	-0.1%	0.6%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	283,595	85,742	86,040	0.3%	-69.7%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
Total	20,149,017	21,027,190	21,530,674	2.4%	6.9%
Tier 1¹⁸	15,370,957	14,971,384	14,972,781	0.0%	-2.6%
Tier 2¹⁹ + Tier 3²⁰	4,778,060	6,055,806	6,557,893	8.3%	37.3%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado ²¹	2,143,263	4,010,627	4,701,577	17.2%	119.4%
Activos ponderados por riesgo crediticio	118,791,053	128,282,795	125,256,288	-2.4%	5.4%
Activos ponderados por riesgo operacional	9,479,548	9,777,642	9,952,904	1.8%	5.0%
Total	130,413,864	142,071,064	139,910,769	-1.5%	7.3%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	214,326	401,063	470,158	17.2%	119.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	11,879,105	12,828,280	12,525,629	-2.4%	5.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	947,955	977,764	995,290	1.8%	5.0%
Requerimientos adicionales de capital	3,506,435	1,870,195	1,641,103	-12.2%	-53.2%
Total	16,547,822	16,077,302	15,632,180	-2.8%	-5.5%

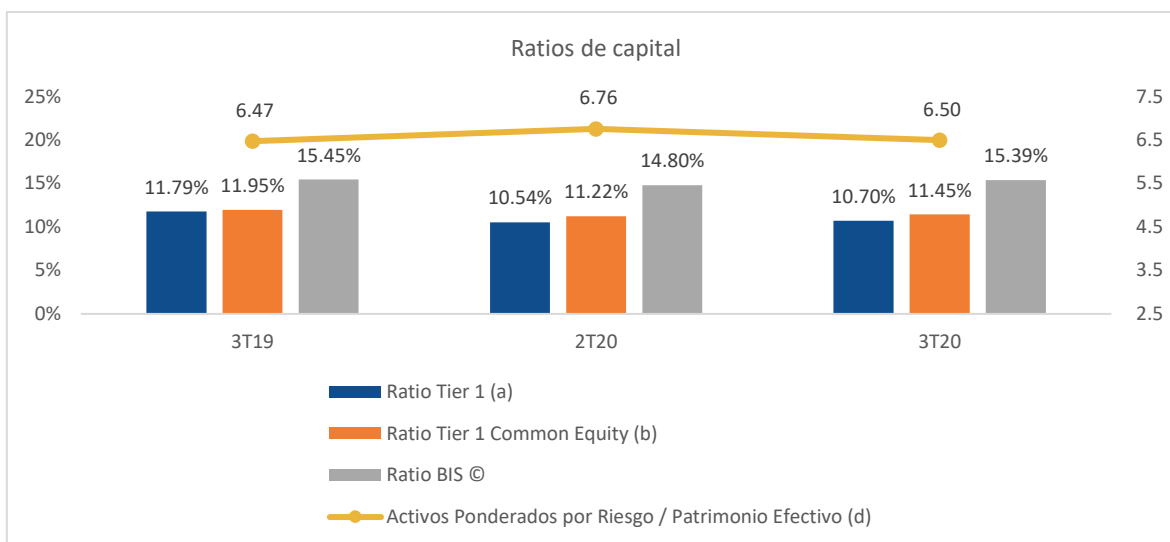
¹⁷ Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

¹⁸ 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).

¹⁹ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

²⁰ Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

²¹ Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.



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

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

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

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

LIQUIDEZ

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

El Ratio de Liquidez (proporción de activos líquidos como un porcentaje de los pasivos a corto plazo,) según definido por la SBS, debe superar el 8% para las transacciones basadas en Soles, y el 20% para las transacciones basadas en moneda extranjera. Los ratios de Liquidez durante el mes de septiembre de 2020 fueron 41.96% y 56.82% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de junio de 2020 fueron de 33.39% y 52.34% 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)	3T19	2T20	3T20	Var% TaT	Var% AaA
Activos					
Fondos disponibles	999	98,633	20,706	-79.01%	1973.44%
Colocaciones, netas	393,219	439,999	288,026	-34.54%	-26.75%
Inversiones disponibles para la venta	88,004	99,371	98,925	-0.45%	12.41%
Otros activos	111,015	110,966	116,975	5.42%	5.37%
Pasivos					
Depósitos y obligaciones	1,994,124	1,040,893	1,661,558	59.63%	-16.68%

Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	429,400	312,014	276,550	-11.37%	-35.60%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	122,861	103,623	45,992	-55.62%	-62.57%
Otros pasivos	527,298	5,896	8,207	39.20%	-98.44%
Riesgos y compromisos contingentes	400,274	218,715	368,625	68.54%	-7.91%
Ingresos					
Ingreso financiero	2,196	10,423	2,453	-76.46%	11.71%
Gasto financiero	14,724	8,800	7,124	-19.04%	-51.61%
Otros ingresos, netos	62,292	75,784	55,646	-26.57%	-10.67%
Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var%TaT	Var%AaA
Colocaciones, netas	1,632,224	2,282,970	2,181,421	-4.45%	33.65%
Créditos indirectos	316,971	503,497	352,278	-30.03%	11.14%
Derivados	1,036	1,888	4,721	150.02%	355.84%
Depósitos y obligaciones	424,790	1,366,129	1,262,785	-7.56%	197.27%

Al 3T20, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,009.8 millones, comparado a los S/998.0 millones del 2T20 y los S/1,021.1 millones del 3T19.

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 14.27% de nuestro capital regulatorio al 3T20, 16.04% de nuestro capital regulatorio al 2T20 y 12.79% de nuestro capital regulatorio al 3T19. 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 ²²	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
Emisiones Vigentes (144A/RegS)			

²² La fecha se actualiza con un cambio en el Outlook o el Rating.

	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 2020 (S/ 400MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2025 (US\$ 700MM)	BBB+	BBB+	
Corporativo BCP 2024 (S/ 2500MM)	BBB+	BBB+	

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

Banco

	AAI	Moody's Local PE
Fecha de última revisión	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+
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)	3T19	2T20	3T20	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	25,858,971	32,707,744	32,075,820	-1.9%	24.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	370,025	0	0	-	-100.0%
INVERSIONES TEMPORALES	16,770,518	23,188,607	32,174,970	38.8%	91.9%
COLOCACIONES, netas	89,505,233	107,164,300	107,262,588	0.1%	19.8%
Créditos Vigentes	90,405,023	108,996,622	110,233,580	1.1%	21.9%
Créditos Vencidos	2,616,787	2,963,462	3,251,216	9.7%	24.2%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-3,516,577	-4,795,784	-6,222,208	29.7%	76.9%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,111,572	1,068,929	1,050,384	-1.7%	-5.5%
OTROS ACTIVOS	6,035,363	7,555,917	7,317,544	-3.2%	21.2%
TOTAL ACTIVOS	139,651,682	171,685,497	179,881,306	4.8%	28.8%
DEPOSITOS	87,873,826	106,422,282	114,370,890	7.5%	30.2%
A la Vista	30,340,769	44,917,342	49,677,637	10.6%	63.7%
De Ahorro	30,374,040	38,843,532	41,923,454	7.9%	38.0%
A Plazo	27,159,017	22,661,408	22,769,799	0.5%	-16.2%
FONDOS INTERBANCARIOS	148,010	8137	0	-100.0%	-100.0%
VALORES ENCIRCULACION	16,371,246	14,831,741	13,946,887	-6.0%	-14.8%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,986,597	7,054,484	5,349,981	-24.2%	-33.0%
OPERACIONES DE REPORTE	5,663,471	20,656,894	24,169,303	17.0%	326.8%
OTROS PASIVOS	3,588,651	4,407,664	3,700,332	-16.0%	3.1%
TOTAL PASIVO	121,631,801	153,381,202	161,537,393	5.3%	32.8%
PATRIMONIO NETO	18,019,881	18,304,295	18,343,913	0.2%	1.8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	139,651,682	171,685,497	179,881,306	4.8%	28.8%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,201,932	2,105,718	2,028,338	-3.7%	-7.9%
Gastos por intereses	-632,041	-540,429	-567,432	5.0%	-10.2%
Ingreso por Intereses netos	1,569,891	1,565,289	1,460,906	-6.7%	-6.9%
Provisión para colocaciones	-358,249	-1,272,568	-1,337,688	5.1%	273.4%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,211,642	292,721	123,218	-57.9%	-89.8%
Comisiones por servicios bancarios	622,750	379,049	568,394	50.0%	-8.7%
Resultado por derivados	964	34,436	11,497	-66.6%	1092.6%
Ganancia neta en venta de valores	182,123	85,854	74,817	-12.9%	-58.9%
Ganancia neta en oper. de cambio	182,241	142,210	151,694	6.7%	-16.8%
Resultado por exposición al tipo de cambio	-5,606	20,251	8,305	-59.0%	-248.1%
Otros ingresos	84,241	19,980	28,793	44.1%	-65.8%
Ingresos no financieros	1,066,713	681,780	843,500	23.7%	-20.9%
Remuneraciones y benefs. sociales	-446,906	-401,024	-386,412	-3.6%	-13.5%
Generales y administrativos	-408,596	-338,532	-404,306	19.4%	-1.0%
Depreciación y amortización	-80,994	-83,513	-83,857	0.4%	3.5%
Impuestos y contribuciones	-50,000	-37,447	-37,396	-0.1%	-25.2%
Otros Gastos	-31,506	-69,258	-67,727	-2.2%	115.0%
Gastos operativos	-1,018,002	-929,774	-979,698	5.4%	-3.8%
Util. antes del impuesto a la renta	1,260,353	44,727	-12,980	-129.0%	-101.0%
Impuesto a la renta	-296,102	47,183	56,324	19.4%	-119.0%
UTILIDAD NETA	964,251	91,910	43,344	-52.8%	-95.5%

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	27,114,216	34,176,569	33,550,620	-1.8%	23.7%
INVERSIONES	18,405,959	24,635,231	33,641,318	36.6%	82.8%
COLOCACIONES, netas	97,830,455	115,661,962	117,172,238	1.3%	19.8%
Créditos Vigentes	99,128,159	118,014,653	120,733,902	2.3%	21.8%
Créditos Vencidos	3,186,534	3,683,634	3,993,689	8.4%	25.3%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-4,484,238	-6,036,325	-7,555,353	25.2%	68.5%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,295,699	1,232,216	1,209,177	-1.9%	-6.7%
OTROS ACTIVOS	4,707,988	6,106,184	5,907,655	-3.3%	25.5%
TOTAL ACTIVOS	149,354,317	181,812,162	191,481,008	5.3%	28.2%
DEPOSITOS	96,103,555	114,506,807	122,600,311	7.1%	27.6%
A la Vista	30,374,671	44,956,233	49,721,996	10.6%	63.7%
De Ahorro	31,480,137	40,044,823	43,446,871	8.5%	38.0%
A Plazo	34,248,747	29,505,751	29,431,444	-0.3%	-14.1%
FONDOS INTERBANCARIOS	166,984	8137	0	-100.0%	-100.0%
VALORES EN CIRCULACION	16,546,780	14,964,339	14,081,882	-5.9%	-14.9%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	8,547,186	8,196,947	6,410,499	-21.8%	-25.0%
OPERACIONES DE REPORTE	5,721,581	20,912,125	25,869,675	23.7%	352.1%
OTROS PASIVOS	4,050,277	4,731,120	4,000,717	-15.4%	-1.2%
TOTAL PASIVO	131,136,363	163,319,475	172,963,084	5.9%	31.9%
PATRIMONIO NETO	18,217,954	18,492,687	18,517,924	0.1%	1.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	149,354,317	181,812,162	191,481,008	5.3%	28.2%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	3T19	2T20	3T20	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,778,473	2,630,627	2,468,698	-6.2%	-11.1%
Gastos por intereses	-730,865	-628,517	-648,305	3.1%	-11.3%
Ingreso por Intereses netos	2,047,608	2,002,110	1,820,393	-9.1%	-11.1%
Provisión para colocaciones	-474,227	-1,453,275	-1,453,684	0.0%	206.5%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,573,381	548,835	366,709	-33.2%	-76.7%
Comisiones por servicios bancarios	661,070	379,933	572,044	50.6%	-13.5%
Resultado por derivados	-10,307	33,587	15,485	-53.9%	-250.2%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	81,009	77,155	74,525	-3.4%	-8.0%
Ganancia neta en oper. de cambio	185,021	144,123	152,835	6.0%	-17.4%
Resultado por exposición al tipo de cambio	6,665	24,266	6,771	-72.1%	1.6%
Otros ingresos	84,724	21,509	27,889	29.7%	-67.1%
Ingresos no financieros	1,008,182	680,573	849,549	24.8%	-15.7%
Remuneraciones y benef. sociales	-641,418	-589,893	-561,560	-4.8%	-12.5%
Generales y administrativos	-465,711	-384,894	-454,583	18.1%	-2.4%
Depreciación y amortización	-96,487	-98,774	-98,920	0.1%	2.5%
Impuestos y contribuciones	-51,876	-39,693	-39,144	-1.4%	-24.5%
Otros Gastos	-35,148	-76,617	-78,287	2.2%	122.7%
Gastos operativos	-1,290,640	-1,189,871	-1,232,494	3.6%	-4.5%
Util. antes del impuesto a la renta	1,290,923	39,537	-16,236	-141.1%	-101.3%
Impuesto a la renta	-335,444	49,222	56,462	14.7%	-116.8%
UTILIDAD NETA	955,479	88,759	40,226	-54.7%	-95.8%

RATIOS SELECCIONADOS

	3T19	2T20	3T20	Var % TaT	Var % AaA
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.09	0.01	0.00	-54.7%	-96.1%
Margen financiero	5.79%	4.86%	4.01%	-17.6%	-30.8%
Retorno sobre patrimonio promedio	21.27%	1.88%	0.87%	-53.7%	-95.9%
Retorno sobre activo promedio	2.59%	0.21%	0.09%	-58.5%	-96.7%
Calidad de cartera					
Costo del riesgo ²³	1.85%	4.78%	4.66%	-2.4%	151.5%
Ratio de cartera atrasada	3.11%	3.03%	3.20%	5.8%	2.8%
Cobertura de cartera atrasada	140.72%	163.87%	189.18%	15.4%	34.4%
Ratio de cartera deteriorada	4.27%	3.96%	4.40%	11.1%	3.1%
Cobertura de cartera deteriorada	102.60%	125.14%	137.57%	9.9%	34.1%
Ratio de Eficiencia²⁴	43.54%	43.49%	45.07%	3.6%	3.5%
Capitalización					
Apalancamiento global (veces)	6.5	6.8	6.5	-3.8%	0.4%
Ratio de capital global	15.45%	14.80%	15.39%	4.0%	-0.4%
Datos de balance promedio (S/miles)					
Activos que generan intereses ²⁵	141,505,592	164,655,087	181,763,783	10.4%	28.4%
Activos totales ³	147,363,610	170,877,621	186,646,585	9.2%	26.7%
Patrimonio ³	17,970,620	18,924,686	18,505,306	-2.2%	3.0%
Empleados	27,892	28,543	28,129	-1.5%	0.8%
Número de acciones (millones)	10,217	11,067	11,067	0.0%	8.3%

²³ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

²⁴ (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)

²⁵ 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.