



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Segundo Trimestre del 2020

22 de julio de 2020

CONTENIDO

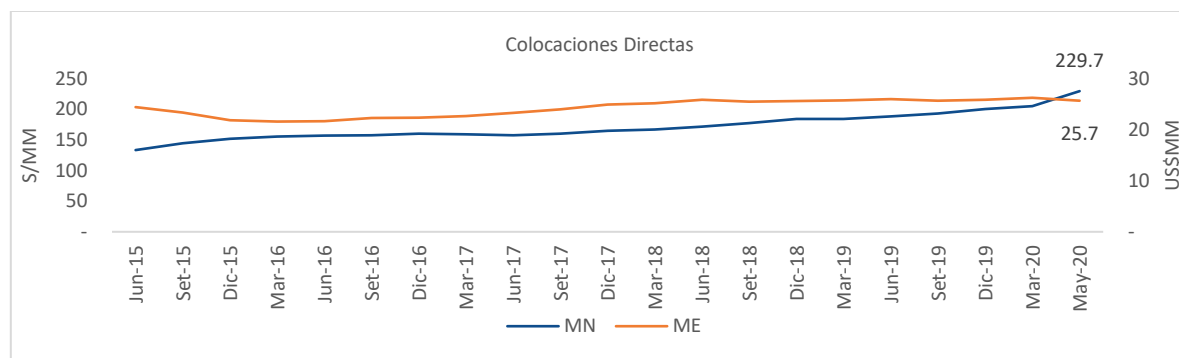
Sistema Bancario Peruano.....	1
Colocaciones y Depósitos.....	1
Participación de mercado	2
Banco de Crédito del Perú y Sucursales del Exterior.....	2
Resultados	2
Activos que Generan Intereses (AGI)	3
Estructura de Fondo.....	4
Margen Financiero	5
Calidad de Cartera y Provisiones.....	6
Ingresos no Financieros.....	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.....	12
Ingresos no Financieros.....	13
Gastos Operativos y Eficiencia	14
Capital Regulatorio y Solvencia	15
Liquidez	16
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 se incrementaron considerablemente, alcanzando un nivel de S/317.8 billones en mayo 2020, cifra superior en 7.6% al alcanzado al cierre de marzo 2020 (S/295.4 billones) y en 16.0% sobre el nivel alcanzado en junio 2019 (S/274.0 billones). Esta expansión considerable en las colocaciones viene por los mayores préstamos a empresas, impulsado por la ejecución de la primera fase del programa Reactiva Perú, donde los préstamos otorgados cuentan con garantía del Gobierno Nacional.

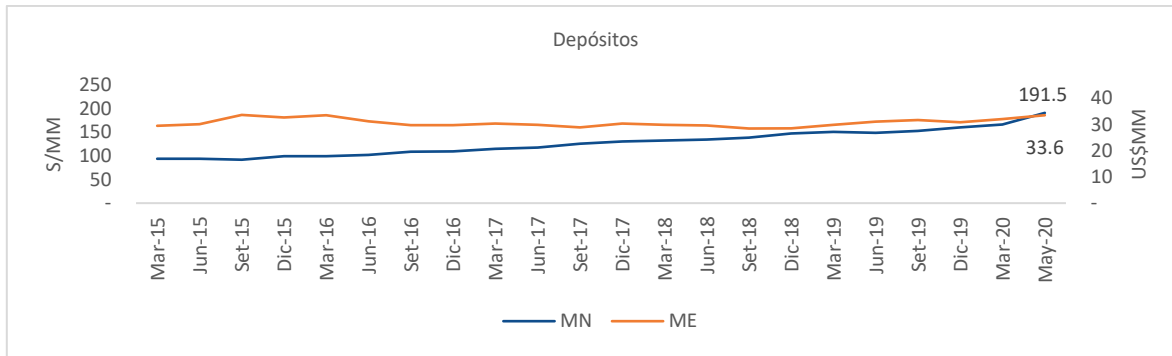
En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/229.7 billones en mayo 2020, monto superior al nivel registrado al cierre de marzo 2020 (S/205.1 billones) y al registrado en junio 2019 (S/188.6 billones). Mientras que las colocaciones en dólares alcanzaron los US\$25.7 billones en mayo 2020, decreciendo 2.2% respecto al cierre de marzo 2019 (US\$26.3 billones) y 1.1% respecto a junio 2019 (US\$26.0 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 27.7% en mayo 2020.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/306.8 billones en mayo 2020, mostrando un fuerte crecimiento de 10.8% sobre el nivel al cierre de marzo 2020 (S/276.8 billones) y 21.8% respecto al nivel de junio 2019 (S/251.7 billones). La expansión en los depósitos es resultado de un conjunto de medidas que el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) implementaron, para atenuar los efectos negativos del período de cuarentena, y que resultaron en el aumento significativo de la liquidez del sistema financiero. Entre las principales medidas implementadas por el BCRP se encuentran:

- Reducir la tasa de interés de referencia de 2.25 por ciento en marzo a 0.25 por ciento en abril.
- Liberar fondos a través de la reducción del encaje en moneda nacional y moneda extranjera.
- Ampliación de los montos y plazos de las operaciones de repo de valores y monedas.
- La subasta de Operaciones de Reporte de Créditos con Garantía del Gobierno Nacional en el marco del programa Reactiva Perú

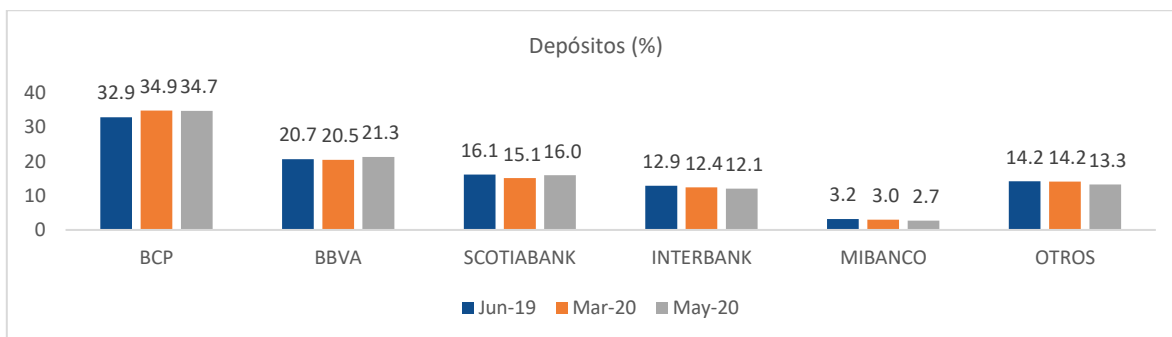
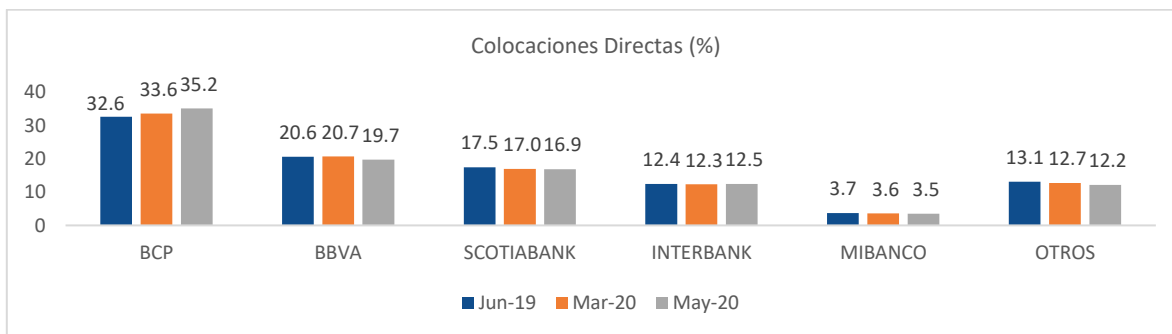
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/191.5 billones en mayo 2020, un incremento de 15.0% respecto a marzo 2020 y un incremento de 28.3% respecto a junio 2019. Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$33.6 billones, cifra superior en 4.7% a la registrada en marzo 2020 y 7.8% mayor a la de junio 2019. En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 37.6%.



Fuente: SBS

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de mayo 2020, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 35.2% del total de colocaciones y el 34.7% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 19.7% y 21.3% en colocaciones y depósitos, respectivamente.



Fuente: SBS

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/91.9 millones en el 2T20, cifra que representó una disminución de 85.9% con relación a la reportada en el 1T20 (S/650.4 millones), y un decrecimiento de 90.2% respecto al resultado obtenido en el 2T19 (S/ 935,7 millones).

La reducción trimestral se explicó principalmente por (i) mayores provisiones para colocaciones (+148.8%), principalmente por el incremento en provisiones voluntarias registradas; (ii) menores ingresos no financieros (-20.8%), donde las comisiones por servicios bancarios han disminuido, tanto por menor número de transacciones, como por la decisión del banco de exonerar algunos cobros a los clientes; y (iii) menores ingresos por intereses netos (-3.7%), explicado por la disminución de los ingresos por intereses, en un contexto en donde las tasas de interés locales y extranjeras han disminuido considerablemente, y a la alta participación del banco en el programa Reactiva Perú, donde las colocaciones fueron a tasas de interés históricamente bajas. Lo anterior fue aminorado por menores gastos operativos (-12.6%), como resultado de menores gastos extraordinarios, dada la donación hecha por el banco a través de la iniciativa “Yo me sumo” durante el trimestre anterior, y menores gastos por remuneraciones y beneficios sociales.

La disminución anual de la utilidad se debió a (i) mayores gastos por provisiones para colocaciones (+341.4%), en línea con el aumento en provisiones voluntarias, y a (ii) menores ingresos no financieros (-29.1%) principalmente por los menores ingresos en comisiones por servicios bancarios. Por el contrario, los mayores ingresos por intereses netos (+1.9%), que se explican por un ahorro en gastos por intereses, y los menores gastos operativos (-3.8%), aminoraron ligeramente la caída en los resultados.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 1.96% en el 2T20, por debajo del 13.69% reportado en el 1T20 y del 22.02% registrado en el 2T19.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/163,926.4 millones al cierre del 2T20, monto superior al registrado en el 1T20 (+15.5%) y al registrado en el 2T19 (+28.0%). Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (68.3% al 2T20 vs 71.0% al 1T20).

El aumento trimestral es explicado principalmente por el crecimiento en colocaciones totales (+11.2%), resultado de préstamos que el banco otorgó a través del programa Reactiva Perú. Del mismo modo, el crecimiento en fondos disponibles (+33.2%), inversiones disponibles para la venta (+20.6%) e inversiones a valor razonable con cambio en resultados (+84.5%), contribuyeron al aumento trimestral de los AGI. Las colocaciones de BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) crecieron en 12.0%, destacando el crecimiento del portafolio de la banca mayorista (+16.9%), en donde la cartera corporativa (+16.0%) y empresa (+18.4%) aumentaron significativamente; y el crecimiento de los segmentos Negocio (+39.6%) y Pyme (+15.5%) dentro del portafolio de la banca minorista (+3.7%), en línea con los préstamos desembolsados bajo Reactiva Perú. Los aumentos en los 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. En línea con este aumento en la liquidez, los saldos de inversiones disponibles para la venta e inversiones a valor razonable con cambio en resultados se incrementaron por mayores compras de Bonos Corporativos, Bonos del Gobierno peruano y Certificados de Depósitos del BCRP (CDBCR), que buscan obtener mayores rendimientos en activos con buen riesgo crediticio. El banco aumentó su liquidez durante el trimestre, debido a (i) las medidas de soporte adoptadas por el BCRP y el gobierno frente a la crisis económica provocada por la pandemia del nuevo coronavirus, y que han sido explicadas en la sección “Sistema Bancario Peruano”; y (ii) al aumento de depósitos por parte de clientes, las cuales son explicadas en la sección “Estructura de Fondeo”.

El mayor crecimiento anual en los activos rentables se atribuye principalmente a la expansión del portafolio de colocaciones en 23.5%, seguido del aumento de fondos disponibles en 46.1%, y en menor medida, por el aumento en inversiones disponibles para la venta en 24.7%, inversiones a valor razonable con cambio en resultados en 215.3%, e inversiones a vencimiento en 30.7%. Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) se expandieron en 19.0%, lideradas por los segmentos de banca corporativa y banca empresa dentro de la banca mayorista y por las carteras de créditos Pyme, Negocios, Hipotecario, y Consumo en la banca minorista. Las variaciones anteriores fueron explicadas en el análisis trimestral.

AGI (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Fondos disponibles	19,694,516	21,609,766	28,777,679	33.2%	46.1%
Fondos interbancarios	138,639	200,007	0	-100.0%	-100%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	517,017	883,548	1,630,272	84.5%	215.3%
Inversiones disponibles para la venta	14,081,924	14,565,113	17,562,810	20.6%	24.7%
Inversiones a vencimiento	3,056,856	3,943,352	3,995,525	1.3%	30.7%
Colocaciones totales	90,620,365	100,713,170	111,960,084	11.2%	23.5%
Total	128,109,317	141,914,956	163,926,370	15.5%	28.0%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP aún se caracteriza por mantener una alta participación en Depósitos, sin embargo, esta ha disminuido a 71.4% al 2T20 del 76.9% al 1T20, debido principalmente al aumento en la participación de las Operaciones de Reporte a 13.9% de 5.3%, explicado principalmente por las operaciones de reporte con BCRP. Al cierre de junio, el BCP adjudicó aproximadamente el 45% del total de los montos subastados del programa, mediante un nuevo instrumento del BCRP denominado "Operaciones de Reporte de Cartera de Créditos con Garantía del Gobierno"; logrando así tener la mayor participación entre todas las instituciones financieras, y contribuir en gran medida al proceso de reactivación económica del país.

En el análisis trimestral se observa un incremento de 16.9% en el fondeo del BCP, principalmente explicado por el mayor saldo de Operaciones de Reporte (+207.3%) y el aumento de los montos de depósitos con el público (+8.6%). Las operaciones de reporte crecieron, particularmente por nuevo financiamiento otorgado por el BCRP con Operaciones Repo de cartera, en el marco del programa Reactiva Perú, y con Operaciones de Repo de Valores, otorgando como garantía CDs y bonos del tesoro público. En menor medida, el saldo de bonos en circulación se incrementó en 2.7%, debido al aumento en el tipo de cambio a fin de mes, que incrementó el saldo de los bonos emitidos en dólares. Lo anterior fue contrarrestado por una caída en los saldos de Adeudos en 14.3%, por el mayor vencimiento de adeudados con entidades financieras del exterior.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 29.6% en el fondeo del BCP, impulsada por mayores volúmenes de depósitos (+26.2%) y por el aumento del saldo de Operaciones de Reporte (+164.6%), principalmente por nuevas operaciones Repo con el BCRP. Esta expansión fue ligeramente contrarrestada por la disminución en el saldo de adeudos (-16.1%), por menores adeudados con entidades financieras del exterior.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	84,297,034	98,020,072	106,422,282	8.6%	26.2%
Bonos	14,165,988	14,435,544	14,831,741	2.7%	4.7%
Operaciones de reporte	7,807,525	6,722,157	20,656,894	207.3%	164.6%
Adeudos	8,403,418	8,229,065	7,054,484	-14.3%	-16.1%
Fondos interbancarios	270,073	0	8,137	-	-97.0%
Total	114,944,038	127,406,838	148,973,538	16.9%	29.6%

Los depósitos se expandieron tanto trimestralmente como anualmente. El aumento del trimestre estuvo liderado por los depósitos en Cuenta Corriente (+25.1%) principalmente en Vista no remunerada en moneda nacional por parte de Banca Empresas, Pymes y Negocios; y por los depósitos de Ahorro (+12.8%), principalmente por mayor abono en cuenta de haberes de clientes naturales. Lo anterior es resultado de los fondos desembolsados por el programa Reactiva Perú, donde una parte importante se han quedado en las cuentas del banco, ya sea por clientes que han tomado los préstamos, o que han recibido pagos por planilla o servicios como proveedores. Así mismo, el excedente de estos depósitos también es explicado por las medidas del Gobierno que permitieron a los trabajadores retirar los fondos de sus cuentas de CTS, inicialmente de hasta S/ 2,400 y luego ampliado para quienes se encuentren en suspensión perfecta, y la posterior liberación de fondos por parte de las AFPs, que actualmente permiten el retiro de hasta 25 por ciento de los fondos por solicitud del afiliado. Por el contrario, los depósitos a plazo disminuyeron en 25.3%, en parte explicado por el retiro de

fondos de las AFPs y como resultado de la menor demanda de este tipo de producto, dada la caída en las tasas de interés ofrecidas.

En el análisis anual los depósitos se expandieron 26.2%, el crecimiento vino liderado principalmente por los depósitos en Cuenta Corriente (+62.5%) y seguido por los depósitos de Ahorro (+32.1%), ambos en moneda nacional y en moneda extranjera; esto fue parcialmente contrarrestado por la disminución en los depósitos a plazo (-22.2%). Al igual que en el análisis trimestral, el comportamiento año a año de los depósitos es explicado por las principales medidas del gobierno para impulsar la reactivación económica frente a la crisis causada por la pandemia y el distanciamiento social obligatorio.

Depósitos (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	27,637,159	35,906,813	44,917,342	25.1%	62.5%
Ahorros	29,413,239	34,432,526	38,843,532	12.8%	32.1%
Plazo	19,889,738	20,722,969	15,483,826	-25.3%	-22.2%
CTS	7,356,898	6,957,764	7,177,582	3.2%	-2.4%
Total	84,297,034	98,020,072	106,422,282	8.6%	26.2%

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero mostró un deterioro de 63 pbs con relación al nivel del 1T20, explicado por los menores ingresos por intereses sobre colocaciones e intereses sobre depósitos en bancos. En términos anuales se mostró una caída de 76 pbs respecto al 2T19 y fue explicado por los menores ingresos por intereses sobre depósitos en bancos.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos decrecieron en 3.7%. Esto fue resultado de menores ingresos por intereses (-3.6%) pese a que se registró una reducción de los gastos por intereses (-3.1%). El menor dinamismo en los ingresos por intereses fue explicado por (i) menores ingresos de intereses 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, Mediana y Pequeña Empresa; y (ii) por los menores intereses sobre depósitos mantenidos en el BCRP y en bancos del exterior, dada las menores tasas en soles y en dólares a las que se están remunerando los fondos mantenidos en estas cuentas. Durante el segundo trimestre las tasas en moneda nacional han continuado cayendo luego de que en el mes de abril el Banco Central de Reserva del Perú decidiera recortar nuevamente su tasa de referencia en 100 pbs, pasando a un nivel mínimo histórico de 0.25%, así como por otras medidas de inyección de liquidez que buscan disminuir el impacto causado por la expansión del COVID-19. Por su lado, las tasas de interés en dólares continuaron disminuyendo, tras la reducción en 150 pbs de la tasa de política de la Reserva Federal de Estados Unidos y luego que otros países, a nivel mundial, han ido reduciendo sus tasas de interés aplicando diferentes medidas de política monetaria expansiva. En línea con lo anterior la reducción en los gastos por intereses es explicada principalmente por los menores intereses pagados por obligaciones con el público, donde las menores tasas y montos en los depósitos a plazo contrarrestaron los mayores gastos por intereses que provoco el mayor volumen por nuevas operaciones de Reporte con el BCRP.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos crecieron 1.9%. Los ingresos por intereses disminuyeron en 2.1% mientras los gastos por intereses lo hicieron en 21.1%. El menor dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de menores interés sobre depósitos en bancos, en línea con las menores tasas de intereses a la cual se están remunerando los fondos depositados en las cuentas del BCRP y con bancos del exterior. Por el contrario, el aumento en los ingresos por intereses por colocaciones, principalmente por las carteras de Gran Empresa, Consumo e Hipotecario; y el aumento en los intereses percibidos sobre el portafolio de inversiones, por las mayores tenencias de instrumentos de deuda, como bonos y certificados de depósito del BCRP, contribuyeron positivamente. Del mismo modo, los gastos por intereses disminuyeron por (i) menores intereses sobre obligaciones con el público, principalmente a plazo y en ambas monedas, y (ii) menores intereses por valores en circulación, como consecuencia del vencimiento de emisiones que devengaba un mayor gasto financiero y que han sido reemplazadas por nuevos bonos emitidos a tasas más bajas. Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos por intereses en operaciones de Reporte con el BCRP, en línea con el incremento del volumen financiado con el programa Reactiva Perú.

Margen Financiero (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,151,389	2,183,509	2,105,718	-3.6%	-2.1%
Gastos por intereses	-614,693	-557,523	-540,429	-3.1%	-12.1%
Ingresos por intereses, neto	1,536,696	1,625,986	1,565,289	-3.7%	1.9%
Activos promedio que generan intereses ¹	126,624,402	137,728,633	152,920,663	11.0%	20.8%
Margen financiero	4.9%	4.7%	4.1%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

El costo del riesgo se incrementó TaT y AaA registrando un nivel de 4.55% al segundo trimestre del 2020. El gasto por provisiones se incrementó durante el segundo trimestre, principalmente por la decisión de la gerencia de constituir provisiones voluntarias en S/710 millones y que toman en cuenta el potencial deterioro en la cartera de créditos, dada la coyuntura de alta incertidumbre que generó la pandemia del COVID-19 y el aislamiento social obligatorio decretado por el gobierno, y que tuvieron como resultado la contracción del PBI en marzo y abril. Se espera que la reapertura gradual de las actividades económicas, mediante las cuatro fases anunciadas por el gobierno, ayuden a retomar el dinamismo económico pre-COVID. En el análisis anual se suman a las provisiones voluntarias, el mayor requerimiento de provisiones específicas para créditos directos, en línea con el crecimiento del portafolio subyacente.

Provisiones (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	-333,083	-545,986	-1,286,657	135.7%	286.3%
Recuperos	44,810	34,422	14,089	-59.1%	-68.6%
Total	-288,273	-511,564	-1,272,568	148.8%	341.4%
Costo del riesgo³	1.27%	2.03%	4.55%		

Al cierre del 2T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 2.65%, menor en 14 pbs a lo registrado en el 1T20 (2.79%) y en 21 pbs al reportado en el 2T19 (2.85%). Es importante mencionar que el banco ha facilitado a clientes que cuentan con buena calificación crediticia, la opción de mover sus próximos pagos de cuotas mediante la reprogramación de préstamos a través de dos modalidades: Skips y congelamientos. El primero de estos consiste en mover el cronograma de pagos a 30 o 90 días, período en el cuál el cliente no paga ninguna cuota, pero si están sujeto a intereses; y el segundo consiste en generar un nuevo préstamo por el importe equivalente a las cuotas dejadas de pagar, y que no generan ningún interés. Al cierre de junio el BCP ha reprogramado préstamos por aproximadamente el 27% del total de su cartera, evitando así que los clientes afectados por el estado de emergencia caigan en morosidad al no poder cumplir con el pago de los créditos que mantienen vigentes. En la misma línea, la SBS facultó a las entidades del sistema financiero la posibilidad de que puedan modificar las condiciones contractuales de los préstamos con clientes, sin que éstas constituyan una refinanciación ni un deterioro en la calificación crediticia de los deudores.

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 2T20, el índice registró un nivel de 161.38%, muy superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (129.41%) y al alcanzado en el 2T19 (134.15%).

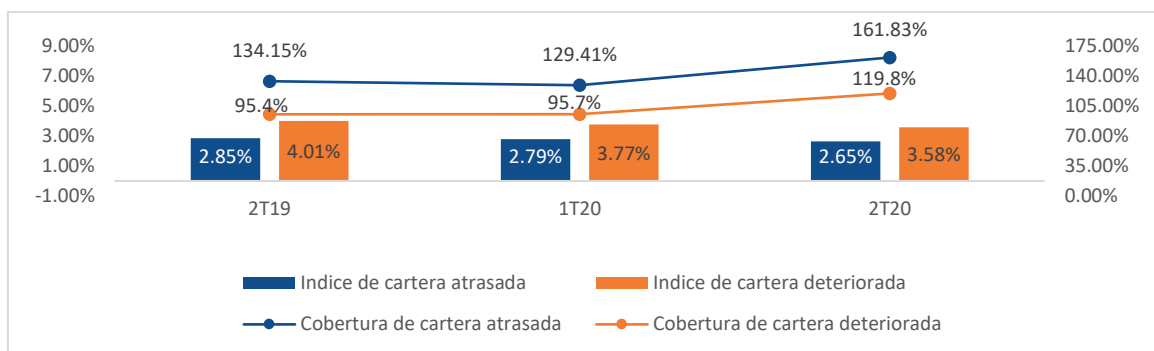
Calidad de Cartera (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ⁴	2,584,493	2,809,628	2,963,462	5.5%	14.7%
Cartera refinanciada	1,049,267	990,192	1,039,414	5.0%	-0.9%
Cartera deteriorada⁵	3,633,760	3,799,820	4,002,876	5.3%	10.2%

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

³ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

⁴ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

⁵ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada



Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.25% de la cartera total al cierre del 2T20, nivel superior a la registrada en el 1T20 (2.73%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 94.14% del total de la cartera, cifra inferior al 94.65% reportado al cierre del 1T20. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	2T19	1T20	2T20
A: Normal	95.21%	94.65%	94.15%
B: Problema Potencial	1.85%	2.62%	2.61%
C: Deficiente	1.03%	0.93%	1.22%
D: Dudoso	0.88%	0.78%	0.75%
E: Pérdida	1.03%	1.02%	1.28%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn)	S/. 174,197	S/. 188,704	S/. 198,355

*Créditos directos e indirectos

INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se redujo en 20.8% TaT y 29.1% AaA. Esta fuerte caída es explicada, en gran parte, por las menores comisiones por servicios bancarios, donde se han exonerado algunos cobros, con el objetivo de beneficiar a los clientes que han sido afectados durante el estado de emergencia. A lo anterior se suma las menores transacciones que se vienen registrando en estos servicios.

En el análisis trimestral, el menor ingreso no financiero se debió principalmente a (i) una caída en comisiones bancarias en 34.5%, por las menores transacciones de consumos con tarjeta de crédito y débito, los menores cobros por volumen de transferencias realizadas, y los seguros asumidos por el banco a favor de sus clientes; (ii) menores otros ingresos en 74.7%, relacionados a la ganancia por venta de cartera y a la reversión de provisiones registradas durante el trimestre anterior; y (iii) a la menor ganancia en las operaciones de cambio en 18.6%, que se vio principalmente en operaciones USD-PEN a pesar de la alta volatilidad que se vio en el tipo de cambio. Lo anterior se vio aminorado por (i) la mayor ganancia de venta de valores en 175%, como resultado de la venta de bonos de gobiernos que incrementaron su valor luego de que las medidas de inyección de liquidez de los bancos centrales hayan contribuido en reducir significativamente las tasas de interés; (ii) mayores resultados por derivados, atribuible a la ganancia registrada en el portafolio de Swap Trading; y (iii) la ganancia registrada por exposición al cambio, por el mayor resultado en posición fuera de Balance.

En el análisis anual, la caída de los ingresos no financieros fue resultado de (i) las menores comisiones bancarias (-36.9%), por las mismas razones explicadas en el análisis trimestral; (ii) las menores ganancias en operaciones de cambio (-22.0%), en USD-PEN; (iii) un menor resultado por venta de valores, neto, (-24.8%), por la menor ganancia en la subsidiaria

MiBanco; y (iv) los menores otros ingresos (-57.5%), en línea con la menor ganancia percibida por venta de cartera y extorno de provisiones. Lo anterior se vio contrarrestado por el aumento en (i) resultados por derivados (+194.0%), por la mayor ganancia en los portafolio Trading de Swaps y Forwards, y por (ii) la ganancia en resultado por diferencia en cambio.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	600,784	578,583	379,049	-34.5%	-36.9%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	182,415	174,787	142,210	-18.6%	-22.0%
Ganancia en venta de valores, neto	114,109	31,224	85,854	175.0%	-24.8%
Resultado por derivados	11,711	-1,309	34,436	-2730.7%	194.0%
Resultado por diferencia en cambio	5,763	-1,215	20,251	-1766.7%	251.4%
Otros	47,048	78,959	19,980	-74.7%	-57.5%
Total	961,830	861,029	681,780	-20.8%	-29.1%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

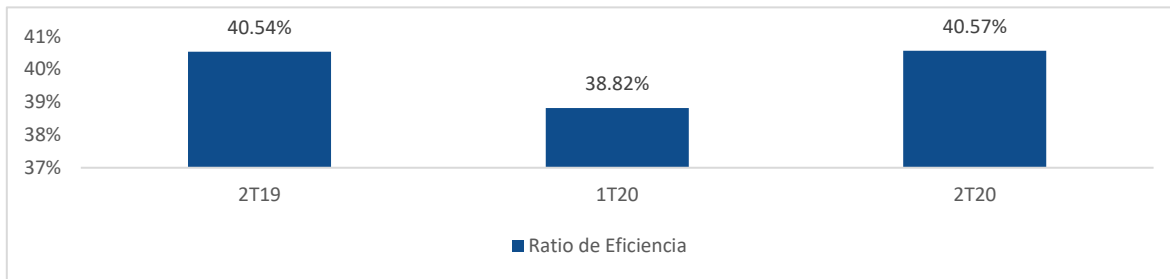
El total de gastos operativos se redujo en 12.6% TaT y en 3.8% AaA. La principal reducción trimestral se dio en Otros gastos (-50.7%), explicado el menor gasto extraordinario por la donación que BCP hizo el trimestre pasado a través de la iniciativa “Yo me sumo”. En el mismo sentido los gastos por Remuneraciones y Beneficios de los empleados disminuyeron (-10.6%), principalmente por las menores compensaciones registradas ligadas a las PAU (Participación adicional de utilidades). Por el contrario, se generaron algunos gastos adicionales con el fin de mitigar el riesgo de contagio de los colaboradores, a través de la compra de mascarillas, guantes, gel antibacterial, pruebas, gastos en movilidad, entre otras.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron también una disminución, causadas por los menores gastos en Remuneraciones y Beneficios sociales de empleados (-10.7%), dado los menores gastos registrados en las PAU y las PUL (Participación de Utilidades Legales); y por caída en los Gastos Generales y Administrativos (-9.4%), donde se ha visto una importante reducción en los gastos en marketing, por la menor Facturación por consumo con las tarjetas de crédito, en el marco del programa de Kilómetros de Latam. Por el contrario, el rubro de otros gastos aumentó (+217.5%) por los mayores gastos para reducir el contagio del Covid-19 en las oficinas e instalaciones del banco.

Gastos operativos (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	449,041	448,450	401,024	-10.6%	-10.7%
Generales y administrativos	373,709	343,119	338,532	-1.3%	-9.4%
Depreciación y amortización	75,443	85,280	83,513	-2.1%	10.7%
Impuestos y contribuciones	46,964	46,390	37,447	-19.3%	-20.3%
Otros gastos	21,811	140,516	69,258	-50.7%	217.5%
Total	966,968	1,063,755	929,774	-12.6%	-3.8%

El ratio de eficiencia⁵ se deterioró, situándose en 40.57% para el 2T20 frente al 38.82% del 1T20. En el análisis anual, el ratio se deterioró ligeramente respecto al reportado en el 2T19 (40.54%).

⁵ (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones) / (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio)



BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

RESULTADOS

En el 2T20 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 88.8 millones, lo cual se tradujo en un ROAE⁶ y ROAA de 1.88% y 0.21%, respectivamente. La utilidad presentó una reducción de 86.3% TaT respecto al nivel alcanzado en el 1T20 (S/646.9 millones), y una disminución de 90.6% AaA con relación a los resultados del 2T19 (S/ 939.5)

La variación trimestral sobre la utilidad se explicó principalmente por:

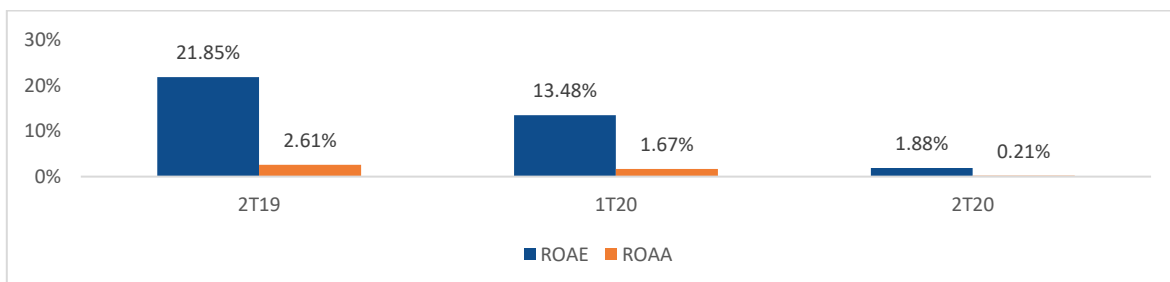
- (i) Mayores provisiones para colocaciones en 121.2%, principalmente en BCP, por mayores provisiones voluntarias.
- (ii) Menores ingresos no financieros en 19.7%, como resultado de menores comisiones por servicios bancarios en BCP y Mibanco, y de menores otros ingresos.
- (iii) Menores ingresos por intereses, netos en 5.3%, causado por una disminución en los intereses por colocaciones en BCP y Mibanco, y una caída en los intereses sobre depósitos en bancos percibidos por BCP.

Lo anterior fue aminorado por una reducción en los gastos operativos, (-12.9%) en línea con los menores gastos extraordinarios por donaciones hechas trimestre anterior, y por menores gastos en remuneraciones y beneficios sociales en BCP y Mibanco.

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

- (i) Mayor gasto en provisiones por colocaciones en 269.1%.
- (ii) Menores ingresos no financieros en 25.8%, debido a las menores comisiones por servicios bancarios ya expuestas líneas arriba.

Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por menores gastos operativos en 4.9%, influenciado por la disminución tanto en los gastos en remuneraciones y beneficios del personal, como en los gastos generales y administrativos.



⁶ 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/175,978.1 millones, mostrando un nivel mayor en 14.8% respecto al trimestre anterior y un crecimiento de 26.0% respecto al mismo trimestre del año anterior. Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (69.2% al 2T20 vs 71.8% al 1T20).

La expansión trimestral se da principalmente por el aumento de la cartera de colocaciones en 10.6%, donde destacó el crecimiento del portafolio de BCP en los segmentos Empresa, Pyme, Microempresa y Corporativo, los cuáles han sido beneficiados con préstamos a través del programa Reactiva Perú. También contribuyó al crecimiento trimestral los mayores fondos disponibles en 36.0%, en línea con el excedente de liquidez en BCP, y en menor medida en Mibanco, donde gran parte se mantienen en cuentas y depósitos con el BCRP; y los aumentos en las inversiones disponibles para la venta en 16.6% y en las inversiones a valor razonable con cambio en resultados en 84.5%, dado el aumento en las compras de Bonos Corporativos, Bonos Soberanos y CDBCR, en el portafolio de BCP.

En cuanto al crecimiento anual, este se explica en gran medida por la expansión de las colocaciones (+22.0%), seguido por el aumento del saldo de los fondos disponibles (+46.2%), y en menor medida, por los aumentos en las inversiones disponibles para la venta (+19.8%), en inversiones a valor razonable con cambio en resultados (+215.3%), y las mantenidas a vencimiento (+28.0%); todas las anteriores se dieron en BCP. El incremento en las colocaciones se dio en gran medida en los créditos a Corporativos, PYMEs y en Hipotecarios. Los demás incrementos se dieron por las mismas razones explicadas en el análisis trimestral y en el análisis individual

AGI (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Fondos disponibles	20,296,842	21,814,432	29,671,774	36.0%	46.2%
Fondos interbancarios	98,583	310,000	0	-100.0%	-100.0%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	517,017	883,548	1,630,272	84.5%	215.3%
Inversiones disponibles para la venta	15,602,581	16,029,395	18,697,242	16.6%	19.8%
Inversiones a vencimiento	3,344,157	4,223,903	4,280,527	1.3%	28.0%
Colocaciones totales	99,766,672	110,070,792	121,698,288	10.6%	22.0%
Total	139,625,852	153,332,071	175,978,102	14.8%	26.0%

CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 2T20 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron 10.9% en comparación al cierre del 1T20. 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 Mayorista (+16.9% TaT), donde destacan tanto la cartera corporativa (+16.0%), creciendo en moneda nacional y en moneda extranjera, como la de mediana empresa (+2.0%), donde el crecimiento vino por portafolio en moneda nacional.
- (ii) Banca Minorista (+7.0%) donde el mayor dinamismo vino por el lado de los portafolios de Negocios (+39.6%) y Pyme (+15.5%), ambos por el crecimiento en moneda nacional.
- (iii) En menor medida, el portafolio de Mibanco se expandió en +1.8%, principalmente por las colocaciones en moneda nacional e impulsado en parte por los préstamos otorgados a través del Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE (FAE-MYPE) que ha dispuesto el gobierno para atender a empresas pequeñas a las cuáles no alcanza el programa Reactiva Perú.

En términos anuales, los saldos promedios diarios también crecieron 17.9%, en línea con los préstamos de Reactiva. Los segmentos del negocio que mostraron incrementos significativos fueron Banca Mayorista, que creció 22.0% AaA, donde destaca la expansión, tanto del portafolio de la Banca Corporativa (+21.2%) en moneda nacional y moneda extranjera,

como del portafolio de Banca Empresa (+23.4%) en moneda nacional. Por su lado, la Banca Minorista se expandió en 15.9% AaA, donde resalta el crecimiento de los portafolios Pyme (+24.8%), Negocios (+42.0%), Hipotecario (+9.3%) y Consumo (+15.7%), todos por el incremento en moneda nacional. Por su lado, las colocaciones de Mibanco crecieron en 7.9%, liderado aún por aquellos créditos denominados en moneda nacional.

Cartera de colocaciones (S/ millones)	2T19	1T20	2T20	Var % TaT	Var % AaA
Mayorista	45,655	47,645	55,712	16.9%	22.0%
Corporativa	28,188	29,447	34,162	16.0%	21.2%
Mediana empresa	17,467	18,198	21,550	18.4%	23.4%
Minorista	44,101	47,794	51,134	7.0%	15.9%
Negocios	4,927	5,012	6,994	39.6%	42.0%
Pyme	9,558	10,330	11,928	15.5%	24.8%
Hipotecario	15,436	16,843	16,866	0.1%	9.3%
Consumo	7,878	8,984	9,118	1.5%	15.7%
Tarjeta de crédito	5,433	5,750	5,153	-10.4%	-5.2%
Cuentas especiales	869	876	1,075	22.7%	23.7%
Total BCP sin consolidar	89,756	95,439	106,846	12.0%	19.0%
Mibanco	10,031	10,629	10,823	1.8%	7.9%
Total BCP consolidado	99,787	106,068	117,669	10.9%	17.9%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado sigue manteniendo una participación alta de depósitos, siendo 72.2% al 2T20 vs 77.8% en el 1T20, la cual se ha visto aminorada por la mayor participación de Operaciones de Reporte, que ha aumentado a 13.2% al 2T20 de 5.0% al 1T20, debido a las mayores operaciones con el BCRP a través del programa Reactiva.

En el análisis trimestral se observa un crecimiento de 16.0% en el fondeo, explicado en su mayoría por el aumento en el saldo de Operaciones de Reporte en 208.4%, principalmente aquellos con el BCRP, y por un mayor monto de depósitos en 7.7%, que provienen del crecimiento de depósitos en BCP. Por el contrario, el monto de los adeudados disminuyó en 9.3%, causados por el vencimiento de deuda con entidades financieras del exterior en BCP, y que fue aminorado en parte por el aumento de adeudados que Mibanco mantiene con COFIDE; esto último para financiar préstamos a través del programa FAE-MYPE.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 27.7% en el fondeo, fuertemente liderado por el crecimiento de los depósitos en 23.9%, y acompañado por el aumento del saldo de Operaciones de Reporte en 160.8%. Al igual que en el análisis trimestral, este crecimiento en el fondeo viene por el lado de operaciones con el BCRP, por parte de BCP, y fue ligeramente contrarrestadas por el menor monto registrado de adeudos en 8.3%.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	92,453,944	106,330,887	114,506,807	7.7%	23.9%
Bonos	14,429,601	14,570,806	14,964,339	2.7%	3.7%
Operaciones de reporte	8,019,941	6,781,667	20,912,125	208.4%	160.8%
Adeudos	8,938,686	9,035,804	8,196,947	-9.3%	-8.3%
Fondos interbancarios	342,264	0	8,137	-	-97.6%
Total	124,184,436	136,719,164	158,588,355	16.0%	27.7%

El crecimiento trimestral de los depósitos estuvo liderado por los aumentos de los depósitos en Cuenta Corriente (+25.1%) y los depósitos de Ahorro (+12.7%), ambas en cuentas del BCP. Por el contrario, los depósitos a plazo disminuyeron (-20.2%), tanto en BCP como en MiBanco, debido al retiro de fondos por parte de AFPs, que en parte fueron a parar a las cuentas corrientes y de ahorros de los afiliados.

En términos anuales, el total de depósitos se incrementó (+23.9%), registrándose un fuerte crecimiento en Cuenta Corriente (+62.5%) y Ahorro (+31.5%) y una disminución en los depósitos a Plazo (-17.5%).

Mibanco por su lado, en términos anuales, incrementó sus depósitos de ahorro y vio una disminución en sus depósitos a plazo, al igual que en BCP.

Depósitos (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	27,667,837	35,922,771	44,956,233	25.1%	62.5%
Ahorros	30,442,226	35,547,434	40,044,823	12.7%	31.5%
Plazo	26,734,433	27,655,760	22,064,707	-20.2%	-17.5%
CTS	7,609,448	7,204,922	7,441,044	3.3%	-2.2%
Total	92,453,944	106,330,887	114,506,807	7.7%	23.9%

MARGEN FINANCIERO

Al cierre del segundo trimestre del 2020 el margen financiero consolidado se contrajo en 80 pbs con relación al nivel del 1T20 y en 97 pbs respecto al 2T19.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos tuvieron una disminución de 5.3%. Esto fue resultado principalmente de menores ingresos por intereses (-4.9%), que vinieron tanto por BCP y Mibanco, y que se deben (i) al menor dinamismo en los intereses por colocaciones, en línea con los préstamos otorgados a menores tasas; y por (ii) menores intereses sobre depósitos mantenidos en el BCRP y en bancos del exterior, dado las menores tasas tanto en MN y ME a las que se están remunerando estas cuentas. Los gastos por intereses se redujeron en 3.9% como resultado de menores intereses por obligaciones con el público en depósitos a plazo en BCP y Mibanco; y por el contrario, los gastos por intereses en operaciones de Reporte con el BCRP aumentaron, principalmente en BCP, asociado a los fondos de Reactiva.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos disminuyeron ligeramente en 0.6%. Los ingresos y gastos por intereses cayeron en 3.7% y 12.3%, respectivamente. Los menores resultados en los ingresos por intereses se debieron a (i) los menores intereses sobre depósitos en bancos, principalmente en BCP y explicados en el análisis individual, y a (ii) la caída en los intereses sobre colocaciones en Mibanco, los cuáles fueron contrarrestados, en menor medida, por los mayores ingresos registrados en BCP. El ahorro en los gastos por intereses se da como resultado de, (i) menores intereses por obligaciones con el público, principalmente en depósitos a plazo de ambas subsidiarias; y (ii) menores intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación, dadas las menores tasas de emisión de nuevos bonos en BCP, en comparación con las tasas de los bonos que han ido venciendo, y el vencimiento de bonos emitidos por Mibanco. Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos por intereses en operaciones de Reporte con el BCRP, en línea con el incremento del volumen financiado con el programa Reactiva Perú, en adeudados con COFIDE por el programa FAE-MYPE.

Margen Financiero (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,730,294	2,767,422	2,630,627	-4.9%	-3.7%
Gastos por intereses	-716,567	-653,849	-628,517	-3.9%	-12.3%
Ingresos por intereses, neto	2,013,727	2,113,573	2,002,110	-5.3%	-0.6%
Activos promedio que generan intereses ⁷	138,164,767	149,191,238	164,655,086	10.4%	19.2%
Margen financiero	5.83%	5.67%	4.86%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 2T20, el costo del riesgo se situó en 4.78%, nivel superior al registrado al 1T20 y al 2T19. Como se ha mencionado, el mayor gasto por provisiones se explica principalmente por las provisiones voluntarias que BCP ha registrado durante el

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

trimestre, dada la desaceleración percibida en la actividad económica. Así mismo y en menor medida, Mibanco constituyó mayores gastos por provisiones debido al deterioro percibido en el portafolio subyacente de créditos a Microempresas.

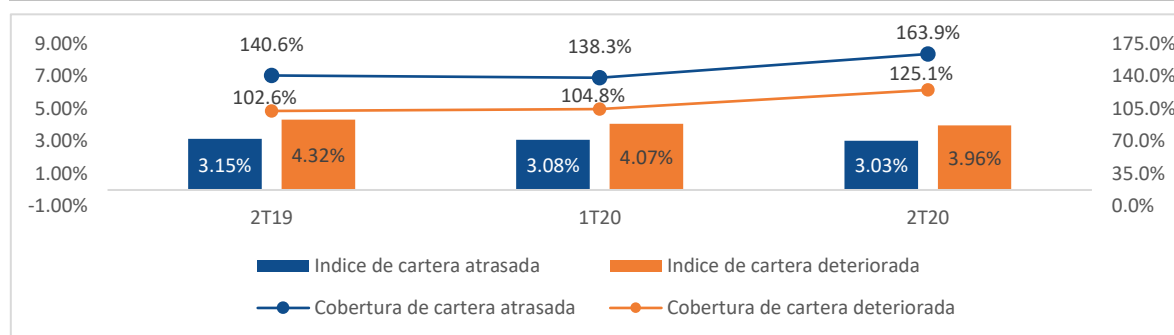
Provisiones (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	454,602	700,946	1,469,458	109.6%	223.2%
Recuperos	-60,860	-43,954	-16,183	-63.2%	-73.4%
Total	393,742	656,992	1,453,275	121.2%	269.1%
Costo del riesgo ⁹	1.58%	2.39%	4.78%		

Al cierre del 2T20, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.03%, ligeramente menor a lo registrado en el 1T20 (3.08%) y a lo reportado en el 2T19 (3.15%). El fuerte incremento que se dio en las colocaciones totales, por los préstamos otorgados con garantía del gobierno a través del programa Reactiva, explican la disminución de este ratio, pese al aumento percibido en las carteras atrasadas de BCP y Mibanco. Así mismo, las reprogramaciones de crédito que vienen ejecutando ambas subsidiarias han evitado el incremento exponencial en la morosidad. Al cierre de Junio, BCP Consolidado (incluyendo MiBanco), ha reprogramado préstamos por un aproximado de 29% del total de su cartera.

Es importante mencionar que los indicadores de mora tradicionales (ratios de cartera atrasada y deteriorada) siguen siendo distorsionados por la presencia de colocaciones con garantías reales (inmuebles comerciales y residenciales). Lo anterior ocasiona que una parte significativa de los créditos con más de 150 días de vencidos no se puedan castigar, aun cuando estos han sido provisionados, ya que es necesario iniciar un proceso judicial para liquidar la garantía, el cual a su vez toma en promedio 5 años.

En ese sentido, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Al cierre del 2T20, el índice registró un nivel de 163.9 %, mayor a lo registrado al cierre del trimestre previo (138.3%) y al registrado en 2T19 (140.6%).

Calidad de Cartera (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ¹⁰	3,141,426	3,394,028	3,683,634	8.5%	17.3%
Cartera refinanciada	1,166,511	1,087,304	1,140,173	4.9%	-2.3%
Cartera deteriorada¹¹	4,307,937	4,481,332	4,823,808	7.6%	12.0%



INGRESOS NO FINANCIEROS

⁹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

¹⁰ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

¹¹ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

El ingreso no financiero disminuyó en 19.7% TaT y en 25.8% AaA. El principal rubro que explican estas caídas son, las menores comisiones bancarias que se registraron BCP y Mibanco durante el segundo trimestre.

En el análisis trimestral, el menor ingreso no financiero se debió primordialmente a (i) la caída en las comisiones bancarias en 36.9%, debido a menores cobros por tarjetas de crédito y débito, transferencias, y seguros asumidos en BCP, y menores comisiones por Seguros y penalidades en Mibanco; (ii) menores ingresos por venta de cartera y reversión de provisiones en BCP, registrados en el rubro “otros ingresos” (-78.7%); y (iii) las menores ganancias por operaciones de cambio en 19.5%, principalmente por las operaciones USD-PEN en BCP. Lo anterior fue contrarrestado por (i) la mayor ganancia de venta de valores, dado el resultado positivo en la venta de instrumentos de gobierno en el portafolio de inversiones de BCP y (ii) el incremento de la ganancia en resultado por derivados a nivel consolidado.

En el análisis anual, la disminución de los ingresos no financieros fue como resultado de (i) menores comisiones bancarias percibidas en BCP y Mibanco, (ii) menor ganancia en operaciones de cambio, y (iii) la disminución en el rubro otros ingresos, relacionados al menor ingreso por venta de cartera y extorno de provisiones. Ayudaron a contrarrestar esta caída, (i) la mayor ganancia en venta de valores, de deuda de gobierno en el portafolio de BCP, (ii) la ganancia registrada en posición de cambio, y (ii) el aumento en resultado por derivados.

Ingresos no Financieros					
(S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	635,782	602,585	379,933	-36.9%	-40.2%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	184,053	179,125	144,123	-19.5%	-21.7%
Ganancia en venta de valores, neto	24,102	-32,196	77,155	-339.6%	220.1%
Resultado por derivados	15,342	-31,913	33,587	-205.2%	118.9%
Resultado por diferencia en cambio	3,236	29,009	24,266	-16.4%	649.9%
Otros	54,670	101,113	21,509	-78.7%	-60.7%
Total	917,185	847,723	680,573	-19.7%	-25.8%

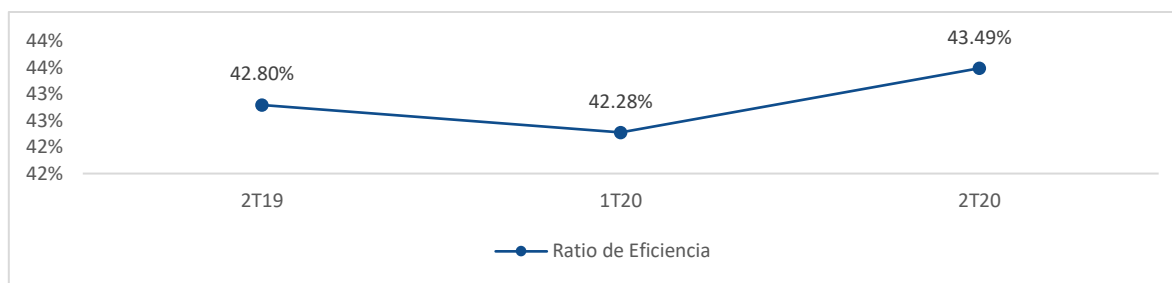
GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos disminuyó en 12.9% TaT, y es principalmente explicado por la reducción de gastos extraordinarios relacionados a las donaciones hechas por BCP y Mibanco, durante el trimestre anterior, y que están registrado en el rubro otros gastos (-50.6%). De igual manera los gastos por Remuneraciones y Beneficios de empleados disminuyeron (10.8%) debido al menor gasto en Participación legal y adicional de utilidades, en línea con los menores resultados en ambas subsidiarias.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron una reducción de 4.9%, como resultado de los menores gastos por Remuneraciones y Beneficios de empleados en 8.5%, por las razones expuestas en el análisis trimestral, y por la disminución de los gastos Generales y Administrativos en 11.4%, que se han visto reducidos tanto en BCP como en Mibanco en gran parte por los gastos marketing y publicidad. Por el contrario, el rubro de otros gastos se incrementó en 141.1%, y está relacionado al mayor gasto por parte de ambas subsidiarias en implementos que ayuden a mitigar el riesgo operativo por la pandemia del Covid-19.

Gastos operativos					
(S/ miles)	1T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	644,706	661,311	589,893	-10.8%	-8.5%
Generales y administrativos	434,385	399,334	384,894	-3.6%	-11.4%
Depreciación y amortización	91,080	101,384	98,774	-2.6%	8.4%
Impuestos y contribuciones	49,100	48,549	39,693	-18.2%	-19.2%
Otros gastos	31,780	155,192	76,617	-50.6%	141.1%
Total	1,251,051	1,365,770	1,189,871	-12.9%	-4.9%

El ratio de eficiencia¹⁴ se deterioró, situándose en 43.49% para el 2T20 respecto al 42.28% del 1T20. La mayor caída percibida en los ingresos operativos explican este aumento en el ratio.



CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del 2T20, 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 14.80% y 10.54%, respectivamente. Lo anterior se explica principalmente por el aumento del Capital Social y las Reservas facultativas de libre disponibilidad, que fueron incrementadas por acuerdo en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada de manera virtual el 3 de abril del presente año. Adicionalmente, la SBS estableció que los créditos de consumo revolvente e hipotecarios, que hayan sido reprogramados, no incrementen el factor de ponderación para el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, y causando así, que este componente disminuyera los activos ponderados por riesgo (APRs) del banco, durante el segundo trimestre. También es importante mencionar que la SBS facultó a las entidades financieras el uso del patrimonio efectivo adicional acumulado por el componente de ciclo económico, entre otras medidas, que buscan relajar la presión por los niveles exigidos, dada la coyuntura.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una disminución de 67 bps TaT y 60 pbs AaA, llegando a 11.22% al 2T20.

Capital regulatorio (S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Capital	10,217,387	10,217,387	11,067,387	8.3%	8.3%
Reservas	4,695,118	4,695,118	6,164,175	31.3%	31.3%
Resultados del Ejercicio con Acuerdo de Capitalización	0	850,000	0	-100.0%	-
Provisiones ¹⁵	1,298,104	1,383,834	1,603,535	15.9%	23.5%
Deuda Subordinada Perpetua	575,225	0	0	-	-100.0%
Deuda Subordinada	4,197,063	4,128,099	4,248,967	2.9%	1.2%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-1,722,979	-1,937,102	-1,934,790	-0.1%	12.3%
Inversiones en subsidiarias y otros	-1,903,858	-2,008,782	-2,020,533	0.6%	6.1%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	180,879	71,680	85,742	19.6%	-52.6%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
Total	19,137,835	19,215,253	21,027,190	9.4%	9.9%
Tier 1¹⁶	14,504,157	14,671,871	14,971,384	2.0%	3.2%

¹⁴ (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones) / (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio)

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

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

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 junio de 2020 fueron 33.39% y 52.34% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de marzo de 2020 fueron de 35.40% y 44.88% para Soles y Dólares, respectivamente, demostrando nuestro exceso de liquidez. Como medida de prevención, la SBS suspendió temporalmente los límites aplicados a los ratios de cobertura de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera (RCL). 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)	2T19	1T20	2T20	Var% TaT	Var% AaA
Activos					
Fondos disponibles	13,475	91,589	98,633	7.69%	631.98%
Colocaciones, netas	238,681	704,472	439,999	-37.54%	84.35%
Inversiones disponibles para la venta	85,506	89,879	92,052	2.42%	7.66%
Otros activos	102,414	135,358	110,966	-18.02%	8.35%
Pasivos					
Depósitos y obligaciones	1,983,660	1,892,565	1,040,893	-45.00%	-47.53%
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	454,304	341,895	312,014	-8.74%	-31.32%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	122,596	57,687	103,623	79.63%	-15.48%
Otros pasivos	5,433	7,677	5,896	-23.21%	8.51%
Riesgos y compromisos contingentes	205,522	310,159	218,715	-29.48%	6.42%
Ingresos					
Ingreso financiero	5,456	5,382	10,423	93.68%	91.04%
Gasto financiero	18,031	9,753	8,800	-9.76%	-51.19%
Otros ingresos, netos	127,214	98,197	75,784	-22.83%	-40.43%
Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var%TaT	Var%AaA
Colocaciones, netas	1,707,766	2,269,646	2,282,968	0.59%	33.68%
Créditos indirectos	430,237	421,168	503,497	19.55%	17.03%
Derivados	3,023	3,390	1,888	-44.29%	-37.53%
Depósitos y obligaciones	269,399	1,846,410	1,360,766	-26.30%	405.11%

Al 2T20, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/998.0 millones, comparado a los S/993.4 millones del 1T20 y los S/1,003.3 millones del 2T19.

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 16.04% de nuestro capital regulatorio al 2T20,

18.16% de nuestro capital regulatorio al 1T20 y 13.06% de nuestro capital regulatorio al 2T19. Pretendemos continuar realizando transacciones con partes relacionadas en términos similares a los que ofrecería un tercero no afiliado.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El BCP cuenta con grado de inversión otorgado por las 3 principales agencias calificadoras de riesgo internacionales.

Banco			
	Fitch	S&P	Moody's
Fecha de última revisión ²⁵	abr-20	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)			
	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 2020 (US\$ 357MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2023 (US\$ 716MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2020 (S/ 400MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2025 (US\$ 700MM)	BBB+	BBB+	
Corporativo BCP 2024 (S/ 2500MM)	BBB+	BBB+	

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

Banco		
	AAI	Moody's Local PE
Fecha de última revisión	abr-20	mar-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

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

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)	2T19	1T20	2T20	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	23,792,589	25,640,808	32,707,744	27.6%	37.5%
FONDOS INTERBANCARIOS	138,639	200,007	-	-100.0%	-100.0%
INVERSIONES TEMPORALES	17,655,797	19,392,013	23,188,607	19.6%	31.3%
COLOCACIONES, netas	87,153,366	97,077,232	107,164,300	10.4%	23.0%
Créditos Vigentes	88,035,872	97,903,542	108,996,622	11.3%	23.8%
Créditos Vencidos	2,584,493	2,809,628	2,963,462	5.5%	14.7%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-3,466,999	-3,635,938	-4,795,784	31.9%	38.3%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,120,462	1,088,026	1,068,929	-1.8%	-4.6%
OTROS ACTIVOS	5,744,622	6,748,024	7,555,917	12.0%	31.5%
TOTAL ACTIVOS	135,605,475	150,146,110	171,685,497	14.3%	26.6%
DEPOSITOS	84,297,034	98,020,072	106,422,282	8.6%	26.2%
A la Vista	27,637,159	35,906,813	44,917,342	25.1%	62.5%
De Ahorro	29,413,239	34,432,526	38,843,532	12.8%	32.1%
A Plazo	27,246,636	27,680,733	22,661,408	-18.1%	-16.8%
FONDOS INTERBANCARIOS	270,073	-	8,137	-	-97.0%
VALORES ENCIRCULACION	14,165,988	14,435,544	14,831,741	2.7%	4.7%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	8,403,418	8,229,065	7,054,484	-14.3%	-16.1%
OPERACIONES DE REPORTE	7,807,525	6,722,157	20,656,894	207.3%	164.6%
OTROS PASIVOS	3,140,270	3,573,816	4,407,664	23.3%	40.4%
TOTAL PASIVO	118,084,308	130,980,654	153,381,202	17.1%	29.9%
PATRIMONIO NETO	17,521,167	19,165,456	18,304,295	-4.5%	4.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	135,605,475	150,146,110	171,685,497	14.3%	26.6%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,151,389	2,183,509	2,105,718	-3.6%	-2.1%
Gastos por intereses	-614,693	-557,523	-540,429	-3.1%	-12.1%
Ingreso por Intereses netos	1,536,696	1,625,986	1,565,289	-3.7%	1.9%
Provisión para colocaciones	-288,273	-511,564	-1,272,568	148.8%	341.4%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,248,423	1,114,422	292,721	-73.7%	-76.6%
Comisiones por servicios bancarios	600,784	578,583	379,049	-34.5%	-36.9%
Resultado por derivados	11,711	-1,309	34,436	-2730.7%	194.0%
Ganancia neta en venta de valores	114,109	31,224	85,854	175.0%	-24.8%
Ganancia neta en oper. de cambio	182,415	174,787	142,210	-18.6%	-22.0%
Resultado por exposición al tipo de cambio	5,763	-1,215	20,251	-1766.7%	251.4%
Otros ingresos	47,048	78,959	19,980	-74.7%	-57.5%
Ingresos no financieros	961,830	861,029	681,780	-20.8%	-29.1%
Remuneraciones y benefs. sociales	-449,041	-448,450	-401,024	-10.6%	-10.7%
Generales y administrativos	-373,709	-343,119	-338,532	-1.3%	-9.4%
Depreciación y amortización	-75,443	-85,280	-83,513	-2.1%	10.7%
Impuestos y contribuciones	-46,964	-46,390	-37,447	-19.3%	-20.3%
Otros Gastos	-21,811	-140,516	-69,258	-50.7%	217.5%
Gastos operativos	-966,968	-1,063,755	-929,774	-12.6%	-3.8%
Util. antes del impuesto a la renta	1,243,285	911,696	44,727	-95.1%	-96.4%
Impuesto a la renta	-307,576	-261,258	47,183	-118.1%	-115.3%
UTILIDAD NETA	935,709	650,438	91,910	-85.9%	-90.2%

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	24,866,813	26,712,675	34,176,569	27.94%	37.44%
INVERSIONES	19,486,518	21,169,349	24,635,231	16.37%	26.42%
COLOCACIONES, netas	95,348,758	105,376,448	115,661,962	9.76%	21.30%
Créditos Vigentes	96,625,246	106,676,764	118,014,653	10.63%	22.14%
Créditos Vencidos	3,141,426	3,394,028	3,683,634	8.53%	17.26%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-4,417,914	-4,694,344	-6,036,325	28.59%	36.63%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,308,413	1,254,044	1,232,216	-1.74%	-5.82%
OTROS ACTIVOS	4,362,400	5,430,563	6,106,184	12.44%	39.97%
TOTAL ACTIVOS	145,372,902	159,943,079	181,812,162	13.67%	25.07%
DEPOSITOS	92,453,944	106,330,887	114,506,807	7.69%	23.85%
A la Vista	27,667,836	35,922,771	44,956,233	25.15%	62.49%
De Ahorro	30,442,226	35,547,434	40,044,823	12.65%	31.54%
A Plazo	34,343,882	34,860,682	29,505,751	-15.36%	-14.09%
FONDOS INTERBANCARIOS	342,264	0	8,137	-	-97.62%
VALORES EN CIRCULACION	14,429,601	14,570,806	14,964,339	2.70%	3.71%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	8,938,686	9,035,804	8,196,947	-9.28%	-8.30%
OPERACIONES DE REPORTE	8,019,941	6,781,667	20,912,125	208.4%	160.8%
OTROS PASIVOS	3,465,180	3,867,230	4,731,120	22.3%	36.5%
TOTAL PASIVO	127,649,616	140,586,394	163,319,475	16.17%	27.94%
PATRIMONIO NETO	17,723,286	19,356,685	18,492,687	-4.46%	4.34%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	145,372,902	159,943,079	181,812,162	13.67%	25.07%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	2T19	1T20	2T20	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,730,294	2,767,422	2,630,627	-4.9%	-3.7%
Gastos por intereses	-716,567	-653,849	-628,517	-3.9%	-12.3%
Ingreso por Intereses netos	2,013,727	2,113,573	2,002,110	-5.3%	-0.6%
Provisión para colocaciones	-393,742	-656,992	-1,453,275	121.2%	269.1%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,619,985	1,456,581	548,835	-62.3%	-66.1%
Comisiones por servicios bancarios	635,782	602,585	379,933	-36.9%	-40.2%
Resultado por derivados	15,342	-31,913	33,587	-205.2%	118.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	24,102	-32,196	77,155	-339.6%	220.1%
Ganancia neta en oper. de cambio	184,053	179,125	144,123	-19.5%	-21.7%
Resultado por exposición al tipo de cambio	3,236	29,009	24,266	-16.4%	649.9%
Otros ingresos	54,670	101,113	21,509	-78.7%	-60.7%
Ingresos no financieros	917,185	847,723	680,573	-19.7%	-25.8%
Remuneraciones y benefs. sociales	-644,706	-661,311	-589,893	-10.8%	-8.5%
Generales y administrativos	-434,385	-399,334	-384,894	-3.6%	-11.4%
Depreciación y amortización	-91,080	-101,384	-98,774	-2.6%	8.4%
Impuestos y contribuciones	-49,100	-48,549	-39,693	-18.2%	-19.2%
Otros Gastos	-31,780	-155,192	-76,617	-50.6%	141.1%
Gastos operativos	-1,251,051	-1,365,770	-1,189,871	-12.9%	-4.9%
Util. antes del impuesto a la renta	1,286,119	938,534	39,537	-95.8%	-96.9%
Impuesto a la renta	-346,619	-291,672	49,222	-116.9%	-114.2%
UTILIDAD NETA	939,500	646,862	88,759	-86.3%	-90.6%

RATIOS SELECCIONADOS

	2T19	1T20	2T20	Var % TaT	Var % AaA
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.09	0.06	0.01	-87.3%	-91.3%
Margen financiero	5.83%	5.67%	4.86%	-14.2%	-16.6%
Retorno sobre patrimonio promedio	21.85%	13.48%	1.88%	-86.1%	-91.4%
Retorno sobre activo promedio	2.61%	1.67%	0.21%	-87.5%	-92.0%
Calidad de cartera					
Costo del riesgo ²⁹	1.58%	2.39%	4.78%	100.1%	202.6%
Ratio de cartera atrasada	3.15%	3.08%	3.03%	-1.8%	-3.9%
Cobertura de cartera atrasada	140.63%	138.31%	163.87%	18.5%	16.5%
Ratio de cartera deteriorada	4.32%	4.07%	3.96%	-2.6%	-8.2%
Cobertura de cartera deteriorada	102.55%	104.75%	125.14%	19.5%	22.0%
Ratio de Eficiencia³⁰	42.80%	42.28%	43.49%	2.9%	1.6%
Capitalización					
Apalancamiento global (veces)	6.7	7.4	6.8	-8.6%	1.0%
Ratio de capital global	14.95%	13.52%	14.80%	9.4%	-1.0%
Datos de balance promedio (S/miles)					
Activos que generan intereses ³¹	138,164,767	149,191,238	164,655,086	10.4%	19.2%
Activos totales ³	144,186,850	155,301,513	170,877,621	10.0%	18.5%
Patrimonio ³	17,195,945	19,191,043	18,924,686	-1.4%	10.1%
Empleados	27,831	28,790	29,291	1.7%	5.2%
Número de acciones (millones)	10,217	10,217	11,067	8.3%	8.3%

²⁹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

³⁰ (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio) / (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones)

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

Contactos

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

Carlos Oroza
Fixed Income Investor Relations
Banco de Crédito BCP
Calle Centenario 156
La Molina, Lima - 12, PERU
Phone: (+511) 313-2501
E-mail: carlosorozaa@bcp.com.pe

Disclaimer

La información provista en este documento ha sido preparada por el Banco de Crédito del Perú ("BCP") únicamente con fines informativos, por lo que cualquier deficiencia u error es de carácter involuntario. No debe interpretarse como una solicitud o una oferta de compra o venta de valores y no debe considerarse como una recomendación de inversión. No se proporciona ninguna representación o garantía, ya sea expresa o implícita, en relación con la precisión, integridad o fiabilidad de la información contenida en este documento.