



BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Segundo Trimestre de 2012

CONTENIDO

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ	Pág.
1. RESULTADOS	3
2. ACTIVOS Y PASIVOS	6
II. BANCO DE CRÉDITO Y SUBSIDIARIAS	8
1. RESUMEN DE OPERACIONES	8
PRINCIPALES CUENTAS DE RESULTADOS DEL BCP	
2. INGRESO POR INTERESES, NETO	10
3. INGRESOS NO FINANCIEROS	10
4. GASTOS OPERATIVOS	11
5. ACTIVOS Y PASIVOS	11
6. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS	14
7. ADECUACIÓN DE CAPITAL	15
8. RENTABILIDAD	15
CUADROS	16

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia Segundo Trimestre del 2012

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 330.6 millones en el 2T12, equivalente a US\$ 123.8 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.671), la misma que representó una disminución de 20.4% con relación al resultado obtenido en el 1T12 (S/. 415.6 millones) y un crecimiento de 5.2% con relación al 2T11 (S/. 314.3 millones).

VARIACIONES 2T12 vs 1T12

La utilidad neta en el 2T12 registró una disminución en comparación con el resultado del trimestre previo. Sin embargo, es importante resaltar el favorable desempeño registrado en:

- i. El aumento de +4.0% de los **ingresos por intereses netos**, producto del crecimiento de los ingresos por intereses (+5.0%), principalmente por la expansión de las colocaciones brutas en +6.1%. Lo anterior permitió contrarrestar el mayor gasto financiero (+7.1%) asociado a un mayor saldo promedio de depósitos durante el 2T12 respecto del nivel registrado en el trimestre previo, y a un mayor gasto financiero en valores, títulos y obligaciones en circulación debido a las nuevas emisiones de deuda realizadas durante el trimestre.
- ii. El aumento de +3.0% de las **comisiones por servicios bancarios**, debido mayormente a comisiones asociadas a transferencias, tarjeta de crédito y cobranzas de letras y facturas.
- iii. El crecimiento de +8.7% de las **ganancias en operaciones de cambio**.
- iv. La menor pérdida en **resultado por traslación** (79.4% por debajo del nivel del 1T12) debido a una ligera depreciación de 0.15% del Nuevo Sol durante el 2T12, a diferencia de la apreciación de la moneda local en el trimestre previo (+1.08%).
- v. Los menores gastos de **remuneraciones y beneficios sociales** (-3.2%), principalmente por una menor provisión e impuesto a la renta del programa de compensación a la gerencia.

Todo lo anterior no logró atenuar los siguientes ítems:

- i. El mayor requerimiento de **provisiones** (+55.4%), principalmente para el portafolio de colocaciones de segmentos minoristas debido en mayor parte al significativo crecimiento de Banca Minorista, que a su vez se basa en el ingreso a segmentos socio-económicos más bajos (asociados a un mayor perfil de riesgo y mayor margen), y a un ligero incremento de la morosidad de la cartera del BCP y del sistema en dichos segmentos.
- ii. Mayores **gastos generales y administrativos** (+19.6%), básicamente por mayores gastos de marketing, y aquellos relacionados al programa de tercerización de sistemas (desarrollo e infraestructura).

- iii. La disminución de -35.0% en las **ganancias netas en ventas de valores**, debido principalmente a que Inversiones BCP S.A. no recibe dividendos en el segundo trimestre por la posición accionaria en el Banco de Crédito e Inversiones de Chile a diferencia de los primeros trimestres de cada año. Además, destacan las menores ganancias registradas en las ventas de Bonos Soberanos y Bonos del Gobierno Peruano durante el 2T12.

VARIACIONES 2T12 vs 2T11

La comparación de los resultados del segundo trimestre 2012 con los del mismo periodo del 2011 muestra un incremento de 5.2% de la utilidad neta como efecto de:

- i. El aumento de +19.4% de los **ingresos por intereses netos**, como resultado del mayor ingreso por intereses (+17.9%) en línea con la expansión de la cartera de colocaciones brutas (+12.5%), lo que permitió contrarrestar el crecimiento de los gastos por intereses (+14.9%).
- ii. Las mayores **comisiones por servicios bancarios** (+12.9%), en donde destacan comisiones de transferencias, tarjetas de crédito y mantenimiento de cuentas.
- iii. Incremento en el rubro **otros ingresos** (+97.0%) principalmente por un extorno de la provisión por el siniestro ocurrido en los almacenes de Ransa (aproximadamente S/. 13 millones).
- iv. Menor pérdida en resultado por **traslación** de -89.3% debido a depreciación de 0.15% de la moneda local durante el trimestre (vs. apreciación de 1.96% del Nuevo Sol en el 2T11).

El favorable desempeño AaA, anteriormente explicado, permitió contrarrestar:

- i. El mayor requerimiento de **provisiones** para colocaciones de +84.5%, principalmente en segmentos minoristas debido al crecimiento del portafolio de colocaciones brutas en 12.5%, al ingreso a segmentos de mayor riesgo (y mayor margen) y al ligero incremento de la morosidad de la cartera del BCP y del sistema.
- ii. El incremento de las **remuneraciones y beneficios sociales** (+21.0%) asociados a mayores compensaciones, en línea con el crecimiento del número de personal.
- iii. El crecimiento de los **gastos generales y administrativos** (+22.2%) debido a los mayores gastos relacionados al programa de tercerización de sistemas, alquiler de locales y comisiones pagadas.

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

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

	Trimestre			Variación	
	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,191,856	1,134,813	1,010,996	5.0%	17.9%
Gastos por intereses	-387,100	-361,363	-337,017	7.1%	14.9%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>804,755</u>	<u>773,450</u>	<u>673,979</u>	<u>4.0%</u>	<u>19.4%</u>
Provisión para colocaciones	-302,430	-194,644	-163,884	55.4%	84.5%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u>	<u>502,325</u>	<u>578,806</u>	<u>510,095</u>	<u>-13.2%</u>	<u>-1.5%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	353,060	342,618	312,855	3.0%	12.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	63,180	97,164	47,466	-35.0%	33.1%
Ganancia neta en oper. de cambio	108,250	99,564	91,636	8.7%	18.1%
Otros ingresos	66,285	60,027	33,645	10.4%	97.0%
	<u>590,775</u>	<u>599,372</u>	<u>485,602</u>	<u>-1.4%</u>	<u>21.7%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-328,127	-338,882	-271,078	-3.2%	21.0%
Generales y administrativos	-218,312	-182,486	-178,600	19.6%	22.2%
Depreciación y amortización	-64,043	-65,916	-54,161	-2.8%	18.2%
Impuestos y contribuciones	-21,011	-21,821	-19,276	-3.7%	9.0%
Otros	-18,093	-15,197	-41,504	19.1%	-56.4%
	<u>-649,585</u>	<u>-624,301</u>	<u>-564,619</u>	<u>4.0%</u>	<u>15.0%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-2,876	-13,951	-26,987	-79.4%	-89.3%
Util. antes del impuesto a la renta	440,639	539,926	404,091	-18.4%	9.0%
Impuesto a la renta	-110,029	-124,362	-89,774	-11.5%	22.6%
UTILIDAD NETA	330,610	415,564	314,317	-20.4%	5.2%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 2T12 vs 1T12

Los activos del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 75,227 millones, monto similar al nivel registrado al cierre del 1T12 (S/. 75,062 millones). Sin embargo, hubo una recomposición entre las líneas del activo, pasando a activos más rentables, siendo importante resaltar:

- i. La disminución en los **fondos disponibles** (-10.1%) explicado por un menor monto depositado en la cuenta ordinaria del BCR por S/. 780 millones y una reducción de los depósitos en otras instituciones financieras del exterior por S/. 491 millones.
- ii. El menor nivel de **inversiones temporales** (-9.3%) debido a la reducción del stock de certificados de depósito del BCR por alrededor de S/. 1,739 millones.
- iii. El crecimiento de 6.1% TaT de las **colocaciones brutas**, mientras que los saldos promedio diarios se incrementaron en 4.1%. Dicho crecimiento se explica por el dinamismo de Banca Minorista (+6.2%) en donde destaca el crecimiento de los créditos PYME (+7.7%), hipotecario (+5.0%) y consumo (+6.6%). Asimismo, fue notable el dinamismo que experimentó el segmento de Banca Empresa (+5.5%), resultado principalmente del financiamiento de la campaña de pesca.

A nivel de pasivos, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/. 68,722 millones al cierre del 2T12, cifra similar a la registrada en el trimestre anterior (-0.1%), lo cual se explica principalmente por:

- i. Un mayor nivel de **valores en circulación** (+11.7%), debido principalmente a la emisión de bonos subordinados en abril de 2012 por un valor de US\$ 350 millones (S/. 935 millones).
- ii. La disminución de los **depósitos** (-1.4%) durante el 2T12, principalmente por la reducción de los depósitos de ahorro (-2.8%).
- iii. Disminución en **otros pasivos** (-16.2%) básicamente por el pago de dividendos a Grupo Crédito, Credicorp y otros accionistas minoritarios por S/. 590 millones realizados durante el trimestre.
- iv. La disminución de **adeudados a bancos y otros** (-4.3%) debido principalmente al vencimiento de adeudados con *JP Morgan* y *Toronto Dominion Bank*.

VARIACION 2T12 vs 2T11

Al analizar la evolución AaA de los **activos** se observa un crecimiento de 10.0% como consecuencia del importante dinamismo de las colocaciones brutas durante los últimos 12 meses (+12.5%). Además, las inversiones temporales se incrementaron en 9.5% por el mayor stock de certificados de depósitos del BCR. Por su parte, y en menor medida, se observa un crecimiento en los otros activos (+21.3%).

Por el lado de los **pasivos**, estos registraron un crecimiento de 9.5% AaA, como consecuencia del incremento de los depósitos a plazo (+19.3%) y de ahorros (+11.9%) y por el aumento de los valores en circulación (+27.0%) asociado principalmente a las emisiones de deuda subordinada realizadas en los últimos 12 meses.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	Junio 2012	Marzo 2012	Junio 2011	Var % Jun. 2012/ Mar.2012	Var % Jun. 2012/ Jun.2011
FONDOS DISPONIBLES	14,103,011	15,683,464	13,864,716	-10.1%	1.7%
FONDOS INTERBANCARIOS	17,687	10,002	18,760	76.8%	-5.7%
INVERSIONES TEMPORALES	10,472,671	11,541,950	9,566,275	-9.3%	9.5%
COLOCACIONES	46,253,057	43,605,328	41,123,205	6.1%	12.5%
Créditos Vigentes	45,457,940	42,644,610	40,526,005	6.6%	12.2%
Créditos Vencidos	795,117	960,718	597,200	-17.2%	33.1%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-1,475,070	-1,319,727	-1,132,853	11.8%	30.2%
COLOCACIONES, netas	44,777,987	42,285,601	39,990,352	5.9%	12.0%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,039,792	1,049,526	972,619	-0.9%	6.9%
OTROS ACTIVOS	4,815,886	4,491,809	3,970,536	7.2%	21.3%
TOTAL ACTIVOS	75,227,034	75,062,352	68,383,259	0.2%	10.0%
PASIVO Y PATRIMONIO					
DEPOSITOS	48,992,330	49,673,665	45,161,921	-1.4%	8.5%
A la Vista	16,316,442	16,515,878	17,042,266	-1.2%	-4.3%
De Ahorro	13,167,926	13,546,531	11,764,234	-2.8%	11.9%
A Plazo	19,507,962	19,611,256	16,355,421	-0.5%	19.3%
FONDOS INTERBANCARIOS	734,562	367,073	500,410	100.1%	46.8%
VALORES EN CIRCULACION	9,190,913	8,229,708	7,234,452	11.7%	27.0%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,750,557	8,102,240	8,553,617	-4.3%	-9.4%
OTROS PASIVOS	2,053,482	2,451,790	1,306,787	-16.2%	57.1%
TOTAL PASIVO	68,721,844	68,824,475	62,757,187	-0.1%	9.5%
PATRIMONIO NETO	6,505,190	6,237,877	5,626,072	4.3%	15.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	75,227,034	75,062,352	68,383,259	0.2%	10.0%
CUENTAS CONTINGENTES	36,754,973	31,819,330	29,330,681	15.5%	25.3%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 2T12 el BCP y Subsidiarias registro una utilidad neta de S/. 330.6 millones, equivalente a US\$ 123.8 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.671), la misma que representó una contracción de 20.4% respecto del nivel alcanzado en el 1T12 (S/. 415.6 millones), y un incremento de 5.2% con relación a los resultados del 2T11 (S/. 314.3 millones).

VARIACIONES 2T12 vs 1T12

La utilidad neta en el 2T12 registró una disminución en comparación con el trimestre previo. Sin embargo, es importante resaltar el favorable desempeño registrado en:

- i. El aumento de +2.5% de los **ingresos por intereses netos**, producto del crecimiento de los ingresos por intereses (+4.3%), principalmente por la expansión de las colocaciones en +6.3%. Lo anterior permitió contrarrestar el mayor gasto financiero (+8.5%) asociado al crecimiento de los depósitos en 2.6% y a un mayor gasto financiero en valores, títulos y obligaciones en circulación por las nuevas emisiones de deuda realizadas durante el trimestre.
- ii. El aumento de +6.8% de las **comisiones por servicios bancarios**, debido mayormente a comisiones asociadas a transferencias, tarjeta de crédito y cobranzas de letras y facturas.
- iii. El crecimiento de 10.1% de las **ganancias en operaciones de cambio**.
- iv. Menor **impuesto a la renta** durante el trimestre (-11.3%) en línea con la menor utilidad imponible.
- v. Menor pérdida en **resultado por traslación** (71.6% por debajo de la pérdida registrada en el 1T12) debido a una ligera depreciación del Nuevo Sol en 0.15% durante el trimestre a diferencia de la apreciación de la moneda local en 1.08% en el 1T12.

Todo lo anterior atenuó:

- i. El mayor requerimiento de **provisiones** en +51.3%, principalmente en segmentos minoristas debido al crecimiento del portafolio de colocaciones de 6.3%, al ingreso a segmentos de mayor riesgo (y mayor margen), y al ligero incremento de la morosidad de la cartera del BCP y del sistema.
- ii. Los mayores **gastos generales y administrativos** (+22.2%), básicamente por mayores gastos de marketing y aquellos relacionados al programa de tercerización de sistemas.
- iii. El aumento en el gasto en **remuneraciones y beneficios sociales** (+3.6%) principalmente debido al mayor gasto en compensaciones.

VARIACIONES 2T12 vs 2T11

La comparación de los resultados del segundo trimestre 2012 con los del mismo periodo del 2011 muestra un incremento de 5.2% de la utilidad neta como efecto de:

- i. El aumento de +21.4% de los **ingresos por intereses netos**, como resultado del mayor ingreso por intereses (+20.5%) en línea con la expansión de la cartera de créditos (+13.8%), lo que permitió contrarrestar el crecimiento de los gastos por intereses (+18.5%).

- ii. Las mayores **comisiones por servicios bancarios** (+10.4%), en donde destacan comisiones de transferencias, tarjetas de crédito y mantenimiento de cuentas.
- iii. Incremento en el rubro **otros ingresos** (+89.7%) principalmente por un extorno de la provisión por el siniestro ocurrido en los almacenes de Ransa (aproximadamente S/. 13 millones).
- iv. El mejor resultado en las **ganancias netas en venta de valores** (+1718.5%), principalmente por las ganancias en la venta de bonos soberanos peruanos, y mayores ganancias en la venta de Certificados de Depósitos del BCR.

El favorable desempeño AaA anteriormente explicado permitió contrarrestar:

- i. El mayor requerimiento de **provisiones** para colocaciones de +74.8%, principalmente en segmentos minoristas debido al crecimiento del portafolio de colocaciones de 14.7%, al ingreso a segmentos de mayor riesgo (y mayor margen) y al ligero incremento de la morosidad de la cartera del BCP y del sistema.
- ii. El incremento de las **remuneraciones y beneficios sociales** (+28.3%) asociados a mayores compensaciones, en línea con el mayor número de personal.
- iii. El crecimiento de los **gastos generales y administrativos** (+24.9%) debido a los mayores gastos relacionados al programa de tercerización de sistemas, alquiler de locales y comisiones pagadas.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN DE RESULTADOS(1)

(En millones de Soles, y millones de US\$, excepto utilidad por acción)

	Tres meses terminados el				Seis meses terminados el		
	Jun-12	Jun-12	Mar-12	Jun-11	Jun-12	Jun-12	Jun-11
	US\$				US\$		
Ingreso por Intereses netos	945.1	353.8	921.6	778.7	1,866.7	698.9	1,553.2
Provisión para colocaciones	(327.0)	(122.4)	(216.1)	(187.0)	(543.1)	(203.3)	(326.8)
Otros ingresos	614.1	229.9	583.7	501.2	1,197.8	448.4	971.5
Gastos	(769.5)	(288.1)	(714.3)	(642.2)	(1,483.8)	(555.5)	(1,248.4)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(4.4)	(1.6)	(15.4)	(28.2)	(19.8)	(7.4)	(21.5)
Utilidad antes de impuesto a la renta	458.3	171.6	559.5	422.4	1,017.8	381.0	927.9
Impuesto a la Renta	(127.7)	(47.8)	(143.9)	(108.1)	(271.6)	(101.7)	(241.1)
Utilidad neta	330.6	123.8	415.6	314.3	746.2	279.4	686.8
Utilidad neta por acción (2)	0.13	0.05	0.16	0.12	0.29	0.11	0.27

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/2.671 por US\$1.00

(2) Emplea 3,187.8 millones de acciones en todos los periodos

PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP

II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El ingreso por intereses neto del segundo trimestre 2012 ascendió a S/. 945.1 millones, cifra 2.5% mayor a la registrada en el 1T12. Este resultado fue consecuencia de los mayores ingresos financieros (+4.3% TaT) que permitieron contrarrestar el incremento de 8.5% en los gastos por intereses.

El crecimiento de los **ingresos financieros** se debió primordialmente a los mayores ingresos por intereses y comisiones sobre colocaciones (+5.6%), en línea con el crecimiento del portafolio de colocaciones medido en términos de saldos de balance (+6.3% TaT) y también alineado al crecimiento del crédito en términos de saldos promedios diarios (+4.2%).

Con relación a los **gastos financieros**, el incremento TaT estuvo relacionado principalmente a mayores intereses por obligaciones con el público (+7.9%) debido al crecimiento de los depósitos (+2.6%) y por el incremento de los intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (+6.7%) asociado a las nuevas emisiones de deuda durante el 2T12.

	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
INGRESOS FINANCIEROS (+)	1,367,231	1,310,506	1,134,923	4.3%	20.5%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	23,612	23,070	17,916	2.3%	31.8%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	1,221,622	1,156,348	1,009,820	5.6%	21.0%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	108,142	104,443	85,624	3.5%	26.3%
Dividendos sobre inversiones (+)	3,852	17,049	513	-77.4%	650.9%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	8,168	8,226	19,621	-0.7%	-58.4%
Otros ingresos por intereses (+)	1,834	1,371	1,430	33.8%	28.3%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-422,151	-388,919	-356,268	8.5%	18.5%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-163,865	-151,815	-123,251	7.9%	33.0%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-80,588	-75,359	-89,261	6.9%	-9.7%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-143,077	-134,108	-119,814	6.7%	19.4%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-6,094	-54	-2	11185.2%	304600.0%
Otros gastos por intereses (-)	-28,526	-27,583	-23,941	3.4%	19.2%
INGRESO POR INTERESES, NETO	945,080	921,587	778,655	2.5%	21.4%

De otro lado, el análisis AaA revela que el ingreso por intereses neto creció +21.4% sustentado en el incremento de los ingresos financieros (+20.5%) debido fundamentalmente al crecimiento de los intereses y comisiones sobre colocaciones (+21.0%). Este notable crecimiento en términos de ingresos permitió contrarrestar el mayor gasto financiero (+18.5%) asociado al incremento de los intereses por obligaciones con el público (+33.0%) - debido al importante crecimiento de los depósitos (+13.8%) - y relacionado a los mayores intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (+19.4%) asociado a las nuevas emisiones de deuda realizadas durante los últimos 12 meses.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros alcanzaron un nivel de S/. 614.1 millones durante el 2T12, cifra superior en 5.2% a la registrada en el trimestre anterior. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento de los ingresos de **comisiones por servicios bancarios**, los cuales se expandieron en 6.8% TaT debido mayormente a comisiones por transferencias, tarjetas de crédito y cobranza de letras y facturas.

En la evolución AaA se aprecia un incremento de +22.5% de los ingresos no financieros, como consecuencia de:

- (i) Un significativo crecimiento de las **comisiones por servicios bancarios** (+10.4%) debido fundamentalmente al incremento de las comisiones por transferencias, tarjetas de crédito y mantenimiento de cuentas.
- (ii) Incremento en el rubro **otros ingresos** (+89.7%) principalmente por un extorno de la provisión por el siniestro ocurrido en los almacenes de Ransa (aproximadamente S/. 13 millones).
- (iii) Mayores **ganancias netas en venta de valores** (+1719%) principalmente por las ganancias en la venta de bonos soberanos peruanos, y mayores ganancias en la venta de Certificados de Depósitos del BCR.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos del segundo trimestre registraron un incremento de 7.7% TaT, explicado principalmente por los mayores **gastos generales y administrativos**, que presentan un nivel 22.2% mayor al del trimestre anterior debido principalmente a los gastos relacionados a la tercerización de sistemas (desarrollo e infraestructura) y por gastos de marketing.

En la comparación AaA, se registra un incremento de +19.8% de los gastos operativos, como resultado primordialmente del crecimiento 28.3% de las **remuneraciones y beneficios sociales** debido al mayor gasto en compensaciones del personal asociado a mayor personal contratado en nuestra subsidiaria Edyficar y Banca Minorista del BCP. Asimismo, los **gastos generales y administrativos** también se incrementaron (+24.9%) debido principalmente a los gastos relacionados al programa de tercerización de sistemas, por gastos de alquiler de locales y pagos de comisiones.

Con relación al **índice de eficiencia**, este registró un nivel de 49.3%, lo cual representó un incremento con relación al nivel alcanzado en el 1T12 (46.2%) y respecto de la cifra alcanzada en el 2T11 (47.0%).

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 2T12 vs 1T12

Los activos del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 82,017 millones, 2.6% por encima del nivel registrado al cierre del 1T12 (S/. 79,907 millones). Debido principalmente a:

- i. El crecimiento de 6.3% en la cartera de **colocaciones vigentes**, que medido en términos de saldos promedio diarios refleja un incremento de 4.2%. Este resultado se explica principalmente por el dinamismo de Banca Minorista (+6.2%) en donde destaca el crecimiento de los créditos a pequeña empresas (7.7%), hipotecario (+5.0%), consumo (+6.6%). Asimismo, es notable el dinamismo que experimentó el segmento de Banca Empresa (+5.5%).
- ii. Lo anterior logró compensar la disminución en los **fondos disponibles** (-9.4%) explicado por un menor monto depositado en la cuenta ordinaria del BCR por S/. 780 millones y la reducción de los depósitos en otras instituciones financieras del exterior por S/. 491 millones.

A nivel de pasivos, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 75,056 millones al cierre del 2T12, cifra mayor (+1.9%) a la registrada en el trimestre anterior, lo cual se explica por:

- i. El incremento de los **depósitos** (+2.6%) durante el 2T12, lo que se explica por el incremento de obligaciones a la vista (+9.7%).
- ii. Un mayor nivel de **valores en circulación** (+12.2%), debido principalmente a la emisión de bonos subordinados en abril de 2012 por un valor de US\$ 350 millones (S/. 935 millones).
- iii. Lo anterior contrarresta el efecto de la disminución de **otros pasivos** (-35.5%) debido principalmente a que se realizó el pago de dividendos a Grupo Crédito, Credicorp y otros accionistas minoritarios por S/. 590 millones.

VARIACION 2T12 vs 2T11

Al analizar la evolución AaA de los **activos** se observa un crecimiento de 14.3% como consecuencia del importante dinamismo de las colocaciones durante los últimos 12 meses (+13.8%). Además, se observa un crecimiento los valores negociables y disponibles para la venta (+30.5%) principalmente por un mayor stock de certificados de depósitos del BCR.

Por el lado de los **pasivos**, estos registraron un crecimiento de 13.5% AaA, como consecuencia del incremento de los depósitos a plazo (+14.9%) y de vista (+13.6%), y por el aumento de los valores en circulación (+29.3%) asociado principalmente a las nuevas emisiones de deuda subordinada durante los últimos 12 meses.

A continuación se presenta la evolución de la **dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a mayo de 2012. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera aumentó su participación de 57.8% en marzo 2012 a 58.5% al cierre de mayo 2012. Por el contrario, los depósitos en moneda extranjera redujeron su participación en el total de depósitos, pasando de 45.5% en marzo 2012 a 44.3% en mayo 2012.

	Dic-10		Mar-11		Jun-11		Ago-11		Dic-11		Mar-12		May-12	
(En %)	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	38.2%	61.8%	39.3%	60.7%	39.0%	61.0%	40.5%	59.5%	41.4%	58.6%	42.2%	57.8%	41.5%	58.5%
Depósitos	49.9%	50.1%	51.3%	48.7%	47.1%	52.9%	51.2%	48.8%	51.7%	48.3%	54.5%	45.5%	55.7%	44.3%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

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

	Colocaciones			Var % Jun. 12	Var % Jun. 12
(En S./Mn)	30.06.12	31.03.12	30.06.11	/ Mar.12	/ Jun. 11
Banco de Crédito del Perú	46,253	43,605	41,123	6.1%	12.5%
Banco de Crédito de Bolivia	2,164	2,047	1,873	5.7%	15.5%
Edyficar	1,589	1,478	1,155	7.5%	37.6%
Eliminaciones y Otros, neto	(162)	(262)	(366)	-38.0%	-55.7%
Total BCP	S/. 49,844	S/. 46,869	S/. 43,785	6.3%	13.8%

<i>(En S/.Mn)</i>	Depósitos			Var % Jun. 12	Var % Jun. 12
	30.06.12	31.03.12	30.06.11	/ Mar.12	/ Jun. 11
Banco de Crédito del Perú	48,677	49,460	44,877	-1.6%	8.5%
Banco de Crédito de Bolivia	3,142	2,936	2,733	7.0%	15.0%
Edyficar	941	1,014	358	-7.3%	162.7%
Eliminaciones y Otros	1,770	(245)	(64)	-823.7%	-2848.3%
Total BCP	S/. 54,529	S/. 53,165	S/. 47,904	2.6%	13.8%

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones y depósitos totales del BCP Consolidado se mantuvo en línea con la dimensión de cada una de ellas. Adicionalmente, es importante resaltar el importante crecimiento AaA en las colocaciones de Financiera Edyficar (+37.6%).

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones medidas en saldos promedio diarios del trimestre crecieron 4.2% TaT. Este resultado se explica principalmente por el dinamismo de Banca Minorista (+6.2%) en donde destaca el crecimiento de los créditos PYME (7.7%), hipotecario (+5.0%) y consumo (+6.6%). Asimismo, es notable el dinamismo que experimentó el segmento de Banca Empresa (+5.5%) producto principalmente del financiamiento de la campaña de pesca.

En términos de comparación AaA, los saldos promedio diarios crecieron 14.2%, principalmente por el notable crecimiento de las colocaciones de Banca Minorista (+28.2%) debido al desempeño mostrado en los créditos PYME (+29.7%), hipotecario (+22.0%) y consumo (+33.3%). Además, los créditos de Banca Empresa crecieron de manera importante en +12.6% AaA.

<i>(En S/.Mn)</i>	II Trim 12	I Trim 12	II Trim 11	Var % 2T12/1T12	Var % 2T12/2T11
Banca Mayorista:	24,061.2	23,481.3	23,158.0	2.5%	3.9%
- Corporativa	14,719.8	14,624.6	14,860.1	0.7%	-0.9%
- Empresa	9,341.5	8,856.7	8,297.9	5.5%	12.6%
Banca Minorista:	21,042.9	19,823.1	16,418.5	6.2%	28.2%
- Pequeña Empresa	7,417.7	6,885.2	5,720.6	7.7%	29.7%
- Hipotecario	7,240.0	6,895.8	5,933.0	5.0%	22.0%
- Consumo	3,984.8	3,739.5	2,988.8	6.6%	33.3%
- Tarjeta de Crédito	2,400.3	2,302.7	1,776.1	4.2%	35.1%
Cuentas Especiales	357.0	359.0	375.2	-0.5%	-4.8%
No Asignados	9.6	13.1	126.9	-26.8%	-92.4%
Sub Total BCP	45,470.8	43,676.5	40,078.6	4.1%	13.5%
Edyficar	1,499.2	1,395.5	1,096.1	7.4%	36.8%
Bolivia	2,052.0	1,994.3	1,758.0	2.9%	16.7%
Total BCP Consolidado	49,021.9	47,066.3	42,932.7	4.2%	14.2%

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al 31 de mayo del 2012, el Banco de Crédito continúa mostrando su tradicional liderazgo, manteniendo el 34.4% del total de colocaciones directas y el 35.3% en depósitos, participaciones de mercado superiores al 23.6% y 22.7% de su más cercano competidor en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 2T12, se registró un ratio de morosidad de 1.79%, superior al 1.70% registrado al cierre del 1T12, y también por encima del 1.53% del 2T11.

Las provisiones para colocaciones ascendieron a S/. 327 millones en el 2T12, lo cual representa un ratio anualizado de 2.60% de la cartera de colocaciones, nivel mayor al ratio del 1T12 (1.84%) y, asimismo, mayor a lo alcanzado en el 2T11 (1.71%). Este mayor requerimiento de provisiones TaT proviene principalmente del portafolio de colocaciones de Banca Minorista tanto por la expansión de +6.3% TaT (medido en saldos promedio diarios), como por el ligero deterioro de la calidad de cartera en el sistema y en la cartera del BCP.

Por su parte, el nivel de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Es así que al cierre del 2T12, el ratio de cobertura registró un nivel de 186.7%, menor al registrado al cierre del trimestre previo (190.9%), y nivel del 2T11 (200.3%).

La cartera clasificada como sub-estándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.2% de la cartera al cierre de junio de 2012, cifra similar a la registrada en el trimestre anterior (2.1%). Asimismo el portafolio de colocaciones asociado a clientes clasificados como Normal representó 95.5% del total de la cartera, nivel ligeramente por debajo al 95.8% reportado al cierre del 1T12 y ligeramente por encima del 95.2% de junio de 2011. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total)</i>	30.06.12	31.03.12	30.06.11
A: Normal	95.5%	95.8%	95.2%
B: Problema Potencial	2.3%	2.2%	2.7%
C: Deficiente	0.7%	0.6%	0.6%
D: Dudoso	0.8%	0.7%	0.8%
E: Pérdida	0.7%	0.7%	0.8%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total*	S/. 66,055	S/. 62,468	S/. 50,133

*Incluyendo créditos indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

El ratio BIS se ubicó en 15.9, cifra mayor a la registrada al culminar el trimestre previo. Esto se explica por el fuerte crecimiento de 9.9% TaT del patrimonio efectivo total lo que permitió contrarrestar el mayor nivel de los activos ponderados por riesgo (APPR) que crecieron 6.1% en el 2T12, asociado principalmente a riesgo crediticio en línea con el crecimiento de las colocaciones durante el trimestre.

<i>(S/. Mn)</i>	30.06.12	31.03.12	30.06.11
Total Patrimonio Efectivo (I)	8,749.8	7,960.0	6,266.9
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II)	6,955.7	6,212.7	4,965.3
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III)	1,316.6	1,291.7	880.0
Patrimonio asignado a Riesgo Operativo (IV)	477.5	455.5	421.7
Patrimonio de Efectivo Nivel I	5,927.8	5,982.7	5,169.6
Activos ponderados por riesgo (V)	55,003.3	51,860.4	46,328.7
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI)	50,968.8	48,162.4	42,641.4
Requerimiento Patrimonial mínimo Total	5,500.3	5,186.0	4,540.2
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio	5,096.9	4,816.2	4,178.9
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (VII)	164.7	142.0	192.7
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional	238.8	227.8	168.7
Ratios de Apalancamiento:			
Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces)	7.3	7.8	8.6
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (V) / (I)	6.3	6.5	7.4
BIS (%)	15.9%	15.4%	13.5%

II.8 RENTABILIDAD

El menor nivel de ganancias registrado en el 2T12 respecto del trimestre previo se ve reflejado en un menor ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) que alcanzó un nivel de 20.6%, menor al registrado en el trimestre anterior (26.5%). En la comparación AaA, se observa una menor rentabilidad con relación al ROAE alcanzado en el 2T11 (22.9%), sin embargo, esto se da debido al importante crecimiento del patrimonio promedio – asociado al crecimiento del capital social - lo que esconde la mayor generación de ganancias AaA.

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

	Jun-12	Mar-12	Jun-11	Jun12/Mar12	Jun 12/Jun 11
Activos					
Fondos disponibles:	<u>14,937,463</u>	<u>16,485,048</u>	<u>14,559,977</u>	-9.4%	2.6%
Caja y Canje	2,620,445	2,086,463	2,602,541	25.6%	0.7%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	10,487,736	11,879,520	10,463,012	-11.7%	0.2%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	1,809,576	2,511,238	1,489,635	-27.9%	21.5%
Rendimientos devengados del disponible	9,522	7,827	4,789	21.7%	98.8%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	14,357,696	13,619,483	11,001,499	5.4%	30.5%
Colocaciones	<u>49,844,123</u>	<u>46,868,872</u>	<u>43,785,051</u>	6.3%	13.8%
Vigentes	48,950,646	46,070,376	43,116,038	6.3%	13.5%
Vencidas	893,477	798,496	669,013	11.9%	33.6%
Provisión para colocaciones	-1,668,104	-1,524,687	-1,340,114	9.4%	24.5%
Colocaciones Netas	<u>48,176,019</u>	<u>45,344,185</u>	<u>42,444,937</u>	6.2%	13.5%
Inversiones permanentes	6,384	11,864	34,389	-46.2%	-81.4%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,133,796	1,136,806	1,048,139	-0.3%	8.2%
Otros activos	3,067,821	3,309,716	2,694,269	-7.3%	13.9%
TOTAL DE ACTIVOS	82,016,954	79,907,102	71,783,210	2.6%	14.3%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>54,529,477</u>	<u>53,165,407</u>	<u>47,903,610</u>	2.6%	13.8%
Obligaciones a la vista	20,140,387	18,351,674	17,735,787	9.7%	13.6%
Depósitos de ahorros	14,280,096	14,578,931	12,670,459	-2.0%	12.7%
Depósitos a plazo	20,108,994	20,234,802	17,497,364	-0.6%	14.9%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	9,054,104	8,909,350	9,348,278	1.6%	-3.1%
Valores en circulación	9,417,289	8,394,754	7,281,508	12.2%	29.3%
Otros pasivos	2,055,442	3,186,807	1,612,714	-35.5%	27.5%
Patrimonio neto:	<u>6,582,993</u>	<u>6,250,784</u>	<u>5,637,100</u>	5.3%	16.8%
Capital social	3,187,897	3,187,897	2,557,738	0.0%	24.6%
Reserva legal	2,224,578	2,224,578	2,004,022	0.0%	11.0%
Ganancia no realizada	346,542	409,838	377,514	-15.4%	-8.2%
Resultados acumulados	746,174	415,564	686,798	79.6%	8.6%
Interés minoritario	77,802	12,907	11,028	502.8%	605.5%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	82,016,954	79,907,102	71,783,210	2.6%	14.3%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 2
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación		Seis meses terminados el		Variación
	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11	Jun-12	Jun-11	Jun 12/Jun 11
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	1,367,231	1,310,506	1,134,923	4.3%	20.5%	2,677,737	2,243,152	19.4%
Gastos por intereses	-422,151	-388,919	-356,268	8.5%	18.5%	-811,070	-689,956	17.6%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>945,080</u>	<u>921,587</u>	<u>778,655</u>	<u>2.5%</u>	<u>21.4%</u>	<u>1,866,667</u>	<u>1,553,196</u>	<u>20.2%</u>
Provisión para colocaciones	-326,988	-216,068	-187,040	51.3%	74.8%	-543,056	-326,827	66.2%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	618,092	705,519	591,615	-12.4%	4.5%	1,323,611	1,226,369	7.9%
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	405,702	379,767	367,408	6.8%	10.4%	785,469	706,911	11.1%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	28,369	36,469	1,560	-22.2%	1718.5%	64,838	-6,200	-1145.8%
Ganancia neta en oper. de cambio	116,045	105,391	98,460	10.1%	17.9%	221,436	185,262	19.5%
Otros ingresos	64,013	62,040	33,753	3.2%	89.7%	126,053	85,503	47.4%
	<u>614,129</u>	<u>583,667</u>	<u>501,181</u>	<u>5.2%</u>	<u>22.5%</u>	<u>1,197,796</u>	<u>971,476</u>	<u>23.3%</u>
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	-407,478	-393,179	-317,558	3.6%	28.3%	-800,657	-604,529	32.4%
Generales y administrativos	-250,226	-204,795	-200,413	22.2%	24.9%	-455,021	-379,021	20.1%
Depreciación y amortización	-70,521	-70,645	-59,033	-0.2%	19.5%	-141,166	-117,248	20.4%
Impuestos y contribuciones	-24,607	-24,007	-21,409	2.5%	14.9%	-48,614	-44,614	9.0%
Otros	-16,709	-21,668	-43,795	-22.9%	-61.8%	-38,377	-103,002	-62.7%
	<u>-769,541</u>	<u>-714,294</u>	<u>-642,208</u>	<u>7.7%</u>	<u>19.8%</u>	<u>-1,483,835</u>	<u>-1,248,414</u>	<u>18.9%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-4,376	-15,418	-28,151	-71.6%	-84.5%	-19,794	-21,493	-7.9%
Util. antes del impuesto a la renta	458,304	559,474	422,437	-18.1%	8.5%	1,017,778	927,938	9.7%
Impuesto a la renta	-127,694	-143,910	-108,120	-11.3%	18.1%	-271,604	-241,140	12.6%
UTILIDAD NETA	330,610	415,564	314,317	-20.4%	5.2%	746,174	686,798	8.6%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre			Seis meses terminados en	
	2T12	1T12	2T11	Jun-12	Jun-11
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.10	0.13	0.10	0.23	0.22
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.04%	5.23%	4.65%	4.97%	4.66%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.6%	2.2%	1.7%	1.8%	1.9%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	20.6%	26.5%	22.9%	23.3%	25.0%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	1.79%	1.70%	1.53%	1.79%	1.57%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	186.7%	190.9%	200.3%	186.7%	192.7%
Operativos(4)					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	49.3%	46.2%	47.0%	46.6%	41.4%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.6%	3.5%	3.2%	3.5%	3.0%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	8,749.8	7,960.0	6,266.9	8,749.8	6,266.9
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	55,003.3	51,860.4	46,328.7	55,003.3	46,328.7
Apalancamiento Global (veces)	6.3	6.5	7.4	6.3	7.4
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	15.9%	15.4%	13.5%	15.9%	13.5%
Datos de balance promedio (millones S/. const.)					
Activos que generan intereses (3)	75,050	70,465	66,975	75,050	66,610
Activos totales (3)	80,962	76,107	72,450	80,962	72,450
Patrimonio (3)	6,417	6,279	5,488	6,417	5,488
Otros datos					
No. de acciones (millones)	3,188	3,188	2,558	3,188	2,558
No. de empleados	19,556	18,993	17,027	19,556	17,027
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-0.29%	0.21%	1.72%	-0.07%	2.05%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.67	2.67	2.75	2.67	2.75

(1) Se emplea 3,187.8 millones como promedio ponderado de acciones en circulación

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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