



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Primer Trimestre del 2014

CONTENIDO

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ	3
I.1 RESULTADOS	3
I.2 ACTIVOS Y PASIVOS	6
II. BANCO DE CRÉDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)	8
II.1 RESUMEN DE OPERACIONES	8
II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO.....	10
II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS	11
II.4 GASTOS OPERATIVOS	11
II.5 ACTIVOS Y PASIVOS	12
II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS	14
II.7 ADECUACION DEL CAPITAL	15
II.8 RENTABILIDAD.....	15
CUADROS	16

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia Primer Trimestre del 2014

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 465.1 millones en el 1T14, equivalente a US\$ 165.6 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.808). La utilidad mencionada representó un aumento de +8.3% con relación a la reportada en el 4T13 (S/. 430 millones) y +9.7% mayor a la obtenida en el 1T13 (S/. 423.9 millones).

VARIACIONES 1T14 vs 4T13

El incremento TaT de +8.3% de la utilidad neta se explica principalmente por:

- i. El aumento de los **Ingresos por Intereses netos** (+3.8% TaT) producto de la disminución de -8.8% TaT en los **Gastos por intereses**. Esta disminución de los Gastos por intereses se debió principalmente a una caída en el gasto por intereses en Depósitos a Plazo resultado del menor volumen de los mismos (-2.2% TaT), mientras que se expandieron los depósitos clave que están asociados a un menor costo de fondeo. Asimismo, otro factor que también influyó en la contracción de los gastos por intereses fue el menor gasto por intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación que se explica por el intercambio de tasas de unos bonos (se pactaron swaps convirtiendo tasas fijas a tasas variables). Por otro lado, los **Ingresos por intereses** se mantuvieron casi constantes a pesar de la expansión de saldos promedios colocados. Sin embargo, el análisis por segmento muestra que en el caso de Banca Empresa, que es el sector de mayor crecimiento, el mayor volumen compensó una menor tasa activa promedio (moneda nacional) durante el trimestre en línea con la tendencia notada en todo el sistema, al igual que en el segmento de créditos hipotecarios; mientras que en el segmento PYME, si bien la tasa promedio activa se incrementó como consecuencia de una mejor aplicación de precios ajustados por riesgo, los saldos promedios diarios se contrajeron.
- ii. El mayor nivel de **Ganancia neta en venta de valores** (+43.6% TaT) producto del pago de dividendos de subsidiarias, que se realiza en los primeros trimestres de cada año y que se contabiliza bajo este rubro. En esta línea destaca el pago de dividendos de BCI a favor de Inversiones BCP durante el 1T14.
- iii. La disminución de los **Gastos generales y administrativos** (-27.2% TaT) que registran un nivel normalizado luego de la estacionalidad que estos incorporan hacia fines de año. Es importante mencionar que la reducción también refleja los esfuerzos en control de gastos en la organización, en línea con los objetivos del programa de eficiencia. Entre los rubros de mayor reducción destacan los gastos por Marketing, Pagos de servicios, Comunicaciones y Sistemas.

Todo lo anterior permitió contrarrestar:

- i. El incremento en las **Remuneraciones y beneficios sociales** (+17.7% TaT) producto principalmente del pago de una Gratificación extraordinaria a los empleados, que se pagó íntegramente durante el 1T14. Así también, el aumento en este rubro también se explica por el mayor número de empleados que pasó de 22,657 al cierre del 4T13 a 23,510 al cierre del 1T14.

- ii. El aumento en las **Provisiones para colocaciones** (+8.9% TaT), principalmente por el crecimiento del portafolio de colocaciones que creció +2.3% TaT, donde destaca la expansión del portafolio de Banca Mayorista; además del incremento de la cartera vencida (+9%) generada mayormente por el segmento PYME.
- iii. La pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de S/. 1.9 millones, en contraposición a la ganancia experimentada de S/. 10.7 millones en el 4T13.

VARIACIONES 1T14 vs 1T13

La comparación de los resultados del 1T14 con los del mismo periodo del 2013 muestra un incremento de +9.7% de la Utilidad neta, como resultado de:

- i. El aumento de +21.4% en los **Ingresos por intereses netos**, como efecto del incremento de +10.7% en los **Ingresos por intereses** en línea con el crecimiento de la cartera +17% (BCP sin subsidiarias medido en saldos promedios diarios), donde destacan los mayores intereses provenientes de colocaciones de Consumo y Banca Corporativa. Por otro lado, los **Gastos por intereses** disminuyeron -10.7% producto de la contracción de los Intereses por obligaciones con el Público (-14%), principalmente por el menor nivel de gasto por intereses en depósitos a plazo al reducirse el volumen promedio de los mismos, mientras que los depósitos clave, de menor costo, crecieron.
- ii. El mayor nivel de **Comisiones por servicios bancarios** (+20.4%) principalmente por mayores ingresos por comisiones por el mayor volumen de transacciones de Tarjetas de crédito, Avals y Fianzas, el mayor número de cuentas que implica el crecimiento del rubro Mantenimientos de cuenta, y el mayor ingreso por Comisiones de Préstamos, en línea con el crecimiento de la cartera +18.1% (medida en saldos promedios diarios).
- iii. El aumento en la **Ganancia neta en venta de valores** (32.3%) que incluye ingresos por dividendos, producto principalmente del mayor nivel ingresos por dividendos de subsidiarias a favor del BCP durante el 1T14, destacando los dividendos de BCP Bolivia, Inversiones BCP y Edyficar; en comparación al 1T13.
- iv. El menor crecimiento de los **Gastos operativos** (+5.8% AaA) que resulta en una importante mejora del ratio de eficiencia (gastos operativos/ingresos totales) el cual alcanza 43% en el 1T14 vs. 48.8% en el 1T13. Sin embargo, este crecimiento incorpora el mayor gasto en **Remuneraciones y beneficios sociales** (+4.8%), producto del pago de una Gratificación extraordinaria a los empleados antes mencionada en el 1T14, además del crecimiento en los **Gastos generales y administrativos** (+3.1%), relacionados a mayores gastos en alquileres de locales y Tercerización de sistemas.

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

- i. El incremento de +52.2% en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado al crecimiento de la cartera vencida concentrada mayormente en PYME (+42.5% AaA) y el crecimiento de la cartera vigente (+16% AaA); y
- ii. La pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de S/. 1.9 millones reportado, en el 1T14 en contraposición a la ganancia de S/. 30.2 millones registrada en este mismo rubro en el 1T13.

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 %	
	1T14	4T13	1T13	1T14 / 4T13	1T14 / 1T13
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,450,007	1,449,289	1,309,753	0.0%	10.7%
Gastos por intereses	-393,628	-431,662	-439,378	-8.8%	-10.4%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,056,379</u>	<u>1,017,627</u>	<u>870,375</u>	3.8%	21.4%
Provisión para colocaciones	-371,010	-340,642	-243,731	8.9%	52.2%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u>	<u>685,369</u>	<u>676,985</u>	<u>626,645</u>	1.2%	9.4%
Ingresos no Financieros					
Comisiones por servicios bancarios	450,448	454,369	374,188	-0.9%	20.4%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	68,577	47,754	51,825	43.6%	32.3%
Ganancia neta en oper. de cambio	123,592	119,042	115,193	3.8%	7.3%
Otros ingresos	52,133	60,748	64,102	-14.2%	-18.7%
	<u>694,751</u>	<u>681,913</u>	<u>605,308</u>	1.9%	14.8%
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-384,845	-326,842	-367,352	17.7%	4.8%
Generales y administrativos	-234,018	-321,295	-227,090	-27.2%	3.1%
Depreciación y amortización	-67,512	-68,288	-64,750	-1.1%	4.3%
Impuestos y contribuciones	-26,607	-28,781	-24,738	-7.6%	7.6%
Otros Gastos	-25,592	-37,814	-14,007	-32.3%	82.7%
	<u>-738,575</u>	<u>-783,020</u>	<u>-697,936</u>	-5.7%	5.8%
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-1,920	10,664	30,217	-118.0%	-106.4%
Util. antes del impuesto a la renta	639,625	586,543	564,234	9.0%	13.4%
Impuesto a la renta	-174,487	-156,966	-140,360	11.2%	24.3%
UTILIDAD NETA	465,137	429,577	423,874	8.3%	9.7%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 1T14 vs 4T13

Al cierre del 1T14, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 93,378 millones, nivel +2.2% mayor al saldo registrado al cierre del 4T13 (S/. 91,343 millones). Las principales variaciones durante el 1T fueron:

- i. El aumento de +2.3% de las **Colocaciones netas**, donde cabe destacar el crecimiento del portafolio de colocaciones, medido en saldos promedio diarios, de Banca Mayorista (+3.3%) resultado principalmente de la expansión del portafolio de Banca Empresa (+6.6%). Por el lado de la Banca Minorista destacó el incremento de +2.8% en los créditos Hipotecarios.
- ii. El incremento de +27.6% en **Otros activos**, producto del incremento en inversiones en subsidiarias por el aporte efectuado a Financiera Edyficar por S/. 506.2 millones aproximadamente para que pueda efectuar la compra del 60.68% de la participación de Mibanco a finales del mes de marzo 2014. Además en el 1T14 se registró un mayor nivel de operaciones pendientes por liquidar, correspondiente a la venta de papeles soberanos y certificados de depósitos, en comparación al nivel del 4T13.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/. 85,021 millones al cierre del 1T14, cifra mayor en +2.3% a la registrada en el trimestre previo (S/. 83,148 millones), asociado principalmente a:

- i. El incremento de +2.2% de **Depósitos**, donde destaca el crecimiento en los depósitos a la vista (+5.2% TaT) y depósitos de ahorros (5.1% TaT), que son depósitos clave para el BCP. Sin embargo, los depósitos a plazo disminuyeron -2.2% atenuando la expansión de los depósitos clave.
- ii. El crecimiento en **Otros pasivos** (+48.5% TaT).
- iii. La expansión de los **Valores en circulación** (+3.4% TaT), relacionado a los bonos subordinados, donde desataca la reapertura de la Nota Subordinada 2027 por US\$ 200 millones. Además cabe resaltar que por efecto de la depreciación del Nuevo Sol, aplicado a la base de los Bonos Subordinados en dólares americanos se generó un mayor nivel de valores en circulación.

VARIACIÓN 1T14 vs 1T13

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +7.3%, liderado por el significativo dinamismo de las **Colocaciones netas**, que se expandieron en +16.3% AaA, seguido por el crecimiento de los **Otros activos** de +15.5% en donde destaca el aumento en inversiones en subsidiarias por Edyficar (aporte de capital para compra de Mibanco). Todo esto fue atenuado por la disminución en Inversiones temporales (-13.7% AaA), producto de la menor inversión en Certificados de depósitos del BCRP, y en Fondos disponibles (-5.6% AaA), relacionado a una disminución en la Cuenta Ordinaria en el BCRP, producto entre otras cosas de la reducción en las tasas de encaje en moneda nacional.

Por su parte, los **Pasivos** registraron una expansión de +6.2% AaA, como consecuencia del incremento de los **Depósitos** de +5.8%, en donde destaca el crecimiento de +15.1% en los depósitos de ahorros y a la vista de +11.3%. Sin embargo esto fue ligeramente atenuado por la disminución de -4.2% en los depósitos a plazo, principalmente por un menor nivel de depósitos de personas jurídicas. Además se registró un aumento de los **Valores en circulación** (+26% AaA), relacionados principalmente con los bonos subordinados, en donde destacan las reaperturas de notas subordinadas. Además hubo un mayor nivel de bonos comunes, en donde desataca la emisión de un bono corporativo.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	1T14	4T13	1T13	Var % 1T14 / 4T13	Var % 1T14 / 1T13
FONDOS DISPONIBLES	19,623,726	20,093,410	20,794,585	-2.3%	-5.6%
FONDOS INTERBANCARIOS	292,160	89,441	41,426	226.7%	605.3%
INVERSIONES TEMPORALES	10,407,641	10,515,172	12,057,490	-1.0%	-13.7%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>56,388,587</u>	<u>55,113,081</u>	<u>48,478,224</u>	2.3%	16.3%
Créditos Vigentes	57,045,107	55,781,986	49,166,546	2.3%	16.0%
Créditos Vencidos	1,405,984	1,290,009	986,935	9.0%	42.5%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-2,062,503	-1,958,914	-1,675,257	5.3%	23.1%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,405,375	1,410,170	1,135,102	-0.3%	23.8%
OTROS ACTIVOS	5,260,738	4,121,578	4,553,931	27.6%	15.5%
TOTAL ACTIVOS	93,378,228	91,342,852	87,060,757	2.2%	7.3%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>60,758,333</u>	<u>59,439,291</u>	<u>57,445,303</u>	2.2%	5.8%
A la Vista	20,274,751	19,281,014	18,218,335	5.2%	11.3%
De Ahorro	17,394,565	16,558,087	15,116,882	5.1%	15.1%
A Plazo	23,089,018	23,600,190	24,110,086	-2.2%	-4.2%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	526,115	465,744	-100.0%	-100.0%
VALORES EN CIRCULACION	11,622,944	11,244,450	9,222,910	3.4%	26.0%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	10,635,764	10,588,236	10,851,729	0.4%	-2.0%
OTROS PASIVOS	2,004,213	1,349,733	2,075,674	48.5%	-3.4%
TOTAL PASIVO	85,021,255	83,147,826	80,061,359	2.3%	6.2%
PA TRIMONIO NETO	8,356,973	8,195,027	6,999,398	2.0%	19.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	93,378,228	91,342,852	87,060,757	2.2%	7.3%
CUENTAS CONTINGENTES	22,212,687	21,912,294	19,872,617	1.4%	11.8%

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

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 1T14 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/. 464 millones, equivalente a US\$ 165.3 millones (al tipo de cambio de cierre de Diciembre S/. 2.808), la misma que representó un incremento de +8% respecto al nivel alcanzado en el 4T13 (S/. 430 millones) y un aumento de +9.5% a los resultados del 1T13 (S/. 423.9 millones).

A través de la subsidiaria Financiera Edyficar, el 21 de marzo de 2014, se procedió a comprar las acciones de Mibanco al Grupo ACP Corp. S.A.A. hasta un porcentaje de 60.68% de participación, bajo aprobación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. El importe total pagado correspondió a S/.504.8 millones aproximadamente, equivalentes a US\$179.5 millones. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, se está incorporando los estados financieros de Mibanco a los estados financieros consolidados de BCP y subsidiarias a partir de la fecha en que se obtuvo el control que es al día siguiente de concretada la compra.

Esta operación ha sido reconocida considerando el método de adquisición, según lo establecido en la NIIF 3 “Combinaciones de negocio”; la diferencia entre el valor pagado y el valor en libros se registró como Goodwill; el cual a la fecha asciende a aproximadamente S/.197.7 millones. Del mismo modo, se ha procedido a medir el interés minoritario al valor razonable generando de manera adicional un Goodwill del minoritario de aproximadamente S/.128.1 millones. El Goodwill total de la transacción se encuentra incorporado en el rubro de otros activos y estará sujeto a modificación producto del análisis que se estará realizando de manera posterior en cumplimiento a esta norma.

VARIACIONES 1T14 vs 4T13

La utilidad neta en el 1T14 registró un mayor nivel en comparación con el trimestre previo (+8.3%), lo cual se explica por:

- i. El crecimiento de 5.6% de los **Ingresos por intereses netos** como resultado del incremento de +2.2% de los **Ingresos por intereses** y el menor nivel de Gastos por intereses (-6.1%). El incremento de los **Ingresos por intereses**, es producto principalmente del ingreso por dividendos sobre inversiones y de los mayores ingresos por intereses sobre colocaciones principalmente de las subsidiarias como Edyficar y BCP Bolivia. En el caso de BCP individual, el análisis de los ingresos por intereses sobre colocaciones por segmento de negocio muestra que en casos como Banca Empresa y Créditos Hipotecarios, la menor tasa activa promedio fue compensada por el mayor volumen de saldos promedios diarios, mientras que en segmentos como PYME, si bien la tasa promedio activa se incrementó como consecuencia de una mejor aplicación de precios ajustados por riesgo, los saldos promedios diarios se contrajeron. Por otro lado, los **Gastos por intereses** cayeron -6.1%, principalmente por la reducción del gasto por intereses en Depósitos a Plazo como resultado de la disminución de -2.2% TaT en los volúmenes de depósitos a plazo a nivel BCP Individual (a nivel consolidado los volúmenes se incrementan +11.7% principalmente por la consolidación de Mibanco, operación que se reflejó en el Balance General, pero que no tuvo impacto en el estado de resultados). Asimismo, otro factor que también influyó en la contracción de los gastos por intereses fue el menor gasto por intereses en Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación que se explica por el intercambio de tasas de unos bonos (se pactaron swaps convirtiendo tasas fijas a tasas variables).
- ii. El menor nivel de **Gastos generales y administrativos** (-25.2% TaT), que en el 1T14 registran un nivel más normalizado mientras que en el 4T13 incorporaron la estacionalidad de fines de año. Además este rubro también incorpora el efecto de los esfuerzos hechos por el programa de eficiencia. Dentro de los rubros que se contrajeron destacan los gastos por Marketing y Pagos de Servicios.
- iii. La disminución de **Otros gastos** (-45% TaT), producto de gastos registrados en el 4T13, principalmente relacionados a pagos de SUNAT y Essalud.

Todo lo anterior contrarrestó:

- i. El aumento de +15.1% TaT en **Remuneraciones y beneficios sociales**, resultado del pago de la Gratificación extraordinaria a los empleados, la cual se provisionó íntegramente durante el 1T14, ya que la provisión anual de la Participación Adicional de Utilidades (PAU) fue extornada durante el 4T13. Además cabe resaltar el mayor número de empleados que pasó de 22,657 al cierre del 4T13 a 23,510 al cierre del 1T14, en línea con el crecimiento del negocio.
- ii. El mayor nivel de **Provisiones para colocaciones** (+8.1%), en línea con el crecimiento de la cartera vencida (+27%) y de +9.2% en la cartera vigente.
- iv. La pérdida por **Resultado por exposición en cambio** de S/. 2.4 millones, en contraposición a la ganancia experimentada de S/. 10.3 millones en el 4T13, debido a que el Nuevo Sol se depreció 0.5% con relación al dólar americano en el 1T14.

VARIACIONES 1T14 vs 1T13

La comparación de los resultados del 1T14 con los del mismo periodo del 2013 muestra un incremento de +9.7% de la Utilidad neta, como resultado de:

- i. El aumento en los **Ingresos por intereses netos** (+23%) asociado a la expansión de los **Ingresos por intereses** (+13.6%) en línea con el crecimiento de las colocaciones de +18.1% AaA (medido en saldos promedios diarios). Por otro lado, los **Gastos por intereses cayeron** (-6.3%), principalmente por los menores gastos por intereses en depósitos a plazo.
- ii. El crecimiento de +12.5% en los **Ingresos no-financieros**, principalmente por el incremento de las **Comisiones por servicios bancarios** (+20.8%), que en gran parte se explica por el mayor volumen de transacciones de Tarjetas de crédito, Avaluos y Fianzas, el mayor número de cuentas que implica el crecimiento del rubro Mantenimientos de cuenta, y el mayor ingreso por Comisiones de Préstamos, en línea con el crecimiento de la cartera +18.1% (medida en saldos promedios diarios).

Lo anteriormente mencionado fue atenuado por:

- i. El mayor nivel de gastos en **Provisiones para colocaciones** de +49.4%, en línea con el crecimiento de la cartera vencida (+64.9%) y el crecimiento de las colocaciones vigentes (+25.4%).
- ii. El crecimiento en los **Gastos Operativos** (+7.7%) asociado principalmente al aumento en **Remuneraciones y beneficios sociales** (+8.1%) relacionado al pago de la Gratificación extraordinaria a los empleados, la cual se provisionó íntegramente durante el 1T14. Además se observa un aumento de +3.7% de los **Gastos Generales y administrativos**, en línea con el crecimiento general del negocio, en donde destacan los gastos incurridos en el 1T14 en alquileres de locales, tercerización de sistemas y programación de sistemas.
- iii. La pérdida por **Resultado por exposición en cambio** de S/. 2.4 millones, en contraposición a la ganancia experimentada de S/. 34.4 millones en el 1T13.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN DE RESULTADOS(1)

(En millones de Soles)

	Tres meses terminados el		
	Mar-14	Dec-13	Mar-13
Ingreso por Intereses netos	1,292.8	1,224.5	1,050.7
Provisión para colocaciones	(408.2)	(377.8)	(273.2)
Otros ingresos	649.2	669.3	577.3
Gastos	(873.4)	(926.2)	(810.3)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(2.4)	10.3	34.4
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	658.0	600.1	578.9
Impuesto a la Renta	(194.0)	(170.5)	(155.1)
Utilidad neta	464.0	429.6	423.9
Utilidad neta por acción (2)	0.150	0.138	0.137

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

(2) Emplea 3,102.9 millones de acciones en todos los periodos

PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP Y SUBSIDIARIAS

II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El **Ingreso por intereses neto** del 1T14 ascendió a S/. 1,292.8 millones, cifra +5.6% mayor a la registrada en el 4T13. Este resultado fue consecuencia de los mayores **Ingresos por Intereses** (+2.2% TaT) así como de la disminución en los **Gastos por Intereses** -6.1% TaT.

El crecimiento de los **Ingresos por Intereses** TaT se debió principalmente a los mayores ingresos por dividendos sobre inversiones, producto de la estacionalidad que dicho rubro en los primeros trimestres de cada año. Se observó un ingreso de S/. 25.6 millones, cifra mayor a los S/. 25 mil reportados en el 4T13 en dividendos sobre inversiones. Además cabe resaltar el incremento en Intereses sobre Inversiones disponibles para la venta y vencimiento (+13.6%), producto de un mayor ingreso por papeles del Gobierno de Perú. Los ingresos y comisiones sobre colocaciones, aumentaron +0.3% TaT, debido a los mayores ingresos por intereses sobre colocaciones principalmente de las subsidiarias como Edyficar y BCP Bolivia. En el caso de BCP individual, el análisis de los ingresos por intereses sobre colocaciones por segmento de negocio muestra que en casos como Banca Empresa y Créditos Hipotecarios, la menor tasa activa promedio fue compensada por el mayor volumen de saldos promedios diarios, mientras que en segmentos como PYME, si bien la tasa promedio activa se incrementó como consecuencia de una mejor aplicación de precios ajustados por riesgo, los saldos promedios diarios se contrajeron.

Con relación a los **Gastos por Intereses**, la disminución TaT estuvo relacionada principalmente a menores intereses por Obligaciones con el público (-11.8% TaT), en línea con la reducción de los intereses pagados por depósitos a plazo. Además es importante resaltar el menor nivel de gastos por intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación, principalmente por un swap de cobertura de unos bonos (de tasa fija a tasa variable que permitió un ahorro en intereses).

(S/. 000)	1T14	4T13	1T13	1T14/4T13	1T14/1T13
INGRESOS POR INTERESES (+)	1,758,346	1,720,540	1,547,701	2.2%	13.6%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	11,452	16,694	28,059	-31.4%	-59.2%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	1,621,599	1,616,947	1,391,691	0.3%	16.5%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	96,871	85,278	107,711	13.6%	-10.1%
Dividendos sobre inversiones (+)	25,576	25	18,246	104047.0%	40.2%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	308	-	-		
Otros ingresos por intereses (+)	2,539	1,596	1,994	59.1%	27.3%
GASTOS POR INTERESES (-)	-465,507	-496,009	-496,994	-6.1%	-6.3%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-141,463	-160,410	-202,136	-11.8%	-30.0%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-109,060	-100,516	-91,449	8.5%	19.3%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-158,028	-185,497	-153,501	-14.8%	2.9%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-22,144	-16,228	-18,182	36.5%	21.8%
Otros gastos por intereses (-)	-34,813	-33,359	-31,725	4.4%	9.7%
INGRESO POR INTERESES NETO	1,292,838	1,224,531	1,050,707	5.6%	23.0%

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **Ingreso por intereses neto** creció +23% en línea con el incremento de los **Ingresos por Intereses** (+13.6%) sostenido principalmente por el significativo crecimiento de los intereses y comisiones sobre colocaciones (+16.5%), en línea con el crecimiento de la cartera vigente de +25.4% AaA. Este notable aumento en términos de ingresos unido a un menor nivel de **Gastos por Intereses** (-6.3%), producto principalmente de un menor nivel de Intereses por obligaciones con el público de -30%, explica el crecimiento AaA de los ingresos por intereses netos.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los **Ingresos no financieros** alcanzaron un nivel de S/. 649.2 millones durante el 1T14, cifra -3% menor a la registrada en el trimestre anterior. Este resultado es producto de una disminución en las **Comisiones por servicios bancarios** (-1.1%), producto principalmente de un menor nivel de comisiones recibidas por Tarjetas de Crédito en relación al 4T13. Además, se observó una caída en el rubro **Otros ingresos** (-18.3% TaT) relacionados a que en el 4T13 hubieron unos ingresos extraordinarios como: (i) la reversión de la provisión del programa Puntos BCP (tarjeta de crédito); (ii) a la devolución de recursos no consumidos por parte de IBM; y (iii) al ingreso por recupero de colocaciones.

En la evolución AaA, los **Ingresos no financieros** aumentaron +12.5% respecto al nivel del 1T13, principalmente por un aumento en las **Comisiones por servicios bancarios** (+20.8%) procedente en gran parte del crecimiento en comisiones por Tarjetas de Crédito, Avales y fianzas, mantenimiento de cuentas y comisiones de préstamos.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 1T14 cayeron -5.8% TaT, principalmente por el menor nivel de gastos Generales y Administrativos (-25.2% TaT) producto de la estacionalidad que estos incorporan hacia fines de año, además del efecto de los esfuerzos del programa de eficiencia. Cabe mencionar la disminución en los gastos por Marketing y Pagos de Servicios. Es importante resaltar la caída presentada en el rubro de **Otros Gastos Operativos** (-45% TaT), debido a que en el 4T13 se realizó un pago a favor de SUNAT por ejercicios anteriores. Todo lo anterior fue contrarrestado por un aumento en las remuneraciones y beneficios sociales (+15.1%), resultado del pago de la Gratificación extraordinaria a los empleados, la cual se provisionó íntegramente durante el 1T14, ya que la provisión anual de la Participación Adicional de Utilidades (PAU) fue extornada durante el 4T13.

En la comparación AaA, se registra un incremento de +7.7% de los **Gastos Operativos**, como resultado primordialmente del crecimiento en las **Remuneraciones y beneficios sociales** que aumentaron +8.1%. En donde cabe resaltar el mayor número de empleados que pasó de 22,804 al cierre del 1T13 a 23,510 al cierre del 1T14, en línea con el crecimiento del negocio.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 43% al cierre del 1T14, cifra menor a la alcanzada en el 4T13 (46%), y al obtenido en el 1T13 (48.8%). Esto refleja también el efecto de los esfuerzos realizados por el programa de eficiencia.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 1T14 vs 4T13

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 106,824 millones al cierre del 1T14, nivel superior a los S/. 98,230 millones registrados al cierre del 4T13 (+8.7%). Así las principales variaciones fueron:

- i. El crecimiento de +8.8% en **Colocaciones netas**, producto principalmente por la consolidación de las colocaciones de Mibanco. En menor medida, el crecimiento de las colocaciones del BCP estuvieron explicadas principalmente por la expansión del portafolio de Banca Mayorista (+3.3%) en donde destaca el crecimiento de Banca Empresa (+6.6%) medidas en saldos promedios diarios. Por su parte, el portafolio de Banca Minorista individual se incrementó +0.5%.
- ii. El aumento de +6.5% en los **Fondos Disponibles**, producto principalmente de la consolidación de los fondos disponibles de Mibanco.
- iii. El incremento de +38.7% en **Otros activos**, principalmente por el reconocimiento del Crédito Mercantil o "Goodwill" producto de la compra de Mibanco, ascendente a S/.325.8 millones.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 98,121 millones al cierre del 1T14 (incluyendo Mibanco), nivel superior en +9% al registrado en el trimestre pasado (S/. 90,018 millones). Lo cual se explica principalmente por el aumento de +10.4% de los **Depósitos y obligaciones**, en donde destaca el crecimiento de depósitos a plazo +11.7% (incluyendo Mibanco), seguidos por los depósitos de ahorros +10.8% y obligaciones a la vista +8.4%. Por otro lado, destaca el crecimiento en Otros pasivos (+47.1% TaT) y valores en circulación (+6.2% TaT).

VARIACION 1T14 vs 1T13

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un crecimiento de +15.1%, como consecuencia del importante dinamismo de las **Colocaciones brutas** año a año de +26.2%. En menor medida, se observa un crecimiento en **Otros activos** (+25.7%) y un aumento de +2.7% en **Fondos disponibles**. Por el lado de los **Pasivos**, estos registraron un crecimiento de +14.3% AaA, como consecuencia del incremento en los **Depósitos y obligaciones** (+13.7%), en donde destacan los depósitos de ahorros (+21.2%), a plazo (+9.7%) y a la vista (+12.8%). Además se observó un crecimiento en Valores en circulación de +29.9%.

A continuación se presenta la evolución de la **dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a Febrero de 2014. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera continúa su proceso de desdolarización pasando de 50.5% al cierre de Diciembre 2013 a 49.2% al cierre de Febrero 2014 (porcentaje en moneda extranjera de la cartera). Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera en el total de los depósitos siguió incrementándose, al pasar de 48.7% al cierre de Diciembre 2013 a 51.6% al cierre de Febrero 2014.

(En %)	Mar-12		Jun-12		Sep-12		Dic-12		Mar-13		Jun-13		Sep-13		Dic-13		Feb-14	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	42.2%	57.8%	42.0%	58.0%	42.4%	57.6%	43.3%	56.7%	44.8%	55.2%	44.8%	55.2%	47.3%	52.7%	49.5%	50.5%	50.8%	49.2%
Depósitos	54.5%	45.5%	55.1%	44.9%	55.6%	44.4%	55.5%	44.5%	57.2%	42.8%	56.7%	43.3%	54.2%	45.8%	51.3%	48.7%	48.4%	51.6%

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:

<i>(En S./Mn)</i>	Colocaciones			Var % Mar. 14	Var % Mar. 14 /
	31.03.14	31.12.13	31.03.13	/ Dic. 13	Mar. 13
Banco de Crédito del Perú	58,451	57,072	50,152	2.4%	16.5%
Banco de Crédito de Bolivia	2,984	2,999	2,344	-0.5%	27.3%
Edyficar	2,832	2,661	2,102	6.4%	34.8%
Mibanco	4,392	-	-	-	-
Eliminaciones y Otros, neto	(347)	(390)	(478)	-11.0%	-27.4%
Total BCP	S/. 68,313	S/. 62,342	S/. 54,120	9.6%	26.2%

<i>(En S./Mn)</i>	Depósitos			Var % Mar. 14	Var % Mar. 14 /
	31.03.14	31.12.13	31.03.13	/ Dic. 13	Mar. 13
Banco de Crédito del Perú	60,679	59,439	57,445	2.1%	5.6%
Banco de Crédito de Bolivia	4,233	4,122	3,452	2.7%	22.6%
Edyficar	1,604	1,233	1,437	30.1%	11.6%
Mibanco	4,438	-	-	-	-
Eliminaciones y Otros	(56)	(581)	34	-90.4%	-262.7%
Total BCP	S/. 70,898	S/. 64,213	S/. 62,368	10.4%	13.7%

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones y depósitos totales del BCP Consolidado se mantuvo en línea con la dimensión de cada una de ellas. Donde destaca el crecimiento de las colocaciones de Edyficar (+6.4% TaT y +34.8% TaT). Por otro lado, es importante resaltar el aporte de Mibanco tanto en colocaciones (S/. 4,392 millones) como es depósitos (S/. 4,438 millones).

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones del trimestre (medidas en saldos promedio diarios) crecieron +2.1% TaT. Este resultado se explica nuevamente por el incremento de la cartera en Banca Mayorista (+3.3% TaT) en donde destaca el crecimiento del portafolio de la Banca Empresa (+6.6% TaT), seguido por la Banca Corporativa (+1.4% TaT). Cabe mencionar que la expansión de Banca Empresa se explica principalmente por: (i) la campaña de pesca, en el que cabe destacar que hubo un mejor nivel de biomasa (y mejores precios de la harina de pescado) que el año pasado; y (ii) migración de algunos clientes de Banca Corporativa a Empresa. Asimismo, el portafolio de Banca Minorista se expandió +0.5% TaT, resultado del crecimiento en los créditos Hipotecarios (+2.8% TaT), Consumo (+1.8% TaT) y Tarjeta de Crédito (+2.0% TaT). Este crecimiento fue atenuado por la contracción en las colocaciones PYME (-3.0% TaT).

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +18.1%, principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Mayorista (+19.8%) debido al desempeño mostrado en los segmentos de Banca Corporativa (+18%) y Banca Empresa (+23.1%). Por otro lado, las colocaciones de Banca Minorista también crecieron de manera sólida +14% AaA, en línea con el desempeño mostrado en los créditos del segmento Hipotecario (+17.6% AaA), PYME (+10.7% AaA) y Consumo (+216.4% AaA).

(En S./Mn)	I Trim 14	IV Trim 13	I Trim 13	Var % 1T14/4T13	Var % 1T14/1T13
Banca Mayorista:	30,001.6	29,052.5	25,035.9	3.3%	19.8%
- Corporativa	18,889.1	18,630.7	16,011.9	1.4%	18.0%
- Empresa	11,112.5	10,421.8	9,024.1	6.6%	23.1%
Banca Minorista:	27,817.2	27,688.8	24,391.7	0.5%	14.0%
- Pequeña Empresa	9,440.3	9,736.9	8,524.5	-3.0%	10.7%
- Hipotecario	10,011.7	9,740.5	8,510.1	2.8%	17.6%
- Consumo	5,469.2	5,372.1	4,699.9	1.8%	16.4%
- Tarjeta de Crédito	2,895.9	2,839.3	2,657.1	2.0%	9.0%
Cuentas Especiales	391.0	373.1	337.7	4.8%	15.8%
No Asignados	30.2	23.9	10.1	26.5%	200.0%
Sub Total BCP	57,818.8	56,741.3	49,427.6	1.9%	17.0%
Edyficar	2,676.9	2,504.0	2,014.1	6.9%	32.9%
Bolivia	2,925.1	2,861.6	2,281.9	2.2%	28.2%
Total BCP Consolidado	63,842.0	62,503.9	54,071.4	2.1%	18.1%

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

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al 28 de Febrero del 2014, el BCP (sin consolidar subsidiarias), continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 33.9% del total de colocaciones, y el 34.0% en depósitos, participaciones de mercado superiores al 23.3% y 21.1% de su más cercano competidor en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 1T14, se registró un ratio de morosidad de 2.67%, cifra mayor a la registrada en 4T13 (2.30%) y mayor a la observada en el 1T13 (2.04%). El incremento de 37 pbs TaT en el índice de morosidad se explica en gran parte por el efecto de la consolidación de Mibanco (+22 pbs). Los 15 pbs restantes de incremento en el mencionado ratio corresponden principalmente al crecimiento de la cartera vencida en el segmento PYME que está en línea con el proceso de maduración de las cosechas pre-ajustes al modelo PYME, que se ha visto acentuado por la desaceleración en el crecimiento del segmento de PYME.

Las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/. 408.2 millones en el 1T14, lo cual representa 2.50% de la cartera de colocaciones netas (ratio anualizado), nivel ligeramente inferior al mostrado en el 4T13 (2.52%), y mayor al 2.09% obtenido en el 1T13. El nivel de provisiones va en línea con el crecimiento de las colocaciones vigentes (+9.2% TaT), y el aumento de las colocaciones vencidas (+27%).

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 1T14, el ratio de cobertura registró un nivel de 162.4%, mayor a lo registrado al cierre del trimestre previo (158.2%) y menor al nivel alcanzado en el 1T13 (174.5%).

La cartera clasificada como sub-estándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.72% de la cartera al cierre del 1T14, cifra ligeramente superior a la registrada en el trimestre anterior (2.60%). Asimismo, el portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 95.4% del total de la cartera, nivel ligeramente inferior al 95.5% reportado al cierre del 4T13 y al 95.6% reportado al cierre del 1T13. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total)</i>	31.03.14	31.12.13	31.03.13
A: Normal	95.4%	95.5%	95.6%
B: Problema Potencial	1.9%	1.9%	2.0%
C: Deficiente	0.8%	0.8%	0.8%
D: Dudoso	1.0%	1.0%	0.8%
E: Pérdida	0.9%	0.8%	0.8%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total*	<u>\$/ 80,218</u>	<u>\$/ 78,585</u>	<u>\$/ 69,621</u>

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al cierre de Febrero 2014, el ratio BIS alcanzó un nivel de 14.92%, cifra mayor a la registrada al cierre del 4T13 (14.46%). Esto se explica por el aumento (+4.7% de Diciembre-13 a Febrero-14) del patrimonio efectivo, principalmente por la emisión de bonos subordinados. Además del aumento mayor al de los activos ponderados por riesgo (+1.5% de Diciembre-13 a Febrero-14). Es importante resaltar el patrimonio asignado a Riesgo Crediticio, que aumentó +12.8% (+1.5% de Diciembre-13 a Febrero-14).

<i>(\$/ Mn)</i>	28.02.14	31.12.13	31.03.13
Total Patrimonio Efectivo (I)	11,259.7	10,754.0	9,294.5
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II)	8,626.4	7,650.3	6,670.6
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III)	1,804.9	2,293.6	2,079.7
Patrimonio asignado a Riesgo Operativo (IV)	828.4	810.1	544.1
Activos ponderados por riesgo (V)	75,459.3	74,379.4	63,454.5
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI)	68,190.0	66,751.0	57,229.9
Requerimiento Patrimonial mínimo Total	8,746.4	8,609.1	7,156.2
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio	6,819.0	6,675.1	5,723.0
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (VII)	229.9	276.8	296.0
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional	497.1	486.0	326.5
Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional	1,200.5	1,171.2	810.7
Ratios de Apalancamiento:			
Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces)	7.90	8.73	8.58
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (V) / (I)	6.70	6.92	6.83
BIS (%)	14.92%	14.46%	14.65%

II.8 RENTABILIDAD

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) alcanzó 21.9% al cierre del 1T14. Cifra mayor a la registrada en el 4T13 (21.5%) pero menor a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (23.6%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	1T14	4T13	1T13	1T14/4T13	1T14/1T13
<u>Fondos disponibles:</u>	<u>22,823,025</u>	<u>21,438,987</u>	<u>22,230,071</u>	<u>6.5%</u>	<u>2.7%</u>
Caja y Canje	3,244,602	3,456,931	2,516,389	-6.1%	28.9%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	15,562,013	15,634,276	16,411,404	-0.5%	-5.2%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	4,010,837	2,343,303	3,291,033	71.2%	21.9%
Rendimientos devengados del disponible	5,573	4,477	11,245	24.5%	-50.4%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	13,021,243	12,315,644	13,838,695	5.7%	-5.9%
<u>Colocaciones</u>	<u>68,312,770</u>	<u>62,342,356</u>	<u>54,119,684</u>	<u>9.6%</u>	<u>26.2%</u>
Vigentes	66,490,093	60,906,647	53,014,672	9.2%	25.4%
Vencidas	1,822,677	1,435,709	1,105,012	27.0%	64.9%
Provisión para colocaciones	-2,959,369	-2,271,940	-1,928,346	30.3%	53.5%
<u>Colocaciones Netas</u>	<u>65,353,401</u>	<u>60,070,416</u>	<u>52,191,338</u>	<u>8.8%</u>	<u>25.2%</u>
Inversiones permanentes	13,482	11,572	200,855	16.5%	-93.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,660,264	1,543,460	1,239,780	7.6%	33.9%
Otros activos	3,952,986	2,850,047	3,143,483	38.7%	25.8%
TOTAL DE ACTIVOS	106,824,401	98,230,126	92,844,222	8.7%	15.1%
Pasivos y Patrimonio Neto					
<u>Depósitos y obligaciones:</u>	<u>70,898,089</u>	<u>64,212,730</u>	<u>62,368,392</u>	<u>10.4%</u>	<u>13.7%</u>
Obligaciones a la vista	21,940,571	20,237,468	19,451,807	8.4%	12.8%
Depósitos de ahorros	19,690,923	17,764,246	16,247,946	10.8%	21.2%
Depósitos a plazo	29,266,595	26,211,016	26,668,639	11.7%	9.7%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	12,613,265	12,654,865	11,733,257	-0.3%	7.5%
Valores en circulación	12,299,793	11,579,255	9,468,350	6.2%	29.9%
Otros pasivos	2,309,926	1,570,783	2,259,722	47.1%	2.2%
<u>Patrimonio neto:</u>	<u>8,703,328</u>	<u>8,212,493</u>	<u>7,014,500</u>	<u>6.0%</u>	<u>24.1%</u>
Capital social	4,722,752	3,752,617	3,752,617	25.9%	25.9%
Reserva legal y facultativa	2,761,777	2,422,230	2,422,230	14.0%	14.0%
Ganancia no realizada	407,307	372,762	400,652	9.3%	1.7%
Resultados acumulados	465,137	1,647,418	423,899	-71.8%	9.7%
Interés minoritario	346,355	17,466	15,102	1883.0%	2193.4%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	106,824,401	98,230,126	92,844,222	8.7%	15.1%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación	
	1T14	4T13	1T13	1T14/4T13	1T14/1T13
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,758,346	1,720,539	1,547,701	2.2%	13.6%
Gastos por intereses	-465,507	-496,009	-496,994	-6.1%	-6.3%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,292,839</u>	<u>1,224,530</u>	<u>1,050,707</u>	<u>5.6%</u>	<u>23.0%</u>
Provisión para colocaciones	-408,249	-377,817	-273,177	8.1%	49.4%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>884,590</u>	<u>846,713</u>	<u>777,530</u>	<u>4.5%</u>	<u>13.8%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	470,392	475,729	389,427	-1.1%	20.8%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	2,167	7,578	-560	-71.4%	-487.0%
Ganancia neta en oper. de cambio	125,967	123,966	119,900	1.6%	5.1%
Otros ingresos	50,717	62,042	68,567	-18.3%	-26.0%
	<u>649,243</u>	<u>669,315</u>	<u>577,334</u>	<u>-3.0%</u>	<u>12.5%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-470,893	-409,103	-435,753	15.1%	8.1%
Generales y administrativos	-265,422	-354,807	-255,842	-25.2%	3.7%
Depreciación y amortización	-75,241	-75,658	-70,420	-0.6%	6.8%
Impuestos y contribuciones	-32,867	-35,853	-33,542	-8.3%	-2.0%
Otros	-27,905	-50,773	-14,730	-45.0%	89.4%
	<u>-872,328</u>	<u>-926,194</u>	<u>-810,287</u>	<u>-5.8%</u>	<u>7.7%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-2,372	10,279	34,353	-123.1%	-106.9%
Util. antes del impuesto a la renta	659,133	600,113	578,930	9.8%	13.9%
Impuesto a la renta	-193,997	-170,537	-155,057	13.8%	25.1%
UTILIDAD NETA	465,137	429,576	423,873	8.3%	9.7%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3 RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre		
	1T14	4T13	1T13
<u>Rentabilidad</u>			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.124	0.114	0.113
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.34%	5.36%	4.96%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.8%	1.8%	1.8%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	22.0%	21.5%	23.6%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>			
Préstamos vencidos / total préstamos	2.67%	2.30%	2.04%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	162.4%	158.2%	174.5%
<u>Operativos(4)</u>			
Gastos operativos / ingresos totales (4)(5)	43.0%	46.0%	48.8%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.2%	3.5%	3.3%
<u>Capitalización</u>			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.) (6)	11,260	10,754	9,294
Activos ponderados por riesgo (millones S/.) (6)	75,459	74,379	63,454
Apalancamiento Global (veces) (6)	6.70	6.92	6.83
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo (6)	14.92%	14.46%	14.65%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>			
Activos que ganaran intereses (3)	96,789	91,447	84,729
Activos totales (3)	102,527	96,730	91,938
Patrimonio (3)	8,458	8,009	7,172
<u>Otros datos</u>			
No. de acciones (millones) (1)	3,753	3,753	3,753
No. de empleados	23,510	22,657	22,804
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	0.61%	-0.92%	-0.42%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.808	2.795	2.589

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

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

(6) Las cifras del 1T14 están a Febrero del 2014.