



BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Cuarto 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 Cuarto Trimestre del 2012

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 361.5 millones en el 4T12, equivalente a US\$ 141.8 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.55), la misma que representó una disminución de -7.3% con relación al resultado obtenido en el 3T12 (S/. 390 millones), sin embargo, es importante mencionar que el resultado del 4T12 representa un aumento de +6.7% con relación a la cifra del 4T11 (S/. 338.7 millones).

VARIACIONES 4T12 vs 3T12

La reducción TaT de la utilidad neta es explicada principalmente por:

- i. El aumento de +13.6% TaT de los **Gastos operativos** producto de la estacionalidad que estos incorporan hacia fines de año, principalmente en los rubros de **Gastos generales y administrativos** (+21.9%) y de los **Gastos en remuneraciones y beneficios sociales** (+9.7%) en línea con el crecimiento del negocio transaccional, la expansión de la red de canales y el mayor número de empleados que acompaña al crecimiento de los negocios, principalmente de Banca Minorista;
- ii. El incremento de +4.7% de los **Gastos por intereses** debido principalmente al aumento de los intereses por Obligaciones con el Público (que a su vez se explica por el mayor capital promedio en depósitos a plazo), así como al incremento de los intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (Standard Chartered Bank, JP Morgan Chase, Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, Banco do Brasil NY, entre otros); y
- iii. Una menor **Ganancia neta en venta de valores** (-39.6%), debido al menor volumen vendido de Bonos Soberanos en comparación con el nivel del trimestre anterior.

Lo anterior fue atenuado por el favorable desempeño registrado en:

- i. Los **Ingresos por intereses** que crecieron +3% principalmente producto del mayor nivel de ingresos por intereses generados como resultado de mayores tasas y mayores volúmenes de colocaciones, en particular en los negocios de PYME y Consumo; y
- ii. Las **Comisiones por servicios bancarios** que aumentaron +8.8% y que en gran parte se explica por los rubros de Tarjetas de crédito (aumento en el volumen del negocio), Cobranzas de letras y facturas, y Finanzas Corporativas, estas últimas bajo el esquema de comisiones compartidas pactado con el Banco de Inversión de Credicorp.

VARIACIONES 4T12 vs 4T11

La comparación de los resultados del 4T12 con los del mismo período del 2011 muestra un aumento de 6.7% de la utilidad neta principalmente por:

- i. Los mayores **Ingresos por intereses netos** (+16.7%) en gran parte como resultado de los mayores ingresos generados por el segmento Consumo y en menor medida, PYME e Hipotecarios;
- ii. El mayor ingreso por **Comisiones por servicios bancarios** (+20.4%) en donde destacan las comisiones de Tarjeta de crédito (aumento en el volumen del negocio), Transferencias, Mantenimiento de cuentas y Cobranzas de letras y facturas;
- iii. El incremento de las **Ganancias neta en operaciones de cambio** (+25.9%); y
- iv. La menor **pérdida por exposición al tipo de cambio** (S/. 13.4 millones) en comparación con la pérdida de S/. 27.7 millones registrada en el 4T11, debido a la mayor apreciación del Nuevo Sol experimentada en el 4T11 (+2.8%) en comparación con la del 4T12 (+1.8%).

Todo lo anterior logró contrarrestar:

- i. El mayor nivel de **provisiones** (+30.8%), en línea con el crecimiento de la cartera de colocaciones que a su vez refleja la mayor participación de Banca Minorista en el total del portafolio, negocio que no sólo está asociado a mayores márgenes sino también a mayores niveles de morosidad, con relación al portafolio de Banca Mayorista; y
- ii. El aumento en los **Gastos operativos** (+16.6%) producto del crecimiento de los **Gastos generales y administrativos** (+31.7%) que a su vez se explica principalmente por los gastos de tercerización de sistemas que se iniciaron en el 2012 (que a su vez representan un ahorro en remuneraciones); y por el mayor nivel de **Gastos por remuneraciones y beneficios sociales** (+12.7%) debido al aumento en las compensaciones, en línea con el crecimiento de personal.

VARIACIONES ANUALES 2012 vs. 2011

La utilidad neta del BCP (sin consolidar subsidiarias) fue de S/. 1,498 millones, resultado +4.1% mayor al registrado el año pasado (S/. 1,439 millones). Dicho crecimiento se explica principalmente por:

- i. El mayor nivel de **Ingresos por intereses netos** (+18.2%), como resultado de la expansión de los ingresos por intereses producto principalmente del excelente dinamismo del portafolio de Banca Minorista (en particular los créditos de Consumo y Tarjeta de crédito, PYME y en menor medida Hipotecarios), con lo cual se contrarrestó el crecimiento de los gastos por intereses (+17.6%);
- ii. El incremento de +17.5% en las **Comisiones por servicios bancarios** principalmente por comisiones de Tarjeta de Crédito (aumento en volumen del negocio), Transferencias, Cobranza de letras y facturas, Avaes y fianzas, y Comercio exterior; y
- iii. El aumento de +22.8% en la **Ganancia neta en operaciones de Cambio**.

Lo anteriormente mencionado contrarrestó:

- i. El incremento en las **provisiones para colocaciones** (+61.4%) asociado al crecimiento del negocio principalmente en el negocio de Banca Minorista;
- ii. El crecimiento de 17.6% de los **Gastos operativos** principalmente por el mayor gasto en **Remuneraciones y Beneficios Sociales** (+18.7%) producto del mayor número de empleados que acompaña la expansión del negocio; y el aumento de los gastos **Generales y Administrativos** (+26.3%) en particular por la tercerización de sistemas, los gastos de Marketing, Comisiones de Agentes BCP y Alquileres de Locales, los que a su vez reflejan la expansión de la red y el crecimiento del negocio transaccional.

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

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

	Trimestre			Variación		Doce meses terminado		Variación
	4T12	3T12	4T11	4T12/3T12	4T12/4T11	Dic 12	Dic 11	Dic12 / Dic11
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	1,307,876	1,269,406	1,108,754	3.0%	18.0%	4,904,225	4,155,486	18.0%
Gastos por intereses	-424,938	-405,902	-352,028	4.7%	20.7%	-1,579,577	-1,343,741	17.6%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>882,938</u>	<u>863,504</u>	<u>756,726</u>	2.3%	16.7%	<u>3,324,648</u>	<u>2,811,745</u>	<u>18.2%</u>
Provisión para colocaciones	-257,988	-254,372	-197,170	1.4%	30.8%	-1,009,434	-625,266	61.4%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u>	<u>624,950</u>	<u>609,132</u>	<u>559,556</u>	2.6%	11.7%	<u>2,315,213</u>	<u>2,186,479</u>	<u>5.9%</u>
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	415,665	382,016	345,366	8.8%	20.4%	1,493,359	1,270,789	17.5%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	53,300	88,205	78,532	-39.6%	-32.1%	301,848	258,315	16.9%
Ganancia neta en ops. de cambio	117,713	110,707	93,488	6.3%	25.9%	436,234	355,306	22.8%
Otros ingresos	55,902	38,930	66,186	43.6%	-15.5%	215,666	174,040	23.9%
	<u>642,580</u>	<u>619,858</u>	<u>583,572</u>	3.7%	10.1%	<u>2,447,107</u>	<u>2,058,449</u>	<u>18.9%</u>
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	-378,404	-344,919	-335,794	9.7%	12.7%	-1,390,331	-1,171,187	18.7%
Generales y administrativos	-293,752	-241,006	-223,104	21.9%	31.7%	-935,556	-740,471	26.3%
Depreciación y amortización	-63,794	-61,136	-65,979	4.3%	-3.3%	-254,889	-230,207	10.7%
Impuestos y contribuciones	-22,190	-23,119	-19,640	-4.0%	13.0%	-88,141	-79,813	10.4%
Otros	-20,329	-15,235	-22,909	33.4%	-11.3%	-63,377	-102,612	-38.2%
	<u>-778,470</u>	<u>-685,415</u>	<u>-667,426</u>	13.6%	16.6%	<u>-2,732,294</u>	<u>-2,324,291</u>	<u>17.6%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-13,377	-28,023	-27,653	-52.3%	-51.6%	-58,227	-40,090	45.2%
Util. antes del impuesto a la renta	475,683	515,552	448,049	-7.7%	6.2%	1,971,800	1,880,547	4.9%
Impuesto a la renta	-114,136	-125,572	-109,333	-9.1%	4.4%	-474,098	-441,553	7.4%
UTILIDAD NETA	361,547	389,981	338,716	-7.3%	6.7%	1,497,701	1,438,994	4.1%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 4T12 vs 3T12

Al cierre del 4T12, los activos del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 82,393 millones, monto que representó un crecimiento de 5.9% respecto al cierre del 3T12 (S/. 77,772 millones), y que se explica principalmente por:

- i. El incremento en los **fondos disponibles** (+16.1%) debido al mayor saldo mantenido en la cuenta ordinaria del BCR (por un mayor requerimiento del encaje legal), además de un mayor saldo disponible en Otras Instituciones Financieras del exterior;
- ii. El crecimiento de 3.1% TaT de las **colocaciones netas**, que en términos de saldos promedio diarios se expandieron +3.6% TaT, destacando el crecimiento de PYME (+7.3%), Hipotecario (+5.6%) y Tarjeta de Crédito (+4.9%); y
- iii. El incremento en **Inversiones Temporales** (+10.3%) producto de la mayor inversión en Certificados de Depósitos del BCR y bonos del gobierno peruano.

A nivel de pasivos, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/. 75,251 millones al cierre del 4T12, cifra superior en 6.2% a la registrada en el trimestre anterior. Este incremento se explica principalmente por:

- i. El incremento de los **Depósitos** (+7.6%) en donde se destaca el crecimiento en los depósitos a plazo principalmente aquellos de personas jurídicas y en menor medida los Depósitos CTS; y depósitos a la vista; y
- ii. El aumento de los **Adeudados a Bancos y Otros** (+10.2%) en donde destacan los Pactos de Recompra con Nomura y Barclays, así como deuda con JP Morgan Chase y Banco Latinoamericano de Comercio Exterior;

VARIACIÓN 4T12 vs 4T11

Al analizar la evolución AaA de los **activos** se observa un crecimiento de 20% producto del importante dinamismo de las colocaciones netas, las mismas que se expandieron +14.7% con relación al nivel del 4T11. Adicionalmente se observó un incremento de 28% de los fondos disponibles (Cuenta Ordinaria en el BCR) y de +30% de las Inversiones temporales (principalmente por la mayor inversión en Certificados de Depósitos del BCR). Por último, destaca el aumento en otros activos (+27.8) producto de la escisión de la banca de inversión.

Por el lado de los **pasivos**, estos registraron un crecimiento de 20.6% AaA, como consecuencia del incremento de los depósitos a plazo (+32%), vista (+14.5%) y ahorro (+12.8%); y por el aumento de los adeudados a bancos y otros de +42.4% AaA (CCR Inc., Commerzbank y Pactos de Recompra con Nomura).

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
BALANCE GENERAL
(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	Diciembre 2012	Setiembre 2012	Diciembre 2011	Var % Dic. 2012/Set. 2012	Var % Dic.2012/Dic. 2011
FONDOS DISPONIBLES	18,217,091	15,687,669	14,234,078	16.1%	28.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	44,486	18,889	15,605	135.5%	185.1%
INVERSIONES TEMPORALES	10,745,327	9,743,675	8,267,248	10.3%	30.0%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>47,366,460</u>	<u>45,963,454</u>	<u>41,286,568</u>	3.1%	14.7%
Créditos Vigentes	48,086,789	46,692,331	41,654,166	3.0%	15.4%
Créditos Vencidos	838,647	806,964	856,962	3.9%	-2.1%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-1,558,977	-1,535,841	-1,224,560	1.5%	27.3%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,135,052	1,055,113	1,053,999	7.6%	7.7%
OTROS ACTIVOS	4,884,275	5,303,611	3,821,762	-7.9%	27.8%
TOTAL ACTIVOS	82,392,691	77,772,411	68,679,260	5.9%	20.0%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>53,913,486</u>	<u>50,126,481</u>	<u>44,793,848</u>	7.6%	20.4%
A la Vista	18,078,194	16,648,290	15,790,334	8.6%	14.5%
De Ahorro	14,388,163	13,584,824	12,755,053	5.9%	12.8%
A Plazo	21,447,128	19,893,368	16,248,460	7.8%	32.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	237,074	512,205	359,888	-53.7%	-34.1%
VALORES EN CIRCULACION	9,171,234	8,926,677	8,349,901	2.7%	9.8%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	10,439,077	9,477,004	7,331,633	10.2%	42.4%
OTROS PASIVOS	1,490,536	1,830,840	1,548,338	-18.6%	-3.7%
TOTAL PASIVO	75,251,407	70,873,206	62,383,608	6.2%	20.6%
PATRIMONIO NETO	7,141,284	6,899,204	6,295,653	3.5%	13.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	82,392,691	77,772,411	68,679,260	5.9%	20.0%
CUENTAS CONTINGENTES	36,421,844	38,058,505	29,051,959	-4.3%	25.4%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 4T12 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/. 362 millones, equivalente a US\$ 141.8 millones (al tipo de cambio de cierre de noviembre S/. 2.55), la misma que representó una disminución de -7.3% respecto del nivel alcanzado en el 3T12 (S/. 390 millones), y un aumento de +6.7% con relación a los resultados del 4T11 (S/. 339 millones).

VARIACIONES 4T12 vs 3T12

La utilidad neta en el 4T12 registró un menor nivel en comparación con el trimestre previo, lo cual se explica por:

- i. El aumento de 8.6% de los **Gastos operativos** producto de la estacionalidad que estos rubros incorporan a fin de año, principalmente en los rubros de **Gastos generales y administrativos** (+16.2%) y **Remuneraciones y beneficios sociales** (+5.1%) en línea con el crecimiento del negocio transaccional, la expansión de la red de canales y el mayor número de empleados que acompaña al crecimiento de los negocios, principalmente de Banca Minorista;
- ii. La reducción de las **Comisiones por servicios bancarios** (-15.2%) que está asociada a los menores ingresos registrados en el trimestre luego de la escisión de subsidiarias como Credibolsa, Credifondo, Creditítulos a la nueva plataforma regional de Banca de Inversión; y
- iii. El ligero aumento en el nivel de **Provisiones para colocaciones** (+2.6%) debido al crecimiento de la cartera de colocaciones principalmente en los segmentos Consumo, PYME e Hipotecarios.

Sin embargo, lo anterior fue atenuado por:

- i. El mayor **Ingreso por intereses neto** (+2.5%), debido a los mayores volúmenes y las mayores tasas en los segmentos PYME, Tarjeta de crédito y Consumo de Banca Minorista; lo cual permitió contrarrestar el aumento de los gastos por intereses (+4.4%); y
- ii. El menor nivel de **pérdida por exposición al tipo de cambio**, la cual pasó de S/. -34.8 millones a S/. -10.2 millones en el 4T12 debido a la menor apreciación del Nuevo Sol con relación al Dólar Americano (+1.8%) que se registró en el 4T12 en comparación con la apreciación del Nuevo Sol experimentada en el 3T12 (+2.7%).

VARIACIONES 4T12 vs 4T11

La comparación de los resultados del cuarto trimestre 2012 con los del mismo periodo del 2011 muestra un aumento de +6.7% de la utilidad neta principalmente explicado por:

- i. El aumento del **Ingreso por intereses neto** (+16.2%) producto del crecimiento en la cartera Minorista, lo cual permitió compensar el mayor nivel de **Gastos por intereses** de (+27.9%);
- ii. Un mayor nivel de **Ingresos no financieros** (+10%) que en gran parte se explican por la mayor **Ganancia neta en venta de valores** (+132.3%) y el aumento en la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+26.8%); y
- iii. La menor **pérdida por exposición al tipo de cambio** (S/. 10.2 millones) en comparación con la pérdida de S/. 31.7 millones registrada en el 4T11, debido a la mayor apreciación del Nuevo Sol experimentada en el 4T11 (+2.8%) en comparación con la del 4T12 (+1.8%).

Lo anteriormente mencionado contrarrestó:

- i. El aumento en los **Gastos operativos** (+18.7%) producto del crecimiento de los **Gastos generales y administrativos** (+28.8%) que a su vez se explica principalmente por los gastos de tercerización de sistemas que se iniciaron en el 2012; y por el mayor nivel de **Gastos por remuneraciones y beneficios sociales** (+17.5%) debido al aumento en las compensaciones, en línea con el crecimiento de personal; y
- ii. El mayor nivel de **provisiones** (+30.9%), en línea con el crecimiento de la cartera de colocaciones que a su vez refleja la mayor participación de Banca Minorista en el total del portafolio, negocio que no sólo está asociado a mayores márgenes sino también a mayores niveles de morosidad, con relación al portafolio de Banca Mayorista.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN DE RESULTADOS(1)

(En millones de Soles)

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados en	
	Dec-12	Sep-12	Dec-11	Dec-12	Dec-11
Ingreso por Intereses netos	1,021.3	996.4	879.0	3,884.3	3,266.7
Provisión para colocaciones	(281.0)	(273.8)	(214.6)	(1,097.9)	(699.1)
Otros ingresos	644.4	675.8	586.0	2,518.0	2,090.1
Gastos	(896.9)	(826.1)	(755.5)	(3,206.9)	(2,665.1)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(10.2)	(34.8)	(31.7)	(64.8)	(45.0)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	477.5	537.5	463.2	2,032.8	1,947.7
Participación en las utilidades	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Impuesto a la Renta	(116.0)	(147.5)	(124.5)	(535.1)	(508.7)
Utilidad neta	361.5	390.0	338.7	1,497.7	1,439.0
Utilidad neta por acción (2)	0.117	0.126	0.109	0.483	0.464

(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

II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El **ingreso por intereses neto** del 4T12 ascendió a S/. 1,021.3 millones, cifra 2.5% mayor a la registrada en el 3T12. Este resultado fue consecuencia de los mayores **ingresos financieros** (+3.1% TaT) que permitieron contrarrestar el incremento de 4.4% TaT de los gastos por intereses.

El crecimiento de los **ingresos financieros** se debió primordialmente a los mayores ingresos por intereses y comisiones sobre colocaciones (+4.2%), en línea con el crecimiento del portafolio de colocaciones (+3.6% TaT medido en saldos promedios diarios) y en particular con el mayor dinamismo experimentado en los segmentos de Consumo, Tarjeta de crédito y PYME del negocio de Banca Minorista.

Con relación a los **gastos financieros**, el incremento TaT estuvo relacionado principalmente a mayores Intereses por obligaciones con el público (+7.9%) y en menor medida, a un ligero aumento en los intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (+6.9% TaT) e Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (+3.8% TaT).

	4T12	3T12	4T11	4T12/3T12	4T12/4T11
INGRESOS FINANCIEROS (+)	1,500,093	1,455,051	1,253,403	3.1%	19.7%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	25,211	31,221	17,905	-19.2%	40.8%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	1,349,711	1,295,284	1,124,613	4.2%	20.0%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	100,314	101,985	88,562	-1.6%	13.3%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	27,274	26,196	21,119	4.1%	29.1%
Otros ingresos por intereses (1) (+)	-2,417	365	1,204	-762.2%	-300.7%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-478,821	-458,662	-374,406	4.4%	27.9%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-179,954	-166,814	-136,003	7.9%	32.3%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-98,681	-92,350	-78,840	6.9%	25.2%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-144,980	-139,727	-134,411	3.8%	7.9%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-26,400	-27,075	-43	-2.5%	61295.3%
Otros gastos por intereses (-)	-28,806	-32,696	-25,109	-11.9%	14.7%
INGRESO POR INTERESES, neto	1,021,272	996,389	878,996	2.5%	16.2%

(1) El resultado es explicado por la escisión de Credibolsa, Credifondo y Creditítulos y la venta de BCP Chile, subsidiarias que al 31.12.2012 ya no consolidan

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **ingreso por intereses neto** creció +16.2% en línea con el incremento de los ingresos financieros (+19.7%) sostenido principalmente por el crecimiento de los intereses y comisiones sobre colocaciones (+20%). Este notable crecimiento en términos de ingresos permitió contrarrestar el mayor gasto financiero (+27.9%) asociado al incremento de los intereses por obligaciones con el público (+32.3%) y también a los mayores intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (+25.2%).

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros alcanzaron un nivel de S/. 634.4 millones durante el 4T12, cifra -6.1% menor a la registrada en el trimestre anterior. Este resultado se explica principalmente por la reducción de los ingresos por **comisiones por servicios bancarios** (a nivel consolidado), los cuales disminuyeron en -15.2% TaT. Esta reducción está explicada principalmente por la escisión de Credibolsa, Credifondo y Creditítulos, subsidiarias que pasaron a formar parte de la subsidiaria de Credicorp para el negocio de banca de inversión. Esta reducción fue compensada por una mayor **Ganancia neta en venta de valores** (+13.7%).

En la evolución AaA se aprecia un incremento de +8.3% de los ingresos no financieros, principalmente por el aumento en la **Ganancia neta en venta de valores** (+132.3%); y las mayores **ganancias netas en operaciones de cambio** (+26.8%).

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos del cuarto trimestre registraron un incremento de 7.4% TaT, producto de la estacionalidad que estos incorporan hacia el último trimestre. Estos gastos están explicados principalmente por los mayores **gastos generales y administrativos**, que presentan un aumento de 16.2% TaT debido principalmente a los gastos relacionados a Marketing y Pagos de Servicios, así como por la expansión de la red de canales (agencias principalmente) y la mayor actividad transaccional. Además cabe indicar el aumento de +8.2% TaT en **remuneraciones y beneficios sociales**, que estuvo asociado en gran medida al incremento en el número de empleados por la expansión del negocio.

En la comparación AaA, se registra un incremento de +17.4% de los gastos operativos, como resultado primordialmente del crecimiento +28.8% de **gastos generales y administrativos**, debido al proyecto de tercerización de sistemas (que a su vez representó un ahorro en remuneraciones), a la expansión de la red de canales y a la actividad transaccional. Además, las Remuneraciones y beneficios sociales también se incrementaron (+17.5%) en línea con el crecimiento del personal.

Con relación al **índice de eficiencia**, este registró un nivel de 54.6%, cifra mayor a la alcanzada en el 3T12 (49.4%), y mayor al nivel obtenido en el 4T11 (50.6%).

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 4T12 vs 3T12

Los activos del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 91,032 millones, 6.6% por encima del nivel registrado al cierre del 3T12 (S/. 85,384 millones) debido principalmente a:

- i. El incremento en los **fondos disponibles** (+14.3%) que se explica por el mayor saldo mantenido en la cuenta ordinaria del BCR (mayor requerimiento de encaje legal) por S/. 3,014 millones, además de un saldo mayor en otras Instituciones Financieras del exterior.
- ii. El crecimiento de +3.6% TaT de las **colocaciones brutas**, que en términos de saldos promedios diarios, se puede explicar por el dinamismo de Banca Minorista (+5.9% TaT) en donde destaca el crecimiento de los créditos PYME (+7.3% TaT), hipotecario (+5.6% TaT) y consumo (+4.6% TaT). Por el lado de la Banca Mayorista, cabe resaltar el crecimiento continuo de la Banca Empresa (+2.2% TaT Saldo promedio diario).
- iii. El incremento en otros activos en **Otros activos** (+9.3%) responde principalmente al incremento de las operaciones simultáneas de Correval.

A nivel de pasivos, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 83,703 millones al cierre del 4T12, cifra mayor (+6.8%) a la registrada en el trimestre anterior, lo cual se explica por:

- i. Un mayor nivel de **depósitos y obligaciones** (+7.7%) en donde destacan los depósitos a plazo (+9.5%) y los depósitos a la vista (+7.1%); y
- ii. El incremento de **adeudados a bancos y otros** (+7.4%) en donde destacan los Pactos de Recompra con Nomura y Barclays.
- iii. El incremento de los Otros pasivos (+1.9%) responde al incremento antes mencionado de las operaciones simultáneas de Correval.

VARIACION 4T12 vs 4T11

Al analizar la evolución AaA de los **activos** se observa un crecimiento de 25.9% como consecuencia del importante dinamismo de las colocaciones durante los últimos 12 meses (+15.9%). Además, se observa un crecimiento considerable en Fondos disponibles (+30.5%), en donde destacan los Depósitos en el BCR.

Por el lado de los **pasivos**, estos registraron un crecimiento de 26.8% AaA, como consecuencia del incremento de los depósitos a plazo (+40.4%), además de un crecimiento de 41% en Adeudados a bancos (CCR Inc., Commerzbank y Pactos de Recompra con Nomura).

A continuación se presenta la evolución de la **dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a noviembre de 2012. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera disminuyó su participación de 57.6% en setiembre 2012 a 57.2% al cierre de noviembre 2012. A su vez, los depósitos en moneda extranjera registran una disminución más significativa en su participación en el total de depósitos, pasando de 44.4% en setiembre 2012 a 42.4% en noviembre 2012.

	Mar-11		Jun-11		Sep-11		Dic-11		Mar-12		Jun-12		Sep-12		Nov-12	
(En %)	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	39.3%	60.7%	39.0%	61.0%	40.2%	59.8%	41.6%	58.4%	42.2%	57.8%	42.0%	58.0%	42.4%	57.6%	42.8%	57.2%
Depósitos	51.3%	48.7%	47.1%	52.9%	51.8%	48.2%	51.3%	48.7%	54.5%	45.5%	55.1%	44.9%	55.6%	44.4%	57.6%	42.4%

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 % Dic. 12 / Var % Dic. 12 /	
(En S./Mn)	31.12.12	30.09.12	31.12.11	Sep. 12	Dic. 11
Banco de Crédito del Perú	48,925	46,801	42,512	4.5%	15.1%
Banco de Crédito de Bolivia	2,313	2,168	2,057	6.7%	12.4%
Edyficar	1,941	1,709	1,387	13.6%	39.9%
Eliminaciones y Otros, neto	(263)	424	(298)	-162.1%	-11.7%
Total BCP	S/. 52,916	S/. 51,101	S/. 45,658	3.6%	15.9%

	Depósitos			Var % Dic. 12 / Var % Dic. 12 /	
(En S./Mn)	31.12.12	30.09.12	31.12.11	Sep. 12	Dic. 11
Banco de Crédito del Perú	53,839	49,664	44,711	8.4%	20.4%
Banco de Crédito de Bolivia	3,134	3,144	2,845	-0.3%	10.1%
Edyficar	1,323	1,378	515	-4.0%	156.9%
Eliminaciones y Otros	(59)	(134)	(90)	-55.9%	-34.4%
Total BCP	S/. 58,237	S/. 54,052	S/. 47,982	7.7%	21.4%

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. Es importante resaltar el importante crecimiento de las colocaciones de Financiera Edyficar (+13.6% TaT y +39.9% AaA).

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones del trimestre (saldos promedio diarios) crecieron +3.6% TaT. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento de la cartera de Banca Minorista (+5.9% TaT) en donde destacan los créditos PYME (+7.3% TaT), Hipotecario (+5.6% TaT) y Tarjetas de Crédito (+4.9% TaT). Por el lado de Banca Mayorista, cabe resaltar el crecimiento de Banca Empresa (+2.2% TaT).

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +14.8%, principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Minorista (+25.2%) debido al desempeño mostrado en los créditos PYME (+26%), Hipotecario (+22.8%) y Consumo (+28.7%). Además, los créditos de Banca Empresa crecieron +6% AaA, debido principalmente al crecimiento de Banca Empresa (+14.1% AaA).

<i>(En S./Mn)</i>	IV Trim 12	III Trim 12	IV Trim 11	Var % 4T12/3T12	Var % 4T12/4T11
Banca Mayorista:	23,967.6	23,760.8	22,610.2	0.9%	6.0%
- Corporativa	14,885.0	14,871.6	14,651.1	0.1%	1.6%
- Empresa	9,082.6	8,889.3	7,959.1	2.2%	14.1%
Banca Minorista:	23,387.6	22,078.0	18,687.4	5.9%	25.2%
- Pequeña Empresa	8,363.9	7,791.7	6,635.8	7.3%	26.0%
- Hipotecario	7,984.1	7,562.0	6,499.3	5.6%	22.8%
- Consumo	4,432.1	4,239.1	3,445.0	4.6%	28.7%
- Tarjeta de Crédito	2,607.5	2,485.1	2,107.2	4.9%	23.7%
Cuentas Especiales	325.8	326.8	356.6	-0.3%	-8.6%
No Asignados	6.3	5.7	138.3	11.8%	-95.4%
Sub Total BCP	47,687.4	46,171.3	41,792.4	3.3%	14.1%
Edyficar	1,803.2	1,625.6	1,285.4	10.9%	40.3%
Bolivia	2,208.9	2,116.9	1,970.9	4.4%	12.1%
Total BCP Consolidado	51,699.5	49,913.7	45,048.7	3.6%	14.8%

Nota: No se incluyen las colocaciones de ASB

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al 30 de Noviembre del 2012, el BCP continúa mostrando su tradicional liderazgo, manteniendo el 34.6% del total de créditos, y el 36.4% en depósitos, participaciones de mercado superiores al 23.5% y 23.1% de su más cercano competidor en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 4T12, se registró un ratio de morosidad de 1.78%, cifra similar la registrada en 3T12 (1.78%) y mayor a la observada en el 4T11 (1.53%).

Las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/. 281 millones en el 4T12, lo cual representa 2.2% de la cartera de colocaciones (ratio anualizado), nivel similar al mostrado en el 3T12 (2.2%), y mayor al 1.9% obtenido en el 4T11. Este mayor requerimiento de provisiones TaT proviene principalmente del crecimiento del portafolio de colocaciones de Banca Minorista (+5.9% TaT medido en saldos promedio diarios).

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 4T12, el ratio de cobertura registró un nivel de 187.4%, menor al registrado al cierre del trimestre previo (194.2%) y menor al nivel alcanzado en el 4T11 (203.9%).

La cartera clasificada como sub-estándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.2% de la cartera al cierre del 4T12, cifra similar a la registrada en el trimestre anterior (2.2%). Asimismo el portafolio de colocaciones asociado a clientes clasificados como Normal representó 96.1% del total de la cartera, nivel ligeramente mayor al 95.9% reportado al cierre del 3T12 y ligeramente mayor al 95.9% al cierre de diciembre del 2011. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total)</i>	31.12.12	30.09.12	31.12.11
A: Normal	96.1%	95.9%	95.9%
B: Problema Potencial	1.7%	1.9%	2.2%
C: Deficiente	0.7%	0.7%	0.6%
D: Dudoso	0.8%	0.8%	0.7%
E: Pérdida	0.7%	0.7%	0.6%
Total	100%	100%	100.0%
Cartera Total*	S/. 68,910	S/. 66,654	S/. 60,386

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al cierre de diciembre 2012, el ratio BIS se ubicó en 14.72%, cifra mayor a la registrada al cierre del 3T12 (14.11%). Esto se explica por el ligero aumento de 7.4% TaT del patrimonio efectivo total como resultado de la capitalización de utilidades retenidas por aproximadamente S/. 388 millones, la menor deducción por inversiones en subsidiarias (luego de la venta de BCP Chile- IM Trust a la subsidiaria de Credicorp, Credicorp Investments), todo lo cual contrarrestó la reducción de capital producto de la escisión de los negocios de Banca de Inversión de BCP que pasaron a formar parte de la plataforma regional en Credicorp Investments.. Los activos ponderados por riesgo (APPR) crecieron 2.9% al cierre del 2012, asociado principalmente a riesgo crediticio en línea con el crecimiento de las colocaciones durante el trimestre. Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo adicional del BCP asciende a S/. 788.6 millones, incorpora elementos de cobertura de tres tipos de riesgo: (i) Riesgo por concentración crediticia, (ii) riesgo por concentración de mercado y (iii) ciclo económico.

(S/. Mn)	31.12.12	30.09.12	31.12.11
Total Patrimonio Efectivo (I)	8,929.2	8,316.5	7,201.5
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II)	6,729.6	6,383.3	5,629.6
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III)	1,678.7	1,330.7	1,130.1
Patrimonio asignado a Riesgo Operativo (IV)	521.0	602.5	441.9
Activos ponderados por riesgo (V)	60,662.8	58,943.1	49,559.0
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI)	56,290.3	53,894.8	45,725.7
Requerimiento Patrimonial mínimo Total	7,643.5	6,648.8	4,856.8
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio	6,360.8	6,079.3	4,481.1
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (VII)	140.9	229.7	159.1
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional	353.2	339.8	216.5
Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional	788.6	757.2	-
Ratios de Apalancamiento:			
Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces)	8.36	8.44	8.12
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (V) / (I)	6.79	7.09	6.88
BIS (%)	14.72%	14.11%	14.53%

II.8 RENTABILIDAD

El menor nivel de utilidades registrado en el 4T12 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 20.2%, menor al registrado en el trimestre anterior (22.9%). Asimismo, en la comparación AaA, se observa una menor rentabilidad (20.2% vs. 22.2% en el 4T11).

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Dic-12	Sep-12	Dec-11	Dic 12 / Sep 12	Dic 12 / Dic 11
<u>Fondos disponibles:</u>	<u>19,469,552</u>	<u>17,040,534</u>	<u>14,917,257</u>	<u>14.3%</u>	<u>30.5%</u>
Caja y Canje	2,014,680	2,201,674	2,625,009	-8.5%	-23.3%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	15,824,271	13,419,278	10,203,051	17.9%	55.1%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	1,620,596	1,410,457	2,083,679	14.9%	-22.2%
Rendimientos devengados del disponible	10,005	9,125	5,518	9.6%	81.3%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	12,329,679	11,551,400	9,568,570	6.7%	28.9%
<u>Colocaciones</u>	<u>52,916,065</u>	<u>51,101,124</u>	<u>45,658,076</u>	<u>3.6%</u>	<u>15.9%</u>
Vigentes	51,971,709	50,192,287	44,961,344	3.5%	15.6%
Vencidas	944,356	908,837	696,732	3.9%	35.5%
Provisión para colocaciones	-1,769,437	-1,764,579	-1,420,612	0.3%	24.6%
<u>Colocaciones Netas</u>	<u>51,146,628</u>	<u>49,336,545</u>	<u>44,237,464</u>	<u>3.7%</u>	<u>15.6%</u>
Inversiones permanentes	10,342	31,352	7,827	-67.0%	32.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,244,291	1,172,678	1,136,660	6.1%	9.5%
Otros activos	6,831,538	6,251,624	2,439,571	9.3%	180.0%
TOTAL DE ACTIVOS	91,032,030	85,384,133	72,307,349	6.6%	25.9%
Pasivos y Patrimonio Neto					
<u>Depósitos y obligaciones:</u>	<u>58,236,874</u>	<u>54,052,446</u>	<u>47,981,524</u>	<u>7.7%</u>	<u>21.4%</u>
Obligaciones a la vista	19,342,837	18,054,616	17,593,844	7.1%	9.9%
Depósitos de ahorros	15,515,531	14,640,549	13,740,420	6.0%	12.9%
Depósitos a plazo	23,378,506	21,357,281	16,647,260	9.5%	40.4%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	11,235,863	10,458,334	7,970,115	7.4%	41.0%
Valores en circulación	9,414,773	9,130,468	8,514,063	3.1%	10.6%
Otros pasivos	4,815,903	4,726,566	1,533,625	1.9%	214.0%
<u>Patrimonio neto:</u>	<u>7,328,617</u>	<u>7,016,319</u>	<u>6,308,022</u>	<u>4.5%</u>	<u>16.2%</u>
Capital social	3,102,897	3,187,897	2,557,738	-2.7%	21.3%
Reserva legal	2,194,828	2,224,578	2,004,022	-1.3%	9.5%
Ganancia no realizada	345,858	350,577	294,898	-1.3%	17.3%
Resultados acumulados	1,497,701	1,136,154	1,438,994	31.8%	4.1%
Interés minoritario	187,333	117,113	12,370	60.0%	1414.4%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	91,032,030	85,384,133	72,307,349	6.6%	25.9%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación		Doce meses terminados el		Variación
	4T12	3T12	4T11	4T12/3T12	4T12/4T11	Dic-12	Dic-11	Dic12/Dic11
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	1,500,092	1,455,051	1,253,402	3.1%	19.7%	5,632,880	4,692,231	20.0%
Gastos por intereses	<u>-478,820</u>	<u>-458,662</u>	<u>-374,406</u>	<u>4.4%</u>	<u>27.9%</u>	<u>-1,748,552</u>	<u>-1,425,509</u>	<u>22.7%</u>
Ingreso por Intereses netos	1,021,272	996,389	878,996	2.5%	16.2%	3,884,328	3,266,722	18.9%
Provisión para colocaciones	-281,007	-273,843	-214,600	2.6%	30.9%	-1,097,906	-699,083	57.0%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>740,265</u>	<u>722,546</u>	<u>664,396</u>	<u>2.5%</u>	<u>11.4%</u>	<u>2,786,422</u>	<u>2,567,639</u>	<u>8.5%</u>
		2.2%	1.9%					
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	381,930	450,563	382,132	-15.2%	-0.1%	1,617,962	1,452,942	11.4%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	82,181	72,250	35,380	13.7%	132.3%	219,269	61,682	255.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	126,507	117,236	99,731	7.9%	26.8%	465,179	381,646	21.9%
Otros ingresos	<u>53,780</u>	<u>35,726</u>	<u>68,757</u>	<u>50.5%</u>	<u>-21.8%</u>	<u>215,559</u>	<u>193,814</u>	<u>11.2%</u>
	644,398	675,775	586,000	-4.6%	10.0%	2,517,969	2,090,084	20.5%
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	-456,983	-434,821	-388,831	5.1%	17.5%	-1,692,461	-1,354,470	25.0%
Generales y administrativos	-322,619	-277,527	-250,412	16.2%	28.8%	-1,055,167	-838,008	25.9%
Depreciación y amortización	-72,527	-67,018	-69,928	8.2%	3.7%	-280,711	-249,241	12.6%
Impuestos y contribuciones	-25,628	-27,292	-22,062	-6.1%	16.2%	-101,534	-88,678	14.5%
Otros	<u>-19,170</u>	<u>-19,441</u>	<u>-24,218</u>	<u>-1.4%</u>	<u>-20.8%</u>	<u>-76,988</u>	<u>-134,681</u>	<u>-42.8%</u>
	-896,927	-826,099	-755,451	8.6%	18.7%	-3,206,861	-2,665,078	20.3%
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-10,210	-34,752	-31,747	-70.6%	-67.8%	-64,756	-44,977	44.0%
Util. antes del impuesto a la renta	477,526	537,470	463,198	-11.2%	3.1%	2,032,774	1,947,668	4.4%
Participación legal en las utilidades	0	0	0			0	0	
Impuesto a la renta	-115,979	-147,489	-124,481	-21.4%	-6.8%	-535,072	-508,674	5.2%
UTILIDAD NETA	361,547	389,981	338,717	-7.3%	6.7%	1,497,702	1,438,994	4.1%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Doce meses terminados en	
	4T12	3T12	4T11	Dic-12	Dic-11
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.12	0.13	0.11	0.48	0.46
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.16%	5.29%	5.28%	5.20%	4.90%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.64%	1.86%	1.88%	1.82%	2.00%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	20.2%	22.9%	22.2%	22.4%	25.0%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	1.78%	1.78%	1.53%	1.78%	1.53%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	187.4%	194.2%	203.9%	187.4%	203.9%
Operativos(4)					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	54.6%	49.4%	50.6%	50.2%	48.2%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.9%	3.7%	3.9%	3.7%	3.4%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	8,929	8,316	7,202	8,929	7,202
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	60,663	58,943	49,559	60,663	49,559
Apalancamiento Global (veces)	6.8	7.1	6.9	6.8	6.9
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.72%	14.11%	14.53%	14.72%	14.53%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganaran intereses (3)	79,190	75,397	66,580	74,698	66,610
Activos totales (3)	88,208	83,701	72,023	82,130	71,976
Patrimonio (3)	7,173	6,800	6,110	6,697	5,749
Otros datos					
No. de acciones (millones)	3,103	3,103	3,103	3,103	3,103
No. de empleados	22,538	21,249	18,616	22,538	18,616
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-0.33%	-0.20%	0.67%	-0.59%	6.26%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.550	2.600	2.696	2.550	2.696

(1) Se emplea 3,102.9 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.