



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Cuarto Trimestre del 2016

Ley 26702

CONTENIDO

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ	3
I.1 RESULTADOS.....	3
I.2 ACTIVOS Y PASIVOS	8
II. BANCO DE CRÉDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP).....	11
II.1 RESUMEN DE OPERACIONES	11
II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO.....	14
II.3 OTROS INGRESOS	15
II.4 GASTOS OPERATIVOS	15
II.5 ACTIVOS Y PASIVOS	16
II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS.....	19
II.8 RENTABILIDAD.....	21



I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia

Cuarto Trimestre del 2016

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/761.8 millones en el 4T16, cifra que representó un crecimiento de +1.6% con relación a la reportada en el 3T16 (S/750.0 millones), y un incremento de +12.2% respecto al resultado obtenido en el 4T15. Es importante considerar que el incremento TaT se explica principalmente por los mayores ingresos reportados en las líneas más importantes del negocio como son: (i) el ingreso neto por intereses (+6.2% TaT), en línea con la expansión de +0.5% TaT de las colocaciones netas; y (ii) la ganancia en comisiones por servicios bancarios (+0.6% TaT).

VARIACIONES 4T16 vs 3T16

El incremento +1.6% TaT de la utilidad neta se explica por la buena evolución en los principales rubros del negocio, donde destaca:

- i. El incremento de los **Ingresos por Intereses netos** (+6.2% TaT) que fue producto del incremento de +3.8% TaT de los **Ingresos por intereses** y la caída de -2.1% TaT de los **Gastos por intereses**.

El incremento de los Ingresos por intereses fue resultado de (i) el mayor ingreso por **Intereses sobre colocaciones** (+1.4% TaT), en línea con la expansión de los saldos promedios diarios de colocaciones (+0.6%), donde destaca la dinámica de Banca Minorista (+1.7%); (ii) y del mayor ingreso por **Rendimiento de instrumentos derivados** (+331.3%), asociado principalmente a los resultados de los swaps cambiarios, donde el monto pagado en soles fue menor al monto recibido en dólares.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos disminuyeron -2.1% principalmente por los menores gastos por **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en circulación** (-9.1% TaT) debido a ganancias registradas por la variación en el valor razonable de los bonos coberturados. Esto permitió contrarrestar, (i) los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales** (+1.4% TaT), como resultado de mayores operaciones REPO con el BCRP, fuente de fondeo de bajo costo destinada a la desdolarización de las colocaciones, así como para expandir la cartera en moneda nacional; y (ii) los mayores gastos por Intereses por **Obligaciones con el Público** (+1.8% TaT), especialmente en Cuenta Corriente, debido a las campañas de fin de año.

- ii. Los mayores ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** (+0.6% TaT), resultado principalmente de un mayor volumen de transacciones en los rubros de Tarjetas de Crédito, Seguros, y Transferencias.
- iii. La menor pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de - S/ 0.7 millones, en contraste con la pérdida generada en el trimestre anterior por - S/ 2.8 millones. Esto se debe a que la

posición en moneda extranjera fue menor a la registrada en el trimestre anterior. Es importante considerar que el Dólar Americano se depreció en -1.3% respecto al 3T16.

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

- i. El incremento de +15.1% TaT en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado a que la provisión específica se incrementó en el 4T16, a causa del deterioro de la cartera de clientes específicos en la Banca Corporativa y Empresa.
- ii. El aumento de los **Gastos operativos** (+5.6% TaT), producto de las mayores **Gastos Generales y Administrativos** (+16.2% TaT) principalmente relacionados a mayores gastos de Marketing asociados al programa Lanpass; Programación y Sistemas (principalmente costos de mantenimiento de nuestras plataformas y alquileres de cajeros); y Consultoría (gastos relacionados al estudio BCP IT Digital y a la contratación de Mckinsey Company para proyectos estratégicos). Es importante tener en cuenta que en el 4T16 los gastos generales y administrativos incrementan debido a la estacionalidad de fin de año.
- iii. La menor **Ganancia neta en venta de valores** (-3.9% TaT) como consecuencia de la compra, venta y fluctuación de bonos del Gobierno Colombiano y Soberanos; los cuales este trimestre mostraron resultados negativos. Lo anterior fue contrarrestado por mayores ingresos por las inversiones en subsidiarias, asociado principalmente a los buenos resultados del negocio de Mibanco.
- iv. La reducción en la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-4.4% TaT), debido principalmente a la menor utilidad por operaciones USD/PEN, en línea con la menor volatilidad del Dólar Americano (-1.29% en el 4T16 vs +3.37% en el 3T16).
- v. La disminución de **Otros ingresos** (-40.8% TaT), principalmente resultado de una menor recuperación de gastos por cobranzas judiciales y devoluciones de pagos.

VARIACIONES 4T16 vs 4T15

La comparación de los resultados del 4T16 con los del mismo periodo del 2015 muestra un incremento de +12.2% en la utilidad neta, como resultado principalmente de:

- i. Un aumento de +2.2% AaA de los **Ingresos por intereses netos**, producto en gran parte del incremento de +2.4% AaA de los **Ingresos por intereses**, que permitió contrarrestar el crecimiento de +3.2% AaA de los **Gastos por intereses**.

El incremento de los **Ingresos por intereses** refleja (i) el crecimiento de los **Intereses sobre colocaciones** (+2.6% AaA), asociado principalmente al incremento de los saldos promedios diarios (+2.2% AaA) donde se observa principalmente la dinámica de las colocaciones de Banca Corporativa (+0.3%) Banca de Negocios (+15.7%) y PYME (+5.4%); (ii) el incremento del rubro **Intereses sobre inversiones** (+43.4%), producto mayor volumen y rendimiento de instrumentos de bancos centrales, especialmente CDs del BCRP. Esto, permitió contrarrestar la disminución del **Rendimiento de instrumentos derivados** (-64.8%), debido a que en el 4T15 se mantenía un saldo vigente de swaps cambiarios del BCRP mayor con respecto al 4T16.

Por su parte, los **Gastos por intereses** se incrementaron +3.2% AaA como resultado principalmente de los mayores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público**, como consecuencia de un aumento en las tasas pagadas a clientes por Depósitos a Plazo.

- ii. La reducción en -20.4% AaA en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado principalmente a (i) un incremento en el Recupero de Colocaciones para el 4T16, dado que

este rubro era presentado anteriormente en **Otros Ingresos**; y a que (ii) en el 4T15 se hicieron provisiones voluntarias por S/. 25 millones.

- iii. El crecimiento de +3.3% AaA de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, debido a un mayor volumen transaccional, principalmente por Tarjetas de Crédito, Avales y Fianzas, Mantenimiento de Cuentas y de Finanzas Corporativas. Lo anterior contrarrestó la disminución en el ingreso por Transferencias y Portes.
- iv. El aumento de la **Ganancia neta en venta de valores** (+19.6% AaA) debido a mayores ingresos por inversiones en subsidiarias, donde destaca Mibanco. Es importante considerar que a inicios del 2016 se realizó la venta de Banco de Crédito de Bolivia, por lo que las utilidades de esta subsidiaria ya no son consideradas en este rubro.
- v. Los menores **Gastos Operativos** (-0.9% AaA), como resultado principalmente de los menores gastos por (i) **Remuneraciones y Beneficios Sociales** (-7.0%), debido a que se realizó un cambio en la base para el cálculo de provisiones, resultando en un menor gasto este trimestre; y (ii) menores **Gastos Generales y Administrativos**, donde destaca la disminución de los gastos por Programación y Sistemas en comparación al 4T15, dado que en ese trimestre se registraron gastos de mantenimiento de licencias SAP y diversos aplicativos. Lo anterior permitió contrarrestar el incremento en **Otros Gastos** (+272.1%), donde destaca las mayores provisiones para contingencias realizadas este trimestre, seguros de desgravamen asumidos por el banco, entre otros.

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

- i. La menor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-17.3% AaA), asociada a una menor utilidad en este tipo de operaciones; principalmente Dólares Americanos / Soles, en línea con la menor volatilidad del Dólar Americano (-1.29% en el 4T16 vs +5.87 en el 4T15).
- ii. La disminución de **Otros Ingresos** (-73.5% AaA) debido a que el recupero para colocaciones en el 4T16 se presenta en el rubro de provisión para colocaciones. En trimestres anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.
- iii. La mayor pérdida en **Resultado por exposición en cambio** (-110.6% TaT) debido a que en el 4T15 el Dólar Americano se había apreciado en +5.87% y este trimestre se deprecia en -1.29%.

Cabe resaltar, la mejora del **ratio de eficiencia**¹, en línea con el programa de eficiencia que se viene desarrollando en el Banco de Crédito desde el 2013. El ratio se situó en 41.5% en el 4T16 (vs. 43.4% en el 4T15) debido a que este trimestre hubo un incremento en los ingresos, acompañado de menores gastos.

VARIACIONES ANUALES 2016 vs 2015

La utilidad neta del BCP (sin consolidar sus subsidiarias) del 2016 fue de S/2,925.6 millones, +5.3% mayor al registrado al cierre del 2015 (S/2,777.6 millones), dicho incremento se explica principalmente por:

- i. Un mayor nivel de **Ingresos por intereses netos** (+3.3%), como resultado principalmente de la expansión de +6.2% de los **Ingresos por intereses** en línea con los mayores ingresos por **Intereses y comisiones sobre colocaciones**, donde destaca el crecimiento de Banca Corporativa y los segmentos Negocios y Pyme. De igual manera, por mayores ingresos en el rubro **Intereses sobre Inversiones**, producto de mayor utilidad de las inversiones en

¹ (Remuneraciones y beneficios sociales + Generales y administrativos + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones)
(Ingreso por intereses neto + Comisiones por servicios bancarios + Ganancia neta en operaciones de cambio)

instrumentos de deuda de Bancos Centrales, tanto en el portafolio de Trading como en el de Disponible para la Venta.

Por su parte, los **Gastos por intereses** incrementaron +14.3% anualmente como resultado principalmente de (i) los mayores gastos por **Intereses sobre prestamos de Bancos y Corresponsales** como resultado de mayores operaciones REPO con el BCRP, fuente de fondeo de bajo costo destinada a la desdolarización de las colocaciones, así como para expandir la cartera en moneda nacional; (ii) los mayores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público**, explicado por el incremento en el costo de los depósitos a plazo, asociado a una mayor tasa efectiva pagada a los clientes durante el 2016; y (iii) en menor medida, un aumento en los gastos por **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación**, en línea con las emisiones de Bonos Corporativos realizadas durante el 2016 (3 en el mercado local y 1 en el mercado internacional).

- ii. Una menor **Provisión para colocaciones**, debido a que el Recupero de Colocaciones se presenta en este rubro a partir de este año, anteriormente se presentaba en el rubro otros ingreso.
- iii. Un incremento de +5.8% del ingreso por **Comisiones por servicios bancarios**, lo cual se explica por el mayor volumen de transacciones en Transferencias, Tarjeta de Crédito y Mantenimiento de Cuentas.

Lo anterior permitió mitigar:

- i. La menor **Ganancia neta en venta de valores**, la cual disminuyó a S/477.4 millones (-15.5%), debido a que en el 2015 se registro la venta del 100% de acciones que mantenía Inversiones BCP Chile (subsidiaria de BCP) en BCI a Credicorp Ltd. por S/.338 millones. Esto fue contrarrestado por el ingreso de la venta de Banco de Crédito de Bolivia en el primer trimestre del 2016 (aprox. S/113 millones).
- ii. Una reducción de -8.7% del ingreso por **Ganancia neta en operaciones de cambio**, asociada a una menor utilidad en este tipo de operaciones; principalmente Dólares Americanos / Soles y en la posición de Tesorería TRD, en línea con la menor volatilidad del Dólar Americano (-1.61% en el 2016 vs. +14.23 en el 2015).
- iii. La disminución en **Otros Ingresos**, (-64.9%) debido a que el recupero para colocaciones en el 2016 se presenta en el rubro de provisión para colocaciones. En años anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.
- iv. El crecimiento de +2.4% de los **Gastos operativos** que se explica principalmente por el aumento de (i) +4.7% en las **Gastos generales y administrativos** en línea con los mayores gastos en Marketing (principalmente asociado a la campaña Lanpass), Tercerización de Sistemas, y Programación de Sistemas. Lo anteriormente mencionado permitió contrarrestar el menor nivel de gastos por **Remuneraciones y beneficios sociales**, dado que en este año se cambio el cálculo de la provisión de la participación de trabajadores, generando un menor gasto por provisión.

El **ratio de eficiencia** logró una importante mejora, situándose en 40.8% para el 2016 respecto al 41.4% del 2015. Esto porque en el 2016 los ingresos tuvieron un mayor crecimiento que los gastos.

A continuación, se presenta el cuadro que explica los resultados trimestrales y anuales:

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación		12 meses terminados		Variación
	4T15	3T16	4T16	4T16/3T16	4T16/4T15	Dic 15	Dic 16	Dic 16/Dic 15
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	1,918,118	1,893,193	1,964,794	3.8%	2.4%	7,119,957	7,564,111	6.2%
Gastos por intereses	<u>-528,651</u>	<u>-556,896</u>	<u>-545,427</u>	<u>-2.1%</u>	<u>3.2%</u>	<u>-1,919,324</u>	<u>-2,193,639</u>	<u>14.3%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>1,389,467</u>	<u>1,336,297</u>	<u>1,419,367</u>	<u>6.2%</u>	<u>2.2%</u>	<u>5,200,633</u>	<u>5,370,472</u>	<u>3.3%</u>
Provisión para colocaciones	-467,705	-323,477	-372,333	15.1%	-20.4%	-1,736,477	-1,454,109	-16.3%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>921,762</u>	<u>1,012,820</u>	<u>1,047,034</u>	<u>3.4%</u>	<u>13.6%</u>	<u>3,464,156</u>	<u>3,916,364</u>	<u>13.1%</u>
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	534,885	549,295	552,579	0.6%	3.3%	2,049,506	2,169,129	5.8%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	85,681	106,568	102,444	-3.9%	19.6%	564,716	477,426	-15.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	194,645	168,401	161,046	-4.4%	-17.3%	718,898	656,219	-8.7%
Otros ingresos	<u>61,863</u>	<u>27,717</u>	<u>16,406</u>	<u>-40.8%</u>	<u>-73.5%</u>	<u>236,564</u>	<u>82,976</u>	<u>-64.9%</u>
	<u>877,075</u>	<u>851,981</u>	<u>832,475</u>	<u>-2.3%</u>	<u>-5.1%</u>	<u>3,569,685</u>	<u>3,385,751</u>	<u>-5.2%</u>
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	-409,158	-398,449	-380,364	-4.5%	-7.0%	-1,641,463	-1,592,470	-3.0%
Generales y administrativos	-404,572	-343,643	-399,252	16.2%	-1.3%	-1,260,656	-1,320,269	4.7%
Depreciación y amortización	-68,488	-69,014	-67,424	-2.3%	-1.6%	-268,493	-272,014	1.3%
Impuestos y contribuciones	-37,072	-35,854	-38,391	7.1%	3.6%	-130,452	-159,011	21.9%
Otros Gastos	<u>-9,403</u>	<u>-24,355</u>	<u>-34,984</u>	<u>43.6%</u>	<u>272.1%</u>	<u>-65,844</u>	<u>-104,047</u>	<u>58.0%</u>
	<u>-928,693</u>	<u>-871,315</u>	<u>-920,415</u>	<u>5.6%</u>	<u>-0.9%</u>	<u>-3,366,908</u>	<u>-3,447,812</u>	<u>2.4%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	6,429	-2,766	-682	-75.3%	-110.6%	40,447	-44,940	-211.1%
Util. antes del impuesto a la renta	876,573	990,720	958,412	-3.3%	9.3%	3,707,379	3,809,362	2.8%
Impuesto a la renta	-197,640	-240,754	-196,649	-18.3%	-0.5%	-929,794	-883,812	-4.9%
UTILIDAD NETA	678,934	749,966	761,763	1.6%	12.2%	2,777,586	2,925,550	5.3%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 4T16 vs 3T16

Al cierre del 4T16, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 118,488 millones, nivel -1.0% menor al saldo registrado al cierre del 3T16 (S/. 119,705 millones). Esta reducción se debe principalmente a:

- i. La disminución de -2.6% de las **Inversiones temporales**, principalmente por el menor nivel de Certificados de Depósitos con el BCRP.
- ii. La disminución de -20.5% de **Otros Activos**, esto asociado a que el día 29 de septiembre se realizó un intercambio de Bonos soberanos del Gobierno Peruano con vencimiento 2017 que se mantenían en nuestro portafolio, por los nuevos bonos emitidos del gobierno con vencimiento al 2028. La fecha de liquidación fue el día 5 de octubre, lo que generó una cuenta por cobrar en el 3T16.

Lo anterior fue contrarrestado por:

- i. El aumento de +0.5% de las **Colocaciones**, donde destaca la evolución del portafolio de Banca Minorista, cuyos saldos promedios diarios se expandieron, debido principalmente al crecimiento del portafolio de Banca Pyme (+3.1%), Tarjetas de Crédito (+3.0%) y Banca de Negocios (+5.4%). Es importante considerar que las colocaciones de Banca Minorista crecen normalmente el último trimestre del año producto de las campañas de fin de año. Lo anterior permitió contrarrestar la caída del portafolio de Banca Mayorista TaT (-0.4%), donde cayeron los saldos tanto de Banca Corporativa (-0.4%) como de Mediana Empresa (-0.4%).
- ii. El crecimiento de +0.1% de las **Fondos Disponibles**, donde cabe mencionar el incremento de los fondos disponibles en el Banco Central de Reserva del Perú en línea con el incremento de los depósitos en moneda extranjera; y los fondos restringidos para operaciones REPO con el BCRP.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/ 104,887 millones al cierre del 4T16, cifra -1.8% menor a la registrada en el trimestre previo (S/ 106,836 millones), asociado principalmente a:

- i. La disminución de los **Depósitos** (2.4% TaT), producto del menor nivel de depósitos a plazo (-11.4%) especialmente en moneda nacional, producto del incremento de la competencia en el sistema financiero local y que se retiraron depósitos puntuales de Banca Corporativa. Es importante considerar, que los depósitos representan en el 4T16 el 68.9% del total de fondeo.
- ii. La disminución de -5.7% de los **Adeudados a Bancos y Otros**, asociado a que durante el cuarto trimestre hubo vencimientos de Adeudos con bancos del exterior, los cuales no se renovaron, debido a que había liquidez en dólares.

Lo anterior, fue contrarrestado con el aumento de +4.2% de **Valores en Circulación**, explicado por el incremento en los nominales de bonos comunes en el 4T16 corresponde principalmente a las nuevas emisiones de S/138 millones y US\$300 millones, en noviembre y octubre respectivamente.

VARIACIÓN 4T16 vs 4T15

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa una disminución de -1.5%, debido a: (i) menores **Fondos Disponibles** (-14.9%), explicado por el menor nivel de encaje exigido por el BCRP, dado que el Total de Operaciones Sujetas a Encaje (TOSE) disminuyó en el 4T16, como resultado de la

caída en el nivel de depósitos; y a (ii) la reducción de **Otros Activos** (-20.1%) debido a que en el 4T15 teníamos crédito fiscal y en el 4T16 tenemos impuesto general a las ventas por pagar.

Lo anterior fue contrarrestado por el incremento las **Colocaciones Netas** (+3.1%), donde las principales líneas de negocio mostraron crecimiento. Las colocaciones de Banca Minorista crecieron +5.2% AaA, atribuible al desempeño mostrado en los segmentos Banca de Negocios (+15.7%), Tarjetas de Crédito (+6.6%), PYME (+5.4%) e Hipotecario (+2.8%); lo que permitió contrarrestar la reducción de la cartera de la Banca Mayorista (-0.6%), que a pesar del crecimiento mostrado en la Banca Corporativa (+0.3%), se redujo por la caída en la cartera de Mediana Empresa (-2.2%). De igual manera incrementan las **Inversiones temporales** (+13.1%), resultado de mayores compras de certificados de depósitos del BCRP y de bonos del Gobierno Peruano.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron una reducción de -3.2% AaA como consecuencia de: (i) la disminución de los Depósitos (-5.6% AaA), producto del menor nivel de depósitos a plazo (-23.2%), especialmente en moneda extranjera, debido a que en setiembre del 2015 ingresaron depósitos puntuales de la Banca Privada que fueron retirados a mediados del 2016; y (ii) la reducción de los **Adeudados a Bancos y Otros** (-4.8% AaA), asociado a que durante el 2016 hubo vencimientos de Adeudos con bancos del exterior, los cuales no se renovaron, debido a que había liquidez en dólares.

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	4T15	3T16	4T16	Var % 4T16/3T16	Var % 4T16/4T15
FONDOS DISPONIBLES	28,718,094	24,411,166	24,432,612	0.1%	-14.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	68,221	170,002	33,008	-80.6%	-51.6%
INVERSIONES TEMPORALES	11,075,391	12,859,024	12,524,798	-2.6%	13.1%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>73,544,573</u>	<u>75,433,216</u>	<u>75,813,260</u>	0.5%	3.1%
Créditos Vigentes	74,602,592	76,470,361	76,975,361	0.7%	3.2%
Créditos Vencidos	1,851,210	2,139,160	2,126,033	-0.6%	14.8%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-2,909,229	-3,176,305	-3,288,134	3.5%	13.0%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,429,296	1,339,048	1,319,700	-1.4%	-7.7%
OTROS ACTIVOS	5,459,263	5,492,132	4,364,343	-20.5%	-20.1%
TOTAL ACTIVOS	120,294,838	119,704,588	118,487,721	-1.0%	-1.5%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>71,939,602</u>	<u>69,602,221</u>	<u>67,904,976</u>	-2.4%	-5.6%
A la Vista	24,543,050	24,426,011	24,579,591	0.6%	0.1%
De Ahorro	22,256,612	23,381,613	24,023,563	2.7%	7.9%
A Plazo	25,139,940	21,794,597	19,301,822	-11.4%	-23.2%
FONDOS INTERBANCARIOS	449,051	530,061	348,181	-34.3%	-22.5%
VALORES EN CIRCULACION	13,606,239	13,231,461	13,790,291	4.2%	1.4%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,714,514	7,787,522	7,344,927	-5.7%	-4.8%
OTROS PASIVOS	14,661,680	15,684,488	15,498,229	-1.2%	5.7%
TOTAL PASIVO	108,371,086	106,835,753	104,886,604	-1.8%	-3.2%
PATRIMONIO NETO	11,923,752	12,868,835	13,601,117	5.7%	14.1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	120,294,838	119,704,588	118,487,721	-1.0%	-1.5%
CUENTAS CONTINGENTES	34,040,634	33,188,994	34,128,386	2.8%	0.3%

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

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 4T16 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 761.1 millones, cifra que representó un incremento de +1.1% respecto al nivel alcanzado en el 3T16 (S/ 752.9 millones), y un aumento de +13.5% con relación a los resultados del 4T15 (S/ 670.5 millones).

VARIACIONES 4T16 vs 3T16

La utilidad neta en el 4T16 registró un mayor nivel en comparación con el trimestre previo (+1.1% TaT), lo cual se explica por:

- iii. El aumento de los **Ingresos por Intereses netos** (+6.1% TaT) que fue producto del incremento de +3.9% TaT de los **Ingresos por intereses**. Este crecimiento es resultado principalmente, del mayor ingreso por **Intereses sobre colocaciones** (+2.1% TaT) en línea con la evolución de las colocaciones medidas en saldos promedios diarios, donde destaca la dinámica de Banca Minorista y Mibanco. Lo anterior seguido por el mayor **Rendimiento de Instrumentos Derivados** (331.3% TaT), especialmente por la posición de los swaps de moneda trading en BCP, donde la tasa pagada en soles es mayor a la tasa recibida en dólares.. Finalmente, al incremento en el rubro **Intereses sobre Inversiones** (+4.5% TaT), debido al mejor rendimiento de las inversiones de BCP en el trimestre, explicado anteriormente.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos se redujeron 1.9% TaT principalmente como resultado de los menores gastos por **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en circulación** (-8.7% TaT) asociado a que este trimestre el valor razonable de nuestras coberturas fue positivo. Lo anterior permitió contrarrestar, el incremento de **Intereses por Obligaciones con el Público** (+34.2% TaT) principalmente en Depósitos a Plazo y Cuentas Corrientes, tanto en BCP como en Mibanco.

- iv. Los mayores ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** (+1.2%), resultado principalmente de un mayor ingreso por comisiones producto del mayor volumen en los rubros de Seguros, Tarjetas de Crédito, y Transferencias.
- v. Una menor pérdida por **Resultado por exposición en cambio** de -S/0.9 millones en contraste con la generada en el trimestre anterior por - S/3.2 millones, asociado a que la posición en moneda extranjera fue menor a la registrada en el trimestre anterior. Es importante considerar que el Dólar Americano se depreció en -1.3% respecto al 3T16.
- vi. Un menor nivel de **Impuesto a la Renta** (-16.7% TaT), como resultado del ajuste en el saldo por impuesto diferido como consecuencia del cambio en la tasa impositiva.

Todo lo anterior permitió contrarrestar:

- i. El incremento de +13.6% TaT en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado principalmente a la expansión de las colocaciones (+0.8% TaT), y a que en el 4T16 se hicieron provisiones a causa del deterioro de la cartera de clientes específicos en BCP.
- ii. El aumento de los **Gastos operativos** (+4.4% TaT), principalmente por mayores **Gastos Generales y Administrativos** (+16.2% TaT), relacionados a gastos en Marketing asociados al programa Lanpass en BCP; Programación y Sistemas; y Consultoría, debido a la estacionalidad de fin de año. Lo anterior mencionado permitió contrarrestar los menores gastos por **Remuneraciones y Beneficios Sociales** (-3.9% TaT), ocasionado por menores provisiones realizadas este trimestre.

- iii. Una menor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-4.9% TaT), específicamente por la menor utilidad por operaciones Soles/ Dólares Americanos, en línea con la menor volatilidad del Dólar Americano este trimestre (-1.29%) vs el trimestre pasado (+3.37%).
- iv. Los menores ingresos por **Ganancia neta en venta de valores** (-89.5% TaT) explicado por una menor ganancia en la compra, venta y fluctuación de inversiones, principalmente Bonos del Gobierno de Colombia y Soberanos.
- v. La disminución de **Otros Ingresos** (-51.1% TaT), como resultado de una menor recuperación de gastos por cobranzas judiciales y devoluciones de pago respecto a trimestre anterior.

VARIACIONES 4T16 vs 4T15

La comparación de los resultados del 4T16 con los del mismo periodo del 2015 muestra un incremento de +13.5% AaA de la **Utilidad Neta**, como resultado de:

- i. El aumento de +4.7% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+4.7% AaA), los cuales a su vez crecen como resultado de los mayores **Ingresos sobre colocaciones** (+4.8% AaA) donde destaca el crecimiento de Banca Minorista (+5.2% AaA) y Mibanco (+10.1%), que van en línea con la expansión de los saldos promedios diarios. También incrementan de manera importante los ingresos por **Intereses sobre Inversiones**, producto de un mayor volumen y rendimiento de los instrumentos de deuda de Bancos Centrales. Esto, permitió contrarrestar los menores ingresos por **Rendimiento de Instrumentos Derivados** (-64.8% AaA) en línea con la menor posición en swaps cambiarios del BCRP.

Lo anterior, permitió amortiguar el aumento de +4.7% AaA de los **Gastos por intereses**, resultado del incremento en los **Intereses por Obligaciones con el Público** en +21.3% AaA, a raíz de un incremento de las tasas efectivas pagadas a clientes por depósitos a plazo, tanto en BCP como en Mibanco.

- ii. El incremento de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** (+4.6% AaA) en línea con el mayor volumen transaccional, principalmente por Tarjetas de Crédito, seguido de Auales y Fianzas y finalmente por Mantenimiento de Cuentas.
- iii. La disminución en -18.1% AaA de las **Provisiones para colocaciones**, debido que en el 4T15 el recupero de colocaciones se presentaba en el rubro de otros ingresos. De igual manera, se hicieron menos provisiones genéricas obligatorias en línea con el menor ritmo del crecimiento de las colocaciones a nivel BCP y producto de venta de Banco de Crédito de Bolivia.
- i. Un menor nivel de **Impuesto a la Renta** (-7.4% AaA), como resultado del ajuste en el saldo por impuesto diferido como consecuencia del cambio en la tasa impositiva.

Lo anteriormente mencionado atenuó:

- i. El crecimiento en los **Gastos operativos** (+0.4% AaA) asociado principalmente a: (i) el aumento en +101.0% AaA de **Otros gastos**, causado por provisiones de contingencias, seguros de desgravamen asumidos, entre otros gastos en BCP; y (ii) al incremento de los **Gastos generales y administrativos** (+2.9% AaA), lo cual es resultado de mayores gastos en Programación y sistemas y Consultoría. Estos fue contrarrestado por los menores gastos por **Remuneraciones y Beneficios Sociales** (-6.6% AaA), asociado al menor numero de empleados AaA tanto en BCP como en Mibanco.

- ii. La pérdida en **Resultado por exposición en cambio** (-110.8% AaA) que paso de S/. 8.1 millones en el 4T15 a una pérdida de - S/. 0.9 millones en el 4T16. Esto se debe a que el banco tiene una posición en dólares activa, la cual obtuvo una pérdida ante una depreciación del Dólar Americano de -1.61% respecto al 4T15.

VARIACIONES ANUALES 2016 vs 2015

La utilidad neta del BCP y subsidiarias del 2016 fue de S/ 2,946 millones, +5.3% mayor al registrado al cierre del 2015 (S/ 2,797millones), dicho incremento se explica principalmente por:

- i. Mayores **Ingresos por intereses netos** (+6.1%), como resultado principalmente de la expansión de +8.5% de los **Ingresos por intereses**, producto del crecimiento de +9.7% de los **Intereses sobre colocaciones**, y el crecimiento de 39.7% de los **Intereses sobre inversiones**.

Lo anterior, se vio contrarrestado por un aumento en los **Gastos por intereses** (+15.6%) en línea con el crecimiento de los **Intereses por Obligaciones con el Público** (+34.2%), y los **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** (+7.8%) producto de emisiones de bonos corporativos realizadas durante el 2016.

- ii. El incremento de +7.8% del ingreso por **Comisiones por servicios bancarios**, resultado de un mayor nivel transaccional por Transferencias, Tarjeta de crédito y Mantenimiento de Cuentas.
- iii. Una reducción en la **Provisión para colocaciones** (-15.8%) explicada por que el Recupero para Colocaciones se presenta en este rubro a partir del 2016, en años anteriores se presentaba en Otros Ingresos.

Lo anterior permitió mitigar:

- i. La reducción de **Ganancia neta en venta de valores** (-60.7%) durante el 2016 respecto al 2015, lo cual se explica por el ingreso extraordinario registrado en el 2015 producto de la venta del 100% de las acciones que mantenía Inversiones BCP Chile en BCI a Credicorp Ltd. por S/.338 millones.
- ii. El crecimiento de +5.3% de los **Gastos Operativos**, se explica por: (i) el aumento de +1.9% en las **remuneraciones y beneficios sociales** como consecuencia del incremento de la provisión de la PAU y la PUL, en BCP y Mibanco; (ii) el incremento de los **Gastos generales y administrativos** (+7.4%), en línea con los mayores gastos en Programación y sistemas, alquiler de locales, Tercerización de Sistemas, y Consultorías; y en menor medida (iii) los Impuestos y Contribuciones se incrementaron (+21.5%) como consecuencia la provisión del impuesto a la renta por la inversión que se mantenía en Banco de Crédito de Bolivia
- iii. Los menores ingresos por **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-8.9%) durante el 2016 respecto al 2015, explicado por el menor volumen de operaciones, en específico de Dólares Americanos / Soles, relacionado a la fluctuación del Sol en el ultimo año (-1.61% en el 2016 vs. +14.23 en el 2015).
- iv. La reducción de **Otros ingresos** (-58.2% AaA) debido a que el Recupero para Colocaciones ya no se presenta en este rubro, a partir de este año paso a presentarse en el rubro Provisión para colocaciones.

A pesar del aumento registrado en los Gastos del 2016, el **ratio de eficiencia** logró una importante mejora, situándose en 43.7% para el 2016 respecto al 44.0% en el 2015, esto en línea con el mayor crecimiento de los ingresos en comparación a los gastos.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN DE RESULTADOS⁽¹⁾

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

	Trimestre			Doce meses terminados el	
	4T15	3T16	4T16	Dec-15	Dec-16
Ingreso por Intereses netos	1,775.2	1,751.6	1,857.9	6,694.3	7,103.4
Provisión para colocaciones	(541.2)	(390.3)	(443.5)	(2,073.0)	(1,745.9)
Otros ingresos	826.2	791.0	747.9	3,448.9	3,156.2
Gastos	(1,170.3)	(1,125.3)	(1,174.7)	(4,291.8)	(4,518.4)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	8.1	(3.1)	(0.9)	17.9	(47.5)
Utilidad antes de impuesto a la renta y	897.9	1,023.8	986.7	3,796.3	3,947.8
Utilidad neta de operaciones discontinuas	16.3	0.0	0.0	69.5	0.0
Impuesto a la Renta	(243.7)	(270.9)	(225.7)	(1,068.3)	(1,002.1)
Utilidad neta	670.5	752.9	761.0	2,797.4	2,945.7
Utilidad neta por acción (2)	0.09	0.11	0.11	0.40	0.42

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/3.356 por US\$1.00

(2) Emplea 7,066.3 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 4T16 ascendió a S/ 1,857.9 millones, cifra +6.1% mayor a la registrada en el 3T16. Este resultado derivó de un incremento de +3.9% de los **Ingresos por Intereses**, y una disminución de -1.9% TaT de los **Gastos por Intereses**.

El aumento de los **Ingresos por Intereses** (+3.9% TaT) se explica principalmente por el mayor ingreso por (i) **Intereses sobre colocaciones** (+2.1% TaT), en línea con la evolución de las colocaciones en saldos promedio diarios, donde destaca la dinámica Banca Minorista (+1.7%) y de Mibanco (+3.4%); (ii) los mayores ingresos por los **Intereses sobre inversiones** (+4.5%) debido al mejor rendimiento de las inversiones de BCP en el trimestre, sobretodo instrumentos de deuda de Bancos Centrales; y (iii) al mayor **Rendimiento de instrumentos derivados** (+331.3%), en línea con la mayor posición en swaps cambiarios del BCRP.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos disminuyeron -1.9% TaT producto principalmente de los menores gastos por **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en circulación** (-8.7% TaT), debido a ganancias registradas en el valor razonable de coberturas. Esto fue contrarrestado por el aumento de los **Intereses por Obligaciones con el Público** +4.5% TaT causado por el aumento en las tasas efectivas pagadas a los clientes, especialmente en depósitos a plazo.

	Trimestre			Variación %		Acumulado		Var%
	4T15	3T16	4T16	4T16/3T16	4T16/4T15	Dic-15	Dic-16	Dic 16/Dic 15
INGRESOS FINANCIEROS (+)	2,394,285	2,412,947	2,506,419	3.9%	4.7%	8,973,239	9,738,645	8.5%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	5,535	8,957	9,973	11.3%	80.2%	25,769	37,495	45.5%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	2,186,310	2,243,038	2,290,170	2.1%	4.8%	8,241,744	9,038,103	9.7%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	120,411	166,528	173,954	4.5%	44.5%	432,237	603,960	39.7%
Dividendos sobre inversiones (+)	26	8	0	-100.0%	-100.0%	159	263	65.9%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	78,923	-12,011	27,780	-331.3%	-64.8%	243,829	41,280	-83.1%
Otros ingresos por intereses (+)	3,081	6,427	4,542	-29.3%	47.4%	29,502	17,544	-40.5%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-619,112	-661,364	-648,507	-1.9%	4.7%	-2,278,985	-2,635,284	15.6%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-181,873	-217,185	-220,613	1.6%	21.3%	-655,545	-879,530	34.2%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-226,496	-216,716	-217,361	0.3%	-4.0%	-836,312	-876,636	4.8%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-181,149	-191,283	-174,671	-8.7%	-3.6%	-670,131	-722,093	7.8%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-	311	0	-100.0%	0.0%	0	95	100.0%
Otros gastos por intereses (-)	-29,594	-36,491	-35,862	-1.7%	100.0%	-116,997	-157,120	34.3%
INGRESO POR INTERESES, neto	1,775,173	1,751,583	1,857,912	6.1%	4.7%	6,694,254	7,103,361	6.11%

En el análisis AaA, se revela que el **Ingreso por intereses neto** creció +4.7% AaA como resultado de la evolución de los **Ingresos por Intereses** (+4.7% AaA). Esto último es atribuible principalmente al crecimiento de los **Intereses sobre colocaciones** (+4.8% AaA), en línea con el crecimiento de colocaciones en saldos promedios diarios. Esto, permitió contrarrestar el incremento de los **Gastos por intereses** (+4.7% AaA) asociados a mayores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público** (+21.3% AaA) resultado del aumento de las tasas efectivas pagadas, tanto en BCP como en Mibanco.

II.3 OTROS INGRESOS

Los **Otros ingresos** alcanzaron un nivel de S/. 747.9 millones durante el 4T16, cifra -5.5% menor a la registrada en el 3T16. Este resultado es producto de: (i) la menor **Ganancia neta en venta de valores** (-89.5%), explicado por una menor ganancia en la compra, venta y fluctuación de inversiones, principalmente de Bonos Soberanos y del Gobierno de Colombia; (ii) la disminución en la **Ganancia en operaciones de cambio** (-4.9%), atribuible a la baja volatilidad del tipo de cambio, donde la devaluación del Sol en el trimestre anterior fue mayor a la de este trimestre (+1.31% en el 3T16 vs -3.37% en el 4T16 y finalmente, (iii) el menor nivel de **Otros Ingresos** (-73.7%), asociado a menor recuperación de gastos de cobranzas judiciales respecto al 3T16 en BCP.

Lo anterior, fue contrarrestado por el incremento de las **Comisiones por servicios bancarios** (+1.2% TaT), en línea con el mayor ingreso por comisiones recibidas principalmente por los mayores volúmenes en Seguros, Avals y Fianzas, y Transferencias. El crecimiento de comisiones de tarjetas de crédito se debe en parte al fuerte crecimiento de las colocaciones de este segmento como producto de campañas.

En la evolución AaA, los **Otros ingresos** disminuyeron -9.5% principalmente por la reducción de -89.5% AaA en **Ganancia neta en venta de valores** que se explica por las menores utilidades por la compra, venta y fluctuación de Bonos Soberanos y del Gobierno de Colombia respecto al 4T15. Esto fue ligeramente atenuado por el incremento de las **Comisiones por servicios bancarios** (+1.2% AaA), en línea con el mayor ingreso por comisiones recibidas principalmente en Seguros, Avals y Fianzas, y Transferencias.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 4T16 incrementaron +4.4% TaT, principalmente por el mayor nivel de **Gastos Generales y Administrativos** (+16.2% TaT), principalmente relacionados a mayores gastos de Marketing asociados al programa Lanpass; Programación y sistemas; y Consultoría como resultado de la estacionalidad en el pago de estos rubros en el cuarto trimestre del año. Por su lado, el rubro

Remuneraciones y Beneficios Sociales se redujo en -3.9% TaT, relacionados a menores provisiones de participación legal de trabajadores.

El crecimiento de +0.4% AaA de los **Gastos Operativos** se explica principalmente por la expansión de 14.2% AaA del rubro de los **Gastos Generales y Administrativos**, en donde destacan los gastos de Consultoría, Programación y Sistemas.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 43.6% al cierre del 4T16, manteniéndose estable respecto a la alcanzada en el 3T16 (43.6%), e inferior a la registrada en el 4T15 (45.6%). Esta disminución en el índice AaA se explica por la menor tasa de crecimiento de los gastos con respecto al sólido crecimiento de los ingresos.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 4T16 vs 3T16

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/ 127,430 millones al cierre del 4T16, nivel inferior a los S/ 128,912 millones registrados al cierre del 3T16 (-1.1%). El menor nivel de activos se debe principalmente a:

- i. Los menores **Valores negociables y disponibles para la venta, neto** (-3.2% TaT) explicado por el menor nivel de Certificados de Depósito con el BCRP.
- ii. La disminución de **Otros Activos** (-27.6%), causada por que en el 3T16 se realizó un canje de bonos soberanos del Gobierno Peruano, en donde el BCP vendió bonos con vencimiento al 2017 para comprar bonos con vencimiento al 2028. La fecha de liquidación de esta operación fue en el 4T16, lo que generó una cuenta por cobrar por los bonos vendidos en el trimestre pasado.

Lo anterior mencionado fue atenuado por:

- i. El crecimiento de +0.8% TaT en **Colocaciones**, como consecuencia del mayor dinamismo en (i) la Banca Minorista, principalmente las carteras de Negocios, PYME y Tarjetas de Crédito; y (ii) el crecimiento en la cartera de Mibanco. Lo anterior mencionado ayudó a contrarrestar la caída en la cartera de Banca Mayorista (-0.4% TaT).

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/ 113,659 millones al cierre del 4T16, nivel inferior en -1.9% TaT al registrado en el trimestre pasado (S/ 115,879 millones), lo cual se explica principalmente por (i) la caída de -2.4% TaT de los **Depósitos y obligaciones**, debido a la reducción de los Depósitos a plazo (-9.5% TaT), tanto en BCP como en Mibanco; y (ii) la disminución de -5.5% de los **Adeudados a Bancos y Otros**, asociado a que durante el cuarto trimestre hubo vencimientos de Adeudos con bancos del exterior, los cuales no se renovaron, debido a que la holgura en la liquidez en moneda extranjera. Lo anterior fue ligeramente contrarrestado por un aumento de +3.4% de los **Valores en Circulación**, explicado por el incremento en los nominales de bonos comunes en el 4T16, en BCP.

VARIACION 4T16 vs 4T15

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa una caída de -6.2%, lo cual se debe en gran medida a la caída en los **Fondos disponibles** (-19.6% AaA), como consecuencia de la caída del encaje exigible, lo cual es explicado por el menor nivel de Total de Obligaciones Sujetas a Encaje (TOSE), que está asociado a la caída de Depósitos (principalmente en BCP). Es importante considerar que las **Colocaciones** no muestran crecimiento AaA por la salida del portafolio de Banco de Crédito de

Bolivia, dado que esta subsidiaria fue vendida en el 2T16, sin considerar este efecto, el crecimiento hubiera sido de +2.9% AaA.

Por el lado de los **Pasivos**, éstos registraron una reducción de -8.1% AaA, como resultado de la caída de -13.7% AaA de los **Depósitos y obligaciones**, lo cual es atribuible a una reducción en los depósitos a nivel BCP (-8.1% AaA), contrarrestada por un aumento en los depósitos de Mibanco (+7.6% AaA). De igual manera, para el 4T15 se considera el saldo de depósitos Banco de Crédito de Bolivia, subsidiaria que fue vendida en el 2T16.

Es importante considerar la caída de -10.7% de **Adeudados, Interbancarios y Corresponsales**, lo cual se debe a un menor nivel de operaciones de financiamiento con bancos del exterior.

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 del 2016. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera disminuyó su participación situándose en 36.5%. Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera aumentó ligeramente, al pasar de 52.0%% al cierre de Setiembre 2016 a 52.8% al cierre de Noviembre 2016.

BCP y Subsidiarias - SBS* -	Dic-14		Mar-15		Jun-15		Sep-15		Dic-15		Mar-16		Jun-16		Sep-16		Nov-16	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	53.5%	46.5%	55.8%	44.2%	59.0%	41.0%	61.9%	38.1%	63.2%	36.8%	64.2%	35.8%	64.4%	35.6%	62.0%	38.0%	63.5%	36.5%
Depósitos	51.0%	49.0%	49.2%	50.8%	46.7%	53.3%	42.4%	57.6%	44.0%	56.0%	43.4%	56.6%	42.9%	57.1%	48.0%	52.0%	47.2%	52.8%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

*No incorpora: Edyficar, BCP Bolivia y MiBanco.

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

	Colocaciones			Var % Dic 16	Var % Dic 16
(En S/.Mn)	31.12.15	30.09.16	31.12.16	/ Sep 16	/ Dic 15
Banco de Crédito del Perú	76,546	78,598	79,090	0.6%	3.3%
Banco de Crédito de Bolivia	4,732	-	-	-	-100%
Mibanco*	7,911	8,455	8,712	3.0%	10.1%
Eliminaciones y Otros, neto	(1,149)	(1,007)	(1,093)	8.5%	-4.9%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 88,040	S/. 86,046	S/. 86,709	0.8%	-1.5%

	Depósitos			Var % Dic 16	Var % Dic 16
(En S/.Mn)	31.12.15	30.09.16	31.12.16	/ Sep 16	/ Dic 15
Banco de Crédito del Perú	73,866	69,585	67,905	-2.4%	-8.1%
Banco de Crédito de Bolivia	6,378	-	-	-	-100.0%
Mibanco *	5,995	6,601	6,452	-2.3%	7.6%
Eliminaciones y Otros	(70)	(43)	(32)	-25.6%	-54.3%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 86,169	S/. 76,143	S/. 74,325	-2.4%	-13.7%

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones del BCP Consolidado obtuvieron un incremento de +0.8% TaT explicado por la expansión de Mibanco, seguido de BCP. Por otro lado, mostraron una disminución de -1.5% AaA, explicado por la salida de la cartera de BCP Bolivia. Es importante resaltar que sin considerar la eliminación de los saldos de BCP Bolivia, previamente explicado en este documento, el crecimiento AaA hubiera sido de +4.1%.

Por el lado de los depósitos, estos disminuyeron en -2.4% TaT y -13.7% AaA, debido a lo previamente explicado.

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones a Diciembre 2016 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron +0.9% con relación al cierre de Setiembre 2016. Este resultado se explica principalmente por el incremento de la cartera de Banca Minorista (+1.7%) producto del crecimiento de todos sus segmentos, en donde destaca el crecimiento del portafolio tanto de Banca Negocios (5.4%), seguido de Pyme (+3.1%), Consumo (+1.7%) y Tarjeta de Crédito (+3.0%). Este último producto de las campañas de fin de año, así como a la última campaña Lanpass.

Lo anterior permitió contrarrestar la caída del portafolio de Banca Mayorista (-0.4% TaT), donde cayó tanto la Banca Corporativa (-0.4%), como Mediana Empresa (-0.4%), atribuible a (i) condiciones de mercado sobretodo en financiamientos a corto plazo en moneda nacional; y (ii) menores financiamientos de capital de trabajo.

En términos AaA, los saldos promedios diarios decrecieron -2.4% de Diciembre 2015 a Diciembre 2016. Es importante considerar en el análisis año a año, la eliminación de la cartera de colocaciones de Bolivia, producto de la venta de la misma. Sin considerar la cartera de Bolivia, la cartera de colocaciones hubiera tenido un crecimiento de 2.9% por el mismo periodo. Sin embargo, los principales segmentos del negocio mostraron crecimiento, como las colocaciones de Banca Minorista, que crecieron +5.2% AaA, atribuible al desempeño mostrado en los segmentos: Banca de Negocios (+15.7%), Tarjetas de Crédito (+6.6%), PYME (+5.4%) e Hipotecario (+2.8%). Esto, permitió contrarrestar la reducción de la cartera de la Banca Mayorista (-0.6%), que a pesar del crecimiento mostrado en la Banca Corporativa (+0.3%), se redujo por la caída en la cartera de Mediana Empresa (-2.2%), por los motivos expuestos anteriormente.

Es importante destacar el crecimiento de las colocaciones de Mibanco tanto TaT (+3.4%) como AaA (10.1%), esto refleja la recuperación después de la adquisición y el proceso de limpieza de la cartera.

(En S/. Mn)	4T15	3T16	4T16	Var % 4T16/3T16	Var % 4T16/4T15
Banca Mayorista:	41,585	41,519	41,352	-0.4%	-0.6%
Corporativa	27,541	27,733	27,622	-0.4%	0.3%
Mediana Empresa	14,044	13,786	13,730	-0.4%	-2.2%
Banca Minorista:	34,251	35,412	36,027	1.7%	5.2%
- Negocios	4,064	4,460	4,703	5.4%	15.7%
- PYME	7,429	7,598	7,833	3.1%	5.4%
- Hipotecario	12,164	12,609	12,507	-0.8%	2.8%
- Consumo	6,442	6,446	6,557	1.7%	1.8%
- Tarjeta de Crédito	4,152	4,299	4,427	3.0%	6.6%
Cuentas Especiales	630	704	734	4.3%	16.5%
Sub Total BCP	76,466	77,635	78,113	0.6%	2.2%
Mibanco ⁽¹⁾	7,656	8,158	8,432	3.4%	10.1%
Bolivia ⁽²⁾	4,509	-	-	-	-100.0%
Total BCP Consolidado	88,631	85,793	86,545	0.9%	-2.4%

(1) Incluye la cartera de colocaciones de Edyficar

(2) A partir del 1T16 se excluye la cartera de Bolivia a raíz de la venta de sus acciones

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de Noviembre del 2016, el BCP (sin consolidar subsidiarias) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 33.3% del total de colocaciones y el 33.1% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 21.6% y 22.1% en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 4T16, se registró un ratio de morosidad de 2.90%, menor a la registrada en el 3T16 (2.94%), y superior a la reportada en el 4T15 (2.62%). El incremento del ratio de morosidad en 28 puntos básicos AaA, se explica principalmente por el aumento de la cartera atrasada (+9.0% AaA) en comparación a la reducción del total de colocaciones (-1.5% TaT en BCP). El aumento AaA se explica principalmente por la cartera atrasada de BCP.

Por su parte, las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/ 443.5 millones en el 4T16 (+13.6% TaT), lo cual representa 2.05%² de la cartera de colocaciones, nivel superior al mostrado en el 3T16 (1.81%), e inferior al 2.46% obtenido en 4T15.

Por otro lado, el nivel de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Es así, que al cierre del 4T16, el ratio de cobertura registró un nivel de 161.5%, superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (155.8%) e inferior al alcanzado en el 4T15 (166.6%).

Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.34% de la cartera total al cierre del 4T16, nivel ligeramente superior al registrado en el 3T16 (3.18%).

El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 94.33% del total de la cartera, cifra ligeramente inferior al 94.96% reportado al cierre del 3T16.

La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

<i>(En % del total)</i>	31.12.15	30.09.16	31.12.16
A: Normal	94.61%	94.96%	94.33%
B: Problema Potencial	2.53%	1.86%	2.33%
C: Deficiente	0.72%	0.84%	0.94%
D: Dudoso	0.99%	0.98%	0.99%
E: Pérdida	1.15%	1.35%	1.41%
<u>Total</u>	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	<u>S/. 103,635</u>	<u>S/. 111,254</u>	<u>S/. 111,254</u>

*Créditos directos e indirectos

² Ratio anualizado

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL – BCP INDIVIDUAL

Al cierre de Noviembre del 2016, el ratio BIS alcanzó un nivel de 15.42%, cifra ligeramente inferior a la registrada al cierre del 3T16 (15.56%). Esto se explica por el aumento de +1.0% TaT de los Activos Ponderados por Riesgo, incremento mayor al del Capital Regulatorio (+0.1% de Set 2016 a Nov 2016). Cabe mencionar que el incremento de los Activos Ponderados por Riesgo, se da principalmente por aquellos asociados a Riesgo de Creditico (+0.4% de Set 2016 a Nov 2016), en línea con el crecimiento de 0.9% de las colocaciones.

Asimismo, ratio Tier 1 se redujo al pasar de 10.53% en el 3T16 a 10.43% en Noviembre 2016, como resultado de la mayor expansión de los activos ponderado por riesgo (+1.0%) versus la evolución del Tier 1 (+0.0%).

Es importante mencionar que se ha producido un cambio en la medición del patrimonio efectivo, debido a la resolución SBS N° 603-2016, que entró en vigencia en Julio de 2016; razón por la cual el indicador de TIER 1 a Sep'16 en el reporte adjunto difiere del reporte enviado anteriormente. El impacto de dicha resolución se da en la partida "Ganancia por método de participación patrimonial corresponde a inversiones que se deducen del patrimonio efectivo".

Capital Regulatorio y Capitalización	Saldo a			Variación %	
	4T15	3T16	Nov'16	Nov 16 / 3T16	Nov 16 / 4T16
PEN 000					
Capital	5,854,051	7,066,346	7,066,346	0.0%	20.7%
Reservas	3,157,906	3,582,218	3,582,218	0.0%	13.4%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	600,000	-	-	-	-1.00
Provisiones (1)	1,146,571	1,165,100	1,169,578	0.4%	2.0%
Deuda Subordinada Perpetua	852,750	850,000	852,750	0.3%	0.0%
Deuda Subordinada	4,588,342	4,575,152	4,588,342	0.3%	0.0%
Ganancia (Pérdida) no realizada	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(1,587,929)	(1,208,055)	(1,208,027)	0.0%	-23.9%
Inversiones en subsidiarias y otros	(1,922,061)	(1,412,072)	(1,472,982)	4.3%	-23.4%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	334,132	204,017	264,955	29.9%	-20.7%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	14,489,607	15,908,678	15,929,125	0.1%	9.9%

Tier 1 (2)	9,715,725	10,772,454	10,775,218	0.0%	10.9%
Tier 2 (3) + Tier 3 (4)	4,773,882	5,136,224	5,153,907	0.3%	8.0%

Activos ponderados por riesgo totales	101,068,773	102,270,784	103,290,304	1.0%	2.2%
Activos ponderados por riesgo de mercado (5)	2,047,887	1,172,830	1,703,355	45.2%	-16.8%
Activos ponderados por riesgo crediticio	91,725,676	93,207,994	93,566,235	0.4%	2.0%
Activos ponderados por riesgo operacional	7,295,209	7,889,960	8,020,714	1.7%	9.9%

Requerimiento de patrimonio Total	12,212,332	12,541,229	12,654,129	0.9%	3.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado (5)	204,789	117,283	170,336	45.2%	-16.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	9,172,568	9,320,799	9,356,623	0.4%	2.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	729,521	788,996	802,071	1.7%	9.9%
Requerimientos adicionales de capital	2,105,455	2,314,150	2,325,099	0.5%	10.4%

Ratios de Capital

Ratio Tier 1 (6)	9.61%	10.53%	10.43%
Ratio Tier 1 Common Equity (7)	9.34%	10.64%	10.95%
Ratio BIS (8)	14.34%	15.56%	15.42%
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio Efectivo (9)	6.98	6.43	6.48

(1) Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

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

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

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

(5) Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.

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

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

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

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

II.8 RENTABILIDAD

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) alcanzó 23.0% al cierre del 4T16, cifra inferior a la registrada en el 3T16 (24.1%), y ligeramente inferior a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (23.2%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS

Cuadro 1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	4T15	3T16	4T16	Var%	
				4T16/3T16	4T16/4T15
Fondos disponibles:	<u>31,541,285</u>	<u>25,534,319</u>	<u>25,373,251</u>	-0.6%	-19.6%
Caja y Canje	3,806,604	3,507,882	3,659,051	4.3%	-3.9%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	24,347,788	19,845,931	19,137,343	-3.6%	-21.4%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	3,384,114	2,179,477	2,574,795	18.1%	-23.9%
Rendimientos devengados del disponible	2,779	1,029	2,062	100.4%	-25.8%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	13,741,248	14,672,505	14,209,455	-3.2%	3.4%
Colocaciones	<u>88,040,023</u>	<u>86,045,763</u>	<u>86,708,998</u>	<u>0.8%</u>	<u>-1.5%</u>
Vigentes	85,730,997	83,516,906	84,192,883	0.8%	-1.8%
Vencidas	2,309,026	2,528,857	2,516,115	-0.5%	9.0%
Provisión para colocaciones	-3,846,067	-3,939,838	-4,062,790	3.1%	5.6%
Colocaciones Netas	<u>84,193,956</u>	<u>82,105,925</u>	<u>82,646,208</u>	<u>0.7%</u>	<u>-1.8%</u>
Inversiones permanentes	47,631	32,273	35,344	9.5%	-25.8%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,719,345	1,561,838	1,541,013	-1.3%	-10.4%
Otros activos	4,552,873	5,005,555	3,624,725	-27.6%	-20.4%
TOTAL DE ACTIVOS	135,796,338	128,912,415	127,429,996	-1.1%	-6.2%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>86,169,283</u>	<u>76,142,818</u>	<u>74,325,154</u>	<u>-2.4%</u>	<u>-13.7%</u>
Obligaciones a la vista	26,702,697	24,432,715	24,592,744	0.7%	-7.9%
Depósitos de ahorros	24,905,755	24,154,989	24,791,329	2.6%	-0.5%
Depósitos a plazo	34,560,831	27,555,114	24,941,081	-9.5%	-27.8%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	9,287,589	8,781,368	8,296,787	-5.5%	-10.7%
Valores en circulación	14,445,273	14,068,175	14,551,570	3.4%	0.7%
Otros pasivos	13,806,458	16,886,362	16,485,789	-2.4%	19.4%
Patrimonio neto:	<u>12,087,735</u>	<u>13,033,691</u>	<u>13,770,696</u>	<u>5.7%</u>	<u>13.9%</u>
Capital social	5,854,051	7,066,346	7,066,346	0.0%	20.7%
Reserva legal	3,157,906	3,582,218	3,582,218	0.0%	13.4%
Ganancia no realizada	104,386	56,482	27,002	-52.2%	-74.1%
Resultados acumulados	2,815,470	2,192,676	2,953,722	34.7%	4.9%
Interés minoritario	155,922	135,969	141,408	4.0%	-9.3%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	135,796,338	128,912,414	127,429,996	-1.1%	-6.2%

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

	Trimestre			Var%		Acumulado a:		Var%
	4T15	3T16	4T16	4T16/3T16	4T16/4T15	dic-15	dic-16	dic-16/dic-15
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	2,394,285	2,412,947	2,506,419	3.9%	4.68%	8,973,239	9,738,645	8.5%
Gastos por intereses	<u>-619,112</u>	<u>-661,364</u>	<u>-648,507</u>	<u>-1.9%</u>	<u>4.75%</u>	<u>-2,278,985</u>	<u>-2,635,284</u>	<u>15.6%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>1,775,173</u>	<u>1,751,583</u>	<u>1,857,912</u>	<u>6.1%</u>	<u>4.7%</u>	<u>6,694,254</u>	<u>7,103,361</u>	<u>6.1%</u>
Provisión para colocaciones	-541,211	-390,333	-443,455	13.6%	-18.1%	-2,073,011	-1,745,911	-15.8%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>1,233,962</u>	<u>1,361,250</u>	<u>1,414,457</u>	<u>3.9%</u>	<u>14.6%</u>	<u>4,621,243</u>	<u>5,357,450</u>	<u>15.9%</u>
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	538,902	557,343	563,792	1.2%	4.6%	2,069,497	2,231,130	7.8%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	16,439	23,186	2,445	-89.5%	-85.1%	402,084	157,856	-60.7%
Ganancia neta en oper. de cambio	196,119	170,309	161,989	-4.9%	-17.4%	727,411	662,815	-8.9%
Otros ingresos	<u>74,703</u>	<u>40,194</u>	<u>19,657</u>	<u>-51.1%</u>	<u>-73.7%</u>	<u>249,873</u>	<u>104,365</u>	<u>-58.2%</u>
	<u>826,163</u>	<u>791,032</u>	<u>747,883</u>	<u>-5.5%</u>	<u>-9.5%</u>	<u>3,448,865</u>	<u>3,156,166</u>	<u>-8.5%</u>
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	-583,645	-567,405	-545,186	-3.9%	-6.6%	-2,251,727	-2,294,766	1.9%
Generales y administrativos	-440,679	-390,187	-453,302	16.2%	2.9%	-1,444,833	-1,551,104	7.4%
Depreciación y amortización	-82,674	-86,646	-86,000	-0.7%	4.0%	-337,067	-348,111	3.3%
Impuestos y contribuciones	-38,681	-37,880	-40,720	7.5%	5.3%	-140,332	-170,461	21.5%
Otros	<u>-24,645</u>	<u>-43,177</u>	<u>-49,525</u>	<u>14.7%</u>	<u>101.0%</u>	<u>-117,832</u>	<u>-153,962</u>	<u>30.7%</u>
	<u>-1,170,324</u>	<u>-1,125,295</u>	<u>-1,174,734</u>	<u>4.4%</u>	<u>0.4%</u>	<u>-4,291,791</u>	<u>-4,518,404</u>	<u>5.3%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	8,123	-3,146	-881	-72.0%	-110.8%	17,939	-47,451	-364.5%
Util. antes del impuesto a la renta	897,924	1,023,841	986,725	-3.6%	9.9%	3,796,256	3,947,761	4.0%
Impuesto a la renta	-243,716	-270,931	-225,678	-16.7%	-7.4%	-1,068,346	-1,002,100	-6.2%
Utilidad neta de operaciones continuadas	654,208	752,910	761,047	1.1%	16.3%	2,727,910	2,945,661	8.0%
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	16,305	0	0	0.0%	-100.0%	69,453	0	-100.0%
UTILIDAD NETA	670,513	752,910	761,047	1.1%	13.5%	2,797,363	2,945,661	5.3%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Doce meses terminados en	
	4T15	3T16	4T16	dic-15	dic-16
<u>Rentabilidad</u>					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.12	0.11	0.11	0.48	0.42
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.5%	5.7%	6.1%	5.6%	5.6%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.0%	2.3%	2.4%	2.22%	2.24%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	23.19%	24.11%	22.95%	25.8%	23.1%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>					
Préstamos vencidos / total préstamos	2.62%	2.94%	2.90%	2.62%	2.90%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	166.6%	155.8%	161.5%	166.6%	161.5%
<u>Operativos(4)</u>					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	45.6%	43.7%	43.6%	44.0%	43.7%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.4%	3.4%	3.5%	3.3%	3.3%
<u>Capitalización</u>					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	14,489,607	15,908,678	15,929,125	14,489,607	15,929,125
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	101,068,773	102,270,784	103,290,304	101,068,773	103,290,304
Apalancamiento Global (veces)	6.98	6.43	6.48	6.98	6.48
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.34%	15.56%	15.42%	14.34%	15.42%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>					
Activos que generan intereses (3)	128,715	122,972	122,723	119,584	126,116
Activos totales (3)	134,832	128,646	128,171	125,780	131,613
Patrimonio (3)	11,565	12,493	13,264	10,856	12,781
<u>Otros datos</u>					
No. de acciones (millones) (1)	7,066	7,066	7,066	7,066	7,066
No. de empleados	28,941	28,218	26,721	28,941	26,721
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	2.59%	1.52%	1.92%	2.59%	1.92%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.411	3.400	3.356	3.411	3.356

(1) Se emplea 7,066 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 periodo.

(4) Los "gastos operativos" no incluyen el concepto de Otros gastos.

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