



**Banco de Crédito del Perú**

**Informe de Gerencia**

**Tercer Trimestre del 2013**

## CONTENIDO

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ .....	3
I.1 RESULTADOS.....	3
I.2 ACTIVOS Y PASIVOS .....	6
II. BANCO DE CRÉDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP).....	8
II.1 RESUMEN DE OPERACIONES .....	8
II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO.....	10
II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS.....	10
II.4 GASTOS OPERATIVOS .....	11
II.5 ACTIVOS Y PASIVOS.....	11
II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS.....	13
II.7 ADECUACION DEL CAPITAL.....	14
II.8 RENTABILIDAD.....	14
CUADROS.....	15

## I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

### Informe de Gerencia Tercer Trimestre del 2013

#### I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 418 millones en el 3T13, equivalente a US\$ 150.2 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.782). La utilidad mencionada representó un aumento de +11.2% a la reportada en el 2T13 (S/. 376 millones) y +7.2% mayor a la obtenida en el 3T12 (S/. 390 millones).

#### VARIACIONES 3T13 vs 2T13

El aumento de +11.2% de la utilidad neta se explica principalmente por:

- i. Los **Ingresos por intereses netos** que crecieron +10.1%, producto del aumento de +6.7% de los **Ingresos por intereses**, asociado principalmente a la expansión de +4.6% de las colocaciones netas que generaron un ingreso por intereses +6.2% mayor al del trimestre anterior;

Respecto a los **Gastos financieros**, estos se mantuvieron en un nivel muy similar al registrado en el 2T13, como resultado de que la reducción de -3.9% de los intereses por obligaciones con el público mitigó el mayor gasto por: intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales (+3.6%), otros gastos por intereses (+5.4%) e intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (+0.8%);

- ii. La **Ganancia neta en venta de valores** que ascendió a +S/. 39.7 millones al 3T13, como resultado de la ganancia de +S/. 75.4 millones TaT. Lo anterior está asociado a la ganancia por la posición de bonos soberanos del BCP (Perú, Colombia y Brasil), que corresponde en un 66.3% a fluctuación en el valor de Mark to Market de los valores y en un 33.7% a la ganancia generada por la venta de una parte de la posición, lo cual contrarrestó la pérdida de -5.7% producida por la reducción del valor patrimonial de inversiones en subsidiarias del BCP, explicado principalmente por la venta de BCP Colombia a Credicorp Investments al finalizar el 2T13;
- iii. El incremento de +4.1% de las **Comisiones por servicios bancarios**, sustentado en los rubros de tarjetas de crédito, transferencias, comercio exterior y portes; y
- iv. La reducción de -5.8% de los **Gastos operativos** debido a la disminución de -71.5% de **Otros Gastos** asociada principalmente a la pérdida generada por la venta de BCP Colombia a Credicorp Investments en el 2T13; y a la disminución de -3.6% de **Remuneraciones y beneficios sociales** por una menor provisión por Participación Adicional de Utilidades al 3T13.

Lo que permitió contrarrestar:

- i. El **Resultado por exposición al tipo de cambio** que produjo una pérdida de -S/.6.3 millones en el 3T, asociada a la volatilidad del tipo de cambio durante el trimestre; y
- ii. El mayor nivel de **Provisiones para colocaciones** (+5.1%), en línea con el crecimiento de las colocaciones netas (+4.6%), en donde destaca el crecimiento del portafolio de Banca Mayorista (+9.1%).

### **VARIACIONES 3T13 vs 3T12**

La comparación de los resultados del 3T13 con los del mismo periodo del 2012 muestra un incremento de +7.2% de la Utilidad neta, como resultado de:

- i. El aumento de +14.2% en los **Ingresos por intereses netos**, como efecto del aumento de +13.4% de los **Ingresos por intereses**, que principalmente son el resultado de la expansión de +18.4% de los intereses sobre colocaciones, en línea con el crecimiento básicamente de los portafolios de Consumo, PYME e Hipotecario;
- ii. El mayor nivel de **Ingresos no financieros** (+3.7%), principalmente debido a las **Comisiones por servicios bancarios** (+13.9%), donde destacan las comisiones por Avales, Fianzas, Tarjetas de Crédito y Fondos Mutuos. Además es importante resaltar la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+14%). Todo lo anterior, mitigó la caída considerable en la **Ganancia neta en venta de valores** (-55%), explicada por las pérdidas realizadas por la venta de Certificados de depósito y por la fluctuación de diversos bonos; y
- iii. El **Resultado por exposición al tipo de cambio** que presentó un menor nivel de pérdida pasando de -\$/ 28 millones en el 3T12 a -\$/ 6.3 millones de pérdida en el 3T13.

El favorable desempeño AaA de los rubros antes mencionados contrarrestó:

- i. El incremento de +30.6% en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado principalmente a las colocaciones minoristas, donde cabe resaltar el crecimiento de las colocaciones PYME +22.4% e hipotecarias +25% (medidas en saldos promedios diarios); y
- ii. El aumento considerable en los **Gastos operativos** (+6.8%), asociados principalmente al incremento de los **gastos generales y administrativos** (+11.3%) resultado esencialmente del pago de alquileres, Marketing y la Tercerización de sistemas. Además es importante resaltar el incremento de +2.6% en las **Remuneraciones y beneficios sociales**, asociado a un aumento en la provisión e impuesto a la renta de los stock options y al incremento en las compensaciones, ligados al aumento de personal; pasando de 20,476 en el 3T12 a 22,403 empleados en el 3T13.

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

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

	Trimestre			Variación	
	3T13	2T13	3T12	3T13/2T13	3T13/3T12
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>					
Ingresos por intereses	1,439,975	1,349,148	1,269,406	6.7%	13.4%
Gastos por intereses	-453,884	-453,909	-405,902	0.0%	11.8%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>986,091</u>	<u>895,239</u>	<u>863,504</u>	<u>10.1%</u>	<u>14.2%</u>
Provisión para colocaciones	-332,331	-316,084	-254,372	5.1%	30.6%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u>	<u>653,761</u>	<u>579,155</u>	<u>609,132</u>	<u>12.9%</u>	<u>7.3%</u>
<b>Otros Ingresos</b>					
Comisiones por servicios bancarios	434,942	417,697	382,016	4.1%	13.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	39,712	-35,716	88,205	211.2%	-55.0%
Ganancia neta en oper. de cambio	126,214	133,775	110,707	-5.7%	14.0%
Otros ingresos	41,941	46,413	38,930	-9.6%	7.7%
	<u>642,809</u>	<u>562,169</u>	<u>619,858</u>	<u>14.3%</u>	<u>3.7%</u>
<b>Gastos</b>					
Remuneraciones y benefs. sociales	-354,380	-367,574	-345,554	-3.6%	2.6%
Generales y administrativos	-268,213	-266,925	-241,006	0.5%	11.3%
Depreciación y amortización	-66,269	-64,378	-61,136	2.9%	8.4%
Impuestos y contribuciones	-27,765	-24,977	-23,119	11.2%	20.1%
Otros Gastos	-15,143	-53,100	-14,600	-71.5%	3.7%
	<u>-731,770</u>	<u>-776,955</u>	<u>-685,415</u>	<u>-5.8%</u>	<u>6.8%</u>
<b>Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio</b>	<b>-6,253</b>	<b>160,166</b>	<b>-28,023</b>	<b>-103.9%</b>	<b>-77.7%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>558,546</b>	<b>524,536</b>	<b>515,552</b>	<b>6.5%</b>	<b>8.3%</b>
Impuesto a la renta	-140,574	-148,541	-125,572	-5.4%	11.9%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>417,972</b>	<b>375,995</b>	<b>389,980</b>	<b>11.2%</b>	<b>7.2%</b>

## I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

### VARIACIÓN 3T13 vs 2T13

Al cierre del 3T13, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 89,027 millones, nivel ligeramente mayor en +0.4% al saldo registrado al cierre del 2T13 (S/. 88,709 millones). Las principales variaciones durante el 3T fueron:

- i. La reducción de -21.1% en el nivel de **Inversiones Temporales**, asociado principalmente a la disminución de la inversión en certificados de depósitos del BCR por S/. 2,905 millones aproximadamente, a la mayor inversión en bonos del gobierno peruano por S/. 94.8 millones y a la nueva inversión en bonos del Tesoro de Estados Unidos por S/.111.0 millones;
- ii. El aumento de +4.6% de las **Colocaciones netas**, donde cabe destacar el crecimiento del portafolio de colocaciones, medido en saldos promedio diarios, de Banca Mayorista (+9.1%) resultado de la expansión del portafolio de Banca Corporativa (+10.4%). Adicionalmente, Banca Minorista registró un incremento de +4.3% sujeto a la evolución TaT de los créditos a pequeña empresa (+4.3%) y créditos hipotecarios (+4.4%); y
- iii. El incremento de +3.3% de los **Fondos disponibles** debido principalmente al aumento en depósitos en el BCR por S/. 1,224.1 millones y al mayor saldo disponible en otras instituciones financieras del exterior por S/. 1,119.5 millones, que contrarrestaron la disminución en la cuenta ordinaria en el BCR por S/.1,463.3 millones (por un menor requerimiento del encaje legal).

A nivel de **Pasivos**, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/. 81,238 millones al cierre del 3T13, cifra ligeramente inferior en -0.2% a la registrada en el trimestre previo, asociado principalmente a:

- i. Un menor nivel de **Adeudados a bancos y otros** por -7.6%, sujeto a la cancelación y/o amortización de la deuda con *Bank of America*, Sumimoto Mitsui, entre otros; y
- ii. La disminución en -22.4% de **Otros pasivos** producto principalmente de que en el 2T se dio: (1) un mayor nivel de cuentas por pagar por contratos de operaciones forward y swap, y (2) un mayor nivel de transacciones pendientes como consecuencia de que el proceso de cierre de operaciones de cajeros fue en día sábado y se regularizaron al mes siguiente.

Lo anterior mitigó el incremento de +1.9% de los **Depósitos**, en donde destacó el aumento de depósitos a la vista (+5.3% TaT) y depósitos de ahorro (+2.9% TaT).

### VARIACIÓN 3T13 vs 3T12

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +14.5% liderado por el significativo dinamismo de las **Colocaciones netas**, las mismas que se expandieron en +17.2% AaA; seguido por el crecimiento de los **Fondos disponibles** en +24%, debido al aumento en el disponible de otras instituciones financieras del exterior y un incremento en la cuenta ordinaria en el BCR.

Por su parte, los **Pasivos** registraron un crecimiento de +14.6% AaA, como consecuencia del incremento de los **Depósitos** por +16.2%, resultado asociado al aumento de los depósitos a plazo en +21.1% seguido por los depósitos de ahorro que aumentaron en +15.6% respecto al mismo periodo del año 2012. En paralelo se registró el aumento de los **Valores en circulación** (+26% AaA), producto de la emisión de bonos corporativos y reapertura de bonos subordinados.

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR**

**BALANCE GENERAL**

(Expresado en miles de nuevos soles)

<b>ACTIVO</b>	<b>3T13</b>	<b>2T13</b>	<b>3T12</b>	<b>Var % 3T13 / 2T13</b>	<b>Var % 3T13 / 3T12</b>
FONDOS DISPONIBLES	19,454,653	18,825,830	15,687,669	3.3%	24.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	278,659	191,409	18,889	45.6%	1375.2%
INVERSIONES TEMPORALES	9,657,237	12,246,229	9,743,675	-21.1%	-0.9%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>53,848,026</u>	<u>51,457,407</u>	<u>45,963,454</u>	4.6%	17.2%
Créditos Vigentes	54,570,793	52,187,614	46,692,331	4.6%	16.9%
Créditos Vencidos	1,210,451	1,106,519	806,964	9.4%	50.0%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-1,933,218	-1,836,727	-1,535,841	5.3%	25.9%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,271,995	1,188,316	1,055,113	7.0%	20.6%
OTROS ACTIVOS	4,516,233	4,799,904	5,303,611	-5.9%	-14.8%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>89,026,803</b>	<b>88,709,095</b>	<b>77,772,411</b>	0.4%	14.5%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>58,266,933</u>	<u>57,189,408</u>	<u>50,126,481</u>	1.9%	16.2%
A la Vista	18,480,751	17,546,217	16,648,290	5.3%	11.0%
De Ahorro	15,700,799	15,259,609	13,584,824	2.9%	15.6%
A Plazo	24,085,383	24,383,583	19,893,368	-1.2%	21.1%
FONDOS INTERBANCARIOS	290,034	185,086	512,205	56.7%	-43.4%
VALORES EN CIRCULACION	11,244,763	11,306,548	8,926,677	-0.5%	26.0%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	9,800,835	10,610,536	9,477,004	-7.6%	3.4%
OTROS PASIVOS	1,635,475	2,106,986	1,830,840	-22.4%	-10.7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>81,238,040</b>	<b>81,398,563</b>	<b>70,873,206</b>	-0.2%	14.6%
PATRIMONIO NETO	7,788,763	7,310,532	6,899,204	6.5%	12.9%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>89,026,803</b>	<b>88,709,095</b>	<b>77,772,411</b>	0.4%	14.5%
CUENTAS CONTINGENTES	20,934,835	20,888,635	38,058,505	0.2%	-45.0%

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

### II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 3T13 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/. 418 millones, equivalente a US\$ 150.2 millones (al tipo de cambio de cierre de junio S/. 2.782), la misma que representó un incremento de +11.2% respecto al nivel alcanzado en el 2T13 (S/. 376 millones) y un aumento de +7.2% a los resultados del 3T12 (S/. 390 millones).

#### VARIACIONES 3T13 vs 2T13

La utilidad neta en el 3T13 registró un mayor nivel en comparación con el trimestre previo (+11.2%), lo cual se explica por:

- i. El aumento de +8.7% en los **Ingresos por intereses netos**, resultado del incremento de +4.7% de **Ingresos por intereses**, principalmente por la expansión de +5.0% de las colocaciones brutas que generaron un aumento de +5.8% de los ingresos por intereses sobre colocaciones. Asimismo, se registró una reducción de -3.7% de los **Gastos por intereses**, asociado principalmente a la disminución de -3.2% de los gastos por intereses por obligaciones con el público y -69.1% del gasto por el rendimiento de instrumentos derivados que en el 2T13 registraron un rendimiento negativo extraordinario asociado a los forwards estructurales;
- ii. La menor **Pérdida neta en venta de valores** que ascendió a -S/.3.5 millones al 3T13 en contraste con los -S/.83.1 millones del 2T13, como resultado de la ganancia generada por la posición de bonos soberanos del BCP (Perú, Colombia y Brasil);
- iii. El incremento de +3.8% de las **Comisiones por servicios bancarios**, debido mayormente a la evolución de los rubros de tarjetas de crédito, transferencias, comercio exterior y portes; y
- iv. La reducción de -4.6% de los **Gastos operativos** asociado a la disminución de -67.5% de Otros Gastos explicado principalmente por la pérdida generada por la venta de BCP Colombia a Credicorp Investments la cual se registró en trimestre anterior por diferencias cambiarias; y a la disminución de -2.5% de Remuneraciones y beneficios sociales por a la menor provisión por Participación Adicional de Utilidades al 3T13.

Lo anterior permitió atenuar:

- i. El **Resultado por exposición al tipo de cambio** que produjo una pérdida por -S/.6.7 millones al cierre del 3T13, resultado de la volatilidad del tipo de cambio durante el trimestre, en contraste con la ganancia de +S/. 155.6 millones obtenida en el trimestre anterior, resultado de la devaluación de 7.5% del Nuevo Sol frente al Dólar Americano en el pasado trimestre; y
- ii. El mayor nivel de **Provisiones para colocaciones** (+7.6%), en línea con el crecimiento de las colocaciones netas (+4.9%). Las colocaciones medidas en saldos promedio diarios crecieron +6.8% TaT, destacando la expansión del portafolio de Banca Mayorista (+9.1%).

#### VARIACIONES 3T13 vs 3T12

La comparación de los resultados del tercer trimestre 2013 con los del mismo periodo del 2012 muestra un nivel de utilidad neta mayor en +7.2%, explicada por:

- i. El aumento en los **Ingresos por intereses netos** (+16.8%) asociado al crecimiento de los **Ingresos financieros** (+16.5%) principalmente por los ingresos por intereses y comisiones de colocaciones, que permitió contrarrestar el incremento de +15.7% de los **Gastos financieros**, estos últimos por el mayor nivel de intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación, seguido de intereses por obligaciones con el público;



- ii. El menor nivel de **resultados por traslación** (-78.9%) que pasó de S/. 31.8 millones de pérdida en el 3T12 a una menor pérdida de S/. 6.7 millones en el 3T13; y
- iii. Un mayor nivel de **Ingresos no-financieros** (+2%), asociados principalmente a un aumento en las comisiones por servicios bancarios (+8.1%) y un aumento en las ganancias netas en operaciones de cambio (+15%). Por otro lado, estas expansiones se vieron contrarrestadas por una contracción considerable en la ganancia/pérdida neta en venta de valores (-109%).

Lo anteriormente mencionado fue atenuado por:

- i. El aumento considerable en el gasto de **Provisiones para las colocaciones** (+34.7% AaA), asociadas a la estrategia de crecimiento en la cartera minorista y un incremento en la morosidad registrado este año; y
- ii. El mayor nivel de **Gastos operativos** (+9.7% AaA) asociados principalmente al aumento en los **Gastos generales y administrativos** (+10.6% AaA) y al aumento en **Remuneraciones y beneficios sociales** (+ 6.5% AaA).

### BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

#### RESUMEN DE RESULTADOS<sup>(1)</sup>

(En millones de Soles)

	Trimestre			Nueve meses terminados el	
	3T13	2T13	3T12	Sep-13	Sep-12
Ingreso por Intereses netos	1,181.3	1,086.4	1,011.2	3,318.4	2,877.8
Provisión para colocaciones	(368.8)	(342.7)	(273.8)	(984.6)	(816.9)
Otros ingresos	619.7	533.1	607.6	1,730.1	1,776.2
Gastos	(849.2)	(889.7)	(774.1)	(2,549.2)	(2,228.9)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(6.7)	155.6	(31.8)	183.3	(51.4)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	576.3	542.7	539.1	1,697.9	1,556.8
Participación en las utilidades	-	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	(158.4)	(166.7)	(149.2)	(480.1)	(420.7)
<b>Utilidad neta</b>	<b>418.0</b>	<b>376.0</b>	<b>390.0</b>	<b>1,217.8</b>	<b>1,136.1</b>
Utilidad neta por acción (2)	0.13	0.12	0.13	0.39	0.37

\* No se incluyen los resultados de BCP Chile ni BCP Colombia para todos los periodos.

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

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

## PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP Y SUBSIDIARIAS

### II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El **Ingreso por intereses neto** del 3T13 ascendió a S/. 1,181.3 millones, cifra 8.7% mayor a la registrada en el 2T13. Este resultado fue consecuencia de los mayores **Ingresos financieros** (+4.7% TaT) así como de la disminución en los **Gastos financieros** -3.7% TaT.

El crecimiento de los **Ingresos financieros** TaT se debió principalmente a los mayores ingresos por intereses y comisiones sobre colocaciones (+5.8%), en línea con el crecimiento del portafolio de colocaciones (+6.8% TaT medido en saldos promedios diarios) y en particular con el mayor dinamismo experimentado en los segmentos mayoristas, así como de segmentos minoristas como PYME e Hipotecario.

Con relación a los **Gastos financieros**, la disminución TaT estuvo relacionado principalmente a un menor rendimiento de instrumentos derivados (-69.1%), principalmente relacionado al rendimiento no-recurrente de los forwards estructurales que ocurrieron durante el 2T13 y en menor medida, a un menor gasto en Intereses por Obligaciones con el público (-3.2%).

(S/. 000)	3T13	2T13	3T12	3T13/2T13	3T13/3T12
<b>INGRESOS FINANCIEROS (+)</b>	<b>1,685,500</b>	<b>1,609,962</b>	<b>1,447,039</b>	<b>4.7%</b>	<b>16.5%</b>
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	22,184	21,407	31,330	3.6%	-29.2%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	1,558,705	1,473,384	1,295,991	5.8%	20.3%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	103,159	112,288	100,914	-8.1%	2.2%
Dividendos sobre inversiones (+)	-103	1,340	-558	-107.7%	-81.6%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	-	-	17,617	-	-
Otros ingresos por intereses (+)	1,555	1,542	1,745	0.8%	-10.9%
<b>GASTOS FINANCIEROS (-)</b>	<b>-504,192</b>	<b>-523,593</b>	<b>-435,818</b>	<b>-3.7%</b>	<b>15.7%</b>
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-179,067	-184,958	-167,190	-3.2%	7.1%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-99,389	-96,057	-92,184	3.5%	7.8%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-185,752	-188,213	-139,788	-1.3%	32.9%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-6,792	-22,011	-5,510	-69.1%	23.3%
Otros gastos por intereses (-)	-33,191	-32,354	-31,146	2.6%	6.6%
<b>INGRESO POR INTERESES, neto</b>	<b>1,181,309</b>	<b>1,086,369</b>	<b>1,011,221</b>	<b>8.7%</b>	<b>16.8%</b>

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **Ingreso por intereses neto** creció +16.8% en línea con el incremento de los **Ingresos financieros** (+16.5%) sostenido principalmente por el significativo crecimiento de los intereses y comisiones sobre colocaciones (+20.3%). Este notable crecimiento en términos de ingresos permitió contrarrestar el mayor **Gasto financiero** (+15.7%) asociado al incremento de los intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (+32.9%) y en menor medida a los mayores intereses por obligaciones con el público (+7.1%).

### II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los **Ingresos no financieros** alcanzaron un nivel de S/. 619.7 millones durante el 3T13, cifra 16.3% mayor a la registrada en el trimestre anterior. Este resultado está relacionado principalmente a una menor **Pérdida en venta de valores** (-95.8%), asociada principalmente al rendimiento mostrado por los bonos soberanos en el trimestre anterior. Además, se observó un aumento en las Comisiones por servicios bancarios (+3.8%), relacionadas principalmente a la recaudación en Tarjetas de Crédito.

En la evolución AaA, los **Ingresos no financieros** aumentaron +2.0% respecto al 3T12, principalmente por un aumento en las **Comisiones por servicios bancarios** (+8.1%) y **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+15%). Dichos incrementos, fueron contrarrestados por una contracción en los resultados **netos por venta de valores** (-109%).

## II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 3T13 se redujeron en -4.6% TaT, principalmente por la reducción en el rubro **Otros** (-67.5%) rubro que incorporó la pérdida no-recurrente generada por la adquisición de BCP Colombia por parte de Credicorp Investments en el 2T13. Además dentro de **Otros**, es importante resaltar la disminución del gasto por instrumentos de Hedge, relacionados al precio de la acción de Credicorp. Además, se observó una reducción en las **Remuneraciones y beneficios sociales** (-2.5%), relacionado a una menor provisión por participación adicional de utilidades.

En la comparación AaA, se registra un incremento de +9.7% de los **gastos operativos**, como resultado primordialmente del crecimiento en +10.6% de los **Gastos Generales y administrativos** y +6.5% en **Remuneraciones y beneficios sociales**.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 44.6% al cierre del 3T13, cifra menor a la alcanzada en el 2T13 (48.4%), y al obtenido en el 3T12 (47.3%). Esto en línea con la buena gestión de los **gastos operativos** hecha este trimestre.

## II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

### VARIACION 3T13 vs 2T13

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 95,230 millones al cierre del 3T13, nivel ligeramente superior a los S/. 94,761 millones registrados al cierre del 2T13 (+0.5%). Así las principales variaciones fueron:

- i. Crecimiento de +5.0% en **Colocaciones brutas**, que en términos de saldos promedios diarios se puede explicar por la expansión de la Banca Mayorista (+9.1%) en donde destaca el crecimiento del portafolio de banca corporativa (+10.4%). Por su parte, el portafolio de Banca Minorista se incrementó en +4.3%, sujeto a la evolución de los créditos Hipotecarios (+4.4% TaT), PYME (+4.3% TaT), y Consumo (+5.2%);
- ii. Disminución de -19.0% de los **Valores negociables y disponibles para la venta**; y
- iii. Aumento de +3.5% de los **Fondos disponibles**, principalmente por el incremento de los depósitos en bancos del país y del exterior (+52.7%) que contrarrestó la disminución de los Depósitos en el BCR (-1.4%), asociada a un menor requerimiento de encaje legal.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 87,424 millones al cierre del 3T13, nivel ligeramente inferior (-0.01%) al registrado en el trimestre pasado (S/. 87,434 millones). Lo cual se explica principalmente por la reducción de -5.5% de los **Adeudados, interbancarios y corresponsales** asociado a la cancelación y/o amortización de la deuda con *Bank of America*, Sumimoto Mitsui, entre otros. Asimismo, se registró una disminución de -21.4% de los **Otros pasivos** producto principalmente de que en el 2T se dio un mayor nivel de cuentas por pagar por contratos de operaciones forward y swap, entre otros.

Lo anterior mitigó el incremento de +1.9% de los **Depósitos y obligaciones**, reflejo del incremento de +5.9% de las Obligaciones a la vista y de +2.6% de los Depósitos de ahorros, que contrarrestaron la disminución de -1.4% los depósitos a plazo.

### VARIACION 3T13 vs 3T12

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un crecimiento de +11.5% como consecuencia del importante dinamismo de las **Colocaciones brutas** durante los últimos 12 meses (+18.2%). Además, se observa un crecimiento considerable en **Fondos disponibles** (+23.8%), en donde destacan los depósitos en el BCR y depósitos en bancos de país, del exterior e interbancarios.

Por el lado de los **Pasivos**, estos registraron un crecimiento de 11.6% AaA, como consecuencia del incremento en los **Depósitos y obligaciones** (+17.3%), en donde destacan los depósitos a plazo (+24.5%) y ahorros (+15.4%), además de un crecimiento de 26.5% en Valores en circulación.

A continuación se presenta la evolución de la **dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a Agosto de 2013. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera presentó una reducción respecto a su participación en el portafolio total, pasando de 55.2% en Junio 2013 a 53.8% en Agosto 2013. Por el contrario, los depósitos en moneda extranjera incrementaron su participación en el total de depósitos al pasar de 43.3% en Junio 2013 a 46.8% en Agosto 2013, en línea con el incremento del tipo de cambio del Nuevo Sol.

Al analizar la tendencia AaA, se ve que el proceso de desdolarización continúa. A Septiembre 2012, las colocaciones en moneda extranjera fueron 57.6% respecto al portafolio total, pasando a Agosto 2013 a 53.8%. Por su parte los depósitos en moneda extranjera aumentaron ligeramente su participación respecto al total de depósitos de Septiembre 2012 (44.4%) a Agosto 2013 (46.8%).

	Sep-11		Dic-11		Mar-12		Jun-12		Sep-12		Dic-12		Mar-13		Jun-13		Ago-13	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	40.2%	59.8%	41.6%	58.4%	42.2%	57.8%	42.0%	58.0%	42.4%	57.6%	43.3%	56.7%	44.8%	55.2%	44.8%	55.2%	46.2%	53.8%
Depósitos	51.8%	48.2%	51.3%	48.7%	54.5%	45.5%	55.1%	44.9%	55.6%	44.4%	55.5%	44.5%	57.2%	42.8%	56.7%	43.3%	53.2%	46.8%

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:

(En S./Mn)	Colocaciones			Var % Sep. 13	Var % Sep. 13
	30.09.13	30.06.13	30.09.12	/ Jun. 13	/ Sep. 12
Banco de Crédito del Perú	55,781	53,294	47,499	4.7%	17.4%
Banco de Crédito de Bolivia	2,823	2,637	2,194	7.0%	28.6%
Edyficar	2,432	2,267	1,738	7.3%	39.9%
Eliminaciones y Otros, neto	(634)	(655)	(333)	-3.1%	90.5%
<b>Total BCP</b>	<b>S/. 60,401</b>	<b>S/. 57,544</b>	<b>S/. 51,099</b>	<b>5.0%</b>	<b>18.2%</b>

(En S./Mn)	Depósitos			Var % Sep. 13	Var % Sep. 13
	30.09.13	30.06.13	30.09.12	/ Jun. 13	/ Sep. 12
Banco de Crédito del Perú	58,267	57,189	50,126	1.9%	16.2%
Banco de Crédito de Bolivia	3,874	3,775	3,144	2.6%	23.2%
Edyficar	1,314	1,265	1,378	3.8%	-4.7%
Eliminaciones y Otros	(69)	(10)	(600)	597.5%	-88.5%
<b>Total BCP</b>	<b>S/. 63,386</b>	<b>S/. 62,219</b>	<b>S/. 54,048</b>	<b>1.9%</b>	<b>17.3%</b>

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 BCP Bolivia (+7% TaT y +28.6% AaA) y de Financiera Edyficar (+7.3% TaT y +39.9% AaA).

### **Cartera de Colocaciones**

Las colocaciones del trimestre (medidos en saldos promedio diarios) crecieron +6.8% TaT. Este resultado se explica por el incremento de la cartera en Banca Mayorista (+9.1% TaT) en donde destaca el crecimiento de créditos en la Banca Corporativa (+10.4% TaT), seguido por la Banca Empresa (+6.7% TaT). Además, por el lado de la Banca Minorista, es importante resaltar el crecimiento en los segmentos Hipotecario (+4.4%) y PYME (+4.3% TaT).

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +20.8%, principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Minorista (+23.6%) debido al desempeño mostrado en los créditos Hipotecario (+25%) y

PYME (+22.4%). Por otro lado, las colocaciones de Banca Mayorista crecieron de manera sólida +16.4% AaA, donde se destacan las colocaciones en Banca Corporativa (+19%).

<i>(En S./Mn)</i>	III Trim 13	II Trim 13	III Trim 12	Var % 3T13/2T13	Var % 3T13/3T12
Banca Mayorista:	27,648.5	25,349.7	23,760.8	9.1%	16.4%
- Corporativa	17,700.1	16,027.9	14,871.6	10.4%	19.0%
- Empresa	9,948.4	9,321.8	8,889.3	6.7%	11.9%
Banca Minorista:	27,284.8	26,152.0	22,083.3	4.3%	23.6%
- Pequeña Empresa	9,455.6	9,063.5	7,724.6	4.3%	22.4%
- Hipotecario	9,503.0	9,099.1	7,602.2	4.4%	25.0%
- Consumo	5,175.8	4,918.0	4,275.8	5.2%	21.0%
- Tarjeta de Crédito	2,750.9	2,700.7	2,480.8	1.9%	10.9%
Cuentas Especiales	379.0	355.5	326.8	6.6%	16.0%
No Asignados	20.6	15.3	6.9	34.9%	198.8%
<u>Sub Total BCP</u>	<u>54,933.4</u>	<u>51,501.7</u>	<u>45,844.1</u>	<u>6.7%</u>	<u>19.8%</u>
Edyficar	2,298.8	2,143.7	1,625.6	7.2%	41.4%
Bolivia	2,693.1	2,485.5	2,116.9	8.4%	27.2%
<u>Total BCP Consolidado</u>	<u>59,925.2</u>	<u>56,130.9</u>	<u>49,586.6</u>	<u>6.8%</u>	<u>20.8%</u>

Nota: No se incluyen las colocaciones de ASB

### **Participación de mercado**

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al 31 de Agosto del 2013, el BCP continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.2% del total de créditos, y el 35.8% en depósitos, participaciones de mercado superiores al 23.0% y 20.9% de su más cercano competidor en colocaciones y depósitos, respectivamente.

### **II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS**

Al cierre del 3T13, se registró un ratio de morosidad de 2.25%, cifra ligeramente por encima de la registrada en 2T13 (2.16%) y mayor a la observada en el 3T12 (1.78%).

Las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/. 368.8 millones en el 3T13, lo cual representa 2.54% de la cartera de colocaciones netas (ratio anualizado), nivel mayor al mostrado en el 2T13 (2.47%), y menor al 2.22% obtenido en el 3T12. El nivel de provisiones va en línea con el crecimiento de las colocaciones vigentes (+4.9% TaT), y el aumento de las colocaciones vencidas (+9.4%).

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 3T13, el ratio de cobertura registró un nivel de 164.1%, menor al registrado al cierre del trimestre previo (170.1%) y menor al nivel alcanzado en el 2T12 (194.2%).

La cartera clasificada como sub-estándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.6% de la cartera al cierre del 3T13, cifra ligeramente superior a la registrada en el trimestre anterior (2.5%). Asimismo el portafolio de colocaciones asociado a clientes clasificados como Normal representó 95.6% del total de la cartera, nivel ligeramente inferior al 95.7% reportado al cierre del 2T13 y al 95.9% reportado al cierre del 3T12. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total)</i>	<b>30.09.13</b>	<b>30.06.13</b>	<b>30.09.12</b>
A: Normal	95.6%	95.7%	95.9%
B: Problema Potencial	1.8%	1.8%	1.9%
C: Deficiente	0.8%	0.8%	0.7%
D: Dudoso	0.9%	0.9%	0.8%
E: Pérdida	0.9%	0.9%	0.7%
<u>Total</u>	100%	100%	100%
<b>Cartera Total*</b>	<b><u>S/. 76,304</u></b>	<b><u>S/. 73,764</u></b>	<b><u>S/. 66,654</u></b>

\*Créditos directos e indirectos

## II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al cierre de Setiembre 2013, el ratio BIS alcanzó un nivel de 14.12%, cifra menor a la registrada al cierre del 2T13 (15.06%). Esto se explica por el aumento de +6.7% TaT de los activos ponderados por riesgo, resultado del crecimiento de los activos por riesgo de crédito y operacional. Por su parte el patrimonio efectivo se mantuvo en un nivel similar al del 2T13 al pasar de S/.10,209 a S/. 10,212 en el 3T13.

<i>(S/. Mn)</i>	<b>31.09.13</b>	<b>31.06.13</b>	<b>31.09.12</b>
<b>Total Patrimonio Efectivo (I)</b>	<b>10,212.3</b>	<b>10,208.7</b>	<b>8,316.5</b>
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II)	7,042.0	7,757.4	6,383.3
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III)	2,388.6	1,883.5	1,330.7
Patrimonio asignado a Riesgo Operativo (IV)	781.7	567.7	602.5
<b>Activos ponderados por riesgo (V)</b>	<b>72,317.0</b>	<b>67,797.7</b>	<b>58,943.1</b>
<b>Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI)</b>	<b>63,836.4</b>	<b>60,814.2</b>	<b>53,894.8</b>
<b>Requerimiento Patrimonial mínimo Total</b>	<b>8,490.8</b>	<b>7,665.0</b>	<b>6,651.5</b>
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio	6,383.6	6,081.4	5,389.5
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (VII)	379.0	357.7	203.6
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional	469.0	340.6	301.2
Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional	1,259.1	885.3	757.2
<b>Ratios de Apalancamiento:</b>			
<b>Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces)</b>	9.07	7.84	8.44
<b>Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (V) / (I)</b>	7.08	6.64	7.09
<b>BIS (%)</b>	<b>14.12%</b>	<b>15.06%</b>	<b>14.11%</b>

## II.8 RENTABILIDAD

El mayor nivel de utilidades registrado en el 3T13 se ve reflejado en un mayor ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) de 22.1%. Cifra mayor al registrado en el 2T13 (21.0%) pero menor a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (23.1%).

\*\*\* Siguen 3 Cuadros \*\*\*

CUADROS

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 1**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	3T13	2T13	3T12	3T13 / 2T13	3T13 / 3T12
<b>Fondos disponibles:</b>	<u>21,030,323</u>	<u>20,312,711</u>	<u>16,987,952</u>	3.5%	23.8%
Caja y Canje	2,610,674	2,703,612	2,199,972	-3.4%	18.7%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	15,408,594	15,633,219	13,419,278	-1.4%	14.8%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	2,998,540	1,964,079	1,359,577	52.7%	120.5%
Rendimientos devengados del disponible	12,515	11,801	9,125	6.1%	37.2%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	11,411,675	14,086,962	11,411,607	-19.0%	0.0%
<b>Colocaciones</b>	<u>60,401,480</u>	<u>57,544,017</u>	<u>51,098,788</u>	5.0%	18.2%
Vigentes (1)	59,043,520	56,302,997	50,189,951	4.9%	17.6%
Vencidas	1,357,960	1,241,020	908,837	9.4%	49.4%
Provisión para colocaciones	-2,227,698	-2,111,377	-1,764,579	5.5%	26.2%
<b>Colocaciones Netas</b>	<u>58,173,782</u>	<u>55,432,640</u>	<u>49,334,209</u>	4.9%	17.9%
Inversiones permanentes	10,161	9,221	9,645	10.2%	5.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,401,878	1,307,405	1,151,361	7.2%	21.8%
Otros activos	3,202,295	3,611,972	6,489,359	-11.3%	-50.7%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>95,230,114</b>	<b>94,760,911</b>	<b>85,384,133</b>	<b>0.5%</b>	<b>11.5%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>					
<b>Depósitos y obligaciones:</b>	<u>63,385,633</u>	<u>62,219,453</u>	<u>54,048,044</u>	1.9%	17.3%
Obligaciones a la vista	19,899,530	18,783,841	18,050,214	5.9%	10.2%
Depósitos de ahorros	16,888,434	16,460,584	14,640,549	2.6%	15.4%
Depósitos a plazo	26,597,669	26,975,028	21,357,281	-1.4%	24.5%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	10,662,495	11,281,362	10,378,295	-5.5%	2.7%
Valores en circulación	11,553,470	11,612,533	9,130,468	-0.5%	26.5%
Otros pasivos	1,823,083	2,320,892	4,811,008	-21.4%	-62.1%
<b>Patrimonio neto:</b>	<u>7,805,433</u>	<u>7,326,671</u>	<u>7,016,319</u>	6.5%	11.2%
Capital social	3,752,617	3,752,617	3,187,897	0.0%	17.7%
Reserva legal	2,422,230	2,422,230	2,224,578	0.0%	8.9%
Ganancia no realizada	396,075	335,817	350,577	17.9%	13.0%
Resultados acumulados	1,217,841	799,869	1,136,154	52.3%	7.2%
Interés minoritario	16,670	16,138	117,113	3.3%	-85.8%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>95,230,114</b>	<b>94,760,911</b>	<b>85,384,133</b>	<b>0.5%</b>	<b>11.5%</b>

\* No se incluyen los resultados de BCP Chile ni BCP Colombia para todos los periodos.

(1) Las colocaciones vigentes al 2T13 difieren en lo publicado en el reporte del trimestre pasado por S/. 163 mil. Considerar la cifra presentada en este reporte.

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 2**

**ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación		Nueve meses terminados el		Variación
	3T13	2T13	3T12	3T13/2T13	3T13/3T12	sep-13	sep-12	3T13 / 3T12
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>								
Ingresos por intereses	1,685,500	1,609,961	1,447,039	4.7%	16.5%	4,843,163	4,119,180	17.6%
Gastos por intereses	-504,192	-523,593	-435,818	-3.7%	15.7%	-1,524,779	-1,241,386	22.8%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,181,308</u>	<u>1,086,368</u>	<u>1,011,221</u>	<u>8.7%</u>	<u>16.8%</u>	<u>3,318,384</u>	<u>2,877,794</u>	<u>15.3%</u>
Provisión para colocaciones	-368,796	-342,668	-273,843	7.6%	34.7%	-984,641	-816,899	20.5%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>812,512</u>	<u>743,700</u>	<u>737,378</u>	<u>9.3%</u>	<u>10.2%</u>	<u>2,333,743</u>	<u>2,060,895</u>	<u>13.2%</u>
<b>Otros Ingresos</b>								
Comisiones por servicios bancarios	452,049	435,482	418,267	3.8%	8.1%	1,276,958	1,187,590	7.5%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	-3,512	-83,118	39,134	-95.8%	-109.0%	-87,190	95,351	-191.4%
Ganancia neta en oper. de cambio	132,243	139,750	115,009	-5.4%	15.0%	391,893	333,802	17.4%
Otros ingresos	<u>38,944</u>	<u>40,957</u>	<u>35,200</u>	<u>-4.9%</u>	<u>10.6%</u>	<u>148,468</u>	<u>159,469</u>	<u>-6.9%</u>
	<u>619,724</u>	<u>533,071</u>	<u>607,610</u>	<u>16.3%</u>	<u>2.0%</u>	<u>1,730,129</u>	<u>1,776,212</u>	<u>-2.6%</u>
<b>Gastos</b>								
Remuneraciones y benefs. sociales	-430,167	-441,025	-403,759	-2.5%	6.5%	-1,306,945	-1,184,979	10.3%
Generales y administrativos	-295,385	-295,708	-266,974	-0.1%	10.6%	-846,935	-713,923	18.6%
Depreciación y amortización	-72,842	-70,797	-66,333	2.9%	9.8%	-214,060	-207,272	3.3%
Impuestos y contribuciones	-34,519	-31,990	-25,488	7.9%	35.4%	-100,051	-72,903	37.2%
Otros	<u>-16,289</u>	<u>-50,176</u>	<u>-11,522</u>	<u>-67.5%</u>	<u>41.4%</u>	<u>-81,195</u>	<u>-49,799</u>	<u>63.0%</u>
	<u>-849,202</u>	<u>-889,696</u>	<u>-774,076</u>	<u>-4.6%</u>	<u>9.7%</u>	<u>-2,549,186</u>	<u>-2,228,876</u>	<u>14.4%</u>
<b>Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio</b>	<b>-6,698</b>	<b>155,600</b>	<b>-31,777</b>	<b>-104.3%</b>	<b>-78.9%</b>	<b>183,255</b>	<b>-51,375</b>	<b>-456.7%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>576,336</b>	<b>542,675</b>	<b>539,135</b>	<b>6.2%</b>	<b>6.9%</b>	<b>1,697,941</b>	<b>1,556,856</b>	<b>9.1%</b>
Impuesto a la renta	-158,363	-166,680	-149,152	-5.0%	6.2%	-480,100	-420,701	14.1%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>417,972</b>	<b>375,995</b>	<b>389,980</b>	<b>11.2%</b>	<b>7.2%</b>	<b>1,217,841</b>	<b>1,136,155</b>	<b>7.2%</b>

\* No se incluyen los resultados de BCP Chile ni BCP Colombia para todos los periodos.



**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 3  
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Nueve meses terminados en	
	3T13	2T13	3T12	sep-12	sep-13
<b><u>Rentabilidad</u></b>					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.14	0.12	0.13	0.39	0.37
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.3%	4.9%	5.4%	4.9%	5.1%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.8%	1.6%	1.9%	1.7%	1.9%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	22.1%	21.0%	23.1%	21.5%	22.7%
<b><u>Calidad de la cartera de créditos</u></b>					
Préstamos vencidos / total préstamos	2.25%	2.16%	1.78%	2.25%	1.78%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	164.1%	170.1%	194.2%	164.1%	194.2%
<b><u>Operativos(4)</u></b>					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	44.6%	48.4%	47.3%	47.3%	47.7%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.4%	3.4%	3.6%	3.4%	3.0%
<b><u>Capitalización</u></b>					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	10,212	10,209	8,316	10,212	8,316
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	72,317	67,798	58,943	72,317	58,943
Apalancamiento Global (veces)	7.08	6.64	7.09	7.08	7.09
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.12%	15.06%	14.11%	14.12%	14.11%
<b><u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u></b>					
Activos que ganaran intereses (3)	89,746	88,561	75,458	86,477	72,069
Activos totales (3)	94,996	93,803	82,419	93,131	78,846
Patrimonio (3)	7,566	7,171	6,768	7,567	6,662
<b><u>Otros datos</u></b>					
No. de acciones (millones) (1)	3,103	3,103	3,103	3,103	3,103
No. de empleados (6)	22,403	22,615	20,476	22,403	20,476
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	2.34%	0.57%	-0.20%	2.34%	-0.20%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.782	2.782	2.598	2.782	2.598

\* No se incluyen los resultados de BCP Chile ni BCP Colombia para todos los periodos.

(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 final de cada periodo.

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

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

(6) Considera BCP, BCB, Edyficar, BCP Miami y BCP Panamá.