



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Tercer Trimestre del 2016

Ley 26702

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).....	9
II.1 RESUMEN DE OPERACIONES	9
II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO.....	12
II.3 OTROS INGRESOS	13
II.4 GASTOS OPERATIVOS	13
II.5 ACTIVOS Y PASIVOS	13
II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS.....	16
II.8 RENTABILIDAD.....	18



I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia

Tercer Trimestre del 2016

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar) alcanzó una utilidad neta de S/ 750.0 millones en el 3T16, cifra que representó un crecimiento de +4.9% con relación a la reportada en el 2T16 (S/ 714.7 millones), y un incremento de +16.1% respecto al resultado obtenido en el 3T15. Es importante considerar que el incremento AaA se explica principalmente por los mayores ingresos reportados en las líneas más importantes del negocio como son: (i) el ingreso neto por intereses (+2.7%), en línea con la expansión de +4.3% AaA de las colocaciones; (ii) la ganancia por comisiones de servicios bancarios (+5.0%); y (iii) la ganancia neta en venta de valores (+119.8%).

VARIACIONES 3T16 vs 2T16

El incremento +4.9% TaT de la utilidad neta se explica por:

- i. Los mayores **Ingresos por Intereses netos** (+2.9% TaT) que fue producto del incremento de +2.7 % TaT de los **Ingresos por intereses** y del crecimiento de +2.0% TaT de los **Gastos por intereses**.

Los mayores **Ingresos por intereses** fue resultado principalmente por los intereses sobre inversiones de trading, disponible para la venta y vencimiento (+29.1% TaT), seguido por el mayor ingreso en **Intereses sobre colocaciones** (+1.3% TaT), en línea con la expansión de los saldos promedios diarios de colocaciones, donde destaca la dinámica de la Banca Minorista (+1.9%) que mostró crecimiento en todos sus segmentos, destacando el comportamiento de Banca de Negocios (+4.9%).

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron (+2.0% TaT) principalmente por los mayores gastos por **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** (+11.3% TaT) como consecuencia de aumento de la libor en el último trimestre.

- ii. El crecimiento de +2.7% TaT de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, el cual se explica por un mayor volumen transaccional, principalmente por transferencias, seguros y otros menores. Lo anterior contrarrestó la disminución en el ingreso por comisiones por fondos mutuos.
- iii. La disminución en -18.3% TaT de **Provisiones para colocaciones**, debido a que en el 2T16 se hicieron provisiones específicas relacionadas a clientes puntuales de la Banca Corporativa.
- iv. El incremento de **Otros Ingresos** (+161.9% TaT), producto de que en el 3T16 se registró: (i) un recupero de arbitrios de la Municipalidad de San Isidro del periodo 1999 al 2003 por S/2.8 millones; (ii) la ejecución de una carta fianza a favor del banco por S/2.7 millones; y (iii) recupero de gastos de cobranza judicial de créditos personales y tarjetas de crédito por S/2.6 millones. De igual manera se hizo un cambio en la presentación de los ingresos del producto

leasing por impuesto vehicular, predial y arbitrios por S/1.4 millones el cual se presentaba en ingreso por comisiones hasta el 2T16.

- v. La menor pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de S/ 2.8 millones en contraste con la pérdida generada en el trimestre anterior por S/ 12.1 millones, debido a que la posición en moneda extranjera del banco es menor a la del trimestre anterior. Esto, con la finalidad de evitar generar mucha variación en el resultado frente a la fluctuación del tipo de cambio.

Lo anterior permitió contrarrestar:

- i. Una menor **Ganancia neta en venta de valores** (-41.9% TaT), principalmente a que en el 2T16 se registró la ganancia por la venta de Banco de Crédito Bolivia (BCB) a Inversiones Credicorp Bolivia (ICBSA), realizada en el mes de mayo por 1,118 millones de bolivianos, equivalente a US\$ 163.7 millones. El resultado por la venta neto de comisiones fue de S/ 113.8 millones. Esto fue contrarrestado por los mayores ingresos registrados por Mibanco.
- ii. El crecimiento de +2.0% de los **Gastos operativos** producto de los mayores **Gastos generales y administrativos** (+8.6% TaT) asociados a gastos de consultorías y marketing. Esto último debido principalmente al contrato establecido con LAN y por mayor gasto en publicidad y propaganda.

VARIACIONES 3T16 vs 3T15

La comparación de los resultados del 3T16 con los del mismo periodo del 2015 muestra un incremento de +16.1% de la utilidad neta, como resultado principalmente de:

- i. Un aumento de +2.7% AaA de los **Ingresos por intereses netos**, producto en gran parte del incremento de +5.3% AaA de los **Ingresos por intereses**, que permitió contrarrestar el crecimiento de +12.2% AaA de los **Gastos por intereses**.

El incremento de los Ingresos por intereses refleja a su vez (i) el **crecimiento de los intereses sobre colocaciones** (+7.4%), asociado principalmente al incremento de los saldos promedios diarios donde se observa un mayor dinamismo de las colocaciones tanto de Banca Mayorista como de Banca Minorista, destacando la Banca de Negocios (+19.2%); y (ii) el incremento del rubro **intereses sobre inversiones** (+51.0%), producto de mayores ingresos por intereses en inversiones de trading, disponibles para la venta y al vencimiento; lo que permitió contrarrestar la disminución por **Rendimiento de Instrumentos derivados** (-117.2%), por motivo de los resultados de los swaps cambiarios, donde la tasa pagada en soles es mayor a la tasa recibida en dólares.

Por su parte, los **Gastos por intereses** se incrementaron +12.2% AaA como resultado principalmente de (i) los mayores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público** (+32.2%), especialmente en depósitos a plazo debido a que en agosto de este año se hizo una campaña en Banca Minorista, incrementando las tasas; (ii) el crecimiento en **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** (+9.3%) debido a menores ingresos por intereses por los swaps de cobertura y a pérdidas registradas en el valor razonable de estas coberturas; y en menor medida (iii) a los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales** (+5.9%), como consecuencia de mayores operaciones REPO con el BCRP y un aumento en las tasas de interés pagadas por este concepto.

- ii. El disminución de -23.3% AaA en las **Provisiones para colocaciones**, debido que en el 3T15 el recupero de colocaciones se presentaba en el rubro de otros ingresos. De igual manera, se hicieron menores provisiones genéricas obligatorias.
- iii. El crecimiento de +5.0% AaA de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, el cual se explica por un mayor volumen transaccional, principalmente por transferencias, avales y fianzas, y tarjetas de crédito. Lo anterior contrarrestó la disminución en el ingreso por comisiones por portes y cobranzas.
- iv. La **Ganancia neta en venta de valores** ascendió a S/ 106.6 millones (+119.8% AaA), por una mayor ganancia en inversiones en subsidiarias debido a los mejores resultados de Mibanco, lo cual permitió mitigar la salida de Banco de Crédito de Bolivia. Igualmente, debido a los mayores ingresos por la venta de Bonos Soberanos; y a la venta y fluctuación favorable de los Bonos de Gobierno de Colombia.

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

- i. La reducción de -8.0% del ingreso por **Ganancia neta en operaciones de cambio**, asociada a un menor volumen de este tipo de operaciones; principalmente Dólares Americanos / Nuevos Soles.
- ii. La disminución del rubro **Otros Ingresos** (-53.4% AaA) debido a que el recupero para colocaciones en el 3T16 se presenta en el rubro de provisión para colocaciones. En trimestres anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.
- iii. La pérdida en **Resultado por exposición en cambio** (-186.0% AaA) por S/ 2.8 millones, en contraste con la ganancia registrada en el 3T15 por S/ 3.2 millones, asociada principalmente a la pérdida de la posición abierta en moneda extranjera ante la volatilidad del Dólar Americano de 3.37% en el 3T16 vs. 1.42% en el 3T15.
- iii. El crecimiento de +5.2% AaA de los **Gastos operativos**, resultado principalmente de mayores **Gastos Generales y Administrativos** (+10.0%) debido a mayores gastos relacionados asociados a gastos de consultorías y marketing. Esto último debido principalmente al contrato establecido con LAN y al mayor gasto por el incremento de operaciones del programa de kilómetros LAN. Asimismo, el rubro de **Otros Gastos** aumentó +95.8% AaA debido principalmente a mayores provisiones para contingencias y al recupero de bienes adjudicados.

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 año pasado. El ratio se situó en 41.2% en el 3T16 (vs. 40.6% en el 3T15) producto de un ligeramente mayor crecimiento de los ingresos (+5.3%) con relación al incremento de los gastos operativos (+5.2%).

¹ $\frac{\text{Remuneraciones y beneficios sociales} + \text{Generales y administrativos} + \text{Depreciación y amortización} + \text{Impuestos y contribuciones}}{\text{Ingreso por intereses neto} + \text{Comisiones por servicios bancarios} + \text{Ganancia neta en operaciones de cambio}}$

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

	Trimestre			Variaciones	
	3T15	2T16	3T16	3T16/2T16	3T16/3T15
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,798,074	1,844,308	1,893,193	2.7%	5.3%
Gastos por intereses	<u>-496,528</u>	<u>-546,177</u>	<u>-556,896</u>	<u>2.0%</u>	<u>12.2%</u>
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,301,546</u>	<u>1,298,131</u>	<u>1,336,297</u>	<u>2.9%</u>	<u>2.7%</u>
Provisión para colocaciones	-421,630	-395,947	-323,477	-18.3%	-23.3%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u>	<u>879,916</u>	<u>902,184</u>	<u>1,012,820</u>	<u>12.3%</u>	<u>15.1%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	523,153	534,939	549,295	2.7%	5.0%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	48,475	183,573	106,568	-41.9%	119.8%
Ganancia neta en oper. de cambio	182,983	169,345	168,401	-0.6%	-8.0%
Otros ingresos	<u>59,526</u>	<u>10,584</u>	<u>27,717</u>	<u>161.9%</u>	<u>-53.4%</u>
	<u>814,138</u>	<u>898,441</u>	<u>851,981</u>	<u>-5.2%</u>	<u>4.6%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benef. sociales	-403,907	-402,859	-398,449	-1.1%	-1.4%
Generales y administrativos	-312,354	-316,339	-343,643	8.6%	10.0%
Depreciación y amortización	-67,834	-68,754	-69,014	0.4%	1.7%
Impuestos y contribuciones	-31,822	-38,492	-35,854	-6.9%	12.7%
Otros Gastos	<u>-12,436</u>	<u>-27,480</u>	<u>-24,355</u>	<u>-11.4%</u>	<u>95.8%</u>
	<u>-828,353</u>	<u>-853,924</u>	<u>-871,315</u>	<u>2.0%</u>	<u>5.2%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	3,216	-12,122	-2,766	-77.2%	-186.0%
Util. antes del impuesto a la renta	868,917	934,579	990,720	6.0%	14.0%
Impuesto a la renta	-223,171	-219,843	-240,754	9.5%	7.9%
UTILIDAD NETA	645,746	714,736	749,966	4.9%	16.1%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 3T16 vs 2T16

Al cierre del 3T16, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar) totalizaron S/ 119,705 millones, nivel -0.1% menor al saldo registrado al cierre del 2T16 (S/ 119,779 millones). Las principales variaciones durante el tercer trimestre fueron:

- i. El aumento de 1.9% de las **Colocaciones netas**, principalmente por (i) el crecimiento en saldos promedios diarios de Banca Empresa (+3.8%) que permitió contrarrestar la disminución (-4.0%) de Banca Corporativa; y (ii) el mayor dinamismo presentado en la cartera de Banca Minorista (+1.9%), donde lideran las carteras de Negocios, Pyme e Hipotecario.
- ii. El incremento de +16.0% de las **Inversiones temporales**, esto debido a un mayor número de compras de Certificados de depósito del BCRP, para los portafolios de Inversiones disponibles para la venta y de Inversiones a valor razonable.

- iii. El aumento 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 por la venta de los bonos con vencimiento al 2017.
- iv. Todo lo mencionado anteriormente permitió contrarrestar la reducción de -15.2% de los **Fondos disponibles**, debido a que en el tercer trimestre hubo un menor requerimiento de encaje por parte del BCRP, asociado a la disminución del Total de Obligaciones Sujetas a Encaje (TOSE), como consecuencia del menor nivel de depósitos.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/ 106,836 millones al cierre del 3T16, cifra -0.8% menor a la registrada en el trimestre previo (S/ 107,716 millones), asociado principalmente a:

- i. Una reducción de los **Depósitos** (-1.4% TaT), producto del menor nivel de depósitos a plazo (-6.4%), especialmente en moneda extranjera, producto del incremento de la competencia en el sistema financiero local y que se retiraron depósitos puntuales de Banca Empresa hasta por un monto de US\$700 millones. Es importante considerar, que los depósitos representan en el 3T16 el 65.1% del total de fondeo.
- ii. La disminución de -54.5% de los **Fondos interbancarios**, debido al menor nivel de interbancarios tomados como alternativa de fondeo, al cierre del mes de septiembre.
- iii. La disminución de -5.1% en los **Adeudados a bancos y otros**, asociado a que durante el tercer trimestre hubo vencimientos de Adeudos con bancos del exterior, los cuales no se renovaron, debido a que había liquidez en dólares.
- iv. Lo anterior, contrarrestó el aumento de +4.9% de los **Otros pasivos**, explicado por el intercambio de Bonos soberanos del gobierno peruano con vencimiento al 2017, por los nuevos bonos 2028. La fecha de liquidación de este intercambio fue el 5 de octubre, lo que generó una cuenta por pagar por los nuevos bonos adquiridos con vencimiento al 2028.

VARIACIÓN 3T16 vs 3T15

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +0.2%, liderado por **Colocaciones Netas** (+4.3%), donde destacan tanto las colocaciones de Banca Mayorista como las de Banca Minorista. De igual manera incrementan (i) los **Inversiones temporales** (+8.4%), resultado de mayores compras de certificados de depósitos del BCRP y de bonos de gobierno de países con grado de inversión. Lo anterior permitió contrarrestar la caída de los **Fondos disponibles** (-13.6%), explicado por el menor nivel de encaje exigido por el BCRP, dado que el Total de Operaciones Sujetas a Encaje (TOSE) disminuyó en el 3T16, como resultado de la caída en el nivel de depósitos.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron una reducción de -1.3% AaA, como consecuencia de la contracción de los **Depósitos** (-0.3% AaA), donde los depósitos a plazo registraron una caída de -15.3% AaA producto de los retiros de la Banca Empresa previamente mencionados; contrarrestada por el incremento de los depósitos de ahorro (+13.6%) y a la vista (+3.9%).

En menor medida, hubo un aumento en **Fondos Interbancarios** (+32.9 AaA), debido principalmente a mayores necesidades de fondeo en moneda nacional al cierre del tercer trimestre.

Lo anterior permitió contrarrestar la disminución en **Adeudados a Bancos y Otros** (-15.6% AaA), explicado por un menor nivel de operación de financiamiento con bancos del exterior.

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	Trimestre			Variaciones	
	3T15	2T16	3T16	3T16 / 2T16	3T16 / 3T15
FONDOS DISPONIBLES	28,241,487	28,777,613	24,411,166	-15.2%	-13.6%
FONDOS INTERBANCARIOS	144,337	0	170,002	100.0%	17.8%
INVERSIONES TEMPORALES	11,867,711	11,081,041	12,859,024	16.0%	8.4%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>72,356,122</u>	<u>74,000,094</u>	<u>75,433,216</u>	1.9%	4.3%
Créditos Vigentes	73,355,346	74,947,452	76,470,361	2.0%	4.2%
Créditos Vencidos	1,763,934	2,120,138	2,139,160	0.9%	21.3%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-2,763,158	-3,067,496	-3,176,305	3.5%	15.0%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,440,181	1,364,514	1,339,048	-1.9%	-7.0%
OTROS ACTIVOS	5,432,745	4,556,108	5,492,132	20.5%	1.1%
TOTAL ACTIVOS	119,482,583	119,779,370	119,704,588	-0.1%	0.2%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>69,815,315</u>	<u>70,579,530</u>	<u>69,602,221</u>	-1.4%	-0.3%
A la Vista	23,498,867	24,698,775	24,426,011	-1.1%	3.9%
De Ahorro	20,575,510	22,588,980	23,381,613	3.5%	13.6%
A Plazo	25,740,938	23,291,775	21,794,597	-6.4%	-15.3%
FONDOS INTERBANCARIOS	398,838	1,165,690	530,061	-54.5%	32.9%
VALORES EN CIRCULACION	13,259,807	12,813,914	13,231,461	3.3%	-0.2%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	9,224,280	8,209,982	7,787,522	-5.1%	-15.6%
OTROS PASIVOS	15,602,157	14,947,328	15,684,488	4.9%	0.5%
TOTAL PASIVO	108,300,397	107,716,444	106,835,753	-0.8%	-1.4%
PATRIMONIO NETO	11,182,186	12,062,926	12,868,835	6.7%	15.1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	119,482,583	119,779,370	119,704,588	-0.1%	0.2%
CUENTAS CONTINGENTES	29,097,439	31,913,377	33,188,994	4.0%	14.1%

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

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 3T16 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 752.9 millones, cifra que representó un aumento de +4.0% respecto al nivel alcanzado en el 2T16 (S/ 724.0 millones) y +10.7% con relación a los resultados del 3T15 (S/ 680.3 millones).

Es importante considerar en el análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas de BCP Y Subsidiarias, que a fines del mes de Mayo, la Gerencia del Banco de Crédito del Perú concretó la transferencia de las acciones de Banco de Crédito de Bolivia (BCB) y participación en ICBSA a otra empresa del Grupo Credicorp. La subsidiaria se vendió por un monto de 1,118.2 millones de bolivianos, equivalente a US\$ 163.7 millones. La utilidad neta generada por la operación ascendió a S/ 113.8 millones. Es debido a esto, que en el segundo trimestre se ven resultados de esta subsidiaria, resultados, que ya no se reflejan en el 3T16.

VARIACIONES 3T16 vs 2T16

La utilidad neta en el 3T16 registró una mejora en comparación con el trimestre previo (+4.0%), lo cual se explica por:

- i. Una menor pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de S/. -3.1 millones (-13.0 millones en el 2T16) debido a que la posición en moneda extranjera fue menor a la registrada en el trimestre anterior. Es importante considerar que el Dólar Americano se apreció en +3.37% respecto al 2T16.
- ii. Las **Provisiones para colocaciones** disminuyeron en -19.6% TaT, debido a que en el 2T16 se hicieron provisiones específicas relacionadas a clientes puntuales de la Banca Corporativa y los buenos resultados de los modelos de riesgos creados con la finalidad de reducir la morosidad en la Banca Minorista.
- iii. La disminución de **Gastos operativos** (-4.2% TaT) asociado principalmente a menores **Gastos Remuneraciones y beneficios sociales** (-6.3% TaT), debido a que el número de empleados disminuyó producto de la venta de Banco de Crédito de Bolivia, que tenía un aproximado de 1,600 empleados. Por su parte, los **Gastos Generales y Administrativos** (-1.9% TaT) disminuyen por esta misma razón, a pesar que este trimestre se registran mayores gastos en marketing en BCP individual asociados al programa Lanpass.
- iv. El incremento de Otros ingresos en +156.0% debido a que en el 3T16 se registraron recuperos de arbitrios y de gastos de cobranzas explicados previamente. De igual manera se hizo un cambio en la presentación de los ingresos del producto leasing por impuesto vehicular, predial y arbitrios por S/1.4 millones el cual se presentaba en ingreso por comisiones hasta el 2T16.

Todo lo anterior atenuó:

- i. La disminución de los **Ingresos por Intereses netos** (-1.9TaT) que fue producto de la reducción de -2.4% TaT de los Ingresos por intereses. Esta disminución es resultado principalmente, (i) del menor **Ingreso por intereses sobre colocaciones** (-3.6% TaT), debido a que la cartera de Bolivia representaba el 5% de la cartera de BCP consolidado medido en saldos diarios; sin embargo este efecto es diluido por los buenos resultados de Mibanco, que tuvo un crecimiento en sus colocaciones de 1.9% TaT medido en saldos promedios diario; y (ii) el menor **Rendimiento de instrumentos derivados** (-406.6% TaT) producto de caída ocasionada por las pérdidas generadas en la posición de la tesorería en swaps cambiarios y opciones.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos disminuyeron -3.7 % TaT producto principalmente de los menores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público** (-8.6% TaT), producto de la salida de BCB. Por su parte, los **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en circulación** aumentaron +11.7% TaT debido a la apreciación del tipo de cambio durante el tercer trimestre del 2016, y al incremento de la libor.

- ii. Los menores ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** (-2.5% TaT), resultado principalmente a la venta de BCB, que generó ingresos para BCP la mayor parte del 2T16. Esto fue compensado parcialmente por un mayor volumen transaccional por parte de BCP y Mibanco, especialmente por transferencias y seguros.
- iii. La disminución de la **Ganancia neta en venta de valores** (+82.0% TaT) producto principalmente de que en Mayo 2016 se registraron las ganancias por la venta del 100% de acciones que mantenía BCP en BCB. Explicado líneas arriba.

VARIACIONES 3T16 vs 3T15

La comparación de los resultados del 3T16 con los del mismo periodo del 2015 muestra un incremento de +10.7% de la **Utilidad Neta**. Es importante resaltar la buena evolución de los principales rubros del negocio:

- i. El aumento de +4.5% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+6.9% AaA), los cuales a su vez crecen como resultado de los mayores ingresos sobre colocaciones (+8.3% AaA) explicado por el incremento de los saldos promedios diarios, en línea con la buena dinámica de las colocaciones tanto de Banca Mayorista como de Banca Minorista. De igual manera, incrementan de manera importante los ingresos por **Intereses sobre inversiones de trading, disponible para la venta y vencimiento** (+54.7% AaA), en línea con el mayor rendimiento de los instrumentos de deuda soberanos y de bancos centrales.

Lo anterior permitió amortiguar el aumento de +13.8% AaA de los **Gastos por intereses**, resultado del incremento (i) en los **Intereses por Obligaciones con el Público** en +41.1%, especialmente en depósitos a plazo debido campañas de depósitos que se hicieron en el mes de agosto en BCP y a mayores tasas pagadas en el trimestre por Mibanco; (ii) a los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales** (+26.0%), como consecuencia de mayores operaciones REPO con el BCRP y un aumento en las tasas de interés pagadas por este concepto.; y en menor medida (iii) al crecimiento en **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** (+10.4%) debido a los intereses de los swaps de cobertura y a pérdidas registradas en el valor razonable de estas coberturas por el incremento de la libor en el periodo.

- ii. La disminución en -18.7% AaA de las **Provisiones para colocaciones**, debido que en el 3T15 el recupero de colocaciones se presentaba en el rubro de otros ingresos. De igual manera, se hicieron menores provisiones genéricas obligatorias en línea con el menor ritmo del crecimiento de las colocaciones producto de venta de Banco de Crédito de Bolivia.
- iii. Los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** se incrementaron +5.5% AaA en línea con el mayor volumen transaccional, principalmente por transferencias, avales y fianzas, y tarjetas de crédito. Lo anterior contrarrestó la disminución en el ingreso por comisiones por portes y cobranzas.

- iv. Un mayor nivel en la **Ganancia neta en venta de valores** (+208.7%), debido a los mayores ingresos por la venta de Bonos Soberanos; y a la venta y fluctuación favorable de Bonos del Gobierno de Colombia en BCP.

Lo mencionado líneas arriba contrarrestó:

- i. La reducción de **Otros ingresos** (-31.9% AaA) debido a que el recupero para colocaciones en el 3T16 se presenta en el rubro de provisión para colocaciones. En trimestres anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.
- ii. El crecimiento de +7.0% AaA de los **Gastos operativos**, resultado principalmente de mayores **Gastos Generales y Administrativos** (+10.0%) debido a mayores gastos relacionados asociados a gastos de consultorías y marketing. Esto último debido principalmente al contrato establecido con LAN y al mayor gasto por el incremento de operaciones del programa de kilómetros LAN. Asimismo, el rubro de **Otros Gastos** aumentó +72.4% AaA debido principalmente a mayores provisiones para contingencias y al recupero de bienes adjudicados.
- iii. La pérdida registrada en **Resultado por exposición en cambio** por S/ 3.1 millones, en contraste a la ganancia registrada en el 3T15 de S/3.4 millones, asociada principalmente a la pérdida de la posición abierta en moneda extranjera ante la volatilidad del Dólar Americano de 3.37% en el 3T16 vs. 1.42% en el 3T15.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN DE RESULTADOS⁽¹⁾

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

	Trimestre		
	3T15	2T16	3T16
Ingreso por Intereses netos	1,676.3	1,785.9	1,751.6
Provisión para colocaciones	(480.1)	(485.6)	(390.3)
Otros ingresos	749.4	889.6	791.0
Gastos	(1,051.6)	(1,174.9)	(1,125.3)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	3.4	(13.0)	(3.1)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	897.4	1,001.9	1,023.8
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	20.1	(20.6)	0.0
Impuesto a la Renta	(237.2)	(257.2)	(270.9)
Utilidad neta	680.3	724.0	752.9
Utilidad neta por acción ⁽²⁾	0.10	0.10	0.11

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/3.4 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 3T16 ascendió a S/ 1,751.6 millones, lo que representa una disminución de -1.9% con respecto a lo registrada en el 2T16. Este resultado derivó de la reducción de -2.4% de los **Ingresos por Intereses** que fue contrarrestado con la disminución de -3.7% TaT de los **Gastos por Intereses**.

La disminución de los **Ingresos por Intereses** (-2.4% TaT) se explica principalmente debido a la venta de Banco de Crédito de Bolivia, ya que los ingresos de esta subsidiaria se reconocieron hasta el mes de Mayo que fue efectuada la venta. Los **Intereses sobre colocaciones** (-3.6% TaT) disminuyen puntualmente debido a que la cartera de Bolivia representaba el 5% de la cartera de BCP consolidado medido en saldos diarios; sin embargo este efecto es diluido por los buenos resultados de Mibanco. Es importante considerar el menor **Rendimiento de instrumentos derivados** (-406.6% TaT) producto de caída ocasionada por las pérdidas generadas en la posición de la tesorería en swaps cambiarios y opciones.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos disminuyeron -3.7 % TaT producto principalmente de los menores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público** (-8.6% TaT), debido a depósitos puntuales de Banca Privada que ingresaron a fines de Setiembre del 2015 y se mantuvieron en cartera hasta Junio, por lo que incrementaron el gasto en el 2T16. Por su parte, los **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en circulación** aumentaron +11.7% TaT debido a la apreciación del tipo de cambio durante el tercer trimestre del 2016, y al incremento de la libor.

	Trimestre			Variación %	
	3T15	2T16	3T16	3T16/2T16	3T16/3T15
INGRESOS FINANCIEROS (+)	2,257,393	2,472,381	2,412,947	-2.4%	6.9%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	5,392	9,048	8,957	-1.0%	66.1%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	2,070,205	2,327,402	2,243,038	-3.6%	8.3%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	107,629	134,575	166,528	23.7%	54.7%
Dividendos sobre inversiones (+)	12	194	8	-95.9%	-33.3%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	69,716	-2,371	-12,011	-406.6%	-117.2%
Otros ingresos por intereses (+)	4,439	3,533	6,427	81.9%	44.8%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-581,108	-686,497	-661,364	-3.7%	13.8%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-153,940	-237,519	-217,185	-8.6%	41.1%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-171,988	-223,909	-216,716	-3.2%	26.0%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-173,280	-171,195	-191,283	11.7%	10.4%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-	-216	311	244.0%	0.0%
Otros gastos por intereses (-)	-81,900	-53,658	-36,491	-32.0%	100.0%
INGRESO POR INTERESES, neto	1,676,285	1,785,884	1,751,583	-1.9%	4.5%

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **Ingreso por intereses neto** creció 4.5% AaA como resultado de la evolución de los **Ingresos por Intereses** (+6.9% AaA). Esto último se atribuye principalmente al crecimiento de los **intereses sobre colocaciones** (+8.3% AaA), en línea con el crecimiento de colocaciones en saldos promedios diarios.

Esto permitió contrarrestar el incremento de los **Gastos por intereses** (+13.8% AaA) asociados a mayores gastos por (i) **Intereses por Obligaciones con el Público** (+41.1% AaA) en línea con las mayores tasas pagadas por depósitos y al crecimiento de los depósitos de Mibanco; (ii) los mayores gastos por **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** (+10.4% AaA), por la menor ganancia en los swaps de cobertura de tasas de intereses, atribuible a la fluctuación de estas; y finalmente (iii) por mayores gastos en **Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales** (+26.0%), en línea con el aumento de la libor y el tipo de cambio en el año.

II.3 OTROS INGRESOS

Los **Otros ingresos** alcanzaron un nivel de S/ 791.0 millones durante el 3T16, cifra 11.1% menor a la registrada en el 2T16. Este resultado es producto de: (i) la reducción en la **Ganancia neta en venta de valores** explicado por la venta de Banco de Crédito de Bolivia por US\$ 163.7 millones, generando una utilidad de S/113.8 millones; y (ii) las menores **Comisiones por servicios bancarios** (-2.5%), atribuible al menor volumen transaccional por la salida de BCB. Esto fue compensado por el incremento de **Otros Ingresos** (+156.0% TaT), producto de que en el 3T16 se registró: (i) un recupero de arbitrios de la Municipalidad de San Isidro del periodo 1999 al 2003 por S/2.8 millones; (ii) la ejecución de una carta fianza a favor del banco por S/2.7 millones; y (iii) recupero de gastos de cobranza judicial de créditos personales y tarjetas de crédito por S/2.6 millones.

En la evolución AaA, los **Otros ingresos** aumentaron +5.6% principalmente por el incremento de la **Ganancia neta en venta de valores** (+208.7% AaA) debido a los mayores ingresos por la venta de Bonos Soberanos; y a la venta y fluctuación favorable de los Bonos de Gobierno de Colombia en BCP. Igualmente, aumentan los **Ingresos por Servicios Bancarios** (+5.5% AaA) explicado por un mayor volumen transaccional, principalmente por transferencias, avales y fianzas, y tarjetas de crédito. Lo anterior contrarrestó la disminución en el ingreso por comisiones por portes y cobranzas.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 3T16 disminuyeron -4.2% TaT, principalmente por menores **Gastos Remuneraciones y beneficios sociales** (-6.3% TaT), debido a que el número de empleados disminuyó producto de la venta de Banco de Crédito de Bolivia, que tenía un aproximado de 1,600 empleados. Por su parte, los **Gastos Generales y Administrativos** disminuyen por esta misma razón, a pesar que este trimestre se registran mayores gastos a nivel BCP individual debido principalmente al contrato establecido con LAN y por mayor gasto en publicidad y propaganda.

El aumento de +7.0% AaA de los **Gastos Operativos** se explica principalmente por la ligera expansión de 2.7% AaA del rubro **Remuneraciones y Beneficios Sociales**, en línea con el crecimiento orgánico de la organización, el cual es mitigados por los menores gastos de personal. Asimismo, se observa un aumento de +9.8% del rubro **Gastos Generales y Administrativos**, explicado por mayores gastos relacionados a Consultorías y Marketing.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 43.6% al cierre del 3T16, cifra menor a la alcanzada en el 2T16 (45.0%), y mayor a la registrada en el 3T15 (43.0.1%). La disminución en el índice se explica por la reducción TaT de los gastos con respecto a la ligera reducción de los ingresos; como resultado del reflejo de la venta de Banco de Crédito de Bolivia.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 3T16 vs 2T16

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/ 128,912 millones al cierre del T16, nivel ligeramente a los S/ 128,379 millones registrados al cierre del 2T16 (+0.4%). Las principales variaciones fueron:

- i. El incremento en las **Colocaciones** por +2.3% TaT, como consecuencia del mayor dinamismo en (i) la Banca Minorista, principalmente las carteras de Negocios, PYME e Hipotecario; y (ii) el crecimiento en la cartera de Banca Empresa, lo que ayudo a contrarrestar la caída en la cartera de Banca Corporativa.
- ii. El aumento en los **Valores negociables y disponibles para la venta, neto** (+15.1% TaT) explicado por el mayor nivel de Certificados de Depósito con el BCRP.
- iii. En menor medida, el incremento en **Otros activos** (+23.6%) debido al canje de bonos soberanos del Gobierno Peruano realizado el 29 de septiembre, 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 el 5 de octubre, lo que generó una cuenta por cobrar por los bonos vendidos.
- iv. Lo mencionado anteriormente permitió contrarrestar la caída en los **Fondos disponibles** (-13.9% TaT), ocasionada por un menor nivel de encaje exigido por el BCRP a consecuencia del menor número de Total de Obligaciones de Encaje (TOSE).

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/ 115,878 millones al cierre del 3T16, nivel inferior en -0.2% TaT al registrado en el trimestre pasado (S/ 116,156 millones). Esta reducción, se explica principalmente por (i) la disminución de -12.2% TaT de **Adeudados, interbancarios y corresponsales**, debido a un menor nivel de adeudos con bancos del exterior, a causa de menores necesidades de fondeo en dólares; y (ii) la contracción de -0.2% TaT de los **Depósitos**, especialmente en BCP, donde los depósitos cayeron -1.2% TaT, lo que fue contrarrestado por el incremento de depósitos en Mibanco (+11.2% TaT).

VARIACION 3T16 vs 3T15

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa una reducción de +3.7%, lo cual se debe en gran medida a la caída en los **Fondos disponibles** (-17.1% 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. 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 +5.2% AaA.

Por el lado de los **Pasivos**, éstos registraron una disminución de -5.4% AaA, como resultado de (i) la caída de -7.4% AaA de los **Depósitos y obligaciones**, lo cual fue atribuible a una reducción en los depósitos a nivel BCP (-2.5% AaA), contrarrestada por un aumento en los depósitos de Mibanco (+22.5% AaA); además, para el 3T15 se considera el saldo de depósitos Banco de Crédito de Bolivia, subsidiaria que fue vendida en el 2T16; y (ii) una disminución de los **Adeudados, Interbancarios y corresponsales** (-61.7% AaA) debido a (i) un menor nivel de operaciones de financiamiento con bancos del exterior; y a (ii) la reclasificación de las operaciones de reporte con el BCRP y bancos del exterior al rubro Otros Pasivos. Es importante considerar el incremento de +411. % de **Otros Pasivos** se explica por el mayor nivel de operaciones REPO con el BCRP, que a partir del 2016 se presenta en ese rubro (antes se presentaba en Adeudados, Interbancarios y corresponsales).

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 del 2016. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera aumento ligeramente su participación situándose en 37.3%. Esto se explica por la caída de las colocaciones en MN en -2.3%, mientras las colocaciones en ME crecieron +6.0% respecto a Junio 2016, según cifras SBS. Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera disminuyo, al pasar de 57.1% al cierre de Junio 2016 a 51.5% al cierre de Agosto 2016.

BCP y Subsidiarias - SBS* -	Sep-14		Dic-14		Mar-15		Jun-15		Sep-15		Dic-15		Mar-16		Jun-16		Ago-16	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	51.5%	48.5%	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%	62.7%	37.3%
Depósitos	49.9%	50.1%	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%	48.5%	51.5%

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:

(En S./Mn)	Colocaciones			Var % Jun 16 /	Var % Jun 16 /
	30.09.15	30.06.16	30.06.16	Mar 16	Jun 15
Banco de Crédito del Perú	75,108	77,087	78,598	2.0%	4.6%
Banco de Crédito de Bolivia	4,283	-	-	-	-100.0%
Mibanco*	7,649	8,244	8,455	2.6%	10.5%
Eliminaciones y Otros, neto	(959)	(1,220)	(1,007)	-17.5%	5.0%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 86,081	S/. 84,111	S/. 86,046	2.3%	0.0%

(En S./Mn)	Depósitos			Var % Jun 16 /	Var % Jun 16 /
	30.09.15	30.06.16	30.06.16	Mar 16	Jun 15
Banco de Crédito del Perú	71,366	70,580	69,585	-1.4%	-2.5%
Banco de Crédito de Bolivia	5,541	-	-	-	-100.0%
Mibanco *	5,388	5,934	6,601	11.2%	22.5%
Eliminaciones y Otros	(83)	(43)	(43)	0.0%	-333.3%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 82,212	S/. 76,471	S/. 76,143	-0.4%	-7.4%

* Incluye la cartera de Edyficar

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones del BCP Consolidado obtuvieron un incremento de 2.3% TaT y se mantuvieron estables AaA. 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 +5.2%. Por el lado de los depósitos, estos disminuyen en -0.4% TaT y -7.4% AaA, debido a lo previamente explicado.

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones a Setiembre 2016 (medidas en saldos promedios diarios) aumentaron en +0.2% con relación al cierre de Junio 2016. Este aumento se debe principalmente a la expansión de la cartera de Banca Minorista (+1.9% TaT), donde las carteras que mostraron mayor dinamismo fueron Negocios (+4.8% TaT), PYME (+1.9% TaT) e Hipotecario (+1.8% TaT).

Por el contrario, la cartera de Banca Mayorista disminuyó -1.5% TaT, debido a una caída en la cartera de Banca Corporativa (-4.0%), atribuible a diversos factores como: (i) poca demanda por parte de los clientes, considerando que la economía peruana no se ha reactivado, influenciado por las elecciones presidenciales, por ende, la inversión privada ha sido débil; (ii) una fuerte competencia sobretodo en financiamientos en moneda nacional y a corto plazo; y (iii) actualmente hay capacidad instalada ociosa en la banca corporativa. Lo anterior fue contrarrestado por un incremento de +3.8% de la cartera de Mediana Empresa.

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +1.3% de Setiembre 2015 a Setiembre 2016, principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Mayorista (+4.5%) en línea con la expansión de los segmentos de Banca Corporativa (+5.9%) y Mediana Empresa (+1.8%). Por su parte, las colocaciones de Banca Minorista crecieron +7.7% AaA, atribuible al desempeño mostrado en los segmentos Banca de Negocios (+19.2%), Tarjetas de Crédito (+9.5%), PYME (+6.5%) e Hipotecario (+6.7%). 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 6.4% por el mismo periodo.

(En S/. Mn)	3T15	2T16	3T16	Var % 3T16/2T16	Var % 3T16/3T15
Banca Mayorista:	39,728	42,161	41,519	-1.5%	4.5%
Corporativa	26,190	28,884	27,733	-4.0%	5.9%
Mediana Empresa	13,538	13,277	13,786	3.8%	1.8%
Banca Minorista:	32,811	34,700	35,347	1.9%	7.7%
- Negocios	3,718	4,230	4,431	4.8%	19.2%
- PYME	7,102	7,422	7,562	1.9%	6.5%
- Hipotecario	11,819	12,383	12,609	1.8%	6.7%
- Consumo	6,247	6,396	6,446	0.8%	3.2%
- Tarjeta de Crédito	3,925	4,269	4,299	0.7%	9.5%
Cuentas Especiales	567	661	704	6.5%	24.2%
Sub Total BCP	73,106	77,522	77,570	0.1%	6.1%
Mibanco ⁽¹⁾	7,463	8,002	8,158	1.9%	9.3%
Bolivia ⁽²⁾	4,078	-	-	-	-100.0%
Total BCP Consolidado	84,647	85,524	85,728	0.2%	1.3%

(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 Agosto del 2016, el BCP (sin consolidar subsidiarias) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 33.14% del total de créditos directos y el 32.41% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 21.67% y 22.73% en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 3T16, se registró un ratio de morosidad de 2.94%, ligeramente inferior a la registrada en el 2T16 (2.99%), y superior a la reportada en el 3T15 (2.62%). El incremento del ratio de morosidad AaA, es explicado por el aumento de la cartera atrasada (12.2% AaA), y por el casi nulo crecimiento de colocaciones (0.0% AaA) como consecuencia del pago anticipado de créditos corporativos principalmente.

Por su parte, las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/ 390.3 millones en el 3T16 (19.6% TaT), lo cual representa 1.81%^[1] de la cartera de colocaciones, nivel inferior al mostrado en el 2T16 (2.31%), y al 2.23% obtenido en 3T15.

^[1] Ratio anualizado

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 3T16, el ratio de cobertura registró un nivel de 155.8%, superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (152.2%) e inferior a lo alcanzado en el 3T15 (164.4%).

Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.18% de la cartera total al cierre del 3T16, nivel ligeramente inferior al registrado en el 2T16 (3.29%).

El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 94.96% del total de la cartera, cifra ligeramente mayor al 94.65% reportado al cierre del 2T16.

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

<i>(En % del total)</i>	30.09.15	30.06.16	30.09.16
A: Normal	94.58%	94.65%	94.96%
B: Problema Potencial	2.58%	2.06%	1.86%
C: Deficiente	0.73%	0.96%	0.84%
D: Dudoso	1.00%	1.03%	0.98%
E: Pérdida	1.11%	1.30%	1.35%
<u>Total</u>	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	<u>S/. 103,635</u>	<u>S/. 108,647</u>	<u>S/. 111,254</u>

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL – BCP INDIVIDUAL

Al cierre de Agosto del 2016, el ratio BIS alcanzó un nivel de 15.65%, cifra mayor a la registrada al cierre del 2T16 (14.34%). Esto se explica por el ligero incremento de 0.5% de Junio 2016 a Agosto 2016 de los Activos Ponderados por Riesgo comparado con el fuerte incremento del Capital Regulatorio (+9.7% en el mismo periodo). Cabe mencionar que la reducción de los Activos Ponderados por Riesgo, se mantiene estable, en línea con la ligera contracción de -1.6% de las colocaciones.

Asimismo, el ratio Tier 1 se incrementó al pasar de 9.31% en el 2T16 a 10.46% en Agosto 2016, como resultado de la menor expansión de los activos ponderado por riesgo (+0.5%) versus la evolución del Tier 1 (+11.8%).

Capital Regulatorio y Capitalización	Saldo a			Variación	
	3T15	2T16	ago-16	ago-16 / 2T15	ago-16 / 3T15
PEN 000					
Capital	5,854,051	5,854,051	7,066,346	20.7%	20.7%
Reservas	3,157,906	3,157,906	3,582,218	13.4%	13.4%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	600,000	-	-1.00	-
Provisiones (1)	1,105,826	1,146,571	1,159,897	1.2%	4.9%
Deuda Subordinada Perpetua	805,500	852,750	848,000	-0.6%	5.3%
Deuda Subordinada	4,361,716	4,588,342	4,565,559	-0.5%	4.7%
Ganancia (Pérdida) no realizada	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(1,687,497)	(1,587,929)	(1,208,014)	-23.9%	-28.4%
Inversiones en subsidiarias y otros	(1,920,128)	(1,922,061)	(1,383,434)	-28.0%	-28.0%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	232,631	334,132	175,420	-47.5%	-24.6%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	13,475,418	14,489,607	15,891,924	9.7%	17.9%

Tier 1 (2)	8,967,941	9,715,725	10,858,184	11.8%	21.1%
Tier 2 (3) + Tier 3 (4)	4,507,478	4,773,882	5,033,740	5.4%	11.7%

Activos ponderados por riesgo totales	97,003,577	101,068,773	101,523,795	0.5%	4.7%
Activos ponderados por riesgo de mercado (5)	1,537,512	2,047,887	946,919	-53.8%	-38.4%
Activos ponderados por riesgo crediticio	88,466,066	91,725,676	92,791,791	1.2%	4.9%
Activos ponderados por riesgo operacional	6,999,999	7,295,209	7,785,085	6.7%	11.2%

Requerimiento de patrimonio Total	11,739,677	12,212,332	12,463,793	2.1%	6.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado (5)	153,751	204,789	94,692	-53.8%	-38.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	8,846,607	9,172,568	9,279,179	1.2%	4.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	700,000	729,521	778,508	6.7%	11.2%
Requerimientos adicionales de capital	2,039,319	2,105,455	2,311,413	9.8%	13.3%

Ratios de Capital

Ratio Tier 1 (6)	9.24%	9.61%	10.70%
Ratio Tier 1 Common Equity (7)	9.01%	9.31%	10.46%
Ratio BIS (8)	13.89%	14.34%	15.65%
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio Efectivo (9)	7.20	6.98	6.39

(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 +

(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 24.9% al cierre del 3T16, ligeramente mayor a la registrada en el 2T16 (24.5%) e inferior a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (26.2%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Trimestre			Variacion %	
	3T15	2T16	3T16	3T16 / 2T16	3T16 / 3T15
Fondos disponibles:	<u>30,786,793</u>	<u>29,667,576</u>	<u>25,534,319</u>	-13.9%	-17.1%
Caja y Canje	3,404,686	3,369,768	3,507,882	4.1%	3.0%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	24,939,011	23,303,511	19,845,931	-14.8%	-20.4%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Int	2,440,455	2,993,205	2,179,477	-27.2%	-10.7%
Rendimientos devengados del disponible	2,641	1,092	1,029	-5.8%	-61.0%
Valores negociables y disponibles para la venta, n	14,359,076	12,752,138	14,672,505	15.1%	2.2%
Colocaciones	<u>86,081,271</u>	<u>84,110,516</u>	<u>86,045,763</u>	<u>2.3%</u>	<u>0.0%</u>
Vigentes	83,826,946	81,597,369	83,516,906	2.4%	-0.4%
Vencidas	2,254,325	2,513,147	2,528,857	0.6%	12.2%
Provisión para colocaciones	-3,705,371	-3,825,917	-3,939,838	3.0%	6.3%
Colocaciones Netas	<u>82,375,900</u>	<u>80,284,599</u>	<u>82,105,925</u>	<u>2.3%</u>	<u>-0.3%</u>
Inversiones permanentes	43,444	28,499	32,273	13.2%	-25.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,720,353	1,595,235	1,561,838	-2.1%	-9.2%
Otros activos	4,581,220	4,050,756	5,005,555	23.6%	9.3%
TOTAL DE ACTIVOS	133,866,786	128,378,803	128,912,415	0.4%	-3.7%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>82,211,837</u>	<u>76,470,686</u>	<u>76,142,818</u>	-0.4%	-7.4%
Obligaciones a la vista	25,464,111	24,703,664	24,432,715	-1.1%	-4.1%
Depósitos de ahorros	22,795,579	23,338,183	24,154,989	3.5%	6.0%
Depósitos a plazo	33,952,147	28,428,839	27,555,114	-3.1%	-18.8%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	22,900,907	10,000,661	8,781,369	-12.2%	-61.7%
Valores en circulación	14,101,819	13,656,079	14,068,175	3.0%	-0.2%
Otros pasivos	3,302,074	16,029,183	16,886,362	5.3%	411.4%
Patrimonio neto:	<u>11,350,149</u>	<u>12,222,194</u>	<u>13,033,691</u>	<u>6.6%</u>	<u>14.8%</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	41,755	539	56,482	10379.0%	35.3%
Resultados acumulados	2,144,958	1,439,765	2,192,676	52.3%	2.2%
Interés minoritario	151,479	133,326	135,969	2.0%	-10.2%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	133,866,786	128,378,803	128,912,415	0.4%	-3.7%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación %	
	3T15	2T16	3T16	3T16/2T16	3T16/3T15
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	2,257,393	2,472,381	2,412,947	-2.4%	6.9%
Gastos por intereses	<u>-581,108</u>	<u>-686,497</u>	<u>-661,364</u>	<u>-3.7%</u>	<u>13.8%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>1,676,285</u>	<u>1,785,884</u>	<u>1,751,583</u>	<u>-1.9%</u>	<u>4.5%</u>
Provisión para colocaciones	-480,137	-485,645	-390,333	-19.6%	-18.7%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>1,196,148</u>	<u>1,300,239</u>	<u>1,361,250</u>	<u>4.7%</u>	<u>13.8%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	528,071	571,886	557,343	-2.5%	5.5%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	-21,338	128,956	23,186	-82.0%	-208.7%
Ganancia neta en oper. de cambio	183,632	173,021	170,309	-1.6%	-7.3%
Otros ingresos	<u>59,041</u>	<u>15,703</u>	<u>40,194</u>	<u>156.0%</u>	<u>-31.9%</u>
	<u>749,406</u>	<u>889,566</u>	<u>791,032</u>	<u>-11.1%</u>	<u>5.6%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-552,753	-605,768	-567,405	-6.3%	2.7%
Generales y administrativos	-355,202	-397,769	-390,187	-1.9%	9.8%
Depreciación y amortización	-84,924	-90,871	-86,645	-4.7%	2.0%
Impuestos y contribuciones	-33,640	-43,604	-37,880	-13.1%	12.6%
Otros	<u>-25,040</u>	<u>-36,916</u>	<u>-43,177</u>	<u>17.0%</u>	<u>72.4%</u>
	<u>-1,051,559</u>	<u>-1,174,928</u>	<u>-1,125,295</u>	<u>-4.2%</u>	<u>7.0%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	3,423	-13,002	-3,146	-75.8%	-191.9%
Util. antes del impuesto a la renta	897,418	1,001,875	1,023,841	2.2%	14.1%
Impuesto a la renta	-237,229	-257,177	-270,931	5.3%	14.2%
Utilidad neta de operaciones continuadas	660,189	744,698	752,910	1.1%	14.0%
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	20,072	-20,649	0	-100.0%	-100.0%
UTILIDAD NETA	680,261	724,049	752,910	4.0%	10.7%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre		
	3T15	2T16	3T16
<u>Rentabilidad</u>			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.10	0.10	0.11
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.5%	5.7%	5.7%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.1%	2.2%	2.3%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	26.20%	24.49%	24.90%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>			
Préstamos vencidos / total préstamos	2.62%	2.99%	2.94%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosos / préstamos vencidos	164.4%	152.2%	155.8%
<u>Operativos(4)</u>			
Gastos operativos / ingresos totales(5)	43.0%	45.0%	43.7%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.2%	3.4%	3.4%
<u>Capitalización</u>			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	13,475,418	15,702,990	15,891,924
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	97,003,577	99,612,081	101,523,795
Apalancamiento Global (veces)	7.20	6.34	6.39
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	13.89%	15.76%	15.65%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>			
Activos que ganaran intereses (3)	122,899	124,411	122,972
Activos totales (3)	128,943	133,573	128,646
Patrimonio (3)	10,385	11,826	12,094
<u>Otros datos</u>			
No. de acciones (millones) (1)	7,066	7,066	7,066
No. de empleados	28,785	27,252	26,725
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	0.43%	1.02%	1.52%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.222	3.289	3.400

(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 período.

(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.