



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Primer 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	12
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

Primer Trimestre del 2016

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 699.1 millones en el 1T16, cifra que representó un crecimiento de +3.0% con relación a la reportada en el 4T15 (S/. 678.9 millones), y un disminución de -16.7% respecto al resultado obtenido en el 1T15. Es importante considerar que la reducción AaA se explica principalmente por el ingreso extraordinario registrado en el 1T15 producto de la venta del 100% de las acciones que mantenía Inversiones BCP Chile en BCI a Credicorp Ltd. por S/.338 millones.

VARIACIONES 1T16 vs 4T15

El incremento +3.0% TaT de la utilidad neta se explica por:

- i. La disminución de los **Gastos operativos** (13.6% TaT), producto de las menores **Gastos Generales y Administrativos** (-35.5% TaT), principalmente como resultado de menores gastos en Marketing, Consultoría y Programación y sistemas luego que el 4T reflejara la estacionalidad de estos rubros por las campañas de fin de año.
- i. El menor gasto de **Provisiones para colocaciones** (-22.5% TaT), asociado principalmente a que en el trimestre anterior (i) se realizaron provisiones voluntarias por S/. 35 millones; y (ii) se hicieron provisiones por riesgo país ya que se incrementó la exposición al riesgo principalmente por Colocaciones y Contingentes en Colombia, Brasil, España y Panamá. De igual manera, es importante considerar, que el recupero para colocaciones en el 1T16 se presenta en este rubro. En trimestres anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.

Todo lo anterior permitió contrarrestar:

- i. Los menores **Ingresos por Intereses netos** (-5.2% TaT) que fue producto de la disminución de -2.9% TaT de los **Ingresos por intereses** y del crecimiento de +3.1% TaT de los **Gastos por intereses**.

La disminución de los **Ingresos por intereses** fue resultado, principalmente, del menor ingreso por **Rendimiento de Instrumentos derivados** (+64.7% TaT), principalmente por la fluctuación de las tasas. Durante el 1T16 la tasa en soles disminuyó en menor manera que en el 4T15, por lo que la posición de los forwards generó una menor ganancia. Por otro lado, los swap cambiarios nos generan un gasto debido a que la tasa en soles que pagaremos es mayor a la tasa en dólares que recibiremos.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron (+3.1% TaT) principalmente por los mayores gastos por **Obligaciones con el Público** (11.5% TaT) debido a depósitos puntuales de Banca Privada que se mantuvieron en cartera hasta Marzo. Por su parte, los **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** (+2.8% TaT) aumentan como resultado del

incremento del tipo de cambio durante el primer trimestre del 2016 que llegó a niveles de 3.53 a fines de Febrero.

- ii. La ligera disminución del ingreso por **Comisiones por servicios bancarios** (-0.5% TaT), resultado principalmente de un menor volumen de transacciones en los rubros de Seguros, y Transferencias, en línea con la estacionalidad de estos productos en los últimos meses del año.
- iii. La menor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-19.1% TaT), principalmente resultado de la menor actividad, específicamente por operaciones de cambio de la posición de trading de la Tesorería al igual que por la menor utilidad por operaciones USD/PEN. Esto último en línea con la menor volatilidad del tipo de cambio en el 1T16 (-2.49%) vs. el 4T15 (+5.87%).
- iv. La pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de S/. 29.3 millones en contraste con la ganancia generada en el trimestre anterior por S/. 6.4 millones. Esto se debe a que el banco tiene una posición en dólares activa por lo que la disminución en el tipo de cambio en el mes de marzo generó que presentemos una pérdida S/46.5 millones la cual compensó la ganancia que se tenía hasta el momento.

VARIACIONES 1T16 vs 1T15

Si bien la utilidad neta se redujo -16.7%, al comparar los resultados del 1T16 con los del mismo periodo del 2015, cabe resaltar la buena evolución en los principales rubros del negocio, donde destaca:

- i. Un aumento de +6.0% AaA de los **Ingresos por intereses netos**, producto en gran parte del incremento de +11.4% AaA de los **Ingresos por intereses**, que permitió contrarrestar el crecimiento de +26.8% 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** (+11.9%), asociado principalmente al incremento de los saldos promedios diarios donde se observa la buena dinámica de las colocaciones tanto de Banca Mayorista como de Banca Minorista, destacando la Banca Corporativa; (ii) el incremento del rubro **intereses sobre inversiones** (+20.0%), producto de mayores ingresos por intereses en inversiones disponibles para la venta y al vencimiento; y (iii) un mayor **ingreso por intereses sobre depósitos en bancos**, asociado al mayor nivel de depósitos en Nuevos Soles en el BCRP, en línea con el menor requerimiento de encaje (MN Enero 2015: 9.0% vs. MN Enero 2016: 6.5%), lo que genera mayores excedentes en cuenta.

Por su parte, los **Gastos por intereses** se incrementaron +26.8% AaA como resultado principalmente de los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales**, como consecuencia de mayores operaciones REPO con el BCRP.

- ii. El crecimiento de +9.2% AaA de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, el cual se explica por un mayor volumen transaccional, principalmente por transferencias y tarjetas de crédito. Lo anterior contrarrestó la disminución en el ingreso por comisiones por seguros y portes.
- ii. La disminución en -21.9% AaA en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado principalmente a que en el 1T15 se hicieron provisiones voluntarias por S/. 64 millones debido al ligero deterioro de algunos clientes corporativos que representan casos aislados y puntuales. De igual manera, se produce una reducción, debido a que el recupero para colocaciones en el 1T16 se presenta en el rubro de provisión para colocaciones. En trimestres anteriores, se presentaba en **Otros Ingresos**.

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

- iii. Los menores ingresos en la **Ganancia neta en venta de valores** (-77.5% AaA) producto esencialmente de los menores ingresos por inversiones en subsidiarias. Es importante considerar que la reducción AaA se explica principalmente por el ingreso extraordinario registrado en el 1T15 producto de la venta del 100% de las acciones que mantenía Inversiones BCP Chile en BCI a Credicorp Ltd. por S/.338 millones.
- iv. La menor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-11.7% AaA), asociada a un menor volumen de este tipo de operaciones; principalmente Dólares Americanos / Nuevos Soles, en línea con la menor volatilidad del tipo de cambio en el 1T16 (-2.49%) vs. el 1T15 (+3.68%).
- v. La disminución del rubro **Otros Ingresos** (-50.7% AaA) debido a que el recupero para colocaciones en el 1T16 se presenta en el rubro de provisión para colocaciones. En trimestres anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.
- vi. La pérdida en **Resultado por exposición en cambio** (-275.9% AaA), asociada principalmente a la pérdida de la posición abierta al dólar ante una depreciación de tipo de cambio de -2.49% en el 1T16.
- vii. El crecimiento de +3.6% AaA de los **Gastos operativos**, resultado principalmente de mayores **Gastos Generales y Administrativos** (+4.6%) debido a mayores gastos relacionados a tercerización de sistemas debido a nuevas condiciones y tarifas en el contrato de outsourcing por servicios de mantenimiento que se tiene con IBM, con el fin de tener una mejor gestión de infraestructura y tecnología. Asimismo, el rubro de **Impuestos y Contribuciones** aumentó +54.9% AaA debido principalmente a la provisión del impuesto a la renta por la inversión que se mantiene en Banco de Crédito de Bolivia por S/. 16 millones.

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 39.1% en el 1T16 (vs. 39.7% en el 1T15) producto de un mayor crecimiento de los ingresos (+5.2%) con relación al incremento de los gastos operativos (+3.7%).

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

	Trimestre			Variación	
	1T15	4T15	1T16	1T16/4T15	1T16/1T15
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,671,749	1,918,118	1,861,816	-2.9%	11.4%
Gastos por intereses	<u>-430,010</u>	<u>-528,651</u>	<u>-545,139</u>	<u>3.1%</u>	<u>26.8%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>1,241,739</u>	<u>1,389,467</u>	<u>1,316,678</u>	<u>-5.2%</u>	<u>6.0%</u>
Provisión para colocaciones	-464,170	-467,705	-362,352	-22.5%	-21.9%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>777,569</u>	<u>921,762</u>	<u>954,326</u>	<u>3.5%</u>	<u>22.7%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	487,253	534,885	532,316	-0.5%	9.2%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	376,685	85,681	84,840	-1.0%	-77.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	178,371	194,645	157,428	-19.1%	-11.7%
Otros ingresos	<u>57,346</u>	<u>61,863</u>	<u>28,270</u>	<u>-54.3%</u>	<u>-50.7%</u>
	<u>1,099,654</u>	<u>877,075</u>	<u>802,854</u>	<u>-8.5%</u>	<u>-27.0%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benef. sociales	-411,733	-409,158	-410,798	0.4%	-0.2%
Generales y administrativos	-249,580	-404,572	-261,035	-35.5%	4.6%
Depreciación y amortización	-65,504	-68,488	-66,823	-2.4%	2.0%
Impuestos y contribuciones	-29,880	-37,072	-46,274	24.8%	54.9%
Otros Gastos	<u>-17,778</u>	<u>-9,403</u>	<u>-17,217</u>	<u>83.1%</u>	<u>-3.2%</u>
	<u>-774,475</u>	<u>-928,693</u>	<u>-802,146</u>	<u>-13.6%</u>	<u>3.6%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	16,696	6,429	-29,370	-556.8%	-275.9%
Util. antes del impuesto a la renta	1,119,444	876,573	925,664	5.6%	-17.3%
Impuesto a la renta	-280,057	-197,640	-226,565	14.6%	-19.1%
UTILIDAD NETA	839,387	678,934	699,098	3.0%	-16.7%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 1T16 vs 4T15

Al cierre del 1T16, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 123,364 millones, nivel +2.6% mayor al saldo registrado al cierre del 4T15 (S/. 120,294 millones). Las principales variaciones durante el 1T fueron:

- El aumento de +2.0% de las **Colocaciones netas**, donde destaca la evolución del portafolio de Banca Mayorista, cuyos saldos promedios diarios se expandieron (+15.8% TaT), debido principalmente al crecimiento del portafolio de Banca Corporativa, asociado a mayores financiamientos de mediano plazo en moneda nacional. Por El lado de la Banca Minorista destacó el crecimiento de las colocaciones en los segmentos Banca de Negocios e Hipotecario.
- El aumento de +15.0% de las **Inversiones temporales**, principalmente por el mayor nivel de Certificados de Depósitos con el BCRP.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/. 111,922 millones al cierre del 1T16, cifra +3.3% mayor a la registrada en el trimestre previo (S/. 108,371 millones), asociado principalmente a:

- Un incremento de los **Depósitos** (+3.1% TaT), producto del mayor nivel de depósitos a la vista (+11.1%) lo cual está asociado al pago de utilidades que se efectuó en el mes de marzo. Lo

anterior, contrarrestó la reducción depósitos a plazo (-4.5%), debido a que en el 3T15 ingresó un monto importante de depósitos de Banca Privada, y vencieron en el 1T16. Es importante considerar, que los depósitos representan en el 1T16 el 68.4% del total de fondeo.

- ii. El aumento de +10.8% de **Otros Pasivos**, debido principalmente a un incremento en los dividendos por pagar a los accionistas de BCP por los resultados de la gestión del año 2015. El pago se realizará el 10 de mayo según lo acordado en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.
- iii. En menor medida, el aumento de +5.6% de los **Adeudados a Bancos y Otros**, relacionado principalmente a un mayor nivel de adeudos con bancos del exterior.
- iv. Lo anterior contrarrestó la disminución de -5.4% de los **Valores en Circulación**, que se debió al vencimiento de bonos corporativos y subordinados durante el 1T16.

VARIACIÓN 1T16 vs 1T15

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +14.3%, liderado por **Colocaciones Netas** (+12.5%), donde destacan tanto las colocaciones de Banca Mayorista como las de Banca Minorista. De igual manera incrementan (i) los **Fondos Disponibles** (+22.1%), resultado de operaciones de REPO en moneda extranjera con el BCRP; y en menor medida, (ii) incrementan las **Inversiones Temporales** (+24.5%) principalmente por un mayor nivel de Certificados de Depósitos con el BCRP.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron una expansión de +14.2% AaA, como consecuencia del incremento de los **Depósitos** (+16.6% AaA), donde destacan el crecimiento de los depósitos a plazo (+19.7% AaA), de ahorro (+12.9% AaA) y a la vista (+17.3% AaA).

Además, hubo un incremento en **Otros Pasivos** (+37.1% AaA), debido principalmente a un incremento en los dividendos por pagar a los accionistas de BCP por los resultados de la gestión del año 2015. El pago se realizará el 10 de mayo según lo acordado en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

Lo anterior permitió contrarrestar la disminución en **Adeudados a Bancos y Otros** (-16.9% 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	
	1T15	4T15	1T16	1T16/4T15	1T16/1T15
FONDOS DISPONIBLES	23,516,992	28,718,094	28,718,916	0.0%	22.1%
FONDOS INTERBANCARIOS	284,845	68,221	-	-100.0%	-100.0%
INVERSIONES TEMPORALES	10,233,489	11,075,391	12,739,895	15.0%	24.5%
COLOCACIONES, netas	66,726,203	73,544,573	75,040,967	2.0%	12.5%
Créditos Videntes	67,645,683	74,602,592	76,069,334	2.0%	12.5%
Créditos Vencidos	1,590,603	1,851,210	2,000,895	8.1%	25.8%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-2,510,083	-2,909,229	-3,029,262	4.1%	20.7%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,477,684	1,429,296	1,393,707	-2.5%	-5.7%
OTROS ACTIVOS	5,724,373	5,459,263	5,470,091	0.2%	-4.4%
TOTAL ACTIVOS	107,963,586	120,294,838	123,363,576	2.6%	14.3%
PASIVO Y PATRIMONIO					
DEPOSITOS	63,588,455	71,939,602	74,169,180	3.1%	16.6%
A la Vista	23,243,613	24,543,050	27,269,906	11.1%	17.3%
De Ahorro	20,272,025	22,256,612	22,880,722	2.8%	12.9%
A Plazo	20,072,817	25,139,940	24,018,552	-4.5%	19.7%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	449,051	495,557	100.0%	0.0%
VALORES EN CIRCULACION	12,735,358	13,606,239	12,873,328	-5.4%	1.1%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	9,801,126	7,714,514	8,143,106	5.6%	-16.9%
OTROS PASIVOS	11,849,696	14,661,681	16,240,425	10.8%	37.1%
TOTAL PASIVO	97,974,635	108,371,086	111,921,596	3.3%	14.2%
PATRIMONIO NETO	9,988,951	11,923,752	11,441,980	-4.0%	14.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	107,963,586	120,294,838	123,363,576	2.6%	14.3%
CUENTAS CONTINGENTES	28,124,349	34,040,634	33,068,225	-2.9%	17.6%

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

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 1T16 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/. 707.7 millones, cifra que representó un aumento de +5.5% respecto al nivel alcanzado en el 4T15 (S/. 670.5 millones), y una reducción de -15.3% con relación a los resultados del 1T15 (S/. 835.3 millones).

Es importante considerar en el análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas de BCP Y Subsidiarias, que en el trimestre, la Gerencia del Banco de Crédito del Perú decidió realizar la transferencia de las acciones de Banco de Crédito de Bolivia (BCB) y participación en ICBSA a otra empresa del Grupo Credicorp. Por esta razón, según los requerimientos de la Norma Internacional de Información Financiera; cuando se tiene conocimiento de un evento que va a ocasionar la disposición (venta de activos) y a la vez va a discontinuar las operaciones de una unidad generadora; se debe presentar en los estados financieros, los efectos de las operaciones discontinuadas y la disposición de los activos no corrientes como mantenidos para la venta. Es por esto, que los resultados de esta subsidiaria se presentan en la cuenta **Utilidad neta de operaciones discontinuas** como un importe único que comprende el resultado después de impuestos.

VARIACIONES 1T16 vs 4T15

La utilidad neta en el 1T16 registró una mejora en comparación con el trimestre previo (+5.5%), lo cual se explica por:

- i. La disminución de los **Gastos operativos** (-11.0% TaT), explicado por los menores **Gastos Generales y Administrativos** (-29.8% TaT), relacionados a gastos en Marketing, Programación y Sistemas, y Consultoría debido a la estacionalidad de fin de año.
- ii. El menor gasto en **Provisiones para colocaciones** (-21.2% TaT), asociado principalmente a que en el trimestre anterior (i) se realizaron provisiones voluntarias por S/. 35 millones y (ii) se hicieron provisiones por riesgo país ya que se incrementó la exposición al riesgo principalmente por Colocaciones y Contingentes en Colombia, Brasil, España y Panamá.
De igual manera, es importante considerar, que el recupero para colocaciones en el 1T16 se presenta en este rubro. En trimestres anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.

Todo lo anterior atenuó:

- i. Los menores **Ingresos por Intereses netos** (-3.9% TaT) que fue producto del aumento de +3.2% TaT de los **Gastos por intereses**. Este crecimiento es resultado principalmente, de los mayores gastos por **Intereses por obligaciones con el público** (+12.3%) en línea con la evolución de los depósitos, principalmente en BCP, donde destacan el aumento de intereses en depósitos a plazo (+15.2 TaT) explicado por unos depósitos puntuales de Banca Privada que se mantuvieron en cartera hasta Marzo. Lo anterior, seguido por los mayores **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en circulación** (+2.1%), donde los niveles aumentaron como resultado del incremento del tipo de cambio durante el primer trimestre del 2016 que llegó a niveles de 3.53 a fines de Febrero.

Por su lado, los **Ingresos por intereses** disminuyeron -2.1% TaT como resultado, en mayor medida, de los menores ingresos por **Rendimiento de instrumentos derivados** (-64.7% TaT) debido la fluctuación de las tasas. Durante el 1T16 la tasa en soles disminuyó más que en el trimestre pasado, generando una menor ganancia en forwards. Por otro lado, los swaps cambiarios generaron un gasto debido a que la tasa que pagamos, es en soles (mayor a la tasa recibida en dólares).

- ii. Menor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-19.8% TaT), debido a la menor actividad presentada en operaciones USD/PEN. Esto ultimo relacionado q que hubo una menor volatilidad del tipo de cambio en el 1T16 (-2.49%) vs. el 4T15 (+5.87%).
- iii. La reducción de **Otros ingresos** (-61.4% TaT) debido a que el recupero para colocaciones en el 1T16 se presenta en el rubro de provisión para colocaciones. En trimestres anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.
- iv. La pérdida por **Resultado por exposición en cambio** de S/. 30.4 millones en contraste con la ganancia generada en el trimestre anterior por S/. 8.0 millones. Esto se debe a que el banco tiene una posición en dólares activa por lo que la disminución en el tipo de cambio en el mes de marzo generó que presentemos una pérdida S/46.5 millones la cual compensó la ganancia que se tenía hasta el momento.

VARIACIONES 1T16 vs 1T15

La comparación de los resultados del 1T16 con los del mismo periodo del 2015 muestra una disminución de -15.3% de la **Utilidad Neta**. A pesar de lo mencionado, es importante resaltar la buena evolución de los principales rubros del negocio:

- i. El aumento de +5.7% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+9.5% AaA), los cuales a su vez crecen como resultado de los mayores ingresos sobre colocaciones (+10.4% 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** (+22.5% AaA), en línea con el mayor rendimiento de los instrumentos de deuda soberanos y de bancos centrales.

Lo anterior permitió amortiguar el aumento de +21.2% AaA de los **Gastos por intereses**, resultado del incremento (i) en los **Intereses sobre Préstamos de Bancos y Corresponsales** en +21.9% AaA, por nuevos adeudados con el BCRP, como consecuencia de mayores operaciones REPO, fuente de fondeo de bajo costo destinada a la desdolarización de las colocaciones, así como para expandir la cartera en moneda nacional y; (ii) en los **Intereses por Obligaciones con el Público** en +26.1%, en línea con el crecimiento de los depósitos AaA (+6.2%) donde destacan los depósitos a plazo por depósitos puntuales de la Banca Privada.

- ii. Los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** se incrementaron +8.5% AaA en línea con el mayor volumen transaccional, principalmente por Transferencias y Tarjetas de Crédito. El crecimiento de comisiones de tarjetas de crédito se debe en parte al fuerte crecimiento de las colocaciones de este segmento como producto de campañas.
- iii. La reducción en -26.1% de **Provisiones para colocaciones**, explicado por que en el 1T15 se realizaron provisiones voluntarias por S/. 64 millones, debido al deterioro de algunos clientes corporativos que representaron casos aislados y puntuales; situación que ya no se presento este trimestre.
- iv. Un menor nivel de **Impuesto a la Renta** (-28.1% AaA), como resultado de la menor utilidad generada en el 1T16 con respecto a la del 1T15, debido a que en el 1T15 se produjo la venta de las acciones de BCI.

Lo anteriormente mencionado atenuó:

- i. El menor nivel de ingresos por **Ganancia neta en venta de valores** (-99.5% AaA), debido principalmente al ingreso extraordinario registrado en el 1T15, y no presentado este trimestre, producto de la venta del 100% de las acciones que mantenía BCP Chile en BCI a Credicorp Ltd. por S/.338 millones.
- ii. La reducción en la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-14.7% AaA), explicado por el menor volumen de operaciones, en específico de Dólares Americanos / Nuevos Soles, relacionado a la menor volatilidad del tipo de cambio en este trimestre (-2.49%) vs. el 1T15 (+3.68%).
- iii. El crecimiento en los **Gastos operativos** (+2.7% AaA) asociado principalmente a: (i) el aumento en +43.5% AaA de **Impuestos y contribuciones**, relacionado a una provisión del impuesto a la renta por la inversión en Banco de Crédito de Bolivia por S/.16 millones; y (ii) al incremento de los **Remuneraciones y beneficios sociales** (+2.6% AaA), en línea con el crecimiento orgánico de la organización.
- iv. La menor ganancia en **Resultado por exposición en cambio** que paso de una pérdida de S/. 1.1 millones en el 1T15 a una pérdida S/. 30.4 millones en el 1T16. Esto se debe a que el banco tiene una posición en dólares activa por lo que la disminución en el tipo de cambio en el mes de marzo generó que presentemos una pérdida S/46.5 millones la cual compensó la ganancia que teníamos hasta el momento.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN DE RESULTADOS⁽¹⁾

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

	Trimestre		
	1T15	4T15	1T16
Ingreso por Intereses netos	1,613.3	1,775.2	1,705.5
Provisión para colocaciones	(576.8)	(541.2)	(426.5)
Otros ingresos	1,143.6	826.2	724.9
Gastos	(1,014.9)	(1,170.3)	(1,042.1)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(1.1)	8.1	(30.4)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	1,164.1	897.9	931.4
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	16.4	16.3	24.4
Impuesto a la Renta	(345.2)	(243.7)	(248.1)
Utilidad neta	835.3	670.5	707.7
Utilidad neta por acción (2)	0.12	0.09	0.10

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

(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 1T16 ascendió a S/. 1,705.5 millones, lo que representa una reducción de -3.9% con respecto a la registrada en el 4T15. Este resultado derivó de una reducción de -2.1% de los **Ingresos por Intereses**, y al aumento de +3.2% TaT de los **Gastos por Intereses**.

La disminución de los **Ingresos por Intereses** (-2.1% TaT) se explica principalmente por el menor ingreso por **Rendimiento de instrumentos derivados** (-64.7% TaT), principalmente por la fluctuación de las tasas, ya que durante el 1T16 la tasa en soles disminuyó en menor manera que en el 4T15, por lo que la posición de los forwards generó una menor ganancia.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron +3.2 % TaT producto principalmente de los mayores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público** (+12.3% TaT), debido a depósitos puntuales de Banca Privada que ingresaron a fines de Setiembre y se mantuvieron en cartera hasta Marzo. Por su parte, los **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en circulación** incrementan +2.1% TaT debido al incremento del tipo de cambio durante el primer trimestre del 2016 que llegó a niveles de 3.53 a fines de Febrero, esto porque la provisión por los intereses de los Bonos se realiza en dólares.

	Trimestre			Variación %	
	1T15	4T15	1T16	1T16/4T15	1T16/1T15
INGRESOS FINANCIEROS (+)	2,140,289	2,394,285	2,344,391	-2.1%	9.5%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	5,499	5,535	9,403	69.9%	71.0%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	1,971,713	2,186,310	2,177,492	-0.4%	10.4%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	103,282	120,411	126,508	5.1%	22.5%
Dividendos sobre inversiones (+)	95	26	60	130.4%	-36.8%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	45,719	78,923	27,882	-64.7%	-39.0%
Otros ingresos por intereses (+)	13,981	3,081	3,046	-1.1%	-78.2%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-526,980	-619,112	-638,913	3.2%	21.2%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-161,989	-181,873	-204,210	12.3%	26.1%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-179,319	-226,496	-218,649	-3.5%	21.9%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-156,204	-181,149	-184,944	2.1%	18.4%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-	-	-	0.0%	0.0%
Otros gastos por intereses (-)	-29,468	-29,594	-31,110	5.1%	5.6%
INGRESO POR INTERESES, neto	1,613,309	1,775,173	1,705,478	-3.9%	5.7%

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **Ingreso por intereses neto** creció 5.7% AaA como resultado de la evolución de los **Ingresos por Intereses** (+9.5% AaA). Esto último se atribuye principalmente al significativo crecimiento de los **intereses sobre colocaciones** (+10.4% AaA), en línea con el crecimiento de colocaciones en saldos promedios diarios. Esto permitió contrarrestar el incremento de los **Gastos por intereses** (+21.2% AaA) asociados a mayores gastos por Intereses por Obligaciones con el Público (+26.1% AaA) en línea con el crecimiento de los depósitos y los **Intereses sobre Préstamos de Bancos y Corresponsales** en +21.9% AaA, por nuevos adeudados con el BCRP, como consecuencia de mayores operaciones REPO.

II.3 OTROS INGRESOS

Los **Otros ingresos** alcanzaron un nivel de S/. 724.9 millones durante el 1T16, cifra -12.3% menor a la registrada en el 4T15. Este resultado es producto de: (i) la reducción en la **Ganancia neta en venta de**

valores (-87.3%) explicado por una menor ganancia en la compra, venta y fluctuación de inversiones, principalmente de Bonos Soberanos y del Gobierno de Colombia; (ii) la disminución en la **Ganancia en operaciones de cambio** (-19.8%), atribuible a la menor actividad, específicamente por operaciones de cambio de la posición de trading de la Tesorería y de operaciones USD/PEN. Esto último en línea con la menor volatilidad del tipo de cambio en el 1T16 (-2.49%) vs. el 4T15 (+5.87%); y (iii) a la reducción en **Otros ingresos** (-61.4%) debido a que el recupero para colocaciones en el 1T16 se presenta en el rubro de provisión para colocaciones. En trimestres anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.

En la evolución AaA, los **Otros ingresos** disminuyeron -36.6% principalmente por la reducción de -99.5% AaA en **Ganancia neta en venta de valores** que se explica por el ingreso extraordinario registrado en el 1T15 producto de la venta del 100% de las acciones que mantenía Inversiones BCP Chile en BCI a Credicorp Ltd. por S/.338 millones.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 1T16 disminuyeron -11.0% TaT, principalmente por menores **Gastos Generales y Administrativos** (-29.8% TaT), relacionados a estacionalidad de los gastos en Marketing, Programación y sistemas, y Consultoría en el cuarto trimestre del año pasado.

El aumento de +2.7% AaA de los **Gastos Operativos** se explica principalmente por la expansión de 2.6% AaA del rubro **Remuneraciones y Beneficios Sociales**, en línea con el crecimiento orgánico de la organización. Asimismo, se observa un aumento de +43.5% del rubro **Impuestos y Contribuciones**, explicado por la provisión del impuesto a la renta por la inversión que se mantiene en Banco de Crédito de Bolivia por S/. 16 millones.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 42.4% al cierre del 1T16, cifra menor a la alcanzada en el 4T15 (45.6%), y a la registrada en el 1T15 (43.0%). Esta disminución en el índice se explica por la menor tasa de crecimiento de los gastos con respecto al sólido crecimiento de los ingresos.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 1T16 vs 4T15

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 138,768 millones al cierre del 1T16, nivel superior a los S/. 135,796 millones registrados al cierre del 4T15 (+2.2%). Las principales variaciones fueron:

- i. El crecimiento de +172.1% TaT de **Otros activos**, debido a que en el 1T16 incorpora en este rubro el total de las operaciones que se encuentran al cierre de este periodo como Activos clasificados disponibles para la venta; tratándose del total de activos de Banco de Crédito de Bolivia (BCB) e Inversiones Credicorp Bolivia (ICBSA) por un monto de S/7.99 millones. Esta clasificación es realizada a consecuencia de la confirmación de la Gerencia del Banco de Crédito del Perú de realizar la transferencia de las acciones de BCB y participación en ICBSA a otra empresa del Grupo Credicorp.
- ii. Lo anterior permitió contrarrestar la disminución en **Colocaciones** (-3.4% TaT) y en **Fondos Disponibles (-7.8%)**, explicado por la eliminación de los saldos de Inversiones Credicorp Bolivia y BCP Bolivia por lo anteriormente mencionado.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 127,158 millones al cierre del 1T16, nivel superior en +2.8% TaT al registrado en el trimestre pasado (S/. 123,709 millones). Este

incremento, se explica principalmente por el aumento de +75.7% TaT de **Otros Pasivos**, debido al incremento de pasivos no corrientes disponibles para la venta, principalmente por los pasivos disponibles para la venta de Inversiones Credicorp Bolivia y BCP Bolivia. Este crecimiento permitió contrarrestar (i) la disminución en los **Depósitos y obligaciones** (-7.3% TaT) por motivo de la eliminación de saldos de Inversiones Credicorp Bolivia y BCP Bolivia explicado anteriormente.

VARIACION 1T16 vs 1T15

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +13.9%, debido a (i) el impacto del dinamismo de las **Colocaciones** (+6.5% AaA); (ii) el crecimiento de los **Fondos Disponibles** (+11.4% AaA) principalmente debido a un incremento en depósitos en el **Banco Central de Reserva**, como consecuencia de las operaciones REPO; (iii) y el aumento de **Otros activos** (+169.9 TaT) por el efecto de los activos disponibles para la venta de Banco de Crédito de Bolivia (BCB) e Inversiones de Credicorp Bolivia SA (ICBSA).

Por el lado de los **Pasivos**, éstos registraron un crecimiento de +13.9% AaA, como resultado del incremento de +6.2% AaA de los **Depósitos y obligaciones**, lo cual fue atribuible a la evolución favorable de las obligaciones a plazo (+2.2% AaA), de los depósitos de ahorros (+5.9% AaA) y de los depósitos a la vista (+11.1% AaA). Es importante considerar el incremento de +109.7% de **Otros Pasivos**; lo que se explica por el efecto de los pasivos disponibles para la venta de Banco de Crédito de Bolivia (BCB) e Inversiones de Credicorp Bolivia SA (ICBSA). Lo anterior permitió contrarrestar la disminución de **Adeudados, Interbancarios y corresponsales** (-17.1% AaA) debido un menor nivel de operaciones de financiamiento con bancos del exterior.

A continuación se presenta la evolución de la **dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a Febrero del 2016. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera aumento ligeramente su participación situándose en 37.0%. Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera aumento ligeramente, al pasar de 56.0% al cierre de Diciembre 2015 a 57.5% al cierre de Febrero 2016.

BCP y Subsidiarias - SBS* -	Mar-14		Jun-14		Sep-14		Dic-14		Mar-15		Jun-15		Sep-15		Dic-15		Feb-16	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	51.9%	48.1%	50.7%	49.3%	51.5%	48.5%	53.5%	46.5%	55.8%	44.2%	59.0%	41.0%	61.9%	38.1%	63.2%	36.8%	63.0%	37.0%
Depósitos	49.0%	51.0%	50.0%	50.0%	49.9%	50.1%	51.0%	49.0%	49.2%	50.8%	46.7%	53.3%	42.4%	57.6%	44.0%	56.0%	42.5%	57.5%

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:

<i>(En S/.Mn)</i>	Colocaciones			Var % Mar 16 /	Var % Mar 16 /
	31.03.15	31.12.15	31.03.16	Dic 15	Mar 15
Banco de Crédito del Perú	69,227	76,546	78,059	2.0%	12.8%
Banco de Crédito de Bolivia	3,730	4,732	-	-100.0%	-100.0%
Mibanco*	7,481	7,911	8,061	1.9%	7.8%
Eliminaciones y Otros, neto	(563)	(1,149)	(1,064)	-7.4%	89.0%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 79,875	S/. 88,040	S/. 85,056	-3.4%	6.5%

<i>(En S/.Mn)</i>	Depósitos			Var % Mar 16 /	Var % Mar 16 /
	31.03.15	31.12.15	31.03.16	Dic 15	Mar 15
Banco de Crédito del Perú	65,194	73,866	74,140	0.4%	13.7%
Banco de Crédito de Bolivia	4,923	6,378	-	-100.0%	-100.0%
Mibanco *	5,198	5,995	5,864	-2.2%	12.8%
Eliminaciones y Otros	(121)	(7)	(163)	2224.0%	-333.3%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 75,194	S/. 86,232	S/. 79,841	-7.4%	6.2%

* Incluye la cartera de Edyficar

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones del BCP Consolidado obtuvieron un disminución de -3.4% TaT y un incremento de +6.5% AaA, principalmente debido a la eliminación de los saldos de BCP Bolivia previamente explicado en este documento. Por el lado de los depósitos, estos disminuyen en -7.4% TaT y +6.2% AaA, debido a lo previamente explicado.

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones a Marzo 2016 (medidas en saldos promedios diarios) disminuyeron en -3.7% con relación al cierre de Diciembre 2015. La principal razón para esta reducción es que este trimestre se ha eliminado la cartera de Bolivia del portafolio de colocaciones, puesto que será vendida a Inversiones Credicorp Bolivia, como se ha explicado anteriormente. Sin embargo, esta reducción fue contrarrestada por el incremento tanto de la cartera de Banca Mayorista (+1.3% TaT) en donde destaca el crecimiento del portafolio de Banca Corporativa (+3.2% TaT), que contrarrestó la disminución del portafolio de Banca Empresa (-2.2% TaT). Es importante considerar, que la expansión de la Banca Mayorista, se explica principalmente por mayores financiamientos en moneda nacional, en línea con la estrategia de desdolarizar el portafolio de colocaciones. De igual manera, el portafolio de Banca Minorista se expandió +1.4% TaT producto del crecimiento en Banca de Negocios (+6.4% TaT), seguido de Hipotecario (+1.7% TaT), y Tarjetas de Crédito (2.1% TaT).

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +8.0% de Marzo 2015 a Marzo 2016, principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Mayorista (+15.8%) debido al desempeño mostrado en los segmentos de Banca Corporativa (+19.9%) y Mediana Empresa (+8.1%). Por su parte, las colocaciones de Banca Minorista crecieron +11.6% AaA, en línea con el desempeño mostrado en los segmentos Banca de Negocios (+33.5%), Tarjetas de Crédito (+21.1%) e Hipotecario (+9.2%).

<i>(En S/. Mn)</i>	1T15	4T15	1T16	Var %	
				1T16 / 4T15	1T16 / 1T15
Banca Mayorista:	36,390	41,585	42,139	1.3%	15.8%
Corporativa	23,694	27,541	28,410	3.2%	19.9%
Mediana Empresa	12,696	14,044	13,730	-2.2%	8.1%
Banca Minorista:	31,117	34,250	34,726	1.4%	11.6%
- Negocios	3,236	4,064	4,322	6.4%	33.6%
- PYME	6,928	7,429	7,376	-0.7%	6.5%
- Hipotecario	11,332	12,164	12,375	1.7%	9.2%
- Consumo	6,120	6,442	6,414	-0.4%	4.8%
- Tarjeta de Crédito	3,501	4,152	4,239	2.1%	21.1%
Cuentas Especiales	501	630	663	5.3%	32.4%
<u>Sub Total BCP</u>	<u>68,008</u>	<u>76,465</u>	<u>77,529</u>	<u>1.4%</u>	<u>14.0%</u>
Mibanco*	7,447	7,656	7,832	2.3%	5.2%
Bolivia	3,590	4,509	-	-100.0%	-100.0%
<u>Total BCP Consolidado</u>	<u>79,045</u>	<u>88,629</u>	<u>85,361</u>	<u>-3.7%</u>	<u>8.0%</u>

*Incluye la cartera de colocaciones de Edyficar

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de Febrero del 2016, el BCP (sin consolidar subsidiarias) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 33.7% del total de colocaciones y el 34.2% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 21.9% y 22.2% en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 1T16, se registró un ratio de morosidad de 2.81%, superior a la registrada en el 4T15 (2.62%), y a la reportada en el 1T15 (2.64%). El incremento del ratio de morosidad, se explica principalmente por el aumento de la cartera atrasada (+3.3% TaT y 13.3% AaA) en comparación con la disminución del total de colocaciones (-3.4% TaT) como consecuencia del retiro de los saldos de BCP Bolivia previamente explicado. El aumento AaA a nivel de BCP consolidado se explica principalmente por la cartera atrasada de Mibanco.

Por su parte, las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/. 426.4 millones en el 1T16 (-21.2% TaT), lo cual representa 2.01%² de la cartera de colocaciones, nivel inferior al mostrado en el 4T15 (2.46%), y al 2.89% obtenido en 1T15.

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 1T16, el ratio de cobertura registró un nivel de 158.6%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (166.6%) y del alcanzado en el 1T15 (166.8%).

Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.98% de la cartera total al cierre del 1T16, nivel ligeramente superior al registrado en el 4T15 (2.85%).

² Ratio anualizado

El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 94.56% del total de la cartera, cifra ligeramente inferior al 94.62% reportado al cierre del 4T15.

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

<i>(En % del total)</i>	31.03.15	31.12.15	31.03.16
A: Normal	94.98%	94.62%	94.56%
B: Problema Potencial	2.25%	2.53%	2.46%
C: Deficiente	0.76%	0.72%	0.74%
D: Dudoso	0.99%	0.99%	1.04%
E: Pérdida	1.02%	1.14%	1.20%
<u>Total</u>	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	<u>S/. 96,844</u>	<u>S/. 109,955</u>	<u>S/. 110,557</u>

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL – BCP INDIVIDUAL

Al cierre de Febrero del 2016, el ratio BIS alcanzó un nivel de 14.30%, cifra menor a la registrada al cierre del 4T15 (14.34%). Esto se explica por el aumento de +1.4% de Dic 2015 a Feb 2016 de los Activos Ponderados por Riesgo, incremento mayor al del Capital Regulatorio (+1.1% en el mismo periodo). Cabe mencionar que el incremento de los Activos Ponderados por Riesgo, se da principalmente por aquellos asociados a Riesgo Crediticio (+2.5% de Dic 2015 a Feb 2016), en línea con el crecimiento de 2.0% de las colocaciones (a Febrero 2016).

Asimismo, ratio Tier 1 se redujo al pasar de 9.61% en el 4T15 a 9.50% en Febrero 2016, como resultado de la mayor expansión de los activos ponderado por riesgo (+1.4%) versus la evolución del Tier 1 (+0.2%).

Capital Regulatorio y Capitalización	Saldo a			Variación %	
	1T15	4T15	feb-16	Feb16 / 4T15	Feb16 / 1T15
PEN 000					
Capital	5,854,051	5,854,051	5,854,051	0.0%	0.0%
Reservas	3,157,732	3,157,906	3,157,906	0.0%	0.0%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	600,000	600,000	-	-
Provisiones ⁽¹⁾	1,040,271	1,146,571	1,175,729	2.5%	13.0%
Deuda Subordinada Perpetua	774,000	852,750	881,000	3.3%	13.8%
Deuda Subordinada	4,240,862	4,588,342	4,723,838	3.0%	11.4%
Ganancia (Pérdida) no realizada	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(1,691,429)	(1,587,929)	(1,619,590)	2.0%	-4.2%
Inversiones en subsidiarias y otros	1,823,790	1,922,061	1,968,933	2.4%	8.0%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	132,361	334,132	349,343	4.6%	163.9%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	13,253,404	14,489,607	14,650,850	1.1%	10.5%

Tier 1 ⁽²⁾	8,884,166	9,715,725	9,735,750	0.2%	9.6%
Tier 2 ⁽³⁾ + Tier 3 ⁽⁴⁾	4,369,238	4,773,882	4,915,100	3.0%	12.5%

Activos ponderados por riesgo totales	91,100,741	101,068,773	102,443,923	1.4%	12.5%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	1,414,538	2,047,887	934,980	-54.3%	-33.9%
Activos ponderados por riesgo crediticio	83,221,663	91,725,676	94,058,292	2.5%	13.0%
Activos ponderados por riesgo operacional	6,464,540	7,295,209	7,450,651	2.1%	15.3%

Requerimiento de patrimonio Total	10,869,129	12,212,332	12,386,598	1.4%	14.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado ⁽⁵⁾	141,454	204,789	93,498	-54.3%	-33.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	8,322,166	9,172,568	9,405,829	2.5%	13.0%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	646,454	729,521	745,065	2.1%	15.3%
Requerimientos adicionales de capital	1,759,055	2,105,455	2,142,206	1.7%	21.8%

Ratios de Capital

Ratio Tier 1 ⁽⁶⁾	9.75%	9.61%	9.50%
Ratio Tier 1 Common Equity ⁽⁷⁾	7.87%	9.34%	9.64%
Ratio BIS ⁽⁸⁾	14.55%	14.34%	14.30%
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio Efectivo ⁽⁹⁾	6.87	6.98	6.99

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II.8 RENTABILIDAD

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) alcanzó 24.6% al cierre del 1T16, igual a la registrada en el 4T15, pero inferior a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (34.9%). Esto último, producto de la venta del 100% de las acciones que mantenía Inversiones BCP Chile en BCI a Credicorp Ltd.

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS
BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Trimestre			Variación %	
	1T15	4T15	1T16	1T16/4T15	1T16/1T15
Fondos disponibles:	26,100,798	31,541,285	29,073,984	-7.8%	11.4%
Caja y Canje	4,915,553	3,806,604	3,475,757	-8.7%	-29.3%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	17,576,929	24,347,788	23,781,475	-2.3%	35.3%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	3,602,458	3,384,114	1,815,591	-46.3%	-49.6%
Rendimientos devengados del disponible	5,858	2,779	1,161	-58.2%	-80.2%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	12,919,737	13,741,248	14,348,435	4.4%	11.1%
Colocaciones	79,874,635	88,040,023	85,055,073	-3.4%	6.5%
Vigentes	77,768,380	85,730,997	82,668,936	-3.6%	6.3%
Vencidas	2,106,255	2,309,026	2,386,137	3.3%	13.3%
Provisión para colocaciones	-3,513,305	-3,846,067	-3,783,411	-1.6%	7.7%
Colocaciones Netas	76,361,330	84,193,956	81,271,662	-3.5%	6.4%
Inversiones permanentes	43,288	47,631	55,165	15.8%	27.4%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,767,369	1,719,345	1,627,762	-5.3%	-7.9%
Otros activos	4,590,642	4,552,873	12,390,589	172.1%	169.9%
TOTAL DE ACTIVOS	121,783,164	135,796,338	138,767,597	2.2%	13.9%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	75,194,191	86,169,283	79,840,607	-7.3%	6.2%
Obligaciones a la vista	24,461,053	26,702,697	27,169,800	1.7%	11.1%
Depósitos de ahorros	22,311,656	24,905,755	23,627,802	-5.1%	5.9%
Depósitos a plazo	28,421,482	34,560,831	29,043,005	-16.0%	2.2%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	11,499,952	9,287,589	9,533,311	2.6%	-17.1%
Valores en circulación	13,410,040	14,445,273	13,523,675	-6.4%	0.8%
Otros pasivos	11,567,340	13,806,458	24,260,613	75.7%	109.7%
Patrimonio neto:	10,111,641	12,087,735	11,609,391	-4.0%	14.8%
Capital social	5,854,051	5,854,051	7,066,346	20.7%	20.7%
Reserva legal	3,157,732	3,157,906	3,582,209	13.4%	13.4%
Ganancia no realizada	107,960	104,386	94,326	-9.6%	-12.6%
Resultados acumulados	853,410	2,815,470	715,717	-74.6%	-16.1%
Interés minoritario	138,488	155,922	150,793	-3.3%	8.9%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	121,783,164	135,796,338	138,767,597	2.2%	13.9%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación %	
	1T15	4T15	1T16	1T16/4T15	1T16/1T15
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	2,140,289	2,394,285	2,344,391	-2.1%	9.5%
Gastos por intereses	-526,980	-619,112	-638,913	3.2%	21.2%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,613,309</u>	<u>1,775,173</u>	<u>1,705,478</u>	<u>-3.9%</u>	<u>5.7%</u>
Provisión para colocaciones	-576,814	-541,211	-426,478	-21.2%	-26.1%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>1,036,495</u>	<u>1,233,962</u>	<u>1,279,000</u>	<u>3.6%</u>	<u>23.4%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	494,459	538,902	536,594	-0.4%	8.5%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	407,647	16,439	2,086	-87.3%	-99.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	184,454	196,119	157,381	-19.8%	-14.7%
Otros ingresos	<u>56,996</u>	<u>74,703</u>	<u>28,811</u>	<u>-61.4%</u>	<u>-49.5%</u>
	<u>1,143,556</u>	<u>826,163</u>	<u>724,872</u>	<u>-12.3%</u>	<u>-36.6%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-561,439	-583,645	-575,903	-1.3%	2.6%
Generales y administrativos	-308,689	-440,679	-309,146	-29.8%	0.1%
Depreciación y amortización	-82,899	-82,674	-84,556	2.3%	2.0%
Impuestos y contribuciones	-33,590	-38,681	-48,200	24.6%	43.5%
Otros	<u>-28,313</u>	<u>-24,645</u>	<u>-24,265</u>	<u>-1.5%</u>	<u>-14.3%</u>
	<u>-1,014,930</u>	<u>-1,170,324</u>	<u>-1,042,071</u>	<u>-11.0%</u>	<u>2.7%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-1,056	8,123	-30,421	-474.5%	2780.8%
Util. antes del impuesto a la renta	1,164,065	897,924	931,380	3.7%	-20.0%
Impuesto a la renta	-345,158	-243,716	-248,095	1.8%	-28.1%
Utilidad neta de operaciones continuadas	818,907	654,208	683,285	4.4%	-16.6%
Utilidad neta de operaciones discontinuadas (1)	16,394	16,305	24,370	49.5%	48.7%
UTILIDAD NETA	835,301	670,513	707,655	5.5%	-15.3%

(1) Corresponde al efecto de los resultados de Inversiones Credicorp Bolivia y BCP Bolivia, que serán vendidos en Abril 2016

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3

RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre		
	1T15	4T15	1T16
<u>Rentabilidad</u>			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.12	0.10	0.10
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.8%	5.5%	5.4%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.8%	2.0%	2.1%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	34.9%	24.6%	24.6%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>			
Préstamos vencidos / total préstamos	2.64%	2.62%	2.81%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	166.8%	166.6%	158.6%
<u>Operativos(4)</u>			
Gastos operativos / ingresos totales(5)	43.0%	45.6%	42.4%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.3%	3.4%	3.0%
<u>Capitalización</u>			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	13,253,404	14,489,607	14,650,850
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	91,100,741	101,068,773	102,443,923
Apalancamiento Global (veces)	6.87	6.98	6.99
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.55%	14.34%	14.30%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>			
Activos que ganan intereses (3)	111,814	128,715	127,310
Activos totales (3)	118,773	134,832	137,282
Patrimonio (3)	9,575	10,893	11,530
<u>Otros datos</u>			
No. de acciones (millones) (1)	7,066	7,066	7,066
No. de empleados	28,084	28,941	28,754
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	0.73%	2.59%	1.82%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.096	3.411	3.326

(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.