



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Primer Trimestre del 2015

CONTENIDO

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ	3
I.1 RESULTADOS.....	3
I.2 ACTIVOS Y PASIVOS	7
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.7 ADECUACION DE CAPITAL – BCP INDIVIDUAL	167
II.8 RENTABILIDAD.....	18



I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia

Primer Trimestre del 2015

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 839.4 millones en el 1T15, cifra que representó un aumento de +85.8% con relación a la reportada en el 4T14 (S/. 451.8 millones), y un incremento de +80.5% con relación al resultado obtenido en el 1T14 (S/. 465.1 millones).

VARIACIONES 1T15 vs 4T14

El aumento de +85.8% TaT de la utilidad neta se explica por:

- i. El aumento de los **Ingresos por Intereses netos** (+4.7% TaT) que fue producto del incremento de +3.9% TaT de los **Ingresos por intereses** que permitió contrarrestar el crecimiento de +1.5% de los **Gastos por intereses**.

El incremento de los Ingresos por intereses fue resultado, principalmente, del mayor ingreso por **Rendimiento de instrumentos derivados** (+564.4%), en línea con la mayor posición en swap cambiarios del BCRP; seguido por el mayor ingreso por **Intereses sobre colocaciones** (+1.2% TaT), en línea con la expansión de los saldos promedio diarios de colocaciones (+4.3%), donde destaca la dinámica de Banca Mayorista (+5.6%).

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron +1.5% principalmente resultado de los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales**. Esto último es resultado de mayores operaciones REPO con el BCRP, fuente de fondeo de bajo costo destinada a la desdolarización de las colocaciones, así como para expandir la cartera en moneda nacional. Por su parte, los intereses por Obligaciones con el Público disminuyeron en línea con la disminución del volumen de depósitos a plazo durante el 1T15.

- ii. El aumento de **Ganancia neta en venta de valores** (+4,101.1% TaT) producto esencialmente de los mayores ingresos por inversiones en subsidiarias. Esto último reflejó tanto la venta del 100% de acciones que mantenía Inversiones BCP Chile (subsidiaria de BCP) en BCI a Credicorp Ltd por S/.338 millones; como también, el mejor resultado de Mibanco-Edyficar (en adelante Mibanco, pues las entidades se consolidaron el 2 de Marzo de 2015). Este último elemento, muestra la recuperación de la subsidiaria, luego que el trimestre anterior registrara el impacto de los gastos no recurrentes relacionados, no solo a la adquisición de Mibanco, sino principalmente a la implementación del modelo de negocios de Edyficar.
- iii. El incremento de la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+8.6%), como resultado de la mayor actividad en este tipo de operaciones, en línea con la mayor volatilidad del tipo de cambio, sobre todo en los dos primeros meses del trimestre en los cuales se registró la mayor parte de la devaluación de +3.68% del Nuevo Sol con relación al Dólar Americano.

- iv. La disminución en los **Gastos generales y administrativos** (-31.5%), principalmente como resultado de menores gastos en Marketing, Publicidad, Propaganda y Consultoría luego que el 4T reflejara la estacionalidad de estos rubros por las campañas de fin de año.

Todo lo anterior fue atenuado por:

- i. El aumento de las Provisiones para colocaciones (+22.0% TaT) asociado principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones brutas (+3.7% TaT) y el deterioro de clientes puntuales y aislados del segmento Corporativo.
- ii. La disminución del ingreso por Comisiones por servicios bancarios (-1.0%), resultado principalmente de un menor ingreso por comisiones de Finanzas Corporativas, seguido por portes y seguros. Por el lado de tarjetas de crédito, también se registra una disminución debido a que más clientes están migrando al recibo electrónico.
- iii. Los mayores Gastos por Remuneraciones y Beneficios sociales (+13.6%) principalmente por el crecimiento de las compensaciones que crecieron, ligados al aumento de personal.
- iv. La menor ganancia en Resultado por exposición en cambio de S/. 16.7 millones en contraste con la ganancia generada en el trimestre anterior por S/. 18.0 millones.
- v. El aumento de +11.2% TaT del Impuesto a la renta, en línea con el incremento de la utilidad del ejercicio.

VARIACIONES 1T15 vs 1T14

La comparación de los resultados del 1T15 con los del mismo periodo del 2014 muestra un incremento de +80.5% de la utilidad neta, como resultado principalmente de:

- i. Un aumento de +17.5% AaA de los **Ingresos por intereses netos**, producto en gran parte del incremento de +15.3% AaA de los **Ingresos por intereses**, que permitió contrarrestar el crecimiento de +9.3% AaA de los **Gastos por intereses**.

El incremento de los Ingresos por intereses refleja a su vez el crecimiento de +16.8% AaA de los saldos promedios diarios de colocaciones donde se observa la dinámica de las colocaciones de Banca Mayorista (+21.3% AaA) y Banca Minorista (+11.9% AaA). De igual manera, se le suma el incremento del rubro **rendimiento de instrumentos derivados** (+268.1%), producto de operaciones de swaps cambiarios con el BCRP. Lo mencionado anteriormente contrarrestó la disminución del ingreso por intereses sobre depósitos en bancos, asociado al menor nivel de depósitos en el BCRP, en línea con el menor requerimiento de encaje (MN Marzo 2014: 14% vs. MN Marzo 2015: 8.0%).

Por su parte, los **Gastos por intereses** se incrementaron +9.3% 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, con el fin de ayudar a desdolarizar la cartera, así como para expandir la cartera en moneda nacional.

- ii. El crecimiento de +8.2% de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, el cual se explica por un mayor volumen transaccional, lo que contrarrestó la disminución de comisiones en finanzas corporativas.

- iii. El incremento de +449.3% AaA en **Ganancia neta en venta de valores**, asociado principalmente a la venta de las acciones de BCI explicadas anteriormente.
- iv. La mayor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+44.3% AaA), asociado a un mayor volumen de este tipo de operaciones; principalmente Dólares Americanos / Nuevos Soles, en línea con la mayor volatilidad del tipo de cambio durante el 1T15 (+3.68%) vs. el 1T14 (+0.46%).

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

- i. El crecimiento de +5.3% AaA de los **Gastos operativos**, resultado principalmente de mayores **Gastos Generales y Administrativos** (+6.6%) relacionados a mayores gastos en alquileres de locales y Tercerización de sistemas. Asimismo, el rubro de **Remuneraciones y Beneficios Sociales** aumentó +7.0% AaA.

Cabe resaltar, la mejora del **ratio de eficiencia**¹, lo cual va 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 38.1% en el 1T15 (vs. 42.1% en el 1T14) producto de un mayor crecimiento de los ingresos con relación al incremento de los gastos operativos.

- ii. El incremento de +24.1% AaA en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones brutas (+18.5% AaA) y el deterioro de clientes puntuales y aislados del segmento Corporativo.

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

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

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

	Trimestre			Variación %	
	1T14	4T14	1T15	1T15/4T14	1T15/1T14
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,450,007	1,609,363	1,671,749	3.9%	15.3%
Gastos por intereses	-393,494	-423,697	-430,010	1.5%	9.3%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,056,513</u>	<u>1,185,665</u>	<u>1,241,739</u>	<u>4.7%</u>	<u>17.5%</u>
Provisión para colocaciones	-373,982	-380,390	-464,170	22.0%	24.1%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u>	<u>682,531</u>	<u>805,275</u>	<u>777,569</u>	<u>-3.4%</u>	<u>13.9%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	450,448	492,277	487,253	-1.0%	8.2%
Ganancia neta en venta de valores	68,577	8,966	376,685	4101.1%	449.3%
Ganancia neta en operaciones de cambio	123,592	164,246	178,371	8.6%	44.3%
Otros ingresos	<u>52,133</u>	<u>62,524</u>	<u>57,346</u>	<u>-8.3%</u>	<u>10.0%</u>
	694,751	728,014	1,099,654	51.0%	58.3%
Gastos Operativos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-384,845	-362,507	-411,735	13.6%	7.0%
Generales y administrativos	-234,018	-364,362	-249,580	-31.5%	6.6%
Depreciación y amortización	-67,512	-68,790	-65,504	-4.8%	-3.0%
Impuestos y contribuciones	-26,607	-33,209	-29,880	-10.0%	12.3%
Otros Gastos	<u>-22,620</u>	<u>-18,747</u>	<u>-17,778</u>	<u>-5.2%</u>	<u>-21.4%</u>
	-735,603	-847,615	-774,477	-8.6%	5.3%
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-2,054	17,995	16,696	-7.2%	-913.0%
Util. antes del impuesto a la renta	639,625	703,670	1,119,442	59.1%	75.0%
Impuesto a la renta	-174,487	-251,877	-280,057	11.2%	60.5%
UTILIDAD NETA	465,137	451,793	839,385	85.8%	80.5%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 1T15 vs 4T14

Al cierre del 1T15, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 107,964 millones, nivel +5.6% mayor al saldo registrado al cierre del 4T14 (S/. 102,242 millones). Las principales variaciones durante el 1T fueron:

- i. El aumento de +3.6% de las **Colocaciones Netas**, donde destaca la evolución del portafolio de colocaciones de Banca Mayorista, cuyos saldos promedios diarios se expandieron +5.6% TaT. Este incremento fue principalmente resultado del crecimiento del portafolio de Banca Corporativa (+8.5% TaT), asociado a mayores financiamientos de capital de trabajo en moneda nacional. Por el lado de la Banca Minorista, destacó el incremento de +11.8% TaT en el segmento Tarjetas de Crédito y +4.5% del segmento Consumo.
- ii. El crecimiento de +3.4% de las **Fondos Disponibles**, donde cabe mencionar el incremento de los fondos disponibles restringidos para operaciones REPO de moneda extranjera con el BCRP.
- iii. El incremento de +19.3% 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/. 97,975 millones al cierre del 1T15, cifra +6.0% mayor a la registrada en el trimestre previo (S/. 92,457 millones), asociado principalmente a:

- i. Un incremento de los **Depósitos** (+1.3% TaT), producto del mayor nivel de depósitos de ahorro (+5.9%), seguido por depósitos a la vista (+4.0%). Lo anterior contrarrestó la reducción depósitos a plazo (-5.7%), asociado a retiros tanto de personas jurídicas como naturales. Es importante considerar, que los depósitos representan el 64.9% del total de fondeo, vs. 67.9% en el 4T14, resultado de la estrategia del banco de usar fuentes de fondeo alternativas menos costosas que los depósitos.
- ii. Un incremento de los **Valores en Circulación** (+4.4%), principalmente como resultado del efecto de la apreciación del Dólar Americano con relación al Nuevo Sol sobre los bonos emitidos en Dólares Americanos.
- iii. El incremento de 23.7% de los **Adeudados a Bancos y Otros**, relacionado principalmente al mayor nivel de REPO's con el BCRP, fuente de fondeo de bajo costo destinada a la desdolarización de las colocaciones, así como para expandir la cartera en moneda nacional.

VARIACIÓN 1T15 vs 1T14

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +15.7%, liderado por **Fondos Disponibles (+19.8%)**, resultado de operaciones de REPO en moneda extranjera con el BCRP. En segundo lugar se encuentra el crecimiento de las **Colocaciones Netas** (+18.3% AaA), donde destacan las colocaciones de Banca Mayorista. Lo anterior amortiguó la disminución de -1.7% AaA de **Inversiones Temporales**.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron una expansión de +15.3% AaA, como consecuencia del incremento de los **Adeudados a Bancos y Otros** (+78.8% AaA). Esto último se explica por el mayor endeudamiento con el BCRP como resultado de la estrategia del banco de usar fuentes de fondeo alternativas menos costosas que ciertos depósitos. Por el lado de los **Depósitos** (+4.7% AaA), cabe

destacar el crecimiento de los depósitos de ahorro (+16.5% AaA) y a la vista (+14.6% AaA); lo cual que permitió contrarrestar la disminución de -13.1% AaA de los depósitos a plazo.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

ACTIVO	1T14	4T14	1T15	Var % 1T15 /4T14	Var % 1T15 /1T14
FONDOS DISPONIBLES	19,623,726	22,749,856	23,516,992	3.4%	19.8%
FONDOS INTERBANCARIOS	292,160	213,269	284,845	33.6%	-2.5%
INVERSIONES TEMPORALES	10,407,641	8,577,409	10,233,489	19.3%	-1.7%
COLOCACIONES, netas	56,388,587	64,387,276	66,726,202	3.6%	18.3%
Créditos Vigentes	57,045,107	65,210,406	67,645,683	3.7%	18.6%
Créditos Vencidos	1,405,984	1,525,821	1,590,603	4.2%	13.1%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-2,062,503	-2,348,952	-2,510,083	6.9%	21.7%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,405,375	1,502,297	1,477,684	-1.6%	5.1%
OTROS ACTIVOS	5,194,429	4,811,604	5,724,374	19.0%	10.2%
TOTAL ACTIVOS	93,311,918	102,241,710	107,963,586	5.6%	15.7%
PASIVO Y PATRIMONIO					
DEPOSITOS	60,758,333	62,776,681	63,588,455	1.3%	4.7%
A la Vista	20,274,751	22,358,394	23,243,613	4.0%	14.6%
De Ahorro	17,394,565	19,140,829	20,272,025	5.9%	16.5%
A Plazo	23,089,018	21,277,459	20,072,817	-5.7%	-13.1%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	334,834	0	100.0%	0.0%
VALORES EN CIRCULACION	11,556,635	12,204,358	12,735,358	4.4%	10.2%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	10,635,764	15,374,296	19,013,953	23.7%	78.8%
OTROS PASIVOS	2,004,213	1,766,337	2,636,869	49.3%	31.6%
TOTAL PASIVO	84,954,945	92,456,506	97,974,635	6.0%	15.3%
PATRIMONIO NETO	8,356,973	9,785,204	9,988,951	2.1%	19.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	93,311,918	102,241,710	107,963,586	5.6%	15.7%
CUENTAS CONTINGENTES	22,212,687	28,304,961	28,124,349	-0.6%	26.6%

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

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 1T15 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/. 835.3 millones, cifra que representó un incremento de +87.3% respecto al nivel alcanzado en el 4T14 (S/. 446.0 millones), y un aumento de +79.6% con relación a los resultados del 1T14 (S/. 465.1 millones).

VARIACIONES 1T15 vs 4T14

La utilidad neta en el 1T15 registró un mayor nivel en comparación con el trimestre previo (+87.3%), lo cual se explica por:

- i. El aumento en **Ganancia neta en venta de valores** (+7,208.9% TaT) producto principalmente de las ganancias por la venta del 100% de acciones que mantenía Inversiones BCP Chile (subsidiaria de BCP) en BCI a Credicorp Ltd. por S/.338 millones.
- ii. El aumento de los **Ingresos por Intereses netos** (+4.4% TaT) que fue producto del incremento de +4.0% TaT de los **Ingresos por intereses**. Este crecimiento es resultado principalmente, por el mayor ingreso por **Rendimiento de instrumentos derivados** (+4,600.0%), en línea con la mayor posición en swap cambiarios del BCRP; seguido por el mayor ingreso por intereses sobre colocaciones (+0.9% TaT), en línea con la evolución de las colocaciones medidas en saldos promedio diarios de (+4.3%), donde destaca la dinámica de Banca Mayorista (+5.6%), Banca Minorista (+2.7%), BCP Bolivia (+6.5%), y Mibanco (+1.3%).

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron +3.1% principalmente resultado de los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales**. Esto último es resultado de mayores operaciones REPO con el BCRP con el fin de ayudar a desdolarizar la cartera, así como para expandir la cartera en moneda nacional. Por su parte, los intereses por Obligaciones con el Público disminuyeron (-10.3%) en línea con la disminución del volumen promedio de depósitos a plazo en el 1T15.

- iii. El aumento en **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+7.7% TaT), como resultado de la mayor actividad en este tipo de operaciones, específicamente por la mayor utilidad por operaciones en otras monedas y Nuevos Soles/ Dólares Americanos, en línea con la mayor volatilidad del tipo de cambio durante el 1T15 (+3.68%) vs. el 4T14 (+3.30%).
- iv. Menores **Gastos generales y administrativos** (-23.5%) principalmente como resultado de que en el 4T14 hubieron mayores gastos en Marketing, lo que refleja la estacionalidad por las campañas de fin de año; y debido a que hacia fines de año se produce un incremento en los gastos de consultoría.

Todo lo anterior contrarresto:

- i. Los menores ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** (-1.9%), resultado principalmente de un menor ingreso por comisiones en finanzas corporativas y tarjetas de crédito, esta última a su vez, como resultado de la migración a los recibos electrónicos por parte de los clientes.
- ii. El incremento en **Provisiones para colocaciones** (+18.7% TaT), asociado principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones brutas (+3.0% TaT) y Al ligero deterioro de algunos clientes corporativos que representan casos aislados y puntuales.
- iii. La pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de -S/. 1.2 millones TaT debido a que la subsidiaria Inversiones BCP, entidad constituida en Chile y con moneda funcional peso chileno, tiene un depósito a plazo de S/. 540 millones, generándose una pérdida por diferencia en cambio.

VARIACIONES 1T15 vs 1T14

La comparación de los resultados del 1T15 con los del mismo periodo del 2014 muestra un incremento de +79.6% de la **utilidad neta**, como resultado de:

- i. El aumento de +29.2% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+26.4% AaA), los cuales a su vez crecen resultado de los mayores ingresos sobre colocaciones (+26.3% AaA) donde destaca el crecimiento de Banca Mayorista. Asimismo, el incremento AaA incorpora el efecto de la inclusión de Mibanco durante el 2014 y va en línea con la expansión de +23.8% AaA de los saldos promedios diarios.

Lo anterior permitió amortiguar el aumento de +18.8% AaA de los **Gastos por intereses**, resultado del incremento en los Intereses sobre Préstamos de Bancos y Corresponsales en +88.9% AaA, por nuevos adeudados con el BCRP y +28.1% AaA en los gastos por intereses por obligaciones con el público, en línea con la expansión de +6.1% de los depósitos. Dichos crecimientos fueron atenuados principalmente por los menores gastos por Intereses en Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-1.2% AaA) como resultado de swaps pactados para convertir tasas fijas a tasas variables y por una mejora en el rendimiento de instrumentos derivados.

- ii. El crecimiento de +48.7% AaA en la **Ganancia neta en operaciones de cambio** asociado a un mayor volumen de este tipo de operaciones, en línea con la mayor volatilidad del tipo de cambio durante el 1T15 (+3.68%) vs. el 1T14 (-0.46%).
- iii. El incremento de +18,791.3% AaA en la **Ganancia neta en venta de valores** explicada por la ganancia por la venta del 100% de acciones en BCI a Credicorp Ltd.
- iv. Los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** se incrementaron 9.1% AaA en línea con el mayor volumen transaccional.

Lo anteriormente mencionado atenuó:

- i. El crecimiento en los **Gastos operativos** (+22.3% AaA) asociado principalmente al aumento en **Gastos generales y administrativos** (+23.3% AaA), lo cual es resultado de mayores gastos en alquileres de locales y Tercerización de sistemas. Además, se observa un aumento de +24.3%

de los **Remuneraciones y beneficios sociales**, como resultado de la incorporación de los empleados de Mibanco.

- ii. Un mayor nivel de **Impuesto a la Renta** (+81.7% AaA), en línea con el aumento del nivel de la utilidad imponible, resultado de los mejores resultados operativos AaA.
- iii. El mayor incremento de gastos en **Provisiones para colocaciones** de +42.5% AaA, que va en línea con el crecimiento de las colocaciones (+16.9% AaA). Es importante señalar que este incremento incorpora el impacto de la adquisición de Mibanco en el 2014.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN DE RESULTADOS⁽¹⁾

(En millones de Nuevos Soles)

	Trimestre		
	1T14	4T14	1T15
Ingreso por Intereses netos	1,292.8	1,600.9	1,670.6
Provisión para colocaciones	(408.2)	(490.1)	(582.0)
Otros ingresos	649.2	768.5	1,167.1
Gastos	(872.3)	(1,178.5)	(1,066.7)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(2.4)	19.4	(1.2)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	659.1	720.1	1,187.8
Impuesto a la Renta	(194.0)	(274.1)	(352.5)
Utilidad neta	465.1	446.0	835.3
Utilidad neta por acción ⁽²⁾	0.08	0.08	0.14

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

(2) Emplea 3,752.6 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 1T15 ascendió a S/. 1,670.6 millones, cifra +4.4% mayor a la registrada en el 4T14. Este resultado derivó de un incremento de +4.0% de los **Ingresos por Intereses**, que contrarrestó el aumento de +3.1% TaT de los **Gastos por Intereses**.

El aumento de los **Ingresos por Intereses** (+4.0% TaT) se explica principalmente por el mayor ingreso por **Rendimiento de instrumentos derivados** (+4,600.0%), en línea con la mayor posición en swap cambiarios del BCRP; seguido los mayores ingresos por intereses sobre colocaciones (+0.9% TaT), en línea con la evolución de las colocaciones en saldos promedio diarios de (+4.3%), donde destaca la dinámica de Banca Mayorista

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron +3.1% TaT producto principalmente de los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales**, como resultado de mayores operaciones REPO con el BCRP con el fin de ayudar a desdolarizar la cartera, así como para expandir la cartera en moneda nacional. Por su parte, los intereses por Obligaciones con el Público disminuyeron (-10.3%) en línea con la disminución del volumen de depósitos a plazo en el 1T15, en línea con tomar alternativas de fondeo menos costosas.

	Trimestre			Variación %	
	1T14	4T14	1T15	1T15/4T14	1T15/1T14
INGRESOS FINANCIEROS	1,758	2,137	2,223	4.0%	26.4%
Intereses sobre depósitos en bancos	11	8	6	-29.6%	-51.2%
Intereses y Com. sobre colocaciones	1,622	2,030	2,048	0.9%	26.3%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto.	97	97	110	12.9%	13.3%
Dividendos sobre inversiones	26	0	0	-180.5%	-99.6%
Rendimiento de Instrumentos Derivados	0	0	46	4600.0%	14905.5%
Otros ingresos por intereses	3	2	14	467.5%	450.5%
GASTOS FINANCIEROS	-466	-536	-553	3.1%	18.8%
Intereses por Obligaciones con el Público	-141	-202	-181	-10.3%	28.1%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales	-109	-152	-206	35.9%	88.9%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-158	-156	-156	-0.2%	-1.2%
Rendimiento de Instrumentos Derivados	-22	9	0	-105.0%	102.1%
Otros gastos por intereses	-35	-35	-9	-74.5%	-74.2%
INGRESO POR INTERESES, neto	1,293	1,601	1,671	4.4%	29.2%

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **Ingreso por intereses neto** creció +29.2% AaA como resultado de la evolución de los **Ingresos por Intereses** (+26.4% AaA). Esto último se atribuye principalmente al significativo crecimiento de los intereses sobre colocaciones (+26.3% AaA), en línea con la incorporación de la cartera de Mibanco. Esto permitió contrarrestar el incremento de los **Gastos por intereses** (+18.8% AaA) asociados a mayores gastos por préstamos de bancos y corresponsales (+88.9% AaA) y por obligaciones con el público (+28.1% AaA).

II.3 OTROS INGRESOS

Los **Otros ingresos** alcanzaron un nivel de S/. 1,167.1 millones durante el 1T15, cifra 51.9% mayor a la registrada en el 4T14. Este resultado es producto del aumento del ingreso por **Ganancia neta en venta de valores** (+7,208.9%), asociado a la venta de las acciones de BCI previamente explicada, y a que en el trimestre anterior se registraron gastos no recurrentes por la compra de Mibanco. Por su parte, el aumento en la **Ganancia en operaciones de cambio** (+7.7%), se puede atribuir a la mayor actividad en gran parte generada por la volatilidad del tipo de cambio en el trimestre (+3.68%). Lo anterior permitió contrarrestar el menor nivel de **Comisiones por servicios bancarios** (-1.9% TaT), en línea con la estacionalidad característica del último trimestre del año.

En la evolución AaA, los **Otros ingresos** aumentaron +79.8% respecto al nivel del 1T14, principalmente por el aumento de +18,791.3% AaA en la **Ganancia neta en venta de valores** explicada por el ingreso por la venta de las acciones de BCI, seguido por un aumento en la **Ganancia en operaciones de cambio** (+48.7%), asociado a un mayor volumen de este tipo de operaciones, en línea con la mayor volatilidad del tipo de cambio durante el 1T15 (+3.68%) vs. el 1T14 (-0.46%) y finalmente por el aumento del ingreso por **Comisiones por servicios bancarios** (+9.2%) en línea con el mayor volumen transaccional y a la incorporación de la cartera de Mibanco.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 1T15 disminuyeron -9.5% TaT, principalmente por el menor nivel de gastos por **Generales y administrativos** (-23.5% TaT), básicamente como resultado de la disminución de los gastos de Marketing, en línea con la estacionalidad que se refleja en el 4T de cada año, producto de las campañas de fin de año. Por su parte, el rubro **Otros Gastos** se redujeron en -59.0% TaT, principalmente como resultado de los gastos no recurrentes relacionados a la adquisición de Mibanco y a la implementación del modelo de negocios de Edyficar incurridos en el 4T14.

El crecimiento de +22.3% AaA de los **Gastos Operativos** se explica principalmente por la expansión de 24.3% AaA del rubro **Remuneraciones y Beneficios Sociales**, en línea con el crecimiento orgánico de la organización, principalmente por la inclusión de los empleados de Mibanco. Asimismo, se observa un aumento de +23.3% de los **Gastos Generales y Administrativos**, en donde destacan los gastos de marketing y sistemas.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 42.1% al cierre del 1T15, cifra menor a la alcanzada en el 4T14 (46.4%) y a la del 1T14 (43.0%). Esta disminución en el índice se explica por la reducción de los gastos generales y administrativos (TaT), básicamente como resultado de gastos por las campañas de Marketing, que se dieron en el último trimestre del 2014.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 1T15 vs 4T14

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 121,783 millones al cierre del 1T15, nivel superior a los S/. 115,763 millones registrados al cierre del 4T14 (+5.2%). Así las principales variaciones fueron:

- i. El crecimiento de +3.0% TaT en **Colocaciones netas**, explicadas principalmente por la expansión del portafolio, medido en saldos promedios diarios, de Banca Mayorista (+5.6% TaT) en donde destaca el crecimiento de Banca Corporativa (+8.5% TaT). Por su parte, el portafolio de Banca Minorista individual se incrementó +2.7%, nivel ligeramente inferior al crecimiento registrado en el trimestre anterior (+3.9% TaT), esto debido al efecto de las campañas de fin de

año principalmente en Pyme, por lo que en el 1T refleja la cancelación de dichos préstamos por lo cual el segmento Pyme se contrajo -1.1% TaT.

- ii. El aumento de +49.2% en **Depósitos en banco del país y del exterior e interbancarios**, principalmente asociado a mayores depósitos en el Federal Reserva Bank, Wachovia Bank entre otros.
- iii. El incremento de +10.9% en **Valores negociables y disponibles para la venta**, principalmente asociado a mayores inversiones en Certificados de Depósitos del BCR.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 111,672 millones al cierre del 1T15, nivel superior en +5.5% TaT al registrado en el trimestre pasado (S/. 105,829 millones), lo cual se explica principalmente por el aumento de +3.2% TaT de los **Depósitos y obligaciones**, provenientes de los depósitos de ahorros (+5.2%), seguido por los depósitos a la vista (+2.8%). De igual manera por el aumento de los **Adeudos, interbancarios y corresponsales** (+9.3%), como resultado del endeudamiento con el BCRP como resultado de la estrategia del banco de usar fuentes de fondeo alternativas menos costosas a los depósitos.

VARIACION 1T15 vs 1T14

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +14.0%, debido al impacto del dinamismo de las **Colocaciones** (+16.9% AaA) y al crecimiento de los **Fondos Disponibles** (+14.4% AaA). Esto último, se debe principalmente a un incremento en depósitos en otras instituciones financieras. Por el lado de los **Pasivos**, estos registraron un crecimiento de +13.8% AaA, como resultado del incremento de +6.1% AaA de los **Depósitos y obligaciones**, lo cual fue atribuible a la evolución favorable de las obligaciones a la vista (+11.5% AaA) y de los depósitos de ahorros (+13.3% AaA). Es importante considerar el incremento de +54.3% de **Adeudados, Bancarios y Corresponsales**; lo que se explica por el mayor endeudamiento con el BCRP como resultado de la estrategia del banco de usar fuentes de fondeo alternativas menos costosas que ciertos depósitos.

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 2015. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera disminuyó ligeramente su participación situándose en 46.1%. Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera aumentó, al pasar de 49.0% al cierre de Diciembre 2014 a 51.6% al cierre de Febrero 2015.

BCP y Subsidiarias - SBS* -	Mar-13		Jun-13		Sep-13		Dic-13		Mar-14		Jun-14		Sep-14		Dic-14		Feb-15	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	44.8%	55.2%	44.8%	55.2%	47.3%	52.7%	49.5%	50.5%	51.9%	48.1%	50.7%	49.3%	51.5%	48.5%	53.5%	46.5%	53.9%	46.1%
Depósitos	57.2%	42.8%	56.7%	43.3%	54.2%	45.8%	51.3%	48.7%	49.0%	51.0%	50.0%	50.0%	49.9%	50.1%	51.0%	49.0%	48.4%	51.6%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

*No incorpora: Edyficar, BCP Bolivia y MBanco.

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. 15 /	Var % Mar. 15 /
	31.03.14	31.12.14	31.03.15	Dic. 14	Mar. 14
Banco de Crédito del Perú	58,451	66,736	69,286	3.8%	18.5%
Banco de Crédito de Bolivia	2,984	3,525	3,730	5.8%	25.0%
Mibanco*	7,224	7,631	7,481	-2.0%	3.6%
Eliminaciones y Otros, neto	(347)	(380)	(623)	63.9%	79.5%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 68,313	S/. 77,512	S/. 79,875	3.0%	16.9%

<i>(En S/.Mn)</i>	Depósitos			Var % Mar. 15 /	Var % Mar. 15 /
	31.03.14	31.12.14	31.03.15	Dic. 14	Mar. 14
Banco de Crédito del Perú	60,758	62,777	63,588	1.3%	4.7%
Banco de Crédito de Bolivia	4,233	4,533	4,923	8.6%	16.3%
Mibanco *	6,042	5,523	5,198	-5.9%	-14.0%
Eliminaciones y Otros	(56)	30	1,485	4789.8%	-2773.6%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 70,898	S/. 72,863	S/. 75,194	3.2%	6.1%

* Incluye la cartera de Edyficar

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones del BCP Consolidado obtuvo un ligero crecimiento de +3.0% TaT y +16.9% AaA, principalmente a la evolución de cartera de BCP. Por otro lado, se registró un aumento de 3.2% TaT en los depósitos totales y 6.1% AaA, lo cual fue atenuado por la reducción de -5.9% TaT de Mibanco.

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones del trimestre (medidas en saldos promedio diarios) crecieron +4.3% TaT. Este resultado se explica nuevamente por el incremento de la cartera de Banca Mayorista (+5.6% TaT) en donde destaca el crecimiento del portafolio de Banca Corporativa (+8.5% TaT). Cabe mencionar que la expansión de la Banca Mayorista, se explica principalmente por mayores financiamientos de capital de trabajo en moneda nacional. Asimismo, el portafolio de Banca Minorista se expandió +2.7% TaT, resultado del crecimiento tarjetas de crédito (+11.8% TaT) y Consumo (+4.5% TaT). Este crecimiento fue atenuado por la contracción en las colocaciones Pyme (-1.1% TaT), debido a cancelaciones por campañas de cierre de año principalmente en este segmento.

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +23.8% AaA, principalmente por la incorporación de la cartera de Mibanco al igual que el crecimiento de las colocaciones de Banca Mayorista (+21.3% AaA) debido al desempeño mostrado en los segmentos de Banca Corporativa (+25.4% AaA) y Banca Empresa (+14.2% AaA). Por otro lado, las colocaciones de Banca Minorista también crecieron +11.9% AaA, en línea con el desempeño mostrado en los segmentos Tarjetas de Crédito (+20.9% AaA) y Hipotecario (+13.2% AaA).

(En S/. Mn)	1T14	4T14	1T15	Var % 1T15 / 4T14	Var % 1T15 / 1T14
Banca Mayorista:	30,002	34,459	36,390	5.6%	21.3%
Corporativa	18,889	21,828	23,694	8.5%	25.4%
Mediana Empresa	11,112	12,631	12,696	0.5%	14.2%
Banca Minorista:	27,817	30,313	31,117	2.7%	11.9%
- Pequeña Empresa	9,440	10,274	10,164	-1.1%	7.7%
- Hipotecario	10,012	10,951	11,332	3.5%	13.2%
- Consumo	5,469	5,857	6,120	4.5%	11.9%
- Tarjeta de Crédito	2,896	3,132	3,501	11.8%	20.9%
Cuentas Especiales	391	455	501	10.1%	28.2%
No Asignados	30	2	0	-100.0%	-100.0%
<u>Sub Total BCP</u>	<u>58,240</u>	<u>65,229</u>	<u>68,008</u>	<u>4.3%</u>	<u>16.8%</u>
Mibanco*	2,677	7,339	7,436	1.3%	177.8%
Bolivia	2,925	3,371	3,590	6.5%	22.7%
<u>Total BCP Consolidado</u>	<u>63,842</u>	<u>75,939</u>	<u>79,034</u>	<u>4.1%</u>	<u>23.8%</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 2015, el BCP (sin consolidar subsidiarias) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.2% del total de colocaciones y el 34.2% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor 22.6% y 22.6% en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 1T15, se registró un ratio de morosidad de 2.64%, cifra mayor a la registrada en el 4T14 (2.59%), pero inferior de la reportada en el 1T14 (2.67%). El incremento del ratio de morosidad en 5 puntos básicos TaT, se explica principalmente por la mayor expansión de la cartera atrasada (4.9% TaT) en comparación al total de colocaciones (3.0% TaT). Cabe destacar que, al analizar el ratio de morosidad AaA, es importante considerar que en el 1T15 se incorpora el efecto de la cartera de Mibanco.

Por su parte, las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/. 582 millones en el 1T15 (+18.7% TaT), lo cual representa 2.91%² de la cartera de colocaciones, nivel superior al mostrado en el 4T14 (2.53%), y al 2.39% obtenido en 1T14.

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 1T15, el ratio de cobertura registró un nivel de 166.8%, superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (166.1%) y del alcanzado en el 1T14 (162.4%).

² Ratio anualizado

Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.8% de la cartera total al cierre del 1T15, nivel ligeramente mayor al registrado en el 4T14 (2.6%).

El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 95.0% del total de la cartera, cifra ligeramente inferior al 95.8% reportado al cierre del 4T14.

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

<i>(En % del total)</i>	31.03.13	31.12.14	31.03.15
A: Normal	95.6%	95.8%	95.0%
B: Problema Potencial	2.0%	1.6%	2.2%
C: Deficiente	0.8%	0.7%	0.8%
D: Dudoso	0.8%	0.9%	1.0%
E: Pérdida	0.8%	1.0%	1.0%
<u>Total</u>	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	<u>S/. 69,621</u>	<u>S/. 94,515</u>	<u>S/. 96,844</u>

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL – BCP INDIVIDUAL

Al cierre de Febrero del 2015, el ratio BIS alcanzó un nivel de 14.20%, cifra menor a la registrada al cierre del 4T14 (14.45%). Esto se explica por el aumento de +3.0% TaT de los Activos Ponderados por Riesgo, incremento mayor al del Capital Regulatorio (+1.2% de Dic 2014 a Feb 2015). Cabe mencionar que el incremento de los Activos Ponderados por Riesgo, se da principalmente por aquellos asociados a Riesgo Crediticio (+2.1% de Dic 2014 a Feb 2015), en línea con el crecimiento de 1.83% de las colocaciones (a Feb 2015).

Asimismo, ratio Tier 1 se redujo al pasar de 9.83% en el 4T14 a 9.58% en el 1T15, como resultado de la mayor expansión de los activos ponderado por riesgo versus la evolución del Tier 1 que se mantuvo estable de Dic 2014 a Feb 2015.

Capital Regulatorio y Capitalización	Saldo a			Variación %	
	1T14	4T14	Feb15	Feb15 / 4T14	Feb15 / 1T14
PEN 000					
Capital	4,722,752	4,722,752	4,722,752	0.0%	0.0%
Reservas	2,761,777	2,761,777	2,761,777	0.0%	0.0%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	1,000,000	1,000,000	-	-
Provisiones (1)	866,640	1,007,150	1,028,119	2.1%	18.6%
Deuda Subordinada Perpetua	702,000	746,500	773,250	3.6%	10.1%
Deuda Subordinada	3,956,638	4,146,707	4,246,515	2.4%	7.3%
Ganancia (Pérdida) no realizada	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(1,410,688)	(1,559,037)	(1,552,386)	-0.4%	10.0%
Inversiones en subsidiarias y otros	1,948,908	2,186,066	2,186,796	0.0%	12.2%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	538,219	627,029	634,410	1.2%	17.9%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	11,477,035	12,703,767	12,857,944	1.2%	12.0%

Tier 1 (2)	7,628,212	8,642,942	8,676,708	0.4%	13.7%
Tier 2 (3) + Tier 3 (4)	3,848,823	4,060,825	4,181,236	3.0%	8.6%

Activos ponderados por riesgo totales	76,152,247	87,938,922	90,553,491	3.0%	18.9%
Activos ponderados por riesgo de mercado (5)	1,796,780	1,189,463	1,943,023	63.4%	8.1%
Activos ponderados por riesgo crediticio	69,331,182	80,572,032	82,249,551	2.1%	18.6%
Activos ponderados por riesgo operacional	5,024,285	6,177,426	6,360,917	3.0%	26.6%

Requerimiento de patrimonio Total	8,843,183	10,546,528	10,782,992	2.2%	21.9%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado (5)	179,678	118,946	194,302	63.4%	8.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	6,933,118	8,057,203	8,224,955	2.1%	18.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	502,429	617,743	636,092	3.0%	26.6%
Requerimientos adicionales de capital	1,227,958	1,752,636	1,727,643	-1.4%	40.7%

Ratios de Capital

Ratio Tier 1 (6)	10.02%	9.83%	9.58%
Ratio Tier 1 Common Equity (7)	6.92%	7.45%	7.66%
Ratio BIS (8)	15.07%	14.45%	14.20%
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio Efectivo (9)	6.64	6.92	7.04

(1) Hasta el 125% 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 * 100 + Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio * 10 + Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional * 10 * 0.8 (desde Julio 2013)

II.8 RENTABILIDAD

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) alcanzó 33.3% al cierre del 1T15, cifra superior a la registrada en el 4T14 (18.3%) y a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (22.0%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVO	1T14	4T14	1T15	Var % 1T15 /4T14	Var % 1T15 /1T14
<u>Fondos disponibles:</u>	<u>22,823,025</u>	<u>24,774,754</u>	<u>26,100,797</u>	<u>5.4%</u>	<u>14.4%</u>
Caja y Canje	3,244,602	4,344,992	4,915,553	13.1%	51.5%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	15,562,013	14,003,756	11,589,682	-17.2%	-25.5%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	4,010,837	6,425,459	9,589,704	49.2%	139.1%
<u>Rendimientos devengados del disponible</u>	<u>5,573</u>	<u>547</u>	<u>5,858</u>	<u>970.9%</u>	<u>5.1%</u>
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	13,021,243	11,647,364	12,919,737	10.9%	-0.8%
<u>Colocaciones</u>	<u>68,312,770</u>	<u>77,512,285</u>	<u>79,874,635</u>	<u>3.0%</u>	<u>16.9%</u>
Vigentes	66,490,093	75,504,708	77,768,380	3.0%	17.0%
Vencidas	1,822,677	2,007,577	2,106,255	4.9%	15.6%
Provisión para colocaciones	-2,959,369	-3,334,581	-3,513,305	5.4%	18.7%
<u>Colocaciones Netas</u>	<u>65,353,401</u>	<u>74,177,704</u>	<u>76,361,330</u>	<u>2.9%</u>	<u>16.8%</u>
Inversiones permanentes	13,482	15,297	43,288	183.0%	221.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,660,264	1,767,576	1,767,369	0.0%	6.5%
<u>Otros activos</u>	<u>3,952,986</u>	<u>3,380,738</u>	<u>4,590,642</u>	<u>35.8%</u>	<u>16.1%</u>
TOTAL DE ACTIVOS	106,824,401	115,763,433	121,783,163	5.2%	14.0%
Pasivos y Patrimonio Neto					
<u>Depósitos y obligaciones:</u>	<u>70,898,089</u>	<u>72,863,243</u>	<u>75,194,191</u>	<u>3.2%</u>	<u>6.1%</u>
Obligaciones a la vista	21,940,571	23,788,716	24,461,053	2.8%	11.5%
Depósitos de ahorros	19,690,923	21,214,171	22,311,656	5.2%	13.3%
Depósitos a plazo	29,266,595	27,860,356	28,421,482	2.0%	-2.9%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	12,613,265	17,805,105	19,456,732	9.3%	54.3%
Valores en circulación	12,299,793	12,902,712	13,410,040	3.9%	9.0%
Otros pasivos	2,309,926	2,258,103	3,610,560	59.9%	56.3%
<u>Patrimonio neto:</u>	<u>8,703,328</u>	<u>9,934,270</u>	<u>10,111,641</u>	<u>1.8%</u>	<u>16.2%</u>
Capital social	4,722,752	4,722,752	5,854,051	24.0%	24.0%
Reserva legal	2,761,777	2,761,777	3,157,732	14.3%	14.3%
Ganancia no realizada	407,307	386,156	107,960	-72.0%	-73.5%
Resultados acumulados	465,137	1,909,266	853,410	-55.3%	83.5%
Interés minoritario	346,355	154,319	138,488	-10.3%	-60.0%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	106,824,401	115,763,433	121,783,163	5.2%	14.0%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Trimestre			Variación %	
	1T14	4T14	1T15	1T15/4T14	1T15/1T14
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,758,346	2,137,002	2,223,413	4.0%	26.4%
Gastos por intereses	-465,507	-536,108	-552,830	3.1%	18.8%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,292,839</u>	<u>1,600,894</u>	<u>1,670,583</u>	<u>4.4%</u>	<u>29.2%</u>
Provisión para colocaciones	-408,249	-490,137	-581,956	18.7%	42.5%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u>	<u>884,590</u>	<u>1,110,757</u>	<u>1,088,627</u>	<u>-2.0%</u>	<u>23.1%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	470,392	523,170	513,092	-1.9%	9.1%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	2,167	5,601	409,374	7208.9%	18791.3%
Ganancia neta en oper. de cambio	125,967	173,979	187,334	7.7%	48.7%
Otros ingresos	<u>50,717</u>	<u>65,706</u>	<u>57,276</u>	<u>-12.8%</u>	<u>12.9%</u>
	649,243	768,456	1,167,076	51.9%	79.8%
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-470,893	-536,645	-585,258	9.1%	24.3%
Generales y administrativos	-265,422	-427,968	-327,208	-23.5%	23.3%
Depreciación y amortización	-75,241	-100,730	-86,043	-14.6%	14.4%
Impuestos y contribuciones	-32,867	-41,869	-39,023	-6.8%	18.7%
Otros	<u>-27,905</u>	<u>-71,270</u>	<u>-29,188</u>	<u>-59.0%</u>	<u>4.6%</u>
	-872,328	-1,178,482	-1,066,720	-9.5%	22.3%
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-2,372	19,410	-1,203	-106.2%	49.3%
Util. antes del impuesto a la renta	659,133	720,141	1,187,780	64.9%	80.2%
Impuesto a la renta	-193,997	-274,138	-352,480	28.6%	81.7%
UTILIDAD NETA	465,137	446,004	835,301	87.3%	79.6%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3

RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre		
	1T14	4T14	1T15
<u>Rentabilidad</u>			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.08	0.08	0.14
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.3%	5.9%	6.0%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.8%	1.6%	2.8%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	22.0%	18.3%	33.3%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>			
Préstamos vencidos / total préstamos	2.67%	2.59%	2.64%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	162.4%	166.1%	166.8%
<u>Operativos(4)</u>			
Gastos operativos / ingresos totales(5)	43.0%	46.4%	42.1%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.2%	3.7%	3.4%
<u>Capitalización</u>			
Capital Regulatorio (millones S/.)	11,477	12,704	12,858
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	76,152	87,939	90,553
Apalancamiento Global (veces)	6.64	6.92	7.04
Ratio BIS	15.07%	14.45%	14.20%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>			
Activos que generan intereses (3)	96,789	108,559	111,814
Activos totales (3)	102,527	114,576	118,773
Patrimonio (3)	8,458	9,737	10,023
<u>Otros datos</u>			
No. de acciones (millones) (1)	3,753	3,753	3,753
No. de empleados	23,012	27,750	28,084
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	0.61%	0.11%	0.73%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.808	2.986	3.124

(1) Se emplea 5,854.05 millones como promedio ponderado de acciones en circulación, para fines comparativos se emplea el mismo número de acciones para periodos anteriores.

(2) Los ratios se anualizaron.

(3) Los promedios se determinan tomando el promedio del saldo inicial y los promedios trimestrales al final de cada período.

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

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