



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Segundo Trimestre del 2016

Ley 26702

CONTENIDO

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ	3
I.1 RESULTADOS.....	3
I.2 ACTIVOS Y PASIVOS	6
II. BANCO DE CRÉDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP).....	9
II.1 RESUMEN DE OPERACIONES	9
II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO.....	12
II.3 OTROS INGRESOS	13
II.4 GASTOS OPERATIVOS	13
II.5 ACTIVOS Y PASIVOS	13
II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS.....	16
II.8 RENTABILIDAD.....	18



I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia

Segundo Trimestre del 2016

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar) alcanzó una utilidad neta de S/ 714.7 millones en el 2T16, cifra que representó un crecimiento de +2.2% con relación a la reportada en el 1T16 (S/ 699.1 millones), y un incremento de +16.5% respecto al resultado obtenido en el 2T15. Es importante considerar que el incremento AaA se explica principalmente por los mayores ingresos reportados en las líneas más importantes del negocio como son: (i) el ingreso neto por intereses (+2.4%), en línea con la expansión de +8.5% AaA de las colocaciones; (ii) la ganancia por comisiones de servicios bancarios (+6.1%); y (iii) la ganancia neta en venta de valores (+240.7%).

VARIACIONES 2T16 vs 1T16

El incremento +2.2% TaT de la utilidad neta se explica por:

- i. El aumento de la **Ganancia neta en venta de valores** (+116.4% TaT) producto de la ganancia por la venta de Banco de Crédito Bolivia (BCB) a Inversiones Credicorp Bolivia (ICBSA), realizada en el mes de mayo por 1,118 millones de bolivianos, equivalente a US\$ 163.7 millones. El resultado por la venta neto de comisiones fue de S/ 113.8 millones.
- ii. El incremento de la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+7.6%), principalmente resultado de la mayor actividad, específicamente por operaciones de cambio de la posición de trading de la Tesorería al igual que por la mayor utilidad por operaciones USD/PEN. Cabe mencionar que el Sol se apreció en el 2T16 vs el 1T16 en +1.1%.
- iii. La menor pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de S/ 12.1 millones en contraste con la pérdida generada en el trimestre anterior por S/ 29.4 millones. Esto se debe a que la posición en moneda extranjera del banco es menor a la del trimestre anterior, adicionalmente el tipo de cambio USD/PEN al cierre de junio estuvo en S/ 3.2890, nivel más bajo que el 1T16 (S/ 3.3260)

Lo anterior permitió contrarrestar:

- i. Los menores **Ingresos por Intereses netos** (-1.4% TaT) que fue producto de la disminución de -0.9 % TaT de los **Ingresos por intereses** y del crecimiento de +0.2% TaT de los **Gastos por intereses**.

La disminución de los **Ingresos por intereses** fue resultado principalmente por el Rendimiento de Instrumentos derivados (-110.4% TaT), como resultado de la posición en swaps cambiarios, dado que la tasa en soles que pagamos fue mayor a la tasa en dólares que recibimos.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron (+0.2% TaT) principalmente por los mayores gastos por **Intereses sobre Préstamos de Bancos y Corresponsales** (+8.0% TaT)

debido a un aumento en el volumen de transacciones y en las tasas de interés de las operaciones REPO con el BCRP, principalmente en moneda extranjera.

- ii. El incremento de +9.3% en las **Provisiones para colocaciones**, en línea con el crecimiento de la cartera de créditos vencidos +5.3%.
- iii. La disminución de **Otros Ingresos** (-62.6% TaT), producto de que en el 1T16 se extornaron gastos varios.
- iv. El crecimiento de +6.5% de los **Gastos operativos** producto de los mayores **Gastos generales y administrativos** (+21.2% TaT) asociados a gastos de programación y sistemas, consultores y marketing.

VARIACIONES 2T16 vs 2T15

La comparación de los resultados del 2T16 con los del mismo periodo del 2015 muestra un incremento de +16.5% de la utilidad neta, como resultado principalmente de:

- i. Un aumento de +2.4% AaA de los **Ingresos por intereses netos**, producto en gran parte del incremento de +6.5% AaA de los **Ingresos por intereses**, que permitió contrarrestar el crecimiento de +17.7% 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** (+9.0%), asociado principalmente al incremento de los saldos promedios diarios donde se observa un mayor dinamismo de las colocaciones tanto de Banca Mayorista como de Banca Minorista, destacando la Banca Corporativa; y (ii) el incremento del rubro **intereses sobre inversiones** (+23.7%), producto de mayores ingresos por intereses en inversiones disponibles para la venta y al vencimiento; lo que permitió contrarrestar la disminución por **Rendimiento de Instrumentos derivados** (-105.9%), por motivo de los resultados de los swaps cambiarios, donde la tasa pagada en soles es mayor a la tasa recibida en dólares.

Por su parte, los **Gastos por intereses** se incrementaron +17.7% AaA como resultado principalmente de (i) los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales** (+24.6%), como consecuencia de mayores operaciones REPO con el BCRP y un aumento en las tasas de interés pagadas por este concepto; (ii) los mayores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público** (+26.6%), especialmente en depósitos a plazo; y en menor medida (iii) el crecimiento en **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** (+6.6%) debido a menores ingresos por intereses por los swaps de cobertura y a pérdidas registradas en el valor razonable de estas coberturas.

- ii. El crecimiento de +6.1% 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.
- iii. La **Ganancia neta en venta de valores** ascendió a S/ 183.6 millones (+240.7% AaA), por una mayor ganancia en inversiones en subsidiarias debido a la venta del 100% de acciones que se mantenía en Banco de Credito de Bolivia por US\$ 163.7 millones, generando un resultado neto de comisiones de S/ 113.8 millones.
- iv. Un incremento de +4.0% del ingreso por **Ganancia neta en operaciones de cambio**, asociada a un mayor volumen de este tipo de operaciones; principalmente Dólares Americanos / Nuevos Soles, en línea con la apreciación del Dólar respecto al periodo 2T15 (+3.53%).

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

- iv. El incremento de +3.4% en las Provisiones para colocaciones, en línea con el crecimiento de las colocaciones netas +8.5%.
- v. La disminución del rubro **Otros Ingresos** (-82.0% AaA) debido a que el recupero para colocaciones en el 2T16 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** (-185.9% AaA) por S/ 12.1 millones, en contraste con la ganancia registrada en el 2T15 por S/ 14.1 millones, asociada principalmente a la pérdida de la posición abierta en moneda extranjera ante una depreciación del Dólar Americano de -3.53% respecto al 2T15.
- vii. El crecimiento de +2.1% AaA de los **Gastos operativos**, resultado principalmente de mayores **Gastos Generales y Administrativos** (+7.5%) debido a mayores gastos relacionados a programación y 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 +21.5% AaA debido principalmente a la provisión del impuesto a la renta por la inversión que se mantiene en Banco de Crédito de Bolivia.

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 39.4% en el 2T16 (vs. 40.2% en el 2T15) producto de un mayor crecimiento de los ingresos (+3.5%) con relación al incremento de los gastos operativos (+1.3%).

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

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

	Trimestre			Variaciones	
	2T15	1T16	2T16	2T16/1T16	2T16/2T15
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,732,016	1,861,817	1,844,308	-0.9%	6.5%
Gastos por intereses	<u>-464,134</u>	<u>-545,139</u>	<u>-546,177</u>	<u>0.2%</u>	<u>17.7%</u>
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,267,882</u>	<u>1,316,678</u>	<u>1,298,131</u>	<u>-1.4%</u>	<u>2.4%</u>
Provisión para colocaciones	-382,973	-362,352	-395,947	9.3%	3.4%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u>	<u>884,909</u>	<u>954,326</u>	<u>902,184</u>	<u>-5.5%</u>	<u>2.0%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	504,215	532,316	534,939	0.5%	6.1%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	53,875	84,840	183,573	116.4%	240.7%
Ganancia neta en oper. de cambio	162,898	157,428	169,345	7.6%	4.0%
Otros ingresos	<u>58,662</u>	<u>28,270</u>	<u>10,584</u>	<u>-62.6%</u>	<u>-82.0%</u>
	<u>779,650</u>	<u>802,854</u>	<u>898,441</u>	<u>11.9%</u>	<u>15.2%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-416,665	-410,798	-402,859	-1.9%	-3.3%
Generales y administrativos	-294,149	-261,035	-316,339	21.2%	7.5%
Depreciación y amortización	-66,667	-66,823	-68,754	2.9%	3.1%
Impuestos y contribuciones	-31,678	-46,274	-38,492	-16.8%	21.5%
Otros Gastos	<u>-27,061</u>	<u>-17,228</u>	<u>-27,480</u>	<u>59.5%</u>	<u>1.5%</u>
	<u>-836,220</u>	<u>-802,158</u>	<u>-853,924</u>	<u>6.5%</u>	<u>2.1%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	14,106	-29,370	-12,122	-58.7%	-185.9%
Util. antes del impuesto a la renta	842,445	925,652	934,579	1.0%	10.9%
Impuesto a la renta	-228,926	-226,565	-219,843	-3.0%	-4.0%
UTILIDAD NETA	613,519	699,087	714,736	2.2%	16.5%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 2T16 vs 1T16

Al cierre del 2T16, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar) totalizaron S/ 119,779 millones, nivel -2.9% menor al saldo registrado al cierre del 1T16 (S/ 123,363 millones). Las principales variaciones durante el 2T fueron:

- i. La reducción de -1.4% de las **Colocaciones netas**, principalmente por (i) la contracción del portafolio de Banca Empresa, cuyos saldos promedios diarios se redujeron (-3.1% TaT). A pesar de ello, el portafolio de Banca Mayorista se expandió (+0.9%) debido al crecimiento del portafolio de Banca Corporativa (+14.3%), asociado a mayores financiamientos de mediano plazo en moneda nacional; y (ii) la reducción del portafolio de Banca Minorista (-0.3% TaT), donde destaca la contracción en las colocaciones del segmento Banca de Negocios (-2.4% TaT).
- ii. La disminución de -13.0% de las **Inversiones temporales**, principalmente por el menor nivel de Certificados de Depósitos con el BCRP.
- iii. En menor medida, se registro una caída en **Otros activos** (-16.7% TaT) debido a la eliminación de la participación en Banco de Credito Bolivia, por motivo de la venta del 100% de sus acciones a ICBSA.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/ 107,716 millones al cierre del 2T16, cifra -3.8% menor a la registrada en el trimestre previo (S/ 111,922 millones), asociado principalmente a:

- i. Una reducción de los **Depósitos** (-4.8% TaT), producto del menor nivel de depósitos a la vista (-9.4%), especialmente en moneda extranjera, a raíz de la devaluación del dólar americano respecto al trimestre pasado (-1.11%); y, en menor medida, de depósitos a plazo (-3.4% TaT). Es importante considerar, que los depósitos representan en el 2T16 el 65.8% del total de fondeo.
- ii. La disminución de -8.0% de **Otros Pasivos**, debido principalmente a el saldo de los dividendos por pagar a los accionistas de BCP por los resultados de la gestión del año 2015 en el 1T16, el cual se pagó el 10 de mayo según lo acordado en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.
- iii. Lo anterior contrarrestó el aumento de +135.2% de los **Fondos Interbancarios**, que se debió al mayor numero de interbancarios tomados como alternativa de fondeo al cierre del mes de Junio, principalmente en moneda extranjera.

VARIACIÓN 2T16 vs 2T15

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +8.8%, liderado por **Colocaciones Netas** (+8.5%), donde destacan tanto las colocaciones de Banca Mayorista como las de Banca Minorista. De igual manera incrementan (i) los **Fondos Disponibles** (+11.8%), resultado de operaciones de REPO en moneda extranjera con el BCRP; y en menor medida, (ii) incrementan las **Inversiones Temporales** (+15.5%) principalmente por un mayor nivel de Certificados de Depósitos con el BCRP.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron una expansión de +8.2% AaA, como consecuencia del incremento de los **Depósitos** (+9.3% AaA), donde destacan el crecimiento de los depósitos a plazo (+15.3% AaA) y de ahorro (+14.0% AaA).

Además, hubo un incremento en **Otros Pasivos** (+14.9% AaA), debido principalmente al mayor nivel de operaciones REPO con el BCRP y con bancos del exterior.

En menor medida, hubo un aumento en **Fondos Interbancarios**, debido principalmente a que al cierre de Junio 2015 no se registro ninguna operación, en cambio, al cierre de Junio 2016 se registraron interbancarios por un monto de S/ 1.2 millones.

Lo anterior permitió contrarrestar la disminución en **Adeudados a Bancos y Otros** (-9.7% 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	
	2T15	1T16	2T16	2T16/1T16	2T16/2T15
FONDOS DISPONIBLES	25,731,576	28,718,916	28,777,613	0.2%	11.8%
FONDOS INTERBANCARIOS	155,904	0	0	0.0%	-100.0%
INVERSIONES TEMPORALES	9,590,854	12,739,895	11,081,041	-13.0%	15.5%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>68,194,162</u>	<u>75,040,967</u>	<u>74,000,094</u>	-1.4%	8.5%
Créditos Vigentes	69,123,320	76,069,334	74,960,273	-1.5%	8.4%
Créditos Vencidos	1,714,425	2,000,895	2,107,317	5.3%	22.9%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-2,643,583	-3,029,262	-3,067,496	1.3%	16.0%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,459,354	1,393,707	1,364,514	-2.1%	-6.5%
OTROS ACTIVOS	4,982,839	5,470,091	4,556,108	-16.7%	-8.6%
TOTAL ACTIVOS	110,114,689	123,363,576	119,779,370	-2.9%	8.8%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>64,558,754</u>	<u>74,169,180</u>	<u>70,579,530</u>	-4.8%	9.3%
A la Vista	24,786,234	27,269,906	24,698,775	-9.4%	-0.4%
De Ahorro	19,810,267	22,880,722	22,588,980	-1.3%	14.0%
A Plazo	19,962,253	24,018,552	23,291,775	-3.0%	16.7%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	495,557	1,165,690	100.0%	0.0%
VALORES EN CIRCULACION	12,846,866	12,873,328	12,813,914	-0.5%	-0.3%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	9,090,292	8,143,106	8,209,982	0.8%	-9.7%
OTROS PASIVOS	13,013,598	16,240,436	14,947,328	-8.0%	14.9%
TOTAL PASIVO	99,509,510	111,921,607	107,716,444	-3.8%	8.2%
PATRIMONIO NETO	10,605,179	11,441,969	12,062,926	5.4%	13.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	110,114,689	123,363,576	119,779,370	-2.9%	8.8%
CUENTAS CONTINGENTES	29,044,483	33,068,225	31,913,377	-3.5%	9.9%

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

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 2T16 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 724.0 millones, cifra que representó un aumento de +2.3% respecto al nivel alcanzado en el 1T16 (S/ 707.7 millones) y +18.4% con relación a los resultados del 2T15 (S/ 611.3 millones).

Es importante considerar en el análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas de BCP Y Subsidiarias, que en el mes de Mayo, la Gerencia del Banco de Crédito del Perú concretó la transferencia de las acciones de Banco de Crédito de Bolivia (BCB) y participación en ICBSA a otra empresa del Grupo Credicorp. La subsidiaria se vendió por un monto de 1,118.2 millones de bolivianos, equivalente a US\$ 163.7 millones. La utilidad neta generada por la operación ascendió a S/ 113.8 millones.

VARIACIONES 2T16 vs 1T16

La utilidad neta en el 2T16 registró una mejora en comparación con el trimestre previo (+2.3%), lo cual se explica por:

- i. El aumento de los **Ingresos por Intereses netos** (+4.6% TaT) que fue producto del incremento de +5.3% TaT de los Ingresos por intereses. Este crecimiento es resultado principalmente, (i) del mayor **Ingreso por intereses sobre colocaciones** (+6.9%), especialmente por el crecimiento de las colocaciones de Mibanco. Lo anterior permitió atenuar la caída en **Rendimiento de instrumentos derivados** (-108.5%), como consecuencia de los resultados de los swaps cambiarios, donde la tasa pagada en soles es mayor a la tasa recibida en dólares.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron +7.4% principalmente resultado de los mayores gastos por **Obligaciones con el Público** (+16.3%), atribuible al mayor nivel de depósitos y mayores tasas pagadas en Mibanco. En menor medida, los **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales** aumentaron en +2.4%. Esto último en línea con el mayor volumen de transacciones y tasas pactadas para las operaciones REPO con el BCRP, mayormente en moneda extranjera

- ii. Los mayores ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** (+6.3%), resultado principalmente de un mayor ingreso por comisiones de Tarjetas de Crédito y Transferencias. Por el lado de tarjetas de crédito, el incremento se debe principalmente a nuevas condiciones de pago por parte de Visanet a los emisores de tarjetas como es el caso de BCP.
- iii. El crecimiento en **Ganancia neta en venta de valores** (+3,844.8% TaT) producto principalmente de que en Mayo 2016 se registraron las ganancias por la venta del 100% de acciones que mantenía BCP en BCP Bolivia. Explicado líneas arriba.
- iv. Una menor pérdida en **Resultado por exposición en cambio** de S/. -13.0 millones (-30.4 millones en el 1T16) debido a que la posición en moneda extranjera fue menor a la registrada en el trimestre anterior. Es importante considerar que el Dólar Americano se depreció en -1.1% respecto al 1T16.
- v. En menor medida, la mayor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+9.9% TaT) debido al resultado de la mayor actividad en las operaciones de cambio de la posición de trading de la Tesorería BCP al igual que por la mayor utilidad por operaciones USD/PEN.

Todo lo anterior atenuó:

- vi. Las **Provisiones para colocaciones** crecieron en +13.9% TaT, resultado del crecimiento de la cartera de colocaciones vencidas (+5.3% TaT)
- vii. El aumento de los **Gastos operativos** (+12.6% TaT), producto de los mayores (i) **Gastos generales y administrativos** (+28.4% TaT) asociados a consultorías y auditorías externas; y (ii) **Remuneraciones y beneficios sociales** (+5.1% TaT), en línea con el pago de la CTS realizado en el mes de mayo.

VARIACIONES 2T16 vs 2T15

La comparación de los resultados del 2T16 con los del mismo periodo del 2015 muestra un incremento de +18.4% 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 +9.6% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+13.3% AaA), los cuales a su vez crecen como resultado de los mayores ingresos sobre colocaciones (+15.6% 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** (+33.4% AaA), en línea con el mayor rendimiento de los instrumentos de deuda soberanos y de bancos centrales.

Lo anterior permitió amortiguar el aumento de +19.2% AaA de los **Gastos por intereses**, resultado del incremento (i) en los **Intereses por Obligaciones con el Público** en +50.6%, en línea con el crecimiento de los depósitos AaA (+2.0%) donde destacan los depósitos a plazo y de ahorro; (ii) en los **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** en +7.3% AaA, atribuible a menores ingresos por intereses por los swaps de cobertura y a pérdidas registradas en el valor razonable de estas coberturas.

- ii. Los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** se incrementaron +12.6% 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. Un mayor nivel en la **Ganancia neta en venta de valores**, como resultado de la utilidad generada por S/ 113.8 millones en la venta del Banco de Credito de Bolivia, mencionado anteriormente.
- iv. En menor medida, la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+6.0% AaA), explicado por el mayor volumen de operaciones, en específico de Dólares Americanos / Nuevos Soles, relacionado a la apreciación del Sol en el último trimestre.

Lo mencionado líneas arriba contrarrestó:

- v. El aumento en +2.3% AaA de **Provisiones para colocaciones**, en línea con el crecimiento de la cartera de colocaciones (+3.2% AaA).
- vi. El crecimiento en los **Gastos operativos** (+11.4% AaA) asociado principalmente a: (i) **Gastos generales y administrativos** (+16.9% AaA) debido principalmente a mayores gastos relacionados

a tercerización de sistemas y alquileres de locales; y (ii) al incremento de los **Remuneraciones y beneficios sociales** (+9.4% AaA), en línea con el crecimiento orgánico de la organización.

vii. La reducción de **Otros ingresos** (-73.4% TaT) debido a que el recupero para colocaciones en el 2T16 se presenta en el rubro de provisión para colocaciones. En trimestres anteriores, se presentaba en Otros Ingresos.

viii. La pérdida registrada en **Resultado por exposición en cambio** por S/ 13 millones, en contraste a la ganancia registrada en el 2T15 de S/7.4 millones. Esto se debe a que el banco tiene una posición en dólares activa la cual obtuvo una pérdida ante una depreciación del Dólar Americano de -3.53% respecto al 2T15.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN DE RESULTADOS⁽¹⁾

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

	Trimestre		
	2T15	1T16	1T16
Ingreso por Intereses netos	1,629.5	1,708.0	1,785.9
Provisión para colocaciones	(474.8)	(426.5)	(485.6)
Otros ingresos	729.7	727.7	889.6
Gastos	(1,055.0)	(1,043.4)	(1,174.9)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	7.4	(30.4)	(13.0)
Utilidad antes de impuesto a la renta y	836.8	935.3	1,001.9
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	16.7	20.7	(20.6)
Impuesto a la Renta	(242.2)	(248.3)	(257.2)
Utilidad neta	611.3	707.7	724.0
Utilidad neta por acción (2)	0.09	0.10	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 2T16 ascendió a S/ 1,785.9 millones, lo que representa un aumento de +4.6% con respecto a lo registrada en el 1T16. Este resultado derivó del crecimiento de +5.3% de los **Ingresos por Intereses** que contrarrestó el aumento de +7.4% TaT de los **Gastos por Intereses**.

El crecimiento de los **Ingresos por Intereses** (5.3% TaT) se explica principalmente por el mayor ingreso por **Intereses sobre colocaciones** (+6.9% TaT) debido al crecimiento de la cartera de Mibanco, la cual tiene un mayor margen de ganancia y, que medida en saldos promedios diarios creció +1.7%, contrarrestando así la contracción de la cartera de BCP (-0.5%). Esto permitió atenuar el menor **Rendimiento de instrumentos derivados** (-108.5% TaT) caída ocasionada por las pérdidas generadas en la posición de la tesorería en swaps cambiarios y opciones.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron +7.4 % TaT producto principalmente de los mayores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público** (+16.3% 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** disminuyen -7.4% TaT debido a la depreciación del tipo de cambio durante el segundo trimestre del 2016, esto porque la provisión por los intereses de los Bonos se realiza en dólares.

	Trimestre			Variación %	
	2T15	1T16	2T16	2T16/1T16	2T16/2T15
INGRESOS FINANCIEROS (+)	2,205,240	2,346,899	2,472,381	5.3%	12.1%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	9,343	9,516	9,048	-4.9%	-3.2%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	2,013,516	2,177,492	2,327,402	6.9%	15.6%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	100,915	128,903	134,575	4.4%	33.4%
Dividendos sobre inversiones (+)	26	60	194	223.3%	646.2%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	49,472	27,882	-2,371	-108.5%	-104.8%
Otros ingresos por intereses (+)	31,968	3,046	3,533	16.0%	-88.9%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-575,752	-638,915	-686,497	7.4%	19.2%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-157,744	-204,213	-237,519	16.3%	50.6%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-258,509	-218,649	-223,909	2.4%	-13.4%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-159,499	-184,944	-171,195	-7.4%	7.3%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-	-	-216	0.0%	0.0%
Otros gastos por intereses (-)	-	-31,109	-53,658	72.5%	100.0%
INGRESO POR INTERESES, neto	1,629,488	1,707,984	1,785,884	4.6%	9.6%

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **Ingreso por intereses neto** creció 9.6% AaA como resultado de la evolución de los **Ingresos por Intereses** (+12.1% AaA). Esto último se atribuye principalmente al crecimiento de los **intereses sobre colocaciones** (+15.6% AaA), en línea con el crecimiento de colocaciones en saldos promedios diarios. Esto permitió contrarrestar el incremento de los **Gastos por intereses** (+19.2% AaA) asociados a mayores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público** (+50.6% AaA) en línea con el crecimiento de los depósitos y los **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** en +7.3% AaA, por la menor ganancia en los swaps de cobertura de tasas de intereses, atribuible a la fluctuación de estas. Lo anterior permitió contrarrestar el menor gasto en **Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales** (-13.4%), en línea con las menores operaciones de financiamiento y adeudados con bancos del exterior.

II.3 OTROS INGRESOS

Los **Otros ingresos** alcanzaron un nivel de S/ 889.6 millones durante el 2T16, cifra 22.2% mayor a la registrada en el 1T16. Este resultado es producto de: (i) el aumento en la **Ganancia neta en venta de valores** explicado por la venta de Banco de Credito de Bolivia por US\$ 163.7 millones, generando una utilidad de S/113.8 millones; (ii) las mayores **Comisiones por servicios bancarios** (+6.3%), atribuible al mayor volumen transaccional, sobretudo en transferencias y tarjetas de crédito; y (iii) el crecimiento en **Ganancia en operaciones de cambio** (+9.9%), atribuible a la mayor actividad, específicamente por operaciones de cambio de la posición de trading de la Tesorería y de operaciones USD/PEN.

En la evolución AaA, los **Otros ingresos** aumentaron +21.9% principalmente por el incremento de la **Ganancia neta en venta de valores** que se explica por la venta del Banco de Credito de Bolivia mencionada líneas arriba.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 2T16 crecieron +12.6% TaT, principalmente por mayores **Gastos Generales y Administrativos** (+28.4% TaT), relacionados a mayores gastos en Marketing, Programación y sistemas, y Consultoría. Así mismo, el gasto por **Remuneraciones y beneficios sociales** aumentó en +5.1% TaT, en principio por el pago de la CTS realizado en el mes de mayo.

El aumento de +11.4% AaA de los **Gastos Operativos** se explica principalmente por la expansión de 9.4% AaA del rubro **Remuneraciones y Beneficios Sociales**, en línea con el crecimiento orgánico de la organización. Asimismo, se observa un aumento de +16.9% del rubro **Gastos Generales y Administrativos**, explicado por mayores gastos relacionados a programación y tercerización de sistemas, con el fin de tener una mejor gestión de la infraestructura.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 45.0% al cierre del 2T16, cifra mayor a la alcanzada en el 2T16 (42.4%), y a la registrada en el 2T15 (44.1%). Este incremento en el índice se explica por la mayor tasa de crecimiento de los gastos con respecto al ligero crecimiento de los ingresos.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 2T16 vs 1T16

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/ 128,379 millones al cierre del 2T16, nivel inferior a los S/ 138,768 millones registrados al cierre del 1T16 (-7.5%). Las principales variaciones fueron:

- i. La reducción de -65.5% TaT de **Otros activos**, debido a que el 1T16 incorpora en este rubro el total de las operaciones que se encontraban al cierre de ese 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/7.9 millones. Este trimestre, en el mes de mayo, se concreto la venta de BCB, y se elimino dicha provisión.
- ii. La contracción en las **Colocaciones** por -1.1% TaT, relacionado a la caída en el portafolio de Banca Empresa en los saldos promedios diarios (-3.1% TaT) y de Banca Minorista (-0.3% TaT), específicamente en la cartera de Banca de Negocios (-2.4% TaT). Cabe resaltar que la disminución de Banca Empresa fue contrarrestada por el crecimiento de la Banca Corporativa (+2.9% TaT), generando un aumento de +0.9% en el rubro de Banca Mayorista. Por su lado, la cartera de Mibanco se incremento en +1.7% TaT, continuando con la buena dinámica que ha

venido consiguiendo esta rama del negocio luego de su adquisición y la limpieza de la cartera.

- iii. La disminución en los **Valores negociables y disponibles para la venta, neto** (-11.3% TaT) explicado por el menor nivel de Certificados de Depósito con el BCRP.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/ 116,156 millones al cierre del 2T16, nivel inferior en -8.7% TaT al registrado en el trimestre pasado (S/ 127,158 millones). Esta reducción, se explica principalmente por (i) la disminución de -33.9% TaT de **Otros Pasivos**, debido a que en el 1T16 se registraron pasivos no corrientes disponibles para la venta, principalmente por los pasivos disponibles para la venta de BCB; y (ii) la contracción de -4.2% TaT de los **Depósitos**, especialmente en moneda extranjera, dada la devaluación del Dólar Americano en este trimestre en comparación con el trimestre anterior.

VARIACION 2T16 vs 2T15

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +3.5%, debido a (i) el impacto del dinamismo de las **Colocaciones** (+3.2% AaA); y (ii) el crecimiento de los **Fondos Disponibles** (+6.1% AaA) principalmente debido a un incremento en depósitos en el **Banco Central de Reserva**, como consecuencia de las operaciones REPO.

Por el lado de los **Pasivos**, éstos registraron un crecimiento de +13.9% AaA, como resultado del incremento de +2.0% AaA de los **Depósitos y obligaciones**, lo cual fue atribuible a la evolución favorable de las obligaciones a plazo (+7.7% AaA) y de los depósitos de ahorros (+6.1% AaA). Lo anterior contrarrestó la reducción en los depósitos a la vista (-7.0% AaA). Es importante considerar el incremento de +512.4% de **Otros Pasivos**; lo que se explica por el mayor nivel de operaciones REPO con el BCRP, que a partir del 2016 se presenta en ese rubro (antes se presentaba en Adeudados, Interbancarios y corresponsales). Lo detallado líneas arriba permitió atenuar el decrecimiento de **Adeudados, Interbancarios y corresponsales** (-54.9% AaA) debido a (i) un menor nivel de operaciones de financiamiento con bancos del exterior; y a (ii) la reclasificación de las operaciones de reporte con el BCRP y bancos del exterior al rubro Otros Pasivos.

A continuación se presenta la evolución de la **dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a Mayo del 2016. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera disminuyó ligeramente su participación situándose en 35.6%. Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera aumento ligeramente, al pasar de 56.6% al cierre de Marzo 2016 a 57.1% al cierre de Mayo 2016.

BCP y Subsidiarias - SBS* -	Jun-14		Sep-14		Dic-14		Mar-15		Jun-15		Sep-15		Dic-15		Mar-16		May-16	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	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%	64.2%	35.8%	64.4%	35.6%
Depósitos	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%	43.4%	56.6%	42.9%	57.1%

Fuente: Superintendencia de Banca

*No incorpora: Edyficar, BCP Bolivia

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 % Jun 16 /	Var % Jun 16 /
	30.06.15	31.03.16	30.06.16	Mar 16	Jun 15
Banco de Crédito del Perú	70,828	78,059	77,087	-1.2%	8.8%
Banco de Crédito de Bolivia	4,008	-	-	-	-100.0%
Mibanco*	7,525	8,061	8,244	2.3%	9.6%
Eliminaciones y Otros, neto	(894)	(1,064)	(1,220)	14.7%	36.5%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 81,467	S/. 85,056	S/. 84,111	-1.1%	3.2%

<i>(En S/.Mn)</i>	Depósitos			Var % Jun 16 /	Var % Jun 16 /
	30.06.15	31.03.16	30.06.16	Mar 16	Jun 15
Banco de Crédito del Perú	66,113	74,140	70,580	-4.8%	6.8%
Banco de Crédito de Bolivia	5,545	-	-	-	-100.0%
Mibanco *	4,998	5,864	5,934	1.2%	18.7%
Eliminaciones y Otros	(1,680)	(163)	(43)	-73.6%	-333.3%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 74,976	S/. 79,841	S/. 76,471	-4.2%	2.0%

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones del BCP Consolidado obtuvieron un disminución de -1.1% TaT y un incremento de +3.2% 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 -4.2% TaT y +2.0% AaA, debido a lo previamente explicado.

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones a Mayo 2016 (medidas en saldos promedios diarios) disminuyeron en -0.3% con relación al cierre de Marzo 2016. Esta reducción se debe principalmente a la contracción de la cartera de Banca Empresa (-3.1% TaT) atribuible a menores financiamientos de capital de trabajo, así como a la segmentación de la cartera, que se ha venido llevando a cabo en los primeros meses del año, mediante la cual clientes de Banca Empresa fueron transferidos a Banca de Negocios en función de sus niveles de ventas o deuda. De igual manera, Banca de Negocios disminuye (-2.4% TaT) principalmente debido al comportamiento cíclico de esta cartera, ya que en el segundo trimestre del año se amortizan financiamientos tomados en los últimos meses del año como resultado de las campañas de navidad; siendo esta vez mas pronunciado por la caída del tipo de cambio.

Esta reducción fue contrarrestada por la expansión de la cartera de Banca Mayorista (+0.9% TaT) debido al crecimiento del portafolio de Banca Corporativa (+2.9% TaT), explicada principalmente por la expansión de la cartera en moneda nacional, lo que a su vez fue atribuible a un aumento de financiamientos de capital de trabajo y de préstamos de mediano plazo. Esto último permitió compensar la reducción de la cartera en moneda extranjera en línea con la estrategia de desdolarizar el portafolio de colocaciones. De igual manera, se puede ver una expansión en los portafolios de PYME (+0.4% TaT) y Tarjetas de Crédito (0.5% TaT), este ultimo asociado a campañas Lanpass donde se fomenta el uso de este medio de pago. Por el lado de Mibanco, la cartera creció en +1.7% TaT. Esto refleja la recuperación después de la adquisición y el proceso para limpiar la cartera, además es importante resaltar que el banco llevo a cabo una segmentación de clientes donde varios clientes de PYME fueron transferidos a su portafolio.

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +3.8% de Junio 2015 a Mayo 2016, principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Mayorista (+10.7%) en línea con la expansión de los segmentos de Banca Corporativa (+14.3%) y Mediana Empresa (+3.6%). Por su parte, las colocaciones de Banca Minorista crecieron +8.6% AaA, atribuible al desempeño mostrado en los segmentos Banca de Negocios (+23.9%), Tarjetas de Crédito (+13.8%) e Hipotecario (+6.3%). Es importante considerar en el análisis año a año, la eliminación de la cartera de colocaciones de

Bolivia, producto de la venta de la misma. Sin considerar la cartera de Bolivia, la cartera de colocaciones hubiera tenido un crecimiento de 8.9% en el mismo periodo del año.

<i>(En S/. Mn)</i>	2T15	1T16	May-16	Var % May-16/1T16	Var % May-16/2T15
Banca Mayorista:	38,404	42,140	42,526	0.9%	10.7%
Corporativa	25,559	28,410	29,224	2.9%	14.3%
Mediana Empresa	12,845	13,730	13,302	-3.1%	3.6%
Banca Minorista:	31,899	34,726	34,633	-0.3%	8.6%
- Negocios	3,407	4,322	4,220	-2.4%	23.9%
- PYME	6,865	7,376	7,404	0.4%	7.9%
- Hipotecario	11,625	12,375	12,360	-0.1%	6.3%
- Consumo	6,258	6,414	6,388	-0.4%	2.1%
- Tarjeta de Crédito	3,744	4,239	4,261	0.5%	13.8%
Cuentas Especiales	528	663	-	-100.0%	-100.0%
<u>Sub Total BCP</u>	<u>70,831</u>	<u>77,529</u>	<u>77,159</u>	<u>-0.5%</u>	<u>8.9%</u>
Mibanco ⁽¹⁾	7,353	7,832	7,969	1.7%	8.4%
Bolivia ⁽²⁾	3,806	-	0	-	-100.0%
<u>Total BCP Consolidado</u>	<u>81,990</u>	<u>85,361</u>	<u>85,128</u>	<u>-0.3%</u>	<u>3.8%</u>

(1) Incluye la cartera de colocaciones de Edyficar

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

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de Mayo del 2016, el BCP (sin consolidar subsidiarias) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 33.6% del total de créditos directos y el 34.5% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 21.8% y 21.6% en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 2T16, se registró un ratio de morosidad de 2.99%, superior a la registrada en el 1T16 (2.81%), y a la reportada en el 2T15 (2.79%). El incremento del ratio de morosidad, es explicado por el aumento de la cartera atrasada (+5.3% TaT y 10.5% AaA), y por la disminución del total de colocaciones (-1.3% TaT) como consecuencia del pago anticipado de créditos corporativos principalmente.

Por su parte, las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/ 485.6 millones en el 2T16 (13.9% TaT), lo cual representa 2.31%² de la cartera de colocaciones, nivel superior al mostrado en el 1T16 (2.01%), y similar al 2.33% obtenido en 2T15.

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 2T16, el ratio de cobertura registró un nivel de 152.2%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (158.6%) y a lo alcanzado en el 2T15 (161.8%).

Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.29% de la cartera total al cierre del 2T16, nivel superior al registrado en el 1T16 (2.98%).

² Ratio anualizado

El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 94.65% del total de la cartera, cifra ligeramente mayor al 94.56% reportado al cierre del 1T16.

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

<i>(En % del total)</i>	30.06.15	31.03.16	30.06.16
A: Normal	94.52%	94.56%	94.65%
B: Problema Potencial	2.62%	2.46%	2.06%
C: Deficiente	0.74%	0.74%	0.96%
D: Dudoso	1.02%	1.04%	1.03%
E: Pérdida	1.10%	1.20%	1.30%
<u>Total</u>	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	<u>S/. 99,315</u>	<u>S/. 110,557</u>	<u>S/. 108,647</u>

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL – BCP INDIVIDUAL

Al cierre de Mayo del 2016, el ratio BIS alcanzó un nivel de 15.73%, cifra mayor a la registrada al cierre del 1T16 (15.00%). Esto se explica por la disminución de -1.6% de Marzo 2016 a Mayo 2016 de los Activos Ponderados por Riesgo, mientras que el Capital Regulatorio aumentó (+3.2% en el mismo periodo). Cabe mencionar que la reducción de los Activos Ponderados por Riesgo, se da principalmente por aquellos asociados a Riesgo Crediticio (-1.1% de Marzo 2016 a Mayo 2016), en línea con la contracción de -1.1% de las colocaciones.

Asimismo, el ratio Tier 1 se incrementó al pasar de 10.39% en el 1T16 a 10.74% en Mayo 2016, como resultado de la menor expansión de los activos ponderado por riesgo (-1.6%) versus la evolución del Tier 1 (+1.7%).

Capital Regulatorio y Capitalización	Saldo a			Variación %	
	2T15	1T16	May-16	May-16 / 1T16	May-16 / 2T15
PEN 000					
Capital	5,854,051	7,066,346	7,066,346	0.0%	20.7%
Reservas	3,157,900	3,582,209	3,582,209	0.0%	13.4%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	-	-	-	-	-
Provisiones (1)	1,055,082	1,166,266	1,154,014	-1.1%	9.4%
Deuda Subordinada Perpetua	794,250	831,500	843,000	1.4%	6.1%
Deuda Subordinada	4,307,757	4,486,420	4,541,578	1.2%	5.4%
Ganancia (Pérdida) no realizada	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(1,692,746)	(1,637,195)	(1,202,666)	-26.5%	-29.0%
Inversiones en subsidiarias y otros	1,889,914	1,852,010	1,328,348	-28.3%	-29.7%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	197,168	214,815	125,682	-41.5%	-36.3%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	13,354,210	15,373,464	15,862,398	3.2%	18.8%

Tier 1 (2)	8,936,328	10,646,783	10,830,980	1.7%	21.2%
Tier 2 (3) + Tier 3 (4)	4,417,882	4,726,681	5,031,418	6.4%	13.9%

Activos ponderados por riesgo totales	92,873,376	102,488,839	100,849,318	-1.6%	8.6%
Activos ponderados por riesgo de mercado (5)	1,734,216	1,673,168	900,093	-46.2%	-48.1%
Activos ponderados por riesgo crediticio	84,406,557	93,301,253	92,321,117	-1.1%	9.4%
Activos ponderados por riesgo operacional	6,732,602	7,514,419	7,628,107	1.5%	13.3%

Requerimiento de patrimonio Total	11,076,962	12,405,547	12,209,114	-1.6%	10.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado (5)	173,422	167,317	90,009	-46.2%	-48.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	8,440,656	9,330,125	9,232,112	-1.1%	9.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	673,260	751,442	762,811	1.5%	13.3%
Requerimientos adicionales de capital	1,789,625	2,156,663	2,124,182	-1.5%	18.7%

Ratios de Capital

Ratio Tier 1 (6)	9.62%	10.39%	10.74%
Ratio Tier 1 Common Equity (7)	8.78%	8.81%	9.95%
Ratio BIS (8)	14.38%	15.00%	15.73%
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio Efectivo (9)	6.95	6.67	6.36

(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 24.5% al cierre del 2T16, ligeramente menor a la registrada en el 1T16 (24.6%) y a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (24.8%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Trimestre			Variación %	
	2T15	1T16	2T16	2T16/1T16	2T16/2T15
Fondos disponibles:	<u>27,971,690</u>	<u>29,654,008</u>	<u>29,667,576</u>	<u>0.0%</u>	<u>6.1%</u>
Caja y Canje	3,808,721	3,475,757	3,369,768	-3.0%	-11.5%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	21,009,990	23,781,475	23,303,511	-2.0%	10.9%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	3,151,371	2,395,615	2,993,205	24.9%	-5.0%
Rendimientos devengados del disponible	1,608	1,161	1,092	-5.9%	-32.1%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	12,265,592	14,382,653	12,752,138	-11.3%	4.0%
Colocaciones	<u>81,466,731</u>	<u>85,055,073</u>	<u>84,110,516</u>	<u>-1.1%</u>	<u>3.2%</u>
Vigentes	79,193,405	82,668,936	81,597,369	-1.3%	3.0%
Vencidas	2,273,326	2,386,137	2,513,147	5.3%	10.5%
Provisión para colocaciones	-3,678,860	-3,783,411	-3,825,917	1.1%	4.0%
Colocaciones Netas	<u>77,787,871</u>	<u>81,271,662</u>	<u>80,284,599</u>	<u>-1.2%</u>	<u>3.2%</u>
Inversiones permanentes	37,258	39,661	5,741	-85.5%	-84.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,741,944	1,627,951	1,595,235	-2.0%	-8.4%
Otros activos	4,214,092	11,791,662	4,073,514	-65.5%	-3.3%
TOTAL DE ACTIVOS	124,018,447	138,767,597	128,378,803	-7.5%	3.5%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>74,976,231</u>	<u>79,840,607</u>	<u>76,470,686</u>	<u>-4.2%</u>	<u>2.0%</u>
Obligaciones a la vista	26,574,654	27,169,800	24,703,664	-9.1%	-7.0%
Depósitos de ahorros	21,995,366	23,627,802	23,338,183	-1.2%	6.1%
Depósitos a plazo	26,406,211	29,043,005	28,428,839	-2.1%	7.7%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	22,160,829	9,533,311	10,000,661	4.9%	-54.9%
Valores en circulación	13,531,771	13,523,675	13,656,079	1.0%	0.9%
Otros pasivos	2,617,488	24,260,613	16,029,183	-33.9%	512.4%
Patrimonio neto:	<u>10,732,128</u>	<u>11,609,391</u>	<u>12,222,194</u>	<u>5.3%</u>	<u>13.9%</u>
Capital social	5,854,051	7,066,346	7,066,346	0.0%	20.7%
Reserva legal	3,157,900	3,582,209	3,582,218	0.0%	13.4%
Ganancia no realizada	110,498	94,326	539	-99.4%	-99.5%
Resultados acumulados	1,464,697	715,717	1,439,765	101.2%	-1.7%
Interés minoritario	144,982	150,793	133,326	-11.6%	-8.0%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	124,018,447	138,767,597	128,378,803	-7.5%	3.5%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación %	
	2T15	1T16	2T16	2T16/1T16	2T16/2T15
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	2,181,272	2,346,898	2,472,381	5.3%	13.3%
Gastos por intereses	<u>-551,785</u>	<u>-638,916</u>	<u>-686,497</u>	<u>7.4%</u>	<u>24.4%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>1,629,487</u>	<u>1,707,982</u>	<u>1,785,884</u>	<u>4.6%</u>	<u>9.6%</u>
Provisión para colocaciones	-474,849	-426,478	-485,645	13.9%	2.3%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>1,154,638</u>	<u>1,281,504</u>	<u>1,300,239</u>	<u>1.5%</u>	<u>12.6%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	508,065	538,109	571,886	6.3%	12.6%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	-664	3,269	128,956	3844.8%	-19521.1%
Ganancia neta en oper. de cambio	163,206	157,496	173,021	9.9%	6.0%
Otros ingresos	<u>59,133</u>	<u>28,811</u>	<u>15,703</u>	<u>-45.5%</u>	<u>-73.4%</u>
	<u>729,740</u>	<u>727,685</u>	<u>889,566</u>	<u>22.2%</u>	<u>21.9%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-553,890	-576,407	-605,768	5.1%	9.4%
Generales y administrativos	-340,263	-309,846	-397,769	28.4%	16.9%
Depreciación y amortización	-86,568	-84,591	-90,870	7.4%	5.0%
Impuestos y contribuciones	-34,421	-48,257	-43,604	-9.6%	26.7%
Otros	<u>-39,836</u>	<u>-24,345</u>	<u>-36,916</u>	<u>51.6%</u>	<u>-7.3%</u>
	<u>-1,054,978</u>	<u>-1,043,446</u>	<u>-1,174,928</u>	<u>12.6%</u>	<u>11.4%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	7,449	-30,422	-13,002	-57.3%	-274.5%
Util. antes del impuesto a la renta	836,849	935,321	1,001,875	7.1%	19.7%
Impuesto a la renta	-242,243	-248,314	-257,177	3.6%	6.2%
Utilidad neta de operaciones continuadas	594,606	687,007	744,698	8.4%	25.2%
Utilidad neta de operaciones discontinuadas (1)	16,681	20,649	-20,649	-200.0%	-223.8%
UTILIDAD NETA	611,287	707,656	724,049	2.3%	18.4%

(1) Corresponde al efecto de los resultados de Inversiones Credicorp Bolivia y BCP Bolivia, que fueron vendidos en mayo 2016.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3

RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre		
	2T15	1T16	2T16
<u>Rentabilidad</u>			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.09	0.10	0.10
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.6%	5.4%	5.7%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.0%	2.1%	2.2%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	24.76%	24.6%	24.49%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>			
Préstamos vencidos / total préstamos	2.79%	2.81%	2.99%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	161.8%	158.6%	152.2%
<u>Operativos(4)</u>			
Gastos operativos / ingresos totales(5)	44.1%	42.4%	45.0%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.3%	3.0%	3.4%
<u>Capitalización</u>			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	13,354,210	15,373,464	15,862,398
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	92,873,376	102,488,839	100,849,318
Apalancamiento Global (veces)	6.95	6.67	6.36
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.38%	15.00%	15.73%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>			
Activos que ganaran intereses (3)	115,978	127,610	124,411
Activos totales (3)	122,901	137,282	133,573
Patrimonio (3)	9,877	11,530	11,826
<u>Otros datos</u>			
No. de acciones (millones) (1)	7,066	7,066	7,066
No. de empleados	28,618	28,754	28,931
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	0.33%	1.82%	1.02%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.177	3.326	3.289

(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.