



**Banco de Crédito del Perú**

**Informe de Gerencia**

**Tercer 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.....	11
II.3 OTROS INGRESOS .....	12
II.4 GASTOS OPERATIVOS .....	12
II.5 ACTIVOS Y PASIVOS .....	12
II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS.....	15
II.8 RENTABILIDAD.....	17



## I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia

Tercer Trimestre del 2015

### I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 645.7 millones en el 3T15, cifra que representó un crecimiento de +5.2% con relación a la reportada en el 2T15 (S/. 613.5 millones), y un incremento de +8.5% respecto al resultado obtenido en el 3T14. Es importante considerar que el incremento TaT se explica principalmente por los mayores ingresos reportados en las líneas más importantes del negocio como son: (i) el ingreso neto por intereses (+2.7%), en línea con la expansión de +6.1% TaT de las colocaciones; (ii) la ganancia en operaciones de cambio (+12.3%); y (iii) las comisiones por servicios bancarios (+3.8%).

#### VARIACIONES 3T15 vs 2T15

El incremento +5.2% TaT de la utilidad neta se explica por la buena evolución en los principales rubros del negocio, donde destaca:

- i. El incremento de los **Ingresos por Intereses netos** (+2.7% TaT) que fue producto del incremento de +3.8% TaT de los **Ingresos por intereses** que permitió contrarrestar el crecimiento de +7.0% TaT de los **Gastos por intereses**.

El incremento de los Ingresos por intereses fue resultado, principalmente, del mayor ingreso por **Intereses sobre colocaciones** (+2.8% TaT), en línea con la expansión de los saldos promedios diarios de colocaciones, donde destaca la dinámica tanto de Banca Mayorista (+1.6%) como de Banca Minorista (+2.3%); seguido por el mayor ingreso por **Rendimiento de instrumentos derivados** (+41.0%), en línea con la mayor posición en swaps cambiarios del BCRP.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron +7.0% principalmente por 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 ligeramente a pesar que los depósitos se incrementan en el trimestre. Sin embargo, es importante considerar que los depósitos incrementan debido a depósitos a plazo puntuales que ingresaron al final del trimestre en Banca Privada, por lo que tuvieron un impacto mínimo en los gastos por intereses del trimestre.

- ii. El aumento del ingreso por **Comisiones por servicios bancarios** (+3.8%), resultado principalmente de un mayor volumen de transacciones en los rubros de Transferencias y Tarjetas.

- iii. El incremento de la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+12.3%), como resultado de la mayor actividad en este tipo de operaciones, en línea con la alta volatilidad del tipo de cambio en la segunda quincena de Agosto y primeros días de Setiembre.
- iv. La disminución de los **Gastos operativos** (-0.9% TaT), producto de las menores **Remuneraciones y beneficios sociales** (-3.1% TaT) principalmente relacionados a la reducción de la participación legal en utilidades para empleados; y a la disminución en **Otros Gastos** (-54.0%) producto de la reversión de una provisión por S/. 14.0 millones correspondiente a una demanda que fue declarada improcedente. Lo anterior permitió contrarrestar el incremento de los **Gastos generales y administrativos** (+6.2% TaT) asociados a mayores gastos de Marketing y Programación y Sistemas. Esto último debido a que durante el trimestre se realizaron pagos a IBM y Microsoft por renovación de licencias.

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

- i. La disminución de la **Ganancia neta en venta de valores** (-10.0% TaT) producto de pérdidas registradas en la venta de bonos del gobierno Colombiano, de EEUU y Soberanos. Esto fue atenuado por mayores ingresos por inversiones en subsidiarias, asociado principalmente a los buenos resultados del negocio de Mibanco.
- ii. El incremento de +10.1% TaT en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado principalmente a la expansión de las colocaciones vigentes (+6.1% TaT) y, en mucho menor medida, al ligero incremento en las colocaciones vencidas (+2.9% TaT). Un factor importante durante este trimestre fue el crecimiento de las provisiones asociadas a riesgo país, debido a la baja en la clasificación que se le hizo a Brasil, con quien tenemos principalmente exposición en contingentes (e.g. Stand- By).
- iii. La menor ganancia en Resultado por exposición en cambio de S/. 3.2 millones en contraste con la ganancia generada en el trimestre anterior por S/. 14.1 millones. Esto se debe a que la devaluación del Nuevo Sol en el trimestre fue menor a la del trimestre anterior. Adicionalmente durante el 2T15 se reconoció un mayor efecto por diferencia en cambio producto de los dividendos de Banco de Crédito de Bolivia e Inversiones BCP.

#### **VARIACIONES 3T15 vs 3T14**

La comparación de los resultados del 3T15 con los del mismo periodo del 2014 muestra un incremento de +8.5% de la utilidad neta, como resultado principalmente de:

- i. Un aumento de +11.4% AaA de los **Ingresos por intereses netos**, producto en gran parte del incremento de +13.2% AaA de los **Ingresos por intereses**, que permitió contrarrestar el crecimiento de +18.2% AaA de los **Gastos por intereses**.

El incremento de los Ingresos por intereses refleja a su vez el **crecimiento de los intereses sobre colocaciones** (+9.7%), asociado principalmente al incremento de los saldos promedios diarios donde se observa la dinámica de las colocaciones de Banca Mayorista y Banca Minorista. De igual manera, el incremento del rubro **rendimiento de instrumentos derivados**, 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 Nuevos Soles en el BCRP, en línea con el menor requerimiento de encaje (MN Setiembre 2014: 11.0% vs. MN Setiembre 2015: 6.5%).

Por su parte, los **Gastos por intereses** se incrementaron +18.2% AaA como resultado principalmente de los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales**, como consecuencia de mayores operaciones REPO con el BCRP.

- ii. El crecimiento de +14.3% de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, el cual se explica por un mayor volumen transaccional, principalmente por transferencias y “otros menores”, este último relacionado a comisiones por penalidad por pago atrasado, adelanto de haberes, asesoría financiera, entre otros. Lo anterior contrarrestó la disminución en el ingreso por comisiones por finanzas corporativas.
- iii. La mayor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+22.9% AaA), asociada a un mayor volumen de este tipo de operaciones; principalmente Dólares Americanos / Nuevos Soles, en línea con la mayor volatilidad del tipo de cambio en la segunda quincena de Agosto.

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

- i. La disminución de la **Ganancia neta en venta de valores** (-39.4% TaT) producto de pérdidas registradas en la venta de bonos Soberanos. Lo anterior fue atenuado por mayores ingresos por inversiones en subsidiarias, asociados principalmente a la adquisición del negocio de Mibanco.
- ii. El crecimiento de +7.4% AaA de los **Gastos operativos**, resultado principalmente de mayores **Remuneraciones y Beneficios Sociales** (+9.6%) en línea con el crecimiento orgánico de la organización. Asimismo, el rubro de **Gastos Generales y Administrativos** aumentó +10.2% AaA debido principalmente a mayores gastos relacionados a programación y sistemas, marketing y tercerización de sistemas.
- iii. El incremento en +18.4% AaA en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones vigentes (+19.2% AaA), así como el incremento en las colocaciones vencidas (+18.8% AaA). Un factor importante durante este trimestre fue el crecimiento de las provisiones asociadas a riesgo país, debido a la baja en la clasificación que se le hizo a Brasil, con quien tenemos principalmente exposición en contingentes (e.g. Stand- By).

Cabe resaltar, la mejora del **ratio de eficiencia**<sup>1</sup>, 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 40.6% en el 3T15 (vs. 42.4% en el 3T14) producto de un mayor crecimiento de los ingresos (+13.1%) con relación al incremento de los gastos operativos (+8.4%).

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

---

<sup>1</sup> (Remuneraciones y beneficios sociales + Generales y administrativos + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones)  
(Ingreso por intereses neto + Comisiones por servicios bancarios + Ganancia neta en operaciones de cambio)

	Trimestre			Variación	
	3T14	2T15	3T15	3T15/2T15	3T15/3T14
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>					
Ingresos por intereses	1,588,195	1,732,016	1,798,074	3.8%	13.2%
Gastos por intereses	-420,087	-464,134	-496,528	7.0%	18.2%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,168,109</u>	<u>1,267,882</u>	<u>1,301,546</u>	<u>2.7%</u>	<u>11.4%</u>
Provisión para colocaciones	-356,210	-382,973	-421,630	10.1%	18.4%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisiones</u>	<u>811,899</u>	<u>884,909</u>	<u>879,916</u>	<u>-0.6%</u>	<u>8.4%</u>
<b>Otros Ingresos</b>					
Comisiones por servicios bancarios	457,671	504,215	523,153	3.8%	14.3%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	79,970	53,875	48,475	-10.0%	-39.4%
Ganancia neta en oper. de cambio	148,888	162,898	182,983	12.3%	22.9%
Otros ingresos	<u>60,225</u>	<u>58,662</u>	<u>59,526</u>	<u>1.5%</u>	<u>-1.2%</u>
	<b>746,753</b>	<b>779,651</b>	<b>814,138</b>	<b>4.4%</b>	<b>9.0%</b>
<b>Gastos</b>					
Remuneraciones y benefs. sociales	-368,461	-416,665	-403,907	-3.1%	9.6%
Generales y administrativos	-283,397	-294,149	-312,357	6.2%	10.2%
Depreciación y amortización	-69,817	-66,667	-67,834	1.8%	-2.8%
Impuestos y contribuciones	-30,906	-31,678	-31,822	0.5%	3.0%
Otros Gastos	<u>-18,951</u>	<u>-27,061</u>	<u>-12,436</u>	<u>-54.0%</u>	<u>-34.4%</u>
	<b>-771,533</b>	<b>-836,220</b>	<b>-828,356</b>	<b>-0.9%</b>	<b>7.4%</b>
<b>Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio</b>					
	19,257	14,106	3,163	-77.6%	-83.6%
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>806,376</b>	<b>842,445</b>	<b>868,861</b>	<b>3.1%</b>	<b>7.7%</b>
Impuesto a la renta	-211,049	-228,926	-223,171	-2.5%	5.7%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>595,327</b>	<b>613,519</b>	<b>645,690</b>	<b>5.2%</b>	<b>8.5%</b>

## I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

### VARIACIÓN 3T15 vs 2T15

Al cierre del 3T15, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 119,483 millones, nivel +8.5% mayor al saldo registrado al cierre del 2T15 (S/. 110,115 millones). Las principales variaciones durante el 3T fueron:

- i. El aumento de +6.1% de las **Colocaciones**, donde destaca la evolución del portafolio de Banca Mayorista, cuyos saldos promedios diarios se expandieron, debido principalmente al crecimiento del portafolio de Mediana Empresa, asociado a mayores financiamientos de mediano plazo en moneda nacional. Cabe resaltar que por primera vez la tasa de expansión de la Banca Minorista fue mayor a la de la Banca Mayorista, destacando el incremento del segmento Pyme. Adicionalmente, se observa un mejor ritmo en el crecimiento de las colocaciones vigentes, +6.1% TaT en el 3T15 con relación a la tasa de +2.2% TaT en el 2T15. A su vez, el incremento de la cartera vencida se desaceleró ya que registró un aumento de +2.9% TaT en el 3T15, por debajo del +7.8% TaT en el 2T15.
- ii. El crecimiento de +9.8% de las **Fondos Disponibles**, donde cabe mencionar el incremento de los fondos disponibles en el Banco Central de Reserva del Perú en línea con el incremento de los depósitos en moneda extranjera; y los fondos restringidos para operaciones REPO con el BCRP.
- iii. El aumento de +23.7% 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/. 108,300 millones al cierre del 3T15, cifra +8.8% mayor a la registrada en el trimestre previo (S/. 99,510 millones), asociado principalmente a:

- i. Un incremento de los **Depósitos** (+8.1% TaT), producto del mayor nivel de depósitos a plazo (+28.9%) debido a que a fines del trimestre ingresaron depósitos importantes en dólares americanos de clientes de Banca Privada. Lo anterior contrarrestó la reducción depósitos a la vista (-5.2%). Es importante considerar, que los depósitos representan en el 3T15 el 64.5% del total de fondeo.
- ii. El incremento de +10.4% de los **Adeudados a Bancos y Otros**, relacionado principalmente al mayor nivel de operaciones de reporte 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 3T15 vs 3T14

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +19.0%, liderado por **Colocaciones Netas** (+19.0% AaA), donde destacan las colocaciones de Banca Mayorista. De igual manera se incrementan los **Fondos Disponibles** (+35.3%), resultado de operaciones de REPO en moneda extranjera con el BCRP.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron una expansión de +18.9% AaA, como consecuencia del incremento de los **Adeudados a Bancos y Otros** (+43.3% 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 que refuerzan el fondeo estructural y a un bajo costo. Por el lado de los **Depósitos**

(+14.0% AaA), cabe destacar el crecimiento de los depósitos a plazo (+17.6% AaA), de ahorro (+14.3% AaA) y a la vista (+9.9% AaA); esto debido a lo explicado líneas arriba.

ACTIVO	3T14	2T15	3T15	Var % 3T15/2T15	Var % 3T15/3T14
FONDOS DISPONIBLES	20,874,861	25,731,576	28,241,487	9.8%	35.3%
FONDOS INTERBANCARIOS	423,571	155,904	144,337	-7.4%	-65.9%
INVERSIONES TEMPORALES	11,407,165	9,590,854	11,867,711	23.7%	4.0%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>60,796,660</u>	<u>68,194,162</u>	<u>72,356,122</u>	6.1%	19.0%
Créditos Vigentes	61,540,422	69,123,320	73,355,346	6.1%	19.2%
Créditos Vencidos	1,485,030	1,714,425	1,763,934	2.9%	18.8%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-2,228,792	-2,643,583	-2,763,158	4.5%	24.0%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,461,658	1,459,354	1,440,181	-1.3%	-1.5%
OTROS ACTIVOS	5,482,534	4,982,839	5,432,745	9.0%	-0.9%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100,446,449</b>	<b>110,114,689</b>	<b>119,482,583</b>	8.5%	19.0%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>61,257,233</u>	<u>64,558,754</u>	<u>69,815,315</u>	8.1%	14.0%
A la Vista	21,373,720	24,786,234	23,498,867	-5.2%	9.9%
De Ahorro	18,003,892	19,810,267	20,575,510	3.9%	14.3%
A Plazo	21,879,621	19,962,253	25,740,938	28.9%	17.6%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	398,838	100.0%	0.0%
VALORES EN CIRCULACION	11,974,203	12,846,866	13,259,807	3.2%	10.7%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	15,567,991	20,210,611	22,313,734	10.4%	43.3%
OTROS PASIVOS	2,278,031	1,893,279	2,512,703	32.7%	10.3%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>91,077,458</b>	<b>99,509,510</b>	<b>108,300,397</b>	8.8%	18.9%
PATRIMONIO NETO	9,368,990	10,605,179	11,182,186	5.4%	19.4%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>100,446,448</b>	<b>110,114,689</b>	<b>119,482,583</b>	8.5%	19.0%
CUENTAS CONTINGENTES	24,999,855	29,044,483	29,097,439	0.2%	16.4%



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

### II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 3T15 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/. 680.3 millones, cifra que representó un incremento de +11.3% respecto al nivel alcanzado en el 2T15 (S/. 611.3 millones), y un aumento de +16.5% con relación a los resultados del 3T14 (S/. 583.9 millones).

#### VARIACIONES 3T15 vs 2T15

La utilidad neta en el 3T15 registró un mayor nivel en comparación con el trimestre previo (+11.3%), lo cual se explica por:

- i. El aumento de los **Ingresos por Intereses netos** (+2.8% TaT) que fue producto del incremento de +3.5% TaT de los **Ingresos por intereses**. Este crecimiento es resultado principalmente, del mayor ingreso por **Intereses sobre colocaciones** (+3.0%) en línea con la evolución de las colocaciones medidas en saldos promedios diarios, donde destaca la dinámica de Banca Mayorista, Banca Minorista, y BCP Bolivia. Lo anterior seguido por los mayores **Rendimientos de instrumentos derivados** (+40.9%), en línea con la mayor posición en swaps cambiarios del BCRP.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron +5.3% principalmente resultado de los mayores gastos por **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales** (+8.7%). 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 (-1.9%) debido a que si bien el volumen de depósitos muestra un incremento, esto se debe a depósitos puntuales de Banca Privada que se capturaron a finales del trimestre.

- ii. Los mayores ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** (+4.0%), resultado principalmente de un mayor ingreso por comisiones producto del mayor volumen en los rubros de Transferencias y Tarjetas.
- iii. Mayor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+12.8% TaT), 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, principalmente durante la segunda quincena de Agosto y primeros días de Setiembre.
- iv. La disminución de los **Gastos operativos** (-0.8% TaT), por: (i) los menores **Impuestos y Contribuciones** (-14.0% TaT), debido a que en el segundo trimestre se realizó un ajuste por un impuesto de las utilidades del 2014 generadas por BCP Bolivia, según normativa del Gobierno Boliviano; (ii) el rubro **Otros** mostró una disminución de -37.7% TaT debido a la reversión de una provisión correspondiente a una demanda que fue desestimada,, explicada líneas arriba; y (iii) en menor medida a la disminución de los gastos por **Remuneraciones y Beneficios Sociales** (-0.3% TaT).

Todo lo anterior contrarrestó:

- i. La disminución en **Ganancia neta en venta de valores** (-394.7% TaT) producto de pérdidas registradas en la venta de bonos del gobierno Colombiano, de EEUU y Soberanos, explicada líneas arriba.

- ii. El incremento de +1.4% TaT en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado principalmente a la expansión de las colocaciones vigentes (+5.9% TaT) y, adicionalmente, al incremento en las provisiones asociadas a riesgo país, debido a la baja en la clasificación que se le hizo a Brasil durante el trimestre, como se explicó líneas arriba. Cabe resaltar que las colocaciones vencidas mostraron una contracción de -0.8% TaT.
- iii. Los menores ingresos por **Resultado por exposición en cambio** de S/. 3.3 millones en contraste con la ganancia generada en el trimestre anterior por S/. 7.4 millones, debido a que durante el 2T15 se reconoció un mayor efecto de diferencia en cambio producto de los dividendos de Banco de Crédito de Bolivia e Inversiones BCP.

### **VARIACIONES 3T15 vs 3T14**

La comparación de los resultados del 3T15 con los del mismo periodo del 2014 muestra un incremento de +16.5% de la **utilidad neta**, como resultado de:

- i. El aumento de +10.2% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+11.6% AaA), los cuales a su vez crecen como resultado de los mayores ingresos sobre colocaciones (+8.4% AaA) donde destaca el crecimiento de Banca Mayorista que va en línea con la expansión de los saldos promedios diarios. También incrementan de manera importante los ingresos por **Rendimiento de instrumentos derivados**, en línea con la mayor posición en swaps cambiarios del BCRP.

Lo anterior permitió amortiguar el aumento de +15.8% AaA de los **Gastos por intereses**, resultado del incremento en los **Intereses sobre Préstamos de Bancos y Corresponsales** en +65.8% AaA, por nuevos adeudados con el BCRP. En la misma línea, los gastos por **Intereses en Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación** también aumentan (+5.4% AaA) como resultado de swaps de tasas. Este crecimiento fue atenuado principalmente por los menores gastos por **intereses por obligaciones con el público** (-12.3% AaA) producto de la menor participación de los depósitos durante el año, sin embargo, es importante considerar que en las cifras a Setiembre 2015 se muestra un incremento en los depósitos a plazo, producto de fondos puntuales de clientes de la Banca Privada que se consiguieron a finales del trimestre.

- ii. Los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** se incrementaron 13.8% AaA en línea con el mayor volumen transaccional.
- iii. El crecimiento de +19.8% AaA en la **Ganancia neta en operaciones de cambio** asociado a un mayor volumen de este tipo de operaciones, en línea con la gran volatilidad del tipo de cambio durante los últimos días de Agosto del 2015.

Lo anteriormente mencionado atenuó:

- i. El crecimiento en los **Gastos operativos** (+6.7% AaA) asociado principalmente al aumento en +8.1% de **Remuneraciones y beneficios sociales**, debido principalmente al mayor número de empleados AaA. Además, se observa un aumento de +8.2% de los **Gastos generales y administrativos**, lo cual es resultado de mayores gastos en Marketing y Programación y sistemas.
- ii. La disminución de -146.7% AaA en la **Ganancia neta en venta de valores** explicada porque en el 3T15 se produjo una venta de bonos anteriormente mencionada.
- iii. Un mayor nivel de **Impuesto a la Renta** (+11.0% AaA), en línea con el aumento del nivel de la utilidad imponible, resultado de los mejores resultados operativos AaA.

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

### II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El **Ingreso por intereses neto** del 3T15 ascendió a S/. 1,739.6 millones, cifra +2.8% mayor a la registrada en el 2T15. Este resultado derivó de un incremento de +3.5% de los **Ingresos por Intereses**, que contrarrestó el aumento de +5.3% TaT de los **Gastos por Intereses**.

El aumento de los **Ingresos por Intereses** (+3.5% TaT) se explica principalmente por el mayor ingreso por **intereses sobre colocaciones** (+3.0% TaT), en línea con la evolución de las colocaciones en saldos promedio diarios, donde destaca la dinámica tanto de Banca Mayorista como de Banca Minorista; seguido por los mayores ingresos por **Rendimiento de instrumentos derivados** (+40.9%), en línea con la mayor posición en swaps cambiarios del BCRP.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos aumentaron +5.3% 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.

	Trimestre			Variación %	
	3T14	2T15	3T15	3T15/2T15	3T15/3T14
<b>INGRESOS FINANCIEROS (+)</b>	<b>2,106,209</b>	<b>2,271,661</b>	<b>2,350,240</b>	<b>3.5%</b>	<b>11.6%</b>
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	13,181	9,536	5,743	-39.8%	-56.4%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	1,989,969	2,094,498	2,157,970	3.0%	8.4%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	101,026	110,129	112,359	2.0%	11.2%
Dividendos sobre inversiones (+)	-87	26	12	-53.8%	-113.8%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	0	49,472	69,716	40.9%	-
Otros ingresos por intereses (+)	2,120	8,000	4,440	-44.5%	109.4%
<b>GASTOS FINANCIEROS (-)</b>	<b>-527,195</b>	<b>-580,033</b>	<b>-610,674</b>	<b>5.3%</b>	<b>15.8%</b>
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-200,524	-179,278	-175,858	-1.9%	-12.3%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-135,408	-206,504	-224,548	8.7%	65.8%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-164,459	-159,499	-173,280	8.6%	5.4%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	9,324	0	-419	-	-104.5%
Otros gastos por intereses (-)	-36,128	-34,752	-36,569	5.2%	1.2%
<b>INGRESO POR INTERESES, neto</b>	<b>1,579,014</b>	<b>1,691,628</b>	<b>1,739,566</b>	<b>2.8%</b>	<b>10.2%</b>

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **Ingreso por intereses neto** creció +10.2% AaA como resultado de la evolución de los **Ingresos por Intereses** (+11.6% AaA). Esto último se atribuye principalmente al significativo crecimiento de los **intereses sobre colocaciones** (+8.4% AaA), en línea con el crecimiento de colocaciones en saldos promedios diarios. Esto permitió contrarrestar el incremento de los **Gastos por intereses** (+15.8% AaA) asociados a mayores gastos por **préstamos de bancos y corresponsales** (+65.8% AaA) como resultado de mayores operaciones REPO con el BCRP mencionadas anteriormente.

## II.3 OTROS INGRESOS

Los **Otros ingresos** alcanzaron un nivel de S/. 781.4 millones durante el 3T15, cifra 2.4% mayor a la registrada en el 2T15. Este resultado es producto del incremento en **Comisiones por servicios bancarios** (+4.0% TaT), en línea con el mayor ingreso por comisiones recibidas principalmente por los mayores volúmenes en transferencias y tarjetas. De igual manera, el incremento en la **Ganancia en operaciones de cambio** (+12.8%), se puede atribuir a la alta volatilidad del tipo de cambio los últimos días del mes de Agosto. Lo anterior ayudó a contrarrestar el menor nivel de **Ganancia neta en venta de valores** (-394.7%), debido a que se produjo una pérdida en la venta de bonos de los gobiernos Colombiano y Americano previamente explicada.

En la evolución AaA, los **Otros ingresos** aumentaron +6.2% respecto al nivel del 3T14, principalmente por el aumento de +13.8% AaA en **Comisiones por servicios bancarios** explicada por mayores transacciones, especialmente en transferencias; seguido por un aumento en la **Ganancia en operaciones de cambio** (+19.8%), asociado a un mayor volumen de este tipo de operaciones, en línea con la mayor volatilidad del tipo de cambio durante los últimos días de Agosto del 2015.

## II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 3T15 disminuyeron +0.8% TaT, principalmente por el menor nivel de gastos por **Impuestos y contribuciones** (-14.0% TaT), básicamente debido a que en el segundo trimestre se realizó un ajuste por un impuesto de las utilidades del 2014 generadas por BCP Bolivia, según normativa del Gobierno Boliviano; y por **Otros** (-37.7% TaT) debido a la reversión de una provisión correspondiente a una demanda que fue desestimada.

El crecimiento de +6.7% AaA de los **Gastos Operativos** se explica principalmente por la expansión de 8.1% AaA del rubro **Remuneraciones y Beneficios Sociales**, en línea con el crecimiento orgánico de la organización. Asimismo, se observa un aumento de +8.2% de los **Gastos Generales y Administrativos**, en donde destacan los gastos de programación y sistemas y marketing.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 42.1% al cierre del 3T15, cifra ligeramente inferior a la alcanzada en el 2T15 (43.2%) y a la del 3T14 (43.6%). Esta disminución en el índice se explica por la menor tasa de crecimiento de los gastos con respecto al sólido crecimiento de los ingresos.

## II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

### VARIACION 3T15 vs 2T15

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 133,867 millones al cierre del 3T15, nivel superior a los S/. 124,018 millones registrados al cierre del 2T15 (+7.9%). Así las principales variaciones fueron:

- i. El crecimiento de +5.7% TaT en **Colocaciones**, explicadas principalmente por la expansión del portafolio, medido en saldos promedios diarios, de Banca Mayorista en donde destaca el crecimiento de Banca Empresa. Por su parte, el portafolio de Banca Minorista creció, mostrando una mejor dinámica en todos los segmentos.
- ii. El aumento de +18.7% en **Depósitos en el Banco Central de Reserva**, relacionado principalmente al mayor nivel de operaciones de reporte 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.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 122,517 millones al cierre del 3T15, nivel superior en +8.1% TaT al registrado en el trimestre pasado (S/. 113,286 millones), lo cual se explica principalmente por el aumento de +9.7% TaT de los **Depósitos y obligaciones**, debido al incremento de los depósitos a plazo (+28.6% TaT), a fines del trimestre donde ingresaron depósitos importantes en dólares americanos de clientes de Banca Privada. Asimismo se muestra un incremento de los **Adeudos, interbancarios y corresponsales** (+3.3% TaT), como resultado del endeudamiento con el BCRP por las operaciones de reporte.

### **VARIACION 3T15 vs 3T14**

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +18.1%, debido al impacto del dinamismo de las **Colocaciones** (+16.9% AaA) y al crecimiento de los **Fondos Disponibles** (+30.9% AaA). Esto último, se debe principalmente a un incremento en depósitos en el **Banco Central de Reserva**, donde cabe mencionar el incremento de los fondos disponibles restringidos para operaciones REPO con el BCRP. Por el lado de los **Pasivos**, éstos registraron un crecimiento de +18.0% AaA, como resultado del incremento de +16.1% AaA de los **Depósitos y obligaciones**, lo cual fue atribuible a la evolución favorable de las obligaciones a plazo (+20.9% AaA), de los depósitos de ahorros (+14.2% AaA) y de los depósitos a la vista (+11.8% AaA). Es importante considerar el incremento de +28.1% de **Adeudados, Bancarios y Corresponsales**; lo que se explica por el mayor endeudamiento con el BCRP como resultado de las operaciones de reporte.

A continuación se presenta la evolución de la **dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a Agosto del 2015. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera disminuyó su participación situándose en 39.4%. Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera aumentó, al pasar de 53.3% al cierre de Junio 2015 a 55.7% al cierre de Agosto 2015.

BCP y Subsidiarias - SBS* -	Jun-13		Sep-13		Dic-13		Mar-14		Jun-14		Sep-14		Dic-14		Mar-15		Jun-15		Ago-15	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	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%	55.8%	44.2%	59.0%	41.0%	60.6%	39.4%
Depósitos	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%	49.2%	50.8%	46.7%	53.3%	44.3%	55.7%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

\*No incorpora: Edyficar, BCP Bolivia y MiBanco.

Las empresas que conforman el Banco registraron la siguiente contribución en las colocaciones totales y en los depósitos y obligaciones:

<i>(En S/.Mn)</i>	Colocaciones			Var % Set. 15 / Var % Set. 15 /Set.	
	30.09.14	30.06.15	30.09.15	Jun. 15	14
Banco de Crédito del Perú	63,476	70,828	75,108	6.0%	18.3%
Banco de Crédito de Bolivia	3,340	4,008	4,283	6.9%	28.2%
Mibanco*	2,581	7,525	7,649	1.6%	196.4%
Eliminaciones y Otros, neto	(628)	(895)	(959)	7.2%	52.7%
<b>Total BCP y Subsidiarias</b>	<b>S/. 73,629</b>	<b>S/. 81,467</b>	<b>S/. 86,081</b>	<b>5.7%</b>	<b>16.9%</b>

<i>(En S/.Mn)</i>	Depósitos			Var % Set. 15 / Var % Set. 15 /Set.	
	30.09.14	30.06.15	30.09.15	Jun. 15	14
Banco de Crédito del Perú	61,352	66,113	71,366	7.9%	16.3%
Banco de Crédito de Bolivia	4,369	5,545	5,541	-0.1%	26.8%
Mibanco *	5,283	4,997	5,388	7.8%	2.0%
Eliminaciones y Otros	(184)	(1,680)	(83)	-95.0%	-54.9%
<b>Total BCP y Subsidiarias</b>	<b>S/. 70,820</b>	<b>S/. 74,976</b>	<b>S/. 82,212</b>	<b>9.7%</b>	<b>16.1%</b>

\* Incluye la cartera de Edyficar

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones del BCP Consolidado obtuvo un crecimiento de +5.7% TaT y +16.9% AaA, principalmente por la expansión de las carteras de BCP y BCP Bolivia. Por el lado de los depósitos, estos crecieron (+9.7% TaT) debido a la expansión de los depósitos de BCP (+7.9% TaT), debido a depósitos puntuales de Banca Privada, como explicamos anteriormente.

### **Cartera de Colocaciones**

Las colocaciones a Agosto 2015 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron +2.0% con relación al cierre de Junio 2015. Este resultado se explica principalmente por el incremento de la cartera de Banca Mayorista (+1.6%) en donde destaca el crecimiento del portafolio de Mediana Empresa (+4.5%). Es importante considerar, que la expansión de la Banca Mayorista, se explica principalmente por mayores financiamientos en moneda nacional, en línea con la estrategia de desdolarizar el portafolio de colocaciones. De igual manera, el portafolio de Banca Minorista se expandió +2.3% producto principalmente del crecimiento en Pyme (+4.4%), seguido de Tarjetas de Crédito (+4.0%) e Hipotecario (+1.4%). Es importante destacar el crecimiento de las colocaciones de Mibanco (+1.1%), luego que trimestres anteriores se mostrara una contracción del portafolio producto del proceso de consolidación con Edyficar.

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +15.1% de Setiembre 2014 a Agosto 2015, principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Mayorista (+19.3%) debido al desempeño mostrado en los segmentos de Banca Corporativa (+23.4%) y Mediana Empresa (+12.1%). Por otro lado, las colocaciones de Banca Minorista también crecieron +11.8% AaA, en línea con el desempeño mostrado en los segmentos Tarjetas de Crédito (+29.5%) e Hipotecario (+13.4%).

(En S/. Mn)	3T14	2T15	Ago 15	Var % Ago 15 / 2T15	Var % Ago 15 / 3T14
<b>Banca Mayorista:</b>	<b>32,704</b>	<b>38,404</b>	<b>39,015</b>	<b>1.6%</b>	<b>19.3%</b>
Corporativa	20,729	25,559	25,589	0.1%	23.4%
Mediana Empresa	11,975	12,845	13,426	4.5%	12.1%
<b>Banca Minorista:</b>	<b>29,174</b>	<b>31,900</b>	<b>32,623</b>	<b>2.3%</b>	<b>11.8%</b>
- PYME	9,877	10,273	10,723	4.4%	8.6%
- Hipotecario	10,555	11,625	11,786	1.4%	13.4%
- Consumo	5,737	6,258	6,222	-0.6%	12.7%
- Tarjeta de Crédito	3,005	3,744	3,892	4.0%	29.5%
Cuentas Especiales	430	528	555	5.2%	27.5%
No Asignados	17	0	0	0.0%	-100.0%
<b>Sub Total BCP</b>	<b>62,325</b>	<b>70,832</b>	<b>72,193</b>	<b>1.9%</b>	<b>15.8%</b>
Mibanco*	7,225	7,353	7,435	1.1%	2.9%
Bolivia	3,168	3,806	4,038	6.1%	27.5%
<b>Total BCP Consolidado</b>	<b>72,718</b>	<b>81,991</b>	<b>83,665</b>	<b>2.0%</b>	<b>15.1%</b>

\*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 Agosto del 2015, el BCP (sin consolidar subsidiarias) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 34.0% del total de colocaciones y el 33.1% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor 21.8% y 22.3% en colocaciones y depósitos, respectivamente.

## II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 3T15, se registró un ratio de morosidad de 2.62%, cifra menor a la registrada en el 2T15 (2.79%), y a la reportada en el 3T14 (2.66%). La reducción del ratio de morosidad en 17 puntos básicos TaT, se explica principalmente por la reducción de la cartera atrasada (-0.8% TaT) en comparación con el crecimiento del total de colocaciones (5.7% TaT). La reducción a nivel de BCP consolidado se explica principalmente por la menor cartera atrasada en Mibanco producto a su vez de la desaceleración en el crecimiento de los vencidos y del efecto de un mayor monto de castigos.

Por su parte, las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/. 490 millones en el 3T15 (+1.4% TaT), lo cual representa 2.28%<sup>2</sup> de la cartera de colocaciones, nivel inferior al mostrado en el 2T15 (2.37%), y al 2.67% obtenido en 3T14.

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 3T15, el ratio de cobertura registró un nivel de 164.4%, superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (161.8%) y del alcanzado en el 3T14 (162.8%).

### Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.84% de la cartera total al cierre del 3T15, nivel ligeramente inferior al registrado en el 2T15 (2.86%).

<sup>2</sup> Ratio anualizado

El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 94.6% del total de la cartera, cifra ligeramente superior al 94.5% reportado al cierre del 2T15.

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

<i>(En % del total)</i>	<b>30.09.14</b>	<b>30.06.15</b>	<b>30.09.15</b>
A: Normal	95.53%	94.52%	94.58%
B: Problema Potencial	1.74%	2.62%	2.58%
C: Deficiente	0.74%	0.74%	0.73%
D: Dudoso	0.99%	1.02%	1.00%
E: Pérdida	1.00%	1.10%	1.11%
<u>Total</u>	100%	100%	100%
<b>Cartera Total (En S/. Mn) *</b>	<b><u>S/. 87,521</u></b>	<b><u>S/. 99,315</u></b>	<b><u>S/. 103,635</u></b>

\*Créditos directos e indirectos

## II.7 ADECUACION DEL CAPITAL – BCP INDIVIDUAL

Al cierre de Agosto del 2015, el ratio BIS alcanzó un nivel de 14.00%, cifra menor a la registrada al cierre del 1T15 (14.38%). Esto se explica por el aumento de +3.7% TaT de los Activos Ponderados por Riesgo, incremento mayor al del Capital Regulatorio (+1.0% de Jun 2015 a Ago 2015). Cabe mencionar que el incremento de los Activos Ponderados por Riesgo, se da principalmente por aquellos asociados a Riesgo Crediticio (+4.0% de Jun 2015 a Ago 2015), en línea con el crecimiento de 5.3% de las colocaciones (a Agosto 2015).

Asimismo, ratio Tier 1 se redujo al pasar de 9.62% en el 2T15 a 9.31% de Junio 2015 a Agosto 2015, como resultado de la mayor expansión de los activos ponderado por riesgo versus la evolución del Tier 1 que se mantuvo estable de Junio 2015 a Agosto 2015.



Capital Regulatorio y Capitalización	Saldo a			Variación %	
	3T14	2T15	Ago-15	Ago-15 / 2Q15	Ago-15 / 3Q14
PEN 000					
Capital	4,722,752	5,854,051	5,854,051	0.0%	24.0%
Reservas	2,761,777	3,157,900	3,157,906	0.0%	14.3%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.	1,000,000	-	-	-	-1.00
Provisiones (1)	969,036	1,055,082	1,097,624	4.0%	13.3%
Deuda Subordinada Perpetua	722,500	794,250	809,000	1.9%	12.0%
Deuda Subordinada	4,029,410	4,307,757	4,378,503	1.6%	8.7%
Ganancia (Pérdida) no realizada	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(1,559,612)	(1,692,746)	(1,690,422)	-0.1%	8.4%
Inversiones en subsidiarias y otros	2,211,726	1,889,914	1,908,085	1.0%	-13.7%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	652,114	197,168	217,663	10.4%	-66.6%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
<b>Total Capital Regulatorio</b>	<b>12,523,781</b>	<b>13,354,210</b>	<b>13,484,579</b>	<b>1.0%</b>	<b>7.7%</b>

Tier 1 (2)	8,631,197	8,936,328	8,962,494	0.3%	3.8%
Tier 2 (3) + Tier 3 (4)	3,892,584	4,417,882	4,522,085	2.4%	16.2%

<b>Activos ponderados por riesgo totales</b>	<b>84,717,945</b>	<b>92,873,376</b>	<b>96,299,647</b>	<b>3.7%</b>	<b>13.7%</b>
Activos ponderados por riesgo de mercado (5)	1,270,266	1,734,216	1,594,659	-8.0%	25.5%
Activos ponderados por riesgo crediticio	77,522,908	84,406,557	87,809,926	4.0%	13.3%
Activos ponderados por riesgo operacional	5,924,771	6,732,602	6,895,062	2.4%	16.4%

<b>Requerimiento de patrimonio Total</b>	<b>10,204,348</b>	<b>11,076,962</b>	<b>11,882,861</b>	<b>7.3%</b>	<b>16.4%</b>
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado (5)	127,027	173,422	159,466	-8.0%	25.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	7,752,291	8,440,656	8,780,993	4.0%	13.3%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	592,477	673,260	689,506	2.4%	16.4%
Requerimientos adicionales de capital	1,732,554	1,789,625	2,252,896	25.9%	30.0%

#### Ratios de Capital

Ratio Tier 1 (6)	10.19%	9.62%	9.31%
Ratio Tier 1 Common Equity (7)	7.20%	8.38%	8.89%
Ratio BIS (8)	14.78%	14.38%	14.00%
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio Efectivo (9)	6.76	6.95	7.14

(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 \* 0.8 (desde Julio 2013)

## II.8 RENTABILIDAD

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) alcanzó 24.6% al cierre del 3T15, cifra superior a la registrada en el 2T15 (23.5%), pero ligeramente inferior a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (25.0%).

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

**CUADROS**

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 1**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

(En miles de nuevos soles)

<b>ACTIVOS</b>	<b>3T14</b>	<b>2T15</b>	<b>3T15</b>	<b>Var. % 3T15/2T15</b>	<b>Var. % 3T15/3T14</b>
<b>Fondos disponibles:</b>	<u>23,523,531</u>	<u>27,971,690</u>	<u>30,786,793</u>	<u>10.1%</u>	<u>30.9%</u>
Caja y Canje	3,557,893	3,808,721	3,404,686	-10.6%	-4.3%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	14,884,243	21,009,990	24,939,011	18.7%	67.6%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	5,077,760	3,151,371	2,440,455	-22.6%	-51.9%
Rendimientos devengados del disponible	3,635	1,608	2,641	64.2%	-27.3%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	13,904,160	12,265,592	14,359,076	17.1%	3.3%
<b>Colocaciones</b>	<u>73,629,455</u>	<u>81,466,731</u>	<u>86,081,271</u>	<u>5.7%</u>	<u>16.9%</u>
Vigentes	71,668,989	79,193,405	83,826,946	5.9%	17.0%
Vencidas	1,960,466	2,273,326	2,254,325	-0.8%	15.0%
Provisión para colocaciones	-3,191,351	-3,678,860	-3,705,371	0.7%	16.1%
<b>Colocaciones Netas</b>	<u>70,438,104</u>	<u>77,787,871</u>	<u>82,375,900</u>	<u>5.9%</u>	<u>16.9%</u>
Inversiones permanentes	13,467	37,258	43,444	16.6%	222.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,717,346	1,741,944	1,720,353	-1.2%	0.2%
Otros activos	3,790,924	4,214,092	4,581,220	8.7%	20.8%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>113,387,532</b>	<b>124,018,447</b>	<b>133,866,786</b>	<b>7.9%</b>	<b>18.1%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>					
<b>Depósitos y obligaciones:</b>	<u>70,820,122</u>	<u>74,976,231</u>	<u>82,211,837</u>	<u>9.7%</u>	<u>16.1%</u>
Obligaciones a la vista	22,766,748	26,574,654	25,464,111	-4.2%	11.8%
Depósitos de ahorros	19,965,805	21,995,366	22,795,579	3.6%	14.2%
Depósitos a plazo	28,087,569	26,406,211	33,952,147	28.6%	20.9%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	17,871,327	22,160,829	22,900,907	3.3%	28.1%
Valores en circulación	12,656,252	13,531,771	14,101,819	4.2%	11.4%
Otros pasivos	2,500,951	2,617,488	3,302,074	26.2%	32.0%
<b>Patrimonio neto:</b>	<u>9,538,880</u>	<u>10,732,128</u>	<u>11,350,149</u>	<u>5.8%</u>	<u>19.0%</u>
Capital social	4,722,752	5,854,051	5,854,051	0.0%	24.0%
Reserva legal	2,761,777	3,157,900	3,157,906	0.0%	14.3%
Ganancia no realizada	421,735	110,498	41,755	-62.2%	-90.1%
Resultados acumulados	1,463,265	1,464,697	2,144,958	46.4%	46.6%
Interés minoritario	169,351	144,982	151,479	4.5%	-10.6%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>113,387,532</b>	<b>124,018,447</b>	<b>133,866,786</b>	<b>7.9%</b>	<b>18.1%</b>

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**  
**Cuadro 2**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
*(Expresado en miles de nuevos soles)*

	Trimestre			Variación	
	3T14	2T15	3T15	3T15/2T15	3T15/3T14
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>					
Ingresos por intereses	2,106,208	2,271,660	2,350,240	3.5%	11.6%
Gastos por intereses	<u>-527,195</u>	<u>-580,034</u>	<u>-610,674</u>	<u>5.3%</u>	<u>15.8%</u>
<b>Ingreso por Intereses netos</b>	<b><u>1,579,013</u></b>	<b><u>1,691,626</u></b>	<b><u>1,739,566</u></b>	<b><u>2.8%</u></b>	<b><u>10.2%</u></b>
Provisión para colocaciones	-490,557	-483,573	-490,475	1.4%	0.0%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>1,088,456</u>	<u>1,208,053</u>	<u>1,249,091</u>	<u>3.4%</u>	<u>14.8%</u>
<b>Otros Ingresos</b>					
Comisiones por servicios bancarios	484,143	529,799	550,807	4.0%	13.8%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	35,308	5,599	-16,499	-394.7%	-146.7%
Ganancia neta en oper. de cambio	156,641	166,294	187,596	12.8%	19.8%
Otros ingresos	<u>59,470</u>	<u>61,054</u>	<u>59,465</u>	<u>-2.6%</u>	<u>0.0%</u>
	<u>735,562</u>	<u>762,746</u>	<u>781,369</u>	<u>2.4%</u>	<u>6.2%</u>
<b>Gastos</b>					
Remuneraciones y benefs. sociales	-535,553	-580,673	-578,729	-0.3%	8.1%
Generales y administrativos	-348,412	-360,835	-376,964	4.5%	8.2%
Depreciación y amortización	-84,666	-89,767	-88,207	-1.7%	4.2%
Impuestos y contribuciones	-37,837	-44,865	-38,576	-14.0%	2.0%
Otros	<u>-32,552</u>	<u>-41,920</u>	<u>-26,129</u>	<u>-37.7%</u>	<u>-19.7%</u>
	<u>-1,039,020</u>	<u>-1,118,060</u>	<u>-1,108,606</u>	<u>-0.8%</u>	<u>6.7%</u>
<b>Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio</b>	<b>19,439</b>	<b>7,389</b>	<b>3,290</b>	<b>-55.5%</b>	<b>-83.1%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>804,437</b>	<b>860,128</b>	<b>925,144</b>	<b>7.6%</b>	<b>15.0%</b>
Participación legal en las utilidades	0	0	0		
Impuesto a la renta	-220,523	-248,839	-244,879	-1.6%	11.0%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>583,915</b>	<b>611,289</b>	<b>680,265</b>	<b>11.3%</b>	<b>16.5%</b>

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 3**

**RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre		
	3T14	2T15	3T15
<b><u>Rentabilidad</u></b>			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.10	0.10	0.12
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	6.0%	5.83%	5.66%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.1%	2.0%	2.1%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	25.0%	23.5%	24.6%
<b><u>Calidad de la cartera de créditos</u></b>			
Préstamos vencidos / total préstamos	2.66%	2.79%	2.62%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	162.8%	161.8%	164.4%
<b><u>Operativos(4)</u></b>			
Gastos operativos / ingresos totales(5)	45.3%	45.1%	43.7%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.5%	3.4%	3.2%
<b><u>Capitalización (6)</u></b>			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	12,523,781	13,354,210	13,484,579
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	84,717,945	92,873,376	96,299,647
Apalancamiento Global (veces)	6.76	6.95	7.14
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.78%	14.38%	14.00%
<b><u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u></b>			
Activos que generan intereses (3)	105,474	115,978	122,899
Activos totales (3)	111,248	122,901	128,943
Patrimonio (3)	9,335	10,422	11,041
<b><u>Otros datos</u></b>			
No. de acciones (millones) (1)	5,854	5,854	5,854
No. de empleados	27,555	28,616	28,785
Tasa de inflación (Indice de precios al por mayor)	0.65%	0.33%	0.43%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.890	3.177	3.222

(1) Se emplea 5,854 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.

(6) Los ratios del 3T están a Agosto 2015.