



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Tercer Trimestre del 2014

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)	8
II.1 RESUMEN DE OPERACIONES	8
II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO.....	11
II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS	12
II.4 GASTOS OPERATIVOS	12
II.5 ACTIVOS Y PASIVOS	13
II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS	15
II.8 RENTABILIDAD.....	16
CUADROS	17



I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

Informe de Gerencia Tercer Trimestre del 2014

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/. 595.3 millones en el 3T14, cifra que representó un aumento de 48% con relación a la reportada en el 2T14 (S/.402.3 millones), y un incremento de +42.4% con relación al resultado obtenido en el 3T13 (S/.418 millones).

VARIACIONES 3T14 vs 2T14

El aumento de 48% TaT de la utilidad neta se explica por:

- i. El aumento de los **Ingresos por Intereses netos** (+5.6% TaT) que es producto del incremento de +5.9% TaT de los **Ingresos por intereses**. Este crecimiento estuvo principalmente asociado a la expansión de +4.4% TaT de los saldos promedios diarios de la cartera de colocaciones, que generaron un ingreso por intereses +5% mayor al del trimestre anterior, donde destaca la dinámica de Banca Mayorista cuyas colocaciones se incrementaron +5.4% TaT, tasa de crecimiento ligeramente por encima a la registrada en el trimestre anterior (+3.4%). La evolución trimestral de los saldos promedios diarios también responde a la mejor evolución de Banca Minorista, específicamente del segmento Pyme (+4.6%), cuyo portafolio creció +3.5% TaT (vs. +1.4% de incremento trimestral en el 2T14).

Por otro lado, los **Gastos por intereses** aumentaron +6.6% principalmente producto de los mayores gastos por intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales (+16.3%). Esto último es resultado de mayores operaciones REPO con el BCRP con el fin de mejorar los niveles de liquidez en moneda nacional en línea con el crecimiento de las colocaciones en esta moneda. Por otro lado, los intereses por obligaciones con el público aumentaron +8.2%, principalmente por el mayor nivel de gasto por intereses en depósitos a plazo. Esto último a su vez se explica por el crecimiento de los depósitos a plazo denominados en moneda nacional que tienen un costo mayor a los denominados en moneda extranjera, habiéndose reducido estos últimos.

- ii. La disminución en las **Provisiones para colocaciones** (-18.1% TaT) como resultado de una mejora en la morosidad, la que podría estar asociada a la mayor amortización o cancelación de deuda por parte de clientes de la Banca Minorista en línea con el pago de gratificación que se otorga a los trabajadores en el mes de julio de cada año. Cabe resaltar que la mayor disminución en el gasto por provisiones provino de los segmentos Tarjeta de Crédito y Consumo, aquellos que se vieron afectados por el cambio en el cálculo de pago mínimo de tarjeta de crédito que se dio en octubre del 2013. Por otro lado, las provisiones en el segmento Pyme se redujeron en línea con la desaceleración en el crecimiento de su cartera atrasada.
- iii. El aumento en **Otros ingresos** (+9.1%), principalmente por la ganancia realizada por la venta de bonos soberanos, y mayores ganancias en operaciones de cambio (+16.9%).

- iv. La disminución en **Otros Gastos** (-2%), principalmente como resultado de menores gastos por remuneraciones y beneficios sociales (-6.6% TaT) asociados a una reducción en la estructura orgánica del banco. Cabe destacar la reducción en los gastos está en línea con los esfuerzos del banco de mejorar su eficiencia operativa.
- v. La ganancia en **Resultado por exposición en cambio** de S/. 16.2 millones en línea con la apreciación de 3.4% del Dólar Americano durante el trimestre, y en contraposición con la pérdida de S/. 1.1 millón del 2T14.

VARIACIONES 3T14 vs 3T13

La comparación de los resultados del 3T14 con los del mismo periodo del 2013 muestra un incremento de +42.4% de la utilidad neta, como resultado principalmente de:

- i. Un aumento de +18.8% AaA de los **Ingresos por intereses netos**, producto en gran parte del incremento de +10.3% AaA de los **Ingresos por intereses**. Lo anterior está en línea con el crecimiento de +13.5% AaA de los saldos promedios diarios de colocaciones donde destaca la dinámica de las colocaciones de Banca Mayorista (+18.3% AaA) y Banca Minorista (+8.5% AaA).

Por su parte, los **Gastos por intereses** se redujeron -8.1% AaA como resultado de los menores intereses pagados por obligaciones con el público (-19.3% AaA), asociado principalmente a una disminución en el volumen de los depósitos a plazo. Asimismo, se registró un menor gasto por intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación AaA (-14.7%).
- ii. El incremento en +101.4% AaA de la **Ganancia neta en venta de valores**, asociado a mayores ganancias por la venta de bonos soberanos en el 3T14.
- iii. El crecimiento de +5.2% de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, el cual se explica básicamente por el mayor volumen de transacciones con tarjetas de crédito, así como también mayores ingresos por comisiones por los negocios de finanzas corporativas principalmente financiamientos estructurados.
- iv. La ganancia en **Resultado por exposición en cambio** de S/. 22.4 millones AaA en línea con la apreciación de 3.4% del dólar americano este trimestre.

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

- v. El incremento de +4.1% AaA en el gasto de **Provisiones para colocaciones**, asociado principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones netas (+12.9% AaA).
- vi. El crecimiento de +6.9% AaA de los **Gastos**, resultado de mayores gastos en remuneraciones y beneficios sociales (+4.0%) y mayores gastos generales y administrativos (+5.7%) asociados a gastos en tercerización de sistemas, comunicaciones y alquiler de locales. Asimismo, el incremento de +93.8% del rubro de Otro gastos como efecto de las provisiones realizadas por eventualidades referidas a gastos incurridos en cobranzas de Banca Minorista y fraudes por ATMs. Cabe resaltar, la mejora del **ratio de eficiencia**¹, lo cual va en línea con el programa de eficiencia que se viene desarrollando en el Banco de Crédito desde el segundo semestre del 2013. El ratio se situó en 40.6% en el 3T14 (vs. 44.5% en el 3T13) producto de un mayor crecimiento de los ingresos con relación a los gastos operativos.

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

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

	Trimestre			Variación %	
	3T13	2T14	3T14	3T14/2T14	3T14/3T13
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,439,975	1,499,966	1,588,195	5.9%	10.3%
Gastos por intereses	<u>-453,884</u>	<u>-391,272</u>	<u>-417,007</u>	<u>6.6%</u>	<u>-8.1%</u>
Ingreso por Intereses netos	986,091	1,108,694	1,171,188	5.6%	18.8%
Provisión para colocaciones	-332,331	-422,349	-345,817	-18.1%	4.1%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	653,761	686,344	825,371	20.3%	26.2%
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	434,942	450,521	457,671	1.6%	5.2%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	39,712	53,378	79,970	49.8%	101.4%
Ganancia neta en operaciones de cambio	126,214	127,310	148,888	16.9%	18.0%
Otros ingresos	<u>41,941</u>	<u>53,131</u>	<u>60,225</u>	<u>13.4%</u>	<u>43.6%</u>
	642,809	684,340	746,753	9.1%	16.2%
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-354,380	-394,527	-368,461	-6.6%	4.0%
Generales y administrativos	-268,213	-283,940	-283,397	-0.2%	5.7%
Depreciación y amortización	-66,269	-69,021	-69,817	1.2%	5.4%
Impuestos y contribuciones	-27,765	-28,833	-30,906	7.2%	11.3%
Otros Gastos	<u>-15,143</u>	<u>-21,719</u>	<u>-29,344</u>	<u>35.1%</u>	<u>93.8%</u>
	-731,770	-798,040	-781,926	-2.0%	6.9%
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-6,253	-1,067	16,177	1615.8%	358.7%
Util. antes del impuesto a la renta	558,546	571,577	806,376	41.1%	44.4%
Impuesto a la renta	-140,574	-169,315	-211,049	24.6%	50.1%
UTILIDAD NETA	417,972	402,262	595,327	48.0%	42.4%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 3T14 vs 2T14

Al cierre del 3T14, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 100,446 millones, nivel +4.4% mayor al saldo registrado al cierre del 2T14 (S/. 96,176 millones). Las principales variaciones durante el 3T fueron:

- i. El aumento de +2.9% de las **Colocaciones netas**, donde cabe destacar el crecimiento del portafolio de colocaciones de Banca Mayorista, cuyos saldos promedios diarios se expandieron +5.4% TaT. Este crecimiento fue principalmente resultado del crecimiento del portafolio de Banca Corporativa (+4.7% TaT), asociado a mayores financiamientos de capital de trabajo y de mediano y largo plazo en moneda nacional. Por el lado de la Banca Minorista, destacó el incremento de +4.6% TaT en el segmento Pyme y +3% de los créditos Hipotecarios.
- ii. El aumento de +3.2% de las **Fondos disponibles**, donde cabe destacar el crecimiento en el disponible restringido para operaciones REPO de moneda extranjera con el BCRP, en línea con la estrategia de mejorar los niveles de liquidez en moneda nacional del banco.
- iii. El aumento de +12% 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/. 91,077 millones al cierre del 3T14, cifra mayor en +4.2% a la registrada en el trimestre previo (S/. 87,392 millones), asociado principalmente a:

- i. Un incremento de +40.7% TaT de los **Adeudados a bancos y otros**, relacionado principalmente al mayor endeudamiento con el BCRP por S/. 3,588 millones, nuevamente con el fin de mejorar los niveles de liquidez en moneda nacional en línea con el crecimiento de las colocaciones en esta moneda. En particular las operaciones REPO con el BCRP son una de las fuentes alternativas de fondeo que han permitido mejorar el costo de fondeo del banco.

Esto permitió contrarrestar la:

- ii. Disminución de -2.1% TaT de los **Depósitos**, por la reducción de los depósitos a plazo (-9.7%). Es importante resaltar que esta disminución fue impulsada principalmente por menores depósitos a plazo asociados a retiros por personas jurídicas y en un menor nivel por la regulación temporal (hasta el 31 de diciembre del 2014) que reduce de seis a cuatro remuneraciones mensuales el tope para la libre disponibilidad de los fondos excedentes por CTS.

VARIACIÓN 3T14 vs 3T13

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +12.8%, liderado por las **Colocaciones netas** (+12.9% AaA) y en segundo lugar, por el crecimiento de los **Inversiones temporales** (+18.1%) como resultado de la mayor inversión en bonos del gobierno peruano. Asimismo, los **Fondos disponibles** incrementaron en +7.3%, producto de mayores depósitos en el BCRP y operaciones de REPO en moneda extranjera con esta misma institución.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron una expansión de +12.1% AaA, como consecuencia del incremento de los **Adeudados a Bancos y otros** (+58.8% AaA). Esto último se explica por el mayor endeudamiento con el BCRP como resultado de la estrategia del banco de usar fuentes de fondeo alternativas menos costosas que ciertos depósitos. Asimismo, se registró un mayor endeudamiento

principalmente con instituciones financieras como *Citibank* y *Nomura*. Por el lado de los **Depósitos** (+5.1% AaA), cabe destacar el crecimiento de los depósitos a la vista (+15.7% AaA) y de ahorro (14.7% AaA); lo cual que permitió contrarrestar la disminución de -9.1% AaA de los depósitos a plazo.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	3T13	2T14	3T14	Var % 3T14 /2T14	Var % 3T14 /3T13
FONDOS DISPONIBLES	19,454,653	20,234,995	20,874,861	3.2%	7.3%
FONDOS INTERBANCARIOS	278,659	298,992	423,571	41.7%	52.0%
INVERSIONES TEMPORALES	9,657,237	10,184,244	11,407,165	12.0%	18.1%
COLOCACIONES, netas	53,848,026	59,066,478	60,796,661	2.9%	12.9%
Créditos Vigentes	54,570,793	59,768,750	61,540,422	3.0%	12.8%
Créditos Vencidos	1,210,451	1,477,691	1,485,030	0.5%	22.7%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-1,933,218	-2,179,963	-2,228,792	2.2%	15.3%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,271,995	1,438,242	1,461,658	1.6%	14.9%
OTROS ACTIVOS	4,516,233	4,953,483	5,482,533	10.7%	21.4%
TOTAL ACTIVOS	89,026,803	96,176,434	100,446,449	4.4%	12.8%
PASIVO Y PATRIMONIO					
DEPOSITOS	58,266,933	62,587,620	61,259,643	-2.1%	5.1%
A la Vista	18,480,751	21,217,902	21,373,720	0.7%	15.7%
De Ahorro	15,700,799	17,128,822	18,003,892	5.1%	14.7%
A Plazo	24,085,383	24,240,896	21,882,031	-9.7%	-9.1%
FONDOS INTERBANCARIOS	290,034	500,420	0	100.0%	-100.0%
VALORES EN CIRCULACION	11,244,763	11,620,142	11,974,203	3.0%	6.5%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	9,800,835	11,066,575	15,565,581	40.7%	58.8%
OTROS PASIVOS	1,635,475	1,617,448	2,278,031	40.8%	39.3%
TOTAL PASIVO	81,238,040	87,392,205	91,077,458	4.2%	12.1%
PATRIMONIO NETO	7,788,763	8,784,229	9,368,990	6.7%	20.3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	89,026,803	96,176,434	100,446,449	4.4%	12.8%
CUENTAS CONTINGENTES	20,934,836	23,409,297	24,999,855	6.8%	19.4%

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

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

En el 3T14 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/. 583.9 millones, cifra que representó un aumento de +41% respecto al nivel alcanzado en el 2T14 (S/. 414.2 millones), y de +39.7% con relación a los resultados del 3T13 (S/. 418 millones).

VARIACIONES 3T14 vs 2T14

La utilidad neta en el 3T14 registró un mayor nivel en comparación con el trimestre previo (+41%), lo cual se explica por:

- i. El aumento de +4.8% TaT de los **Ingresos por intereses netos**, en línea con el crecimiento de los **Ingresos por intereses** (+4.5% TaT). Esto último a su vez estuvo asociado, principalmente, a la expansión de +4.1% TaT de los saldos promedios diarios de colocaciones, donde destaca la dinámica de Banca Mayorista cuyas colocaciones se incrementaron +5.4% TaT, tasa de crecimiento ligeramente por encima a la registrada en el trimestre anterior (+3.4%). La evolución trimestral de los saldos promedios diarios también responde a la mejor dinámica de Banca Minorista, en especial del segmento Pyme (+4.6%), cuyo portafolio de préstamos creció +3.5% TaT (vs. +1.4% de incremento trimestral en el 2T14).

Por otro lado, los **Gastos por intereses** aumentaron +3.7% TaT, en gran medida por los gastos por intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales. Esto último es resultado de mayores operaciones REPO con el BCRP con el fin de mejorar los niveles de liquidez en moneda nacional.

- ii. La disminución en las **Provisiones para colocaciones** (-7.2% TaT), principalmente como resultado de una mejora en la morosidad en línea con lo esperado luego de los cambios implementados principalmente en el negocio Pyme, así como también, al impacto positivo de la mayor disponibilidad de los agentes por el pago de las gratificaciones de julio y el excedente de CTS que se pudo disponer, todo lo cual, en algunos casos, fue utilizado para la amortización o cancelación de deuda. Cabe resaltar que la mayor disminución en el gasto por provisiones provino de los segmentos Tarjeta de Crédito y Consumo, aquellos que se vieron afectados por el cambio en el cálculo de pago mínimo de tarjeta de crédito que se dio en octubre del 2013. Por otro lado, las provisiones en el segmento Pyme se redujeron en línea con la desaceleración en el crecimiento de su cartera atrasada como se esperaba. Es importante resaltar que esto fue atenuado por el mayor gasto de provisiones registrado por MiBanco este trimestre asociado a la maduración del portafolio de cartera atrasada.
- iii. El aumento en **Otros ingresos** (+7.5%), principalmente por la realización de ganancias por venta de Bonos Soberanos, y mayores ganancias en operaciones de cambio (+14.7%).
- iv. La disminución en **Gastos** (-2.1%), principalmente como resultado de menores gastos por remuneraciones y beneficios sociales (-4.6% TaT) asociados una reducción en la estructura orgánica de la organización. Cabe destacar la reducción en los gastos está en línea con los esfuerzos del banco de mejorar su eficiencia operativa.
- v. La ganancia en **Resultado por exposición en cambio** de S/. 16.4 millones en línea con la apreciación de 3.4% del Dólar Americano al cierre de este trimestre, y en contraste con la pérdida generada en el trimestre anterior por -S/. 2.7 millones.

VARIACIONES 3T14 vs 3T13

La comparación de los resultados del 3T14 con los del mismo periodo del 2013 muestra un incremento de +39.7% de la **utilidad neta**, como resultado de:

- i. El aumento de +33.9% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+25% AaA), los cuales a su vez crecen resultado de los mayores ingresos sobre colocaciones (+27.7% AaA). Asimismo, el incremento AaA incorpora el efecto de la inclusión de MiBanco durante el 2014 y va en línea con la expansión de +21.4% AaA de los saldos promedios diarios.

Por su parte, los **Gastos por intereses** aumentaron en +4.0% AaA, debido al incremento en los intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales en +36.2% AaA, por nuevos adeudados con el BCRP y +12.0% AaA en los gastos por intereses por obligaciones con el público. Dichos crecimientos fueron atenuados principalmente por los menores gastos por intereses en valores, títulos y obligaciones en circulación (-13.1% AaA) y por una mejora en el rendimiento de instrumentos derivados.

- ii. El crecimiento de +18.7% AaA de **Otros ingresos**, fue resultado básicamente de la mayor **Ganancia neta en venta de valores** (+1105.4%) explicada por la venta de bonos soberanos en el 3T14. Esta fue acentuada dado que en el 3T13 se registró una pérdida por la posición de bonos soberanos del BCP (Perú, Colombia y Brasil). Además, se registró un aumento de +7.1% AaA en los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**.
- iii. La ganancia en **Resultado por exposición en cambio** de S/. 23.1 millones AaA va en línea con la apreciación de 3.4% del dólar americano este trimestre, y en contraste con la pérdida de S/.6.7 millones generada en el 3T13.

Lo anteriormente mencionado atenuó:

- i. El mayor incremento de gastos en **Provisiones para colocaciones** de +33.0% AaA, que va en línea con el crecimiento de la cartera vencida (+44.4% AaA) y el crecimiento de las colocaciones vigentes (+21.4% AaA). Cabe mencionar que este incremento incorpora el impacto de la adquisición de Mibanco en el 2014, cuya morosidad es mayor a la del BCP.
- ii. El crecimiento en los **Gastos** (+22.4% AaA) asociado principalmente al aumento en **Remuneraciones y beneficios sociales** (+24.5% AaA), cabe destacar que dicho aumento incorpora a los empleados de MiBanco. Además, se observa un aumento de +18.0% de los **Gastos Generales y administrativos**, lo cual va en línea con el crecimiento general del negocio. Por otro lado, el Incremento de 99.8% AaA del rubro de **Otro gastos** se explica por el efecto de provisiones realizadas para eventualidades (fraudes y cobranzas).

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN DE RESULTADOS ⁽¹⁾

(En millones de Soles)

	Tres meses terminados el			Nueve meses terminados el	
	3T13	2T14	3T14	Sep-13	Sep-14
Ingreso por Intereses netos	1,181.3	1,509.2	1,582.1	3,318.4	4,384.1
Provisión para colocaciones	(368.8)	(528.7)	(490.6)	(984.6)	(1,427.5)
Otros ingresos	619.7	684.2	735.6	1,730.1	2,069.0
Gastos	(849.2)	(1,060.9)	(1,039.0)	(2,549.2)	(2,972.2)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(6.7)	(2.7)	16.4	183.3	11.3
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	576.3	601.1	804.4	1,697.9	2,064.7
Impuesto a la Renta	(158.4)	(186.9)	(220.5)	(480.1)	(601.4)
Utilidad neta	418.0	414.2	583.9	1,217.8	1,463.3
Utilidad neta por acción (2)	0.11	0.11	0.16	0.32	0.39

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

(2) Emplea 3,752.6 millones de acciones en todos los periodos

PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP Y SUBSIDIARIAS

II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El **Ingreso por intereses neto** del 3T14 ascendió a S/. 1,582.1 millones, cifra +4.8% mayor a la registrada en el 2T14. Este resultado fue consecuencia de los mayores **Ingresos por Intereses** (+4.5% TaT) así como del incremento en los **Gastos por Intereses** +3.7% TaT.

El crecimiento de los **Ingresos por Intereses** (4.5% TaT) se debió principalmente a los mayores ingresos por intereses sobre colocaciones (+4.6% TaT), y estuvo asociado al crecimiento de +4.1% TaT de los saldos promedios diarios, donde destaca la dinámica de Banca Mayorista cuyas colocaciones se incrementaron +5.4% TaT, tasa de crecimiento ligeramente por encima a la registrada en el trimestre anterior (+3.4%). La evolución trimestral de los saldos promedios diarios también responde a la mejor evolución de Banca Minorista (+4.6%), en especial del segmento Pyme, cuyo portafolio de préstamos creció +3.5% TaT (vs. +1.4% de incremento trimestral en el 2T14).

Por otro lado, el crecimiento de **Gastos por intereses** (3.7% TaT) es principalmente producto de los mayores gastos por intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales (+12%). Esto último es resultado de mayores operaciones REPO con el BCRP con el fin de mejorar los niveles de liquidez en moneda nacional en línea con el crecimiento de las colocaciones en esta moneda. Por otro lado, los intereses por obligaciones con el público aumentaron +7%, principalmente por el mayor nivel de gasto por intereses en depósitos a plazo. Esto último está en línea con la evolución de este tipo de depósitos, en donde aquellos denominados en moneda nacional tienen un costo mayor a los denominados en moneda extranjera. Si bien los depósitos a plazo en moneda extranjera disminuyen en mayor cantidad, los depósitos a plazo en moneda nacional registraron un crecimiento significativo a una mayor tasa.

INGRESO POR INTERESES, NETO

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación	
	3T13	2T14	3T14	3T14 / 2T14	3T14 / 3T13
INGRESOS FINANCIEROS (+)	1,685,500	2,014,638	2,106,208	4.5%	25.0%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	22,184	13,958	13,181	-5.6%	-40.6%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	1,558,705	1,902,562	1,989,969	4.6%	27.7%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	103,159	95,293	101,026	6.0%	-2.1%
Dividendos sobre inversiones (+)	-103	0	-87	-	-15.5%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	0	81	0	-100.0%	-
Otros ingresos por intereses (+)	1,555	2,744	2,120	-22.7%	36.3%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-504,192	-505,461	-524,116	3.7%	4.0%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-179,067	-187,493	-200,524	7.0%	12.0%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-99,389	-120,933	-135,408	12.0%	36.2%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-185,752	-161,487	-161,380	-0.1%	-13.1%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-6,792	-1,773	9,324	625.9%	237.3%
Otros gastos por intereses (-)	-33,191	-33,775	-36,128	7.0%	8.8%
INGRESO POR INTERESES, neto	1,181,308	1,509,177	1,582,092	4.8%	33.9%

Por otro lado, el análisis AaA revela que el **Ingreso por intereses neto** creció +33.9% AaA como resultado de la evolución de los **Ingresos por Intereses** (+25.0% AaA). Esta última se atribuye a principalmente al significativo crecimiento de los intereses sobre colocaciones (+27.7% AaA), en línea con la incorporación de la cartera de Mibanco.

II.3 OTROS INGRESOS

Los **Otros ingresos** alcanzaron un nivel de S/. 735.6 millones durante el 3T14, cifra 7.5% mayor a la registrada en el trimestre anterior. Este resultado es producto del aumento de **Ganancia neta en venta de valores** (+154% TaT), que se explica principalmente por la ganancia en la venta de bonos soberanos; y el incremento de la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+14.7% TaT), principalmente explicado por la mayor volatilidad del tipo de cambio este trimestre. Por su parte, el ingreso por **Comisiones por servicios bancarios** creció ligeramente (+1.1% TaT), resultado básicamente de mayores comisiones en Tarjeta de Crédito, Avaluos y Fianzas, y Transferencias.

En la evolución AaA, los **Otros ingresos** aumentaron +18.7% respecto al nivel del 3T13, principalmente por un aumento en la **Ganancia neta en venta de valores** (+1105.4% AaA), resultado básicamente de una fuerte ganancia registrada en el mes de julio en contraste con la pérdida registrada en el 3T13 la posición de bonos soberanos del BCP. En cuanto al ingreso por **Comisiones por servicios bancarios**, este aumentó +7.1% AaA, como resultado por mayores comisiones de mantenimiento de cuentas (ahorros y telecrédito) y a la recaudación en tarjetas de crédito. Esto último asociado a la incorporación de Mibanco, a mayores volúmenes transaccionales, y a los mayores ingresos por comisiones por los negocios de finanzas corporativas.

II.4 GASTOS

Los **Gastos** del 3T14 disminuyeron -2.1% TaT, principalmente por el menor nivel de gastos por **Remuneraciones y beneficios sociales** (-4.6% TaT), resultado de una reducción en la estructura orgánica del banco. Por su parte, los gastos **Generales y Administrativos** se redujeron ligeramente en -0.8% TaT. Esta reducción en los gastos operativos está en línea con los esfuerzos del banco de mejorar su eficiencia operativa.

El crecimiento en los **Gastos** (+22.4% AaA) asociado principalmente al aumento en **Remuneraciones y beneficios sociales** (+24.5% AaA) el que está en línea con el crecimiento orgánico de la organización, que pasó de 22,403 al cierre del 3T13 a 27,555 al cierre del 3T14, principalmente por la inclusión de los empleados de Mibanco.

Además, se observa un aumento de +18.0% de los **Gastos Generales y administrativos**, en línea con el crecimiento general del negocio, en donde destacan los gastos incurridos en el 3T14 en tercerización de sistemas, comunicaciones, alquiler de locales y marketing.

El rubro **Otros gastos** se incrementó en +99.8%, como efecto de las provisiones realizadas por eventualidades referidas a gastos incurridos en cobranzas de Banca Minorista y fraudes por ATMs.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 43.6% al cierre del 3T14, cifra menor a la alcanzada en el 2T14 (46.9%) y a la del 3T13 (44.6%). Esta reducción está en línea con el proyecto de eficiencia que se está ejecutando en el banco que busca la mayor generación de ingresos con relación a los gastos.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 3T14 vs 2T14

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/. 113,388 millones al cierre del 3T14, nivel superior a los S/. 109,109 millones registrados al cierre del 2T14 (+3.9%). Así las principales variaciones fueron:

- i. El crecimiento de +3.1% TaT en **Colocaciones**, explicadas principalmente por la expansión del portafolio, medido en saldos promedios diarios, de Banca Mayorista (+5.4% TaT) en donde destaca el crecimiento de Banca Corporativa (+4.7% TaT) y Banca Empresa (+6.5% TaT). Por su parte, el portafolio de Banca Minorista individual se incrementó +3.5%, por encima de los niveles de crecimiento del trimestre anterior (+1.4% TaT)
- ii. El aumento de +8.3% en **Valores negociables y disponibles para la venta**, principalmente asociado a un crecimiento de los Certificados de Depósitos con el BCRP.
- iii. El aumento de +3.8% en **Fondos disponibles**, principalmente asociado a un crecimiento de los Depósitos en bancos del país y del exterior e interbancarios (+36.5%).

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/. 103,849 millones al cierre del 3T14, nivel superior en +3.9% TaT al registrado en el trimestre pasado (S/. 99,977 millones). Lo cual se explica principalmente por el aumento de +30.7% TaT de los **Adeudados, Interbancarios y corresponsales**, relacionado principalmente al mayor endeudamiento con el BCRP como resultado de la estrategia del banco de usar fuentes de fondeo alternativas menos costosas que ciertos depósitos. Esto logró contrarrestar la disminución de -1.8% de los **Depósitos y obligaciones**, provenientes de los depósitos a plazo (-8%).

VARIACION 3T14 vs 3T13

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +19.1%, debido al impacto del dinamismo de las **Colocaciones** (+21.9% AaA) y al crecimiento de los **Fondos Disponibles** (+11.9% AaA). Esto último, se debe principalmente a un incremento en los fondos de otras instituciones financieras. Por el lado de los **Pasivos**, estos registraron un crecimiento de +18.8% AaA, como resultado del +11.7% AaA de los **Depósitos y obligaciones**, lo cual fue atribuible a la evolución favorable de los depósitos de ahorros (+18.2% AaA) y las obligaciones a la vista (14.4% AaA).

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 de 2014. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera disminuyó ligeramente respecto al trimestre anterior situándose en 49.0% en moneda extranjera. Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera disminuyó, al pasar de 50% al cierre de Junio 2014 a 48.7 % al cierre de Agosto.

BCP y Subsidiarias - SBS* -	Sep-12		Dic-12		Mar-13		Jun-13		Sep-13		Dic-13		Mar-14		Jun-14		Ago-14	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	42.4%	57.6%	43.3%	56.7%	44.8%	55.2%	44.8%	55.2%	47.3%	52.7%	49.5%	50.5%	51.9%	48.1%	50.7%	49.3%	51.0%	49.0%
Depósitos	55.6%	44.4%	55.5%	44.5%	57.2%	42.8%	56.7%	43.3%	54.2%	45.8%	51.3%	48.7%	49.0%	51.0%	50.0%	50.0%	51.3%	48.7%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

*No incorpora: Edyficar, BCP Bolivia y MBanco.

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

<i>(En S./Mn)</i>	Colocaciones			Var % Set. 14	Var % Set. 14 /
	30.09.13	30.06.14	30.09.14	/ Jun. 14	Set. 13
Banco de Crédito del Perú	55,781	61,241	63,476	3.6%	13.8%
Banco de Crédito de Bolivia	2,823	3,152	3,340	6.0%	18.3%
Edyficar	2,432	3,036	3,209	5.7%	31.9%
Mibanco	-	4,311	4,232	-1.8%	-
Eliminaciones y Otros, neto	(634)	(350)	(628)	-79.4%	-0.9%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 60,402	S/. 71,390	S/. 73,629	3.1%	21.9%

<i>(En S./Mn)</i>	Depósitos			Var % Set. 14	Var % Set. 14 /
	30.09.13	30.06.14	30.09.14	/ Jun. 14	Set. 13
Banco de Crédito del Perú	58,267	62,588	61,352	-2.0%	5.3%
Banco de Crédito de Bolivia	3,874	4,136	4,369	5.6%	12.8%
Edyficar	1,314	1,773	1,652	-6.8%	25.8%
Mibanco	-	3,972	3,631	-8.6%	-
Eliminaciones y Otros	(69)	(375)	(184)	-50.9%	-167.1%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 63,386	S/. 72,094	S/. 70,820	-1.8%	11.7%

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones del BCP Consolidado obtuvo un ligero crecimiento de +3.1 % TaT. Por otro lado, se registro una reducción de -1.8% TaT en los depósitos totales, lo cual fue atenuado por el +5.6% TaT de BCP Bolivia.

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones del trimestre (medidas en saldos promedio diarios) crecieron +4.1% TaT. Este resultado se explica nuevamente por el incremento de la cartera de Banca Mayorista (+5.4% TaT) en donde destaca el crecimiento del portafolio de Banca Empresa (+6.5% TaT), seguido por Banca Corporativa (+4.7% TaT). Cabe mencionar que la expansión de Banca Corporativa se explica principalmente por mayores financiamientos de capital de trabajo y mediano y largo plazo en moneda nacional. Asimismo, el portafolio de Banca Minorista se expandió +3.5% TaT, resultado del crecimiento en los créditos Pyme (+4.6% TaT), Hipotecario (+3% TaT) y Consumo (+3.3% TaT). El crecimiento de las colocaciones Pyme repuntó este trimestre, en línea con la campaña navideña que se realiza en el 3T14. Cabe resaltar que el crecimiento TaT de los saldos promedios diarios fue mayor al registrado en el 2T14 (+2.7% TaT).

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +21.4% AaA, principalmente por la incorporación de la cartera de Mibanco al igual que el crecimiento de las colocaciones de Banca Mayorista (+18.3% AaA) debido al desempeño mostrado en los segmentos de Banca Corporativa (+17.1% AaA) y Banca Empresa (+20.4% AaA). Por otro lado, las colocaciones de Banca Minorista también crecieron +8.5% AaA, en línea con el desempeño mostrado en los créditos del segmento Hipotecario (+12.1% AaA) y Tarjeta de Crédito (+14.8% AaA).

(En S/. Mn)	3T13	2T14	3T14	Var % 3T14 / 2T14	Var % 3T14 / 3T13
Banca Mayorista:	27,648.5	31,034.7	32,703.8	5.4%	18.3%
Corporativa	17,700.1	19,790.0	20,728.8	4.7%	17.1%
Mediana Empresa	9,948.4	11,244.7	11,975.1	6.5%	20.4%
Banca Minorista:	26,885.3	28,199.5	29,176.8	3.5%	8.5%
- Pequeña Empresa	9,473.1	9,438.4	9,877.0	4.6%	4.3%
- Hipotecario	9,413.9	10,246.7	10,554.5	3.0%	12.1%
- Consumo	5,377.9	5,555.0	5,736.7	3.3%	6.7%
- Tarjeta de Crédito	2,620.4	2,959.4	3,008.6	1.7%	14.8%
Cuentas Especiales	379.0	413.6	430.1	4.0%	13.5%
No Asignados	20.6	30.6	17.1	-44.2%	-17.0%
Sub Total BCP	54,933.4	59,678.4	62,327.9	4.4%	13.5%
Edyficar	2,298.8	2,877.6	3,057.9	6.3%	33.0%
Bolivia	2,693.1	3,020.9	3,168.0	4.9%	17.6%
Mibanco	-	4,258.6	4,167.2	-2.1%	-
Total BCP Consolidado	59,925.2	69,835.5	72,720.9	4.1%	21.4%

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de Agosto del 2014, el BCP (sin consolidar subsidiarias) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 33.9% del total de colocaciones y el 34.9% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor 23.1% y 22.6% en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 3T14, se registró un ratio de morosidad de 2.66%, cifra menor a la registrada en el 3T14 (2.72%), pero por encima de la reportada en el 3T13 (2.55%). La reducción de 6 pbs TaT del ratio de morosidad se explica principalmente por la desaceleración en el crecimiento de la cartera atrasada del banco así como por la expansión de las colocaciones. Por otro lado, al analizar este indicador AaA, es importante considerar que en el 3T14 el ratio de morosidad incorpora los resultados de Mibanco.

Por su parte, provisiones para colocaciones alcanzaron los S/. 490.6 millones en el 3T14 (-7.2% TaT), lo cual representa 2.79% de la cartera de colocaciones netas (ratio anualizado), nivel inferior al mostrado en el 2T14 (3.10%), y mayor al 2.54% obtenido en el 3T13. La disminución en el gasto de provisiones se explica principalmente por una mejora en la morosidad, la que podría estar asociada a la mayor amortización de deuda por parte de clientes de la Banca Minorista en línea con el pago de gratificación que se otorga a los trabajadores en el mes de julio de cada año. Es importante resaltar que la reducción a nivel consolidado fue atenuada por el mayor gasto de provisiones registrado en MiBanco este trimestre asociado a un deterioro de la cartera.

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 3T14, el ratio de cobertura registró un nivel de 162.8%, ligeramente superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (159.3%), y ligeramente por debajo del alcanzado en el 3T13 (164.1%).

La cartera clasificada como sub-estándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.73% de la cartera al cierre del 3T14, nivel similar al registrado en el trimestre anterior (2.74%). Asimismo, el portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados

como Normal representó 95.5% del total de la cartera, cifra similar al 95.3% reportado al cierre del 2T14 y al 95.6% reportado al cierre del 3T13.

La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total)</i>	30.09.13	30.06.14	30.09.14
A: Normal	95.6%	95.3%	95.5%
B: Problema Potencial	1.8%	1.9%	1.7%
C: Deficiente	0.8%	0.7%	0.7%
D: Dudoso	0.9%	1.0%	1.0%
E: Pérdida	0.9%	1.0%	1.0%
<u>Total</u>	100%	100%	100%
Cartera Total*	<u>\$/ 76,304</u>	<u>\$/ 84,198</u>	<u>\$/ 87,521</u>

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL – BCP INDIVIDUAL

Al cierre de Setiembre 2014, el ratio BIS alcanzó un nivel de 14.78%, cifra mayor a la registrada al cierre del 2T14 (14.58%). Esto se explica por el aumento de +9.2% TaT del patrimonio efectivo, aumento mayor al de los activos ponderados por riesgo (+7.6% TaT). Es importante resaltar el patrimonio asignado a Riesgo de Mercado, que aumentó +54.6% TaT.

<i>(\$/ Mn)</i>	30.09.13	30.06.14	30.09.14
Total Patrimonio Efectivo (I)	10,212.3	11,472.2	12,523.8
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II)	7,042.0	9,456.5	9,764.2
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III)	2,388.6	1,146.3	1,772.1
Patrimonio asignado a Riesgo Operativo (IV)	781.7	869.4	987.5
Activos ponderados por riesgo (V)	72,317.0	78,708.4	84,717.9
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI)	63,836.4	72,563.9	77,522.9
Requerimiento Patrimonial mínimo Total	8,490.8	9,132.6	10,204.3
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio	6,383.6	7,256.4	7,752.3
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (VII)	379.0	92.8	127.0
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional	469.0	521.6	592.5
Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional	1,259.1	1,261.8	1,732.6
Ratios de Apalancamiento:			
Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces)	9.07	7.67	7.94
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (V) / (I)	7.08	6.86	6.76
BIS (%)	14.12%	14.58%	14.78%

II.8 RENTABILIDAD

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) alcanzó 25% al cierre del 3T14, cifra superior a la registrada en el 2T14 (18.6%) y a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (22.1%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	3T13	2T14	3T14	3T14 / 2T14	3T14 / 3T13
<u>Fondos disponibles:</u>	<u>21.030,323</u>	<u>22.661,228</u>	<u>23.523,531</u>	<u>3.8%</u>	<u>11.9%</u>
Caja y Canje	2,610,674	3,472,786	3,557,893	2.5%	36.3%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	15,408,594	15,461,586	14,884,243	-3.7%	-3.4%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	2,998,540	3,721,002	5,077,760	36.5%	69.3%
Rendimientos devengados del disponible	12,515	5,854	3,635	-37.9%	-71.0%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	11,411,675	12,844,394	13,904,160	8.3%	21.8%
<u>Colocaciones</u>	<u>60.401,480</u>	<u>71.389,804</u>	<u>73.629,455</u>	<u>3.1%</u>	<u>21.9%</u>
Vigentes	59,043,520	69,451,087	71,668,989	3.2%	21.4%
Vencidas	1,357,960	1,938,717	1,960,466	1.1%	44.4%
Provisión para colocaciones	-2,227,698	-3,088,492	-3,191,351	3.3%	43.3%
<u>Colocaciones Netas</u>	<u>58.173,782</u>	<u>68.301,312</u>	<u>70.438,104</u>	<u>3.1%</u>	<u>21.1%</u>
Inversiones permanentes	10,161	11,961	13,467	12.6%	32.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,401,878	1,692,826	1,717,346	1.4%	22.5%
Otros activos	3,202,295	3,597,071	3,790,924	5.4%	18.4%
TOTAL DE ACTIVOS	95,230,114	109,108,792	113,387,532	3.9%	19.1%
Pasivos y Patrimonio Neto					
<u>Depósitos y obligaciones:</u>	<u>63.385,633</u>	<u>72.094,492</u>	<u>70.820,122</u>	<u>-1.8%</u>	<u>11.7%</u>
Obligaciones a la vista	19,899,530	22,521,185	22,766,748	1.1%	14.4%
Depósitos de ahorros	16,888,434	19,036,056	19,965,805	4.9%	18.2%
Depósitos a plazo	26,597,669	30,537,251	28,087,569	-8.0%	5.6%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	10,662,495	13,674,528	17,871,327	30.7%	67.6%
Valores en circulación	11,553,470	12,276,435	12,656,252	3.1%	9.5%
Otros pasivos	1,823,083	1,931,589	2,500,951	29.5%	37.2%
<u>Patrimonio neto:</u>	<u>7,805,433</u>	<u>9,131,748</u>	<u>9,538,880</u>	<u>4.5%</u>	<u>22.2%</u>
Capital social	3,752,617	4,722,752	4,722,752	0.0%	25.9%
Reserva legal	2,422,230	2,761,777	2,761,777	0.0%	14.0%
Ganancia no realizada	396,075	432,301	421,735	-2.4%	6.5%
Resultados acumulados	1,217,841	879,350	1,463,265	66.4%	20.2%
Interés minoritario	16,670	335,568	169,351	-49.5%	915.9%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	95,230,114	109,108,792	113,387,532	3.9%	19.1%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación	
	3T13	2T14	3T14	3T14 / 2T14	3T14 / 3T13
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,685,500	2,014,638	2,106,208	4.5%	25.0%
Gastos por intereses	<u>-504,192</u>	<u>-505,461</u>	<u>-524,116</u>	<u>3.7%</u>	<u>4.0%</u>
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>1,181,308</u>	<u>1,509,177</u>	<u>1,582,092</u>	<u>4.8%</u>	<u>33.9%</u>
Provisión para colocaciones	-368,796	-528,691	-490,557	-7.2%	33.0%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>812,512</u>	<u>980,486</u>	<u>1,091,535</u>	<u>11.3%</u>	<u>34.3%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	452,049	479,027	484,143	1.1%	7.1%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	-3,512	13,902	35,308	154.0%	1105.4%
Ganancia neta en oper. de cambio	132,243	136,567	156,641	14.7%	18.4%
Otros ingresos	<u>38,944</u>	<u>54,690</u>	<u>59,470</u>	<u>8.7%</u>	<u>52.7%</u>
	<u>619,724</u>	<u>684,186</u>	<u>735,562</u>	<u>7.5%</u>	<u>18.7%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-430,167	-561,604	-535,553	-4.6%	24.5%
Generales y administrativos	-295,385	-351,161	-348,412	-0.8%	18.0%
Depreciación y amortización	-72,838	-83,682	-84,666	1.2%	16.2%
Impuestos y contribuciones	-34,519	-36,380	-37,837	4.0%	9.6%
Otros	<u>-16,291</u>	<u>-28,066</u>	<u>-32,552</u>	<u>16.0%</u>	<u>99.8%</u>
	<u>-849,201</u>	<u>-1,060,893</u>	<u>-1,039,020</u>	<u>-2.1%</u>	<u>22.4%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-6,698	-2,684	16,359	709.5%	344.2%
Util. antes del impuesto a la renta	576,337	601,095	804,436	33.8%	39.6%
Impuesto a la renta	-158,363	-186,882	-220,523	18.0%	39.3%
UTILIDAD NETA	417,974	414,213	583,914	41.0%	39.7%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Nueve meses terminados en	
	3T13	2T14	3T14	sep-13	sep-14
<u>Rentabilidad</u>					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.11	0.11	0.16	0.33	0.39
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.3%	5.9%	6.0%	7.45%	8.31%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.8%	1.5%	2.1%	2.62%	2.77%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	22.1%	18.6%	25.0%	32.2%	33.0%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>					
Préstamos vencidos / total préstamos	2.25%	2.72%	2.66%	2.25%	2.66%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	164.1%	159.3%	162.8%	164.1%	162.8%
<u>Operativos (4)</u>					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	44.6%	46.9%	43.6%	47.3%	44.5%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.4%	3.7%	3.5%	5.1%	5.3%
<u>Capitalización (6)</u>					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	10,212	11,472	12,524	10,212.3	12,523.8
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	72,317	78,708	84,718	72,317.0	84,717.9
Apalancamiento Global (veces)	7.08	6.86	6.76	7.1	6.8
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.12%	14.58%	14.78%	14.12%	14.78%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>					
Activos que ganaran intereses (3)	89,126	102,180	105,474	83,321	98,878
Activos totales (3)	94,996	107,967	111,248	93,131	105,809
Patrimonio (3)	7,566	8,918	9,335	7,567	8,876
<u>Otros datos</u>					
No. de acciones (millones) (1)	3,753	3,753	3,753	3,753	3,753
No. de empleados	22,403	26,918	27,555	22,403	27,555
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	2.34%	0.09%	0.65%	2.34%	0.65%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.782	2.796	2.890	2.782	2.890

(1) Se emplea 3,752.6 millones como promedio ponderado de acciones en circulación, para fines comparativos se emplea el mismo número de acciones para periodos anteriores.

(2) Los ratios se anualizaron.

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

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

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

(6) A nivel de BCP Individual.