

Banco de Crédito del Perú
Informe de Gerencia
Tercer Trimestre del 2017
Ley 26702

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ y SUCURSALES DEL EXTERIOR

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/797.6 millones en el 3T17, cifra que representó un incremento de 8.7% con relación a la reportada en el 2T17 (S/733.7 millones), y un incremento de 6.3% respecto al resultado obtenido en el 3T16.

VARIACIONES 3T17 vs 2T17

El aumento de +8.7% TaT de la utilidad neta se explica en su mayoría por las variaciones en los siguientes rubros:

- i. La caída de -24.5% TaT en las **Provisiones para colocaciones**, asociada a menores provisiones genéricas voluntarias en comparación al 2T17, esto dado que en el trimestre anterior la gerencia estimó conveniente realizar provisiones voluntarias que ascendieron a S/75.0 MM. Así mismo, es importante destacar los buenos resultados de los modelos de riesgos creados con la finalidad de reducir la morosidad en la Banca Minorista.

Los mayores **Ingresos por Intereses netos** (+1.6% TaT) que fue producto del aumento de +0.3% TaT de los **Ingresos por intereses** y la caída de -2.7% TaT de los **Gastos por intereses**. Los mayores **Ingresos por intereses** fueron resultado del mayor ingreso por **Intereses sobre colocaciones** (+0.4% TaT), en línea con el crecimiento de las Colocaciones netas (+1.0%).

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos disminuyeron en -2.7% principalmente por los menores gastos de **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales** (-8.3% TaT), esto en línea con el menor volumen de operaciones de reporte con el BCRP.

- ii. Los mayores ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** (+2.7% TaT), principalmente por comisiones de Transferencias, Avals y Fianzas, ente otros.
- iii. Menores **Gastos generales y administrativos** (-3.9% TaT) en comparación con el 2T17, debido a que en el trimestre anterior se contrató a la consultora Mickinsey & Company para diversos proyectos de transformación digital.

Lo antes mencionado fue aminorado por:

- i. Una caída en **Otros ingresos** (-58.1% TaT), esto a consecuencia de que en el 2T17 se tuvo una ganancia por la venta de inmuebles por aproximadamente S/ 24.0 MM.

- ii. Los mayores gastos por **Remuneraciones y beneficios sociales** (+2.4% TaT) en línea con el crecimiento orgánico del banco y la mayor participación legal de los trabajadores.

VARIACIONES 3T17 vs 3T16

La comparación de los resultados del 3T17 con los del mismo periodo del 2016 muestra un incremento de +6.3% en la utilidad neta, como resultado principalmente de:

- i. La menor **Provisión para colocaciones** (-25.9% AaA), asociada a menores provisiones específicas para créditos de consumo y pequeñas empresas, así como un extorno de S/23.7 MM de una provisión voluntaria realizada en el 3T16.
- ii. El crecimiento de +3.8% AaA de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, debido a un mayor volumen transaccional, principalmente por Mantenimiento de Cuentas, Avales y fianzas, y comisión por Finanzas Corporativas.
- iii. El aumento del **Resultado por derivados**, debido a que en el 3T16 se había registrado una pérdida por S/25.9 millones por los swaps cambiarios del BCRP, en contraste con la ganancia registrada este trimestre de S/16.0 millones. Durante el 2017 no se han pactado nuevas operaciones de swaps cambiarios con el BCRP. Adicionalmente, se obtuvo una ganancia en los swaps de monedas del libro de trading.
- iv. Los menores **Gastos generales**, que disminuyeron en -3.7% AaA. Esta variación se explica por el menor nivel de gastos de Marketing.

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

- i. Los menores **Ingresos por Intereses netos** (-2.9% AaA), producto del aumento de 2.0% AaA de los **Gastos por intereses**, y de la disminución de -1.5% AaA de los **Ingresos por intereses**.
Los menores **Ingresos por intereses** fueron resultado de una caída en los **Intereses sobre colocaciones** (-3.6% AaA), principalmente en la cartera de Consumo y Corporativa. Esto fue parcialmente contrarrestado el aumento en los **Intereses sobre inversiones** (+20.5% AaA), principalmente por las inversiones mantenidas en Certificados de depósito del BCRP.
Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos crecieron +2.0% en línea con los mayores gastos en (i) **Intereses por obligaciones con el público** (+6.9% AaA), como consecuencia del incremento en el costo de las obligaciones en Cuenta Corriente; y en (ii) **Intereses por valores circulación** (+16.4%), como resultado de una menor ganancia registrada por el valor razonable de los derivados de cobertura, en línea con el incremento de la LIBOR (+56.3% AaA).
- ii. Una caída en la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-10.9% AaA), principalmente en operaciones USD-PEN, en línea con la menor volatilidad del tipo de cambio. Es importante considerar que el Dólar Americano se deprecia 3.5% respecto al 3T16.
- iii. Un aumento de +2.9% AaA de **Remuneraciones y beneficios sociales**. Lo anterior es explicado por los mayores gastos por **Compensaciones**, en línea con el crecimiento orgánico del banco.

Cabe resaltar, la estabilidad del **ratio de eficiencia**¹, en línea con el programa de eficiencia que se viene desarrollando en el Banco de Crédito desde el 2013. En línea con lo anterior, el ratio se situó en 41.2% en el 3T17 (vs. 41.2% en el 3T16)

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

	Trimestre			Variación	
	3T16	2T17	3T17	3T17/2T17	3T17/3T16
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	1,902,995	1,868,895	1,874,649	0.3%	-1.5%
Gastos por intereses	<u>-540,771</u>	<u>-567,095</u>	<u>-551,807</u>	<u>-2.7%</u>	<u>2.0%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>1,362,224</u>	<u>1,301,800</u>	<u>1,322,842</u>	<u>1.6%</u>	<u>-2.9%</u>
Provisión para colocaciones	-323,477	-317,356	-239,746	-24.5%	-25.9%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>1,038,747</u>	<u>984,444</u>	<u>1,083,096</u>	<u>10.0%</u>	<u>4.3%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	549,295	554,948	570,003	2.7%	3.8%
Resultado por derivados	-25,927	15,201	16,048	5.6%	-161.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	106,568	105,441	105,535	0.1%	-1.0%
Ganancia neta en oper. de cambio	169,051	147,885	150,681	1.9%	-10.9%
Resultado por exposición al tipo de cambio	-3,416	2,858	2,935	2.7%	-185.9%
Otros ingresos	<u>27,717</u>	<u>40,691</u>	<u>17,056</u>	<u>-58.1%</u>	<u>-38.5%</u>
	<u>823,288</u>	<u>867,024</u>	<u>862,258</u>	<u>-0.5%</u>	<u>4.7%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-398,449	-400,335	-410,068	2.4%	2.9%
Generales y administrativos	-343,643	-344,459	-331,094	-3.9%	-3.7%
Depreciación y amortización	-69,014	-70,559	-69,840	-1.0%	1.2%
Impuestos y contribuciones	-35,854	-38,970	-37,120	-4.7%	3.5%
Otros Gastos	<u>-24,355</u>	<u>-27,218</u>	<u>-27,342</u>	<u>0.5%</u>	<u>12.3%</u>
	<u>-871,315</u>	<u>-881,541</u>	<u>-875,464</u>	<u>-0.7%</u>	<u>0.5%</u>
Util. antes del impuesto a la renta	990,720	969,927	1,069,890	10.3%	8.0%
Impuesto a la renta	-240,754	-236,179	-272,326	15.3%	13.1%
UTILIDAD NETA	749,966	733,748	797,564	8.7%	6.3%

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

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 3T17 vs 2T17

Al cierre del 3T17, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 123,565 millones, nivel +1.4% mayor al saldo registrado al cierre del 2T17 (S/121,820 millones). Este incremento se debe principalmente a:

- i. Las **Inversiones temporales** aumentaron en +23.2% TaT, en línea con el mayor nivel de inversiones mantenidas en Certificados de Depósitos del BCRP.
- ii. El crecimiento de +1.0% TaT de las **Colocaciones Netas**, explicado por el incremento de los créditos vigentes en +0.9% TaT y los créditos vencidos en +5.4% TaT.

Lo anterior fue contrarrestado por:

- iii. Los **Fondos disponibles** disminuyeron en -8.4% TaT, debido a una reducción en los fondos mantenidos en el BCRP. Lo anterior está en línea con el pago de obligaciones, principalmente en Soles, en línea con los vencimientos de las operaciones de reporte con el BCRP.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/ 109,142 millones al cierre del 3T17, cifra 0.9% mayor a la registrada en el trimestre previo (S/ 108,193 millones), asociado principalmente a:

- i. Mayores **Depósitos** (+2.0% TaT), donde destaca el crecimiento de **Depósitos a la vista** (+6.0% TaT). Es importante considerar, que los depósitos conforman el principal componente de los pasivos, representando en el 3T17 el 68.4 % del total de pasivos (67.7% en el 2T17).

Lo anterior fue contrarrestado por:

- ii. La disminución de **Otros Pasivos** (-7.2% TaT), debido a una reducción en las operaciones de reporte con el BCRP y con otros bancos de S/ 882,624 millones y S/ 395,560 millones, respectivamente.

VARIACIÓN 3T17 vs 3T16

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +3.2%. Este crecimiento se debió al mayor nivel de **Inversiones temporales** (+50%), en línea con el aumento de inversiones en Certificados de Depósito del BCRP, principalmente en el portafolio Disponible para la Venta.

Lo anterior fue contrarrestado por la disminución de **Colocaciones netas** (-1.2%) como resultado de la caída de los créditos de la Banca Corporativa, principalmente capital de trabajo y financiamientos a mediano plazo en moneda nacional.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron un aumento de +2.2% AaA como consecuencia del crecimiento de los **Depósitos** (+7.3% AaA), producto del mayor nivel de Depósitos a Plazo (+11.3%), A la vista (+7.5%) y de Ahorros (+3.4%). Lo anterior permitió contrarrestar la caída de **Otros pasivos** (-20.1% AaA), ocasionada por una reducción en las operaciones de reporte realizadas con el BCRP. Entre el 3T16 y 3T17 el saldo de estos instrumentos disminuyó S/ 2,649.3 millones.



BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresado en miles de soles)

ACTIVO	3T16	2T17	3T17	Var % 3T17/2T17	Var % 3T17/3T16
FONDOS DISPONIBLES	24,411,166	26,605,719	24,364,096	-8.4%	-0.2%
FONDOS INTERBANCARIOS	170,002	103,834	3	-100.0%	-100.0%
INVERSIONES TEMPORALES	12,859,024	15,645,972	19,282,665	23.2%	50.0%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>75,433,216</u>	<u>73,815,143</u>	<u>74,546,929</u>	1.0%	-1.2%
Créditos Vigentes	76,470,361	74,920,671	75,592,322	0.9%	-1.1%
Créditos Vencidos	2,139,160	2,223,820	2,322,999	4.5%	8.6%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-3,176,305	-3,329,348	-3,368,392	1.2%	6.0%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,339,048	1,257,489	1,235,334	-1.8%	-7.7%
OTROS ACTIVOS	5,492,132	4,391,895	4,135,686	-5.8%	-24.7%
TOTAL ACTIVOS	119,704,588	121,820,052	123,564,713	1.4%	3.2%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>69,602,221</u>	<u>73,218,704</u>	<u>74,692,108</u>	2.0%	7.3%
A la Vista	24,426,011	24,768,039	26,262,149	6.0%	7.5%
De Ahorro	23,381,613	23,714,962	24,168,621	1.9%	3.4%
A Plazo	21,794,597	24,735,703	24,261,338	-1.9%	11.3%
FONDOS INTERBANCARIOS	530,061	194,063	695,833	258.6%	31.3%
VALORES EN CIRCULACION	13,231,461	13,597,564	13,612,214	0.1%	2.9%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,787,522	7,681,778	7,609,341	-0.9%	-2.3%
OTROS PASIVOS	15,684,488	13,501,285	12,532,757	-7.2%	-20.1%
TOTAL PASIVO	106,835,753	108,193,394	109,142,253	0.9%	2.2%
PATRIMONIO NETO	12,868,835	13,626,658	14,422,460	5.8%	12.1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	119,704,588	121,820,052	123,564,713	1.4%	3.2%
CUENTAS contingentes	33,188,994	30,829,912	31,827,183	3.2%	-4.1%

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

II.1 RESULTADOS

En el 3T17 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 820.2 millones, cifra que representó un aumento de +9.9% TaT respecto al nivel alcanzado en el 2T17 (S/746.5 millones), y un aumento de +8.9% AaA con relación a los resultados del 3T16 (S/752.9 millones).

VARIACIONES 3T17 vs 2T17

La utilidad neta en el 3T17 registró un mejor nivel en comparación con el trimestre previo (+9.9% TaT), lo cual se explica por:

- i. Un menor gasto por **Provisiones para colocaciones** (-21.7%) tanto en BCP como en Mibanco, lo cual está asociado a menores provisiones voluntarias y los buenos resultados de los modelos de riesgos creados con la finalidad de reducir la morosidad en la Banca Minorista.
- ii. Mayores **Ingresos por Intereses netos** (+2.6% TaT) producto del incremento de los Ingresos por intereses (+1.3% TaT) y de la disminución de los Gastos por intereses (-2.0% TaT).
- iii. Un menor nivel de **Gastos operativos** (-2.1% TaT), principalmente por menores **Gastos generales y administrativos** (-4.5% TaT) en el 3T17 en comparación con el 2T17, originado en BCP.

Lo anterior permitió contrarrestar:

- iv. La caída de **Ingresos no financieros** (-4.2% TaT), como resultado de menores ganancias por venta de valores y por una caída en otros ingresos.

VARIACIONES 3T17 vs 3T16

La comparación de los resultados del 3T17 con los del mismo periodo del 2016 muestra un incremento de +8.9% AaA de la **Utilidad neta**, como resultado de:

- i. El aumento de +0.6% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+1.01% AaA), principalmente aquellos vinculados a inversiones y colocaciones. Lo anterior, permitió amortiguar el aumento de +2.2% AaA de los **Gastos por intereses**.
- ii. Los mayores **Ingresos no financieros** (+4.0% AaA), donde destaca el crecimiento de Comisiones por servicios bancarios (+5.6%) y Resultado por derivados (+172.4%).
- iii. Menor gasto por **Provisión para colocaciones** (-16.5% AaA) ocasionado por menores provisiones voluntarias en el BCP.
- iv. Los menores **Gastos operativos** (-0.7% AaA) asociado principalmente a la caída +2.3% AaA de **Gastos generales y administrativos**.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN DE RESULTADOS

(En millones de Soles)

	Trimestral			Acumulado a:	
	3T16	2T17	3T17	3T16	3T17
Ingreso por Intereses netos	1,777.2	1,742.8	1,787.8	5,165.9	5,290.3
Provisión para colocaciones	(390.3)	(416.0)	(325.8)	(1,282.5)	(1,260.9)
Otros ingresos	762.3	827.2	792.5	2,194.7	2,455.6
Gastos	(1,125.3)	(1,140.7)	(1,116.9)	(3,271.5)	(3,354.9)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	1,023.8	1,013.3	1,137.6	2,806.6	3,130.2
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	140.6	0.0
Impuesto a la Renta	(270.9)	(266.7)	(317.4)	(762.6)	(847.5)
Utilidad neta	752.9	746.5	820.2	2,184.6	2,282.7
Utilidad neta por acción (1)	0.09	0.09	0.10	0.28	0.29

(1) Emplea 7,933.34 millones de acciones en todos los periodos

II.2 MARGEN FINANCIERO

El **Ingreso por intereses neto** del 3T17 creció a S/ 1,787.8 millones, cifra +2.6% mayor a la registrada en el 2T17. Este resultado derivó de un aumento de 1.3% de los **Ingresos por intereses**, tanto en BCP como en Mibanco, y una disminución de los **Gastos por intereses (-2.0% TaT)**.

Los **Ingresos por Intereses** crecieron respecto al 2T17 por un incremento en los **Intereses sobre colocaciones** de +1.5% TaT, en línea con el crecimiento del portafolio de colocaciones del BCP y Mibanco.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos decrecieron -2.0% TaT producto principalmente de los menores gastos por **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales** (-6.8% TaT), asociado a los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP en el 3T que no se renovaron.

	Trimestre			Variación %	
	3T16	2T17	3T17	3T17/2T17	3T17/3T16
INGRESOS FINANCIEROS (+)	2,422,749	2,415,608	2,447,252	1.3%	1.0%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	8,957	17,951	17,983	0.2%	100.8%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	2,243,038	2,199,579	2,232,156	1.5%	-0.5%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	164,319	196,093	195,705	-0.2%	19.1%
Dividendos sobre inversiones (+)	9	79	14	100.0%	55.6%
Otros ingresos por intereses (+)	6,426	1,906	1,394	-26.9%	-78.3%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-645,550	-672,774	-659,475	-2.0%	2.2%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-217,185	-233,476	-232,574	-0.4%	7.1%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-216,717	-205,600	-191,555	-6.8%	-11.6%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-175,158	-197,803	-198,269	0.2%	13.2%
Otros gastos por intereses (-)	-36,490	-35,895	-37,077	3.3%	1.6%
INGRESO POR INTERESES, neto	1,777,199	1,742,834	1,787,777	2.6%	0.6%

En el análisis AaA, se revela que el **Ingreso por intereses neto** creció +0.6% AaA como resultado de la evolución de los **Ingresos por Intereses** (+1.0% AaA). Esto último es atribuible principalmente al crecimiento de (i) los **Intereses sobre inversiones** (+19.1% AaA), por las inversiones mantenidas en el portafolio de Trading y Disponible para la venta en el BCP; y (ii) los **Intereses sobre depósitos en bancos** (+100.8%), esto como resultado de los mayores intereses ganados por depósitos en el BCRP y en bancos del exterior, como consecuencia del alza de las tasas en moneda extranjera. Esto, permitió contrarrestar el incremento de los **Gastos por intereses** (+2.2% AaA) asociados a mayores gastos por (i) **Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación** (+13.2% AaA) asociado a mayores intereses pagados en los swaps de cobertura de BCP, en línea con el aumento de la Libor; e (ii) **Intereses por obligaciones con el público** (+7.1% AaA) resultado del aumento de las tasas efectivas pagadas a clientes por depósitos, en línea con la mayor solarización de los depósitos, tanto en BCP como en Mibanco. Lo anterior contrarrestó la disminución en los **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales** (-11.6% AaA), en línea con los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP ocurridos entre el 3T16 y el 3T17.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los **Ingresos no financieros** alcanzaron un nivel de S/792.5 millones durante el 3T17, cifra -4.2% menor a la registrada en el 2T17. Este resultado es producto de (i) la menor **Ganancia neta en venta de valores** (-57.9%), atribuible a que durante el 2T17, en BCP, se registró una ganancia por venta de instrumentos de deuda de Gobiernos y del Banco Central de Reserva del Perú; y (ii) un menor nivel de Otros ingresos (-67.8%), asociado a una venta de inmuebles realizada en BCP en el 2T17. Esto fue atenuado por mayores **Comisiones por servicios bancarios** (+3.0%), en línea con el mayor volumen transaccional.

En la evolución AaA, los **Ingresos no financieros** aumentaron +4.0% AaA principalmente por (i) mayores ganancias de **Resultado por derivados** (+1724%), dado que en el 3T16 se tenía una pérdida en este rubro, por lo explicado líneas arriba en el análisis AaA del BCP; y (ii) el incremento de las **Comisiones por servicios bancarios** (+5.6% AaA), en línea con el mayor ingreso por comisiones recibidas principalmente en Mantenimiento de cuentas y comisiones de Finanzas Corporativas.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 3T17 disminuyeron -2.1% TaT, principalmente por el menor nivel de **Gastos Generales y Administrativos** (-4.5% TaT), asociado a que en este trimestre hubieron menores gastos por Consultoría, relacionado al proyecto de Transformación digital en el BCP.

La caída de -0.7% AaA de los **Gastos Operativos** se explica principalmente por la reducción de -2.3% AaA del rubro de los **Gastos Generales y Administrativos**, esto en línea con el programa de eficiencia donde el objetivo es reducir nuestros gastos generales..

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 42.6% al cierre del 3T17, lo que refleja una mejora respecto a lo alcanzado en el 2T17 (44.2%), y también respecto a lo reflejado en el 3T16 (43.8%). Esta disminución en el índice AaA 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 3T17 vs 2T17

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/ 133,807 millones al cierre del 3T17, nivel superior a los S/ 131,515 millones registrados al cierre del 2T17 (+1.7%). El mayor nivel de activos se debe principalmente a:

- i. Los mayores **Valores negociables y disponibles para la venta, neto** (+21.5% TaT) explicado por el mayor nivel de Certificados de Depósito con el BCRP.
- ii. El aumento +1.3% TaT en **Colocaciones netas**, en principio por el crecimiento de los créditos vigentes (+1.2% TaT). Las colocaciones medidas en saldos promedios diarios tuvieron un crecimiento de +0.5% TaT.

Lo anterior contrarrestó la caída de los Fondos disponibles (-8.0%), principalmente por una disminución en los depósitos en el BCRP. Lo anterior está asociado a los vencimientos de Operaciones de reporte con el BCRP que mantenían Dólares americanos como garantía.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/ 119,184 millones al cierre del 3T17, nivel superior al registrado en el trimestre pasado (S/ 117,716 millones), lo cual se explica principalmente por el crecimiento de +1.9% TaT de los **Depósitos y obligaciones**, debido a un incremento de los saldos por Obligaciones a la vista (+6.1 TaT), en BCP. Lo último fue contrarrestado por una caída en **Otros pasivos** (-5.7% TaT), ocasionada por los vencimientos de las Operaciones de reporte con el BCRP.

VARIACION 3T17 vs 3T16

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un aumento de +3.8%, lo cual se debe en gran medida al crecimiento en **Valores negociables y disponibles para la venta, neto** (+44.3% AaA) motivo del incremento de las inversiones en Certificados de Depósitos del BCRP en el portafolio de inversiones del BCP.

Por el lado de los **Pasivos**, éstos registraron un crecimiento de +2.9% AaA, como resultado de los mayores **Depósitos y obligaciones** (+7.3% AaA), lo cual es atribuible a una expansión en los depósitos, especialmente los depósitos a plazo (+10.4 AaA). Esto fue contrarrestado por la caída de -17.4% AaA de los **Otros pasivos** por motivo de vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP que no se renovaron.

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 2017. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera disminuyó su participación situándose en 38.8%. Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera se redujo, al pasar de 52.7% al cierre de Junio 2017 a 51.3% al cierre de Agosto 2017.

BCP y SE - SBS* -	Sep-16		Dic-16		Mar-17		Jun-17		Ago-17	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	62.0%	38.0%	61.8%	38.2%	61.2%	38.8%	60.3%	39.7%	61.2%	38.8%
Depósitos	48.0%	52.0%	47.3%	52.7%	47.6%	52.4%	47.3%	52.7%	48.7%	51.3%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

*No incorpora: MiBanco.

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

(En S/ Mn)	Colocaciones			Var % 3T17 / Var % 3T17 /	
	3T16	2T17	3T17	2T17	3T16
Banco de Crédito del Perú	78,598	77,134	77,915	1.0%	-0.9%
Mibanco	8,455	8,964	9,126	1.8%	7.9%
Eliminaciones y Otros, neto	(1,008)	(1,007)	(846)	-16.0%	-16.1%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 86,045	S/. 85,091	S/. 86,195	1.3%	0.2%

(En S/ Mn)	Depósitos			Var % 3T17 / Var % 3T17 /	
	3T16	2T17	3T17	2T17	3T16
Banco de Crédito del Perú	69,585	73,219	74,692	2.0%	7.3%
Mibanco	6,601	7,029	7,021	-0.1%	6.4%
Eliminaciones y Otros	(43)	(52)	(37)	-28.8%	-14.0%
Total BCP y Subsidiarias	S/. 76,143	S/. 80,169	S/. 81,676	1.9%	7.3%

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones del BCP Consolidado obtuvieron una expansión de +1.3% TaT, donde el mayor crecimiento se registró en BCP (+1.0% TaT). En el análisis AaA, mostraron un crecimiento de +0.2% AaA, explicado por el dinamismo de la cartera de colocaciones de Mibanco (+7.9% AaA).

Por el lado de los depósitos, estos crecieron en +1.9% TaT en BCP (+2.0%). Anualmente los depósitos crecieron +7.3% AaA tanto en BCP (+7.3%), como en Mibanco (+6.4%).

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones al 3T17 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron +0.5% en comparación al cierre del 2T17. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento de (i) la cartera de Banca Minorista (+2.0%) donde la mayor variación se dio en el portafolio de los créditos PYME (+4.0%); y (ii) la cartera de Mibanco (+1.7%). Este crecimiento fue contrarrestado por la caída en la banca Mayorista (-1.0%), explicado por la contracción del portafolio de créditos Corporativos (-3.9%), donde hubo una caída importante en capital de trabajo y financiamientos de mediano y largo plazo en moneda nacional. Es importante mencionar que desde el último trimestre de 2016 se aprecia un incremento significativo de la competencia por este tipo de créditos.

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +0.6%. Los principales segmentos del negocio mostraron crecimiento, como las colocaciones de Banca Minorista, que crecieron +2.8% AaA, atribuible al desempeño mostrado en los segmentos: Banca de Negocios (+5.5%) y PYME (+8.4%). Esto, permitió contrarrestar la reducción de la cartera de la Banca Mayorista (-2.9%), que a pesar del crecimiento mostrado en la Mediana Empresa (+4.7%), se redujo por la caída en la cartera de Banca Corporativa (-6.6%), por los motivos expuestos anteriormente.

Es importante destacar el crecimiento de las colocaciones de Mibanco tanto TaT (+1.7%) como AaA (8.4%), esto refleja la recuperación después de la adquisición y el proceso de limpieza de la cartera.

(En S/ Mn)	3T16	2T17	3T17	Var % 3T17/2T17	Var % 3T17/3T16
Banca Mayorista:	41,519	40,742	40,331	-1.0%	-2.9%
Corporativa	27,733	26,939	25,899	-3.9%	-6.6%
Mediana Empresa	13,786	13,803	14,432	4.6%	4.7%
Banca Minorista:	35,425	35,724	36,433	2.0%	2.8%
- Negocios	4,460	4,433	4,704	6.1%	5.5%
- PYME	7,601	7,922	8,240	4.0%	8.4%
- Hipotecario	12,617	12,584	12,745	1.3%	1.0%
- Consumo	6,448	6,502	6,514	0.2%	1.0%
- Tarjeta de Crédito	4,299	4,283	4,230	-1.2%	-1.6%
Cuentas Especiales	704	736	723	-1.8%	2.7%
Sub Total BCP	77,648	77,202	77,487	0.4%	-0.2%
Mibanco	8,158	8,689	8,840	1.7%	8.4%
Total BCP Consolidado	85,806	85,891	86,327	0.5%	0.6%

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de Agosto 2017, el BCP (sin consolidar subsidiarias) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 32.4% del total de colocaciones y el 33.4% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 20.8% y 21.1% en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 3T17, se registró un ratio de morosidad de 3.20%, mayor a lo registrada en el 2T17 (3.10%), y a la reportada en el 3T16 (2.94%). El incremento del ratio de morosidad en 26 puntos básicos AaA, se explica principalmente por el aumento de la cartera atrasada (+9.0% AaA) en comparación al crecimiento del total de colocaciones (+0.2% AaA). El aumento TaT se explica principalmente por el crecimiento de la cartera atrasada en BCP. Es importante mencionar que el crecimiento de la cartera atrasada es atribuible en gran parte a un mayor porcentaje de portafolio con garantías, el mismo que no es castigable pero es de mayor recuperabilidad.

Por su parte, las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/325.8 millones en el 3T17 (-21.7% TaT), lo cual representa 1.51%² de la cartera de colocaciones, nivel inferior al mostrado en el 2T17 (1.96%) y al 1.81% obtenido en 3T16.

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 3T17, el ratio de cobertura registró un nivel de 153.6%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (158.3%) y al alcanzado en el 3T16 (155.8%).

Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 4.17% de la cartera total al cierre del 3T17, nivel inferior a la registrada en el 2T17 (4.22%).

² Ratio anualizado

El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 93.06% del total de la cartera, cifra similar al 93.06% reportado al cierre del 2T17.

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

(En % del total)	3T16	2T17	3T17
A: Normal	94.96%	93.06%	93.06%
B: Problema Potencial	1.86%	2.72%	2.77%
C: Deficiente	0.84%	1.06%	1.05%
D: Dudoso	0.98%	1.56%	1.44%
E: Pérdida	1.35%	1.60%	1.68%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	S/. 111,254	S/. 107,371	S/. 109,327

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL – BCP INDIVIDUAL

Al cierre de Agosto del 2017, el ratio BIS alcanzó un nivel de 16.49%, cifra menor a la registrada al cierre del 2T17 (16.71%). Esto se explica por el incremento de +1.3% de los Activos Ponderados por Riesgo en Agosto 2017 comparado a Junio 2017, variación mayor a la del Capital Regulatorio (+0.0%) por el mismo periodo. Cabe mencionar que el crecimiento de los Activos Ponderados por Riesgo, se da principalmente por aquellos asociados a Riesgo Crediticio (+1.1%).

Asimismo, ratio Tier 1 se deterioró ligeramente al pasar de 11.75% en el 2T17 a 11.59% en Agosto 2017, como resultado de la mayor expansión de los activos ponderados por riesgo (+1.3%) versus la evolución del Tier 1 (0.0%).

Capital Regulatorio y Capitalización	Saldo a			Variación %	
	3T16	2T17	ago-17	ago-17/2T17	ago-17/3T16
PEN 000					
Capital	7,066,346	7,933,342	7,933,342	0.0%	12.3%
Reservas	3,582,218	3,885,494	3,885,494	0.0%	8.5%
Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit.					
Provisiones (1)	1,165,100	1,135,491	1,148,422	1.1%	-1.4%
Deuda Subordinada Perpetua	850,000	731,925	729,225	-0.4%	-14.2%
Deuda Subordinada	4,575,152	4,478,286	4,463,605	-0.3%	-2.4%
Ganancia (Pérdida) no realizada					
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	(1,208,055)	(1,242,614)	(1,242,962)	0.0%	2.9%
Inversiones en subsidiarias y otros	(1,412,072)	(1,388,099)	(1,446,748)	4.2%	2.5%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	204,017	145,486	203,786	40.1%	-0.1%
Goodwill	(122,083)	(122,083)	(122,083)	0.0%	0.0%
Total Capital Regulatorio	15,908,678	16,799,842	16,795,042	0.0%	5.6%

Tier 1 (2)	10,874,463	11,807,371	11,804,496	0.0%	8.6%
Tier 2 (3) + Tier 3 (4)	5,034,216	4,992,471	4,990,545	0.0%	-0.9%

Activos ponderados por riesgo totales	102,270,784	100,527,444	101,837,128	1.3%	-0.4%
Activos ponderados por riesgo de mercado (5)	1,172,830	1,198,004	1,416,333	18.2%	20.8%
Activos ponderados por riesgo crediticio	93,207,994			1.1%	-1.4%

		90,839,316	91,873,763		
Activos ponderados por riesgo operacional	7,889,960	8,490,124	8,547,033	0.7%	8.3%

Requerimiento de patrimonio Total	12,541,229	12,477,190	12,632,669	1.2%	0.7%
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado (5)	117,283	119,800	141,633	18.2%	20.8%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	9,320,799	9,083,932	9,187,376	1.1%	-1.4%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	788,996	849,012	854,703	0.7%	8.3%
Requerimientos adicionales de capital	2,314,150	2,424,446	2,448,956	1.0%	5.8%

Ratios de Capital

Ratio Tier 1 (6)	10.63%	11.75%	11.59%
Ratio Tier 1 Common Equity (7)	10.64%	11.54%	11.88%
Ratio BIS (8)	15.56%	16.71%	16.49%
Activos ponderados por riesgo / Patrimonio Efectivo (9)	6.43	5.98	6.06

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II.8 RENTABILIDAD

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) alcanzó 23.3% al cierre del 3T17, cifra superior a la registrada en el 2T17 (21.9%), pero inferior a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (24.3%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS
BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
(En miles de soles)

ACTIVOS	3T16	2T17	3T17	Var% 3T17/2T17	Var% 3T17/3T16
Fondos disponibles:	<u>25,534,319</u>	<u>27,623,631</u>	<u>25,400,692</u>	-8.0%	-0.5%
Caja y Canje	3,507,882	4,056,823	4,177,460	3.0%	19.1%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	19,845,931	21,188,703	19,439,613	-8.3%	-2.0%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	2,179,477	2,374,344	1,780,824	-25.0%	-18.3%
Rendimientos devengados del disponible	1,029	3,761	2,795	-25.7%	171.6%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	14,672,505	17,426,751	21,174,523	21.5%	44.3%
Colocaciones	<u>86,045,763</u>	<u>85,090,722</u>	<u>86,195,442</u>	1.3%	0.2%
Vigentes	83,516,906	82,451,131	83,440,203	1.2%	-0.1%
Vencidas	2,528,857	2,639,591	2,755,239	4.4%	9.0%
Provisión para colocaciones	-3,939,838	-4,177,335	-4,231,275	1.3%	7.4%
Colocaciones Netas	<u>82,105,925</u>	<u>80,913,387</u>	<u>81,964,167</u>	1.3%	-0.2%
Inversiones permanentes	32,273	31,636	34,062	7.7%	5.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,561,838	1,469,300	1,433,609	-2.4%	-8.2%
Otros activos	5,005,555	4,050,735	3,800,262	-6.2%	-24.1%
TOTAL DE ACTIVOS	128,912,415	131,515,440	133,807,315	1.7%	3.8%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>76,142,818</u>	<u>80,169,355</u>	<u>81,675,700</u>	1.9%	7.3%
Obligaciones a la vista	24,432,715	24,761,050	26,282,546	6.1%	7.6%
Depósitos de ahorros	24,154,989	24,467,895	24,975,134	2.1%	3.4%
Depósitos a plazo	27,555,114	30,940,410	30,418,020	-1.7%	10.4%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	8,781,369	8,512,338	9,303,235	9.3%	5.9%
Valores en circulación	14,068,175	14,244,088	14,254,418	0.1%	1.3%
Otros pasivos	16,886,362	14,790,016	13,950,554	-5.7%	-17.4%
Patrimonio neto:	<u>13,033,691</u>	<u>13,799,643</u>	<u>14,623,408</u>	6.0%	12.2%
Capital social	7,066,346	7,933,342	7,933,342	0.0%	12.3%
Reserva legal	3,582,218	3,885,494	3,885,494	0.0%	8.5%
Ganancia no realizada	56,482	64,913	63,149	-2.7%	11.8%
Resultados acumulados	2,192,676	1,783,215	2,603,400	46.0%	18.7%
Interés minoritario	135,969	132,679	138,023	4.0%	1.5%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	128,912,415	131,515,440	133,807,315	1.7%	3.8%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de soles)

	Trimestre			Variación %	
	3T16	2T17	3T17	3T17/2T17	3T17/3T16
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	2,422,749	2,415,608	2,447,252	1.3%	1.01%
Gastos por intereses	<u>-645,550</u>	<u>-672,774</u>	<u>-659,475</u>	<u>-2.0%</u>	<u>2.16%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>1,777,199</u>	<u>1,742,834</u>	<u>1,787,777</u>	<u>2.6%</u>	<u>0.6%</u>
Provisión para colocaciones	-390,333	-416,025	-325,765	-21.7%	-16.5%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>1,386,866</u>	<u>1,326,809</u>	<u>1,462,012</u>	<u>10.2%</u>	<u>5.4%</u>
Ingresos no Financieros					
Comisiones por servicios bancarios	557,343	571,874	588,753	3.0%	5.6%
Resultado por derivados	-25,615	16,982	18,551	9.2%	-172.4%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	23,186	30,996	13,042	-57.9%	-43.8%
Ganancia neta en oper. de cambio	164,435	149,504	152,422	2.0%	-7.3%
Resultado por exposición al tipo de cambio	2,728	2,209	1,795	-18.7%	-34.2%
Otros ingresos	<u>40,194</u>	<u>55,634</u>	<u>17,899</u>	<u>-67.8%</u>	<u>-55.5%</u>
	<u>762,271</u>	<u>827,199</u>	<u>792,462</u>	<u>-4.2%</u>	<u>4.0%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-567,405	-572,862	-576,779	0.7%	1.7%
Generales y administrativos	-390,187	-399,478	-381,394	-4.5%	-2.3%
Depreciación y amortización	-86,645	-88,122	-87,287	-0.9%	0.7%
Impuestos y contribuciones	-37,880	-37,309	-39,065	4.7%	3.1%
Otros	<u>-43,179</u>	<u>-42,954</u>	<u>-32,373</u>	<u>-24.6%</u>	<u>-25.0%</u>
	<u>-1,125,296</u>	<u>-1,140,725</u>	<u>-1,116,898</u>	<u>-2.1%</u>	<u>-0.7%</u>
Util. antes del impuesto a la renta	1,023,841	1,013,283	1,137,576	12.3%	11.1%
Impuesto a la renta	-270,931	-266,739	-317,392	19.0%	17.1%
Utilidad neta de operaciones continuadas	752,910	746,544	820,184	9.9%	8.9%
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	0	0	0	0.0%	0.0%
UTILIDAD NETA	752,910	746,544	820,184	9.9%	8.9%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Doce meses terminados en	
	3T16	2T17	3T17	sep-16	sep-17
<u>Rentabilidad</u>					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.10	0.09	0.10	0.26	0.29
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.7%	5.6%	5.7%	5.5%	5.6%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.3%	2.3%	2.5%	2.06%	2.33%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	24.26%	21.88%	23.34%	21.7%	21.4%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>					
Préstamos vencidos / total préstamos	2.94%	3.10%	3.20%	2.94%	3.20%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	155.8%	158.3%	153.6%	155.8%	153.6%
<u>Operativos(4)</u>					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	43.3%	44.6%	42.9%	43.5%	43.3%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.3%	3.4%	3.3%	3.2%	3.3%
<u>Capitalización</u>					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	5,909	6,800	16,795	5,909	6,800
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	102,271	100,527	101,837	102,271	100,527
Apalancamiento Global (veces)	5.4	5.0	5.1	6.4	6.0
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	15.56%	16.71%	16.49%	15.56%	16.71%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>					
Activos que generan intereses (3)	124,216	124,446	125,648	26,170	125,648
Activos totales (3)	132,354	129,473	130,619	32,354	30,619
Patrimonio (3)	2,415	3,648	14,057	12,561	4,197
<u>Otros datos</u>					
No. de acciones (millones) (1)	'933	'933	'933	'933	'933
No. de empleados	26,725	26,706	26,749	26,725	26,749
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	1.52%	1.43%	0.80%	1.52%	0.80%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.289	3.253	3.265	3.289	3.265

(1) Se emplea 7,933.34 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.