



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Primer Trimestre del 2018

25 de abril del 2018

CONTENIDO

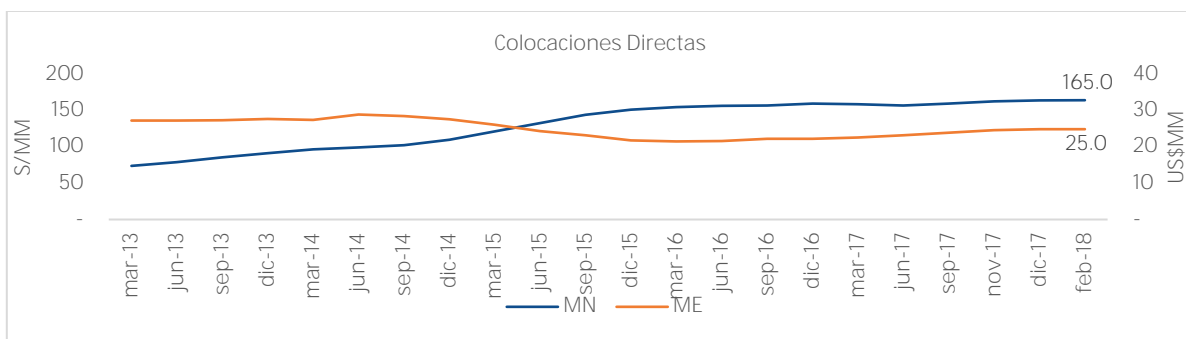
Sistema Bancario Peruano	1
Colocaciones y Depositos	1
Participación de mercado	1
Banco de Credito del Perú y Sucursales del Exterior	2
Resultados	2
Activos que Generan Intereses (AGI)	2
Estructura de Fondo	3
Margen Financiero	4
Calidad de Cartera y Provisiones	4
Ingresos no Financieros	6
Gastos Operativos y Eficiencia	6
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	7
Resultados	7
Activos Que Generan Intereses (AGI)	8
Cartera de Colocaciones	8
Estructura de Fondo	9
Margen Financiero	10
Calidad de Cartera y Provisiones	11
Ingresos no Financieros	12
Gastos Administrativos y Eficiencia	12
Capital Regulatorio y Solvencia	13
Liquidez	15
Transacciones con Partes Relacionadas	15
Clasificación de Riesgo	16
Anexos	18
Banco de Credito del Perú y Sucursales	18
Estado de Situación Financiera	18
Estado de Resultados	19
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	20
Estado de Situación Financiera	20
Estado de Resultados	21
Ratios Seleccionados	22

SISTEMA BANCARIO PERUANO

COLOCACIONES Y DEPOSITOS

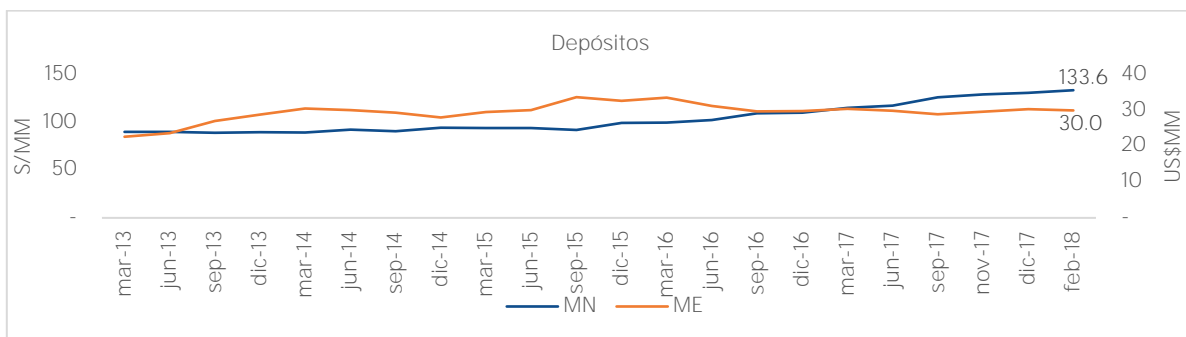
Las colocaciones directas del sistema bancario alcanzaron un nivel de S/246.5 billones en febrero 2018, cifra superior en 0.4% al alcanzado al cierre del 2017 (S/245.6 billones). En términos anuales, represento un crecimiento de 5.8% sobre el nivel alcanzado en marzo 2017 (S/233.0 billones). Este avance va de la mano con la recuperación que viene mostrando la demanda interna.

En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/165.0 billones en febrero 2018, monto superior al nivel registrado al cierre del 2017 (S/164.7 billones) y al registrado en marzo 2017 (S/159.4 billones). Mientras que los créditos en dólares alcanzaron los US\$25.0 billones en febrero 2018, creciendo 0.2% respecto al cierre del 2017 (US\$24.9 billones) y 10.3% respecto a marzo 2017 (US\$22.7 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 33.1% en febrero 2018.



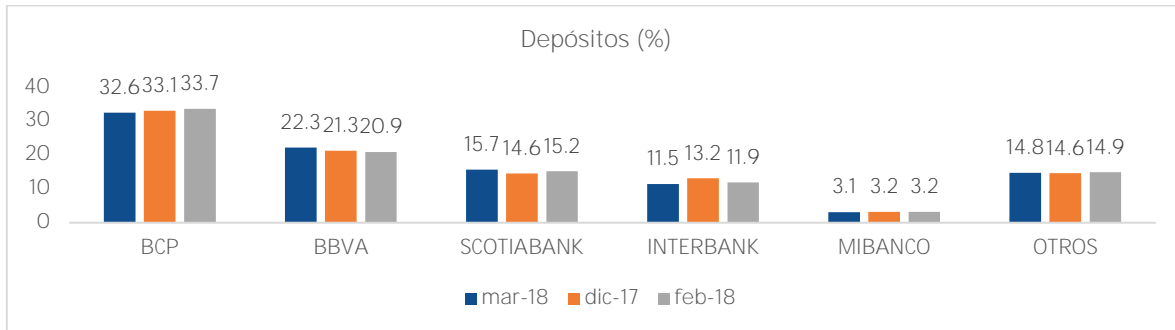
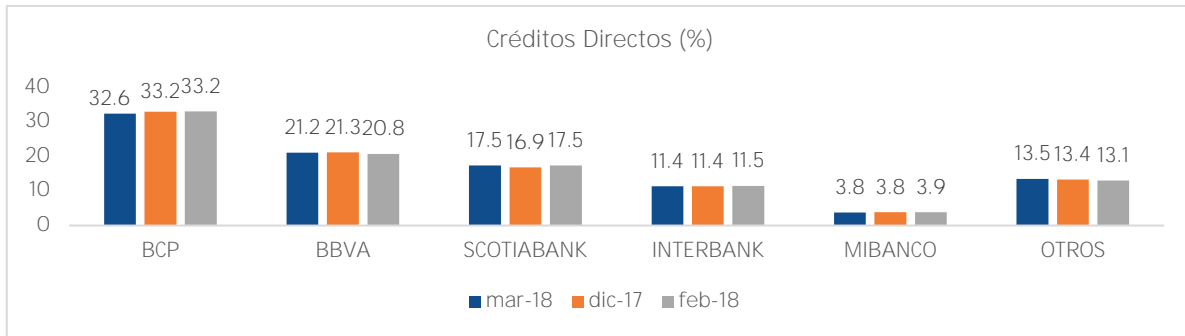
Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/231.4 billones en febrero 2018, mostrando un crecimiento de 0.9% sobre el nivel al cierre del 2017 (S/224.9 billones) y un crecimiento de 8.2% respecto al nivel de marzo 2017 (S/213.9 billones).

Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/133.6 billones, un incremento de 2.0% respecto a diciembre 2017 y de 16.2% respecto a marzo 2017. Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$30.0 billones, cifra 1.2% inferior a la registrada en diciembre 2017 y 1.4% inferior a la de marzo 2017. En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 42.2%.



PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de febrero 2018, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 33.2% del total de colocaciones y el 33.7% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 20.8% y 20.9% en colocaciones y depósitos, respectivamente.



Fuente: SBS

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES DEL EXTERIOR

RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/848.7 millones en el 1T18, cifra que representó un crecimiento de 14.7% con relación a la reportada en el 4T17 (S/740.2 millones), y de 18.4% respecto al resultado obtenido en el 1T17.

El crecimiento trimestral se explicó principalmente por (i) menores gastos operativos en 13.4%, principalmente por la estacionalidad de estos gastos en el 4T; (ii) mayores ingresos no financieros en 1.1%, explicado por el incremento en la ganancia neta en valores y en otros ingresos; y el (iii) menor gasto de provisiones por colocaciones en 1.1%.

El crecimiento anual de la utilidad se debió a (i) menor gasto de provisiones por colocaciones en 21.4%; (ii) mayores ingresos no financieros en +8.1%, explicado por el incremento en comisiones por servicios bancarios, ganancia neta en venta de valores y otros ingresos; y en menor medida (iii) mayores ingresos por intereses netos en +1.9%.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 22.9% en el 1T18, por encima del 20.0% reportado en el 4T17 y del 21.6% registrado en el 1T17.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/121,354.7 millones al cierre del 1T18, mostrando una reducción de -1.3% TaT y un crecimiento de 5.2% AaA. Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (68.7% al 1T18 vs 67.6% al 4T17).

La reducción trimestral se da por una caída de 15.3% en los fondos disponibles, que fue contrarrestada por un crecimiento de 97.0% en las inversiones negociables y de 0.5% en colocaciones. La caída en los fondos

disponibles se explicó por menores fondos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y de fondos restringidos en moneda extranjera por pactos de recompra en el BCRP, explicados a su vez, por los vencimientos de pactos de recompra, que mantenían fondos en moneda extranjera como garantía, en el 1T18. El incremento en la cartera de inversiones se explicó por mayores saldos en Certificados Bancarios del BCR (CDBCR) y bonos del gobierno peruano. Las colocaciones del BCP sin consolidar medidas en saldos promedios diarios crecieron en 3.0% trimestralmente, destacando la banca mayorista (+4.8%), en donde la cartera corporativa (+3.6%) y empresa (+6.9%) se expandieron.

El crecimiento anual en los activos rentables se atribuyó a aumentos de 8.2% en colocaciones, 38.3% en inversiones disponibles para la venta y 26.0% en inversiones negociables. Lo anterior fue contrarrestado por una caída de 12.7% en los fondos disponibles en el BCRP. Las colocaciones del BCP sin consolidar medidas en saldos promedios diarios se expandieron en 6.1%, impulsadas por la cartera de banca empresa por el lado de la banca mayorista, y las carteras de hipotecario, pyme y consumo por la banca minorista. El incremento en inversiones, tanto negociables como disponibles para la venta, se explicó por mayores saldos en bonos soberanos, bonos globales y en CDBCRP.

AGI (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	22,860,421	23,559,105	19,957,834	-15.3%	-12.7%
Fondos interbancarios	190,022	155,461	27,300	-82.4%	-85.6%
Inversiones negociables	3,325,505	2,126,700	4,189,532	97.0%	26.0%
Inversiones disponibles para la venta	7,434,572	10,174,992	10,283,970	1.1%	38.3%
Inversiones a vencimiento	4,511,229	3,859,970	3,473,764	-10.0%	-23.0%
Colocaciones totales	77,067,233	83,018,666	83,422,315	0.5%	8.2%
Total	115,388,982	122,894,894	121,354,715	-1.3%	5.2%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP se caracteriza por mantener una participación alta de Depósitos, siendo 74.2% al 1T18 vs 71.3% en el 4T17.

En el análisis trimestral se observa una caída de 2.3% en el fondeo del BCP, explicado en su mayoría por un menor saldo de Operaciones de reporte. Esto último a su vez se explica por los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP que hubieron durante el 1T18 y que no se renovaron. Los instrumentos del BCRP vienen registrando una reducción sostenida desde el 2016. De igual manera, pero en menor medida, hubo una reducción en el saldo de Bonos, atribuible principalmente al vencimiento de un bono corporativo por US\$ 230 millones. Así mismo, cabe destacar el crecimiento de los depósitos en 1.6%.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 3.9% en el fondeo del BCP, liderado por crecimiento de los depósitos en 10.9%. La expansión de los depósitos permitió reemplazar en parte vencimientos de operaciones de reporte y de adeudos.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	71,563,139	78,084,865	79,343,905	1.6%	10.9%
Bonos	13,525,867	14,983,463	14,059,139	-6.2%	3.9%
Operaciones de reporte	12,255,836	11,079,648	8,243,890	-25.6%	-32.7%
Adeudos	7,310,046	6,848,467	6,692,358	-2.3%	-8.4%
Fondos interbancarios	174,120	540,563	621,689	15.0%	257.0%
Total	104,829,008	111,537,006	108,960,981	-2.3%	3.9%

Los depósitos se expandieron trimestralmente y anualmente. En el incremento trimestral destaca la expansión de los depósitos de ahorro (+4.1%) y de cuenta corriente (+6.0%), principalmente de la banca minorista y en ambas monedas, que contrarrestaron la caída en los depósitos a plazo (-4.6%) y CTS (-6.9%).

En términos anuales, el total de Depósitos se incrementó en 10.9%, registrándose crecimiento en todos los tipos, pero principalmente en cuenta corriente (+15.8%). Es importante recalcar que el crecimiento fue impulsado por la banca minorista, principalmente las bancas Pyme y Consumo en moneda nacional y banca Privada en moneda extranjera.

Depósitos (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	23,916,501	26,133,678	27,689,497	6.0%	15.8%
Ahorros	24,175,331	25,970,851	27,037,217	4.1%	11.8%
Plazo	17,152,499	19,056,772	18,173,474	-4.6%	6.0%
CTS	6,318,808	6,923,564	6,443,717	-6.9%	2.0%
Total	71,563,139	78,084,865	79,343,905	1.6%	10.9%

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero mostró una reducción de 6 pbs con relación al nivel del 4T17 y 23 pbs respecto al 1T17, producto de que el crecimiento se dio en segmentos con menor margen, como el corporativo, donde aún persiste una fuerte competencia en el mercado bancario local.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos se mantuvieron estables (crecimiento de +0.1%). Esto fue resultado de menores gastos por intereses (-2.8%) y también menores ingresos por intereses (-0.8%). El menor dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de menores ingresos de colocaciones, por el crecimiento en segmentos menos rentables, como son el corporativo y gran empresa. Por otro lado, los gastos por intereses se redujeron por (i) menores intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales, en línea con los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP; y (ii) menores intereses por obligaciones con el público, principalmente por cuenta corriente.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos crecieron 1.9%. Los ingresos por intereses crecieron en 1.3% mientras los gastos por intereses se mantuvieron estables. El dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de las inversiones, principalmente por las inversiones disponibles para la venta, ocasionado por mayores saldos de CDBCRP y de bonos soberanos peruanos. Por su lado, los gastos por intereses no tuvieron mayores variaciones como efecto de (i) los intereses por préstamos de bancos y corresponsales decrecieron en 19.7% por los menores saldos de operaciones de reporte con el BCRP; y de (ii) mayores gastos por intereses sobre obligaciones con el público en +11.9%, principalmente a plazo y en moneda extranjera, y de 11.5% en intereses por valores en circulación. Esto último fue consecuencia de mayor gasto por intereses en los bonos corporativos y subordinados en moneda extranjera, que se encontraban ligados a la LIBOR, la cual creció 36.4% en el primer trimestre del año.

Margen Financiero (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	1,870,905	1,910,269	1,895,482	-0.8%	1.3%
Gastos por intereses	-553,654	-569,266	-553,411	-2.8%	0.0%
Ingresos por Intereses, neto	1,317,251	1,341,003	1,342,071	0.1%	1.9%
Activos promedio que generan intereses ¹	113,997,046	120,280,281	122,124,805	1.5%	7.1%
Margen financiero	4.6%	4.5%	4.4%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 1T18, destaca la reducción de 3 pbs del costo del riesgo, el cual fue 1.5%, nivel inferior al registrado el trimestre anterior. Esto en línea con el crecimiento de la cartera y con el menor requerimiento de provisiones del portafolio subyacente, en parte por menor registro de provisiones adicionales por las constructoras

¹ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

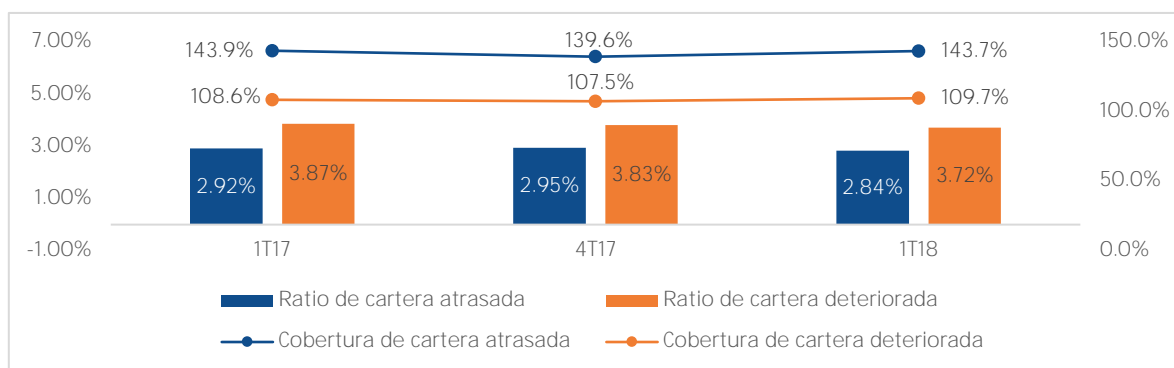
brasileras y sus relacionadas. La reducción en el costo del riesgo en 58 pbs AaA, esta explicado por el registro de provisiones en el primer trimestre del año pasado por el efecto del FEN.

Provisiones (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	-455,919	-377,959	-373,286	-1.2%	-18.1%
Recuperos	49,054	54,447	53,467	-1.8%	9.0%
Total	-406,865	-323,512	-319,819	-1.1%	-21.4%
Costo del riesgo¹	2.1%	1.6%	1.5%		

Al cierre del 1T18, se registró un ratio de cartera atrasada de 2.84%, menor a lo registrado en el 4T17 (2.95%), y al reportado en el 1T17 (2.92%). El menor ratio en 8 puntos básicos AaA, se explica principalmente el menor crecimiento de la cartera atrasada (5.3% AaA) en comparación al crecimiento del total de colocaciones (8.2% AaA). 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 otro lado, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Es así, que al cierre del 1T18, el índice registró un nivel de 143.7%, superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (139.6%) y similar al alcanzado en el 1T17 (143.9%).

Calidad de Cartera (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ²	2,249,302	2,447,376	2,367,763	-3.3%	5.3%
Cartera refinanciada	733,031	730,062	733,379	0.5%	0.0%
Cartera deteriorada³	2,982,333	3,177,438	3,101,142	-2.4%	4.0%



Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 4.42% de la cartera total al cierre del 1T18, nivel superior a la registrada en el 4T17 (4.21%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 92.73% del total de la cartera, cifra inferior al 93.58% reportado al cierre del 4T17. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

¹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

² Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

³ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

(En % del total)	1T17	4T17	1T18
A: Normal	92.92%	93.58%	92.73%
B: Problema Potencial	2.81%	2.21%	2.85%
C: Deficiente	1.19%	1.21%	1.51%
D: Dudoso	1.55%	1.36%	1.18%
E: Pérdida	1.55%	1.65%	1.73%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	S/. 107,566	S/. 109,327	S/. 115,650

*Créditos directos e indirectos

INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero creció 1.1% TaT y 8.1% AaA, sin embargo, los principales rubros, comisiones por servicios bancarios y ganancias por operaciones de cambio, mostraron menor dinamismo este trimestre en comparación con el anterior. La variación se explica por las mayores ganancias en venta de valores registradas en el primer trimestre del año.

En el análisis trimestral, el dinamismo del ingreso no financiero se debió a un crecimiento en (i) ganancias en venta de valores, como resultado de la venta de bonos del gobierno peruano en el 1T; y (ii) otros ingresos, debido a la venta de una cartera que estaba castigada y en proceso judicial. Lo anterior se vio contrarrestado por (i) menores comisiones bancarias, que retrocedieron 3.6%, principalmente por menores comisiones de (a) Transferencias al exterior, interbancarias y de fondos de ahorros; (b) Mantenimiento de cuentas, principalmente de cuenta corrientes y ahorro; y (c) menores comisiones por cartas de crédito de importación y exportación; (ii) menores resultados por derivados, dado que este trimestre se registró una pérdida por S/3.3 millones, dado que el movimiento en las tasas de intereses afectó negativamente una posición en el portafolio de derivados; y, en menor medida, (iii) menores ganancias en operaciones de cambio, que decrecieron -5.9% como resultado de la menor volatilidad del tipo de cambio USD/PEN este trimestre.

En el análisis anual, el crecimiento de los ingresos no financieros fue como resultado de (ii) una mayor ganancia en venta de valores, como resultado de mayor ganancia por la inversión mantenida en Mibanco y la venta de bonos del gobierno realizada en el primer trimestre de este año; (ii) mayores comisiones bancarias (+4.1%), en línea con un mayor volumen transaccional, principalmente por Transferencias, Aavales y Fianzas, Tarjetas de crédito y por las comisiones cobradas a Credifondo por colocar los fondos mutuos en las agencias; y, en menor medida (iii) la utilidad registrada por la venta de cartera mencionada líneas arriba. Lo anterior aminoró el menor resultado por derivados, explicado por lo mencionado en el análisis trimestral.

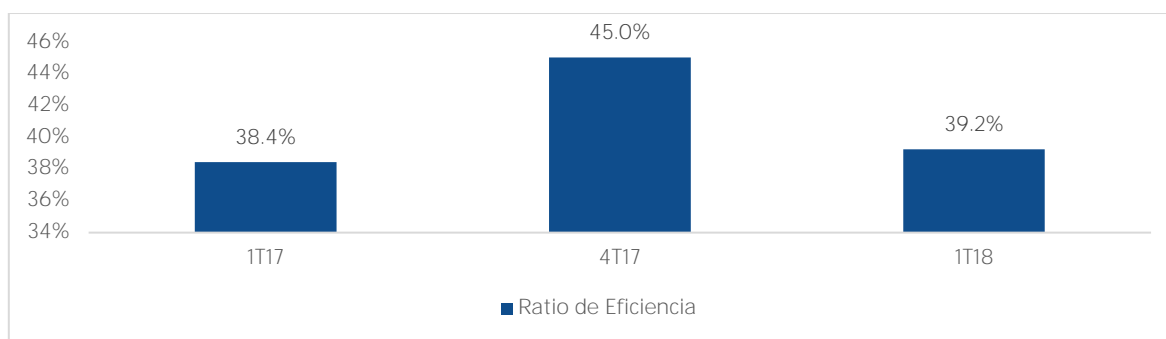
Ingresos no Financieros					
(S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	549,262	593,066	571,911	-3.6%	4.1%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	153,114	162,456	152,890	-5.9%	-0.1%
Ganancia en venta de valores, neto	77,797	117,244	140,431	19.8%	80.5%
Resultado por derivados	55,668	17,998	-3,259	-118.1%	-105.9%
Resultado por diferencia en cambio	7,479	6,189	4,921	-20.5%	-34.2%
Otros	32,149	39,193	79,803	103.6%	148.2%
Total	875,469	936,146	946,697	1.1%	8.1%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos se redujo en 13.4% TaT, en línea con la estacionalidad de los gastos operativos que se registra en cada 4T. En términos anuales, mostró un crecimiento de 0.9%, por el aumento del gasto en remuneraciones y beneficios de empleados, lo cual está asociado al crecimiento orgánico del personal.

Gastos operativos (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	398,291	423,141	413,455	-2.3%	3.8%
Generales y administrativos	296,510	415,585	286,458	-31.1%	-3.4%
Depreciación y amortización	68,628	72,457	73,662	1.7%	7.3%
Impuestos y contribuciones	34,348	41,312	36,382	-11.9%	5.9%
Otros gastos	31,440	14,341	27,096	88.9%	-13.8%
Total	829,217	966,836	837,053	-13.4%	0.9%

El ratio de eficiencia¹ mejoró, situándose en 39.2% para el 1T18 frente al 45.0% del 4T17. Como se mencionó anteriormente, el 4T muestra estacionalidad de registro de gastos, además de los incrementos ocasionados por el proyecto estratégico de Transformación Digital del Banco.



BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

RESULTADOS

En el 1T18 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 866.1 millones, lo cual se tradujo en un ROAE² y ROAA de 23.0% y 2.5%, respectivamente. Esta cifra representó una mejora de 16.5% TaT respecto al nivel alcanzado en el 4T17 (S/743.3 millones), y de 21.0% AaA con relación a los resultados del 1T17.

El crecimiento trimestral se explicó principalmente por

- (i) Menores gastos operativos en 8.9%, a causa de la estacionalidad de los gastos en los 4T de cada año.
- (ii) Mayores ingresos no financieros en 2.9%, en donde la mayor ganancia neta en venta de valores y otros ingresos, permitió contrarrestar la contracción de las comisiones bancarias y de las ganancias por operaciones de cambio.
- (iii) Menor gasto provisiones por colocaciones en 6.7%, en línea con el menor requerimiento de provisiones del portafolio subyacente, producto de la mejora en la gestión comercial y de riesgos efectuada en los últimos años. Además, es importante resaltar que en el 4T17 se registraron provisiones adicionales por las constructoras brasileras y relacionadas.

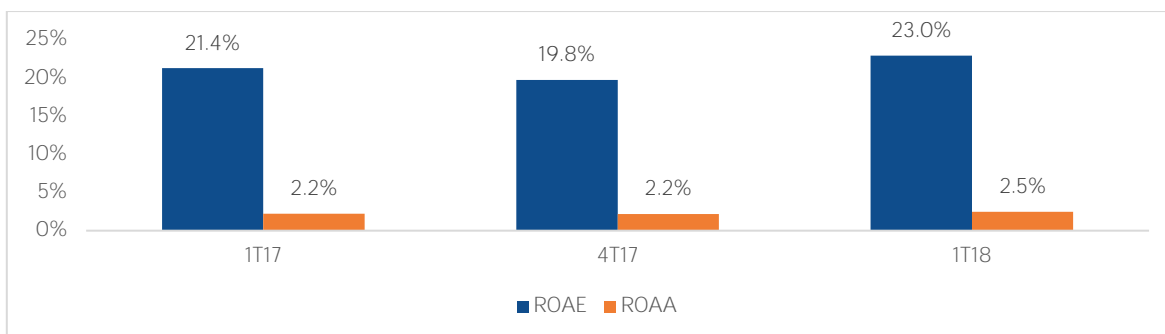
El crecimiento anual de la utilidad se debió a

- (i) Menor gasto provisiones por colocaciones en 23.1%, por las razones expuestas líneas arriba.

¹ (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones) / (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio)

² Utilidad neta / promedio de patrimonio neto. Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada periodo.

- (ii) Mayores ingresos no financieros en 5.2%; donde el crecimiento fue liderado por ganancia neta en venta de valores.
- (iii) Mayores ingresos por intereses, netos en 4.2%, causado por un incremento en los intereses por colocaciones, liderado por Mibanco.



ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del primer trimestre del año, los AGI ascendieron a S/132,519.3 millones, mostrando un nivel menor en 1.1% respecto al cierre del 2017 y un crecimiento de 5.3% respecto al mismo trimestre del año anterior. Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (69.4% al 1T18 vs 68.3% al 4T17).

La reducción trimestral se da por una caída de 14.8% en los fondos disponibles, principalmente en el BCP, que fue aminorada por un crecimiento de 97.0% del portafolio de inversiones negociables del BCP y de 0.4% en colocaciones. La caída en los fondos disponibles se explicó por menores fondos en el BCRP y de fondos restringidos en moneda extranjera por pactos de recompra en el BCRP, explicados a su vez, por los vencimientos de pactos de recompra con esta entidad en el 1T18 a nivel BCP. El incremento en la cartera de inversiones se explicó por mayores saldos en CDBCR y bonos del gobierno peruano en el BCP individual.

En cuanto al significativo crecimiento anual, este se explica por la expansión tanto de colocaciones (8.5%) y de inversiones en BCP, lo cual fue contrarrestado por una caída de 13.4% en los fondos disponibles en el BCRP, esto también nivel BCP. El incremento en las colocaciones se dio en gran medida en aquellas vigentes, y en todos los segmentos del negocio, donde destacaron mediana empresa, pyme e hipotecario. El incremento en inversiones, tanto negociables como disponibles para la venta, se explicó por mayores saldos en bonos soberanos, bonos globales y en CDBCR.

AGI (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	23,687,793	24,074,916	20,515,298	-14.8%	-13.4%
Fondos interbancarios	209,973	167,818	32,273	-80.8%	-84.6%
Inversiones negociables	3,325,505	2,126,700	4,189,532	97.0%	26.0%
Inversiones disponibles para la venta	9,132,076	12,014,338	12,074,271	0.5%	32.2%
Inversiones a vencimiento	4,730,549	4,078,908	3,750,449	-8.1%	-20.7%
Colocaciones totales	84,732,571	91,573,038	91,957,430	0.4%	8.5%
Total	125,818,466	134,035,718	132,519,253	-1.1%	5.3%

CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 1T18 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron +3.0% en comparación al cierre del 4T17. Este resultado se explica por el crecimiento de las carteras de:

- (i) Banca mayorista (+4.8% TaT), donde destacan tanto la cartera corporativa como la de mediana empresa, explicado por (a) mayores financiamientos de mediano y largo plazo en ambas monedas en la cartera de mediana empresa; y (b) mayores financiamientos de comercio exterior y financiamientos de mediano y largo plazo, en moneda extranjera, en la cartera corporativa;
- (ii) Banca Minorista (+1.1%) donde el mayor dinamismo vino por el lado de los portafolios de hipotecario (+2.0%) y consumo (+4.5%). Los créditos hipotecarios continúan la tendencia de crecimiento en moneda nacional y reducción en moneda extranjera.
- (iii) En menor medida, el portafolio de Mibanco se expandió en +2.6%, principalmente por las colocaciones en moneda nacional.

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 6.4%. Todos los segmentos del negocio mostraron crecimiento, como las colocaciones de Banca Minorista, que crecieron 6.6% AaA, atribuible al desempeño mostrado en los segmentos: Banca de PYME (+11.1%) e Hipotecario (+6.4%). Por su lado, la Banca Mayorista se expandió 5.6% AaA, donde resalta el crecimiento de Mediana Empresa (+16.2% AaA). Es importante destacar el crecimiento de las colocaciones de Mibanco (9.0%), esto refleja la recuperación después de la adquisición y el proceso de limpieza de la cartera.

Cartera de colocaciones (S/ millones)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Mayorista	41,224	41,557	43,550	4.8%	5.6%
Corporativa	27,617	26,773	27,742	3.6%	0.5%
Mediana empresa	13,607	14,784	15,808	6.9%	16.2%
Minorista	36,323	38,274	38,707	1.1%	6.6%
Negocios	4,448	4,877	4,705	-3.5%	5.8%
Pyme	7,767	8,664	8,631	-0.4%	11.1%
Hipotecario	12,430	12,963	13,221	2.0%	6.4%
Consumo	6,533	6,672	6,970	4.5%	6.7%
Tarjeta de crédito	4,404	4,368	4,433	1.5%	0.7%
Cuentas especiales	741	730	747	2.3%	0.8%
Total BCP sin consolidar	77,547	79,831	82,257	3.0%	6.1%
Mibanco	8,593	9,130	9,366	2.6%	9.0%
Total BCP consolidado	86,140	88,961	91,623	3.0%	6.4%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado se caracteriza por mantener una participación alta de depósitos, siendo 73.6% al 1T18 vs 70.9% en el 4T17.

En el análisis trimestral se observa una caída de 2.2% en el fondeo, explicado por un menor saldo de Operaciones de reporte. Esto último a su vez se explica por los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP que hubo durante el 1T18 y que no se renovaron, principalmente en el BCP. De igual manera, cabe destacar el crecimiento de los depósitos en 1.5%, tanto en BCP como en Mibanco.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 4.2% en el fondeo, principalmente porque el crecimiento de los depósitos +10.8% contrarrestó en parte la caída en las operaciones de reporte (-31.6%).

Estructura de Fondeo (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	78,341,169	85,506,355	86,771,757	1.5%	10.8%
Bonos	14,195,725	15,451,019	14,528,362	-6.0%	2.3%
Operaciones de reporte	12,451,595	11,341,893	8,521,240	-24.9%	-31.6%
Adeudos	7,942,536	7,675,704	7,376,830	-3.9%	-7.1%
Fondos interbancarios	169,073	588,408	693,073	17.8%	309.9%
Total	113,100,098	120,563,379	117,891,262	-2.2%	4.2%

A nivel de subsidiaria, los depósitos totales se expandieron trimestralmente por el mayor nivel registrado en BCP Individual y, en menor medida, en Mibanco. En el incremento trimestral destacan los depósitos de ahorro (+4.1%) y de cuenta corriente (+5.8%), contrarrestando la caída en los depósitos a plazo (-3.4%). En cuanto a la caída en los depósitos CTS, esta se debe a que en el 4T se realizó el segundo abono, específicamente en noviembre por parte de los empleadores.

En términos anuales, el total de Depósitos se incrementó 10.8%, registrándose expansión en todos los tipos, pero principalmente en cuenta corriente (+15.7%).

Depósitos (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	23,923,434	26,146,484	27,674,771	5.8%	15.7%
Ahorros	24,929,341	26,793,277	27,881,626	4.1%	11.8%
Plazo	22,950,412	25,395,661	24,538,911	-3.4%	6.9%
CTS	6,537,982	7,170,933	6,676,448	-6.9%	2.1%
Total	78,341,169	85,506,355	86,771,757	1.5%	10.8%

MARGEN FINANCIERO

Nos encontramos en un entorno marcado por un crecimiento lento del crédito en el sistema bancario (0.4% en feb-18 respecto al cierre del 2017), lo cual propicia la reducción de los márgenes de colocaciones dada la fuerte competencia en el mercado bancario local, principalmente en el segmento corporativo. En ese contexto, el margen financiero consolidado se contrajo 8 pbs con relación al nivel del 4T17 y 16 pbs respecto al 1T17.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos se mantuvieron estables. Esto fue resultado de menores gastos por intereses (-3.2%) y también menores ingresos por intereses (-0.9%). El menor dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de menores ingresos de colocaciones, tanto en BCP como en Mibanco. Por otro lado, los gastos por intereses se redujeron por (i) menores intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales, en línea con los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP en BCP; y (ii) menores intereses por obligaciones con el público, principalmente en los productos cuenta corriente de BCP y depósitos a plazo de Mibanco

En el análisis AaA, los ingresos por intereses netos crecieron 4.2%. Los ingresos por intereses crecieron en 2.9% mientras los gastos por intereses retrocedieron ligeramente en 0.7%. El dinamismo en los ingresos por intereses fue impulsado por el incremento en los intereses sobre colocaciones en Mibanco y por los intereses sobre las inversiones disponibles para la venta de BCP, ocasionado por mayores saldos de CDBCRP y de bonos soberanos peruanos. Por su lado, los gastos por intereses no tuvieron mayores variaciones como efecto de (i) los intereses por préstamos de bancos y corresponsales decrecieron en 18.3% por los menores saldos de operaciones de reporte con el BCRP en el BCP; y de (ii) mayores gastos por intereses sobre obligaciones con el público en 7.2%, principalmente a plazo y en moneda extranjera, y de 9.0% en intereses por valores en circulación. Esto último fue consecuencia de mayor gasto por intereses en los bonos corporativos y subordinados emitidos por BCP en moneda extranjera, que se encontraban ligados a la LIBOR, la cual creció 36.4% en el primer trimestre del año.

Margen Financiero (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,416,115	2,507,010	2,485,657	-0.9%	2.9%
Gastos por intereses	-656,438	-673,030	-651,654	-3.2%	-0.7%
Ingresos por intereses, neto	1,759,677	1,833,980	1,834,003	0.0%	4.2%
Activos promedio que generan intereses ¹	124,225,560	131,314,458	133,277,486	1.5%	7.3%
Margen financiero	5.7%	5.6%	5.5%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 1T18, destaca la reducción de 13 pbs del costo del riesgo, el cual fue 1.7%, nivel inferior al registrado el trimestre anterior. Como hemos mencionado, esto se explica por menores provisiones requeridas del portafolio subyacente, tanto para los segmentos de BCP como en Mibanco. Además, es importante considerar que en el 1T17 se consideran las provisiones efectuadas por el FEN (Fenómeno del Niño).

Provisiones (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	581,365	494,880	466,613	-5.7%	-19.7%
Recuperos	-62,302	-67,241	-67,581	0.5%	8.5%
Total	519,063	427,639	399,032	-6.7%	-23.1%
Costo del riesgo ²	2.5%	1.9%	1.7%		

Es importante mencionar que los indicadores de mora tradicionales (ratios de cartera atrasada y deteriorada) siguen siendo distorsionados por la presencia de colocaciones con garantías reales (inmuebles comerciales y residenciales). Lo anterior ocasiona que una parte significativa de los créditos con más de 150 días de vencidos no se puedan castigar, aun cuando estos han sido provisionados, ya que es necesario iniciar un proceso judicial para liquidar la garantía, el cual a su vez toma en promedio 5 años.

Al cierre del 1T18, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.11%, menor a lo registrado en el 4T17 (3.16%), y al reportado en el 1T17 (3.14%). La reducción del índice en 3 puntos básicos AaA y 5 puntos básicos TaT, se explica principalmente por la mayor velocidad de crecimiento de la cartera vigente vs. la cartera atrasada.

Por otro lado, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Es así, que al cierre del 4T17, el índice registró un nivel de 150.9%, mayor a lo registrado al cierre del trimestre previo (149.2%), pero menor al registrado en 1T17 (152.5%).

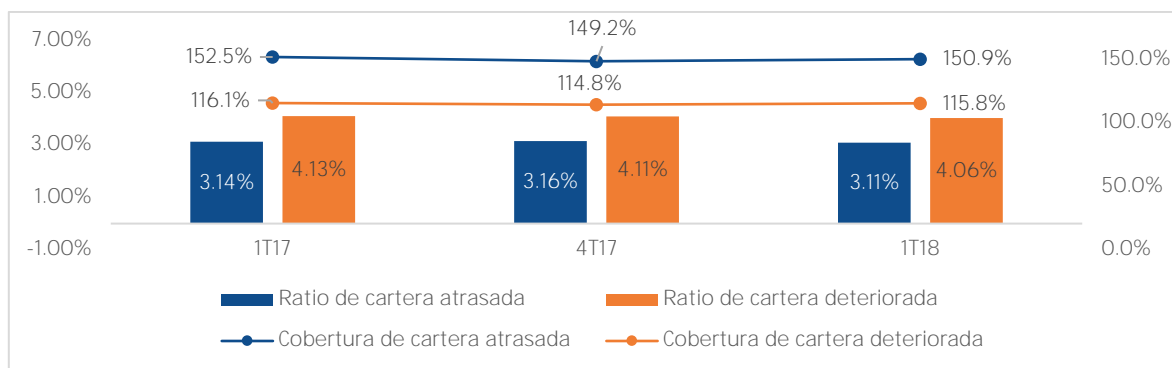
Calidad de Cartera (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ³	2,661,416	2,897,841	2,862,177	-1.2%	7.5%
Cartera refinanciada	836,205	867,959	867,603	0.0%	3.8%
Cartera deteriorada⁴	3,497,621	3,765,800	3,729,780	-1.0%	6.6%

¹ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

² Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

³ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

⁴ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada



INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero creció 2.9% TaT y 5.2% AaA, sin embargo, los principales rubros, comisiones bancarias y ganancias por operaciones de cambio, mostraron menor dinamismo este trimestre en comparación con el anterior. La variación se explica por las mayores ganancias en venta de valores registradas en el primer trimestre del año, principalmente en BCP.

En el análisis trimestral, la mejora del ingreso no financiero se debió a un incremento (i) otros ingresos, como resultado de una venta de cartera en BCP; y (ii) de las ganancias en venta de valores, como resultado de la venta de bonos del gobierno peruano en el 1T en BCP. Lo anterior permitió contrarrestar (i) las menores comisiones bancarias, que retrocedieron 3.2%, por menores comisiones por servicios de transferencia y cobranzas, que fueron compensados por menores gastos asumidos por seguros; (ii) menores resultados por derivados, dado que este trimestre se registró una pérdida por S/3.7 millones, explicado en el análisis trimestral del BCP individual; y, en menor medida, (iii) menores ganancias en operaciones de cambio, que decrecieron 5.5% como resultado de la menor volatilidad del tipo de cambio USD/PEN este trimestre.

En el análisis anual, el crecimiento de los ingresos no financieros fue como resultado de (ii) una mayor ganancia en venta de valores, principalmente la venta de bonos del gobierno realizada en el BCP en el 1T de este año; (ii) mayores comisiones bancarias (+5.0%), en línea con un mayor volumen transaccional, principalmente por menores gastos asumidos por seguros y a mayores ingresos por establecimientos afiliados a la red de tarjetas de crédito/debito; y (iii) mayores otros ingresos, explicado por la venta de cartera realizada en BCP. Lo anterior aminoró el menor resultado por derivados del BCP.

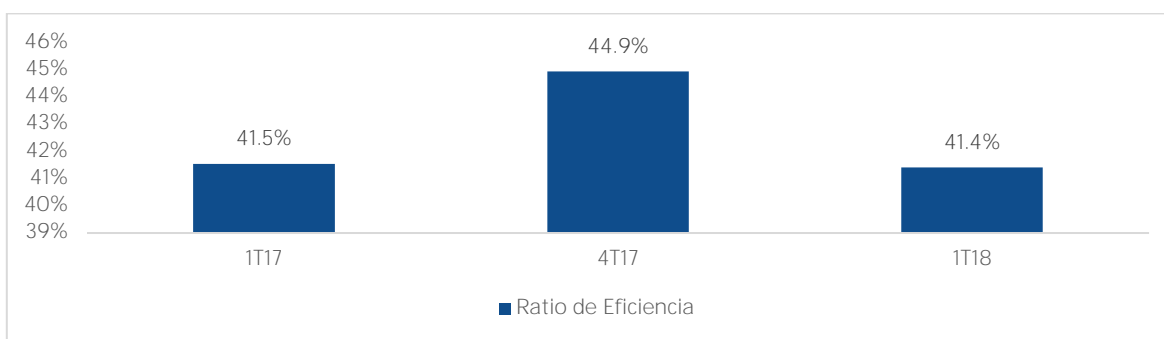
Ingresos no Financieros (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	564,259	612,220	592,410	-3.2%	5.0%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	155,299	164,087	155,130	-5.5%	-0.1%
Ganancia en venta de valores, neto	11,656	7,013	35,894	411.8%	207.9%
Resultado por derivados	56,067	18,044	-3,673	-120.4%	-106.6%
Resultado por diferencia en cambio	6,292	6,045	5,739	-5.1%	-8.8%
Otros	42,382	47,947	94,261	96.6%	122.4%
Total	835,955	855,356	879,761	2.9%	5.2%

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos se redujo 8.9% TaT, en línea con la estacionalidad de los gastos operativos que se registra en cada 4T. En términos anuales, mostro un crecimiento de 1.8%, por el aumento del gasto en remuneraciones y beneficios de empleados, lo cual está asociado al crecimiento orgánico del personal.

Gastos operativos (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	577,156	595,905	588,478	-1.2%	2.0%
Generales y administrativos	353,666	452,506	349,509	-22.8%	-1.2%
Depreciación y amortización	86,181	89,706	90,694	1.1%	5.2%
Impuestos y contribuciones	36,063	43,018	38,831	-9.7%	7.7%
Otros gastos	44,186	44,584	49,347	10.7%	11.7%
Total	1,097,252	1,225,719	1,116,859	-8.9%	1.8%

El ratio de eficiencia¹ mejoró, situándose en 41.4% para el 1T18 respecto al 44.9% del 4T17. Como se mencionó anteriormente, el 4T muestra estacionalidad de registro de gastos, además de los incrementos ocasionados por el proyecto estratégico de Transformación Digital del Banco. Es importante destacar también la mejora en la eficiencia de Mibanco, la cual está asociada a un continuo control de gastos operativos y una mejora importante en la generación de ingresos, esto último refleja los esfuerzos desplegados en el proyecto de mejora de productividad.



CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del 1T18, BCP Individual registró un incremento tanto en el ratio BIS como en el Tier 1, los cuales se situaron en niveles de 15.91% y 11.75%, respectivamente. Lo anterior se explica por el significativo crecimiento del capital regulatorio (6.1% TaT y 3.6% AaA), atribuible a (i) el incremento del capital social por la emisión de 837,022,579 nuevas acciones, que se distribuyeron prorrata entre los accionistas de acuerdo con su respectiva tenencia; y (ii) el incremento de la reserva legal en S/298 millones. Por su lado, los activos ponderados por riesgo (APPRs) se expandieron 0.3% TaT, en línea con el incremento de los APPRs por riesgo de mercado, esto a su vez como resultado de los mayores volúmenes en el portafolio de inversiones negociables. En el análisis anual, los APPRs se expandieron 8.9% AaA, como resultado del aumento de los APPRs de riesgo crediticio, los cuales a su vez reflejan el crecimiento de las colocaciones.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una reducción de 61 bps llegando a 11.22% al cierre de marzo vs. el cierre de diciembre, principalmente por la declaración de dividendos del ejercicio 2017. Sin embargo, en el análisis anual, el CET1 registro un incremento de 30 pbs.

¹ (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones) / (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio)

Capital regulatorio (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Capital	7,933,342	7,933,342	8,770,365	10.6%	10.6%
Reservas	3,885,484	3,885,494	4,184,303	7.7%	7.7%
Provisiones ¹	1,135,286	1,234,999	1,146,746	-7.1%	1.0%
Deuda Subordinada Perpetua	730,800	729,225	645,400	-11.5%	-11.7%
Deuda Subordinada	4,472,169	3,978,406	4,041,960	1.6%	-9.6%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-1,242,640	-1,241,060	-1,275,333	2.8%	2.6%
Inversiones en subsidiarias y otros	-1,310,797	-1,587,715	-1,567,782	-1.3%	19.6%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	68,157	346,656	292,449	-15.6%	329.1%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
Total	16,792,358	16,398,322	17,391,358	6.1%	3.6%
Tier 1²	11,806,223	11,805,448	12,840,318	8.8%	8.8%
Tier 2³ + Tier 3⁴	4,986,135	4,592,875	4,551,040	-0.9%	-8.7%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁵	1,205,828	1,391,099	1,870,259	34.4%	55.1%
Activos ponderados por riesgo crediticio	90,822,870	98,799,888	98,592,033	-0.2%	8.6%
Activos ponderados por riesgo operacional	8,327,672	8,759,154	8,823,228	0.7%	6.0%
Total	100,356,369	108,950,140	109,285,520	0.3%	8.9%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	120,583	139,110	187,026	34.4%	55.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	9,082,287	9,879,989	9,859,203	-0.2%	8.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	832,767	875,915	882,323	0.7%	6.0%
Total	12,423,318	13,392,990	13,480,045	0.7%	8.5%

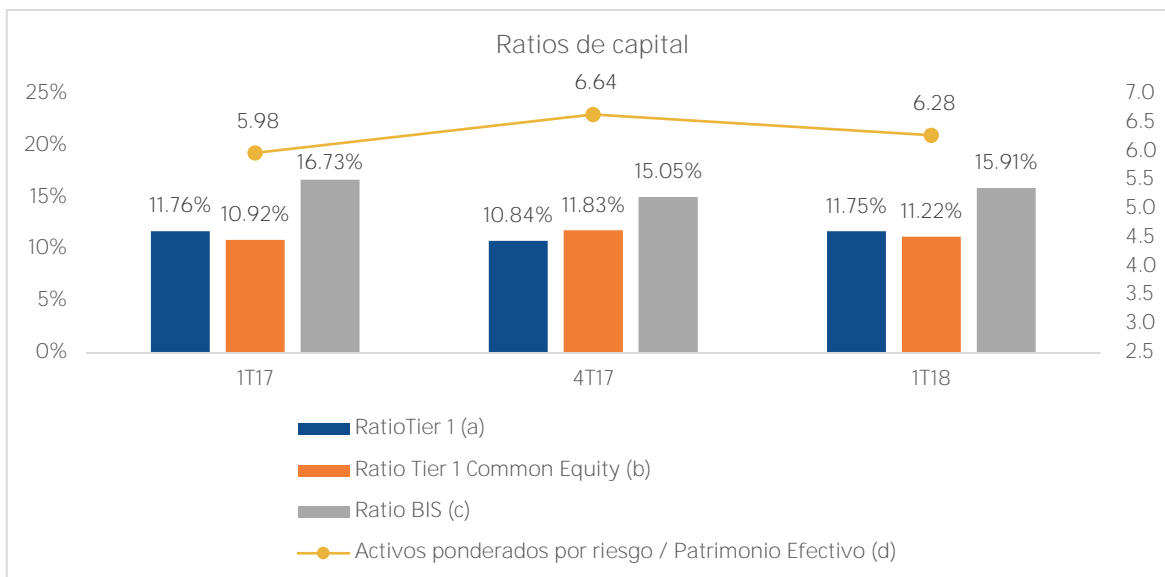
¹ Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

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.



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

(b) 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.

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

(d) 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)

LIQUIDEZ

Gestionamos nuestros activos y pasivos para garantizar que tengamos suficiente liquidez para cumplir con nuestras obligaciones financieras presentes y futuras y para aprovechar las oportunas oportunidades comerciales a medida que surjan.

El Ratio de Liquidez (proporción de activos líquidos como un porcentaje de los pasivos a corto plazo,) según definido por la SBS, debe superar el 8% para las transacciones basadas en Soles, y el 20% para las transacciones basadas en moneda extranjera. Los ratios de Liquidez durante el mes de marzo de 2018 fueron 43.85% y 39.44% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de diciembre de 2017 fueron de 39.93% y 41.92% para Soles y Dólares, respectivamente, demostrando nuestro exceso de liquidez. No hemos incumplido ninguna de nuestras deudas ni hemos sido forzados a reprogramar ninguna de nuestras obligaciones.

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hemos celebrado varias transacciones con partes relacionadas. Según la Ley Bancaria Peruana, todos los préstamos a partes relacionadas deben ser provistos en términos no más favorables que los términos que ofrecemos a terceros. Creemos que cumplimos plenamente con este requisito y con todos los demás requisitos de transacciones con partes relacionadas en virtud de la Ley de Bancos del Perú.

Operaciones con partes relacionadas subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Activos					
Fondos disponibles	67,201	506,619	12,807	-97.47%	-80.94%
Colocaciones, netas	769,996	147,144	484,677	229.39%	-37.05%
Inversiones disponibles para la venta	82,564	82,386	77,390	-6.06%	-6.27%
Otros activos	92,994	69,983	73,430	4.93%	-21.04%
Pasivos					
Depósitos y obligaciones	1,164,969	966,058	977,578	1.19%	-16.09%
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	886,212	668,175	628,794	-5.89%	-29.05%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	154,792	174,877	132,013	-24.51%	-14.72%
Otros pasivos	1,466,348	45,010	1,495,847	3223.37%	2.01%
Riesgos y compromisos contingentes	275,533	352,318	367,885	4.42%	33.52%
Ingresos					
Ingreso financiero	6,506	1,895	1,893	-0.11%	-70.90%
Gasto financiero	20,617	17,282	14,509	-16.05%	-29.63%
Otros ingresos, netos	81,316	94,440	89,815	-4.90%	10.45%
Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Colocaciones, netas	1,147,709	1,468,211	1,622,540	10.51%	41.37%
Créditos indirectos	169,193	385,360	281,640	-26.92%	66.46%
Derivados	1,075	-2,674	-3,395	26.96%	-415.81%
Depósitos y obligaciones	389,854	1,022,462	482,279	-52.83%	23.71%

Al 1T18, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/985.1 millones, comparado a los S/956.1 millones del 4T17 y los S/946.7 millones del 1T17.

Sobre una base no consolidada y de acuerdo con la Ley Bancaria Peruana, la SBS regula y supervisa de cerca los préstamos a partes relacionadas y ha establecido un límite para los préstamos de partes relacionadas equivalentes al 30% del capital regulatorio de un banco. Nuestro total de préstamos con partes relacionadas (incluyendo préstamos a subsidiarias de Credicorp y no subsidiarias de Credicorp) sobre una base consolidada fue 16.74% de nuestro capital regulatorio al 1T18, 14.65% de nuestro capital regulatorio al 4T17 y 14.71% de nuestro capital regulatorio al 1T17. Pretendemos continuar realizando transacciones con partes relacionadas en términos similares a los que ofrecería un tercero no afiliado.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El BCP cuenta con grado de inversión otorgado por las 3 principales agencias calificadoras de riesgo internacionales.

Banco	Fitch	S&P	Moody's
Fecha de última revisión ¹	may-17	oct-17	jun-15
Outlook	Estable	Estable	Estable
Rating	BBB+	BBB+	Baa1

¹ La fecha se actualiza con un cambio en el Outlook o el Rating.

Moneda Extranjera

	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB+	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2

Moneda Local

	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB+	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2

Emissiones Vigentes (144A/RegS)

	Fitch	S&P	Moody's
Subordinado BCP 2021	BBB	BBB	Baa3
Subordinado BCP 2026	BBB	BBB	Baa3
Subordinado BCP 2027	BBB	BBB	Baa3
Junior Subordinado 2069	BB-	BB+	
Corporativo BCP 2019 (US\$ 300MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2020 (US\$ 800MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2023 (US\$ 716MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2020 (S/ 2000MM)	BBB+	BBB+	Baa1

Además, el BCP, como emisor recurrente en los mercados de capital locales, cuenta con las siguientes calificaciones por agencias locales.

Banco

	AAI	Equilibrium
Fecha de última revisión	dic-17	dic-17
Entidad	A+	A+

Deuda de Largo Plazo

	AAI	Equilibrium
Bonos Corporativos	AAA	AAA
Bonos Hipotecarios	AAA	
Bonos de Arrendamiento Financiero	AAA	AAA
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AAA	AAA

Deuda de Corto Plazo

	AAI	Equilibrium
Depósitos de Corto Plazo	CP-1+	EQL 1+
Certificados de Depósitos Negociables	CP-1+	EQL 1+

Deuda Subordinada

	AAI	Equilibrium
Subordinada Tier II	AA+	AA+

ANEXOS
BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUCURSALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var%TaT	Var%AaA
FONDOS DISPONIBLES	26,230,427	27,888,458	24,153,851	-13.4%	-7.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	190,022	155,461	27,300	-82.4%	-85.6%
INVERSIONES TEMPORALES	15,271,306	16,161,662	17,947,266	11.0%	17.5%
COLOCACIONES, netas	73,829,843	79,601,523	80,019,876	0.5%	8.4%
Créditos Vigentes	74,817,931	80,571,290	81,054,552	0.6%	8.3%
Créditos Vencidos	2,249,302	2,447,376	2,367,763	-3.3%	5.3%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-3,237,390	-3,417,143	-3,402,439	-0.4%	5.1%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,285,435	1,244,300	1,207,462	-3.0%	-6.1%
OTROS ACTIVOS	4,538,905	4,166,595	4,572,920	9.8%	0.7%
TOTAL ACTIVOS	121,345,938	129,217,999	127,928,675	-1.0%	5.4%
DEPOSITOS	71,563,139	78,084,865	79,343,905	1.6%	10.9%
A la Vista	23,916,501	26,133,678	27,689,497	6.0%	15.8%
De Ahorro	24,175,331	25,970,851	27,037,217	4.1%	11.8%
A Plazo	23,471,307	25,980,336	24,617,191	-5.2%	4.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	174,120	540,563	621,689	15.0%	257.0%
VALORES ENCIRCULACION	13,525,867	14,983,463	14,059,139	-6.2%	3.9%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,310,046	6,848,467	6,692,358	-2.3%	-8.4%
OTROS PASIVOS	15,873,608	13,583,032	12,695,639	-6.5%	-20.0%
TOTAL PASIVO	108,446,780	114,040,390	113,412,730	-0.6%	4.6%
PATRIMONIO NETO	12,899,158	15,177,609	14,515,945	-4.4%	12.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	121,345,938	129,217,999	127,928,675	-1.0%	5.4%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	1,870,905	1,910,269	1,895,482	-0.8%	1.3%
Gastos por intereses	-553,654	-569,266	-553,411	-2.8%	0.0%
Ingreso por Intereses netos	1,317,251	1,341,003	1,342,071	0.1%	1.9%
Provisión para colocaciones	-406,865	-323,512	-319,819	-1.1%	-21.4%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	910,386	1,017,491	1,022,252	0.5%	12.3%
Comisiones por servicios bancarios	549,262	593,066	571,911	-3.6%	4.1%
Resultado por derivados	55,668	17,998	-3,259	-118.1%	-105.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	77,797	117,244	140,431	19.8%	80.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	153,114	162,456	152,890	-5.9%	-0.1%
Resultado por exposición al tipo de cambio	7,479	6,189	4,921	-20.5%	-34.2%
Otros ingresos	32,149	39,193	79,803	103.6%	148.2%
Ingresos no financieros	875,469	936,146	946,697	1.1%	8.1%
Remuneraciones y benefs. sociales	-398,291	-423,141	-413,455	-2.3%	3.8%
Generales y administrativos	-296,510	-415,585	-286,458	-31.1%	-3.4%
Depreciación y amortización	-68,628	-72,457	-73,662	1.7%	7.3%
Impuestos y contribuciones	-34,348	-41,312	-36,382	-11.9%	5.9%
Otros Gastos	-31,440	-14,341	-27,096	88.9%	-13.8%
Gastos operativos	-829,217	-966,836	-837,053	-13.4%	0.9%
Util. antes del impuesto a la renta	956,638	986,801	1,131,896	14.7%	18.3%
Impuesto a la renta	-240,031	-246,631	-283,150	14.8%	18.0%
UTILIDAD NETA	716,607	740,170	848,746	14.7%	18.4%

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	27,479,775	28,880,059	25,035,146	-13.3%	-8.9%
INVERSIONES	17,227,242	18,256,961	20,051,662	9.8%	16.4%
COLOCACIONES, netas	80,672,715	87,250,728	87,639,733	0.4%	8.6%
Créditos Vigentes	82,071,155	88,675,197	89,095,253	0.5%	8.6%
Créditos Vencidos	2,661,416	2,897,841	2,862,177	-1.2%	7.5%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-4,059,856	-4,322,310	-4,317,697	-0.1%	6.4%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,500,683	1,435,013	1,391,978	-3.0%	-7.2%
OTROS ACTIVOS	3,862,112	3,750,812	4,315,965	15.1%	11.8%
TOTAL ACTIVOS	130,742,527	139,573,573	138,434,484	-0.8%	5.9%
DEPOSITOS	78,341,169	85,506,355	86,771,757	1.5%	10.8%
A la Vista	23,923,434	26,146,484	27,674,771	5.8%	15.7%
De Ahorro	24,929,341	26,793,277	27,881,626	4.1%	11.8%
A Plazo	29,488,394	32,566,594	31,215,360	-4.1%	5.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	169,073	588,408	693,073	17.8%	309.9%
VALORES EN CIRCULACION	14,195,725	15,451,019	14,528,362	-6.0%	2.3%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,942,536	7,675,704	7,376,830	-3.9%	-7.1%
OTROS PASIVOS	17,040,147	14,960,847	14,318,181	-4.3%	-16.0%
TOTAL PASIVO	117,688,650	124,182,333	123,688,203	-0.4%	5.1%
PATRIMONIO NETO	13,053,877	15,391,240	14,746,281	-4.2%	13.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	130,742,527	139,573,573	138,434,484	-0.8%	5.9%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,416,115	2,507,010	2,485,657	-0.9%	2.9%
Gastos por intereses	-656,438	-673,030	-651,654	-3.2%	-0.7%
Ingreso por Intereses netos	1,759,677	1,833,980	1,834,003	0.0%	4.2%
Provisión para colocaciones	-519,063	-427,639	-399,032	-6.7%	-23.1%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,240,614	1,406,341	1,434,971	2.0%	15.7%
Comisiones por servicios bancarios	564,259	612,220	592,410	-3.2%	5.0%
Resultado por derivados	56,067	18,044	-3,673	-120.4%	-106.6%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	11,656	7,013	35,894	411.8%	207.9%
Ganancia neta en oper. de cambio	155,299	164,087	155,130	-5.5%	-0.1%
Resultado por exposición al tipo de cambio	6,292	6,045	5,739	-5.1%	-8.8%
Otros ingresos	42,382	47,947	94,261	96.6%	122.4%
Ingresos no financieros	835,955	855,356	879,761	2.9%	5.2%
Remuneraciones y benefs. sociales	-577,156	-595,905	-588,478	-1.2%	2.0%
Generales y administrativos	-353,666	-452,506	-349,509	-22.8%	-1.2%
Depreciación y amortización	-86,181	-89,706	-90,694	1.1%	5.2%
Impuestos y contribuciones	-36,063	-43,018	-38,831	-9.7%	7.7%
Otros Gastos	-44,186	-44,584	-49,347	10.7%	11.7%
Gastos operativos	-1,097,252	-1,225,719	-1,116,859	-8.9%	1.8%
Util. antes del Impuesto a la renta	979,317	1,035,978	1,197,873	15.6%	22.3%
Impuesto a la renta	-263,371	-292,697	-331,738	13.3%	26.0%
UTILIDAD NETA	715,946	743,281	866,135	16.5%	21.0%

RATIOS SELECCIONADOS

	1T17	4T17	1T18	Var % TaT	Var % AaA
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.09	0.09	0.10	5.4%	9.4%
Margen financiero	5.67%	5.59%	5.50%	-1.5%	-2.9%
Retorno sobre patrimonio promedio	21.35%	19.81%	22.99%	16.1%	7.7%
Retorno sobre activo promedio	2.22%	2.18%	2.49%	14.6%	12.3%
Calidad de cartera					
Costo del riesgo ¹	2.45%	1.87%	1.74%	-7.1%	-29.2%
Ratio de cartera atrasada	3.14%	3.16%	3.11%	-1.6%	-0.9%
Cobertura de cartera atrasada	152.54%	149.16%	150.85%	1.1%	-1.1%
Ratio de cartera deteriorada	4.13%	4.11%	4.06%	-1.4%	-1.7%
Cobertura de cartera deteriorada	116.07%	114.78%	115.76%	0.9%	-0.3%
Ratio de Eficiencia²	41.54%	44.94%	41.41%	-7.9%	-0.3%
Capitalización					
Apalancamiento global (veces)	6.0	6.6	6.3	-5.4%	5.1%
Ratio de capital global	16.73%	15.05%	15.91%	5.7%	-4.9%
Datos de balance promedio (S/miles)					
Activos que generan intereses ³	124,225,560	131,314,458	133,277,486	1.5%	7.3%
Activos totales ³	129,086,262	136,690,444	139,004,029	1.7%	7.7%
Patrimonio ³	13,412,287	15,007,324	15,068,761	0.4%	12.4%
Empleados	26,695	26,900	28,376	5.5%	6.3%
Número de acciones (millones)	7,933	7,933	8,770	10.6%	10.6%

¹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

² (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio) / (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones)

³ Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada período.

Contactos

Jimena Salas
Fixed Income Investor Relations
Banco de Crédito BCP
Calle Centenario 156
La Molina, Lima - 12, PERU
Phone: (+511) 313-2501
E-mail: jimensalasc@bcp.com.pe

Cecilia Ramirez
Fixed Income Investor Relations
Banco de Crédito BCP
Calle Centenario 156
La Molina, Lima - 12, PERU
Phone: (+511) 313-2052
E-mail: ceciliaramirezr@bcp.com.pe

Disclaimer

La información provista en este documento ha sido preparada por el Banco de Crédito del Perú ("BCP") únicamente con fines informativos, por lo que cualquier deficiencia u error es de carácter involuntario. No debe interpretarse como una solicitud o una oferta de compra o venta de valores y no debe considerarse como una recomendación de inversión. No se proporciona ninguna representación o garantía, ya sea expresa o implícita, en relación con la precisión, integridad o fiabilidad de la información contenida en este documento.