



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Primer Trimestre del 2019

24 de abril de 2019

CONTENIDO

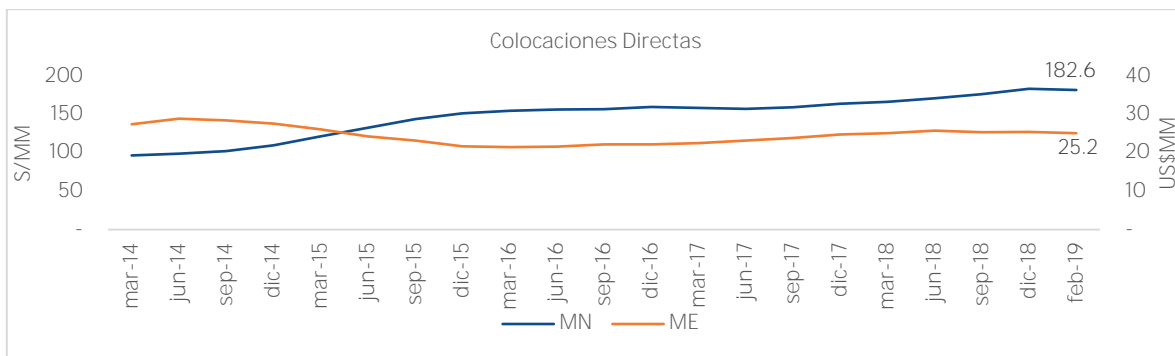
Sistema Bancario Peruano	1
Colocaciones y Depositos	1
Participación de mercado	2
Banco de Credito del Perú y Sucursales del Exterior	2
Resultados	2
Activos que Generan Intereses (AGI)	3
Estructura de Fondo	3
Margen Financiero.....	4
Calidad de Cartera y Provisiones.....	5
Ingresos no Financieros.....	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.....	10
Ingresos no Financieros.....	11
Gastos Operativos y Eficiencia	12
Capital Regulatorio y Solvencia	13
Liquidez	14
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

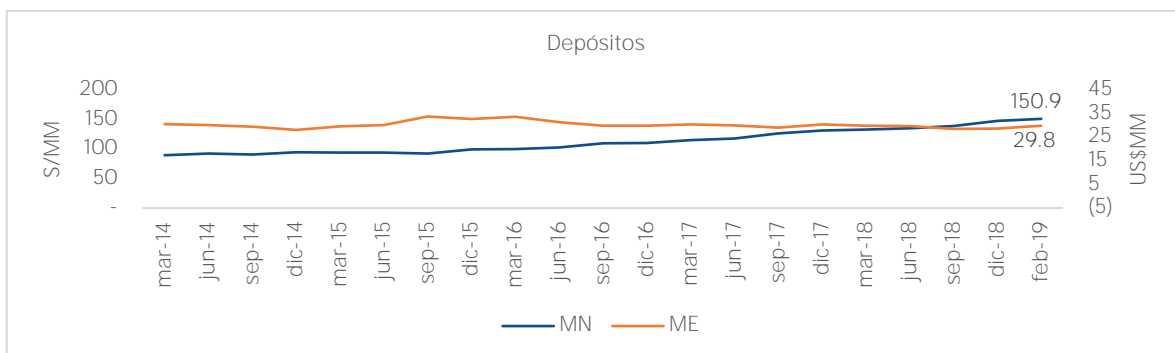
Según la SBS, las colocaciones directas del sistema bancario continuaron creciendo, alcanzando un nivel de S/265.6 billones en febrero 2019, cifra inferior en 1.9% al alcanzado al cierre de diciembre 2018 (S/270.7 billones). En términos anuales, represento un crecimiento de 6.9% sobre el nivel alcanzado en marzo 2018 (S/248.5 billones). Este avance va de la mano con la recuperación de la inversión privada, entre otros indicadores positivos de la economía.

En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/182.6 billones en febrero 2019, monto inferior al nivel registrado al cierre de diciembre 2018 (S/184.3 billones) y superior al registrado en marzo 2018 (S/167.1 billones). Mientras que los créditos en dólares alcanzaron los US\$25.2 billones en febrero 2019, decreciendo 1.6% respecto al cierre de diciembre 2018 (US\$25.6 billones) e manteniéndose igual respecto a marzo 2018 (US\$25.2 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 31.3% en febrero 2019.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/249.4 billones en febrero 2019, mostrando un crecimiento de 2.3% sobre el nivel al cierre de diciembre 2018 (S/243.9 billones) y un crecimiento de 8.9% respecto al nivel de marzo 2018 (S/229.0 billones).

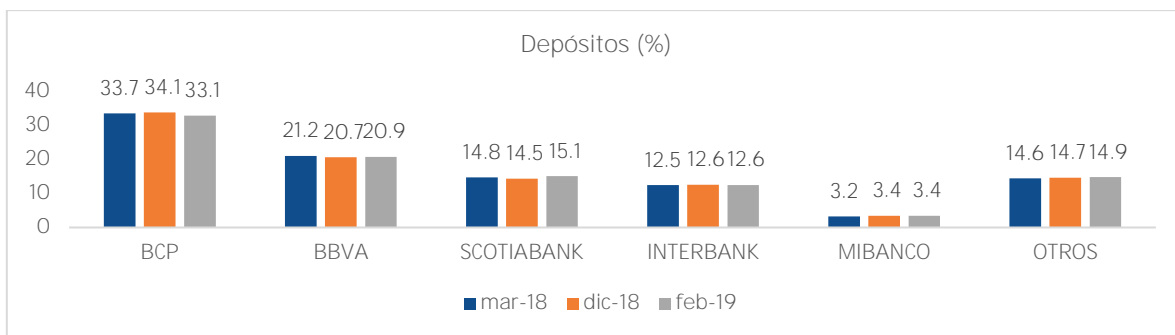
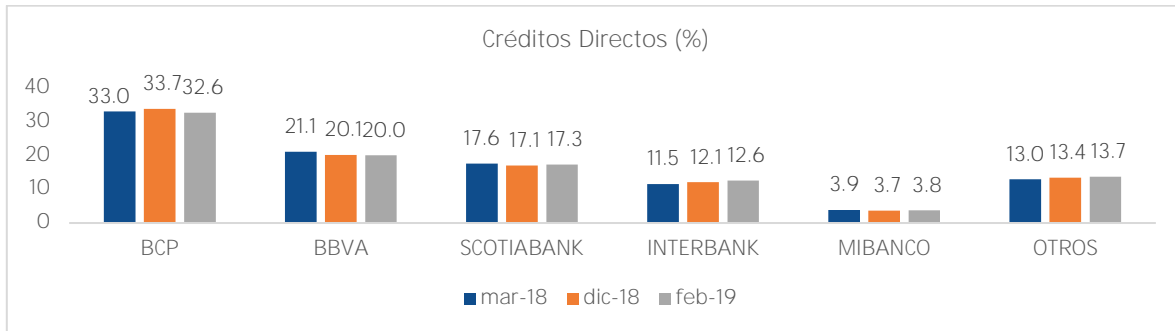
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/150.9 billones, un incremento de 2.2% respecto a diciembre 2018 y un incremento de 13.8% respecto a marzo 2018. Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$29.8 billones, cifra 4.2% mayor a la registrada en diciembre 2018 y 0.3% inferior a la de marzo 2018. En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 39.5%.



Fuente: SBS

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de febrero 2019, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 32.6% del total de colocaciones y el 33.1% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 20.0% 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/909.5 millones en el 1T19, cifra que representó un incremento de 9.6% con relación a la reportada en el 4T18 (S/829.7 millones), y un crecimiento de 7.2% respecto al resultado obtenido en el 1T18.

El incremento trimestral se explicó principalmente por menores gastos operativos (-19.9%), donde hubo una reducción importante tanto en los gastos por remuneraciones (-12.4%) como los gastos administrativos y generales (-29.3%). Lo anterior fue contrarrestado por (i) menores ingresos por intereses netos en 1.9%; (ii) mayores provisiones para colocaciones en 32.8%; y, en menor medida (iii) menores ingresos no financieros en 2.4%.

El crecimiento anual de la utilidad se debió a un mayor ingreso neto por intereses (+10.6%), impulsado por el mayor ingreso por colocaciones. Lo anterior fue aminorado por mayores gastos operativos (+6.3%).

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 21.76% en el 1T19, por encima del 20.04% reportado en el 4T18 y menor al 22.87% registrado en el 1T18.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/125.527.4 millones al cierre del 1T19, monto similar al registrado en el 4T18 y superior en 3.4% al monto registrado en el 1T18. Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (71.6% al 1T19 vs 73.5% al 4T18).

En el análisis trimestral, las colocaciones cayeron en 2.7%, lo cual fue compensado por un incremento en las inversiones disponibles para la venta (+17.4%). Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) decrecieron en 0.5%, donde los segmentos que tuvieron menor dinamismo fueron la banca corporativa (-2.3%) y la banca empresa (-2.0%) dentro del portafolio mayorista; por su lado, el portafolio de la banca minorista presentó un crecimiento de 1.2% donde destacaron los segmentos de Hipotecario (+2.6%) y Tarjeta de Crédito (+5.5%). El incremento en las inversiones disponibles para la venta se da por mayores compras de Certificados Bancarios del BCR (CDBCR), así como de bonos del Gobierno Peruano.

El mayor dinamismo anual en los activos rentables se atribuyó a la expansión del portafolio de colocaciones en 7.8% y al crecimiento del portafolio de inversiones disponibles para la venta (+40.6%). Lo anterior fue contrarrestado por menores fondos disponibles (-15.3%) y por menores inversiones negociables (-85.7%). Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) se expandieron en 7.1%, impulsadas por la cartera de banca mayorista, donde destaca banca empresa, y las carteras de hipotecario, pyme y tarjeta de crédito por la banca minorista. El crecimiento de las inversiones disponibles para la venta está relacionado a mayores saldos en Certificados Bancarios del BCR (CDBCR), así como de bonos del Gobierno Peruano. Los menores fondos disponibles se explican por la liberación de garantías en efectivo en moneda extranjera que estaban asociadas a instrumentos del BCRP que vencieron. El portafolio de inversiones negociables ha venido reduciéndose durante el 2018 por vencimientos de Certificados Bancarios del BCR (CDBCR) que no se renovaron.

AGI (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	19,957,834	17,265,035	16,899,432	-2.1%	-15.3%
Fondos interbancarios	27,300	70,005	210,048	200.0%	669%
Inversiones negociables	4,189,532	71,090	598,786	742.3%	-85.7%
Inversiones disponibles para la venta	10,283,970	12,317,036	14,454,735	17.4%	40.6%
Inversiones a vencimiento	3,473,764	3,504,041	3,472,063	-0.9%	0.0%
Colocaciones totales	83,422,315	92,354,691	89,892,380	-2.7%	7.8%
Total	121,354,715	125,581,898	125,527,444	0.0%	3.4%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP se caracteriza por mantener una participación alta de Depósitos, siendo 75.3% al 1T19 vs 74.1% en el 4T18.

En el análisis trimestral se observa una reducción de 1.6% en el fondeo del BCP, explicado por menores saldos de (i) adeudos (-11.8%), por vencimientos de adeudos con bancos del exterior que no se renovaron; (ii) operaciones de reporte (-7.0%), por vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP, principalmente de expansión y sustitución; y (iii) fondos interbancarios (-75.0%), por menores necesidades de liquidez a corto plazo.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 3.1% en el fondeo del BCP, impulsada por mayores volúmenes de depósitos, que fueron contrarrestados por vencimientos de operaciones de reporte de sustitución y expansión con el BCRP.

(S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	79,343,905	84,579,705	84,496,661	-0.1%	6.5%
Bonos	14,059,139	14,372,495	14,440,972	0.5%	2.7%
Operaciones de reporte	8,243,890	7,075,768	6,577,426	-7.0%	-20.2%
Adeudos	6,692,358	7,500,663	6,616,353	-11.8%	-1.1%
Fondos interbancarios	621,689	617,347	154,035	-75.0%	-75.2%
Total	108,960,981	114,145,978	112,285,447	-1.6%	3.1%

Los depósitos se redujeron trimestralmente y se expandieron anualmente. La reducción este trimestre se dio por menores depósitos en Cuenta Corriente y CTS, que fue contrarrestado por la expansión de los depósitos de Plazo, seguido de los de Ahorro. En el análisis anual los depósitos se expandieron 6.5%, liderado por los depósitos de Ahorro (+10.1), y en menor medida, los depósitos a plazo (+6.5%). Es importante mencionar que los depósitos de ahorro se incrementaron principalmente por la mayor apertura de cuentas a través de los Kioskos, plataformas costo-eficientes de autoservicio que les permite a los clientes abrir una cuenta de ahorros en 3 minutos.

Depósitos (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	27,689,497	29,397,070	28,548,395	-2.9%	3.1%
Ahorros	27,037,217	29,378,026	29,764,297	1.3%	10.1%
Plazo	18,173,474	18,483,672	19,348,177	4.7%	6.5%
CTS	6,443,717	7,320,937	6,835,792	-6.6%	6.1%
Total	79,343,905	84,579,705	84,496,661	-0.1%	6.5%

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero mostró un deterioro de 25 pbs con relación al nivel del 4T18 y una mejora de 33 pbs respecto al 1T18, como resultado de las variaciones en nuestro activo más rentable, las colocaciones.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos decrecieron en 1.9%. Esto fue resultado de menores ingresos por intereses (-0.9%) y mayores gastos por intereses (+1.7%). El menor dinamismo en los ingresos por intereses fue impulsado por menores ingresos de colocaciones, en línea con la reducción de la cartera TaT; los cuales fueron contrarrestados por mayores intereses sobre depósitos en bancos, asociado a mayores intereses en depósitos en el BCRP en moneda extranjera. Por otro lado, los gastos por intereses se incrementaron como efecto de mayores intereses por obligaciones con el público, donde destacan los depósitos a plazo institucionales en MN que presentaron mayores volúmenes y tasas.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos crecieron 10.6%. Los ingresos por intereses crecieron en 9.8% mientras los gastos por intereses crecieron en 7.7%. El dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado (i) el ingreso por colocaciones, principalmente por las carteras de Consumo, Corporativa e Hipotecario; y (ii) mayores intereses sobre depósitos en bancos. Por su lado, los gastos por intereses incrementaron en 7.7% por (i) mayores intereses sobre obligaciones con el público en 11.1%, principalmente a plazo y en moneda nacional; y (ii) mayores intereses por valores en circulación en 6.1%, como consecuencia de que se deshicieron ciertas coberturas contable sobre emisiones realizadas en moneda extranjera, que incrementaron el gasto por intereses. Lo anterior fue contrarrestado por menores intereses por operaciones de reporte, en línea con los vencimientos de operaciones de reporte con el Banco Central de Reserva.

Margen Financiero (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	1,895,482	2,099,546	2,080,471	-0.9%	9.8%
Gastos por intereses	-553,411	-586,373	-596,205	1.7%	7.7%
Ingresos por intereses, neto	1,342,071	1,513,173	1,484,266	-1.9%	10.6%

Activos promedio que generan intereses ¹	122,124,805	121,459,355	125,554,671	3.4%	2.8%
Margen financiero	4.4%	5.0%	4.7%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

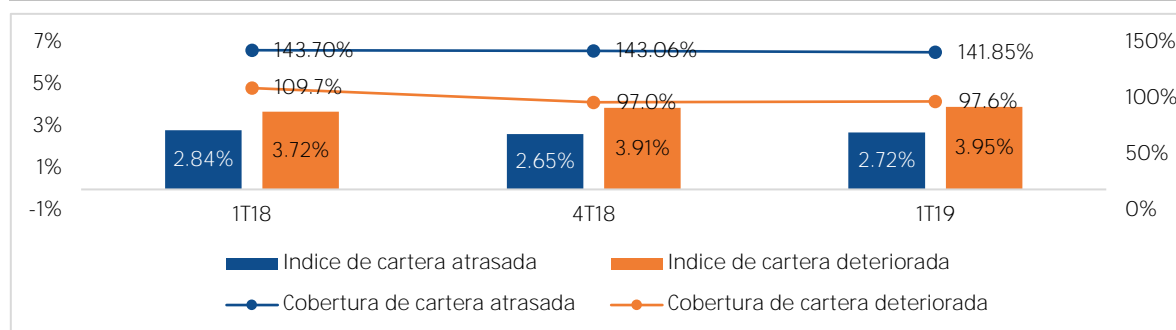
El costo del riesgo se incrementó TaT registrando un nivel de 1.41%, sin embargo, mostro una reducción de 13 pbs en el análisis anual. El gasto por provisiones se incrementó trimestralmente reflejando un deterioro en la calidad de riesgo del portafolio subyacente de la cartera corporativa y mediana empresa.

Provisiones (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	-373,286	-291,510	-370,722	27.2%	-0.7%
Recuperos	53,467	53,111	54,244	2.1%	1.5%
Total	-319,819	-238,399	-316,478	32.8%	-1.0%
Costo del riesgo ²	1.53%	1.03%	1.41%		

Al cierre del 1T19, se registró un ratio de cartera atrasada de 2.72%, ligeramente mayor en 7 pbs a lo registrado en el 4T18 (2.65%), y menor al reportado en el 1T18 (2.84%). Es importante mencionar que los indicadores de mora tradicionales (índice 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.

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 1T19, el índice registró un nivel de 141.85%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (143.06%) y al alcanzado en el 1T18 (143.70%).

Calidad de Cartera (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ³	2,367,763	2,446,217	2,446,274	0.0%	3.3%
Cartera refinanciada	733,379	1,162,462	1,108,873	-4.6%	51.2%
Cartera deteriorada ⁴	3,101,142	3,608,679	3,555,147	-1.5%	14.6%



Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.04% de la cartera total al cierre del 1T19, nivel superior a la registrada en el 4T18 (2.92%). El portafolio de

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

colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 94.91% del total de la cartera, cifra inferior al 95.02% reportado al cierre del 4T18. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	1T18	4T18	1T19
A: Normal	92.73%	95.02%	94.91%
B: Problema Potencial	2.85%	2.06%	2.04%
C: Deficiente	1.51%	1.09%	1.24%
D: Dudoso	1.18%	0.79%	0.82%
E: Pérdida	1.73%	1.03%	0.99%
Total	100%	100%	100%
Cartera Total (En S/. Mn) *	S/. 115,650	S/. 176,290	S/. 173,381

*Créditos directos e indirectos

INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se redujo 2.4% TaT y 0.4% AaA. Los principales rubros, comisiones por servicios bancarios y ganancias por operaciones de cambio, mostraron mayor dinamismo este trimestre en comparación con el 1T19.

En el análisis trimestral, el menor ingreso no financiero se debió a una disminución en (i) comisiones bancarias (-4.7%), principalmente aquellas por tarjetas de crédito, como resultado de la estacionalidad en la transaccionalidad de este producto en el 4T; (ii) menores ganancias en operaciones de cambio (-14.4%), atribuible a la menor volatilidad del USD-PEN durante este trimestre; y (iii) menor ganancia neta en valores, asociado a menores ganancias por la subsidiaria Mibanco. Lo anterior fue aminorado por mayores otros ingresos, atribuible a una venta de cartera de S/36 millones.

En el análisis anual, la caída de los ingresos no financieros fue resultado de una menor ganancia neta en venta de valores (-35.5%), asociado a que en el 1T18 se registró una venta de bonos del Gobierno Peruano que había generado una ganancia de S/23.9 millones. Lo anterior fue contrarrestado por (i) mayores comisiones bancarias, en línea con un mayor volumen transaccional, principalmente por Transferencias, comercio exterior y seguros; y (ii) mayor ganancia neta en operaciones de cambio (+10.0%), tanto en operaciones USD-PEN como de otras monedas.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	571,911	625,225	595,712	-4.7%	4.2%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	152,890	196,448	168,245	-14.4%	10.0%
Ganancia en venta de valores, neto	140,431	114,593	90,548	-21.0%	-35.5%
Resultado por derivados	-3,259	1,723	12,151	605.2%	-472.8%
Resultado por diferencia en cambio	4,921	5,261	6,191	17.7%	25.8%
Otros	79,803	23,477	70,444	200.1%	-11.7%
Total	946,697	966,727	943,291	-2.4%	-0.4%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

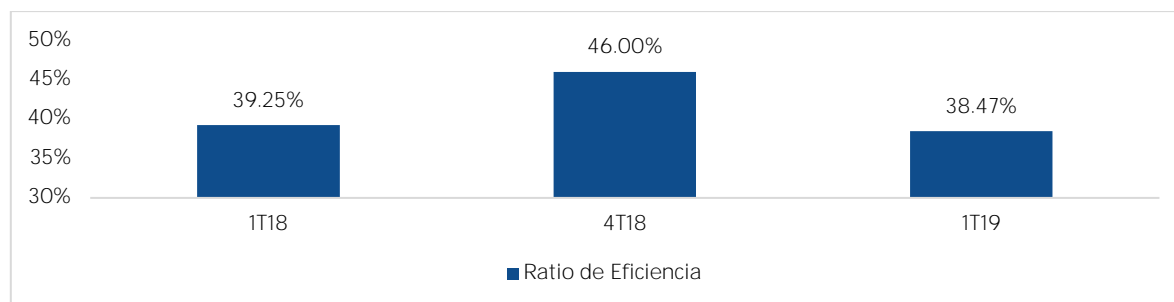
El total de gastos operativos se redujo en 19.9% TaT y se incrementó en 6.9% AaA. La reducción trimestral se dio en los rubros de (i) Remuneraciones y beneficios (-12.4%), como consecuencia de la provisión generada en el 4T18 por concepto de pago de participación en utilidades y de incentivos de productividad;

y de (ii) Gastos generales y administrativos (-29.3%), atribuible a la estacionalidad de este tipo de pagos a proveedores en el último trimestre del año.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 6.3%, donde los rubros que impulsaron este cambio son (i) Remuneraciones y beneficios en 6.0% y Gastos Generales y administrativos en 11.2%. Los mayores gastos por remuneraciones son atribuibles a mayores provisiones por concepto de pago de participación en utilidades e incentivos de productividad. Los mayores gastos generales y administrativos se dan por mayores gastos de Marketing, asociado al programa de millas con Latam.

Gastos operativos (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	413,455	500,223	438,155	-12.4%	6.0%
Generales y administrativos	286,458	450,325	318,457	-29.3%	11.2%
Depreciación y amortización	73,662	76,290	71,507	-6.3%	-2.9%
Impuestos y contribuciones	36,382	48,046	41,409	-13.8%	13.8%
Otros gastos	27,096	36,129	20,561	-43.1%	-24.1%
Total	837,053	1,111,013	890,089	-19.9%	6.3%

El ratio de eficiencia¹ mejoró TaT y AaA, situándose en 38.47% para el 1T19 frente al 46.00% del 4T18 y al 39.25% del 1T18. Es importante resaltar la estacionalidad de los gastos generales administrativos en el 4T.



BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

RESULTADOS

En el 1T19 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 922.9 millones, lo cual se tradujo en un ROAE² y ROAA de 21.84% y 2.56%, respectivamente. Esta cifra representó un incremento de 11.1% TaT respecto al nivel alcanzado en el 4T18 (S/830.7 millones), y un crecimiento de 6.6% AaA con relación a los resultados del 1T18.

La variación trimestral sobre la utilidad se explicó principalmente por menores gastos operativos en -14.5%, donde destaca la reducción de los gastos generales y administrativos.

Lo anterior fue contrarrestado por (i) menores ingresos por intereses, netos en -2.5%; y (ii) mayor provisión para colocaciones en 17.1%.

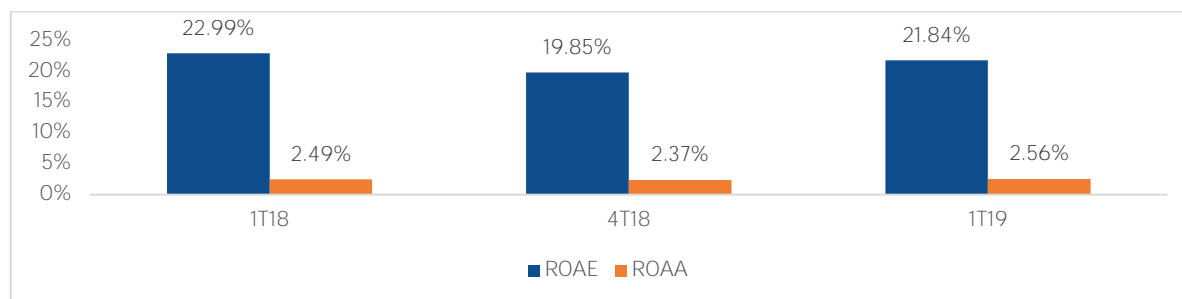
El crecimiento anual de la utilidad antes de impuesto estuvo liderado por:

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.

- (i) Mayores ingresos por intereses, netos en 6.4%, causado por un incremento en los intereses por colocaciones.
- (ii) Mayores ingresos no financieros en 2.9%, como resultado de mayores comisiones bancarias y mejores resultados por derivados.

Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos operativos (+5.3%), influenciado por mayores gastos por remuneraciones y beneficios sociales (+6.4%) y de gastos generales y administrativos (+11.7%).



ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del primer trimestre del año, los AGI ascendieron a S/136.7 millones, mostrando un nivel inferior en 0.3% respecto al cierre trimestre anterior y un crecimiento de 3.3% 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 (72.4% al 1T19 vs 73.8% al 4T18).

La contracción trimestral se da por menores colocaciones en -2.2%. Las menores colocaciones son atribuibles a la contracción del portafolio de la banca mayorista. Lo anterior fue aminorado por mayores volúmenes en inversiones disponible para la venta en +13.1%. El mayor volumen de las Inversiones disponibles para la venta es atribuible a compras de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (CDBCRP) y de bonos del Gobierno Peruano en BCP.

En cuanto al crecimiento anual, este se explica por la expansión de colocaciones (7.7%), la cual fue contrarrestada por una caída en los fondos disponibles de 14.2%. El incremento en las colocaciones se dio en gran medida en aquellas vigentes, y en todos los segmentos del negocio, donde destacaron mediana empresa, tarjeta de crédito e hipotecario. La caída en los fondos disponibles se explica por la liberación de garantías en efectivo en moneda extranjera que estaban asociadas a instrumentos del BCRP que vencieron.

AGI (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	20,341,882	17,688,381	17,450,570	-1.3%	-14.2%
Fondos interbancarios	32,273	159,973	209,973	31.3%	550.6%
Inversiones negociables	4,189,532	74,473	598,786	704.0%	-85.7%
Inversiones disponibles para la venta	12,074,271	14,218,018	16,081,933	13.1%	33.2%
Inversiones a vencimiento	3,750,449	3,847,967	3,367,860	-12.5%	-10.2%
Colocaciones totales	91,957,430	101,171,140	98,994,560	-2.2%	7.7%
Total	132,345,837	137,159,953	136,703,683	-0.3%	3.3%

CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 1T19 (medidas en saldos promedios diarios) se redujeron en -0.3% en comparación al cierre del 4T18. Este resultado se explica por la contracción de la cartera mayorista en 2.2%, donde el portafolio de la banca corporativa retrocedió en 2.3%, principalmente por menores niveles en capitales de

trabajo en moneda nacional. El portafolio de banca empresa también se vio reducido en 2.0% y la caída también se dio en moneda nacional. Por su lado, la banca minorista continuó mostrando crecimiento en casi todos sus segmentos, en donde destacaron Hipotecario (+2.6%) y Tarjeta de Crédito (+5.5%).

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 7.1%. Todos los segmentos del negocio mostraron crecimiento, como las colocaciones de Banca Mayorista, que crecieron 3.8% AaA, donde destaca la expansión del portafolio de mediana Empresa (+9.4%). Por su lado, la Banca Minorista se expandió 11.2% AaA, donde resalta el crecimiento de Hipotecario (+13.4%). Es importante destacar el crecimiento de las colocaciones de Mibanco en 5.8%, que como hemos mencionado anteriormente, está liderado por aquellos créditos denominados en moneda nacional.

Cartera de colocaciones (S/ millones)	1T18	4T18	1T19	Var % TaT	Var % AaA
Mayorista	43,550	46,199	45,184	-2.2%	3.8%
Corporativa	27,742	28,549	27,894	-2.3%	0.5%
Mediana empresa	15,808	17,650	17,290	-2.0%	9.4%
Minorista	38,707	42,529	43,060	1.2%	11.2%
Negocios	4,705	5,181	4,854	-6.3%	3.2%
Pyme	8,631	9,396	9,413	0.2%	9.1%
Hipotecario	13,221	14,612	14,998	2.6%	13.4%
Consumo	6,970	7,506	7,645	1.9%	9.7%
Tarjeta de crédito	4,433	5,029	5,305	5.5%	19.7%
Cuentas especiales	747	805	846	5.1%	13.3%
Total BCP sin consolidar	82,257	88,728	88,244	-0.5%	7.3%
Mibanco	9,366	9,763	9,910	1.5%	5.8%
Total BCP consolidado	91,623	98,491	98,154	-0.3%	7.1%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado se caracteriza por mantener una participación alta de depósitos, siendo 76.4% al 1T19 vs 75.3% en el 4T18.

En el análisis trimestral se observa una caída de 1.6% en el fondeo, explicado por un menor saldo de (i) adeudos en 11.5%, asociado a vencimientos de adeudos con bancos del exterior que no se renovaron en el BCP; (ii) operaciones de reporte en 7.5%, principalmente aquellos con el BCRP; y (iii) fondos interbancarios en 63.7%, en línea con menores necesidades de liquidez a corto plazo.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 3.1% en el fondeo, en donde el crecimiento de los depósitos (+7.0%) fue opacado por la reducción de 22.1% de las operaciones de reporte, en línea con los vencimientos de aquellos instrumentos pactados con el Banco Central de Reserva (BCRP), especialmente de expansión y sustitución.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	86,771,757	93,033,695	92,821,554	-0.2%	7.0%
Bonos	14,528,362	14,736,828	14,808,551	0.5%	1.9%
Operaciones de reporte	8,521,240	7,169,908	6,634,166	-7.5%	-22.1%
Adeudos	7,376,830	8,036,589	7,109,096	-11.5%	-3.6%
Fondos interbancarios	693,073	547,273	198,473	-63.7%	-71.4%
Total	117,891,262	123,524,293	121,571,840	-1.6%	3.1%

El decrecimiento trimestral de los depósitos se presentó principalmente en Cuenta Corriente y CTS, lo cual fue aminorado por la expansión de los depósitos a plazo en 2.9%, principalmente por clientes institucionales y en moneda nacional.

En términos anuales, el total de depósitos se incrementó 7.0%, registrándose expansión en todos los tipos, pero principalmente en ahorros (+10.4%). Cabe resaltar que el crecimiento de los depósitos de Ahorro se dio en moneda nacional y en el BCP.

Por el lado de Mibanco, el crecimiento fue liderado por los depósitos plazo, tanto anual como trimestralmente.

Depósitos (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	27,674,771	29,426,306	28,520,724	-3.1%	3.1%
Ahorros	27,881,626	30,335,795	30,768,313	1.4%	10.4%
Plazo	24,538,911	25,700,217	26,458,218	2.9%	7.8%
CTS	6,676,448	7,571,376	7,074,299	-6.6%	6.0%
Total	86,771,757	93,033,695	92,821,554	-0.2%	7.0%

MARGEN FINANCIERO

Al cierre del primer trimestre del 2019 el margen financiero consolidado se contrajo en 32 pbs con relación al nivel del 4T18 y se incrementó en 19 pbs respecto al 1T18.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos tuvieron una contracción de 2.5%. Esto fue resultado de menores ingresos por intereses (1.3%), seguido de mayores gastos por intereses (+2.2%). Las variaciones se dieron tanto en BCP como en Mibanco. El menor dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de los intereses por colocaciones, en línea la desaceleración del crecimiento de la cartera. En menor medida, los intereses sobre disponible se incrementaron, principalmente en BCP, por mayores intereses por lo saldos mantenidos en el BCRP en moneda extranjera.

Los gastos por intereses se expandieron en 11.2% como resultado de mayores intereses por obligaciones con el público. El incremento por mayores intereses de los depósitos a plazo, tanto en BCP como en Mibanco.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos crecieron 6.4%. Los ingresos por intereses crecieron en 6.6% mientras los gastos por intereses aumentaron en 7.2%. El dinamismo en los ingresos por intereses fue impulsado por un incremento en los intereses sobre colocaciones en BCP. En menor medida, hubieron mayores ingresos por intereses de fondos disponibles, en línea con mayores volúmenes de fondos en moneda extranjera en el BCRP y mayor tasa de remuneración.

Los gastos por intereses se incrementaron como resultado de mayores intereses por obligaciones con el público contrarrestado por menores intereses por préstamos de bancos y corresponsales. Los mayores intereses por obligaciones en el público se dan por aquellas a plazo. Los menores intereses por préstamos de bancos y corresponsales son atribuibles a menores saldos de adeudos con bancos del exterior en BCP y de operaciones de reporte con el BCRP.

Margen Financiero (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,485,657	2,684,895	2,650,598	-1.3%	6.6%
Gastos por intereses	-651,654	-683,378	-698,406	2.2%	7.2%
Ingresos por intereses, neto	1,834,003	2,001,517	1,952,192	-2.5%	6.4%
Activos promedio que generan intereses ¹	133,189,752	132,934,143	136,931,819	3.0%	2.8%
Margen financiero	5.51%	6.02%	5.70%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

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

En el 1T19, el costo del riesgo se situó en 1.65%, nivel superior al registrado el trimestre anterior. Esto se explica por mayores provisiones del portafolio subyacente de créditos comerciales y mediana empresa en BCP y de micro y pequeña empresa en Mibanco, así como un menor recupero de la cartera castigada.

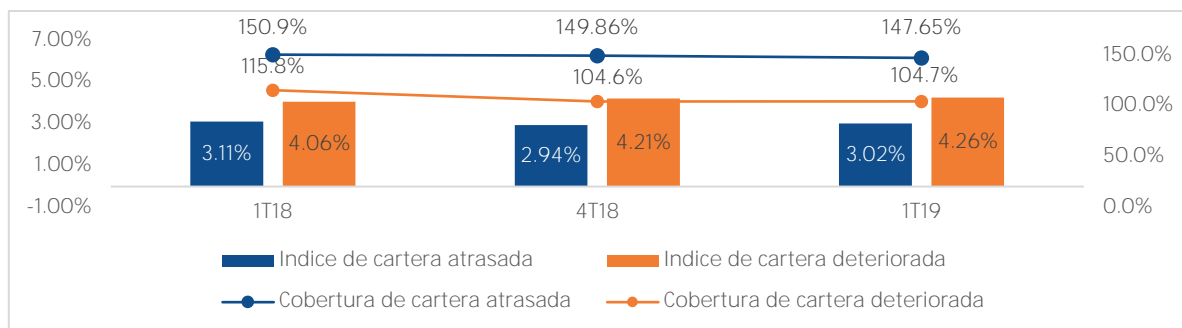
Provisiones (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	466,613	418,166	476,956	14.1%	2.2%
Recuperos	-67,581	-70,579	-69,836	-1.1%	3.3%
Total	399,032	347,587	407,120	17.1%	2.0%
Costo del riesgo ¹	1.74%	1.37%	1.65%		

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 1T19, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.02%, ligeramente mayor a lo registrado en el 4T18 (2.94%), y menor al reportado en el 1T18 (3.11%). Sin embargo se observa un incremento en la cartera refinanciada AaA, esto está relacionado a clientes puntuales de la banca corporativa.

En ese sentido, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Al cierre del 1T19, el índice registró un nivel de 147.6 %, menor a lo registrado al cierre del trimestre previo (149.9%) y al registrado en 1T18 (150.9%).

Calidad de Cartera (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ²	2,862,177	2,976,641	2,994,043	0.6%	4.6%
Cartera refinanciada	867,603	1,286,989	1,227,905	-4.6%	41.5%
Cartera deteriorada ³	3,729,780	4,263,630	4,221,948	-1.0%	13.2%



INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero decreció 0.1% TaT y se incrementó en 2.9% AaA, es así como, los principales rubros, comisiones bancarias y ganancias por operaciones de cambio, mostraron mayor dinamismo este trimestre en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

¹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

² Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

³ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

En el análisis trimestral, el menor dinamismo del ingreso no financiero se debió menores niveles en (i) las comisiones bancarias en 3.0%; y (ii) ganancias en operaciones de cambio en 14.0%. Las comisiones bancarias retrocedieron 3.0%, por menores comisiones tarjetas de crédito. También se presentaron menores ganancias en operaciones de cambio, principalmente en BCP, como resultado de la menor volatilidad del tipo de cambio USD/PEN este trimestre. Lo anterior fue contrarrestado por mayores otros ingresos, a nivel BCP, dado que se registró una venta de cartera castigada.

En el análisis anual, el mayor dinamismo de los ingresos no financieros fue como resultado de (i) mayores comisiones bancarias (+6.7%), en BCP, donde destacan aquellas por Transferencias, Tarjetas de crédito y Seguros; (ii) ganancias en operaciones de cambio, a nivel de BCP, en línea con la mayor volatilidad del USD/PEN; y, en menor medida (iii) mayores resultados por derivados, a nivel de BCP, en línea con mayores rendimientos en los derivados de negociación.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	592,410	651,823	632,326	-3.0%	6.7%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	155,130	198,091	170,267	-14.0%	9.8%
Ganancia en venta de valores, neto	35,894	19,675	8,404	-57.3%	-76.6%
Resultado por derivados	-3,673	169	12,762	7451.5%	-447.5%
Resultado por diferencia en cambio	5,739	7,580	5,556	-26.7%	-3.2%
Otros	94,261	29,008	76,327	163.1%	-19.0%
Total	879,761	906,346	905,642	-0.1%	2.9%

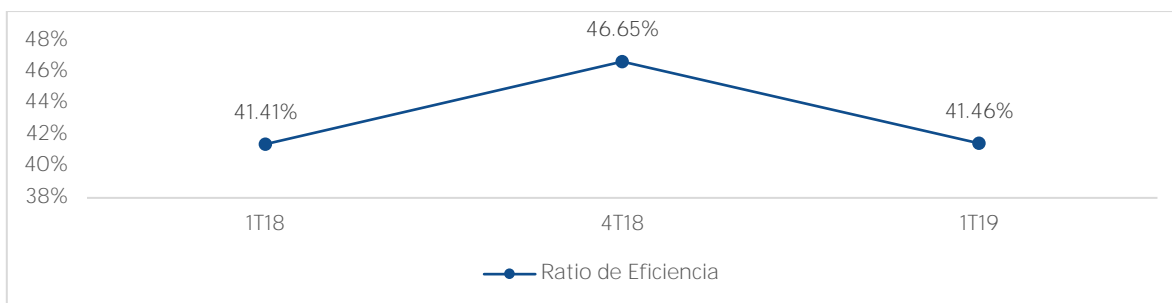
GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos disminuyó en 14.5% TaT, como resultado la estacionalidad en los gastos generales y administrativos (-23.7%) y en las remuneraciones y beneficios sociales (-7.6%) durante el 4T18. Los gastos generales y administrativos decrecieron en BCP, relacionados con mayores gastos por marketing y sistemas mencionado en el análisis individual durante el 4T18. Por su lado, las remuneraciones y beneficios sociales fueron menores también en BCP, como consecuencia de provisiones por el pago de participación en utilidades, entre otros incentivos, realizadas en el 4T18.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 5.3%, donde también destaca el incremento en los gastos generales y administrativos (+11.7%), así como los de remuneraciones y beneficios (+6.4%), tanto en BCP como en Mibanco. Los conceptos que más destacan son Marketing, Sistemas y Consultorías. Es importante considerar también el crecimiento orgánico del banco, es así que el número de empleados se incrementó en 2.5% AaA.

Gastos operativos (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	588,478	677,675	626,338	-7.6%	6.4%
Generales y administrativos	349,509	511,646	390,539	-23.7%	11.7%
Depreciación y amortización	90,694	92,421	86,939	-5.9%	-4.1%
Impuestos y contribuciones	38,831	48,668	43,567	-10.5%	12.2%
Otros gastos	49,347	44,798	28,112	-37.2%	-43.0%
Total	1,116,859	1,375,208	1,175,495	-14.5%	5.3%

El ratio de eficiencia¹ mejoro, situándose en 41.46% para el 1T19 respecto al 46.65% del 4T18. Es importante recordar que el último trimestre del año suele tener el mayor nivel de gastos del año, a causa de la estacionalidad de estos, además de los incrementos ocasionados por el proyecto estratégico de Transformación Digital del Banco.



CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre de febrero 2019, BCP Individual registró disminución tanto en el ratio BIS como en el Tier 1, los cuales se situaron en niveles de 14.29% y 10.46%, respectivamente. Lo anterior se explica por el decrecimiento de los activos ponderados por riesgo (4.2% TaT), atribuible como resultado de la reducción de los APPRs de riesgo crediticio, los cuales a su vez reflejan el menor dinamismo de las colocaciones.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró un incremento de 118 bps TaT y 151 pbs AaA, llegando a 12.73% al cierre de diciembre.

Capital regulatorio (S/ miles)	1T18	4T18	Feb19	Var% TaT	Var% AaA
Capital	8,770,365	8,770,365	8,770,365	0.0%	0.0%
Reservas	4,184,303	4,184,309	4,184,309	0.0%	0.0%
Provisiones ²	1,146,746	1,307,303	1,256,545	-3.9%	9.6%
Deuda Subordinada Perpetua	645,400	674,600	578,025	-14.3%	-10.4%
Deuda Subordinada	4,041,960	4,224,153	4,219,417	-0.1%	4.4%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-1,275,333	-1,359,608	-1,791,634	31.8%	40.5%
Inversiones en subsidiarias y otros	-1,567,782	-1,794,992	-1,846,997	2.9%	17.8%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	292,449	435,384	55,363	-87.3%	-81.1%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
Total	17,391,358	17,679,038	17,094,943	-3.3%	-1.7%
Tier 1 ³	12,840,318	12,827,386	12,514,798	-2.4%	-2.5%
Tier 2 ⁴ + Tier 3 ⁵	4,551,040	4,851,652	4,578,148	-5.6%	0.6%

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

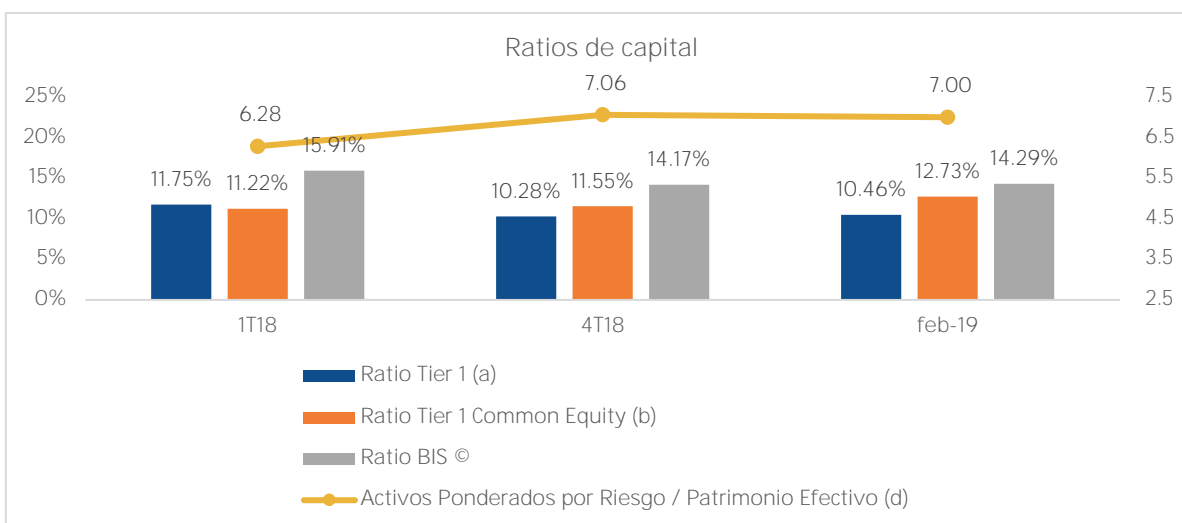
³ Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada - Goodwill).

⁴ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

⁵ Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	1T18	4T18	Feb19	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado ¹	1,870,259	1,760,750	1,823,785	3.6%	-2.5%
Activos ponderados por riesgo crediticio	98,592,033	114,006,079	108,691,129	-4.7%	10.2%
Activos ponderados por riesgo operacional	8,823,228	9,031,203	9,103,595	0.8%	3.2%
Total	109,285,520	124,798,031	119,618,509	-4.2%	9.5%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	187,026	176,075	182,379	3.6%	-2.5%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	9,859,203	11,400,608	10,869,113	-4.7%	10.2%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	882,323	903,120	910,359	0.8%	3.2%
Requerimientos adicionales de capital	3,181,920	3,434,207	3,347,531	-2.5%	5.2%
Total	14,110,472	15,914,011	15,309,382	-3.8%	8.5%



(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 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 2019 fueron 34.58% y 42.26% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de diciembre de 2018

¹ Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.

fueron de 30.76% y 38.53% 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)	1T18	4T18	1T19	Var% TaT	Var% AaA
Activos					
Fondos disponibles	12,807	13,306	26,841	101.72%	109.58%
Colocaciones, netas	484,677	271,511	496,882	83.01%	2.52%
Inversiones disponibles para la venta	77,390	80,891	86,207	6.57%	11.39%
Otros activos	73,430	79,351	78,905	-0.56%	7.46%
Pasivos					
Depósitos y obligaciones	977,578	1,578,990	1,831,504	15.99%	87.35%
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	628,794	543,266	495,875	-8.72%	-21.14%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	132,013	132,445	131,733	-0.54%	-0.21%
Otros pasivos	1,495,847	8,360	1,478,023	17580.27%	-1.19%
Riesgos y compromisos contingentes	367,885	471,542	170,098	-63.93%	-53.76%
Ingresos					
Ingreso financiero	1,893	1,754	1,950	11.16%	3.01%
Gasto financiero	14,509	19,629	19,099	-2.70%	31.63%
Otros ingresos, netos	89,815	89,991	101,108	12.35%	12.57%
Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var%TaT	Var%AaA
Colocaciones, netas	1,622,540	2,544,431	1,894,203	-25.55%	16.74%
Créditos indirectos	281,640	325,427	427,327	31.31%	51.73%
Derivados	-3,395	890	-103	-111.53%	-96.98%
Depósitos y obligaciones	482,279	425,789	372,946	-12.44%	-22.67%

Al 1T19, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,015.6 millones, comparado a los S/1,026.1 millones del 4T18 y los S/985.1 millones del 1T18.

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 no consolidada fue 17.10% de nuestro capital regulatorio al 1T19, 19.78% de nuestro capital regulatorio al 4T18 y 16.74% de nuestro capital regulatorio al 1T18. 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
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
Emisiones 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-18	Dic-18
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

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

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)	1T18	4T18	1T19	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	24,153,851	22,584,597	22,011,113	-2.5%	-8.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	27,300	70,005	210,048	200.0%	669.4%
INVERSIONES TEMPORALES	17,947,266	15,895,550	18,137,628	14.1%	1.1%
COLOCACIONES, netas	80,019,876	88,855,242	86,422,321	-2.7%	8.0%
Créditos Vigentes	81,054,552	89,908,474	87,446,106	-2.7%	7.9%
Créditos Vencidos	2,367,763	2,446,217	2,446,274	0.0%	3.3%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-3,402,439	-3,499,449	-3,470,059	-0.8%	2.0%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,207,462	1,164,385	1,140,192	-2.1%	-5.6%
OTROS ACTIVOS	4,572,920	5,195,818	5,240,163	0.9%	14.6%
TOTAL ACTIVOS	127,928,675	133,765,597	133,161,465	-0.5%	4.1%
DEPOSITOS	79,343,905	84,579,705	84,496,661	-0.1%	6.5%
A la Vista	27,689,497	29,397,070	28,548,395	-2.9%	3.1%
De Ahorro	27,037,217	29,378,026	29,764,297	1.3%	10.1%
A Plazo	24,617,191	25,804,609	26,183,969	1.5%	6.4%
FONDOS INTERBANCARIOS	621,689	617,347	154,035	-75.0%	-75.2%
VALORES ENCIRCULACION	14,059,139	14,372,495	14,440,972	0.5%	2.7%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	6,692,358	7,500,663	6,616,353	-11.8%	-1.1%
OTROS PASIVOS	12,695,639	9,737,984	10,978,329	12.7%	-13.5%
TOTAL PASIVO	113,412,730	116,808,194	116,686,350	-0.1%	2.9%
PATRIMONIO NETO	14,515,945	16,957,403	16,475,115	-2.8%	13.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	127,928,675	133,765,597	133,161,465	-0.5%	4.1%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	1,895,482	2,099,546	2,080,471	-0.9%	9.8%
Gastos por intereses	-553,411	-586,373	-596,205	1.7%	7.7%
Ingreso por Intereses netos	1,342,071	1,513,173	1,484,266	-1.9%	10.6%
Provisión para colocaciones	-319,819	-238,399	-316,478	32.8%	-1.0%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,022,252	1,274,774	1,167,788	-8.4%	14.2%
Comisiones por servicios bancarios	571,911	625,225	595,712	-4.7%	4.2%
Resultado por derivados	-3,259	1,723	12,151	605.2%	-472.8%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	140,431	114,593	90,548	-21.0%	-35.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	152,890	196,448	168,245	-14.4%	10.0%
Resultado por exposición al tipo de cambio	4,921	5,261	6,191	17.7%	25.8%
Otros ingresos	79,803	23,477	70,444	200.1%	-11.7%
Ingresos no financieros	946,697	966,727	943,291	-2.4%	-0.4%
Remuneraciones y benefs. sociales	-413,455	-500,223	-438,155	-12.4%	6.0%
Generales y administrativos	-286,458	-450,325	-318,457	-29.3%	11.2%
Depreciación y amortización	-73,662	-76,290	-71,507	-6.3%	-2.9%
Impuestos y contribuciones	-36,382	-48,046	-41,409	-13.8%	13.8%
Otros Gastos	-27,096	-36,129	-20,561	-43.1%	-24.1%
Gastos operativos	-837,053	-1,111,013	-890,089	-19.9%	6.3%
Util. antes del impuesto a la renta	1,131,896	1,130,488	1,220,990	8.0%	7.9%
Impuesto a la renta	-283,150	-300,838	-311,534	3.6%	10.0%
UTILIDAD NETA	848,746	829,650	909,456	9.6%	7.2%

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	25,035,146	23,564,656	23,138,299	-1.8%	-7.6%
INVERSIONES	20,051,662	18,168,540	20,080,078	10.5%	0.1%
COLOCACIONES, netas	87,639,733	96,710,428	94,573,915	-2.2%	7.9%
Créditos Vigentes	89,095,253	98,194,499	96,000,517	-2.2%	7.8%
Créditos Vencidos	2,862,177	2,976,641	2,994,043	0.6%	4.6%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-4,317,697	-4,460,712	-4,420,645	-0.9%	2.4%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,391,978	1,345,853	1,325,812	-1.5%	-4.8%
OTROS ACTIVOS	4,315,965	5,065,437	4,749,998	-6.2%	10.1%
TOTAL ACTIVOS	138,434,484	144,854,914	143,868,102	-0.7%	3.9%
DEPOSITOS	86,771,757	93,033,695	92,821,554	-0.2%	7.0%
A la Vista	27,674,771	29,426,306	28,520,724	-3.1%	3.1%
De Ahorro	27,881,626	30,335,795	30,768,313	1.4%	10.4%
A Plazo	31,215,360	33,271,594	33,532,517	0.8%	7.4%
FONDOS INTERBANCARIOS	693,073	547,273	198,473	-63.7%	-71.4%
VALORES EN CIRCULACION	14,528,362	14,736,828	14,808,551	0.5%	1.9%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,376,830	8,036,589	7,109,096	-11.5%	-3.6%
OTROS PASIVOS	14,318,181	11,364,720	12,261,825	7.9%	-14.4%
TOTAL PASIVO	123,688,203	127,719,105	127,199,499	-0.4%	2.8%
PATRIMONIO NETO	14,746,281	17,135,809	16,668,603	-2.7%	13.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	138,434,484	144,854,914	143,868,102	-0.7%	3.9%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	1T18	4T18	1T19	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,485,657	2,684,895	2,650,598	-1.3%	6.6%
Gastos por intereses	-651,654	-683,378	-698,406	2.2%	7.2%
Ingreso por Intereses netos	1,834,003	2,001,517	1,952,192	-2.5%	6.4%
Provisión para colocaciones	-399,032	-347,587	-407,120	17.1%	2.0%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,434,971	1,653,930	1,545,072	-6.6%	7.7%
Comisiones por servicios bancarios	592,410	651,823	632,326	-3.0%	6.7%
Resultado por derivados	-3,673	169	12,762	7451.5%	-447.5%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	35,894	19,675	8,404	-57.3%	-76.6%
Ganancia neta en oper. de cambio	155,130	198,091	170,267	-14.0%	9.8%
Resultado por exposición al tipo de cambio	5,739	7,580	5,556	-26.7%	-3.2%
Otros ingresos	94,261	29,008	76,327	163.1%	-19.0%
Ingresos no financieros	879,761	906,346	905,642	-0.1%	2.9%
Remuneraciones y benefs. sociales	-588,478	-677,675	-626,338	-7.6%	6.4%
Generales y administrativos	-349,509	-511,646	-390,539	-23.7%	11.7%
Depreciación y amortización	-90,694	-92,421	-86,939	-5.9%	-4.1%
Impuestos y contribuciones	-38,831	-48,668	-43,567	-10.5%	12.2%
Otros Gastos	-49,347	-44,798	-28,112	-37.2%	-43.0%
Gastos operativos	-1,116,859	-1,375,208	-1,175,495	-14.5%	5.3%
Util. antes del impuesto a la renta	1,197,873	1,185,068	1,275,219	7.6%	6.5%
Impuesto a la renta	-331,738	-354,347	-352,335	-0.6%	6.2%
UTILIDAD NETA	866,135	830,721	922,884	11.1%	6.6%

RATIOS SELECCIONADOS

	1T18	4T18	1T19	Var % TaT	Var % AaA
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.10	0.09	0.09	-4.6%	-8.5%
Margen financiero	5.51%	6.02%	5.70%	-5.3%	3.5%
Retorno sobre patrimonio promedio	22.99%	19.85%	21.84%	10.0%	-5.0%
Retorno sobre activo promedio	2.49%	2.37%	2.56%	7.8%	2.6%
Calidad de cartera					
Costo del riesgo ¹	1.74%	1.37%	1.65%	19.7%	-5.2%
Ratio de cartera atrasada	3.11%	2.94%	3.02%	2.8%	-2.8%
Cobertura de cartera atrasada	150.85%	149.86%	147.65%	-1.5%	-2.1%
Ratio de cartera deteriorada	4.06%	4.21%	4.26%	1.2%	5.1%
Cobertura de cartera deteriorada	115.76%	104.62%	104.71%	0.1%	-9.6%
Ratio de Eficiencia ²	41.41%	46.65%	41.46%	-11.1%	0.1%
Capitalización					
Apalancamiento global (veces)	6.3	7.1	7.0	-0.9%	11.4%
Ratio de capital global	15.91%	14.17%	14.29%	0.9%	-10.2%
Datos de balance promedio (S/miles)					
Activos que generan intereses ³	133,189,752	132,934,143	136,931,819	3.0%	2.8%
Activos totales ³	139,004,029	140,078,511	144,361,508	3.1%	3.9%
Patrimonio ³	15,068,761	16,741,745	16,902,206	1.0%	12.2%
Empleados	26,654	26,973	27,324	1.3%	2.5%
Número de acciones (millones)	8,770	8,770	10,217	16.5%	16.5%

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.