

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

I. BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ y SUCURSALES DEL EXTERIOR

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó una utilidad neta de S/740.2 millones en el 4T17, cifra que representó una disminución de -7.2% con relación a la reportada en el 3T17 (S/797.6 millones), y de -2.8% respecto al resultado obtenido en el 4T16.

VARIACIONES 4T17 vs 3T17

La disminución de -7.2% TaT de la utilidad neta se explica en su mayoría por las variaciones en los siguientes rubros:

- i. El incremento de 34.9% TaT en las **Provisiones para colocaciones**, en línea con el crecimiento de la cartera de colocaciones. Es importante mencionar también el crecimiento de la provisión específica, que se explica por el deterioro en las carteras de consumo, pequeña y mediana empresa e hipotecarios.
- ii. Mayores **Gastos generales y administrativos** (+25.5% TaT), principalmente en los rubros de (i) Marketing, donde se registraron mayores gastos relacionados a publicidad y propaganda; (ii) Consultoría, asociado a la contratación de Mckinsey & Company y The Boston Consulting Group para asesorías en la transformación digital que se está llevando a cabo en el banco; y (iii) Seguros, por el pago de primas de seguros por fraude de tarjetas. Es importante tener en cuenta que en el 4T17 los gastos generales y administrativos incrementan debido a la estacionalidad de fin de año.
- iii. Los mayores gastos por **Remuneraciones y beneficios sociales** (+3.2% TaT) relacionado a un aumento en el sueldo fijo promedio de los colaboradores durante el mes de diciembre, y en menor medida, el crecimiento orgánico del banco.

Lo antes mencionado fue atenuado por:

- iv. Los mayores **Ingresos por Intereses netos** (+1.4% TaT) que fue producto del aumento de +1.9% TaT de los **Ingresos por intereses**, contrarrestado por el incremento de +3.2% TaT de los **Gastos por intereses**. Los mayores **Ingresos por intereses** fueron resultado, en mayor medida, por el mayor ingreso por **Intereses sobre colocaciones** (+1.7% TaT), en línea con el crecimiento de las Colocaciones (los créditos vigentes crecieron en +6.6%). En menor medida, los **Intereses sobre inversiones**, (+2.5%) que aumentaron debido al mayor volumen de certificados de depósito del BCRP y bonos del gobierno peruano; y los **Intereses sobre depósitos en bancos** (+15.8%), como resultado de mayor captación de fondos en moneda extranjera, en línea con la repatriación de capitales. Esto último en el marco de la nueva regularización de rentas no declaradas promovida por el MEF.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos crecieron en +3.2% principalmente por los mayores gastos de (i) **Intereses por obligaciones con el público**, como resultado de mayores gastos por intereses en el producto de Cuenta Corriente; y de (ii) **Intereses por valores en circulación**, esto como resultado de una emisión de bonos corporativos por S/2,000 millones realizada en el 4T17. Lo anterior fue contrarrestado por los menores **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales** (-4.3% TaT), esto en línea con el menor volumen de operaciones de reporte con el BCRP, específicamente las de expansión y sustitución.

- v. Los mayores ingresos por **Comisiones por servicios bancarios** (+4.0% TaT), principalmente por comisiones de Seguros, Tarjetas de Credito, Avaluos y Fianzas, entre otros.
- vi. Un crecimiento en la **Ganancia neta en venta de valores** (+11.1% TaT), como resultado de la ganancia por inversiones en nuestra subsidiaria Mibanco. Lo anterior fue contrarrestado por una caída en la ganancia por venta de inversiones, como resultado de menores ganancias por venta de inversiones de instrumentos de deuda del Gobierno, en el portafolio de Trading.
- vii. El aumento en la **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+7.8% TaT), como resultado de la mayor volatilidad del tipo de cambio USD/PEN durante el último trimestre, situándose en un rango entre 3.231 y 3.289, para cerrar el año en 3.241.
- viii. Mayores **Otros ingresos** (+129.8% TaT), esto a consecuencia de que se revirtió un excedente en la provisión realizada para un proyecto de cajeros automáticos, el cual paso a fase de producción.

VARIACIONES 4T17 vs 4T16

La comparación de los resultados del 4T17 con los del mismo periodo del 2016 muestra una disminución de -2.8% en la **Utilidad neta**. Sin embargo, la **Utilidad antes de Impuestos** se expandió en +3.0% AaA. Esta diferencia es explicada por un incremento en la tasa del impuesto a la renta de 28% en el 4T16 a 29.5% en el 4T17, esto significó un ahorro en el 4T16 debido al aumento del impuesto a la renta diferido activo.

Las principales variaciones fueron las siguientes:

- i. La menor **Provisión para colocaciones** (-13.1% AaA), asociado a que en el 4T16 hubo mayores provisiones específicas y voluntarias en los créditos corporativos, consumo y pequeñas empresas. Dentro de los casos más representativos están Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C., Empresas Aquachile S.A, Construccoes e Comercio Camargo Correa S.A. Suc. Perú. No obstante, en el 4T17, hubo extorno de provisiones en grandes empresas principalmente por incremento de garantías y por disminución de deuda.
- ii. El crecimiento de +7.3% AaA de los ingresos por **Comisiones por servicios bancarios**, debido a un mayor volumen transaccional, principalmente por Transferencias, Mantenimiento de cuentas y Avaluos y Fianzas.
- iii. Una mejora en la **Ganancia neta en venta de valores** (+14.4% AaA), principalmente como resultado de la ganancia por inversiones en nuestra subsidiaria Mibanco.
- iv. Los mayores **Otros ingresos** (+138.9% AaA). Esto fue resultado de que durante el 4T17 se reconoció la reversión del excedente de provisión para cajeros automáticos, dado que se efectuó el pase a producción del Proyecto Contabilidad Cajeros ATM.

El favorable desempeño AaA de los rubros antes mencionados fue contrarrestado por:

- v. Los menores **Ingresos por Intereses netos** (-2.6% AaA), producto del aumento de 1.1% AaA de los **Gastos por intereses**, y de la disminución de -1.5% AaA de los **Ingresos por intereses**.
Los menores **Ingresos por intereses** fueron resultado de una caída en los **Intereses sobre colocaciones** (-3.4% AaA), principalmente en la cartera de Consumo y Corporativa. Esto fue parcialmente contrarrestado por el aumento de los **Intereses sobre inversiones** (+13.2% AaA), principalmente por las inversiones mantenidas en Certificados de depósito del BCRP.
Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos crecieron +1.1% en línea con los mayores gastos en (i) **Intereses por obligaciones con el público** (+13.6% AaA), como consecuencia del incremento en el costo de las obligaciones en Cuenta Corriente; y en (ii) **Intereses por valores circulación** (+11.2%), como consecuencia de una emisión de bonos corporativos realizada en el 4T17. Lo anterior fue contrarrestado por una caída en los **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales**, en línea con los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP, principalmente las de moneda extranjera.
- vi. Los mayores **Gastos generales y administrativos**, que crecieron en +4.1% AaA. Esta variación se explica por el mayor nivel de gastos de (i) Consultores, como resultado de las asesorías relacionadas al proceso de Transformación Digital del banco; y (ii) Seguros, por el pago de primas de seguro de infortunio en fraude de tarjetas.
- vii. Un aumento de +11.2% AaA de **Remuneraciones y beneficios sociales**. Lo anterior es explicado por los mayores gastos por Compensaciones, en línea con el crecimiento orgánico del banco y el aumento del sueldo fijo promedio.
- viii. Menores ingresos por **Resultado por derivados**, debido a que durante el 4T16 hubo una disminución en el diferencial entre la Libor 6 meses y 3 meses. Esto generó una ganancia en las coberturas de swap de tasas de las emisiones que se reflejó en la ineffectividad de las coberturas y en los swaps de la estrategia de trading en comparación al 4T17 .

El ratio de eficiencia se situó en 45.0% en el 4T17 (vs. 41.5% en el 4T16) debido a que este trimestre hubo un incremento en los gastos administrativos, por lo mencionado anteriormente.

VARIACIONES ANUALES 2017 vs 2016

La utilidad neta del BCP (sin consolidar sus subsidiarias) del 2017 fue de S/2,988.1 millones, +2.1% mayor al registrado al cierre del 2016 (S/2,925.6 millones), dicho incremento se explica principalmente por:

- i. Una menor **Provisión para colocaciones**, debido a que durante el año 2016 se registró mayor gasto por provisiones específicas, donde destacan los créditos corporativos a las empresas constructoras brasileñas.
- ii. Un incremento de +4.5% del ingreso por **Comisiones por servicios bancarios**, lo cual se explica por el mayor volumen de transacciones en Mantenimiento de cuentas, Aavales y fianzas, Comisiones de Finanzas Corporativas y Transferencias.
- iii. Mayores ingresos por **Resultado por derivados**, principalmente por variación en la estrategia de swaps cambiarios con el BCRP. En el 2016 se había registrado una

perdida, en contraste este año no se han pactado nuevas operaciones de swaps cambiarios con el BCRP. Adicionalmente, durante el primer trimestre del 2017, se pactaron adendas a los contratos de swaps de cobertura de dos emisiones puntuales, en donde se cambiaron los periodos de reprecio para reducir la ineffectividad que estaban teniendo esas coberturas, permitiéndonos generar un resultado de S/40 millones aproximadamente.

- iv. El aumento en el **Resultado por exposición al tipo de cambio** (+150.2%), en comparación con la pérdida registrada en el 2016. Esto se debió a que la posición de balance neta del banco fue pasiva en el 2016 y en el 2017; y el tipo de cambio promedio durante el año 2016 fue mayor al del 2017, en consecuencia, el pasivo por pagar este año fue mucho menor, lo que permitió registrar una ganancia.
- v. Un incremento en los **Otros ingresos** (+55.6%), ocasionado por la venta de un inmueble durante el 2017.

Lo anterior permitió mitigar:

- vi. Un menor nivel de **Ingresos por intereses netos** (-1.1%), como resultado principalmente de la expansión de +2.7% los **Gastos por intereses**, como resultado principalmente de (i) un aumento en los gastos por **Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación**, en línea con las emisiones de Bonos Corporativos realizadas durante el 2017 (1 en el mercado local y 1 en el mercado internacional); y (ii) los mayores gastos por **Intereses por Obligaciones con el Público**, explicado por el incremento en el costo de cuenta corriente, asociado a una mayor tasa efectiva pagada a los clientes durante el 2017. Lo anterior fue contrarrestado por una disminución en los **Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales** en línea con los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP.

Por su parte, los **Ingresos por intereses** no tuvieron mayor crecimiento. Esto como resultado de dos efectos: (i) una caída en los **Ingresos sobre colocaciones**, como resultado de menores intereses cobrados, principalmente en las carteras Corporativas y de Consumo, en un año marcado por la alta competencia y bajo dinamismo; y (ii) un incremento en los **Intereses sobre inversiones** debido al mayor volumen de certificados de depósitos del BCRP y bonos del gobierno; y en los **Intereses sobre depósitos en bancos**. Lo primero motivo de mayor utilidad de las inversiones en instrumentos de deuda de Bancos Centrales, tanto en el portafolio de Trading como en el de Disponible para la Venta. Lo segundo a raíz del mayor interés ganado por los depósitos mantenidos en moneda extranjera, tanto en el BCRP como en bancos del exterior, en línea con la coyuntura de tasas de intereses en moneda extranjera.

- vii. Una reducción de -15.0% del ingreso por **Ganancia neta en venta de valores**, asociado a que en el 2016 se registró una ganancia por la venta del Banco de Crédito de Bolivia por aproximadamente S/113 millones.
- viii. Una menor **Ganancia neta en operaciones de cambio**, en línea con la menor volatilidad del dólar durante el 2017, en comparación con el 2016.
- ix. El crecimiento de +3.1% de los **Gastos operativos** que se explica principalmente por el aumento de (i) +5.1% en las **Gastos generales y administrativos** en línea con los mayores gastos en Consultoría, Programación y Sistemas y Seguros; y (ii) el crecimiento de +2.5% de las **Remuneraciones y beneficios sociales**, en línea con el crecimiento orgánico del banco.

El **ratio de eficiencia** tuvo un ligero deterioro, situándose en 41.8% para el 2017 respecto al 40.8% del 2016. Esto porque en el 2017 los gastos tuvieron un mayor crecimiento que los ingresos.

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

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

| | Trimestre | | | Variación | | 12 meses terminados | | Variación |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------------|-------------------|----------------|
| | 4T16 | 3T17 | 4T17 | 4T17 /3T17 | 4T17 /4T16 | Dic-16 | Dic-17 | Dic-17/ Dic-16 |
| Ingresos y Egresos Financieros | | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 1,939,526 | 1,874,649 | 1,910,269 | 1.9% | -1.5% | 7,522,161 | 7,524,718 | 0.0% |
| Gastos por intereses | <u>-563,197</u> | <u>-551,807</u> | <u>-569,266</u> | <u>3.2%</u> | <u>1.1%</u> | <u>-2,182,942</u> | <u>-2,241,822</u> | <u>2.7%</u> |
| Ingreso por Intereses netos | <u>1,376,329</u> | <u>1,322,842</u> | <u>1,341,003</u> | <u>1.4%</u> | <u>-2.6%</u> | <u>5,339,219</u> | <u>5,282,896</u> | <u>-1.1%</u> |
| Provisión para colocaciones | -372,333 | -239,746 | -323,512 | 34.9% | -13.1% | -1,454,109 | -1,287,479 | -11.5% |
| Ingresos por Intereses netos después de provisiones | <u>1,003,996</u> | <u>1,083,096</u> | <u>1,017,491</u> | <u>-6.1%</u> | <u>1.3%</u> | <u>3,885,110</u> | <u>3,995,417</u> | <u>2.8%</u> |
| Otros Ingresos | | | | | | | | |
| Comisiones por servicios bancarios | 552,579 | 570,003 | 593,066 | 4.0% | 7.3% | 2,169,129 | 2,267,279 | 4.5% |
| Resultado por derivados | 43,038 | 16,048 | 17,998 | 12.2% | -58.2% | 31,251 | 104,915 | 235.7% |
| Ganancia (pérdida) neta en venta de valores | 102,444 | 105,535 | 117,244 | 11.1% | 14.4% | 477,426 | 406,017 | -15.0% |
| Ganancia neta en oper. de cambio | 161,839 | 150,681 | 162,456 | 7.8% | 0.4% | 650,049 | 614,136 | -5.5% |
| Resultado por exposición al tipo de cambio | -1,475 | 2,935 | 6,189 | 110.9% | -519.6% | -38,768 | 19,461 | -150.2% |
| Otros ingresos | <u>16,406</u> | <u>17,056</u> | <u>39,193</u> | <u>129.8%</u> | <u>138.9%</u> | <u>82,976</u> | <u>129,089</u> | <u>55.6%</u> |
| | <u>874,831</u> | <u>862,258</u> | <u>936,146</u> | <u>8.6%</u> | <u>7.0%</u> | <u>3,372,063</u> | <u>3,540,897</u> | <u>5.0%</u> |
| Gastos | | | | | | | | |
| Remuneraciones y benefs. sociales | -380,364 | -410,068 | -423,141 | 3.2% | 11.2% | -1,592,470 | -1,631,835 | 2.5% |
| Generales y administrativos | -399,252 | -331,094 | -415,585 | 25.5% | 4.1% | -1,320,269 | -1,387,648 | 5.1% |
| Depreciación y amortización | -67,424 | -69,840 | -72,457 | 3.7% | 7.5% | -272,014 | -281,484 | 3.5% |
| Impuestos y contribuciones | -38,391 | -37,120 | -41,312 | 11.3% | 7.6% | -159,011 | -151,750 | -4.6% |
| Otros Gastos | <u>-34,984</u> | <u>-27,342</u> | <u>-14,341</u> | <u>-47.5%</u> | <u>-59.0%</u> | <u>-104,047</u> | <u>-100,341</u> | <u>-3.6%</u> |
| | <u>-920,416</u> | <u>-875,464</u> | <u>-966,836</u> | <u>10.4%</u> | <u>5.0%</u> | <u>-3,447,811</u> | <u>-3,553,058</u> | <u>3.1%</u> |
| Util. antes del Impuesto a la renta | 958,411 | 1,069,890 | 986,801 | -7.8% | 3.0% | 3,809,362 | 3,983,256 | 4.6% |
| Impuesto a la renta | -196,649 | -272,326 | -246,631 | -9.4% | 25.4% | -883,812 | -995,166 | 12.6% |
| UTILIDAD NETA | 761,762 | 797,564 | 740,170 | -7.2% | -2.8% | 2,925,550 | 2,988,090 | 2.1% |

I.2. ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACIÓN 4T17 vs 3T17

Al cierre del 4T17, los **Activos** del Banco de Crédito (sin consolidar subsidiarias) totalizaron S/. 129,218 millones, nivel +4.6% mayor al saldo registrado al cierre del 3T17 (S/123,565 millones). Este incremento se debe principalmente a:

- i. El crecimiento de +6.8% TaT de las **Colocaciones Netas**, explicado por el incremento de los créditos vigentes en +6.6% TaT. La expansión se dio principalmente en la cartera de Banca Corporativa, en ambas monedas.
- ii. El incremento en Los **Fondos disponibles** (14.5% TaT), como consecuencia de la captación de fondos en moneda extranjera por USD 800 millones, aproximadamente, por la repatriación de capitales antes mencionada.

Lo anterior fue contrarrestado por:

- iii. Las **Inversiones temporales** decrecieron en -16.2% TaT, principalmente como resultado de vencimientos de Certificados de Depósitos con el BCRP que no se renovaron.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (sin consolidar subsidiarias) registró S/ 114,040 millones al cierre del 4T17, cifra 4.5% mayor a la registrada en el trimestre previo (S/ 109,143 millones), asociado principalmente a:

- i. Mayores **Depósitos** (+4.5% TaT), donde destaca el crecimiento de Depósitos de ahorro (+7.5% TaT) y a plazo (+7.1% TaT). Es importante considerar, que los depósitos conforman el principal componente de los pasivos, representando en el 4T17 el 68.5 % del total de pasivos (68.4% en el 3T17).
- ii. El aumento de los **Valores en circulación** (+10.1% TaT), principalmente como consecuencia de la emisión de bonos corporativos realizada en el 4T17 por S/2 mil millones. Esto fue contrarrestado por la redención anticipada de un bono subordinado por S/483 millones.
- iii. En menor medida, los **Otros Pasivos** crecieron (+8.4% TaT), como resultado de mayores operaciones de reporte pactadas con el BCRP, a corto plazo y en moneda nacional. Esto en respuesta a necesidades de liquidez puntuales.

VARIACIÓN 4T17 vs 4T16

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un incremento de +9.1%. Este crecimiento se debió principalmente a (i) la expansión de las **Colocaciones netas** (+5.0% AaA), donde se observó un crecimiento en los créditos vigentes (+4.7%), liderado por el portafolio de la Banca Minorista, donde destacan los productos Pyme e Hipotecario; (ii) el mayor nivel de **Inversiones temporales** (+29.0%), en línea con el aumento de inversiones en Certificados de Depósito del BCRP, principalmente en el portafolio Disponible para la Venta; y, en menor medida (iii) el incremento de los **Fondos disponibles** (+14.1% AaA), esto como resultado de la captación de fondos en moneda extranjera, por la repatriación de capitales, mencionada anteriormente.

En cuanto a los **Pasivos**, estos registraron un aumento de +8.8% AaA como consecuencia del crecimiento de (i) los **Depósitos** (+15.0% AaA), producto del mayor nivel de Depósitos a Plazo (+34.6%), A la vista (+6.3%) y de Ahorros (+8.1%); y (ii) los **Valores en circulación**, a



raíz de las emisiones de bonos corporativos durante el 2017 (1 en el mercado local y 1 en el mercado internacional). Lo anterior permitió contrarrestar la caída de (i) **Otros pasivos** (-11.9% AaA), ocasionada por vencimientos de operaciones de reporte realizadas con el BCRP. Entre el 4T16 y 4T17 el saldo de estos instrumentos disminuyó en S/ 3,400 millones.

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

| ACTIVO | 4T16 | 3T17 | 4T17 | Var % 4T17/3T17 | Var % 4T17/4T16 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| FONDOS DISPONIBLES | 24,432,612 | 24,364,096 | 27,888,458 | 14.5% | 14.1% |
| FONDOS INTERBANCARIOS | 33,008 | 3 | 155,461 | 5181933.3% | 100.0% |
| INVERSIONES TEMPORALES | 12,524,798 | 19,282,665 | 16,161,662 | -16.2% | 29.0% |
| <u>COLOCACIONES, netas</u> | <u>75,813,260</u> | <u>74,546,929</u> | <u>79,601,523</u> | 6.8% | 5.0% |
| Créditos Vigentes | 76,975,361 | 75,592,322 | 80,571,290 | 6.6% | 4.7% |
| Créditos Vencidos | 2,126,034 | 2,322,999 | 2,447,376 | 5.4% | 15.1% |
| Prov. para Riesgos de incobrabilidad | -3,288,135 | -3,368,392 | -3,417,143 | 1.4% | 3.9% |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO | 1,319,700 | 1,235,334 | 1,244,300 | 0.7% | -5.7% |
| OTROS ACTIVOS | 4,286,820 | 4,135,686 | 4,166,595 | 0.7% | -2.8% |
| TOTAL ACTIVOS | 118,410,198 | 123,564,713 | 129,217,999 | 4.6% | 9.1% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | |
| <u>DEPOSITOS</u> | <u>67,904,976</u> | <u>74,692,108</u> | <u>78,084,865</u> | 4.5% | 15.0% |
| A la Vista | 24,579,591 | 26,262,149 | 26,133,678 | -0.5% | 6.3% |
| De Ahorro | 24,023,563 | 24,168,621 | 25,970,851 | 7.5% | 8.1% |
| A Plazo | 19,301,822 | 24,261,338 | 25,980,336 | 7.1% | 34.6% |
| FONDOS INTERBANCARIOS | 348,181 | 695,833 | 540,563 | -22.3% | 55.3% |
| VALORES EN CIRCULACION | 13,790,291 | 13,612,214 | 14,983,463 | 10.1% | 8.7% |
| ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS | 7,344,927 | 7,609,341 | 6,848,467 | -10.0% | -6.8% |
| OTROS PASIVOS | 15,420,706 | 12,532,757 | 13,583,032 | 8.4% | -11.9% |
| TOTAL PASIVO | 104,809,081 | 109,142,253 | 114,040,390 | 4.5% | 8.8% |
| PATRIMONIO NETO | 13,601,117 | 14,422,460 | 15,177,609 | 5.2% | 11.6% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 118,410,198 | 123,564,713 | 129,217,999 | 4.6% | 9.1% |
| CUENTAS contingentes | 34,128,386 | 31,827,183 | 33,218,412 | 4.4% | -2.7% |

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

II.1 RESULTADOS

En el 4T17 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 743.3 millones, cifra que representó una disminución de -9.4% TaT respecto al nivel alcanzado en el 3T17 (S/820.2 millones), y una disminución de -2.3% AaA con relación a los resultados del 4T16 (S/761.0 millones).

VARIACIONES 4T17 vs 3T17

La utilidad neta en el 4T17 registró un menor nivel en comparación con el trimestre previo (-9.4% TaT), lo cual se explica por:

- i. Un mayor gasto por **Provisiones para colocaciones** (+31.3%) tanto en BCP como en Mibanco, lo cual está en línea con el crecimiento de la cartera de Colocaciones.
- ii. Un mayor nivel de **Gastos operativos** (+9.7% TaT), asociado a mayores **Gastos generales y administrativos** (18.6% TaT), en línea con el proceso de Transformación Digital en el BCP.

Lo anterior fue atenuado por:

- iii. Mayores **Ingresos por Intereses netos** (+2.6% TaT) producto del incremento de los Ingresos por intereses (+2.4% TaT), contrarrestado por el crecimiento de los Gastos por intereses (+2.1% TaT).
- iv. El aumento de los **Ingresos no financieros** (+7.9% TaT), donde destacan las Comisiones por servicios bancarios (+4.0%) y los Otros ingresos (+167.9%).

VARIACIONES 4T17 vs 4T16

La comparación de los resultados del 4T17 con los del mismo periodo del 2016 muestra una reducción de -2.3% AaA de la **Utilidad neta**. Sin embargo, la **Utilidad antes de impuestos** se incrementó en +5.0% AaA. Este efecto se dio principalmente por que el Impuesto a la renta pagado es mayor para el 4T17 vs. el 4T16, como resultado del aumento en la tasa impositiva (28% para el 4T16 vs. 29.5% para el 4T17). Los rubros que destacaron fueron los siguientes:

- i. El aumento de +1.1% AaA en los **Ingresos por intereses netos** producto de la **expansión de los Ingresos por intereses** (+1.0% AaA), principalmente aquellos vinculados a inversiones y colocaciones. Lo anterior, permitió amortiguar el aumento de +1.0% AaA de los **Gastos por intereses**.
- ii. Los mayores **Ingresos no financieros** (+8.1% AaA), donde destaca el crecimiento de Comisiones por servicios bancarios (+8.6%) y Otros ingresos (+133.4%).
- iii. Menor gasto por **Provisión para colocaciones** (-3.6% AaA) ocasionado por menores provisiones voluntarias en el BCP.

Lo anterior fue contrarrestado por:

- iv. Los mayores **Gastos operativos** (+4.3% AaA) asociado principalmente a mayores gastos por Remuneraciones y beneficios sociales (+9.3%).

VARIACIONES ANUALES 2017 vs 2016

La utilidad neta del BCP y subsidiarias del 2017 fue de S/ 3,026 millones, +2.7% mayor al registrado al cierre del 2016 (S/ 2,946 millones) Cabe resaltar que la **Utilidad neta de operaciones continuas** creció en +7.9%, dicho incremento se explica principalmente por:

- i. El aumento de +2.1% en los **Ingresos por intereses netos** producto de la expansión de los **Ingresos por intereses** (+2.3%), principalmente aquellos vinculados a inversiones y colocaciones. Lo anterior, permitió amortiguar el aumento de +3.0% de los **Gastos por intereses**.
- ii. Los mayores **Ingresos no financieros** (+10.9%), donde destaca el crecimiento de Comisiones por servicios bancarios (+6.1%) y Resultado por derivados (+247.4%).
- iii. Menor gasto por **Provisión para colocaciones** (-2.2%) ocasionado por menores provisiones voluntarias en el BCP.

Lo anterior fue mitigado por un incremento de +3.0% en los **Gastos operativos**, donde crecieron tanto las Remuneraciones y beneficios sociales (+2.8%) como los Gastos generales y administrativos (4.2%).

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

(En millones de Soles)

| | Trimestral | | | Acumulado a: | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 4T16 | 3T17 | 4T17 | Dic-16 | Dic-17 |
| Ingreso por Intereses netos | 1,814.9 | 1,787.8 | 1,834.0 | 6,980.7 | 7,124.3 |
| Provisión para colocaciones | (443.5) | (325.8) | (427.6) | (1,725.9) | (1,688.5) |
| Otros ingresos | 790.9 | 792.5 | 855.4 | 2,985.6 | 3,311.0 |
| Gastos | (1,175.6) | (1,116.9) | (1,225.7) | (4,447.1) | (4,580.6) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta y PT | 986.7 | 1,137.6 | 1,036.0 | 3,793.4 | 4,166.2 |
| Utilidad neta de operaciones discontinuadas | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 140.6 | 0.0 |
| Impuesto a la Renta | (225.7) | (317.4) | (292.7) | (988.3) | (1,140.2) |
| Utilidad neta | 761.0 | 820.2 | 743.3 | 2,945.7 | 3,026.0 |
| Utilidad neta por acción (2) | 0.10 | 0.10 | 0.09 | 0.37 | 0.38 |

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

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

II.2 MARGEN FINANCIERO

El **Ingreso por intereses neto** del 4T17 creció a S/ 1,834.0 millones, cifra +2.6% mayor a la registrada en el 3T17. Este resultado derivó de un aumento de 2.4% de los **Ingresos por intereses**, y una expansión de los **Gastos por intereses** (+2.1% TaT), tanto en BCP como en Mibanco.

Los **Ingresos por Intereses** crecieron respecto al 3T17 por un incremento en los **Intereses sobre colocaciones** de +2.2% TaT, en línea con el crecimiento del portafolio de colocaciones del BCP y Mibanco.

Por el lado de los **Gastos por intereses**, estos crecieron +2.1% TaT producto principalmente de los mayores gastos por **Intereses por obligaciones con el público** (+4.3% TaT), tanto en BCP como en Mibanco, y por **Intereses por valores en circulación** (+5.9% TaT), dado que el BCP realizó una emisión de S/2,000 millones en el 4T17. Lo antes

mencionado fue aminorado por menores **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales**, ocasionado por vencimientos de Operaciones de Reporte con el BCRP.

| Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias <i>Expresado en miles de soles</i> | Trimestre | | | Variación % | | Acumulado | | Var% |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | 4T16 | 3T17 | 4T17 | 4T17/3T17 | 4T17/4T16 | Diciembre 16 | Diciembre 17 | Dic 17/Dic 16 |
| INGRESOS FINANCIEROS (+) | 2,481,150 | 2,447,252 | 2,507,010 | 2.4% | 1.0% | 9,564,799 | 9,785,985 | 2.3% |
| Intereses sobre depósitos en bancos (+) | 9,974 | 17,983 | 24,296 | 35.1% | 143.6% | 36,534 | 79,768 | 118.3% |
| Intereses y Com. sobre colocaciones (+) | 2,290,171 | 2,232,156 | 2,280,496 | 2.2% | -0.4% | 8,911,198 | 8,927,701 | 0.2% |
| Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+) | 176,567 | 195,705 | 200,364 | 2.4% | 13.5% | 599,363 | 771,634 | 28.7% |
| Dividendos sobre inversiones (+) | 0 | 14 | 41 | 100.0% | 100.0% | 263 | 148 | -43.7% |
| Otros ingresos por intereses (+) | 4,438 | 1,394 | 1,813 | 30.1% | -59.1% | 17,441 | 6,734 | -61.4% |
| GASTOS FINANCIEROS (-) | -666,277 | -659,475 | -673,030 | 2.1% | 1.0% | -2,584,057 | -2,661,717 | 3.0% |
| Intereses por Obligaciones con el Público (-) | -220,613 | -232,574 | -242,472 | 4.3% | 9.9% | -850,967 | -927,765 | 9.0% |
| Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-) | -217,361 | -191,555 | -183,139 | -4.4% | -15.7% | -876,275 | -786,396 | -10.3% |
| Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-) | -192,441 | -198,269 | -210,057 | 5.9% | 9.2% | -711,397 | -799,827 | 12.4% |
| Otros gastos por intereses (-) | -35,862 | -37,077 | -37,362 | 0.8% | 4.2% | -145,418 | -147,729 | 1.6% |
| INGRESO POR INTERESES, neto | 1,814,873 | 1,787,777 | 1,833,980 | 2.6% | 1.1% | 6,980,742 | 7,124,268 | 2.06% |

En el análisis AaA, se revela que el **Ingreso por intereses, neto** creció +1.1% AaA como resultado de la evolución de los **Ingresos por Intereses** (+1.0% AaA). Esto último es atribuible principalmente al crecimiento de (i) los **Intereses sobre inversiones** (+13.5% AaA), por las inversiones mantenidas en el portafolio de Trading y Disponible para la venta en el BCP; y (ii) los **Intereses sobre depósitos en bancos** (+143.6%), esto como resultado de una mayor captación de fondos en moneda extranjera, en el BCP, por la repatriación de capitales. Lo anterior mencionado fue contrarrestado por la caída en los **Intereses sobre colocaciones** (-0.4%), principalmente en la Banca Corporativa y de Consumo. Por su lado, los **Gastos por intereses** crecieron en +1.0% AaA, asociados a mayores gastos por (i) **Intereses por valores en circulación** (+9.2% AaA) asociado a una emisión de bonos corporativos realizada en el BCP; e (ii) **Intereses por obligaciones con el público** (+9.9% AaA) resultado del aumento de las tasas efectivas pagadas a clientes en el producto Cuenta Corriente Remunerada del BCP. Lo anterior contrarrestó la disminución en los **Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales** (-15.7% AaA), en línea con los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP ocurridos entre el 4T16 y el 4T17.

En el análisis anual, se observa las mismas tendencias en la mayoría de rubros. Los **Ingresos por intereses, neto** se expandieron en +2.06%, impulsados por el crecimiento en los **Ingresos por Intereses**. Esto a su vez estuvo asociado a mayores **Intereses por inversiones** (+28.7%) y por **Intereses sobre depósitos en bancos** (+118.3%). Por el otro lado, los **Gastos por intereses** se incrementaron en +3.0%, en línea con aumento de los **Intereses por obligaciones con el público** (+9.0%) y de **Intereses por valores en circulación** (+12.4%).

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los **Ingresos no financieros** alcanzaron un nivel de S/855.4 millones durante el 4T17, cifra +7.9% mayor a la registrada en el 3T17. Este resultado es producto de (i) **Mayores Comisiones por servicios bancarios** (+4.0%), atribuible al mayor volumen transaccional; (ii) un mayor nivel de **Otros ingresos** (+167.9%), principalmente en BCP, donde se realizó el extorno a una provisión realizada por concepto del Proyecto Contabilidad Cajeros ATM; y (iii) una mayor **Ganancia neta en operaciones de cambio** (+7.7%), asociado a la mayor volatilidad del tipo de cambio durante el 4T17. Esto fue atenuado por una menor **Ganancia neta en venta de valores** (-46.2%), asociado a menores ganancias por venta de inversiones de instrumentos de deuda del Gobierno, en el portafolio de Trading.

En la evolución AaA, los **Ingresos no financieros** aumentaron +8.1% AaA principalmente por (i) el incremento de las **Comisiones por servicios bancarios** (+8.6% AaA), en BCP, en

línea con el mayor ingreso por comisiones recibidas principalmente en Mantenimiento de cuentas y Transferencias; y (ii) mayores Otros ingresos (+133.4%), por la reversión de una provision en BCP realizada en el 4T17. Lo anterior fue disminuido por menores ganancias de **Resultado por derivados** (-58.1%), principalmente debido a que durante el 4T16 hubo una disminución en el diferencial entre la Libor 6 meses y 3 meses. Esto generó una ganancia en las coberturas de swap de tasas de las emisiones que se reflejó en la ineffectividad de las coberturas y en los swaps de la estrategia de trading en comparación al 4T17.

En el análisis anual vemos una mejora en todos los rubros, excepto en **Ganancia neta en operaciones de cambio** (-3.3%). Lo último estuvo asociado a la baja volatilidad del tipo de cambio USD/PEN durante el 2017.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **Gastos operativos** del 4T17 crecieron +9.7% TaT, principalmente por el mayor nivel de **Gastos Generales y Administrativos** (+18.6% TaT), asociado a que en este trimestre hubieron mayores gastos por Consultoría, relacionado al proyecto de Transformación digital en el BCP. Es importante resaltar la estacionalidad en el pago de estos rubros en el cuarto trimestre del año. En menor medida, las **Remuneraciones y beneficios sociales** crecieron (+3.3%) por un incremento del sueldo promedio fijo en el mes de diciembre, en BCP.

El aumento de +4.3% AaA de los **Gastos Operativos** se explica principalmente por la expansión de 9.3% AaA del rubro de las **Remuneraciones y beneficios sociales**, esto en línea con el aumento del sueldo promedio fijo en el mes de diciembre de este año mencionado anteriormente.

Con relación al **Índice de eficiencia**, este registró un nivel de 44.9% al cierre del 4T17, lo que refleja un deterioro respecto a lo alcanzado en el 3T17 (42.6%), y también respecto a lo reflejado en el 4T16 (43.6%). Este aumento en el índice AaA se explica por la mayor tasa de crecimiento de los gastos con respecto al crecimiento de los ingresos.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

VARIACION 4T17 vs 3T17

Los **Activos** del Banco de Crédito (incluyendo subsidiarias) totalizaron S/ 139,574 millones al cierre del 4T17, nivel superior a los S/ 133,807 millones registrados al cierre del 3T17 (+4.3%). El mayor nivel de activos se debe principalmente a:

- i. Los mayores **Fondos disponibles** (+13.7% TaT), principalmente en BCP. Esto se explica por el mayor nivel de fondos en el BCRP, a raíz de la repatriación de capitales.
- ii. El aumento +6.4% TaT en **Colocaciones netas**, en principio por el crecimiento de los créditos vigentes (+6.3% TaT), tanto en BCP como en Mibanco. Las colocaciones medidas en saldos promedios diarios tuvieron un crecimiento de +3.0% TaT.

Lo anterior contrarrestó la caída de los Valores negociables y disponibles para la venta (-14.0%), principalmente por una disminución debido a vencimientos de certificados de depósitos del BCRP que no se renovaron.

A nivel de **Pasivos**, el BCP (incluyendo subsidiarias) registró S/ 124,182 millones al cierre del 4T17, nivel superior al registrado en el trimestre pasado (S/ 119,184 millones), lo cual se

explica principalmente por el crecimiento de +4.7% TaT de los **Depósitos y obligaciones**, debido a un incremento de los saldos por Depósitos a plazo (+7.1% TaT) y de Ahorros (+7.3% TaT). Lo último fue contrarrestado por una caída en **Adeudados, Interbancarios y corresponsales** (-11.2% TaT), como consecuencia de un menor nivel de financiamientos con bancos del exterior en BCP.

VARIACION 4T17 vs 4T16

Al analizar la evolución AaA de los **Activos** se observa un aumento de +9.5%, lo cual se debe en gran medida a (i) el crecimiento en **Colocaciones netas** (+5.6% AaA), debido al incremento de las colocaciones vigentes (+5.3% AaA), tanto en el BCP como en Mibanco; (ii) los mayores **Valores negociables y disponible para la venta, neto** (+28.2% AaA), explicado por el mayor nivel de Certificados de Depósito con el BCRP; y (iii) el aumento en los **Fondos disponibles** (+13.8% AaA), ocasionado por mayor nivel de fondos en moneda extranjera, a causa de la repatriación de capitales.

Por el lado de los **Pasivos**, éstos registraron un crecimiento de +9.3% AaA, como resultado de los mayores **Depósitos y obligaciones** (+15.0% AaA), lo cual es atribuible a una expansión en los depósitos, especialmente los depósitos a plazo (+30.6% AaA). Esto fue aminorado por la caída de -9.3% AaA de los **Otros pasivos** por motivo de vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP que no se renovaron.

A continuación, se presenta la evolución de la **Dolarización** de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a Noviembre 2017. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera disminuyó su participación situándose en 38.3%. Por otro lado, la participación de los depósitos en moneda extranjera se incrementó, al pasar de 50.2% al cierre de Septiembre 2017 a 51.3% al cierre de Noviembre 2017.

| BCP y SE - SBS* - | Dic-16 | | Mar-17 | | Jun-17 | | Sep-17 | | Nov-17 | |
|----------------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| | MN | ME | MN | ME | MN | ME | MN | ME | MN | ME |
| Colocaciones | 61.8% | 38.2% | 61.2% | 38.8% | 60.3% | 39.7% | 61.3% | 38.7% | 61.7% | 38.3% |
| Depósitos | 47.3% | 52.7% | 47.6% | 52.4% | 47.3% | 52.7% | 49.8% | 50.2% | 48.7% | 51.3% |

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

*No incorpora: MiBanco.

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

| (En S/ Mn) | Colocaciones | | | Var % 4T17 / Var % 4T17 / | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------|
| | 4T16 | 3T17 | 4T17 | 3T17 | 4T16 |
| Banco de Crédito del Perú | 79,090 | 77,915 | 83,019 | 6.6% | 5.0% |
| Mibanco | 8,712 | 9,126 | 9,471 | 3.8% | 8.7% |
| Eliminaciones y Otros, neto | (1,093) | (846) | (916) | 8.3% | -16.2% |
| Total BCP y Subsidiarias | S/. 86,709 | S/. 86,195 | S/. 91,573 | 6.2% | 5.6% |

| (En S/ Mn) | Depósitos | | | Var % 4T17 / Var % 4T17 / | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| | 4T16 | 3T17 | 4T17 | 3T17 | 4T16 |
| Banco de Crédito del Perú | 67,905 | 74,692 | 78,085 | 4.5% | 15.0% |
| Mibanco | 6,452 | 7,021 | 7,485 | 6.6% | 16.0% |
| Eliminaciones y Otros | (32) | (37) | (64) | 73.0% | 100.0% |
| Total BCP y Subsidiarias | S/. 74,325 | S/. 81,676 | S/. 85,506 | 4.7% | 15.0% |

La contribución de las principales subsidiarias a las colocaciones del BCP Consolidado obtuvieron una expansión de 6.2% TaT, donde el mayor crecimiento se registró en BCP (+6.8% TaT). En el análisis AaA, mostraron un crecimiento de +5.6% AaA, explicado por el dinamismo de la cartera de colocaciones de BCP (+5.0% AaA) y Mibanco (+8.7% AaA).

Por el lado de los depósitos, estos crecieron en +4.7% TaT, en BCP (+4.5%) y en Mibanco (+6.6%). Anualmente los depósitos crecieron +15.0% AaA, liderado por el BCP (+15.0%), seguido de Mibanco (+16.0%).

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones al 4T17 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron +3.0% en comparación al cierre del 3T17. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento de (i) la cartera de la Banca Mayorista (+3.0% TaT), donde destacan tanto la cartera Corporativa como la de Mediana Empresa. La variación se dio por mayores prestamos por capital de trabajo, en moneda nacional; (ii) la cartera de Banca Minorista (+3.0%) donde la mayor variación se dio en el portafolio de los créditos PYME (+5.1%), en moneda nacional; y, en menor medida (iii) la cartera de Mibanco (+2.7%).

En términos AaA, los saldos promedios diarios crecieron +2.7%. Los principales segmentos del negocio mostraron crecimiento, como las colocaciones de Banca Minorista, que crecieron +4.2% AaA, atribuible al desempeño mostrado en los segmentos: Banca de PYME (+10.7%) e Hipotecario (+3.6%). Por su lado, la Banca Mayorista se expandió solo +0.5% AaA, donde resalta el crecimiento de Mediana Empresa (+7.7% AaA). Sin embargo, la cartera de Banca Corporativa se contrajo -3.1% AaA, ocasionado por un menor nivel de financiamientos de mediano y largo plazo, principalmente en moneda nacional. Es importante mencionar que desde el último trimestre de 2016 se aprecia un incremento significativo de la competencia por este tipo de créditos. Es importante destacar el crecimiento de las colocaciones de Mibanco (7.7%), esto refleja la recuperación después de la adquisición y el proceso de limpieza de la cartera.

| (En S/ Mn) | 4T16 | 3T17 | 4T17 | Var % 4T17/3T17 | Var % 4T17/4T16 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Banca Mayorista: | 41,352 | 40,331 | 41,557 | 3.0% | 0.5% |
| Corporativa | 27,622 | 25,899 | 26,773 | 3.4% | -3.1% |
| Mediana Empresa | 13,730 | 14,432 | 14,784 | 2.4% | 7.7% |
| Banca Minorista: | 36,019 | 36,433 | 37,544 | 3.0% | 4.2% |
| - Negocios | 4,703 | 4,704 | 4,877 | 3.7% | 3.7% |
| - PYME | 7,827 | 8,240 | 8,664 | 5.1% | 10.7% |
| - Hipotecario | 12,508 | 12,745 | 12,963 | 1.7% | 3.6% |
| - Consumo | 6,556 | 6,514 | 6,672 | 2.4% | 1.8% |
| - Tarjeta de Crédito | 4,425 | 4,230 | 4,368 | 3.3% | -1.3% |
| Cuentas Especiales | 734 | 723 | 730 | 1.0% | -0.5% |
| Sub Total BCP | 78,105 | 77,487 | 79,831 | 3.0% | 2.2% |
| Mibanco | 8,432 | 8,840 | 9,078 | 2.7% | 7.7% |
| Total BCP Consolidado | 86,537 | 86,327 | 88,909 | 3.0% | 2.7% |

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de Noviembre 2017, el BCP (sin consolidar subsidiarias) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 32.8% del total de colocaciones y el 33.1% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 21.2% y 22.0% en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

Al cierre del 4T17, se registró un ratio de morosidad de 3.16%, menor a lo registrada en el 3T17 (3.20%), y superior al reportado en el 4T16 (2.90%). El incremento del ratio de morosidad en 26 puntos básicos AaA, se explica principalmente por el aumento de la cartera atrasada (+15.2% AaA) en comparación al crecimiento del total de colocaciones (+5.6% AaA). La disminución TaT se explica principalmente por el crecimiento de la cartera vigente en BCP. Es importante mencionar que el crecimiento de la cartera atrasada es atribuible en gran parte a un mayor porcentaje de portafolio con garantías, el mismo que no es castigable pero es de mayor recuperabilidad.

Por su parte, las provisiones para colocaciones alcanzaron los S/427.6 millones en el 4T17 (+31.3% TaT), lo cual representa 1.87%¹ de la cartera de colocaciones, nivel superior al mostrado en el 3T17 (1.51%), pero inferior al 2.05% obtenido en 4T16.

Por otro lado, el nivel de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Es así, que al cierre del 4T17, el ratio de cobertura registró un nivel de 149.2%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (153.6%) y al alcanzado en el 4T16 (161.5%).

Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 4.21% de la cartera total al cierre del 4T17, nivel superior a la registrada en el 3T17 (4.17%).

El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 93.58% del total de la cartera, cifra superior al 93.06% reportado al cierre del 3T17.

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

| (En % del total) | 4T16 | 3T17 | 4T17 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| A: Normal | 94.33% | 93.06% | 93.58% |
| B: Problema Potencial | 2.33% | 2.77% | 2.21% |
| C: Deficiente | 0.94% | 1.05% | 1.21% |
| D: Dudoso | 0.99% | 1.44% | 1.36% |
| E: Pérdida | 1.41% | 1.68% | 1.65% |
| Total | 100% | 100% | 100% |
| Cartera Total (En S/. Mn) * | S/. 112,585 | S/. 109,327 | S/. 115,669 |

*Créditos directos e indirectos

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL – BCP INDIVIDUAL

Al cierre de Noviembre del 2017, el ratio BIS alcanzó un nivel de 15.48%, cifra menor a la registrada al cierre del 3T17 (16.35%). Esto se explica por el incremento de +2.6% de los Activos Ponderados por Riesgo en Noviembre 2017 comparado a Septiembre 2017, mientras que el Capital Regulatorio se redujo en -2.9% por el mismo periodo, esto estuvo asociado a la redención anticipada de deuda subordinada Tier 2 por S/483.2 millones realizada en Octubre 2017. Cabe mencionar que el crecimiento de los Activos Ponderados por Riesgo, se da principalmente por aquellos asociados a Riesgo Crediticio (+2.9%).

¹ Ratio anualizado

Asimismo, ratio Tier 1 se deterioró ligeramente al pasar de 11.47% en el 3T17 a 11.18% en Noviembre 2017, como resultado de la mayor expansión de los activos ponderados por riesgo (+2.6%) versus la evolución del Tier 1 (-0.1%).

| Capital Regulatorio y Capitalización | Saldo a | | | Variación % | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------|
| | 4T16 | 3T17 | nov-17 | nov-17/3T17 | nov-17/4T16 |
| PEN 000 | | | | | |
| Capital | 7,066,346 | 7,933,342 | 7,933,342 | 0.0% | 12.3% |
| Reservas | 3,582,218 | 3,885,494 | 3,885,494 | 0.0% | 8.5% |
| Utilidades Acum. Con Acuerdo de Capit. | - | - | - | - | - |
| Provisiones (1) | 1,181,200 | 1,157,365 | 1,191,349 | 2.9% | 0.9% |
| Deuda Subordinada Perpetua | 839,000 | 734,625 | 727,425 | -1.0% | -13.3% |
| Deuda Subordinada | 4,520,406 | 4,492,968 | 3,970,537 | -11.6% | -12.2% |
| Ganancia (Pérdida) no realizada | - | - | - | - | - |
| Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades | (1,207,968) | (1,240,854) | (1,240,719) | 0.0% | 2.7% |
| Inversiones en subsidiarias y otros | (1,513,593) | (1,478,915) | (1,551,867) | 4.9% | 2.5% |
| Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias | 305,624 | 238,060 | 311,148 | 30.7% | 1.8% |
| Goodwill | (122,083) | (122,083) | (122,083) | 0.0% | 0.0% |
| Total Capital Regulatorio | 15,859,119 | 16,840,857 | 16,345,344 | -2.9% | 3.1% |
| Tier 1 (2) | 10,761,497 | 11,810,950 | 11,803,818 | -0.1% | 9.7% |
| Tier 2 (3) + Tier 3 (4) | 5,097,621 | 5,029,906 | 4,541,526 | -9.7% | -10.9% |
| Activos ponderados por riesgo totales | 103,350,374 | 102,972,396 | 105,602,085 | 2.6% | 2.2% |
| Activos ponderados por riesgo de mercado (5) | 745,539 | 1,757,740 | 1,579,868 | -10.1% | 111.9% |
| Activos ponderados por riesgo crediticio | 94,495,998 | 92,589,212 | 95,307,897 | 2.9% | 0.9% |
| Activos ponderados por riesgo operacional | 8,108,836 | 8,625,445 | 8,714,320 | 1.0% | 7.5% |
| Requerimiento de patrimonio Total | 12,685,953 | 12,758,451 | 13,045,930 | 2.3% | 2.8% |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado (5) | 74,554 | 175,774 | 157,987 | -10.1% | 111.9% |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio | 9,449,600 | 9,258,921 | 9,530,790 | 2.9% | 0.9% |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional | 810,884 | 862,544 | 871,432 | 1.0% | 7.5% |
| Requerimientos adicionales de capital | 2,350,915 | 2,461,211 | 2,485,721 | 1.0% | 5.7% |
| Ratios de Capital | | | | | |
| Ratio Tier 1 (6) | 10.41% | 11.47% | 11.18% | | |
| Ratio Tier 1 Common Equity (7) | 11.08% | 11.93% | 12.01% | | |
| Ratio BIS (8) | 15.35% | 16.35% | 15.48% | | |
| Activos ponderados por riesgo / Patrimonio Efectivo (9) | 6.52 | 6.11 | 6.46 | | |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II.8 RENTABILIDAD

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) alcanzó 20.6% al cierre del 4T17, cifra inferior a la registrada en el 3T17 (23.3%), y a la registrada en el mismo trimestre del año pasado (23.8%).

*** Siguen 3 Cuadros ***

CUADROS

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de soles)

| ACTIVOS | 4T16 | 3T17 | 4T17 | Var% 4T17/3T17 | Var% 4T17/4T16 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Fondos disponibles:</u> | <u>25,373,251</u> | <u>25,400,692</u> | <u>28,880,059</u> | <u>13.7%</u> | <u>13.8%</u> |
| Caja y Canje | 3,659,051 | 4,177,460 | 4,637,325 | 11.0% | 26.7% |
| Depósitos en el Banco Central de Reserva | 19,137,343 | 19,439,613 | 21,817,447 | 12.2% | 14.0% |
| Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb. | 2,574,795 | 1,780,824 | 2,420,516 | 35.9% | -6.0% |
| Rendimientos devengados del disponible | 2,062 | 2,795 | 4,771 | 70.7% | 131.4% |
| Valores negociables y disponibles para la venta, neto | 14,209,455 | 21,174,523 | 18,219,946 | -14.0% | 28.2% |
| <u>Colocaciones</u> | <u>86,708,998</u> | <u>86,195,442</u> | <u>91,573,038</u> | <u>6.2%</u> | <u>5.6%</u> |
| Vigentes | 84,192,883 | 83,440,203 | 88,675,197 | 6.3% | 5.3% |
| Vencidas | 2,516,115 | 2,755,239 | 2,897,841 | 5.2% | 15.2% |
| Provisión para colocaciones | -4,062,790 | -4,231,275 | -4,322,310 | 2.2% | 6.4% |
| <u>Colocaciones Netas</u> | <u>82,646,208</u> | <u>81,964,167</u> | <u>87,250,728</u> | <u>6.4%</u> | <u>5.6%</u> |
| Inversiones permanentes | 35,344 | 34,062 | 37,015 | 8.7% | 4.7% |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto | 1,541,013 | 1,433,609 | 1,435,013 | 0.1% | -6.9% |
| Otros activos | 3,624,725 | 3,800,262 | 3,750,812 | -1.3% | 3.5% |
| TOTAL DE ACTIVOS | 127,429,996 | 133,807,315 | 139,573,573 | 4.3% | 9.5% |
| Pasivos y Patrimonio Neto | | | | | |
| <u>Depósitos y obligaciones:</u> | <u>74,325,154</u> | <u>81,675,700</u> | <u>85,506,355</u> | <u>4.7%</u> | <u>15.0%</u> |
| Obligaciones a la vista | 24,592,744 | 26,282,546 | 26,146,484 | -0.5% | 6.3% |
| Depósitos de ahorros | 24,791,329 | 24,975,134 | 26,793,277 | 7.3% | 8.1% |
| Depósitos a plazo | 24,941,081 | 30,418,020 | 32,566,594 | 7.1% | 30.6% |
| Adeudados, Interbancarios y corresponsales | 8,296,787 | 9,303,235 | 8,264,112 | -11.2% | -0.4% |
| Valores en circulación | 14,551,570 | 14,254,418 | 15,451,019 | 8.4% | 6.2% |
| Otros pasivos | 16,485,789 | 13,950,554 | 14,960,847 | 7.2% | -9.3% |
| TOTAL DE PASIVOS | 113,659,300 | 119,183,907 | 124,182,333 | 4.2% | 9.3% |
| <u>Patrimonio neto:</u> | <u>13,770,696</u> | <u>14,623,408</u> | <u>15,391,240</u> | <u>5.3%</u> | <u>11.8%</u> |
| Capital social | 7,066,346 | 7,933,342 | 7,933,342 | 0.0% | 12.3% |
| Reserva legal | 3,582,218 | 3,885,494 | 3,885,494 | 0.0% | 8.5% |
| Ganancia no realizada | 27,002 | 63,149 | 78,128 | 23.7% | 189.3% |
| Resultados acumulados | 2,953,722 | 2,603,400 | 3,349,249 | 28.6% | 13.4% |
| Interés minoritario | 141,408 | 138,023 | 145,027 | 5.1% | 2.6% |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | 127,429,996 | 133,807,315 | 139,573,573 | 4.3% | 9.5% |

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de soles)

| | Trimestre | | | Variación % | | Acumulado a: | | Variación |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | 4T16 | 3T17 | 4T17 | 4T17/3T17 | 4T17/4T16 | Dic-16 | Dic-17 | Dic 17/ Dic 16 |
| Ingresos y Egresos Financieros | | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 2,481,150 | 2,447,252 | 2,507,010 | 2.4% | 1.04% | 9,564,799 | 9,785,985 | 2.3% |
| Gastos por intereses | <u>-666,277</u> | <u>-659,475</u> | <u>-673,030</u> | <u>2.1%</u> | <u>1.01%</u> | <u>-2,584,057</u> | <u>-2,661,717</u> | <u>3.0%</u> |
| Ingreso por Intereses netos | 1,814,873 | 1,787,777 | 1,833,980 | 2.6% | 1.1% | 6,980,742 | 7,124,268 | 2.1% |
| Provisión para colocaciones | -443,455 | -325,765 | -427,639 | 31.3% | -3.6% | -1,725,909 | -1,688,492 | -2.2% |
| Ingresos por Intereses netos después de provisiones | <u>1,371,418</u> | <u>1,462,012</u> | <u>1,406,341</u> | <u>-3.8%</u> | <u>2.5%</u> | <u>5,254,833</u> | <u>5,435,776</u> | <u>3.4%</u> |
| Otros Ingresos | | | | | | | | |
| Comisiones por servicios bancarios | 563,792 | 588,753 | 612,220 | 4.0% | 8.6% | 2,203,517 | 2,337,106 | 6.1% |
| Resultado por derivados | 43,038 | 18,551 | 18,044 | -2.7% | -58.1% | 31,563 | 109,644 | 247.4% |
| Ganancia (pérdida) neta en venta de valores | 2,445 | 13,042 | 7,013 | -46.2% | 186.8% | 36,397 | 62,707 | 72.3% |
| Ganancia neta en ops. de cambio | 161,020 | 152,422 | 164,087 | 7.7% | 1.9% | 642,200 | 621,312 | -3.3% |
| Resultado por exposición al tipo de cambio | 88 | 1,795 | 6,045 | 236.8% | 6769.3% | -28,589 | 16,341 | -157.2% |
| Otros ingresos | <u>20,539</u> | <u>17,899</u> | <u>47,947</u> | <u>167.9%</u> | <u>133.4%</u> | <u>100,551</u> | <u>163,862</u> | <u>63.0%</u> |
| | <u>790,922</u> | <u>792,462</u> | <u>855,356</u> | <u>7.9%</u> | <u>8.1%</u> | <u>2,985,639</u> | <u>3,310,972</u> | <u>10.9%</u> |
| Gastos | | | | | | | | |
| Remuneraciones y benefs. sociales | -545,186 | -576,779 | -595,905 | 3.3% | 9.3% | -2,259,224 | -2,322,702 | 2.8% |
| Generales y administrativos | -453,302 | -381,394 | -452,506 | 18.6% | -0.2% | -1,523,647 | -1,587,044 | 4.2% |
| Depreciación y amortización | -86,001 | -87,287 | -89,706 | 2.8% | 4.3% | -344,184 | -351,297 | 2.1% |
| Impuestos y contribuciones | -40,720 | -39,065 | -43,018 | 10.1% | 5.6% | -167,392 | -155,455 | -7.1% |
| Otros | <u>-50,406</u> | <u>-32,373</u> | <u>-44,584</u> | <u>37.7%</u> | <u>-11.6%</u> | <u>-152,674</u> | <u>-164,097</u> | <u>7.5%</u> |
| | <u>-1,175,615</u> | <u>-1,116,898</u> | <u>-1,225,719</u> | <u>9.7%</u> | <u>4.3%</u> | <u>-4,447,121</u> | <u>-4,580,595</u> | <u>3.0%</u> |
| Util. antes del Impuesto a la renta | 986,725 | 1,137,576 | 1,035,978 | -8.9% | 5.0% | 3,793,352 | 4,166,154 | 9.8% |
| | -22.87% | -27.90% | -28.25% | | | | | |
| Impuesto a la renta | -225,678 | -317,392 | -292,697 | -7.8% | 29.7% | -988,252 | -1,140,199 | 15.4% |
| Utilidad neta de operaciones continuadas | 761,047 | 820,184 | 743,281 | -9.4% | -2.3% | 2,805,100 | 3,025,955 | 7.9% |
| Utilidad neta de operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0.0% | 0.0% | 140,561 | 0 | -100.0% |
| UTILIDAD NETA | 761,047 | 820,184 | 743,281 | -9.4% | -2.3% | 2,945,661 | 3,025,955 | 2.7% |

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3

RATIOS SELECCIONADOS

| | Trimestre | | | Doce meses terminados en | |
|--|-----------|---------|---------|--------------------------|---------|
| | 4T16 | 3T17 | 4T17 | Dic-16 | Dic-17 |
| Rentabilidad | | | | | |
| Utilidad neta por acción (S/. acción)(1) | 0.10 | 0.10 | 0.09 | 0.37 | 0.38 |
| Ingreso neto por intereses / activos rentables (2) | 5.9% | 5.7% | 5.7% | 5.5% | 5.6% |
| Retorno sobre activo promedio (2)(3) | 2.3% | 2.5% | 2.2% | 2.2% | 2.3% |
| Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3) | 23.8% | 23.3% | 20.6% | 22.8% | 20.8% |
| Calidad de la cartera de créditos | | | | | |
| Préstamos vencidos / total préstamos | 2.90% | 3.20% | 3.16% | 2.90% | 3.16% |
| Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos | 161.5% | 153.6% | 149.2% | 161.5% | 149.2% |
| Operativos(4) | | | | | |
| Gastos operativos / ingresos totales(5) | 43.6% | 42.6% | 44.9% | 43.6% | 43.3% |
| Gastos operativos / activos promedio (2)(3) | 3.4% | 3.3% | 3.5% | 3.3% | 3.3% |
| Capitalización | | | | | |
| "Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.) | 15,859 | 16,841 | 16,345 | 15,859 | 16,345 |
| Activos ponderados por riesgo (millones S/.) | 103,350 | 102,972 | 105,602 | 103,350 | 105,602 |
| Apalancamiento Global (veces) | 6.52 | 6.11 | 6.46 | 6.52 | 6.46 |
| "Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo | 15.35% | 16.35% | 15.48% | 15.35% | 15.48% |
| Datos de balance promedio (millones S/. const.) | | | | | |
| Activos que generan intereses (3) | 122,723 | 125,648 | 128,370 | 126,116 | 128,370 |
| Activos totales (3) | 131,613 | 130,619 | 133,502 | 131,613 | 133,502 |
| Patrimonio (3) | 12,781 | 14,057 | 14,438 | 12,929 | 14,581 |
| Otros datos | | | | | |
| No. de acciones (millones) (1) | 7,933 | 7,933 | 7,933 | 7,933 | 7,933 |
| No. de empleados | 26,721 | 26,749 | 26,900 | 26,721 | 26,900 |
| Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor) | 1.92% | 0.80% | -0.59% | 1.92% | -0.59% |
| Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$) | 3.356 | 3.265 | 3.241 | 3.356 | 3.241 |

(1) Se emplea 7,933.34 millones como promedio ponderado de acciones en circulación, para fines comparativos se emplea el mismo número de acciones para periodos anteriores.

(2) Los ratios se anualizaron.

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

(4) Los "gastos operativos" no incluyen el concepto de Otros gastos.

(5) Los ingresos incluyen: Ingreso por intereses, neto + Comisiones bancarias + Resultado por derivados + Ganancia neta en operaciones de cambio