



Banco de Crédito del Perú

# Informe de Gerencia

Cuarto Trimestre del 2018

23 de enero de 2019

## CONTENIDO

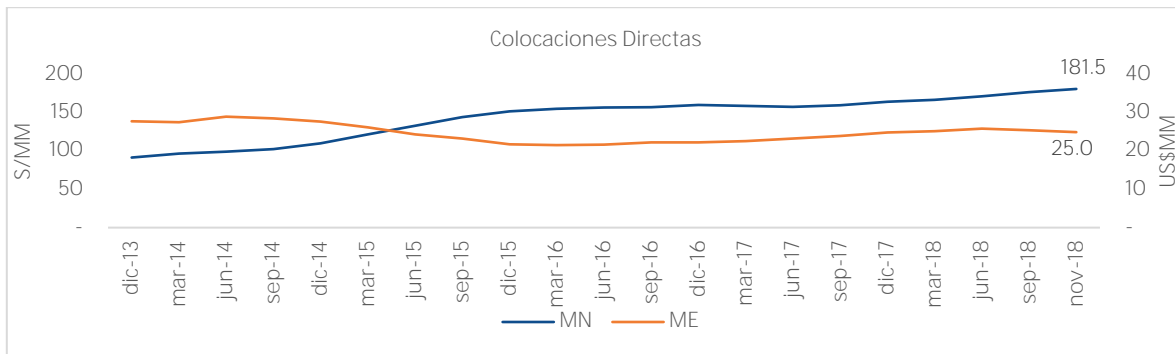
|   |                               |
|---|-------------------------------|
| Sistema Bancario Peruano .....                            | 1                             |
| Colocaciones y Depositos .....                            | 1                             |
| Participación de mercado .....                            | 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 .....                             | 7                             |
| Gastos Operativos y Eficiencia .....                      | 8                             |
| Banco de Credito del Perú y Subsidiarias .....            | 9                             |
| Resultados .....  | 9                             |
| Activos Que Generan Intereses (AGI) .....                 | 10                            |
| Cartera de Colocaciones .....                             | 11                            |
| Estructura de Fondo .....                                 | 11                            |
| Margen Financiero .....                                   | 12                            |
| Calidad de Cartera y Provisiones .....                    | 13                            |
| Ingresos no Financieros .....                             | 14                            |
| Gastos Operativos y Eficiencia .....                      | 15                            |
| Capital Regulatorio y Solvencia .....                     | 17                            |
| Liquidez .....  | 18                            |
| Transacciones con Partes Relacionadas .....               | 18                            |
| Clasificación de Riesgo .....                             | 19                            |
| Comparación con el Presupuesto .....                      | ¡Error! Marcador no definido. |
| Anexos .....  | 21                            |
| Banco de Credito del Perú y Sucursales .....              | 21                            |
| Estado de Situación Financiera .....                      | 21                            |
| Estado de Resultados .....                                | 22                            |
| Banco de Credito del Perú y Subsidiarias .....            | 23                            |
| Estado de Situación Financiera .....                      | 23                            |
| Estado de Resultados .....                                | 24                            |
| Ratios Seleccionados .....                                | 25                            |

## SISTEMA BANCARIO PERUANO

### COLOCACIONES Y DEPOSITOS

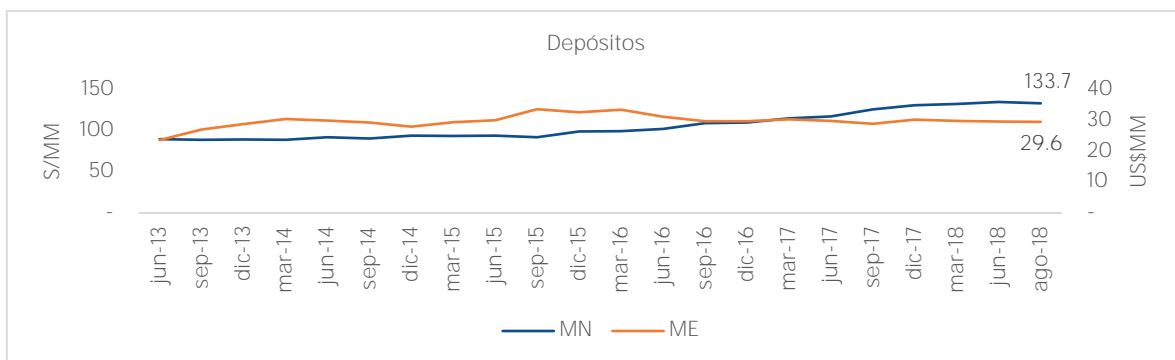
Según la SBS, las colocaciones directas del sistema bancario continuaron creciendo, alcanzando un nivel de S/266.1 billones en noviembre 2018, cifra superior en 1.8% al alcanzado al cierre de septiembre 2018 (S/261.3 billones). En términos anuales, represento un crecimiento de 8.4% sobre el nivel alcanzado en diciembre 2017 (S/245.6 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/181.5 billones en noviembre 2018, monto superior al nivel registrado al cierre de septiembre 2018 (S/177.3 billones) y al registrado en diciembre 2017 (S/164.7 billones). Mientras que los créditos en dólares alcanzaron los US\$25.0 billones en noviembre 2018, decreciendo 2.0% respecto al cierre septiembre 2018 (US\$25.5 billones) e incrementando en 0.2% respecto a diciembre 2017 (US\$24.9 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 31.8% en agosto 2018.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/241.5 billones en noviembre 2018, mostrando un decrecimiento de 3.7% sobre el nivel al cierre de septiembre 2018 (S/232.9 billones) y un crecimiento de 5.3% respecto al nivel de diciembre 2017 (S/229.4 billones).

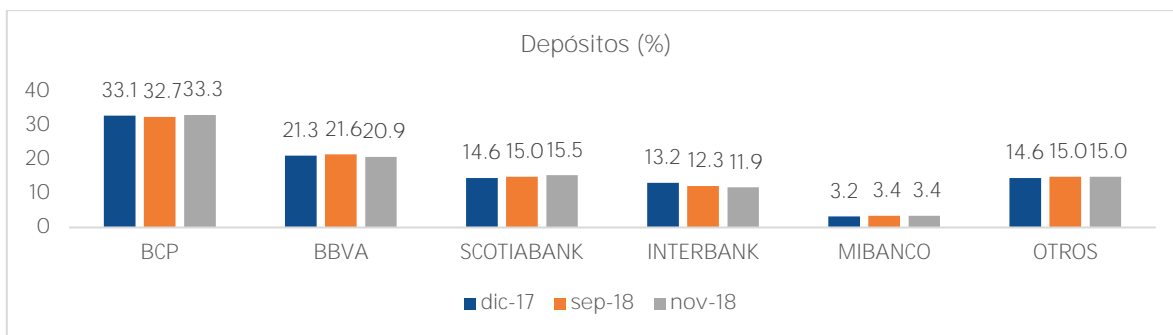
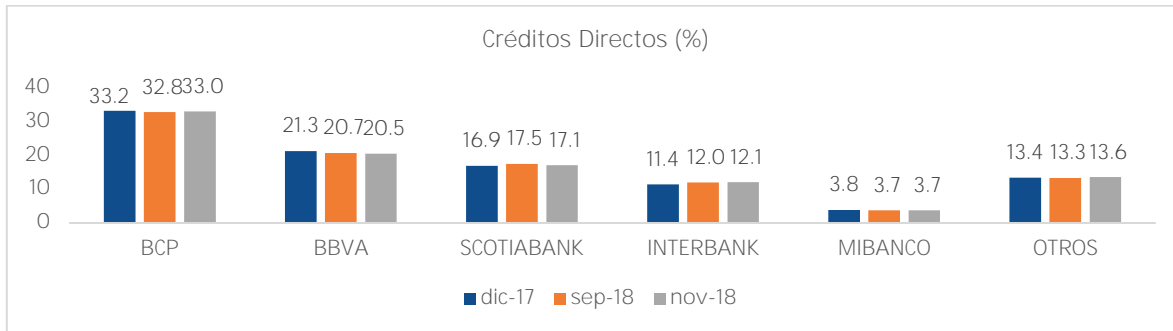
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/143.9 billones, un incremento de 3.6% respecto a septiembre 2018 y un incremento de 9.8% respecto a diciembre 2017. Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$28.9 billones, cifra 1.4% mayor a la registrada en septiembre 2018 y 4.7% inferior a la de diciembre 2017. En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 40.4%.



Fuente: SBS

## PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de noviembre 2018, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 33.0% del total de colocaciones y el 33.3% en depósitos, participaciones de mercado superiores al de su más cercano competidor, con 20.5% 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/829.7 millones en el 4T18, cifra que representó una disminución de 3.4% con relación a la reportada en el 3T18 (S/858.8 millones), y un crecimiento de 12.1% respecto al resultado obtenido en el 4T17.

La reducción trimestral se explicó principalmente por mayores gastos operativos (+16.3%), donde destacaron tanto los gastos por remuneraciones (+14.4%) como los gastos administrativos y generales (+19.2%). Lo anterior fue aminorado por (i) mayores ingresos por intereses netos en 7.1%; (ii) menores provisiones para colocaciones en 12.7%; y, en menor medida (iii) mayores ingresos no financieros en 1.4%.

El crecimiento anual de la utilidad se debió a (i) mayor ingreso neto por intereses (+12.8%), impulsado por el mayor ingreso por colocaciones; (ii) menor provisión para colocaciones en 26.3%; y (iii) mayores ingresos no financieros en 3.3% donde destacan los principales rubros: comisiones por servicios bancarios y ganancias en operaciones de cambio. Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos operativos (14.9%).

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 20.04% en el 4T18, por debajo del 21.84% reportado en el 3T18 y ligeramente mayor al 20.00% registrado en el 3T17.

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2018, la utilidad neta del BCP ascendió a S/3,341.9 millones, monto superior en 11.8% a la utilidad neta reportada al cierre del 2017 (S/2,988.1 millones).

El crecimiento se debió principalmente a mayor dinamismo en (i) los ingresos por intereses, neto (+6.3%); seguido de (ii) mayores ingresos no financieros (+6.1%), donde destacan las comisiones por servicios bancarios; y en menor medida (iii) una menor provisión para colocaciones (-16.2%). Lo anterior permitió contrarrestar la expansión de los gastos operativos (+7.4%), donde destacan los gastos de remuneraciones y gastos generales y administrativos.

El retorno de los últimos 12 meses sobre el patrimonio promedio fue de 20.80%, 3 puntos básicos por encima del 20.77% del 2017.

#### ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/125,681.6 millones al cierre del 4T18, mostrando una expansión de +7.1% TaT y 2.3% AaA. Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (73.6% al 3T18 vs 74.0% al 2T18).

La expansión trimestral en mayor medida por un crecimiento de 6.5% en las colocaciones, seguido de un crecimiento en las inversiones disponibles para la venta (+16.1%) y por mayores fondos disponibles (8.5%). Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) crecieron en 4.0%, donde todos los segmentos se expandieron, los que más destacaron fueron (i) la banca corporativa (+3.9%) dentro del portafolio mayorista; y (ii) los segmentos de Hipotecario (+3.9%), Pyme (5.1%) y Tarjeta de Crédito (10.1%) del portafolio minorista. El incremento en las inversiones disponible para la venta se da por mayores compras de Certificados Bancarios del BCR (CDBCR). Los mayores fondos disponibles se explican por mayores depósitos mantenidos en el Banco Central de Reserva, en moneda extranjera primordialmente.

El mayor dinamismo anual en los activos rentables se atribuyó a la expansión del portafolio de colocaciones en 11.4%. Lo anterior fue contrarrestado por menores fondos disponibles (-13.7%). Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) se expandieron en 11.1%, impulsadas por la cartera de banca mayorista, donde destaca banca empresa, y las carteras de hipotecario, pyme y consumo por la banca minorista. 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<br>(S/ miles)                     | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var% TaT | Var% AaA |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------|----------|
| BCRP y otros bancos                   | 23,559,105  | 15,911,465  | 17,265,034  | 8.5%     | -26.7%   |
| Fondos interbancarios                 | 155,461     | 200,040     | 70,005      | -65.0%   | -55%     |
| Inversiones negociables               | 2,126,700   | 349,406     | 71,090      | -79.7%   | -96.7%   |
| Inversiones disponibles para la venta | 10,174,992  | 10,608,820  | 12,317,036  | 16.1%    | 21.1%    |
| Inversiones a vencimiento             | 3,859,970   | 3,456,092   | 3,504,041   | 1.4%     | -9.2%    |
| Colocaciones totales                  | 83,018,666  | 86,810,989  | 92,454,430  | 6.5%     | 11.4%    |
| Total                                 | 122,894,894 | 117,336,812 | 125,681,636 | 7.1%     | 2.3%     |

#### ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP se caracteriza por mantener una participación alta de Depósitos, siendo 74.1% al 4T18 vs 73.6% en el 3T18.

En el análisis trimestral se observa un incremento de 8.0% en el fondeo del BCP, explicado por un mayor saldo de depósitos (+8.7%). En menor medida, aumentaron los adeudos (+10.1%) y las operaciones de reporte (+6.2%).

En el análisis anual se observa un crecimiento de 2.4% 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.

| Estructura de Fondeo<br>(S/ miles) | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var% TaT | Var% AaA |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------|----------|
| Depósitos                          | 78,084,865  | 77,826,922  | 84,621,987  | 8.7%     | 8.4%     |
| Bonos                              | 14,983,463  | 14,083,102  | 14,372,495  | 2.1%     | -4.1%    |
| Operaciones de reporte             | 11,079,648  | 6,659,732   | 7,075,768   | 6.2%     | -36.1%   |
| Adeudos                            | 6,848,467   | 6,813,747   | 7,500,663   | 10.1%    | 9.5%     |
| Fondos interbancarios              | 540,563     | 346,778     | 617,347     | 78.0%    | 14.2%    |
| Total                              | 111,537,006 | 105,730,281 | 114,188,260 | 8.0%     | 2.4%     |

Los depósitos se expandieron tanto trimestralmente como anualmente, principalmente en Moneda Nacional. El crecimiento en el 4T estuvo liderado por los depósitos en Cuenta Corriente (+13.3% TaT y +12.6% AaA), seguido de los depósitos de Ahorro (+6.9 TaT y 13.1% AaA). Se registro un incremento en Cuenta Corriente donde se expandieron los depósitos a la vista que generan intereses, principalmente de Banca Mayorista. Por su lado, 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<br>(S/ miles) | 4T17       | 3T18       | 4T18       | Var% TaT | Var% AaA |
|-------------------------|------------|------------|------------|----------|----------|
| Cuenta Corriente        | 26,133,678 | 25,977,799 | 29,439,352 | 13.3%    | 12.6%    |
| Ahorros                 | 25,970,851 | 27,469,522 | 29,378,026 | 6.9%     | 13.1%    |
| Plazo                   | 19,056,772 | 17,693,066 | 18,483,672 | 4.5%     | -3.0%    |
| CTS                     | 6,923,564  | 6,686,535  | 7,320,937  | 9.5%     | 5.7%     |
| Total                   | 78,084,865 | 77,826,922 | 84,621,987 | 8.7%     | 8.4%     |

## MARGEN FINANCIERO

El margen financiero mostró una mejora de 17 pbs con relación al nivel del 3T18 y de 52 pbs respecto al 4T17, como resultado del crecimiento de nuestro activo más rentable, las colocaciones.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos crecieron en 7.1%. Esto fue resultado de mayores ingresos por intereses (6.7%) que fueron contrarrestados por mayores gastos por intereses (5.9%). El mayor dinamismo en los ingresos por intereses fue impulsado por (i) mayores ingresos de colocaciones, donde destacaron los segmentos de consumo y mayoristas; y (ii) mayores intereses sobre depósitos en bancos, en línea con los mayores volúmenes mantenidos en la cuenta del Banco Central de Reserva (BCRP). Por otro lado, los gastos por intereses se incrementaron como efecto de mayores (i) intereses por obligaciones con el público, donde las tasas pagadas a los clientes de depósitos a plazo fueron mayores, tanto en MN como en ME; y en menor medida (ii) mayores intereses sobre préstamos de bancos, dado que durante el 4T se pactaron adeudos con bancos del exterior. Los mayores intereses sobre préstamos se generaron por mayores tasas en los préstamos mantenidos en moneda extranjera, en línea con el contexto internacional.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos crecieron 12.8%. Los ingresos por intereses crecieron en 9.9% mientras los gastos por intereses crecieron en 3.0%. 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 3.0% por (i) mayores intereses sobre obligaciones con el público en 11.1%, principalmente a plazo y en moneda extranjera; y (ii) mayores intereses por valores en circulación en 10.6%, 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<br>(S/ miles)                     | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var% TaT | Var% AaA |
|---|-------------|-------------|-------------|----------|----------|
| Ingresos por intereses                              | 1,910,269   | 1,967,405   | 2,099,546   | 6.7%     | 9.9%     |
| Gastos por intereses                                | -569,266    | -553,895    | -586,373    | 5.9%     | 3.0%     |
| Ingresos por intereses, neto                        | 1,341,003   | 1,413,510   | 1,513,173   | 7.1%     | 12.8%    |
| Activos promedio que generan intereses <sup>1</sup> | 120,280,281 | 117,404,437 | 121,459,355 | 3.5%     | 1.0%     |
| Margen financiero                                   | 4.5%        | 4.8%        | 5.0%        |          |          |

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2018, el margen financiero mostró una mejora de 3 pbs con relación al nivel 2017. Esta variación fue resultado de una expansión de los ingresos por intereses de 4.5% mientras que los gastos por intereses crecieron ligeramente en 0.3%. Los ingresos por intereses se expandieron como consecuencia de mayores ingresos por colocaciones, en línea con el crecimiento anual de saldos en 11.8%.

| Margen Financiero<br>(S/ miles)                     | Acumulado 12 meses |             |      |
|---|--------------------|-------------|------|
|   | 2017               | 2018        | Var% |
| Ingresos por intereses                              | 7,524,718          | 7,864,022   | 4.5% |
| Gastos por intereses                                | -2,241,822         | -2,247,581  | 0.3% |
| Ingresos por intereses, neto                        | 5,282,896          | 5,616,441   | 6.3% |
| Activos promedio que generan intereses <sup>2</sup> | 117,750,002        | 124,288,265 | 5.6% |
| Margen financiero                                   | 4.5%               | 4.5%        |      |

## CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

El costo del riesgo disminuyó TaT y AaA, registrando un nivel de 1.03% impulsado por el menor gasto en provisiones. El gasto por provisiones se redujo reflejando la mejora en la calidad de riesgo del portafolio subyacente, en especial del portafolio de colocaciones de los segmentos de Banca Minorista.

| Provisiones<br>(S/ miles)     | 4T17     | 3T18     | 4T18     | Var% TaT | Var% AaA |
|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Gasto por provisiones         | -377,959 | -328,955 | -291,510 | -11.4%   | -22.9%   |
| Recuperos                     | 54,447   | 55,824   | 53,111   | -4.9%    | -2.5%    |
| Total                         | -323,512 | -273,131 | -238,399 | -12.7%   | -26.3%   |
| Costo del riesgo <sup>3</sup> | 1.56%    | 1.26%    | 1.03%    |          |          |

A nivel acumulado, el costo del riesgo se situó en 1.17%, nivel 38 pbs menor al reportado en el 2017. El menor gasto por provisiones en el 2018 es resultado de que en el 2017 se registró un mayor requerimiento de provisiones relacionadas al Fenómeno del Niño y al caso Lava Jato.

| Provisiones<br>(S/ miles) | Acumulado 12 meses |            |        |
|---------------------------|--------------------|------------|--------|
|                           | 2017               | 2018       | Var%   |
| Gasto por provisiones     | -1,499,442         | -1,297,197 | -13.5% |

<sup>1</sup> Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada periodo.

<sup>2</sup> Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada periodo.

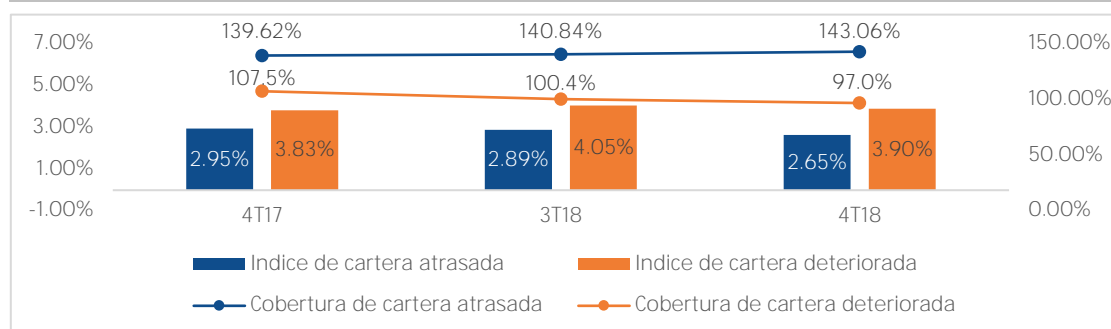
<sup>3</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

|                               |            |            |        |
|-------------------------------|------------|------------|--------|
| Recuperos                     | 211,963    | 218,930    | 3.3%   |
| Total                         | -1,287,479 | -1,078,267 | -16.2% |
| Costo del riesgo <sup>1</sup> | 1.55%      | 1.17%      |        |

Al cierre del 4T18, se registró un ratio de cartera atrasada de 2.65%, menor en 24 pbs a lo registrado en el 3T18 (2.89%), y menor al reportado en el 4T17 (2.95%). 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 4T18, el índice registró un nivel de 143.06%, superior a lo registrado al cierre del trimestre previo (140.84%) y al alcanzado en el 4T17 (139.62%).

| Calidad de Cartera<br>(\$/ miles) | 4T17      | 3T18      | 4T18      | Var% TaT | Var% AaA |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| Cartera atrasada <sup>2</sup>     | 2,447,376 | 2,509,267 | 2,446,217 | -2.5%    | 0.0%     |
| Cartera refinanciada              | 730,062   | 1,010,154 | 1,162,462 | 15.1%    | 59.2%    |
| Cartera deteriorada <sup>3</sup>  | 3,177,438 | 3,519,421 | 3,608,679 | 2.5%     | 13.6%    |



### Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.92% de la cartera total al cierre del 4T18, nivel inferior a la registrada en el 3T18 (3.11%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 95.02% del total de la cartera, cifra superior al 94.93% reportado al cierre del 3T18. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

<sup>1</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

<sup>2</sup> Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

<sup>3</sup> Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada



| (En % del total)                   | 4T17               | 3T18               | 4T18               |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| A: Normal                          | 93.58%             | 94.93%             | 95.02%             |
| B: Problema Potencial              | 2.21%              | 1.96%              | 2.06%              |
| C: Deficiente                      | 1.21%              | 1.08%              | 1.09%              |
| D: Dudoso                          | 1.36%              | 0.80%              | 0.79%              |
| E: Pérdida                         | 1.65%              | 1.23%              | 1.03%              |
| Total                              | 100%               | 100%               | 100%               |
| <b>Cartera Total (En S/. Mn) *</b> | <b>S/. 115,669</b> | <b>S/. 169,949</b> | <b>S/. 176,290</b> |

\*Créditos directos e indirectos

## INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se expandió 1.4% TaT y 3.3% AaA. Los principales rubros, comisiones por servicios bancarios y ganancias por operaciones de cambio, mostraron mayor dinamismo este trimestre en comparación con los anteriores.

En el análisis trimestral, el mayor ingreso no financiero se debió a un incremento en (i) comisiones bancarias (+4.9%), donde resaltan aquellas por tarjeta de crédito y transferencias; y (ii) mayores ganancias en operaciones de cambio (+13.8%), atribuible a la volatilidad del USD-PEN durante el 4T. Lo anterior fue aminorado por menores otros ingresos, como consecuencia de que en el 3T se había registrado venta de un inmuebles y devoluciones de pagos indebidos por aportes Essalud.

En el análisis anual, el crecimiento de los ingresos no financieros fue resultado de (i) mayores comisiones bancarias (+5.4%), en línea con un mayor volumen transaccional, principalmente por Transferencias, Tarjetas de crédito y Seguros; y (ii) mayor ganancia neta en operaciones de cambio (+20.9%), tanto en operaciones USD-PEN como de otras monedas. Lo anterior fue contrarrestado por (i) menores otros ingresos atribuibles a que en el 4T17 se tiene mayores ingresos diversos debido al registro de la reversión del excedente de provisión para cajeros automáticos por el pase a producción del Proyecto Contabilidad Cajeros ATM por S/14 millones; y (ii) un menor resultado por derivados, por perdidas en el portafolio de Swap Trading.

| Ingresos no Financieros<br>(S/ miles)    | 4T17    | 3T18    | 4T18    | Var% TaT | Var% AaA |
|--|---------|---------|---------|----------|----------|
| Comisiones bancarias                     | 593,066 | 596,188 | 625,225 | 4.9%     | 5.4%     |
| Ganancias en operaciones de cambio, neto | 162,456 | 172,589 | 196,448 | 13.8%    | 20.9%    |
| Ganancia en venta de valores, neto       | 117,244 | 120,624 | 114,581 | -5.0%    | -2.3%    |
| Resultado por derivados                  | 17,998  | -8,070  | 1,723   | -121.4%  | -90.4%   |
| Resultado por diferencia en cambio       | 6,189   | 6,504   | 5,261   | -19.1%   | -15.0%   |
| Otros                                    | 39,193  | 65,308  | 23,477  | -64.1%   | -40.1%   |
| Total                                    | 936,146 | 953,143 | 966,715 | 1.4%     | 3.3%     |

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2018, el ingreso no financiero se incrementó en 6.1% comparado al mismo periodo del 2017. El crecimiento se dio en casi todos los rubros del ingreso no financiero, siendo los más representativos: (i) mayores comisiones bancarias, donde resaltan las de tarjetas de crédito y por transferencias; (ii) mayores ganancias por operaciones de cambio por operaciones USD-PEN y de otras monedas, en línea con la volatilidad presentada este año en tipos de cambio; y (iii) mayores otros ingresos, como consecuencia de las ventas de inmuebles realizadas durante el año. El rubro Resultado por derivados fue el más golpeado, reduciéndose en -103.5% y presentando una pérdida de S/3.7 millones. Esto fue atribuible a perdidas en el portafolio de Swap Trading y a menores ganancias por la ineffectividad de ciertas coberturas contables.

| Ingresos no Financieros<br>(S/ miles)    | Acumulado 12 meses |           |         |
|--|--------------------|-----------|---------|
|  | 2017               | 2018      | Var%    |
| Comisiones bancarias                     | 2,267,279          | 2,379,891 | 5.0%    |
| Ganancias en operaciones de cambio, neto | 614,136            | 691,766   | 12.6%   |
| Ganancia en venta de valores, neto       | 406,017            | 459,400   | 13.1%   |
| Resultado por derivados                  | 104,915            | -3,656    | -103.5% |
| Resultado por diferencia en cambio       | 19,461             | 23,748    | 22.0%   |
| Otros                                    | 129,089            | 206,790   | 60.2%   |
| Total                                    | 3,540,897          | 3,757,939 | 6.1%    |

## GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

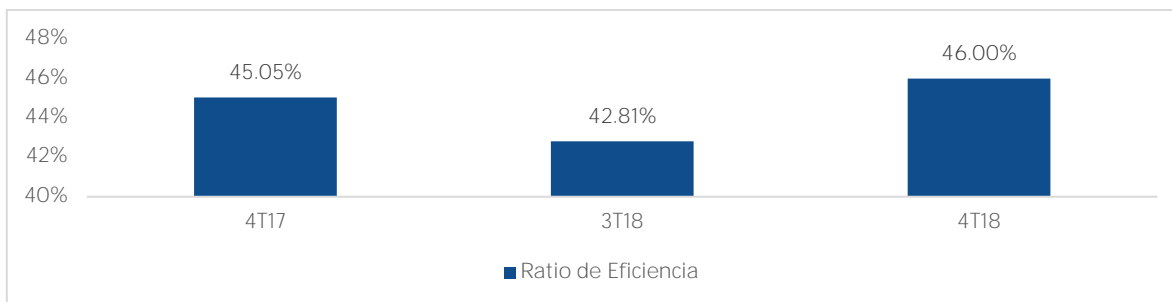
El total de gastos operativos se incrementó en 16.3% TaT y 14.9% AaA. El incremento trimestral se dio en los rubros de (i) Remuneraciones y beneficios (+14.4%), como consecuencia de la provisión por concepto de pago de participación en utilidades y de incentivos de productividad; y de (ii) Gastos generales y administrativos (+19.2%), que a su vez fueron resultado de mayores gastos de Marketing y de Programación y Sistemas. Los mayores gastos de Marketing se originan por campañas de fidelización de marca en medios televisivos durante la cobertura del Mundial de Fútbol realizado este año y el Programa de millas Latam. Los mayores gastos de Programación y Sistemas se deben a mayores licencias y software, en línea con la transformación digital que se realiza en el banco.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 14.9%, donde los rubros que impulsaron este cambio son (i) Remuneraciones y beneficios en 18.2% y Gastos Generales y administrativos en 8.4%. Los mayores gastos por remuneraciones son atribuibles 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 Programación y Sistemas, Tercerización y Outsourcing, en línea con los esfuerzos de transformación digital en el banco.

| Gastos operativos<br>(S/ miles)      | 4T17    | 3T18    | 4T18      | Var% TaT | Var% AaA |
|--------------------------------------|---------|---------|-----------|----------|----------|
| Remuneraciones y benef. De empleados | 423,141 | 437,404 | 500,223   | 14.4%    | 18.2%    |
| Generales y administrativos          | 415,585 | 377,892 | 450,325   | 19.2%    | 8.4%     |
| Depreciación y amortización          | 72,457  | 72,221  | 76,290    | 5.6%     | 5.3%     |
| Impuestos y contribuciones           | 41,312  | 43,371  | 48,046    | 10.8%    | 16.3%    |
| Otros gastos                         | 14,341  | 24,719  | 36,129    | 46.2%    | 151.9%   |
| Total                                | 966,836 | 955,607 | 1,111,013 | 16.3%    | 14.9%    |

El ratio de eficiencia<sup>1</sup> se deterioró TaT y AaA, situándose en 46.00% para el 4T18 frente al 42.81% del 3T18 y al 45.05% del 4T17. Es importante resaltar la estacionalidad de los gastos generales administrativos en el 4T.

<sup>1</sup> (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)



Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2018, los gastos operativos se incrementaron en 7.4% comparado al mismo periodo del 2017. El crecimiento se dio en todos los rubros siendo los más representativos: (i) mayor gasto por remuneraciones y beneficios, atribuible al crecimiento orgánico del banco y a mayor pago participación en utilidades; y (ii) mayores gastos generales y administrativos, donde destacan aquellos por campañas de Marketing, en línea con las campañas de fidelización por medios de televisión durante el Mundial de Fútbol.

| Gastos operativos<br>(S/ miles)      | Acumulado 12 meses |                  |             |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|-------------|
|                                      | 2017               | 2018             | Var%        |
| Remuneraciones y benef. De empleados | 1,631,835          | 1,763,793        | 8.1%        |
| Generales y administrativos          | 1,387,648          | 1,456,450        | 5.0%        |
| Depreciación y amortización          | 281,484            | 295,097          | 4.8%        |
| Impuestos y contribuciones           | 151,750            | 166,868          | 10.0%       |
| Otros gastos                         | 100,341            | 133,921          | 33.5%       |
| <b>Total</b>                         | <b>3,553,058</b>   | <b>3,816,129</b> | <b>7.4%</b> |

Por otro lado, el ratio de eficiencia se situó en 42.40%, mayor que el registrado por el mismo periodo el 2017 (41.75%).

## BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

### RESULTADOS

En el 4T18 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 830.7 millones, lo cual se tradujo en un ROAE<sup>1</sup> y ROAA de 19.85% y 2.37%, respectivamente. Esta cifra representó una reducción de 1.4% TaT respecto al nivel alcanzado en el 3T18 (S/842.5 millones), y un crecimiento de 11.8% AaA con relación a los resultados del 4T17. Sin embargo, la utilidad antes de impuestos registro un crecimiento de 2.0% TaT respecto al nivel del 3T18 y de 14.4% respecto al nivel del 4T17.

La variación trimestral sobre la utilidad antes de impuestos se explicó principalmente por

- (i) Mayores ingresos por intereses netos en 5.0%, en donde los ingresos por intereses se incrementaron en 5.2%, impulsados por los ingresos por colocaciones de BCP. Por su lado, los gastos por intereses se incrementaron en 5.5, principalmente en BCP.
- (ii) Menores provisiones para colocaciones en 15.4%, en línea con las menores provisiones del portafolio subyacente de pequeña empresa, tanto en BCP como en Mibanco, así como menores provisiones genéricas en BCP.
- (iii) Mayores ingresos no financieros en 4.7%, donde resaltan las comisiones bancarias (+4.4%) y las ganancias por operaciones de cambio (+13.6%).

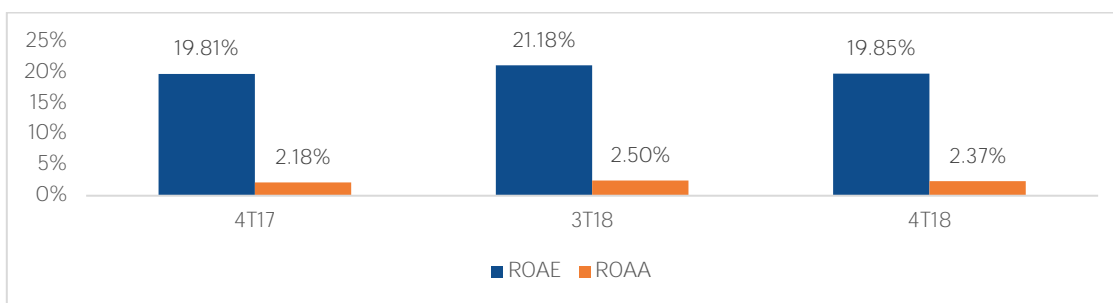
<sup>1</sup> Utilidad neta / promedio de patrimonio neto. Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada periodo.

Lo anterior fue aminorado por mayores gastos operativos (14.8%), donde resaltan aquellos por remuneraciones y beneficios sociales (+12.0) y los gastos generales y administrativos (+19.0%).

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

- (i) Mayores ingresos por intereses, netos en 9.1%, causado por un incremento en los intereses por colocaciones.
- (ii) Menores provisiones para colocaciones en 18.7%, atribuible a menores provisiones por créditos de consumo y comerciales en el BCP.
- (iii) Mayores ingresos no financieros en 6.0%, como resultado de mayores comisiones bancarias y ganancias por operaciones de cambio.

Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos operativos (+12.2%), influenciado por mayores gastos por remuneraciones y beneficios sociales (+13.7%) y de gastos generales y administrativos (+13.1%).



Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2018, la utilidad neta del BCP ascendió a S/3,350.2 millones, monto superior en 10.7% a la utilidad neta reportada al cierre del 2017 (S/3,025.9 millones).

El crecimiento se debió principalmente a mayor dinamismo en (i) los ingresos por intereses, neto (+6.4%); seguido de (ii) mayores ingresos no financieros (+4.9%), donde destacan las comisiones por servicios bancarios; y (iii) una menor provisión para colocaciones (-10.7%). Lo anterior permitió contrarrestar la expansión de los gastos operativos (+6.2%), donde destacan los gastos de remuneraciones y gastos generales y administrativos.

El retorno sobre el patrimonio promedio fue de 20.60%, 15 puntos básicos por debajo del 20.75% del 2017.

#### ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del tercer trimestre del año, los AGI ascendieron a S/137.2 millones, mostrando un nivel superior en 6.6% respecto al cierre trimestre anterior y un crecimiento de 2.3% 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 (73.8% al 4T18 vs 74.3% al 3T18).

La expansión trimestral se da por mayores colocaciones en +5.8%, mayores fondos disponibles en 8.1% y mayores inversiones disponibles para la venta en 15.8%. Las mayores colocaciones son atribuibles a la expansión de los portafolios de BCP principalmente, donde destaca la banca corporativa. Los mayores fondos disponibles se explicaron por mayores saldos mantenidos en la cuenta del Banco Central de Reserva en BCP. El mayor volumen de las Inversiones disponibles para la venta es atribuible a compras de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (CDBCRP) en BCP.

En cuanto al crecimiento anual, este se explica por la expansión de colocaciones (10.5%), la cual fue contrarrestada por una caída en los fondos disponibles de 26.5%. El incremento en las colocaciones se dio

en gran medida en aquellas vigentes, y en todos los segmentos del negocio, donde destacaron mediana empresa, pyme e hipotecario. 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<br>(S/ miles)                     | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var% TaT | Var% AaA |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------|----------|
| BCRP y otros bancos                   | 24,074,917  | 16,365,358  | 17,688,381  | 8.1%     | -26.5%   |
| Fondos interbancarios                 | 167,818     | 324,973     | 159,973     | -50.8%   | -4.7%    |
| Inversiones negociables               | 2,126,700   | 349,406     | 74,473      | -78.7%   | -96.5%   |
| Inversiones disponibles para la venta | 12,014,338  | 12,277,943  | 14,218,018  | 15.8%    | 18.3%    |
| Inversiones a vencimiento             | 4,078,908   | 3,795,608   | 3,847,967   | 1.4%     | -5.7%    |
| Colocaciones totales                  | 91,573,038  | 95,595,044  | 101,171,141 | 5.8%     | 10.5%    |
| Total                                 | 134,035,719 | 128,708,332 | 137,159,953 | 6.6%     | 2.3%     |

## CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 4T18 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron +3.8% en comparación al cierre del 3T18. Este resultado se explica por el crecimiento de las carteras de:

- (i) Banca Mayorista (+3.4% TaT), donde se expandió el portafolio de corporativa (+3.9%) y en menor medida, el portafolio de mediana empresa (+2.6%). Es importante resaltar que el crecimiento de los créditos corporativos se dio principalmente en aquellos denominados en moneda nacional.
- (ii) Banca Minorista (+4.7%) donde el mayor dinamismo vino por el lado de los portafolios de hipotecario (+3.9%), Pyme (+5.1%) y tarjeta de crédito (+10.1%). Los créditos hipotecarios y de consumo continúan la tendencia de crecimiento en moneda nacional y reducción en moneda extranjera.
- (iii) En menor medida, el portafolio de Mibanco se expandió en +1.9%, donde el crecimiento vino por el lado de las colocaciones en moneda nacional.

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 10.7%. Todos los segmentos del negocio mostraron crecimiento, como las colocaciones de Banca Mayorista, que crecieron 11.2% AaA, donde destaca la expansión del portafolio de mediana Empresa (+19.4%). Por su lado, la Banca Minorista se expandió 11.1% AaA, donde resalta el crecimiento de Hipotecario (+12.7%). Es importante destacar el crecimiento de las colocaciones de Mibanco en 6.9%, que como hemos mencionado anteriormente, está liderado por aquellos créditos denominados en moneda nacional.

| Cartera de colocaciones<br>(S/ millones) | 4T17   | 3T18   | 4T18   | Var % TaT | Var % AaA |
|--|--------|--------|--------|-----------|-----------|
| Mayorista                                | 41,557 | 44,683 | 46,199 | 3.4%      | 11.2%     |
| Corporativa                              | 26,773 | 27,484 | 28,549 | 3.9%      | 6.6%      |
| Mediana empresa                          | 14,784 | 17,199 | 17,650 | 2.6%      | 19.4%     |
| Minorista                                | 38,274 | 40,626 | 42,529 | 4.7%      | 11.1%     |
| Negocios                                 | 4,877  | 4,984  | 5,181  | 3.9%      | 6.2%      |
| Pyme                                     | 8,664  | 8,939  | 9,396  | 5.1%      | 8.5%      |
| Hipotecario                              | 12,963 | 14,059 | 14,612 | 3.9%      | 12.7%     |
| Consumo                                  | 6,672  | 7,275  | 7,506  | 3.2%      | 12.5%     |
| Tarjeta de crédito                       | 4,368  | 4,569  | 5,029  | 10.1%     | 15.1%     |
| Cuentas especiales                       | 730    | 800    | 805    | 0.6%      | 10.3%     |
| Total BCP sin consolidar                 | 79,831 | 85,309 | 88,728 | 4.0%      | 11.1%     |
| Mibanco                                  | 9,130  | 9,585  | 9,763  | 1.9%      | 6.9%      |
| Total BCP consolidado                    | 88,961 | 94,894 | 98,491 | 3.8%      | 10.7%     |

## ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado se caracteriza por mantener una participación alta de depósitos, siendo 75.3% al 4T18 vs 74.8% en el 3T18.

En el análisis trimestral se observa una expansión de 7.6% en el fondeo, explicado por un mayor saldo de depósitos en 8.3%. Es importante mencionar que el crecimiento de los depósitos fue liderado por BCP, y en menor medida, por Mibanco.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 2.5% en el fondeo, en donde el crecimiento de los depósitos (+8.8%) fue opacado por la reducción de 36.8% 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<br>(S/ miles) | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var% TaT | Var% AaA |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------|----------|
| Depósitos                          | 85,506,355  | 85,915,041  | 93,033,695  | 8.3%     | 8.8%     |
| Bonos                              | 15,451,019  | 14,450,969  | 14,736,828  | 2.0%     | -4.6%    |
| Operaciones de reporte             | 11,341,893  | 6,753,204   | 7,169,908   | 6.2%     | -36.8%   |
| Adeudos                            | 7,675,704   | 7,301,866   | 8,036,589   | 10.1%    | 4.7%     |
| Fondos interbancarios              | 588,408     | 364,673     | 547,273     | 50.1%    | -7.0%    |
| Total                              | 120,563,379 | 114,785,753 | 123,524,293 | 7.6%     | 2.5%     |

El crecimiento trimestral de los depósitos se presentó en todos los productos, siendo el que más resalta el de Cuenta Corriente, expandiéndose en 13.2% durante el 4T, principalmente aquellos en moneda nacional y que no generan intereses.

En términos anuales, el total de depósitos se incrementó 8.8%, registrándose expansión en todos los tipos, pero principalmente en ahorros (+13.2%). 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<br>(S/ miles) | 4T17       | 3T18       | 4T18       | Var% TaT | Var% AaA |
|-------------------------|------------|------------|------------|----------|----------|
| Cuenta Corriente        | 26,146,484 | 25,992,848 | 29,426,306 | 13.2%    | 12.5%    |
| Ahorros                 | 26,793,277 | 28,400,733 | 30,335,795 | 6.8%     | 13.2%    |
| Plazo                   | 25,395,661 | 24,597,630 | 25,700,217 | 4.5%     | 1.2%     |
| CTS                     | 7,170,933  | 6,923,830  | 7,571,376  | 9.4%     | 5.6%     |
| Total                   | 85,506,355 | 85,915,041 | 93,033,695 | 8.3%     | 8.8%     |

## MARGEN FINANCIERO

Al cierre del cuarto trimestre del 2018 el margen financiero consolidado se incrementó en 10 pbs con relación al nivel del 3T18 y 43 pbs respecto al 4T17. El incremento del margen financiero fue resultado del crecimiento en los activos más rentables del banco, como son las colocaciones.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos tuvieron un crecimiento de 5.0%. Esto fue resultado de mayores ingresos por intereses (5.2%). El mayor dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de los intereses por colocaciones en el BCP, en línea con el crecimiento de la cartera. En menor medida, los intereses sobre disponible se incrementaron, tanto en BCP como en Mibanco, por mayores intereses por lo saldos mantenidos en el BCRP en moneda extranjera.

Los gastos por intereses se expandieron en 5.5% 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 9.1%. Los ingresos por intereses crecieron en 7.1% mientras los gastos por intereses retrocedieron en 1.5%. 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 ligeramente 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 menores saldos de adeudos con bancos del exterior en BCP.

| Margen Financiero<br>(S/ miles)                     | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var% TaT | Var% AaA |
|---|-------------|-------------|-------------|----------|----------|
| Ingresos por intereses                              | 2,507,010   | 2,553,052   | 2,684,895   | 5.2%     | 7.1%     |
| Gastos por intereses                                | -673,030    | -647,700    | -683,378    | 5.5%     | 1.5%     |
| Ingresos por intereses, neto                        | 1,833,980   | 1,905,352   | 2,001,517   | 5.0%     | 9.1%     |
| Activos promedio que generan intereses <sup>1</sup> | 131,237,306 | 128,680,955 | 132,934,143 | 3.3%     | 1.3%     |
| Margen financiero                                   | 5.59%       | 5.92%       | 6.02%       |          |          |

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2018, el margen financiero mostró una mejora de 4 pbs con relación al nivel 2017. Esta variación fue resultado de una expansión de los ingresos por intereses de 4.3% mientras que los gastos por intereses retrocedieron en 1.1%. Los ingresos por intereses se expandieron como consecuencia de mayores ingresos por colocaciones, en línea con el crecimiento anual de saldos en 10.8%. Es importante mencionar que la mejora en el margen financiero fue liderada por el BCP. En el caso de Mibanco, los gastos por intereses tuvieron un mayor crecimiento que sus ingresos, deteriorando ligeramente el margen financiero.

| Margen Financiero<br>(S/ miles)                     | Acumulado 12 meses |             |       |
|---|--------------------|-------------|-------|
|   | 2017               | 2018        | Var%  |
| Ingresos por intereses                              | 9,785,985          | 10,209,656  | 4.3%  |
| Gastos por intereses                                | -2,661,717         | -2,631,510  | -1.1% |
| Ingresos por intereses, neto                        | 7,124,268          | 7,578,146   | 6.4%  |
| Activos promedio que generan intereses <sup>2</sup> | 128,256,782        | 135,521,786 | 5.7%  |
| Margen financiero                                   | 5.55%              | 5.59%       |       |

## CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 4T18, el costo del riesgo se situó en 1.37%, nivel inferior al registrado el trimestre anterior. Esto se explica por menores provisiones del portafolio subyacente de consumo y pequeña empresa, tanto en BCP como en Mibanco.

| Provisiones<br>(S/ miles)     | 4T17    | 3T18    | 4T18    | Var% TaT | Var% AaA |
|-------------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|
| Gasto por provisiones         | 494,880 | 482,653 | 418,166 | -13.4%   | -15.5%   |
| Recuperos                     | -67,241 | -71,615 | -70,579 | -1.4%    | 5.0%     |
| Total                         | 427,639 | 411,038 | 347,587 | -15.4%   | -18.7%   |
| Costo del riesgo <sup>3</sup> | 1.87%   | 1.72%   | 1.37%   |          |          |

<sup>1</sup> Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada periodo.

<sup>2</sup> Promedios determinados tomando el saldo final del trimestre anterior y el saldo final de cada periodo.

<sup>3</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

En términos anuales también se observa una mejora en el costo del riesgo. Como hemos mencionado anteriormente, esto es en línea con el crecimiento de la cartera y con el menor requerimiento de provisiones del portafolio subyacente, en parte por menor registro de provisiones adicionales por las constructoras brasileras y sus relacionadas.

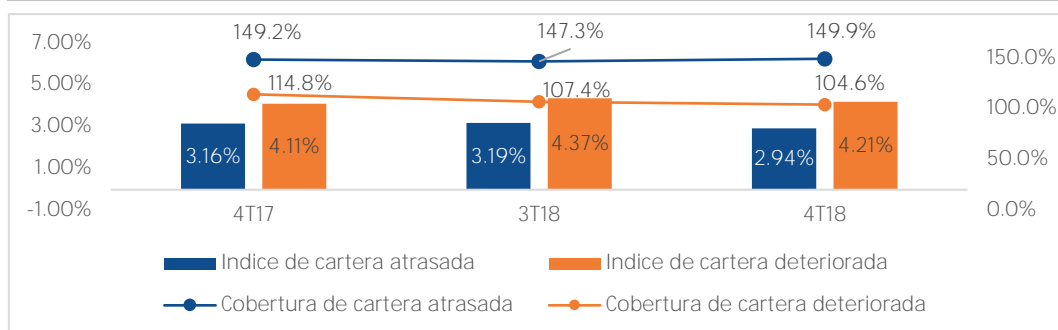
| Provisiones<br>(S/ miles)     | Acumulado 12 meses |           | Var%   |
|-------------------------------|--------------------|-----------|--------|
|                               | 2017               | 2018      |        |
| Gasto por provisiones         | 1,949,139          | 1,788,054 | -8.3%  |
| Recuperos                     | -260,646           | -280,206  | 7.5%   |
| Total                         | 1,688,493          | 1,507,848 | -10.7% |
| Costo del riesgo <sup>1</sup> | 1.84%              | 1.49%     |        |

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 4T18, se registró un ratio de cartera atrasada de 2.94%, menor a lo registrado en el 3T18 (3.19%), y al reportado en el 4T17 (3.16%). Sin embargo se observa un incremento en la cartera refinanciada, 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 T18, el índice registró un nivel de 149.9%, mayor a lo registrado al cierre del trimestre previo (147.3%) y al registrado en 4T17 (149.2%).

| Calidad de Cartera<br>(S/ miles) | 4T17      | 3T18      | 4T18      | Var% TaT | Var% AaA |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| Cartera atrasada <sup>2</sup>    | 2,897,841 | 3,048,374 | 2,976,641 | -2.4%    | 2.7%     |
| Cartera refinanciada             | 867,959   | 1,130,616 | 1,286,986 | 13.8%    | 48.3%    |
| Cartera deteriorada <sup>3</sup> | 3,765,800 | 4,178,990 | 4,263,627 | 2.0%     | 13.2%    |



## INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero creció 4.7% TaT y 6.0% AaA, es así como, los principales rubros, comisiones bancarias y ganancias por operaciones de cambio, mostraron mayor dinamismo este trimestre en comparación con los anteriores.

<sup>1</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

<sup>2</sup> Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

<sup>3</sup> Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada



En el análisis trimestral, el dinamismo del ingreso no financiero se debió a un incremento de (i) las comisiones bancarias en 4.4%; y (ii) ganancias en operaciones de cambio en 13.6%. Las comisiones bancarias avanzaron 4.4%, por mayores comisiones por transferencias y tarjetas de crédito. También se presentaron mayores ganancias en operaciones de cambio, principalmente en BCP, que crecieron 13.6% como resultado de la mayor volatilidad del tipo de cambio USD/PEN este trimestre. Lo anterior fue contrarrestado por menores otros ingresos, a nivel BCP, dado que en el 3T se vendieron inmuebles y se registraron ganancias por este concepto.

En el análisis anual, el mayor dinamismo de los ingresos no financieros fue como resultado de (i) mayores comisiones bancarias (+6.5%), 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 ganancias en venta de valores, a nivel de BCP, atribuible al intercambio realizado en el mes de noviembre de Bonos del Gobierno Peruano con vencimiento al 2020, por los nuevos bonos con vencimiento al 2029. Lo anterior fue aminorado por menores resultados por derivados, en línea con lo explicado en el análisis individual de BCP.

| Ingresos no Financieros<br>(S/ miles)    | 4T17    | 3T18    | 4T18    | Var% TaT | Var% AaA |
|--|---------|---------|---------|----------|----------|
| Comisiones bancarias                     | 612,220 | 624,494 | 651,823 | 4.4%     | 6.5%     |
| Ganancias en operaciones de cambio, neto | 164,087 | 174,410 | 198,091 | 13.6%    | 20.7%    |
| Ganancia en venta de valores, neto       | 7,013   | 2,150   | 19,675  | 815.1%   | 180.6%   |
| Resultado por derivados                  | 18,044  | -9,999  | 169     | -101.7%  | -99.1%   |
| Resultado por diferencia en cambio       | 6,045   | 9,462   | 7,580   | -19.9%   | 25.4%    |
| Otros                                    | 47,947  | 64,884  | 29,008  | -55.3%   | -39.5%   |
| Total                                    | 855,356 | 865,401 | 906,346 | 4.7%     | 6.0%     |

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2018, el ingreso no financiero se incrementó en 4.9% comparado al mismo periodo del 2017. El crecimiento se dio en casi todos los rubros del ingreso no financiero, siendo los más representativos: (i) mayores comisiones bancarias, a nivel BCP y Mibanco, donde resaltan las de tarjetas de crédito y por transferencias; (ii) mayores ganancias por operaciones de cambio por operaciones USD-PEN y de otras monedas, en línea con la volatilidad presentada este año en tipos de cambio; y (iii) mayores otros ingresos, como consecuencia de las ventas de inmuebles realizadas durante el año. Lo anterior fue contrarrestado por menores ingresos por resultado por derivados (-106.9%), explicado en el análisis individual.

| Ingresos no Financieros<br>(S/ miles)    | Acumulado 12 meses |           |         |
|--|--------------------|-----------|---------|
|  | 2017               | 2018      | Var%    |
| Comisiones bancarias                     | 2,337,106          | 2,486,844 | 6.4%    |
| Ganancias en operaciones de cambio, neto | 621,312            | 699,405   | 12.6%   |
| Ganancia en venta de valores, neto       | 62,707             | 28,579    | -54.4%  |
| Resultado por derivados                  | 109,644            | -7,544    | -106.9% |
| Resultado por diferencia en cambio       | 16,341             | 30,359    | 85.8%   |
| Otros                                    | 163,862            | 235,969   | 44.0%   |
| Total                                    | 3,310,972          | 3,473,612 | 4.9%    |

## GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

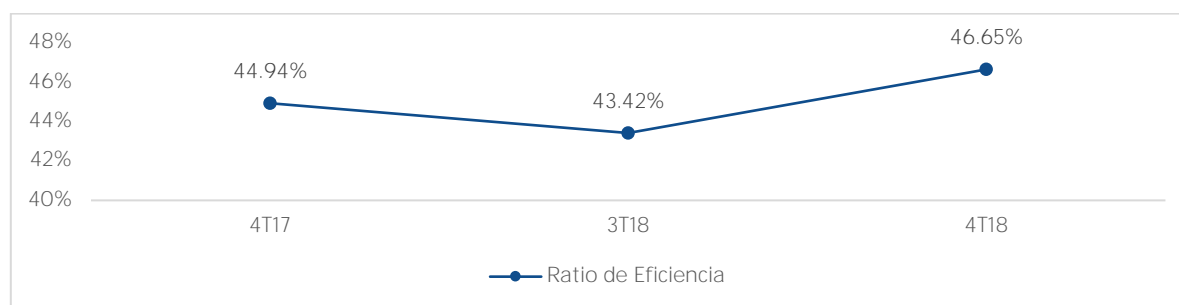
El total de gastos operativos aumentó en 14.8% TaT, como resultado de un salto en los gastos generales y administrativos (19.0%) y en las remuneraciones y beneficios sociales (+12.0%). Los gastos generales y administrativos aumentaron tanto en BCP como en Mibanco. En BCP estuvieron relacionados con mayores

gastos por marketing y sistemas mencionado en el análisis individual. En Mibanco estuvieron relacionados a mayores gastos por consultorías. Por su lado, las remuneraciones y beneficios sociales se incrementaron también en BCP y en Mibanco, como consecuencia de mayores provisiones por el pago de participación en utilidades, entre otros incentivos.

En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 12.2%, donde también destaca el incremento en los gastos por remuneraciones y beneficios de empleados (+13.7%), tanto en BCP como en Mibanco. Los conceptos que más destacan son Marketing, Sistemas y Consultorías. Por su lado, los gastos por remuneraciones y beneficios de empleados se incrementaron 13.7% AaA, en línea con lo mencionado en el análisis trimestral.

| Gastos operativos<br>(S/ miles)      | 4T17      | 3T18      | 4T18      | Var% TaT | Var% AaA |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| Remuneraciones y benef. De empleados | 595,905   | 605,162   | 677,675   | 12.0%    | 13.7%    |
| Generales y administrativos          | 452,506   | 429,959   | 511,646   | 19.0%    | 13.1%    |
| Depreciación y amortización          | 89,706    | 88,712    | 92,421    | 4.2%     | 3.0%     |
| Impuestos y contribuciones           | 43,018    | 46,084    | 48,668    | 5.6%     | 13.1%    |
| Otros gastos                         | 44,584    | 28,500    | 44,798    | 57.2%    | 0.5%     |
| Total                                | 1,225,719 | 1,198,417 | 1,375,208 | 14.8%    | 12.2%    |

El ratio de eficiencia<sup>1</sup> se deterioró, situándose en 46.65% para el 4T18 respecto al 43.42% del 3T18. 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.



Por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2018, los gastos operativos se incrementaron en 6.2% comparado al mismo periodo del 2017. El crecimiento se dio en todos los rubros siendo los más representativos: (i) mayor gasto por remuneraciones y beneficios, atribuible al crecimiento orgánico del banco y a mayor pago participación en utilidades; y (ii) mayores gastos generales y administrativos, donde destacan aquellos por Marketing y Consultorías, a nivel BCP y Mibanco.

| Gastos operativos<br>(S/ miles)      | Acumulado 12 meses |           |       |
|--------------------------------------|--------------------|-----------|-------|
|                                      | 2017               | 2018      | Var%  |
| Remuneraciones y benef. De empleados | 2,322,702          | 2,464,618 | 6.1%  |
| Generales y administrativos          | 1,587,044          | 1,691,500 | 6.6%  |
| Depreciación y amortización          | 351,297            | 361,229   | 2.8%  |
| Impuestos y contribuciones           | 155,455            | 174,895   | 12.5% |

<sup>1</sup> (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)

|              |           |           |      |
|--------------|-----------|-----------|------|
| Otros gastos | 164,097   | 170,786   | 4.1% |
| Total        | 4,580,595 | 4,863,027 | 6.2% |

En ese sentido, el ratio de eficiencia se situó en 43.62%, ligeramente mayor que el registrado por el mismo periodo el 2017 (43.33%).

## CAPITAL REGULATORIO Y SOLVENCIA

Al cierre de diciembre 2018, BCP Individual registró disminución tanto en el ratio BIS como en el Tier 1, los cuales se situaron en niveles de 14.16% y 10.28%, respectivamente. Lo anterior se explica por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (6.6% TaT y 14.5% AaA), atribuible como resultado del aumento de los APPRs de riesgo crediticio, los cuales a su vez reflejan el crecimiento de las colocaciones.

Finalmente, el ratio common equity tier 1 (CET1), considerado el ratio más riguroso para medir niveles de capitalización, registró una caída de 11 bps TaT y 33 pbs AaA, llegando a 11.50% al cierre de diciembre.

| Capital regulatorio<br>(S/ miles)  | 4T17       | 3T18       | 4T18       | Var% TaT | Var% AaA |
|--|------------|------------|------------|----------|----------|
| Capital  | 7,933,342  | 8,770,365  | 8,770,365  | 0.0%     | 10.6%    |
| Reservas   | 3,885,494  | 4,184,309  | 4,184,309  | 0.0%     | 7.7%     |
| Provisiones <sup>1</sup>   | 1,234,999  | 1,190,912  | 1,307,303  | 9.8%     | 5.9%     |
| Deuda Subordinada Perpetua   | 729,225    | 660,000    | 674,600    | 2.2%     | -7.5%    |
| Deuda Subordinada  | 3,978,406  | 4,133,057  | 4,224,153  | 2.2%     | 6.2%     |
| Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades | -1,241,060 | -1,323,808 | -1,359,608 | 2.7%     | 9.6%     |
| Inversiones en subsidiarias y otros  | -1,587,715 | -1,845,441 | -1,794,992 | -2.7%    | 13.1%    |
| Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias                                 | 346,656    | 521,633    | 435,384    | -16.5%   | 25.6%    |
| Goodwill   | -122,083   | -122,083   | -122,083   | 0.0%     | 0.0%     |
| Total  | 16,398,322 | 17,492,752 | 17,679,038 | 1.1%     | 7.8%     |
| Tier 1 <sup>2</sup>  | 11,805,448 | 12,830,686 | 12,827,386 | 0.0%     | 8.7%     |
| Tier 2 <sup>3</sup> + Tier 3 <sup>4</sup>  | 4,592,875  | 4,662,065  | 4,851,652  | 4.1%     | 5.6%     |

| Activos ponderados por riesgo<br>(S/ miles)           | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var% TaT | Var% AaA |
|---|-------------|-------------|-------------|----------|----------|
| Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>5</sup> | 1,391,099   | 1,256,762   | 1,760,749   | 40.1%    | 26.6%    |
| Activos ponderados por riesgo crediticio              | 98,799,888  | 106,878,174 | 114,006,079 | 6.7%     | 15.4%    |
| Activos ponderados por riesgo operacional             | 8,759,154   | 8,948,239   | 9,031,220   | 0.9%     | 3.1%     |
| Total   | 108,950,140 | 117,083,174 | 124,798,048 | 6.6%     | 14.5%    |

### Requerimiento de patrimonio

<sup>1</sup> Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

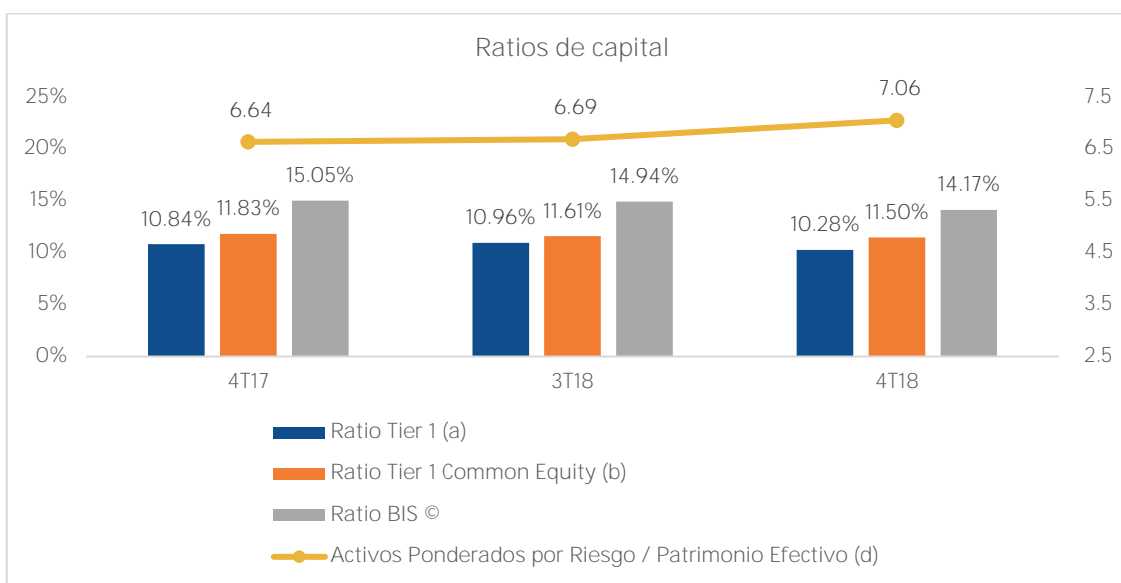
<sup>2</sup> Tier 1 = Capital + Reservas + Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización + Ganancia No realizada en Subsidiarias - Goodwill - (0.5 x Inversiones en subsidiarias) + deuda subordinada perpetua (el monto máximo que puede ser incluido es 17.65% de Capital + Reservas + Util. Acum. con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

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

<sup>4</sup> Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

<sup>5</sup> Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.

| (S/ miles)   | 4T17       | 3T18       | 4T18       | Var% TaT | Var% AaA |
|--|------------|------------|------------|----------|----------|
| Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado  | 139,110    | 125,676    | 176,075    | 34.4%    | 55.1%    |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio  | 9,879,989  | 10,687,817 | 11,400,608 | -0.2%    | 8.6%     |
| Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional | 875,915    | 894,824    | 903,122    | 0.7%     | 6.0%     |
| Requerimientos adicionales de capital              | 3,168,285  | 3,303,831  | 3,433,543  | 1.5%     | 15.0%    |
| Total  | 14,063,299 | 15,012,149 | 15,913,348 | 1.9%     | 11.6%    |



(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 diciembre de 2018 fueron 30.76% y 38.53% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de septiembre de 2018 fueron de 29.64% y 40.83% 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)   | 4T17      | 3T18      | 4T18      | Var% TaT | Var% AaA |
| <b>Activos</b>   |           |           |           |          |          |
| Fondos disponibles   | 506,619   | 6,472     | 13,306    | 105.59%  | -97.37%  |
| Colocaciones, netas  | 147,144   | 305,669   | 271,511   | -11.17%  | 84.52%   |
| Inversiones disponibles para la venta                            | 82,386    | 79,140    | 80,891    | 2.21%    | -1.81%   |
| Otros activos  | 69,983    | 80,125    | 79,351    | -0.97%   | 13.39%   |
| <b>Pasivos</b>   |           |           |           |          |          |
| Depósitos y obligaciones   | 966,058   | 1,430,701 | 1,578,990 | 10.36%   | 63.45%   |
| Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades                | 668,175   | 568,680   | 543,266   | -4.47%   | -18.69%  |
| Valores, títulos y obligaciones en circulación                   | 174,877   | 126,567   | 132,445   | 4.64%    | -24.26%  |
| Otros pasivos  | 45,010    | 5,838     | 8,360     | 43.19%   | -81.43%  |
| Riesgos y compromisos contingentes                               | 352,318   | 492,103   | 471,542   | -4.18%   | 33.84%   |
| <b>Ingresos</b>  |           |           |           |          |          |
| Ingreso financiero   | 1,895     | 1,399     | 1,754     | 25.38%   | -7.44%   |
| Gasto financiero   | 17,282    | 20,505    | 19,629    | -4.27%   | 13.58%   |
| Otros ingresos, netos  | 94,440    | 77,051    | 89,991    | 16.79%   | -4.71%   |
| Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp |           |           |           |          |          |
| (S/ miles)   | 4T17      | 3T18      | 4T18      | Var%TaT  | Var%AaA  |
| Colocaciones, netas  | 1,468,211 | 1,821,944 | 2,544,431 | 39.65%   | 73.30%   |
| Créditos indirectos  | 385,360   | 256,422   | 325,427   | 26.91%   | -15.55%  |
| Derivados  | -2,674    | -1,689    | 890       | -152.71% | -133.29% |
| Depósitos y obligaciones   | 1,022,462 | 354,341   | 425,789   | 20.16%   | -58.36%  |

Al 4T18, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,026.1 millones, comparado a los S/1,022.2 millones del 3T18 y los S/956.1 millones del 4T17.

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 19.78% de nuestro capital regulatorio al 4T18, 15.80% de nuestro capital regulatorio al 3T18 y 14.65% de nuestro capital regulatorio al 4T17. 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 <sup>1</sup> | 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              | Jun-18 | Jun-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 |
| Depósitos de Corto Plazo              | CP-1+  | EQL 1+      |
| Certificados de Depósitos Negociables | CP-1+  | EQL 1+      |
| Deuda Subordinada                     |        |             |
|                                       | AAI    | Equilibrium |
| Subordinada Tier II                   | A+     | AA+         |

<sup>1</sup> La fecha se actualiza con un cambio en el Outlook o el Rating.

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

| (S/ miles)                           | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var % TaT | Var % AaA |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| FONDOS DISPONIBLES                   | 27,888,458  | 20,606,728  | 22,584,597  | 9.6%      | -19.0%    |
| FONDOS INTERBANCARIOS                | 155,461     | 200,040     | 70,005      | -65.0%    | -55.0%    |
| INVERSIONES TEMPORALES               | 16,161,662  | 14,414,318  | 15,895,550  | 10.3%     | -1.6%     |
| COLOCACIONES, netas                  | 79,601,523  | 83,276,916  | 88,855,242  | 6.7%      | 11.6%     |
| Créditos Vigentes                    | 80,571,290  | 84,301,722  | 89,908,474  | 6.7%      | 11.6%     |
| Créditos Vencidos                    | 2,447,376   | 2,509,267   | 2,446,217   | -2.5%     | 0.0%      |
| Prov. Para Riesgos de incobrabilidad | -3,417,143  | -3,534,073  | -3,499,449  | -1.0%     | 2.4%      |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO       | 1,244,300   | 1,157,187   | 1,164,385   | 0.6%      | -6.4%     |
| OTROS ACTIVOS                        | 4,166,595   | 4,922,401   | 5,195,818   | 5.6%      | 24.7%     |
| TOTAL ACTIVOS                        | 129,217,999 | 124,577,590 | 133,765,597 | 7.4%      | 3.5%      |
| DEPOSITOS                            | 78,084,865  | 77,826,922  | 84,579,705  | 8.7%      | 8.3%      |
| A la Vista                           | 26,133,678  | 25,977,799  | 29,397,070  | 13.2%     | 12.5%     |
| De Ahorro                            | 25,970,851  | 27,469,522  | 29,378,026  | 6.9%      | 13.1%     |
| A Plazo                              | 25,980,336  | 24,379,601  | 25,804,609  | 5.8%      | -0.7%     |
| FONDOS INTERBANCARIOS                | 540,563     | 346,778     | 617,347     | 78.0%     | 14.2%     |
| VALORES ENCIRCULACION                | 14,983,463  | 14,083,102  | 14,372,495  | 2.1%      | -4.1%     |
| ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS           | 6,848,467   | 6,813,747   | 7,500,663   | 10.1%     | 9.5%      |
| OTROS PASIVOS                        | 13,583,032  | 9,338,586   | 9,737,984   | 4.3%      | -28.3%    |
| TOTAL PASIVO                         | 114,040,390 | 108,409,135 | 116,808,194 | 7.7%      | 2.4%      |
| PATRIMONIO NETO                      | 15,177,609  | 16,168,455  | 16,957,403  | 4.9%      | 11.7%     |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO       | 129,217,999 | 124,577,590 | 133,765,597 | 7.4%      | 3.5%      |

## ESTADO DE RESULTADOS

| (S/ miles)  | 4T17      | 3T18      | 4T18       | Var % TaT | Var % AaA |
|---|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Ingresos por intereses                              | 1,910,269 | 1,967,405 | 2,099,546  | 6.7%      | 9.9%      |
| Gastos por intereses                                | -569,266  | -553,895  | -586,373   | 5.9%      | 3.0%      |
| Ingreso por Intereses netos                         | 1,341,003 | 1,413,510 | 1,513,173  | 7.1%      | 12.8%     |
| Provisión para colocaciones                         | -323,512  | -273,131  | -238,399   | -12.7%    | -26.3%    |
| Ingresos por Intereses netos después de provisiones | 1,017,491 | 1,140,379 | 1,274,774  | 11.8%     | 25.3%     |
| Comisiones por servicios bancarios                  | 593,066   | 596,188   | 625,225    | 4.9%      | 5.4%      |
| Resultado por derivados                             | 17,998    | -8,070    | 1,723      | -121.4%   | -90.4%    |
| Ganancia (pérdida) neta en venta de valores         | 117,244   | 120,624   | 114,593    | -5.0%     | -2.3%     |
| Ganancia neta en oper. de cambio                    | 162,456   | 172,589   | 196,448    | 13.8%     | 20.9%     |
| Resultado por exposición al tipo de cambio          | 6,189     | 6,504     | 5,261      | -19.1%    | -15.0%    |
| Otros ingresos                                      | 39,193    | 65,308    | 23,477     | -64.1%    | -40.1%    |
| Ingresos no financieros                             | 936,146   | 953,143   | 966,727    | 1.4%      | 3.3%      |
| Remuneraciones y benefs. sociales                   | -423,141  | -437,404  | -500,223   | 14.4%     | 18.2%     |
| Generales y administrativos                         | -415,585  | -377,892  | -450,325   | 19.2%     | 8.4%      |
| Depreciación y amortización                         | -72,457   | -72,221   | -76,290    | 5.6%      | 5.3%      |
| Impuestos y contribuciones                          | -41,312   | -43,371   | -48,046    | 10.8%     | 16.3%     |
| Otros Gastos  | -14,341   | -24,719   | -36,129    | 46.2%     | 151.9%    |
| Gastos operativos                                   | -966,836  | -955,607  | -1,111,013 | 16.3%     | 14.9%     |
| Util. antes del impuesto a la renta                 | 986,801   | 1,137,915 | 1,130,488  | -0.7%     | 14.6%     |
| Impuesto a la renta                                 | -246,631  | -279,134  | -300,838   | 7.8%      | 22.0%     |
| UTILIDAD NETA                                       | 740,170   | 858,781   | 829,650    | -3.4%     | 12.1%     |



BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

| (S/ miles)                           | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var % TaT | Var % AaA |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| FONDOS DISPONIBLES                   | 28,880,059  | 21,701,463  | 23,564,656  | 8.6%      | -18.4%    |
| INVERSIONES                          | 18,256,961  | 16,455,732  | 18,168,540  | 10.4%     | -0.5%     |
| COLOCACIONES, netas                  | 87,250,728  | 91,106,016  | 96,710,428  | 6.2%      | 10.8%     |
| Créditos Vigentes                    | 88,675,197  | 92,546,670  | 98,194,499  | 6.1%      | 10.7%     |
| Créditos Vencidos                    | 2,897,841   | 3,048,374   | 2,976,641   | -2.4%     | 2.7%      |
| Prov. para Riesgos de incobrabilidad | -4,322,310  | -4,489,028  | -4,460,712  | -0.6%     | 3.2%      |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO       | 1,435,013   | 1,332,138   | 1,345,853   | 1.0%      | -6.2%     |
| OTROS ACTIVOS                        | 3,750,812   | 4,706,758   | 5,065,437   | 7.6%      | 35.0%     |
| TOTAL ACTIVOS                        | 139,573,573 | 135,302,107 | 144,854,914 | 7.1%      | 3.8%      |
| DEPOSITOS                            | 85,506,355  | 85,915,041  | 93,033,695  | 8.3%      | 8.8%      |
| A la Vista                           | 26,146,484  | 25,992,848  | 29,426,306  | 13.2%     | 12.5%     |
| De Ahorro                            | 26,793,277  | 28,400,733  | 30,335,795  | 6.8%      | 13.2%     |
| A Plazo                              | 32,566,594  | 31,521,460  | 33,271,594  | 5.6%      | 2.2%      |
| FONDOS INTERBANCARIOS                | 588,408     | 364,673     | 547,273     | 50.1%     | -7.0%     |
| VALORES EN CIRCULACION               | 15,451,019  | 14,450,969  | 14,736,828  | 2.0%      | -4.6%     |
| ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS           | 7,675,704   | 7,301,866   | 8,036,589   | 10.1%     | 4.7%      |
| OTROS PASIVOS                        | 14,960,847  | 10,921,878  | 11,364,720  | 4.1%      | -24.0%    |
| TOTAL PASIVO                         | 124,182,333 | 118,954,427 | 127,719,105 | 7.4%      | 2.8%      |
| PATRIMONIO NETO                      | 15,391,240  | 16,347,680  | 17,135,809  | 4.8%      | 11.3%     |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO       | 139,573,573 | 135,302,107 | 144,854,914 | 7.1%      | 3.8%      |

## ESTADO DE RESULTADOS

| (S/ miles)  | 4T17       | 3T18       | 4T18       | Var % TaT | Var % AaA |
|---|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Ingresos por intereses                              | 2,507,010  | 2,553,052  | 2,684,895  | 5.2%      | 7.1%      |
| Gastos por intereses                                | -673,030   | -647,700   | -683,378   | 5.5%      | 1.5%      |
| Ingreso por Intereses netos                         | 1,833,980  | 1,905,352  | 2,001,517  | 5.0%      | 9.1%      |
| Provisión para colocaciones                         | -427,639   | -411,038   | -347,587   | -15.4%    | -18.7%    |
| Ingresos por Intereses netos después de provisiones | 1,406,341  | 1,494,314  | 1,653,930  | 10.7%     | 17.6%     |
| Comisiones por servicios bancarios                  | 612,220    | 624,494    | 651,823    | 4.4%      | 6.5%      |
| Resultado por derivados                             | 18,044     | -9,999     | 169        | -101.7%   | -99.1%    |
| Ganancia (pérdida) neta en venta de valores         | 7,013      | 2,150      | 19,675     | 815.1%    | 180.6%    |
| Ganancia neta en oper. de cambio                    | 164,087    | 174,410    | 198,091    | 13.6%     | 20.7%     |
| Resultado por exposición al tipo de cambio          | 6,045      | 9,462      | 7,580      | -19.9%    | 25.4%     |
| Otros ingresos                                      | 47,947     | 64,884     | 29,008     | -55.3%    | -39.5%    |
| Ingresos no financieros                             | 855,356    | 865,401    | 906,346    | 4.7%      | 6.0%      |
| Remuneraciones y benefs. sociales                   | -595,905   | -605,162   | -677,675   | 12.0%     | 13.7%     |
| Generales y administrativos                         | -452,506   | -429,959   | -511,646   | 19.0%     | 13.1%     |
| Depreciación y amortización                         | -89,706    | -88,712    | -92,421    | 4.2%      | 3.0%      |
| Impuestos y contribuciones                          | -43,018    | -46,084    | -48,668    | 5.6%      | 13.1%     |
| Otros Gastos  | -44,584    | -28,500    | -44,798    | 57.2%     | 0.5%      |
| Gastos operativos                                   | -1,225,719 | -1,198,417 | -1,375,208 | 14.8%     | 12.2%     |
| Util. antes del impuesto a la renta                 | 1,035,978  | 1,161,298  | 1,185,068  | 2.0%      | 14.4%     |
| Impuesto a la renta                                 | -292,697   | -318,777   | -354,347   | 11.2%     | 21.1%     |
| UTILIDAD NETA                                       | 743,281    | 842,521    | 830,721    | -1.4%     | 11.8%     |

**RATIOS SELECCIONADOS**

|  | 4T17        | 3T18        | 4T18        | Var % TaT | Var % AaA |
|--|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| <b>Rentabilidad</b>                        |             |             |             |           |           |
| Utilidad neta por acción (S/ acción)       | 0.09        | 0.10        | 0.09        | -1.4%     | 1.1%      |
| Margen financiero                          | 5.59%       | 5.92%       | 6.02%       | 1.7%      | 7.7%      |
| Retorno sobre patrimonio promedio          | 19.81%      | 21.18%      | 19.85%      | -6.3%     | 0.2%      |
| Retorno sobre activo promedio              | 2.18%       | 2.50%       | 2.37%       | -5.0%     | 9.1%      |
| <b>Calidad de cartera</b>                  |             |             |             |           |           |
| Costo del riesgo <sup>1</sup>              | 1.87%       | 1.72%       | 1.37%       | -20.1%    | -26.4%    |
| Ratio de cartera atrasada                  | 3.16%       | 3.19%       | 2.94%       | -7.7%     | -7.0%     |
| Cobertura de cartera atrasada              | 149.16%     | 147.26%     | 149.86%     | 1.8%      | 0.5%      |
| Ratio de cartera deteriorada               | 4.11%       | 4.37%       | 4.21%       | -3.6%     | 2.5%      |
| Cobertura de cartera deteriorada           | 114.78%     | 107.42%     | 104.62%     | -2.6%     | -8.8%     |
| Ratio de Eficiencia <sup>2</sup>           | 44.94%      | 43.42%      | 46.65%      | 7.4%      | 3.8%      |
| <b>Capitalización</b>                      |             |             |             |           |           |
| Apalancamiento global (veces)              | 6.6         | 6.7         | 7.1         | 5.5%      | 6.2%      |
| Ratio de capital global                    | 15.05%      | 14.94%      | 14.17%      | -5.2%     | -5.9%     |
| <b>Datos de balance promedio (S/miles)</b> |             |             |             |           |           |
| Activos que generan intereses <sup>3</sup> | 131,237,306 | 128,680,955 | 132,934,143 | 3.3%      | 1.3%      |
| Activos totales <sup>3</sup>               | 136,690,444 | 134,947,831 | 140,078,511 | 3.8%      | 2.5%      |
| Patrimonio <sup>3</sup>                    | 15,007,324  | 15,913,810  | 16,741,745  | 5.2%      | 11.6%     |
| Empleados                                  | 26,900      | 26,660      | 26,973      | 1.2%      | 0.3%      |
| Número de acciones (millones)              | 7,933       | 8,770       | 8,770       | 0.0%      | 10.6%     |

<sup>1</sup> Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

<sup>2</sup> (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)

<sup>3</sup> 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.*