



Banco de Crédito del Perú

Informe de Gerencia

Segundo Trimestre del 2018

18 de julio de 2018

CONTENIDO

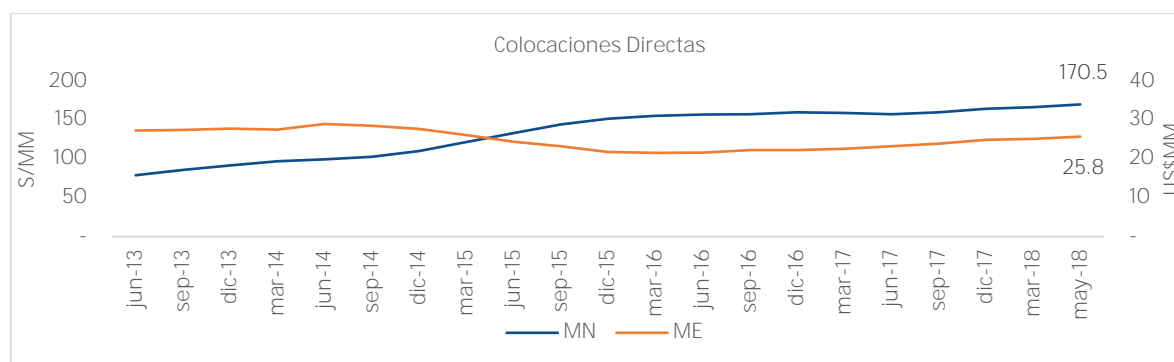
Sistema Bancario Peruano	1
Colocaciones y Depositos	1
Participación de mercado	1
Banco de Credito del Perú y Sucursales del Exterior	2
Resultados	2
Activos que Generan Intereses (AGI)	2
Estructura de Fondo	3
Margen Financiero	4
Calidad de Cartera y Provisiones	5
Ingresos no Financieros	6
Gastos Operativos y Eficiencia	6
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	7
Resultados	7
Activos Que Generan Intereses (AGI)	8
Cartera de Colocaciones	9
Estructura de Fondo	9
Margen Financiero	10
Calidad de Cartera y Provisiones	11
Ingresos no Financieros	11
Gastos Operativos y Eficiencia	12
Capital Regulatorio y Solvencia	13
Liquidez	14
Transacciones con Partes Relacionadas	15
Clasificación de Riesgo	16
Anexos	18
Banco de Credito del Perú y Sucursales	18
Estado de Situación Financiera	18
Estado de Resultados	19
Banco de Credito del Perú y Subsidiarias	20
Estado de Situación Financiera	20
Estado de Resultados	21
Ratios Seleccionados	22

SISTEMA BANCARIO PERUANO

COLOCACIONES Y DEPOSITOS

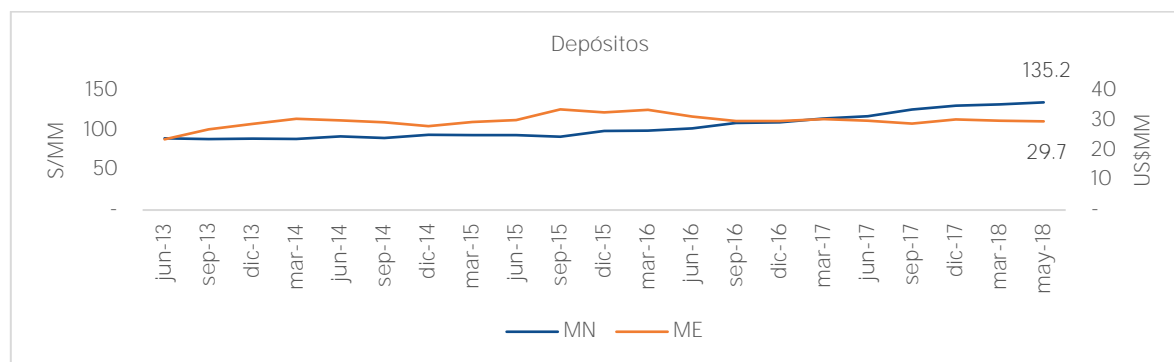
Las colocaciones directas del sistema bancario alcanzaron un nivel de S/255.0 billones en mayo 2018, cifra superior en 2.6% al alcanzado al cierre de marzo 2018 (S/248.5 billones). En términos anuales, represento un crecimiento de 9.1% sobre el nivel alcanzado en junio 2017 (S/233.7 billones). Este avance va de la mano con la recuperación que viene mostrando la demanda interna.

En el análisis por moneda, las colocaciones directas en soles totalizaron S/170.5 billones en mayo 2018, monto superior al nivel registrado al cierre de marzo 2018 (S/167.1 billones) y al registrado en junio 2017 (S/157.8 billones). Mientras que los créditos en dólares alcanzaron los US\$25.8 billones en mayo 2018, creciendo 2.4% respecto al cierre marzo 2018 (US\$25.2 billones) y 10.7% respecto a junio 2017 (US\$23.3 billones). En ese sentido, el ratio de dolarización de los créditos se ubicó en 33.1% en mayo 2018.



Por el lado de los depósitos captados por la banca, estos sumaron un total de S/232.3 billones en mayo 2018, mostrando un crecimiento de 1.4% sobre el nivel al cierre de marzo 2018 (S/229.0 billones) y un crecimiento de 8.1% respecto al nivel de junio 2017 (S/215.0 billones).

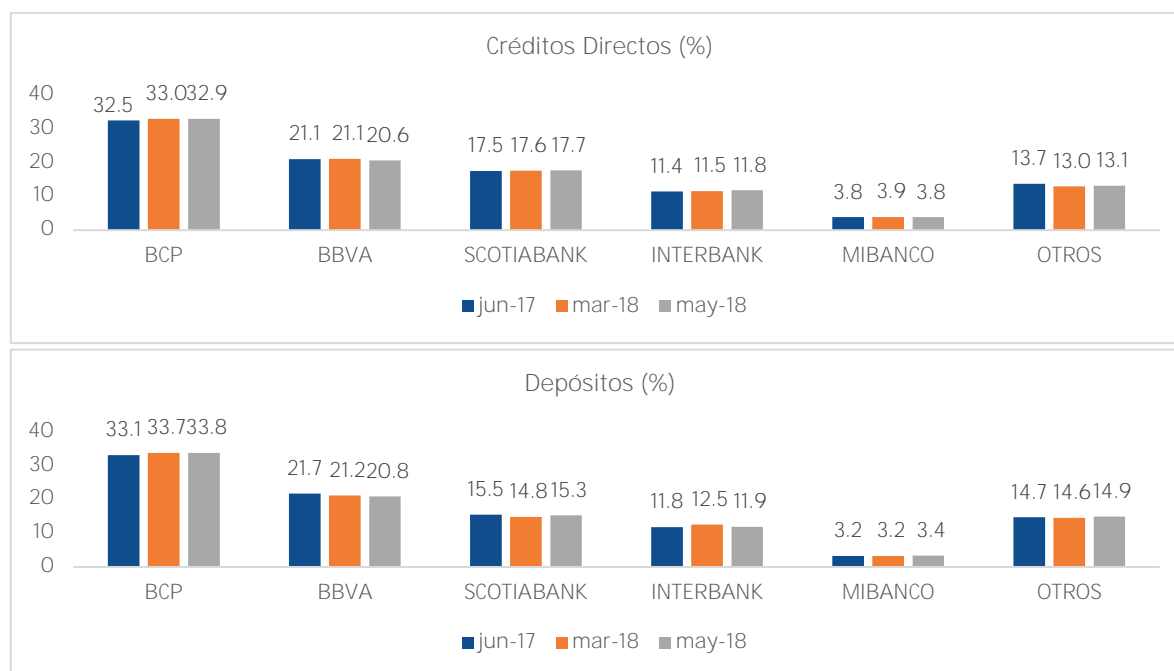
Desagregando por moneda, los depósitos en soles totalizaron S/135.2 billones, un incremento de 1.9% respecto a marzo 2018 y de 14.9% respecto a junio 2017. Por el lado de dólares, los depósitos sumaron US\$29.7 billones, cifra 0.6% inferior a la registrada en marzo 2018 y 0.8% inferior a la de junio 2017. En línea con lo anterior, el ratio de dolarización de depósitos se ubicó en 41.8%.



PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Según estadísticas de la SBS incluyendo operaciones de sucursales en el exterior, al cierre de mayo 2018, el Banco de Crédito del Perú (sin incluir Mibanco) continúa mostrando su tradicional liderazgo del sistema bancario, manteniendo el 32.9% del total de colocaciones y el 33.8% en depósitos, participaciones de

mercado superiores al de su más cercano competidor, con 20.6% y 20.8% 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/804.8 millones en el 2T18, cifra que representó una caída de 5.2% con relación a la reportada en el 1T18 (S/848.7 millones), y un crecimiento de 9.7% respecto al resultado obtenido en el 2T17.

La caída trimestral se explicó principalmente por (i) menores ingresos no financieros en 5.8%, principalmente por una caída en la ganancia neta en venta de valores; y por (ii) mayores gastos operativos en 9.0%, como resultado de mayores gastos generales y administrativos. Lo anterior fue contrarrestado por un crecimiento en los ingresos por intereses netos después de provisiones (+7.7%).

El crecimiento anual de la utilidad se debió a (i) menor gasto de provisiones por colocaciones en 22.2%; y por (ii) mayores ingresos por intereses netos en +3.5%, explicado por el crecimiento de los ingresos por intereses.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue de 21.6% en el 2T18, por debajo del 22.9% reportado en el 1T18 y del 22.1% registrado en el 2T17.

ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Los AGI ascendieron a S/117,472.1 millones al cierre del 2T18, mostrando una reducción de -3.2% TaT y un crecimiento de 1.6% AaA. Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (72.2% al 2T18 vs 68.7% al 1T18).

La reducción trimestral se da por una caída de 81.0% en las inversiones negociables y de 13.1% en los fondos disponibles, que fueron contrarrestadas por un crecimiento de 1.7% en colocaciones y de 5.8% en inversiones disponibles para la venta. La caída en las inversiones negociables se da por vencimientos de Certificados Bancarios del BCR (CDBCR). 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, y a su vez, a salidas de fondos de clientes en esa moneda. Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) crecieron en 2.3% trimestralmente, destacando la banca mayorista (+2.6%), en donde la cartera corporativa (+2.9%) y empresa (+2.0%) se expandieron. El incremento en la cartera de inversiones disponible para la venta se explicó por mayores saldos en bonos del gobierno peruano.

El crecimiento anual en los activos rentables se atribuyó a aumentos de 10.0% en colocaciones y 29.3% en inversiones disponibles para la venta. Lo anterior fue contrarrestado por una caída de 23.9% en los fondos disponibles en el BCRP y de 70.3% en las inversiones negociables. Las colocaciones del BCP sin consolidar (medidas en saldos promedios diarios) se expandieron en 9.1%, impulsadas por la cartera de banca mayorista, donde destaca banca empresa, y las carteras de hipotecario, pyme y consumo por la banca minorista. El incremento en inversiones disponibles para la venta se explicó por mayores saldos en bonos soberanos.

AGI (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	22,777,770	19,957,834	17,337,335	-13.1%	-23.9%
Fondos interbancarios	103,834	27,300	98,522	260.9%	-5.1%
Inversiones negociables	2,674,211	4,189,532	795,531	-81.0%	-70.3%
Inversiones disponibles para la venta	8,414,166	10,283,970	10,881,378	5.8%	29.3%
Inversiones a vencimiento	4,557,595	3,473,764	3,517,883	1.3%	-22.8%
Colocaciones totales	77,144,491	83,422,315	84,841,413	1.7%	10.0%
Total	115,672,067	121,354,715	117,472,062	-3.2%	1.6%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP se caracteriza por mantener una participación alta de Depósitos, siendo 73.6% al 2T18 vs 72.8% en el 1T18.

En el análisis trimestral se observa una caída de 2.6% en el fondeo del BCP, explicado por un menor saldo de Operaciones de reporte y, en menor medida, por una ligera caída en los depósitos. Las operaciones de reporte cayeron por los vencimientos de instrumentos con el BCRP que hubo durante el 2T18 y que no se renovaron. Los instrumentos del BCRP vienen registrando una reducción sostenida desde el 2016.

En el análisis anual se observa un crecimiento de 0.2% en el fondeo del BCP, liderado por crecimiento de los depósitos en 6.7%. La expansión de los depósitos fue contrarrestada por los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP.

Estructura de Fondeo (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	73,218,704	79,343,905	78,114,774	-1.5%	6.7%
Bonos	13,597,564	14,059,139	14,056,618	0.0%	3.4%
Operaciones de reporte	11,286,422	8,243,890	6,329,574	-23.2%	-43.9%
Adeudos	7,681,778	6,692,358	7,066,327	5.6%	-8.0%
Fondos interbancarios	194,063	621,689	581,532	-6.5%	199.7%
Total	105,978,531	108,960,981	106,148,825	-2.6%	0.2%

Los depósitos retrocedieron trimestralmente y se expandieron anualmente. La reducción trimestral se explica por una caída en los depósitos de cuenta corriente (-7.1%), donde resaltan aquellos en moneda extranjera y de la banca mayorista.

En términos anuales, el total de Depósitos se incrementó en 6.7%, registrándose crecimiento en todos los tipos, pero principalmente en ahorros (+13.2%). Es importante recalcar que el crecimiento fue impulsado por la banca minorista.

Depósitos (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	24,768,039	27,689,497	25,731,241	-7.1%	3.9%
Ahorros	23,714,962	27,037,217	26,852,488	-0.7%	13.2%
Plazo	17,935,720	18,173,474	18,503,700	1.8%	3.2%
CTS	6,799,983	6,443,717	7,027,345	9.1%	3.3%
Total	73,218,704	79,343,905	78,114,774	-1.5%	6.7%

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero mostró una mejora de 12 pbs con relación al nivel del 1T18 y de 1 pbs respecto al 2T17, producto de que el crecimiento vino por el lado de nuestro activo más rentable, como lo son las colocaciones. En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos crecieron ligeramente (+0.4%). Esto fue resultado de mayores ingresos por intereses (0.3%) que fueron contrarrestados por mayores gastos por intereses (+0.1%). El mayor dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de (i) mayores ingresos de colocaciones, en los segmentos consumo, hipotecario y mediana empresa, principalmente; y (ii) mayores intereses por intereses sobre depósitos en bancos. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por una reducción en los intereses sobre inversiones, como resultado de vencimientos de CDBCR tanto en el portafolio de inversiones negociables como disponible para la venta. Por otro lado, los gastos por intereses incrementaron ligeramente por un efecto de mayores intereses por valores en circulación, esto como efecto que se deshicieron ciertas coberturas contable sobre emisiones realizadas en moneda extranjera, que incrementaron el gasto por intereses; que fueron neutralizados por menores intereses sobre préstamos de bancos, en línea con los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP.

En el análisis anual, los ingresos por intereses netos crecieron 3.5%. Los ingresos por intereses crecieron en 1.7% mientras los gastos por intereses se redujeron en 2.3%. El dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado (i) el ingreso por colocaciones, principalmente por las carteras de Consumo y Mediana Empresa.; y (ii) mayores intereses sobre depósitos en bancos. Lo anterior se vio contrarrestado por una caída en los ingresos por intereses sobre inversiones (-19.5%), en línea con los vencimientos de CDBCR en el portafolio de inversiones negociables y disponible para la venta; y de Bonos de Valor de Actualización Constante (VAC) por S/273 millones y de Certificados de Reconocimiento del Pago Anual por Obras (CRPAO) por US\$1.7 millones en el portafolio a vencimiento. Por su lado, los gastos por intereses se redujeron en 2.3% como efecto de menores intereses por préstamos de bancos y corresponsales en línea con menores saldos de operaciones de reporte con el BCRP. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un incremento en (i) intereses sobre obligaciones con el público en +5.4%, principalmente a plazo y en moneda extranjera, y de (iii) 15.7% en intereses por valores en circulación, por lo expuesto anteriormente.

Margen Financiero (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	1,868,895	1,895,482	1,901,589	0.3%	1.7%
Gastos por intereses	-567,095	-553,411	-553,902	0.1%	-2.3%
Ingresos por intereses, neto	1,301,800	1,342,071	1,347,687	0.4%	3.5%
Activos promedio que generan intereses ¹	115,530,525	122,124,805	119,413,389	-2.2%	3.4%
Margen financiero	4.5%	4.4%	4.5%		

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

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

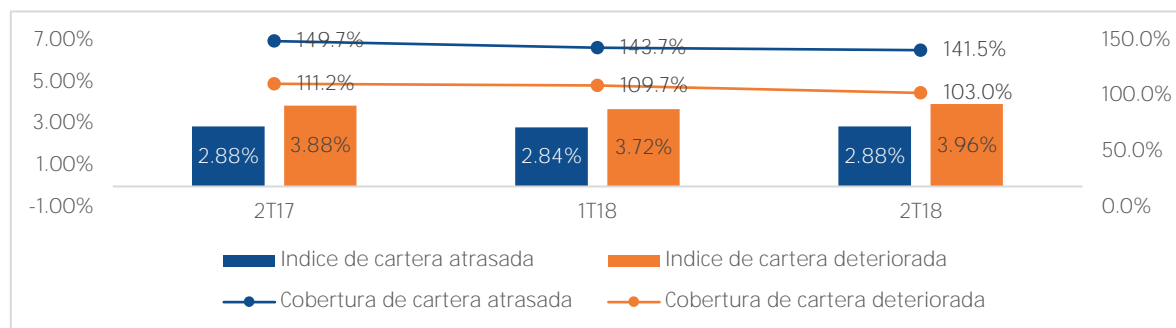
En el 2T18, destaca la reducción de 37 pbs del costo del riesgo, el cual fue 1.2%, nivel inferior al registrado el trimestre anterior. Esto en línea con el crecimiento de la cartera y con el menor requerimiento de provisiones del portafolio subyacente, en parte por menor registro de provisiones adicionales por las constructoras brasileras y sus relacionadas. La reducción en el costo del riesgo en 48 pbs AaA, esta explicado por la mayor provisión voluntaria en el 2T17 por S/60.0MM, esto debido a que la gerencia estimó realizar provisiones vistos a los riesgos crediticios a esa fecha.

Provisiones (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	-374,022	-373,286	-303,446	-18.7%	-18.9%
Recuperos	56,666	53,467	56,528	5.7%	-0.2%
Total	-317,356	-319,819	-246,918	-22.8%	-22.2%
Costo del riesgo ¹	1.6%	1.5%	1.2%		

Al cierre del 2T18, se registró un ratio de cartera atrasada de 2.88%, ligeramente mayor a lo registrado en el 1T18 (2.84%), y similar al reportado en el 2T17 (2.88%). Es importante mencionar que el crecimiento de la cartera atrasada es atribuible en gran parte a un mayor porcentaje de portafolio con garantías, el mismo que no es castigable, pero es de mayor recuperabilidad.

Por otro lado, el ratio de cobertura de la cartera atrasada se mantiene dentro de los rangos de la política interna. Es así, que al cierre del 2T18, el índice registró un nivel de 141.5%, inferior a lo registrado al cierre del trimestre previo (143.7%) y al alcanzado en el 2T17 (149.7%).

Calidad de Cartera (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ²	2,223,820	2,367,763	2,443,462	3.2%	9.9%
Cartera refinanciada	769,080	733,379	913,781	24.6%	18.8%
Cartera deteriorada ³	2,992,900	3,101,142	3,357,243	8.3%	12.2%



Clasificación crediticia del deudor

La cartera sub-estándar, la cual incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 3.13% de la cartera total al cierre del 2T18, nivel inferior a la registrada en el 1T18 (4.42%). El portafolio de colocaciones directas e indirectas asociado a clientes clasificados como Normal representó 94.67% del total

¹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

² Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

³ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

de la cartera, cifra superior al 92.73% reportado al cierre del 1T18. La clasificación de la cartera de colocaciones directas e indirectas según las categorías de riesgos es la siguiente:

(En % del total)	2T17	1T18	2T18
A: Normal	93.06%	92.73%	94.67%
B: Problema Potencial	2.72%	2.85%	2.20%
C: Deficiente	1.06%	1.51%	1.06%
D: Dudoso	1.56%	1.18%	0.84%
E: Pérdida	1.60%	1.73%	1.24%
Total	100%	100%	100%
<u>Cartera Total (En S/. Mn) *</u>	<u>S/. 107,371</u>	<u>S/. 115,650</u>	<u>S/. 165,960</u>

*Créditos directos e indirectos

INGRESOS NO FINANCIEROS

El ingreso no financiero se redujo 5.8% TaT y se expandió 2.8% AaA, sin embargo, los principales rubros, comisiones por servicios bancarios y ganancias por operaciones de cambio, mostraron mayor dinamismo este trimestre en comparación con el anterior.

En el análisis trimestral, el menor ingreso no financiero se debió a una caída en (i) ganancias en venta de valores, como resultado de la venta de bonos del gobierno realizándose pérdidas por aproximadamente S/37 millones; y (ii) otros ingresos, debido a la venta de cartera castigada y en proceso judicial realizada en el 1T. Lo anterior se vio contrarrestado por (i) mayores comisiones bancarias, que avanzaron en 2.6%, donde destacan las comisiones por transferencias, tarjetas de crédito y comercio exterior; (ii) mayores ganancias netas en operaciones de cambio, sobre todo en operaciones de USD-PEN, en línea con la volatilidad que presentó este trimestre; y (iii) mayores resultados por derivados (+282.6%), como resultado de la estrategia de forwards debido a una reducción de las tasas de interés en soles del mercado .

En el análisis anual, el crecimiento de los ingresos no financieros fue resultado de (i) mayores comisiones bancarias (+5.7%), en línea con un mayor volumen transaccional, principalmente por Transferencias, Aavales y Fianzas, y Tarjetas de crédito; y (ii) mayor ganancia neta en operaciones de cambio, por la mayor volatilidad del USD-PEN. Lo anterior fue contrarrestado por los menores (i) ganancia neta en venta de valores (20.6%), resultado de la venta de bonos de gobiernos explicada en el análisis trimestral; y (ii) menores resultados por derivados (-60.9%), debido a que en el 2017 se realizó una operación con un cliente que generó un ingreso extraordinario, lo cual no sucedió en el 2018.

Ingresos no Financieros (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	554,948	571,911	586,567	2.6%	5.7%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	147,885	152,890	169,839	11.1%	14.8%
Ganancia en venta de valores, neto	105,441	140,431	83,752	-40.4%	-20.6%
Resultado por derivados	15,201	-3,259	5,950	282.6%	-60.9%
Resultado por diferencia en cambio	2,858	4,921	7,062	43.5%	147.1%
Otros	40,691	79,803	38,202	-52.1%	-6.1%
Total	867,024	946,697	891,372	-5.8%	2.8%

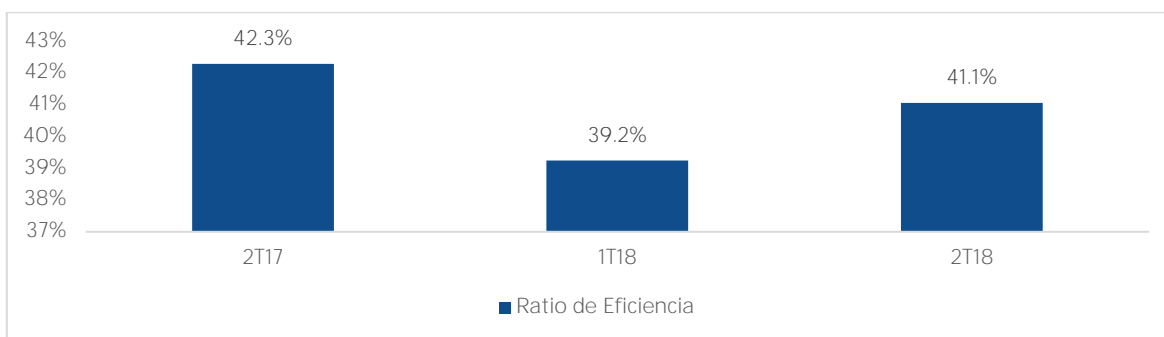
GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos se incrementó en 9.0% TaT, en línea con el incremento de los gastos generales y administrativos, que a su vez fueron resultado de mayores gastos por (i) consultores, algunos de los cuales

están relacionados a las iniciativas de transformación digital del banco; (ii) outsourcing, por los servicios contratados con HP Inc Peru; y (iii) marketing, por la mayor Facturación por consumo con las tarjetas de crédito, en el marco del programa de Kilómetros de Latam. En términos anuales, mostraron un crecimiento de 3.5%, por el aumento del gasto en remuneraciones y beneficios de empleados, lo cual está asociado al crecimiento orgánico del personal.

Gastos operativos (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	400,335	413,455	412,711	-0.2%	3.1%
Generales y administrativos	344,459	286,458	341,775	19.3%	-0.8%
Depreciación y amortización	70,559	73,662	72,924	-1.0%	3.4%
Impuestos y contribuciones	38,970	36,382	39,069	7.4%	0.3%
Otros gastos	27,218	27,096	45,977	69.7%	68.9%
Total	881,541	837,053	912,456	9.0%	3.5%

El ratio de eficiencia¹ se deterioró, situándose en 41.1% para el 2T18 frente al 39.2% del 1T18. Sin embargo, en el análisis anual, el ratio mejoró respecto al reportado en el 2T17.



BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

RESULTADOS

En el 2T18 el BCP y Subsidiarias registró una utilidad neta de S/ 810.8 millones, lo cual se tradujo en un ROAE² y ROAA de 21.5% y 2.4%, respectivamente. Esta cifra representó una reducción de 6.4% TaT respecto al nivel alcanzado en el 1T18 (S/866.1 millones), y un crecimiento de 8.6% AaA con relación a los resultados del 2T17.

La reducción trimestral se explicó principalmente por

- (i) Mayores gastos operativos en 5.0%, por mayores gastos generales y administrativos en BCP.
- (ii) Menores ingresos no financieros en 6.6%, por una pérdida neta en venta de valores y una caída en otros ingresos.

Lo anterior fue aminorado por menor provisión para colocaciones (-12.2%), en línea con el menor requerimiento de provisiones del portafolio subyacente, producto de la mejora en la gestión comercial y de riesgos efectuada en los últimos años.

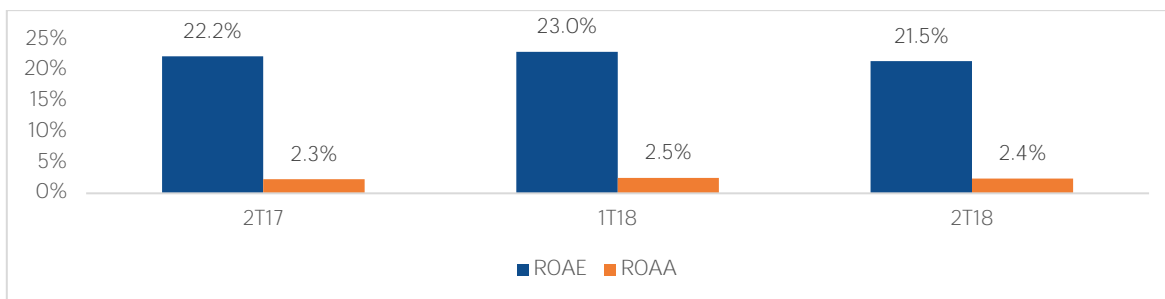
¹ (Remuneraciones + Generales y adm + Depreciación y amortización + Impuestos y contribuciones) / (Ingreso Neto por intereses + Ingreso por comisiones + Ganancia por operaciones de cambio + Ganancia por inversión en asociadas + Ganancia neta en derivados + Resultado por diferencia en cambio)

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

El crecimiento anual de la utilidad estuvo liderado por:

- (i) Mayores ingresos por intereses, netos en 5.4%, causado por un incremento en los intereses por colocaciones.
- (ii) Menor gasto provisiones por colocaciones en 15.8%, por las razones expuestas líneas arriba.

Lo anterior fue contrarrestado por mayores gastos operativos, influenciado por mayores gastos de personal en 3.6%.



ACTIVOS QUE GENERAN INTERESES (AGI)

Al cierre del segundo trimestre del año, los AGI ascendieron a S/128.8 millones, mostrando un nivel menor en 2.8% respecto al cierre trimestre anterior y un crecimiento de 2.1% respecto al mismo trimestre del año anterior. Las colocaciones totales, el activo más rentable, continúan teniendo una fuerte participación en la estructura de los AGI (72.7% al 2T18 vs 69.4% al 1T18).

La reducción trimestral se da por una caída de 81.0% en las inversiones negociables y de 13.7% en los fondos disponibles, ambos en BCP. La caída en los fondos disponibles se explicó por menores fondos en el BCRP y de fondos restringidos en moneda extranjera por pactos de recompra en el BCRP, explicados a su vez, por los vencimientos de pactos de recompra con esta entidad en el 2T18 a nivel BCP. La reducción en la cartera de inversiones negociables se explicó por vencimientos CDBCR que no se renovaron. Sin embargo, la cartera de inversiones disponible para la venta se expandió ligeramente (+4.4%) dado que se aumentó la posición en bonos del gobierno peruano. Lo anterior fue aminorado por un crecimiento en la cartera de colocaciones (+1.9%), donde destacó la banca mayorista del BCP.

En cuanto al crecimiento anual, este se explica por la expansión tanto de colocaciones (10.1%) y de inversiones disponibles para la venta en BCP (+26.5%), lo cual fue contrarrestado por una caída de 24.4% en los fondos disponibles y de 70.3% en las inversiones negociables, por las razones expuestas en el análisis trimestral. El incremento en las colocaciones se dio en gran medida en aquellas vigentes, y en todos los segmentos del negocio, donde destacaron mediana empresa, pyme e hipotecario. El incremento en inversiones disponible para la venta se explicó por mayores saldos de bonos del gobierno peruano.

AGI (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
BCRP y otros bancos	23,410,244	20,515,298	17,699,725	-13.7%	-24.4%
Fondos interbancarios	156,564	32,273	138,513	329.2%	-11.5%
Inversiones negociables	2,674,211	4,189,532	795,531	-81.0%	-70.3%
Inversiones disponibles para la venta	9,972,706	12,074,271	12,610,826	4.4%	26.5%
Inversiones a vencimiento	4,779,835	3,750,449	3,850,864	2.7%	-19.4%
Colocaciones totales	85,090,722	91,957,430	93,688,040	1.9%	10.1%
Total	126,084,281	132,519,253	128,783,498	-2.8%	2.1%

CARTERA DE COLOCACIONES

Las colocaciones al 2T18 (medidas en saldos promedios diarios) crecieron +2.3% en comparación al cierre del 1T18. Este resultado se explica por el crecimiento de las carteras de:

- (i) Banca Mayorista (+2.6% TaT), donde destacan tanto la cartera corporativa (+2.9%) como la de mediana empresa (+2.0%). El crecimiento se dio en el portafolio de moneda extranjera.
- (ii) Banca Minorista (+2.0%) donde el mayor dinamismo vino por el lado de los portafolios de hipotecario (+3.1%), negocios (+4.3%) y consumo (+2.2%). 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 +2.0%, principalmente por las colocaciones en moneda nacional.

En términos anuales, los saldos promedios diarios crecieron 9.1%. Todos los segmentos del negocio mostraron crecimiento, como las colocaciones de Banca Mayorista, que crecieron 9.7% AaA, donde destaca la expansión del portafolio de Banca Empresa (+16.9%). Por su lado, la Banca Minorista se expandió 8.3% AaA, donde resalta el crecimiento de Hipotecario (+8.3%), Pyme (+9.1%) y Consumo (+9.6%). Es importante destacar el crecimiento de las colocaciones de Mibanco (9.9%), esto refleja la recuperación después de la adquisición y el proceso de limpieza de la cartera.

Cartera de colocaciones (S/ millones)	2T17	1T18	2T18	Var % TaT	Var % AaA
Mayorista	40,742	43,550	44,689	2.6%	9.7%
Corporativa	26,939	27,742	28,558	2.9%	6.0%
Mediana empresa	13,803	15,808	16,131	2.0%	16.9%
Minorista	36,460	38,707	39,500	2.0%	8.3%
Negocios	4,433	4,705	4,906	4.3%	10.7%
Pyme	7,922	8,631	8,645	0.2%	9.1%
Hipotecario	12,584	13,221	13,626	3.1%	8.3%
Consumo	6,502	6,970	7,123	2.2%	9.6%
Tarjeta de crédito	4,283	4,433	4,428	-0.1%	3.4%
Cuentas especiales	736	747	772	3.3%	4.9%
Total BCP sin consolidar	77,202	82,257	84,189	2.3%	9.1%
Mibanco	8,689	9,366	9,553	2.0%	9.9%
Total BCP consolidado	85,891	91,623	93,742	2.3%	9.1%

ESTRUCTURA DE FONDEO

La estructura de fondeo de BCP Consolidado se caracteriza por mantener una participación alta de depósitos, siendo 74.5% al 2T18 vs 73.6% en el 1T18.

En el análisis trimestral se observa una caída de 2.1% en el fondeo, explicado por un menor saldo de Operaciones de reporte. Esto último a su vez se explica por los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP que hubo durante el 2T18 y que se renovaron solo parcialmente, principalmente en el BCP. En menor medida, los depósitos cayeron en 1.0% como resultado de menores saldos de obligaciones a la vista que no generan intereses.

En el análisis anual se observa un ligero crecimiento de 0.7% en el fondeo, como efecto del crecimiento de los depósitos en 7.2% que permitió contrarrestar la caída en las operaciones de reporte (-43.8%).

Estructura de Fondeo (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Depósitos	80,169,355	86,771,757	85,925,514	-1.0%	7.2%

Bonos	14,244,088	14,528,362	14,524,087	0.0%	2.0%
Operaciones de reporte	11,676,469	8,521,240	6,556,789	-23.1%	-43.8%
Adeudos	8,318,365	7,376,830	7,696,196	4.3%	-7.5%
Fondos interbancarios	193,973	693,073	672,173	-3.0%	246.5%
Total	114,602,250	117,891,262	115,374,759	-2.1%	0.7%

A nivel de subsidiaria, los depósitos totales se redujeron trimestralmente por el menor nivel registrado en BCP Individual. Por el contrario, los depósitos de Mibanco se expandieron, donde destacaron los depósitos a plazo. La contracción trimestral se dio por un menor dinamismo en los depósitos vista no remunerados de BCP.

En términos anuales, el total de Depósitos se incrementó 7.2%, registrándose expansión en todos los tipos, pero principalmente en ahorros (+13.3%).

Depósitos (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Cuenta Corriente	24,761,050	27,674,771	25,739,584	-7.0%	4.0%
Ahorros	24,467,895	27,881,626	27,730,886	-0.5%	13.3%
Plazo	23,900,643	24,538,911	25,179,220	2.6%	5.3%
CTS	7,039,767	6,676,448	7,275,823	9.0%	3.4%
Total	80,169,355	86,771,757	85,925,514	-1.0%	7.2%

MARGEN FINANCIERO

Al cierre del segundo trimestre del 2018 el margen financiero consolidado se incrementó en 12 pbs con relación al nivel del 1T18 y 9 pbs respecto al 2T17. El incremento del margen financiero fue resultado del crecimiento en los activos más rentables del banco, como las colocaciones.

En el análisis trimestral, los Ingresos por intereses netos tuvieron un crecimiento ligero. Esto fue resultado de menores gastos por intereses (-0.4%) y que los ingresos por intereses se mantuvieron estables. El menor dinamismo en los ingresos por intereses vino por el lado de menores ingresos por el portafolio de inversiones del BCP, en línea con los vencimientos de instrumentos del BCRP y de la caída en las tasas en moneda nacional. Lo anterior fue parcialmente anulado por un incremento en los intereses sobre colocaciones, tanto en BCP como en Mibanco.

La reducción en los gastos por intereses fue resultado de menores intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales, en línea con los vencimientos de operaciones de reporte con el BCRP en BCP. Esto fue contrarrestado por un incremento en los gastos por valores en circulación, en línea con las coberturas que se deshicieron en BCP, mencionado en el análisis individual.

En el análisis AaA, los ingresos por intereses netos crecieron 5.4%. Los ingresos por intereses crecieron en 2.9% mientras los gastos por intereses retrocedieron en 3.6%. El dinamismo en los ingresos por intereses fue impulsado por un incremento en casi todos los rubros de ingresos financieros, donde resaltan los intereses sobre colocaciones, tanto en BCP como en Mibanco. El rubro que presentó un desempeño no favorable fue el de intereses sobre inversiones, por las razones expuestas en el análisis trimestral.

Los gastos por intereses se redujeron como resultado de menores intereses por préstamos de bancos y corresponsales en 27.9% por los menores saldos de operaciones de reporte con el BCRP en el BCP; que fueron compensados por mayores gastos por intereses por valores en circulación en 13.5%.

Margen Financiero (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Ingresos por intereses	2,415,608	2,485,657	2,486,052	0.0%	2.9%
Gastos por intereses	-672,774	-651,654	-648,778	-0.4%	-3.6%
Ingresos por intereses, neto	1,742,834	1,834,003	1,837,274	0.2%	5.4%

Activos promedio que generan intereses ¹	125,951,374	133,277,486	130,651,376	-2.0%	3.7%
Margen financiero	5.5%	5.5%	5.6%		

CALIDAD DE CARTERA Y PROVISIONES

En el 2T18, destaca la reducción de 24 pbs del costo del riesgo, el cual fue 1.5%, nivel inferior al registrado el trimestre anterior. Como hemos mencionado, esto se explica por menores provisiones requeridas del portafolio subyacente, principalmente en BCP, por menor registro de provisiones adicionales por las constructoras brasileras y sus relacionadas.

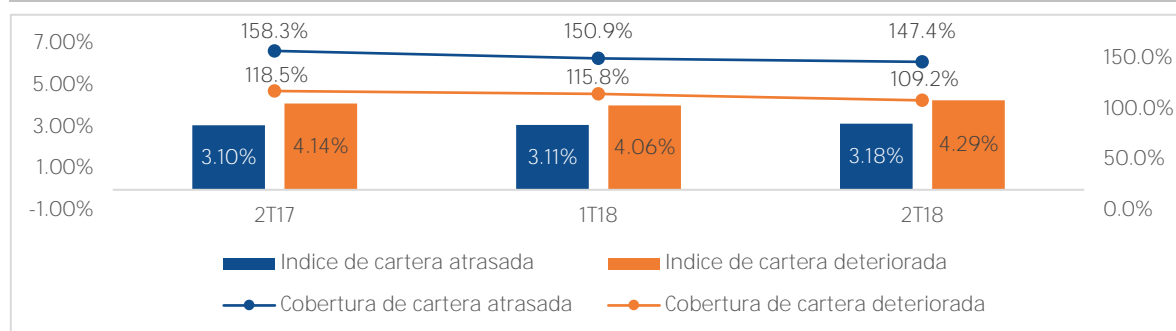
Provisiones (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Gasto por provisiones	479,542	466,613	420,622	-5.7%	-19.7%
Recuperos	-63,517	-67,581	-70,431	0.5%	8.5%
Total	416,025	399,032	350,191	-6.7%	-23.1%
Costo del riesgo ²	2.0%	1.7%	1.5%		

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 2T18, se registró un ratio de cartera atrasada de 3.18%, ligeramente mayor a lo registrado en el 1T18 (3.11%), y al reportado en el 2T17 (3.10%). El incremento del índice en 8 puntos básicos AaA y 7 puntos básicos TaT está en línea con el crecimiento de la cartera, tanto en BCP como en Mibanco.

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 2T18, el índice registró un nivel de 147.4%, menor a lo registrado al cierre del trimestre previo (150.9%) y al registrado en 2T17 (158.3%).

Calidad de Cartera (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Cartera atrasada ³	2,639,591	2,862,177	2,981,968	4.2%	13.0%
Cartera refinanciada	885,001	867,603	1,041,451	20.0%	17.7%
Cartera deteriorada ⁴	3,524,592	3,729,780	4,023,419	7.9%	14.2%



INGRESOS NO FINANCIEROS

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

² Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

³ Cartera atrasada = cartera vencida + cartera judicial

⁴ Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada

El ingreso no financiero cayó 6.6% TaT y 0.6% AaA, sin embargo, los principales rubros, comisiones bancarias y ganancias por operaciones de cambio, mostraron mayor dinamismo este trimestre en comparación con el anterior. La variación se explica por las menores ganancias en venta de valores registradas en el segundo trimestre del año en BCP.

En el análisis trimestral, el deterioro del ingreso no financiero se debió a una reducción de (i) las ganancias en venta de valores en 181.2%; y (ii) otros ingresos en 49.3%. La menor ganancia en venta de valores es resultado dos efectos a nivel BCP: (a) en el 1T se registró una ganancia por venta de bonos de gobiernos del portafolio disponible para la venta; y (b) este trimestre se registró una pérdida por venta de bonos de gobiernos del portafolio de inversiones negociables. Los menores otros ingresos son ocasionados por la venta de cartera realizada en BCP en el 1T. Lo anterior fue equilibrado (i) las mayores comisiones bancarias, que avanzaron 4.3%, por mayores comisiones por mantenimiento de cuentas y portes, y de comisiones por seguros; y (ii) mayores ganancias en operaciones de cambio, principalmente en BCP, que crecieron 10.7% como resultado de la mayor volatilidad del tipo de cambio USD/PEN este trimestre; y en menor medida iii) mayores resultados por derivados, a nivel BCP, por las razones expuestas en el análisis individual.

En el análisis anual, el menor dinamismo de los ingresos no financieros fue como resultado de una menor ganancia en venta de valores, como resultado de perdidas realizadas por venta de bonos de gobierno en BCP. Lo anterior fue compensado por (i) mayores comisiones bancarias (+8.1%), en línea con un mayor volumen transaccional, principalmente por mayores comisiones de mantenimiento de cuentas y seguros; y (ii) mayores ganancias en operaciones de cambio, neto, por las razones antes expuestas.

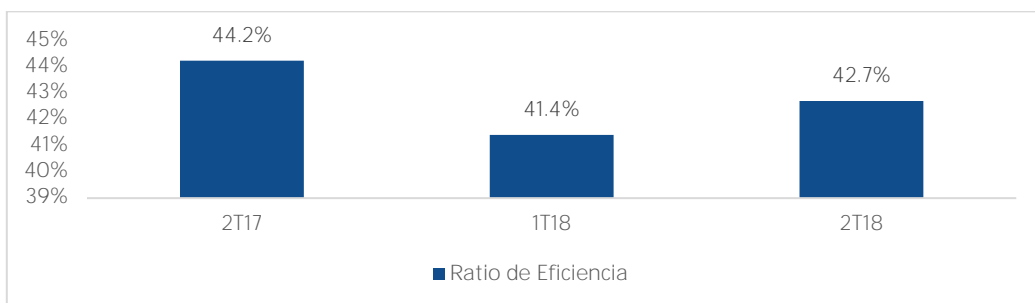
Ingresos no Financieros (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Comisiones bancarias	571,874	592,410	618,117	4.3%	8.1%
Ganancias en operaciones de cambio, neto	149,504	155,130	171,774	10.7%	14.9%
Ganancia en venta de valores, neto	30,996	35,894	-29,140	-181.2%	-194.0%
Resultado por derivados	16,982	-3,673	5,959	262.2%	-64.9%
Resultado por diferencia en cambio	2,209	5,739	7,578	32.0%	243.1%
Otros	55,634	94,261	47,816	-49.3%	-14.1%
Total	827,199	879,761	822,104	-6.6%	-0.6%

GASTOS OPERATIVOS Y EFICIENCIA

El total de gastos operativos aumentó en 5.0% TaT, como resultado de un salto en los gastos generales y administrativos en 14.6%. Los gastos generales y administrativos aumentaron en BCP, en línea con el proyecto de transformación digital que requiere la contratación de consultorías y contratar diversos servicios de outsourcing y sistemas. En términos anuales, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 2.8%, por el aumento del gasto en remuneraciones y beneficios de empleados, lo cual está asociado al crecimiento orgánico del personal.

Gastos operativos (S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Remuneraciones y benef. De empleados	572,862	588,478	593,303	0.8%	3.6%
Generales y administrativos	399,478	349,509	400,386	14.6%	0.2%
Depreciación y amortización	88,123	90,694	89,401	-1.4%	1.5%
Impuestos y contribuciones	37,309	38,831	41,312	6.4%	10.7%
Otros gastos	42,954	49,347	48,141	-2.4%	12.1%
Total	1,140,726	1,116,859	1,172,543	5.0%	2.8%

El ratio de eficiencia¹ se deterioró, situándose en 42.7% para el 2T18 respecto al 41.4% del 1T18. Es importante recordar que el primer trimestre suele tener el menor 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. Es importante destacar también la mejora en la eficiencia de Mibanco, la cual está asociada a un continuo control de gastos operativos y una mejora importante en la generación de ingresos, esto último refleja los esfuerzos desplegados en el proyecto de mejora de productividad.



CAPITAL REGULADORIO Y SOLVENCIA

Al cierre del mayo 2018, BCP Individual registró disminución tanto en el ratio BIS como en el Tier 1, los cuales se situaron en niveles de 15.64% y 11.51%, respectivamente. Lo anterior se explica por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (2.0% TaT y 10.8% 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 un incremento de 15 bps llegando a 11.37% al cierre de mayo vs. el cierre de marzo, siendo marzo el punto más bajo del año por la declaración de dividendos del ejercicio 2017. Sin embargo, en el análisis anual, el CET1 registro una disminución de 17 pbs.

Capital regulatorio (\$/ miles)	2T17	1T18	may-18	Var% TaT	Var% AaA
Capital	7,933,342	8,770,365	8,770,365	0.0%	10.6%
Reservas	3,885,494	4,184,303	4,184,303	0.0%	7.7%
Provisiones ²	1,135,491	1,146,746	1,160,095	1.2%	2.2%
Deuda Subordinada Perpetua	731,925	645,400	654,600	1.4%	-10.6%
Deuda Subordinada	4,478,286	4,041,960	4,099,364	1.4%	-8.5%
Inversiones en subsidiarias y otros, netas de ganancias no realizadas y utilidades	-1,242,614	-1,275,333	-1,323,932	3.8%	6.5%
Inversiones en subsidiarias y otros	-1,388,099	-1,567,782	-1,699,765	8.4%	22.5%
Ganancia no realizada y utilidades en subsidiarias	145,486	292,449	375,833	28.5%	158.3%
Goodwill	-122,083	-122,083	-122,083	0.0%	0.0%
Total	16,799,842	17,391,358	17,422,711	0.2%	3.7%
Tier 1 ³	11,807,371	12,840,318	12,825,218	-0.1%	8.6%

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

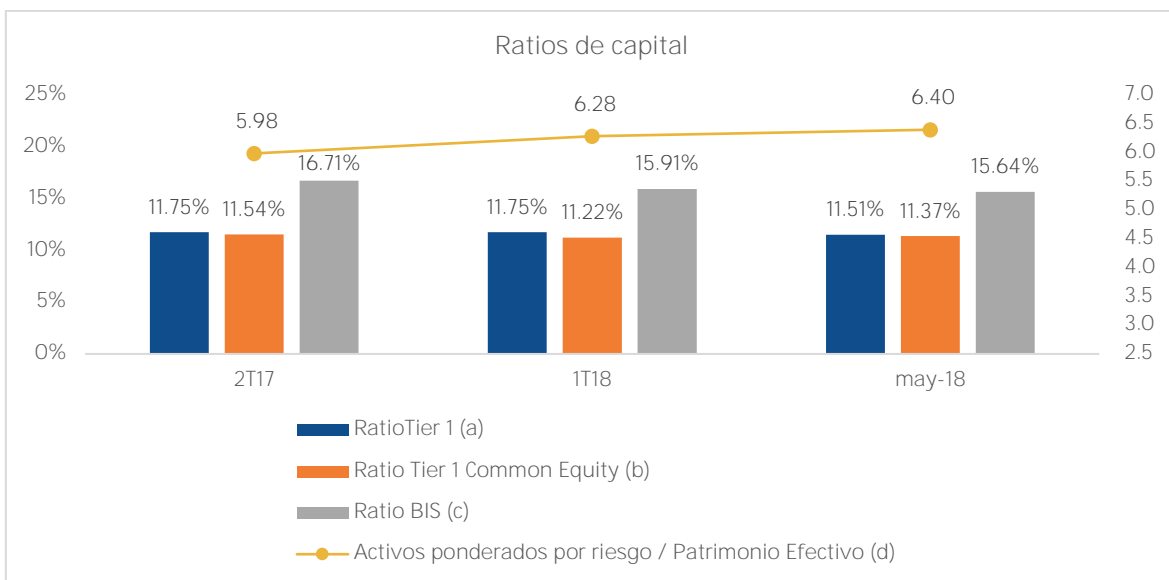
² Hasta el 1.25% de los Activos ponderados por riesgo totales.

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

Tier 2¹ + Tier 3² 4,992,471 4,551,040 4,597,492 1.0% -7.9%

Activos ponderados por riesgo (S/ miles)	2T17	1T18	may-18	Var% TaT	Var% AaA
Activos ponderados por riesgo de mercado ³	1,198,004	1,870,259	1,264,309	-32.4%	5.5%
Activos ponderados por riesgo crediticio	90,839,316	98,592,033	101,301,831	2.7%	11.5%
Activos ponderados por riesgo operacional	8,490,124	8,823,228	8,860,335	0.4%	4.4%
Total	100,527,444	109,285,520	111,426,475	2.0%	10.8%

Requerimiento de patrimonio (S/ miles)	1T17	4T17	1T18	Var% TaT	Var% AaA
Requerimiento de patrimonio por riesgo de mercado	120,583	139,110	187,026	34.4%	55.1%
Requerimiento de patrimonio por riesgo crediticio	9,082,287	9,879,989	9,859,203	-0.2%	8.6%
Requerimiento de patrimonio por riesgo operacional	832,767	875,915	882,323	0.7%	6.0%
Requerimientos adicionales de capital	2,412,609	2,733,560	2,774,870	1.5%	15.0%
Total	12,465,353	13,662,112	13,917,517	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

¹ Tier 2 = Deuda Subordinada + Provisiones - (0.5 x Inversiones en subsidiarias).

² Tier 3 = Bonos subordinados destinados a cubrir únicamente riesgo de mercado. Tier 3 desde 1T10.

³ Incluye requerimientos de capital para cubrir riesgo de precios y tasas de interés.

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 junio de 2018 fueron 32.49% y 43.45% para Soles y Dólares, respectivamente, y durante el mes de marzo de 2018 fueron de 43.85% y 39.44% 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)	2T17	1T18	2T18	Var% TaT	Var% AaA
Activos					
Fondos disponibles	18,141	12,807	9,205	-28.13%	-49.26%
Colocaciones, netas	151,129	484,677	323,755	-33.20%	114.22%
Inversiones disponibles para la venta	82,691	77,390	78,469	1.39%	-5.11%
Otros activos	79,777	73,430	17,394	-76.31%	-78.20%
Pasivos					
Depósitos y obligaciones	1,538,415	977,578	1,844,134	88.64%	19.87%
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	752,560	628,794	600,747	-4.46%	-20.17%
Valores, títulos y obligaciones en circulación	155,903	132,013	25,150	-80.95%	-83.87%
Otros pasivos	34,296	1,495,847	4,562	-99.70%	-86.70%
Riesgos y compromisos contingentes	274,161	367,885	267,404	-27.31%	-2.46%
Ingresos					
Ingreso financiero	5,997	1,893	2,972	57.00%	-50.44%
Gasto financiero	14,957	14,509	12,085	-16.71%	-19.20%
Otros ingresos, netos	85,537	89,815	-12,003	-113.36%	-114.03%
Operaciones con partes relacionadas no subsidiarias de Credicorp					
(S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var%TaT	Var%AaA
Colocaciones, netas	1,133,837	1,622,540	1,272,866	-21.55%	12.26%
Créditos indirectos	246,958	281,640	160,666	-42.95%	-34.94%
Derivados	-346	-3,395	-2,316	-31.78%	569.36%
Depósitos y obligaciones	300,834	482,279	461,941	-4.22%	53.55%

Al 2T18, los préstamos y otros créditos a nuestros empleados en forma consolidada ascendían a S/1,008.6 millones, comparado a los S/985.1 millones del 1T18 y los S/946.7 millones del 2T17.

Sobre una base no consolidada y de acuerdo con la Ley Bancaria Peruana, la SBS regula y supervisa de cerca los préstamos a partes relacionadas y ha establecido un límite para los préstamos de partes relacionadas

equivalentes al 30% del capital regulatorio de un banco. Nuestro total de préstamos con partes relacionadas (incluyendo préstamos a subsidiarias de Credicorp y no subsidiarias de Credicorp) sobre una base consolidada fue 12.54% de nuestro capital regulatorio al 1T18, 16.74% de nuestro capital regulatorio al 1T18 y 10.57% de nuestro capital regulatorio al 2T17. Pretendemos continuar realizando transacciones con partes relacionadas en términos similares a los que ofrecería un tercero no afiliado.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

Banco			
	Fitch	S&P	Moody's
Fecha de última revisión ¹	may-17	oct-17	jun-15
Outlook	Estable	Estable	Estable
Rating	BBB+	BBB+	Baa1
Moneda Extranjera			
	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB+	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2
Moneda Local			
	Fitch	S&P	Moody's
Largo Plazo	BBB+	BBB+	Baa1
Corto Plazo	F2	A-2	P-2
Emisiones Vigentes (144A/RegS)			
	Fitch	S&P	Moody's
Subordinado BCP 2021	BBB	BBB	Baa3
Subordinado BCP 2026	BBB	BBB	Baa3
Subordinado BCP 2027	BBB	BBB	Baa3
Junior Subordinado 2069	BB-	BB+	
Corporativo BCP 2019 (US\$ 300MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2020 (US\$ 800MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2023 (US\$ 716MM)	BBB+	BBB+	Baa1
Corporativo BCP 2020 (S/ 2000MM)	BBB+	BBB+	Baa1

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

Banco		
	AAI	Equilibrium
Fecha de última revisión	dic-17	dic-17
Entidad	A+	A+
Deuda de Largo Plazo		
	AAI	Equilibrium
Bonos Corporativos	AAA	AAA

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

Bonos Hipotecarios	AAA	
Bonos de Arrendamiento Financiero	AAA	AAA
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AAA	AAA
Deuda de Corto Plazo		
	AAI	Equilibrium
Depósitos de Corto Plazo	CP-1+	EQL 1+
Certificados de Depósitos Negociables	CP-1+	EQL 1+
Deuda Subordinada		
	AAI	Equilibrium
Subordinada Tier II	AA+	AA+

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

(S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	26,605,719	24,153,851	21,736,989	-10.0%	-18.3%
FONDOS INTERBANCARIOS	103,834	27,300	98,522	260.9%	-5.1%
INVERSIONES TEMPORALES	15,645,972	17,947,266	15,194,792	-15.3%	-2.9%
COLOCACIONES, netas	73,815,143	80,019,876	81,382,944	1.7%	10.3%
Créditos Vigentes	74,920,671	81,054,552	82,397,951	1.7%	10.0%
Créditos Vencidos	2,223,820	2,367,763	2,443,462	3.2%	9.9%
Prov. Para Riesgos de incobrabilidad	-3,329,348	-3,402,439	-3,458,469	1.6%	3.9%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,257,489	1,207,462	1,180,878	-2.2%	-6.1%
OTROS ACTIVOS	4,391,895	4,572,920	4,283,215	-6.3%	-2.5%
TOTAL ACTIVOS	121,820,052	127,928,675	123,877,340	-3.2%	1.7%
DEPOSITOS	73,218,704	79,343,905	78,114,774	-1.5%	6.7%
A la Vista	24,768,039	27,689,497	25,731,241	-7.1%	3.9%
De Ahorro	23,714,962	27,037,217	26,852,488	-0.7%	13.2%
A Plazo	24,735,703	24,617,191	25,531,045	3.7%	3.2%
FONDOS INTERBANCARIOS	194,063	621,689	581,532	-6.5%	199.7%
VALORES ENCIRCULACION	13,597,564	14,059,139	14,056,618	0.0%	3.4%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	7,681,778	6,692,358	7,066,327	5.6%	-8.0%
OTROS PASIVOS	13,501,285	12,695,639	8,769,081	-30.9%	-35.1%
TOTAL PASIVO	108,193,394	113,412,730	108,588,332	-4.3%	0.4%
PATRIMONIO NETO	13,626,658	14,515,945	15,289,008	5.3%	12.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	121,820,052	127,928,675	123,877,340	-3.2%	1.7%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	1,868,895	1,895,482	1,901,589	0.3%	1.7%
Gastos por intereses	-567,095	-553,411	-553,902	0.1%	-2.3%
Ingreso por Intereses netos	1,301,800	1,342,071	1,347,687	0.4%	3.5%
Provisión para colocaciones	-317,356	-319,819	-246,918	-22.8%	-22.2%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	984,444	1,022,252	1,100,769	7.7%	11.8%
Comisiones por servicios bancarios	554,948	571,911	586,567	2.6%	5.7%
Resultado por derivados	15,201	-3,259	5,950	-282.6%	-60.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	105,441	140,431	83,752	-40.4%	-20.6%
Ganancia neta en oper. de cambio	147,885	152,890	169,839	11.1%	14.8%
Resultado por exposición al tipo de cambio	2,858	4,921	7,062	43.5%	147.1%
Otros ingresos	40,691	79,803	38,202	-52.1%	-6.1%
Ingresos no financieros	867,024	946,697	891,372	-5.8%	2.8%
Remuneraciones y benefs. sociales	-400,335	-413,455	-412,711	-0.2%	3.1%
Generales y administrativos	-344,459	-286,458	-341,775	19.3%	-0.8%
Depreciación y amortización	-70,559	-73,662	-72,924	-1.0%	3.4%
Impuestos y contribuciones	-38,970	-36,382	-39,069	7.4%	0.3%
Otros Gastos	-27,218	-27,096	-45,977	69.7%	68.9%
Gastos operativos	-881,541	-837,053	-912,456	9.0%	3.5%
Util. antes del impuesto a la renta	969,927	1,131,896	1,079,685	-4.6%	11.3%
Impuesto a la renta	-236,179	-283,150	-274,922	-2.9%	16.4%
UTILIDAD NETA	733,748	848,746	804,763	-5.2%	9.7%

BANCO DE CREDITO DEL PERÚ Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var % TaT	Var % AaA
FONDOS DISPONIBLES	27,623,631	25,035,146	22,686,916	-9.4%	-17.9%
INVERSIONES	17,458,387	20,051,662	17,287,454	-13.8%	-1.0%
COLOCACIONES, netas	80,913,387	87,639,733	89,292,907	1.9%	10.4%
Créditos Vigentes	82,451,131	89,095,253	90,706,072	1.8%	10.0%
Créditos Vencidos	2,639,591	2,862,177	2,981,968	4.2%	13.0%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-4,177,335	-4,317,697	-4,395,133	1.8%	5.2%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,469,300	1,391,978	1,358,769	-2.4%	-7.5%
OTROS ACTIVOS	4,050,735	4,315,965	3,967,509	-8.1%	-2.1%
TOTAL ACTIVOS	131,515,440	138,434,484	134,593,555	-2.8%	2.3%
DEPOSITOS	80,169,355	86,771,757	85,925,514	-1.0%	7.2%
A la Vista	24,761,050	27,674,771	25,739,584	-7.0%	4.0%
De Ahorro	24,467,895	27,881,626	27,730,886	-0.5%	13.3%
A Plazo	30,940,410	31,215,360	32,455,044	4.0%	4.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	193,973	693,073	672,173	-3.0%	246.5%
VALORES EN CIRCULACION	14,244,088	14,528,362	14,524,087	0.0%	2.0%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	8,318,365	7,376,830	7,696,196	4.3%	-7.5%
OTROS PASIVOS	14,790,016	14,318,181	10,295,645	-28.1%	-30.4%
TOTAL PASIVO	117,715,797	123,688,203	119,113,615	-3.7%	1.2%
PATRIMONIO NETO	13,799,643	14,746,281	15,479,940	5.0%	12.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	131,515,440	138,434,484	134,593,555	-2.8%	2.3%

ESTADO DE RESULTADOS

(S/ miles)	2T17	1T18	2T18	Var % TaT	Var % AaA
Ingresos por intereses	2,415,608	2,485,657	2,486,052	0.0%	2.9%
Gastos por intereses	-672,774	-651,654	-648,778	-0.4%	-3.6%
Ingreso por Intereses netos	1,742,834	1,834,003	1,837,274	0.2%	5.4%
Provisión para colocaciones	-416,025	-399,032	-350,191	-12.2%	-15.8%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	1,326,809	1,434,971	1,487,083	3.6%	12.1%
Comisiones por servicios bancarios	571,874	592,410	618,117	4.3%	8.1%
Resultado por derivados	16,982	-3,673	5,959	-262.2%	-64.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	30,996	35,894	-29,140	-181.2%	-194.0%
Ganancia neta en oper. de cambio	149,504	155,130	171,774	10.7%	14.9%
Resultado por exposición al tipo de cambio	2,209	5,739	7,578	32.0%	243.1%
Otros ingresos	55,634	94,261	47,816	-49.3%	-14.1%
Ingresos no financieros	827,199	879,761	822,104	-6.6%	-0.6%
Remuneraciones y benefs. sociales	-572,862	-588,478	-593,303	0.8%	3.6%
Generales y administrativos	-399,478	-349,509	-400,386	14.6%	0.2%
Depreciación y amortización	-88,123	-90,694	-89,401	-1.4%	1.5%
Impuestos y contribuciones	-37,309	-38,831	-41,312	6.4%	10.7%
Otros Gastos	-42,954	-49,347	-48,141	-2.4%	12.1%
Gastos operativos	-1,140,726	-1,116,859	-1,172,543	5.0%	2.8%
Util. antes del impuesto a la renta	1,013,282	1,197,873	1,136,644	-5.1%	12.2%
Impuesto a la renta	-266,739	-331,738	-325,870	-1.8%	22.2%
UTILIDAD NETA	746,543	866,135	810,774	-6.4%	8.6%

RATIOS SELECCIONADOS

	2T17	1T18	2T18	Var % TaT	Var % AaA
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/ acción)	0.09	0.10	0.09	-6.4%	-1.8%
Margen financiero	5.53%	5.50%	5.62%	2.2%	1.6%
Retorno sobre patrimonio promedio	22.24%	22.99%	21.46%	-6.7%	-3.5%
Retorno sobre activo promedio	2.28%	2.49%	2.38%	-4.7%	4.3%
Calidad de cartera					
Costo del riesgo ¹	1.96%	1.74%	1.50%	-13.9%	-23.5%
Ratio de cartera atrasada	3.10%	3.11%	3.18%	2.3%	2.6%
Cobertura de cartera atrasada	158.26%	150.85%	147.39%	-2.3%	-6.9%
Ratio de cartera deteriorada	4.14%	4.06%	4.29%	5.9%	3.7%
Cobertura de cartera deteriorada	118.52%	115.76%	109.24%	-5.6%	-7.8%
Ratio de Eficiencia ²	44.24%	41.41%	42.70%	3.1%	-3.5%
Capitalización					
Apalancamiento global (veces)	6.0	6.3	6.4	1.8%	6.9%
Ratio de capital global	16.71%	15.91%	15.64%	-1.7%	-6.4%
Datos de balance promedio (S/miles)					
Activos que generan intereses ³	125,951,374	133,277,486	130,651,376	-2.0%	3.7%
Activos totales ³	131,128,984	139,004,029	136,514,020	-1.8%	4.1%
Patrimonio ³	13,426,760	15,068,761	15,113,111	0.3%	12.6%
Empleados	28,479	28,376	28,349	-0.1%	-0.5%
Número de acciones (millones)	7,933	8,770	8,770	0.0%	10.6%

¹ Provisiones para colocaciones anualizadas / Colocaciones totales

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

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

Contactos

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

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

Disclaimer

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