



**BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ**

**INFORME DE GERENCIA**

**Cuarto Trimestre de 2010**

# CONTENIDO

<b>I. BANCO DE CREDITO DEL PERU</b>	<b>Pág.</b>
<b>1. RESULTADOS</b>	<b>3</b>
<b>2. ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>6</b>
<b>II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS</b>	<b>8</b>
<b>1. RESUMEN DE OPERACIONES</b>	<b>8</b>
<b>PRINCIPALES CUENTAS DE RESULTADOS DEL BCP</b>	
<b>2. INGRESO POR INTERESES, NETO</b>	<b>10</b>
<b>3. INGRESOS NO FINANCIEROS</b>	<b>10</b>
<b>4. GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>10</b>
<b>5. ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>11</b>
<b>6. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS</b>	<b>13</b>
<b>7. ADECUACION DE CAPITAL</b>	<b>14</b>
<b>8. RENTABILIDAD</b>	<b>14</b>
<b>CUADROS</b>	<b>15</b>

## I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

### Informe de Gerencia Cuarto Trimestre del 2010

#### I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) registró una utilidad neta de S/. 294.4 millones en el 4T10, equivalente a US\$ 104.8 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.809), la misma que representó un incremento de 18.8% con relación al resultado obtenido en el 4T09 (S/.247.9 millones) y una reducción de 11.5% respecto a la utilidad neta alcanzada en el 3T10 (S/.332.6 millones).

Es muy importante resaltar que en términos acumulados, durante el año 2010 el BCP logró un resultado bastante satisfactorio al alcanzar una utilidad neta de S/.1,209.3 millones la cual significó un incremento de 30.8% con relación a los S/. 924.5 millones obtenidos en el 2009.

#### VARIACIONES 4T10 vs 3T10

En el análisis de la evolución trimestral de los resultados del BCP cabe mencionar:

- i. El crecimiento de 7.7% del **ingreso por intereses neto después de provisiones** como resultado de los mayores ingresos por intereses sobre depósitos y del incremento de los intereses sobre colocaciones producto de la expansión de 8.5% del portafolio de colocaciones; lo cual contrarrestó el aumento de 10.4% TaT de los gastos por intereses;
- ii. La reducción de 18.3% de **otros ingresos** principalmente como efecto de las menores ganancias en venta de valores (-42.4%), como se esperaba, y por el menor ingreso proveniente del hedge del stock option (otros ingresos) que a su vez está asociado al menor gasto por provisión e impuesto por el Programa de Compensación a la Gerencia registrado bajo el rubro remuneraciones y beneficios sociales; y
- iii. El incremento de 2.2% de los **gastos operativos** debido a los mayores gastos generales y administrativos (+ 21.1%) producto de la estacionalidad que estos incorporan hacia fines de año y que se registra a nivel general en los rubros de marketing, programación y sistemas, consultores, legal e institucionales. Lo anterior fue ligeramente atenuado por las menores remuneraciones y beneficios sociales, cuya reducción, como se mencionó anteriormente, corresponde a la menor provisión e impuesto por el Programa de Compensación a la Gerencia debido a la contracción en el precio de la acción de Credicorp.

#### VARIACIONES 4T10 vs 4T09

Al comparar los resultados del último trimestre de 2010 con los del 4T09 se observa que el incremento de la utilidad neta fue efecto principalmente de:

- i. El crecimiento de 4.7% del **ingreso por intereses neto después de provisiones** producto de los mayores ingresos por intereses (+ 6.0%) que permitió contrarrestar tanto el incremento de los gastos por intereses (+9.0%) como las mayores provisiones para colocaciones (+ 4.3%);

- ii. La expansión de 18.7% de **otros ingresos** principalmente como efecto de las mayores ganancias en venta de valores, el crecimiento de las comisiones por servicios bancarios y el mayor nivel de ganancias por operaciones de cambio;
- iii. La **ganancia por exposición al tipo de cambio** por S/. 5.0 millones en contraposición a la pérdida por S/. 48.7 millones del 4T09, como resultado de la ligera devaluación del Nuevo Sol con respecto al dólar americano registrada en el 4T10;
- iv. El incremento de 10.6% de los **gastos operativos** debido al crecimiento de 17.0% de las remuneraciones y beneficios sociales; y
- v. La mayor **provisión por impuesto a la renta** que en el 4T10 registra un nivel normalizado ya que en el 4T09 se realizaron unos ajustes para el año de acuerdo a una normativa aprobada por los entes reguladores a finales del ejercicio.

### **VARIACIONES 2010 vs 2009**

Los resultados del BCP en el 2010 revelan un satisfactorio desempeño reflejado en una utilidad neta de S/. 1,209.3 millones la cual representó un significativo incremento de 30.8% con relación a los S/.924.5 millones obtenidos en el 2009, producto de la reactivación de la actividad económica y como consecuencia del negocio bancario, así como del proceso de bancarización que continuó durante el año 2010.

La evolución descrita se explica principalmente por:

- i. El crecimiento de 2.4% del **ingreso por intereses neto**, que permitió atenuar el mayor requerimiento de provisiones para colocaciones (+ 13.3%), que a su vez fue efecto no sólo del crecimiento de la cartera sino también de la activación de las provisiones pro-cíclicas;
- ii. La significativa expansión de 14.8% de los **otros ingresos** principalmente por las mayores comisiones por servicios bancarios (+19.8%, sobretudo provenientes de ahorros-cuentas corrientes, tarjetas de crédito y contingentes) y el incremento de las ganancias en operaciones de cambio (+49.4%), lo cual contrarrestó el menor nivel de ganancia por venta de valores (- 12.9%);
- iii. El incremento de 4.7% de los **gastos operativos** como consecuencia de las mayores remuneraciones y beneficios sociales (+ 7.6%); y
- iv. La menor **pérdida por exposición al tipo de cambio** la cual ascendió a S/. 12.3 millones, 95% menor a los S/. 244.0 millones del año 2009.

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación		Doce meses terminados		Variación
	4T09	3T10	4T10	4T10 / 4T09	4T10 / 3T10	Dic 09	Dic 10	Dic10 / Dic09
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>								
Ingresos por intereses	870,862	871,233	923,137	6.0%	6.0%	3,448,449	3,324,321	-3.6%
Gastos por intereses	-275,058	-271,462	-299,762	9.0%	10.4%	-1,196,429	-1,018,023	-14.9%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>595,804</u>	<u>599,771</u>	<u>623,375</u>	<u>4.6%</u>	<u>3.9%</u>	<u>2,252,020</u>	<u>2,306,298</u>	<u>2.4%</u>
Provisión para colocaciones	-130,917	-147,555	-136,530	4.3%	-7.5%	-485,327	-549,764	13.3%
<u>Ingresos por Intereses netos después de provisio</u>	<u>464,887</u>	<u>452,216</u>	<u>486,845</u>	<u>4.7%</u>	<u>7.7%</u>	<u>1,766,693</u>	<u>1,756,534</u>	<u>-0.6%</u>
<b>Otros Ingresos</b>								
Comisiones por servicios bancarios	258,027	294,413	287,399	11.4%	-2.4%	936,250	1,121,249	19.8%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	12,002	82,173	47,344	294.5%	-42.4%	374,090	325,900	-12.9%
Ganancia neta en oper. de cambio	49,498	69,330	74,623	50.8%	7.6%	178,710	267,062	49.4%
Otros ingresos	61,740	107,983	43,178	-30.1%	-60.0%	272,562	307,269	12.7%
	<u>381,267</u>	<u>553,899</u>	<u>452,544</u>	<u>18.7%</u>	<u>-18.3%</u>	<u>1,761,612</u>	<u>2,021,480</u>	<u>14.8%</u>
<b>Gastos</b>								
Remuneraciones y benefs. sociales	-246,586	-313,004	-288,536	17.0%	-7.8%	-1,067,314	-1,148,528	7.6%
Generales y administrativos	-177,561	-146,485	-177,419	-0.1%	21.1%	-635,983	-616,602	-3.0%
Depreciación y amortización	-44,399	-51,018	-51,301	15.5%	0.6%	-173,389	-204,130	17.7%
Impuestos y contribuciones	-22,178	-16,777	-20,256	-8.7%	20.7%	-69,957	-72,121	3.1%
Otros	-7,891	-12,634	-14,162	79.5%	12.1%	-63,334	-63,277	-0.1%
	<u>-498,615</u>	<u>-539,918</u>	<u>-551,674</u>	<u>10.6%</u>	<u>2.2%</u>	<u>-2,009,977</u>	<u>-2,104,658</u>	<u>4.7%</u>
<b>Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio</b>	<b>-48,671</b>	<b>-4,007</b>	<b>5,018</b>	<b>-110.3%</b>	<b>-225.2%</b>	<b>-244,034</b>	<b>-12,274</b>	<b>-95.0%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>298,868</b>	<b>462,190</b>	<b>392,733</b>	<b>31.4%</b>	<b>-15.0%</b>	<b>1,274,294</b>	<b>1,661,082</b>	<b>30.4%</b>
Participación legal en las utilidades	-6,964	-19,145	-14,499	108.2%	-24.3%	-49,159	-66,358	35.0%
Impuesto a la renta	-44,054	-110,411	-83,869	90.4%	-24.0%	-300,634	-385,384	28.2%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>247,850</b>	<b>332,634</b>	<b>294,365</b>	<b>18.8%</b>	<b>-11.5%</b>	<b>924,501</b>	<b>1,209,341</b>	<b>30.8%</b>

## **I.2 ACTIVOS Y PASIVOS**

### **VARIACION 4T10 vs 4T09**

Al finalizar el 2010, los activos del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) totalizaron S/.67,259 millones, cifra que representó un crecimiento de 8.9% TaT, y que fue reflejo de la expansión de 8.5% TaT de las colocaciones netas, así como también por el mayor nivel de fondos disponibles. Cabe mencionar que la reducción en las inversiones temporales está asociada a la subasta de depósitos a plazo efectuada por el BCR con la finalidad de reemplazar los CDs del BCR.

Las colocaciones brutas alcanzaron un nivel de S/. 37,866 millones, cifra 8.3% mayor a la registrada en el 3T10, producto del crecimiento tanto del portafolio de Banca Mayorista como el de Banca Minorista; en este último, los segmentos PYME e Hipotecario registraron el mayor dinamismo. Por el lado de la calidad de cartera, cabe mencionar que en el 4T10 se observó nuevamente una reducción del índice de morosidad, el mismo que pasó de 1.52% en el 3T10 a 1.37% en el 4T10, como consecuencia tanto de la reducción de la cartera atrasada como de la expansión del portafolio de colocaciones.

Los pasivos totalizaron S/. 61,720 millones al cierre de diciembre 2010, cifra 9.3% por encima del nivel registrado al finalizar el tercer trimestre, principalmente producto del crecimiento de los depósitos (+9.3% TaT) y el incremento de los adeudados a bancos y otros (+14.7% TaT). Con relación a los depósitos, la expansión registrada provino de los mayores niveles en depósitos a plazo (+11.9%), Ahorros (+8.4%) y a la Vista (+6.8%). Por el lado de los adeudados el incremento se explica en gran parte por un préstamo sindicado tomado en el mes de Octubre.

### **VARIACION 2010 vs 2009**

En términos anuales el BCP registró un crecimiento de los activos de 29.4% producto principalmente de la expansión de 21.2% de las colocaciones netas, así como también por los mayores fondos disponibles como consecuencia de un acertado manejo de tesorería que permite invertir un fondeo de relativo menor costo en instrumentos del gobierno peruano atractivos por la mayor tasa que ofrecieron durante el 2010 así como por el escudo tributario que originan.

Las colocaciones brutas se expandieron 21.1% con relación al nivel registrado al cierre de diciembre 2009, como resultado del crecimiento tanto del portafolio de Banca Mayorista como el de Banca Minorista, los cuales registraron incrementos AaA de 26.3% y 17.8%, respectivamente, en los saldos promedio diario. En el caso de las colocaciones de Banca Minorista, los segmentos PYME e Hipotecario registraron también el mayor dinamismo AaA. Así también cabe mencionar que el ratio de morosidad al finalizar el 2010 también fue inferior al registrado al cierre de 2009 (1.37% vs 1.44%).

Por el lado de los pasivos, estos se incrementaron 30.9% AaA principalmente producto del crecimiento de los depósitos (+15.2% AaA) y el incremento de los adeudados a bancos y otros (+19.1% AaA). Con relación a los depósitos, la expansión registrada provino de los mayores niveles en depósitos a la Vista (+25.4%), Ahorros (+18.8%) y a plazo (+6.6%). Por el lado de los adeudados el incremento se explica en gran parte por el préstamo otorgado por Atlantic Security Bank y el préstamo sindicado mencionado anteriormente.

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR**  
**BALANCE GENERAL**

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Dic. 2009	Set. 2010	Dic. 2010	Var % Dic. 2009/2010	Var % Dic. 2010 / Set. 2010
<b>ACTIVO</b>					
FONDOS DISPONIBLES	9,663,815	9,713,296	22,616,618	134.0%	132.8%
FONDOS INTERBANCARIOS	216,754	0	165,733	-23.5%	
INVERSIONES TEMPORALES	7,677,698	13,716,657	3,116,222	-59.4%	-77.3%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>30,386,662</u>	<u>33,945,719</u>	<u>36,843,816</u>	21.2%	8.5%
Créditos Vigentes	30,816,062	34,427,437	37,345,609	21.2%	8.5%
Créditos Vencidos	450,737	531,320	520,559	15.5%	-2.0%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-880,137	-1,013,038	-1,022,352	16.2%	0.9%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	822,638	869,212	921,109	12.0%	6.0%
OTROS ACTIVOS	3,210,613	3,499,516	3,595,735	12.0%	2.7%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>51,978,180</b>	<b>61,744,400</b>	<b>67,259,234</b>	29.4%	8.9%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>DEPOSITOS</b>	<u>38,896,394</u>	<u>40,983,587</u>	<u>44,799,534</u>	15.2%	9.3%
A la Vista	11,779,619	13,829,394	14,767,798	25.4%	6.8%
De Ahorro	9,229,766	10,122,082	10,969,543	18.8%	8.4%
A Plazo	17,887,009	17,032,110	19,062,193	6.6%	11.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	83,905	237,504	374,319	346.1%	57.6%
VALORES EN CIRCULACION	3,529,430	5,592,206	5,509,145	56.1%	-1.5%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	3,247,022	8,321,794	9,548,811	194.1%	14.7%
OTROS PASIVOS	1,392,154	1,354,135	1,488,377	6.9%	9.9%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>47,148,904</b>	<b>56,489,226</b>	<b>61,720,185</b>	30.9%	9.3%
PATRIMONIO NETO	4,829,276	5,255,174	5,539,049	14.7%	5.4%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>51,978,180</b>	<b>61,744,400</b>	<b>67,259,234</b>	29.4%	8.9%
CUENTAS CONTINGENTES	21,552,227	24,710,448	24,664,393	14.4%	-0.2%

En la siguiente sección se verá con mayor detalle las operaciones del Banco incluyendo sus subsidiarias.

## BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

### II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

La utilidad neta del BCP y subsidiarias alcanzó un total de S/. 294.4 millones en el 4T10, equivalente a US\$ 104.8 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.809), la misma que representó un incremento de 18.8% con relación al resultado obtenido en el 4T09 (S/.247.9 millones) y una reducción de 11.5% respecto a la utilidad neta alcanzada en el 3T10 (S/.332.6 millones).

Es muy importante resaltar que en términos acumulados, durante el año 2010 el BCP logró un resultado bastante satisfactorio al registrar una utilidad neta de S/1,209.3 millones la cual significó un incremento de 30.8% con relación a los S/. 924.5 millones conseguidos en el 2009.

#### VARIACIONES 4T10 vs 3T10

En el análisis de la evolución trimestral de los resultados del BCP cabe mencionar:

- i. El crecimiento de 5.5% del **ingreso por intereses neto después de provisiones** como resultado de los mayores ingresos por intereses sobre depósitos y del incremento de los intereses sobre colocaciones producto de la expansión de 8.6% del portafolio de colocaciones; lo cual contrarrestó el aumento de 10.6% TaT de los gastos por intereses relacionado con las mayores tasas para depósitos a plazo y CTS así como por los intereses generados por el mayor nivel de adeudados;
- ii. La reducción de 12.6% de **otros ingresos** principalmente como efecto de las menores ganancias en venta de valores (-78.0%), como ya se esperaba, y por el menor ingreso proveniente del hedge del stock option (otros ingresos) que a su vez está asociado al menor gasto por provisión e impuesto por el Programa de Compensación a la Gerencia registrado bajo el rubro remuneraciones y beneficios sociales, todo lo cual fue ligeramente atenuado por el incremento de las ganancias por operaciones cambio (+10.6%); y
- iii. El incremento de 5.0% de los **gastos operativos** debido a los mayores gastos generales y administrativos (+ 21.9%) producto de la estacionalidad que estos incorporan hacia fines de año y que se registra a nivel general en los rubros de marketing, programación y sistemas, consultores, legal e institucionales. Lo anterior fue ligeramente atenuado por las menores remuneraciones y beneficios sociales, cuya reducción, como se mencionó anteriormente, corresponde a la menor provisión e impuesto por el Programa de Compensación a la Gerencia debido a la contracción en el precio de la acción de Credicorp.

#### VARIACIONES 4T10 vs 4T09

Al comparar los resultados del último trimestre de 2010 con los del 4T09 se observa que el incremento de la utilidad neta fue efecto principalmente de:

- i. El crecimiento de 8.4% del **ingreso por intereses neto después de provisiones** producto de los mayores ingresos por intereses (+ 10.4%) que permitió contrarrestar tanto el incremento de los gastos por intereses (+14.8%) como las mayores provisiones para colocaciones (+ 8.7%), estas últimas como efecto de la activación de las provisiones pro-cíclicas activadas que se terminaron de constituir en el 4T10;
- ii. La expansión de 20.5% de **otros ingresos** principalmente como efecto del crecimiento de las comisiones por servicios bancarios (+ 10.7%) y el mayor nivel de ganancias por operaciones de cambio (52.4%) que permitieron contrarrestar la reducción de las ganancias en venta de valores (- 62.7%);



- iii. La **ganancia por exposición al tipo de cambio** por S/. 5.9 millones en contraposición a la pérdida por S/. 41.1 millones del 4T09, como resultado de la ligera devaluación del Nuevo Sol con respecto al dólar americano registrada en el 4T10;
- iv. El incremento de 11.8% de los **gastos operativos** debido principalmente al crecimiento de 18.6% de las remuneraciones y beneficios sociales; y
- v. La mayor **provisión por impuesto a la renta** que en el 4T10 registra un nivel normalizado ya que en el 4T09 se realizaron unos ajustes para el año de acuerdo a una normativa aprobada por los entes reguladores a finales del ejercicio.

#### **VARIACIONES 2010 vs 2009**

Los resultados del BCP en el 2010 revelan un satisfactorio desempeño reflejado en una utilidad neta de S/. 1,209.3 millones la cual representó un significativo incremento de 30.8% con relación a los S/.924.5 millones obtenidos en el 2009, producto de la reactivación de la actividad económica y como consecuencia del negocio bancario, así como por el proceso de bancarización que continuó durante el 2010.

La evolución descrita se explica principalmente por:

- i. El crecimiento de 8.0% del **ingreso por intereses neto**, que permitió atenuar el mayor requerimiento de provisiones para colocaciones (+16.0%) que a su vez fue efecto no sólo del crecimiento de la cartera sino también de la activación de las provisiones pro-cíclicas;
- ii. La significativa expansión de 14.1% de los **otros ingresos** principalmente por las mayores comisiones por servicios bancarios (+19.9%, sobretudo provenientes de ahorros-cuentas corrientes, tarjetas de crédito y contingentes) y el incremento de las ganancias en operaciones de cambio (+41.5%), lo cual contrarrestó el menor nivel de ganancia por venta de valores (- 35.0%);
- iii. El incremento de 8.4% de los **gastos operativos** como consecuencia de las mayores remuneraciones y beneficios sociales (+ 13.2%); y
- iv. La menor **pérdida por exposición al tipo de cambio** la cual ascendió a S/. 13.2 millones, 94.8% menor a los S/. 252.5 millones del año 2009.

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

(En millones de Soles, y millones de US\$, excepto utilidad por acción)

	Trimestres				Doce meses terminados el		
	Dic-09	Sep-10	Dic-10	Dic-10	Dic-09	Dic-10	Dic-10
				<b>US\$</b>			<b>US\$</b>
Ingreso por Intereses netos	662.0	684.1	718.2	255.7	2,459.1	2,655.3	945.3
Provisión para colocaciones	(149.2)	(157.2)	(162.1)	(57.7)	(517.9)	(600.5)	(213.8)
Otros ingresos	408.9	563.3	492.5	175.3	1,818.2	2,074.4	738.5
Gastos	(572.4)	(609.6)	(640.1)	(227.9)	(2,203.9)	(2,388.9)	(850.4)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(41.1)	(3.7)	5.9	2.1	(252.5)	(13.2)	(4.7)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	308.2	477.0	414.4	147.5	1,302.9	1,726.9	614.8
Participación en las utilidades	(7.1)	(20.1)	(15.8)	(5.6)	(49.3)	(69.9)	(24.9)
Impuesto a la Renta	(53.3)	(124.3)	(104.2)	(37.1)	(329.1)	(447.7)	(159.4)
<b>Utilidad neta</b>	<b>247.9</b>	<b>332.6</b>	<b>294.4</b>	<b>104.8</b>	<b>924.5</b>	<b>1,209.3</b>	<b>430.5</b>
Utilidad neta por acción (2)	0.1	0.1	0.1	0.0	0.4	0.5	0.2

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/2.809 por US\$1.00

(2) Emplea 2,557.7 millones de acciones en todos los periodos

## PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP

### II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El ingreso por intereses neto del cuarto trimestre de 2010, ascendió a S/.718.2 millones, lo que representó un incremento de 5.0% TaT. Este resultado fue consecuencia de los mayores ingresos financieros (+6.7%) que permitieron contrarrestar el incremento de los gastos financieros (+10.6%).

Como se mencionó anteriormente, el crecimiento de los ingresos financieros provino en gran medida de la expansión de 8.6% TaT del portafolio de colocaciones que se reflejó en el incremento de 6.8% de los intereses y comisiones sobre colocaciones, así como también por los mayores intereses sobre depósitos en bancos (principalmente depósitos a plazo del BCR), lo cual contrarrestó el menor rendimiento de instrumentos derivados.

Cabe mencionar que la reducción del rendimiento de derivados es consecuencia de un escenario de devaluación del Nuevo Sol y mayores tasas de swaps en Nuevos Soles durante el 4T10, a diferencia del escenario de apreciación del Nuevo Sol y menores tasas de swaps en Nuevos Soles que caracterizó al 3T10. Por otro lado, la reducción de los intereses sobre inversiones disponibles para la venta está relacionada a nuestra participación en la subasta del BCR para reemplazar los CDs por depósitos a plazo.

Con relación a los gastos financieros, el incremento trimestral estuvo asociado a los mayores intereses por obligaciones con el público, que como se mencionó anteriormente, fue efecto de las mayores tasas ofrecidas por depósitos a plazo y CTS; así como también por los mayores intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales principalmente por el préstamo sindicado antes indicado.

	4T10	3T10	4T09	4T10/4T09	4T10/3T10
<b>INGRESOS FINANCIEROS (+)</b>	<b>1,038,982</b>	<b>974,110</b>	<b>941,400</b>	<b>10.4%</b>	<b>6.7%</b>
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	75,505	4,596	6,743	1019.7%	1542.8%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	932,266	872,657	790,803	17.9%	6.8%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	35,007	58,794	103,661	-66.2%	-40.5%
Dividendos sobre inversiones (+)	239	-38	139	71.9%	-728.9%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	-4,036	38,098	16,268	-124.8%	-110.6%
Otros ingresos por intereses (+)	1	3	23,785	-100.0%	-60.0%
			0		
<b>GASTOS FINANCIEROS (-)</b>	<b>-320,760</b>	<b>-289,979</b>	<b>-279,357</b>	<b>14.8%</b>	<b>10.6%</b>
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-113,065	-102,597	-142,513	-20.7%	10.2%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-137,689	-113,244	-253,172	-45.6%	21.6%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-25,218	-33,694	58,428	-143.2%	-25.2%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-105	-250	0	-61417.4%	-58.0%
Otros gastos por intereses (-)	-44,683	-40,194	57,900	-177.2%	11.2%
<b>INGRESO POR INTERESES, neto</b>	<b>718,223</b>	<b>684,131</b>	<b>662,043</b>	<b>8.5%</b>	<b>5.0%</b>

En la evolución AaA se observa un crecimiento de 8.5% de los ingresos por intereses neto principalmente proveniente del mayor ingreso por intereses y comisiones sobre colocaciones (+17.9% AaA) como efecto de la significativa expansión de 20.6% de las colocaciones netas. Esto unido al incremento de los intereses sobre depósitos en bancos, permitió contrarrestar el mayor gasto por intereses el cual creció 14.8% AaA.

Es así que en el resultado acumulado para el año 2010 se obtiene un ingreso por intereses neto de S/.2,655.3 millones, cifra que representa un crecimiento de 8.0% con relación a las cifras de 2009 y que se explica principalmente por la reducción de 12.9% de los gastos financieros.

### **II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS**

Los ingresos no financieros alcanzaron un nivel de S/. 492.5 millones durante el 4T10, cifra menor en 12.6% a la registrada en el 3T10, como resultado de la ya esperada reducción en las ganancias en venta de valores (-78.0%) que en el cuarto trimestre registra un nivel más normalizado.

Lo anterior fue atenuado por las comisiones por servicios bancarios, que mantuvieron el excelente nivel alcanzado el trimestre anterior, así como por las mayores ganancias por operaciones de cambio (+10.6%). Es necesario indicar que el menor ingreso proveniente del hedge del stock option del Programa de Compensación a la Gerencia (otros ingresos) fue producto de la contracción del precio de la acción de Credicorp, y está su vez está asociado y neutralizado por el menor gasto por provisión e impuesto del mismo Programa bajo el rubro remuneraciones y beneficios sociales.

En la evolución AaA se aprecia un significativo incremento de 20.5% de los ingresos no financieros producto del crecimiento de 10.7% de las comisiones por servicios bancarios y de 52.4% de la ganancia en operaciones de cambio, resultado que contrarrestó la contracción de 62.7% de las ganancias en venta de valores. Asimismo, es necesario indicar que el mayor nivel de otros ingresos está directamente explicado por el mayor ingreso proveniente del hedge del stock option del Programa de Compensación a la Gerencia, que a su vez está asociado a un aumento en la provisión e impuesto del mismo Programa que se registra en los Gastos Operativos bajo el rubro remuneraciones y beneficios sociales.

### **II.4 GASTOS OPERATIVOS**

Como se mencionó anteriormente, los gastos operativos del cuarto trimestre registraron un incremento de 5.0% TaT, debido a los mayores gastos generales y administrativos (+ 21.9%) producto de la estacionalidad que estos incorporan hacia fines de año y que se registra a nivel general en los rubros de marketing, programación y sistemas, consultores, legal e institucionales. Como se mencionó anteriormente, la reducción de las remuneraciones y beneficios sociales se explica por la menor provisión e impuesto para el Programa de Compensación a la Gerencia.

En la comparación AaA se registra un crecimiento de 11.8% de los gastos operativos como resultado principalmente del incremento de las remuneraciones y beneficios sociales que a su vez se explica por el aumento de los beneficios a trabajadores (bono) y de las compensaciones.

### **II.5 ACTIVOS Y PASIVOS**

Al cierre del tercer trimestre, los activos del BCP consolidado ascendieron a S/. 70,931 millones, lo que representó un incremento de 9.4% TaT como resultado de:

- i. La expansión de 8.6% TaT de las colocaciones netas producto del crecimiento experimentado tanto en el portafolio de Banca Mayorista como en el de Banca Minorista cuyos saldos promedio diario se incrementaron en +8.0% TaT y +7.6% TaT, respectivamente; y
- ii. El incremento de 130% TaT de los fondos disponibles como resultado del mayor nivel de depósitos a plazo en el BCR producto de la subasta efectuada por el BCR con la finalidad de reemplazar los CDs cuyo nivel se redujo como se aprecia en el rubro Valores negociables y disponibles para la venta (-69.9% TaT).

Por el lado de los pasivos, el BCP y subsidiarias registró un total de S/. 65,381 millones, cifra que representó un incremento de 9.7% TaT y que se explica principalmente por:

- i. El crecimiento de 10.0% TaT de los depósitos que provino de los mayores niveles en depósitos a plazo (+13.2%), Ahorros (+8.2%) y a la Vista (+7.3%); y

- ii. El incremento de 15.5% TaT de los adeudados a bancos y otros, el cual se explica en gran parte por la obtención un préstamo sindicado tomado en el mes de Octubre.

**VARIACIONES 2010 vs 2009**

Al analizar la evolución AaA de los activos se aprecia un incremento de 28.2% de los mismos, el cual fue efecto de:

- i. La expansión de 20.6% de las colocaciones netas lo que a su vez fue reflejo de la significativa reactivación de la actividad económica que originó un mayor dinamismo en el negocio bancario y del proceso de bancarización, siendo importante resaltar el crecimiento experimentado en los portafolios de Banca Mayorista y de Banca Minorista que medidos en saldos promedio diario crecieron +26.3% y +17.8%, respectivamente; y
- ii. El incremento de 121.0% de los fondos disponibles como consecuencia de un acertado manejo de tesorería que permitió invertir un fondeo de relativo menor costo en instrumentos del gobierno peruano atractivos por la mayor tasa que ofrecieron durante el 2010 así como por el escudo tributario que originan.

Por el lado de los pasivos, estos se incrementaron 29.5% AaA principalmente como resultado de:

- i. El crecimiento de 14.7% AaA de los depósitos proveniente de la expansión experimentada en depósitos a la Vista (+22.5%), Ahorros (+16.6%) y a plazo (+8.3%); y
- ii. El aumento de 177.2% AaA de los adeudados a bancos y otros que se explica en gran parte por el préstamo otorgado por Atlantic Security Bank y el préstamo sindicado mencionado anteriormente.

A continuación se presenta la evolución de la dolarización de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a noviembre 2010. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera incrementó su participación de 61.6% en setiembre a 62.1% al cierre de noviembre, debido al mayor crecimiento experimentado en el portafolio de Banca Mayorista (que mantiene un mayor grado de dolarización) con relación a la expansión del portafolio de Banca Minorista (con mucho menor grado de dolarización). Esta evolución es aún más acentuada si se compara el nivel de dolarización de noviembre 2010 vs diciembre 2009 (60.3% vs 62.1%) y que también se explica por la mayor expansión observada en el portafolio de Banca Mayorista con relación al incremento del de Banca Minorista.

En el caso de los depósitos, los de moneda nacional aumentaron muy ligeramente su participación pasando de 50.8% en setiembre a 51.0% al cierre de noviembre. Sin embargo, al observar la evolución noviembre 2010 vs diciembre 2009 se aprecia un incremento significativo de los depósitos de moneda nacional que pasaron de representar el 40.3% a 51.0%, producto de la apreciación del Nuevo Sol con relación al dólar americano.

	Sep-09		Dic-09		Mar-10		Jun-10		Sep-10		Nov-10	
(En %)	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	39.3%	60.7%	39.7%	60.3%	39.9%	60.1%	38.6%	61.4%	38.4%	61.6%	37.9%	62.1%
Depósitos	39.4%	60.6%	40.3%	59.7%	48.9%	51.1%	46.8%	53.2%	50.8%	49.2%	51.0%	49.0%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

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

<i>(En S./Mn)</i>	<b>Colocaciones</b>			<b>Var % Dic.10</b>	<b>Var % Dic.10</b>
	<b>31.12.09</b>	<b>30.09.10</b>	<b>31.12.10</b>	<b>/ Dic.09</b>	<b>/ Sep.10</b>
Banco de Crédito del Perú	31,473	34,959	37,866	20.3%	8.3%
Banco de Crédito de Bolivia	1,391	1,591	1,700	22.2%	6.9%
Edyficar	735	903	1,018	38.4%	12.7%
Eliminaciones y Otros, neto	(166)	(311)	(317)	91.4%	2.1%
<b>Total BCP</b>	<b>S/. 33,433</b>	<b>S/. 37,142</b>	<b>S/. 40,267</b>	<b>20.4%</b>	<b>8.4%</b>

<i>(En S./Mn)</i>	<b>Depósitos</b>			<b>Var % Dic.10</b>	<b>Var % Dic.10</b>
	<b>31.12.09</b>	<b>30.09.10</b>	<b>31.12.10</b>	<b>/ Dic.09</b>	<b>/ Sep.10</b>
Banco de Crédito del Perú	39,017	40,984	44,800	14.8%	9.3%
Banco de Crédito de Bolivia	2,727	2,475	2,776	1.8%	12.1%
Eliminaciones y Otros	68	157	381	462.2%	143.3%
<b>Total BCP</b>	<b>S/. 41,812</b>	<b>S/. 43,616</b>	<b>S/. 47,957</b>	<b>14.7%</b>	<b>10.0%</b>

La contribución de las principales subsidiarias se mantuvo en línea con la dimensión de cada una de ellas. Por el lado de las colocaciones destaca la expansión lograda tanto TaT como AaA en todas las subsidiarias, siendo importante destacar la expansión anual del BCP Bolivia (+22.2%) y de Edyficar (+38.4%).

Con relación a los depósitos el incremento experimentado a nivel BCP Consolidado proviene de los mayores niveles obtenidos en BCP Perú (+9.3% TaT) y en el BCP Bolivia (+12.1% TaT).

### **Cartera de Colocaciones**

Las colocaciones medidas en saldos promedio diarios del trimestre por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En S./Mn)</i>	<b>IV Trim 09</b>	<b>III Trim 10</b>	<b>IV Trim 10</b>	<b>Var % 4T10/4T09</b>	<b>Var % 4T10/3T10</b>
Banca Mayorista:	17,032.6	19,797.9	21,519.7	26.3%	8.7%
- Corporativa	11,527.6	12,756.4	14,311.0	24.1%	12.2%
- Mediana Empresa	5,505.0	7,041.5	7,208.8	30.9%	2.4%
Banca Minorista:	12,375.9	13,508.7	14,576.9	17.8%	7.9%
- Pequeña Empresa	4,052.7	4,575.5	5,058.2	24.8%	10.5%
- Hipotecario	4,486.7	4,913.3	5,257.6	17.2%	7.0%
- Consumo	2,396.4	2,517.0	2,671.8	11.5%	6.1%
- Tarjeta de Crédito	1,440.0	1,502.9	1,589.3	10.4%	5.8%
Cuentas Especiales	478.1	446.3	433.0	-9.4%	-3.0%
No Asignados	78.6	102.7	104.2	32.5%	1.4%
<b>Sub Total BCP</b>	<b>29,965.2</b>	<b>33,855.6</b>	<b>36,633.8</b>	<b>22.3%</b>	<b>8.2%</b>
<b>Edyficar</b>	<b>n.d.</b>	<b>846.5</b>	<b>937.4</b>	<b>n.d.</b>	<b>10.7%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>1,352.7</b>	<b>1,510.6</b>	<b>1,606.1</b>	<b>18.7%</b>	<b>6.3%</b>
<b>Total BCP Consolidado</b>	<b>31,317.9</b>	<b>36,212.7</b>	<b>39,177.3</b>	<b>25.1%</b>	<b>8.2%</b>

La evolución trimestral muestra un crecimiento significativo a nivel tanto de Banca Mayorista como de Banca Minorista las cuales registraron expansión en los saldos promedio diarios de 8.7% y de 7.9% TaT, respectivamente, siendo importante resaltar que a lo largo del año Banca Mayorista registró mayores tasas de crecimiento con lo cual alcanzó un satisfactorio incremento anual de 26.3%. En el interior de la Banca Minorista destaca el dinamismo observado en los segmentos PYME e Hipotecario que fueron los más dinámicos a lo largo de 2010 con crecimientos anuales de 24.8% y 17.2%, respectivamente, aunque es necesario mencionar que todos los segmentos mantuvieron una tendencia creciente.

Del mismo modo es destacable el desempeño de Edyficar y BCP Bolivia cuyos portafolios de colocaciones registraron un incremento trimestral de 10.7% y 6.3%, respectivamente. En términos anuales BCP Bolivia alcanzó una expansión de las colocaciones de 18.7%.

### **Participación de mercado**

Según estadísticas de la SBS sin incluir operaciones de sus sucursales en el exterior, al 30 de noviembre de 2010, el Banco de Crédito continúa mostrando su tradicional liderazgo, manteniendo el 33.25% del total de colocaciones directas y el 36.35% en depósitos, participaciones de mercado superiores al 24.69% y 23.83% de su más cercano competidor en colocaciones y depósitos, respectivamente.

### **II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS**

El ratio de morosidad registró nuevamente una reducción al pasar de 1.59% al cierre del 3T10 a 1.46% al cierre del 4T10. La evolución trimestral es resultado tanto del crecimiento de las colocaciones como del menor nivel de cartera atrasada. En la evolución AaA también se aprecia un menor ratio de morosidad con relación al índice de 1.51% registrado al finalizar el 2009.

Las provisiones para colocaciones acumuladas ascendieron a S/. 1,181 millones al cierre del 4T10 lo cual representa el 2.9% de las colocaciones y resulta en un ratio de cobertura de provisiones sobre cartera atrasada de 201.3% superior al 197.0% registrado al cierre del 3T10, lo que a su vez se explica por el efecto de las provisiones pro-cíclicas que se terminaron de constituir en el cuarto trimestre así como por la ligera reducción de la cartera atrasada antes mencionada.

La cartera clasificada como sub-estándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.2% de la cartera al culminar el 4T10, ligeramente menor al porcentaje registrado en el trimestre anterior (2.4%). Cabe mencionar, que el portafolio de colocaciones asociado a clientes clasificados como Normales representó 95.7% del total de la cartera, nivel superior al 95.2% registrado en el trimestre anterior. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total )</i>	<b>31.12.09</b>	<b>30.09.10</b>	<b>31.12.10</b>
A: Normal	94.2%	95.2%	95.7%
B: Problema Potencial	3.4%	2.4%	2.1%
C: Deficiente	0.8%	0.8%	0.7%
D: Dudoso	1.0%	0.8%	0.7%
E: Pérdida	0.6%	0.8%	0.8%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>Cartera Total*</b>	<b>S/. 33,460</b>	<b>S/. 43,158</b>	<b>S/. 46,386</b>

\*Incluyendo créditos indirectos

## II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al culminar el tercer trimestre del año, el BCP registró un ratio BIS de 12.84%, inferior al 13.89% del trimestre anterior, principalmente por el mayor nivel de activos ponderados por riesgo crediticio que se encuentra estrechamente relacionado a la significativa expansión del portafolio experimentada en el trimestre.

<i>(S/. Mn)</i>	<b>31.12.09</b>	<b>30.09.10</b>	<b>31.12.10</b>
<b>Total Patrimonio Efectivo (I)</b>	<b>5,457.1</b>	<b>5,531.8</b>	<b>5,517.3</b>
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II)	4,131.6	3,951.2	4,091.7
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III)	927.2	1,250.0	1,076.0
Patrimonio asignado a Riesgo Operacional (IV)	398.4	330.6	349.5
<b>Activos ponderados por riesgo (V)</b>	<b>37,592.5</b>	<b>39,828.8</b>	<b>42,965.7</b>
<b>Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI)</b>	<b>34,299.6</b>	<b>37,334.8</b>	<b>40,468.5</b>
<b>Requerimiento Patrimonial mínimo Total</b>	<b>3,571.3</b>	<b>3,903.2</b>	<b>4,210.6</b>
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio	3,258.5	3,658.8	3,965.9
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado	187.2	112.2	104.9
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional	125.7	132.2	139.8
<b>Ratios de Apalancamiento:</b>			
<b>Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces)</b>	8.30	9.45	9.89
<b>Ratio apalancamiento global (V) / (I) (veces)</b>	6.89	7.20	7.79
<b>BIS (%)</b>	<b>14.52%</b>	<b>13.89%</b>	<b>12.84%</b>

## II.8 RENTABILIDAD

Los resultados del 4T10 fueron sin duda favorables sin embargo la reducción de la utilidad neta se reflejó en una reducción del ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) que alcanzó un nivel de 21.8% en el 4T10 vs 26.5% en el 3T10, como también en el ratio de rentabilidad sobre los activos que se pasó de 2.2 para el 3T10 a 1.7% para el 4T10.

\*\*\* Siguen 3 Cuadros \*\*\*



**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 1**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

*(En miles de nuevos soles)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>Dic-09</b>	<b>Sep-10</b>	<b>Dic-10</b>	<b>Dic10/Dic09</b>	<b>Dic10/Set10</b>
<b>Fondos disponibles:</b>	<u>10,791,801</u>	<u>10,370,234</u>	<u>23,853,075</u>	121.0%	130.0%
Caja y Canje	1,960,535	1,971,902	2,164,682	10.4%	9.8%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	6,091,065	6,654,813	17,719,107	190.9%	166.3%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	2,735,585	1,742,041	3,949,607	44.4%	126.7%
Rendimientos devengados del disponible	4,616	1,478	19,679	326.3%	1231.5%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	8,944,193	15,071,775	4,536,707	-49.3%	-69.9%
<b>Colocaciones</b>	<u>33,433,316</u>	<u>37,142,156</u>	<u>40,266,962</u>	<u>20.4%</u>	<u>8.4%</u>
Vigentes	32,928,539	36,549,924	39,679,930	20.5%	8.6%
Vencidas	504,777	592,232	587,032	16.3%	-0.9%
Provisión para colocaciones	-1,017,238	-1,166,852	-1,181,389	16.1%	1.2%
<b>Colocaciones Netas</b>	<u>32,416,078</u>	<u>35,975,304</u>	<u>39,085,573</u>	<u>20.6%</u>	<u>8.6%</u>
Inversiones permanentes	29,855	30,346	35,851	20.1%	18.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	898,223	945,038	997,157	11.0%	5.5%
Otros activos	2,249,088	2,461,735	2,422,840	7.7%	-1.6%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>55,329,238</b>	<b>64,854,432</b>	<b>70,931,203</b>	<b>28.2%</b>	<b>9.4%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>					
<b>Depósitos y obligaciones:</b>	<u>41,811,885</u>	<u>43,615,845</u>	<u>47,957,145</u>	<u>14.7%</u>	<u>10.0%</u>
Obligaciones a la vista	12,832,123	14,651,413	15,723,810	22.5%	7.3%
Depósitos de ahorros	10,230,460	11,019,790	11,924,035	16.6%	8.2%
Depósitos a plazo	18,749,302	17,944,642	20,309,300	8.3%	13.2%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	3,694,129	8,865,607	10,241,261	177.2%	15.5%
Valores en circulación	3,552,392	5,611,830	5,498,178	54.8%	-2.0%
Otros pasivos	1,428,924	1,495,341	1,684,475	17.9%	12.6%
<b>Patrimonio neto:</b>	<u>4,841,908</u>	<u>5,265,809</u>	<u>5,550,144</u>	<u>14.6%</u>	<u>5.4%</u>
Capital social	2,228,288	2,557,738	2,557,738	14.8%	0.0%
Reserva legal	1,329,057	1,329,155	1,329,158	0.0%	0.0%
Ganancia no realizada	347,430	453,306	442,816	27.5%	-2.3%
Resultados acumulados	924,501	914,975	1,209,341	30.8%	32.2%
Interés minoritario	12,632	10,635	11,091	-12.2%	4.3%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>55,329,238</b>	<b>64,854,432</b>	<b>70,931,203</b>	<b>28.2%</b>	<b>9.4%</b>

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 2**

**ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación		Doce meses terminados el		Variación
	4T09	3T10	4T10	4T10/4T09	4T10/3T10	Dic-09	Dic-10	Dic10/Dic09
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>								
Ingresos por intereses	941,400	974,110	1,038,982	10.4%	6.7%	3,716,174	3,750,240	0.9%
Gastos por intereses	-279,357	-289,980	-320,760	14.8%	10.6%	-1,257,112	-1,094,983	-12.9%
<b>Ingreso por Intereses netos</b>	<b>662,043</b>	<b>684,130</b>	<b>718,222</b>	<b>8.5%</b>	<b>5.0%</b>	<b>2,459,062</b>	<b>2,655,257</b>	<b>8.0%</b>
Provisión para colocaciones	-149,189	-157,181	-162,118	8.7%	3.1%	-517,892	-600,533	16.0%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	512,854	526,949	556,104	8.4%	5.5%	1,941,170	2,054,724	5.8%
<b>Otros Ingresos</b>								
Comisiones por servicios bancarios	304,937	338,410	337,624	10.7%	-0.2%	1,088,567	1,305,236	19.9%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	27,802	47,117	10,359	-62.7%	-78.0%	254,964	165,639	-35.0%
Ganancia neta en oper. de cambio	53,457	73,630	81,460	52.4%	10.6%	202,528	286,666	41.5%
Otros ingresos	22,662	104,166	63,083	178.4%	-39.4%	272,114	316,816	16.4%
	408,858	563,323	492,526	20.5%	-12.6%	1,818,173	2,074,357	14.1%
<b>Gastos</b>								
Remuneraciones y benefs. sociales	-279,371	-351,691	-331,399	18.6%	-5.8%	-1,148,069	-1,299,130	13.2%
Generales y administrativos	-202,526	-170,136	-207,367	2.4%	21.9%	-713,459	-718,435	0.7%
Depreciación y amortización	-49,125	-54,085	-57,524	17.1%	6.4%	-181,740	-219,253	20.6%
Impuestos y contribuciones	-29,721	-18,562	-22,377	-24.7%	20.6%	-84,722	-79,891	-5.7%
Otros	-11,658	-15,107	-21,447	84.0%	42.0%	-75,898	-72,200	-4.9%
	-572,401	-609,581	-640,114	11.8%	5.0%	-2,203,888	-2,388,909	8.4%
<b>Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio</b>	<b>-41,123</b>	<b>-3,674</b>	<b>5,898</b>	<b>-114.3%</b>	<b>-260.5%</b>	<b>-252,547</b>	<b>-13,234</b>	<b>-94.8%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>308,188</b>	<b>477,017</b>	<b>414,414</b>	<b>34.5%</b>	<b>-13.1%</b>	<b>1,302,908</b>	<b>1,726,938</b>	<b>32.5%</b>
Participación legal en las utilidades	-7,070	-20,112	-15,821	123.8%	-21.3%	-49,265	-69,929	41.9%
Impuesto a la renta	-53,268	-124,269	-104,227	95.7%	-16.1%	-329,142	-447,668	36.0%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>247,850</b>	<b>332,636</b>	<b>294,366</b>	<b>18.8%</b>	<b>-11.5%</b>	<b>924,501</b>	<b>1,209,341</b>	<b>30.8%</b>

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 3  
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Doce meses terminados en	
	4T09	3T10	4T10	Dic-09	Dic-10
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.10	0.13	0.12	0.36	0.47
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.5%	4.8%	4.6%	4.9%	4.6%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.9%	2.2%	1.7%	1.7%	1.9%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	21.2%	26.5%	21.8%	21.1%	24.1%
<b>Calidad de la cartera de créditos</b>					
Préstamos vencidos / total préstamos	1.51%	1.59%	1.46%	1.51%	1.46%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	201.5%	197.0%	201.3%	201.5%	201.3%
<b>Operativos(4)</b>					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	50.6%	45.0%	49.6%	50.3%	48.6%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.2%	3.9%	3.6%	3.9%	3.7%
<b>Capitalización</b>					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	5,457	5,532	5,517	5,457	5,517
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	37,593	39,829	42,966	37,593	42,966
Apalancamiento Global (veces)	6.89	7.20	7.79	6.89	7.79
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.5%	13.9%	12.8%	14.5%	12.8%
<b>Datos de balance promedio (millones S/. const.)</b>					
Activos que generan intereses (3)	48,604	56,543	62,996	49,844	57,923
Activos totales (3)	53,214	61,677	67,893	54,715	63,070
Patrimonio (3)	4,680	5,019	5,408	4,373	5,023
<b>Otros datos</b>					
No. de acciones (millones)	2,558	2,558	2,558	2,558	2,558
No. de puestos de trabajo	11,265	14,902	15,430	11,265	15,430
No. de empleados	15,162	15,650	16,148	15,162	16,148
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	0.59%	0.60%	1.59%	-5.05%	4.57%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.890	2.787	2.809	2.890	2.809

(1) Se emplea 2,557.7 millones de acciones sin variación al haberse emitido acciones sólo por concepto de capitalización de utilidades y ajustes por inflación.

(2) Los ratios se anualizaron.

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

(4) Los "gastos operativos" no incluyen el concepto de Otros gastos, e impuestos y contribuciones.

(5) Los ingresos no incluyen las ganancias en venta de valores ni los Otros ingresos.