



BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Segundo Trimestre de 2010

CONTENIDO

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

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Segundo Trimestre del 2010

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) registró una utilidad neta de S/. 359.8 millones en el 2T10, equivalente a US\$ 127.3 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.826), lo que significó un crecimiento de 61.7% respecto a la utilidad neta alcanzada en el 1T10 (S/.222.5 millones), y un incremento de 85.6% con relación a los resultados del 2T09 (S/. 193.8 millones).

El satisfactorio desempeño en el segundo trimestre es una muestra clara de la recuperación del negocio bancario como efecto de la reactivación de la economía peruana, la misma que acumuló un crecimiento de 7.37% de enero a mayo.

El mejor desempeño en la utilidad neta se explica principalmente por:

- i. el incremento de 23.2% de los ingresos no financieros;
- ii. los mayores ingresos por intereses netos (+1.9%);
- iii. el menor gasto de provisiones para colocaciones (-11.5%); y
- iv. la reducción de los gastos operativos (-9.0%)

Los **ingresos no financieros** se expandieron en 23.2% TaT, principalmente por las mayores ganancias netas en venta de valores (267.5% TaT) asociadas al intercambio y recompra en el mes de abril, por parte del Gobierno Peruano, de la posición que se mantenía de Bonos Perú 14 en Euros, operación que originó una ganancia de aproximadamente US\$26 millones; así como por el aumento de los ingresos por comisiones por servicios bancarios (8.1% TaT) asociado al mayor dinamismo de la economía que a su vez produjo el incremento de las transacciones bancarias.

Los mayores **ingresos por intereses netos** fueron producto del crecimiento de 1.4% TaT de los ingresos financieros, principalmente por los mayores intereses sobre colocaciones (+5.1%), lo que a su vez fue consecuencia del mayor dinamismo de la demanda de crédito en Banca Mayorista y Banca Minorista. Lo anterior fue reforzado por el lado del gasto, ya que los gastos financieros se mantuvieron en un nivel similar al del 1T10.

El gasto por **provisiones** para colocaciones se contrajo 11.5% TaT, por el menor requerimiento de provisiones en la Banca Minorista, principalmente en créditos de consumo, y en menor medida las menores provisiones de Banca Mayorista producto de mejora en el perfil de riesgo de algunos clientes (reclasificados de Problema Potencial a Normal).

Por el lado de los **gastos operativos**, estos reportaron una contracción de 9.0%, producto principalmente de los menores gastos de remuneraciones y beneficios sociales lo cual está asociado tanto a las menores remuneraciones requeridas debido al menor número de empleados (consecuencia de la reducción de puestos como resultado del proyecto de eficiencia – LEAN), como al menor gasto extraordinario relacionado a la reducción de personal, que en el 1T10 alcanzó los S/.29.8 millones aproximadamente, mientras que en el 2T10 ascendió a aproximadamente S/.6.9 millones.

Con relación a los resultados del 2T09, se aprecia un significativo incremento de 85.6% de la utilidad neta, que se explica principalmente por la pérdida por exposición al tipo de cambio de S/. 143 millones registrada el 2T09 en contraposición al resultado obtenido en el 2T10 (S/.0.7 millones), ya que a diferencia de la apreciación de 4.75% del Nuevo Sol con respecto al dólar observada en el 2T09, durante el 2T10 el tipo de cambio se mantuvo más estable y el Nuevo Sol registró una apreciación de solo 0.53%. La evolución favorable también fue producto del aumento en los ingresos no financieros (8.2%) asociado a las mayores comisiones por servicios bancarios (+23.4%) y las ganancias en venta de valores (+30.8%). La mejor utilidad neta también estuvo asociada a la reducción de gastos operativos (-6.6%), que a su vez permitieron compensar la disminución del margen neto por intereses (-3.4%).

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación	
	2T09	1T10	2T10	2T10/2T09	2T10/1T10
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	863,323	759,806	770,146	-10.8%	1.4%
Gastos por intereses	<u>-297,323</u>	<u>-223,315</u>	<u>-223,484</u>	<u>-24.8%</u>	<u>0.1%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>565,999</u>	<u>536,491</u>	<u>546,662</u>	<u>-3.4%</u>	<u>1.9%</u>
Provisión para colocaciones	-142,632	-140,911	-124,768	-12.5%	-11.5%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>423,367</u>	<u>395,580</u>	<u>421,894</u>	<u>-0.3%</u>	<u>6.7%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	227,186	259,200	280,238	23.4%	8.1%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	117,994	42,010	154,373	30.8%	267.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	65,477	66,994	56,115	-14.3%	-16.2%
Otros ingresos	<u>107,174</u>	<u>86,475</u>	<u>69,634</u>	<u>-35.0%</u>	<u>-19.5%</u>
	<u>517,831</u>	<u>454,679</u>	<u>560,360</u>	<u>8.2%</u>	<u>23.2%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-287,440	-296,973	-250,015	-13.0%	-15.8%
Generales y administrativos	-155,979	-141,480	-151,219	-3.1%	6.9%
Depreciación y amortización	-42,779	-50,676	-49,465	15.6%	-2.4%
Impuestos y contribuciones	-14,146	-17,106	-17,982	27.1%	5.1%
Otros	<u>-16,596</u>	<u>-24,247</u>	<u>-13,904</u>	<u>-16.2%</u>	<u>-42.7%</u>
	<u>-516,940</u>	<u>-530,482</u>	<u>-482,585</u>	<u>-6.6%</u>	<u>-9.0%</u>
Pérdida por diferencia en cambio	-143,004	-14,001	715	-100.5%	-105.1%
Util. antes del impuesto a la renta	281,254	305,776	500,384	77.9%	63.6%
Participación legal en las utilidades	-11,040	-12,179	-20,536	86.0%	68.6%
Impuesto a la renta	-76,368	-71,063	-120,042	57.2%	68.9%
UTILIDAD NETA	193,846	222,534	359,806	85.6%	61.7%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Al finalizar el mes de junio de 2010, los activos del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) totalizaron S/. 55,529 millones, cifra que representó una expansión de 2.2% TaT, y que fue reflejo de los mayores fondos provenientes del crecimiento de 3.6% y 4.7% de los depósitos y adeudados, respectivamente. Debido a la reactivación de la economía y por ende de la demanda por créditos, el mayor incremento dentro de los activos se observó en las colocaciones netas, las mismas que crecieron 6.2% TaT. Los fondos disponibles registraron un nivel mayor al del 1T10 explicado en parte por el mayor requerimiento de encaje, mientras que las inversiones temporales se contrajeron en -12.2% como consecuencia del intercambio y recompra en el mes de abril, por parte del Gobierno Peruano, de la posición que se mantenía de Bonos Perú 14 en Euros.

Las colocaciones brutas alcanzaron un nivel de S/. 33,380 millones, cifra 6.0% mayor a la registrada en el 1T10, 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 morosidad, en el 2T10 se observó una reducción del ratio, el mismo que pasó de 1.65% en el 1T10 a 1.54% en el 2T10, como consecuencia no sólo de la expansión de las colocaciones sino también de una ligera contracción en los créditos vencidos (-0.9% TaT), esto último a su vez, producto de la desaceleración de la morosidad y de los castigos realizados en el trimestre por aproximadamente S/.48 millones, principalmente en los segmentos PYME y consumo.

Los pasivos totalizaron S/. 50,768 millones al cierre de junio de 2010, cifra 1.9% por encima de lo registrado al finalizar el primer trimestre, principalmente por el crecimiento de los depósitos (+3.6% TaT) y el incremento de los adeudados (+4.7% TaT) que permitió financiar la expansión del portafolio de colocaciones. La expansión de los depósitos está asociada a los mayores niveles de depósitos institucionales y de depósitos CTS (abono realizado por los empleadores en el mes de mayo) lo cual se ha reflejado en el aumento de 8.8% de los depósitos a plazos.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	Jun 2009	Mar 2010	Jun 2010	Var % Jun. 2010/2009	Var % Jun. 2010/Mar. 2010
FONDOS DISPONIBLES	9,183,237	8,431,652	8,930,929	-2.7%	5.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	332,410	276,997	0	-100.0%	-100.0%
INVERSIONES TEMPORALES	8,186,148	10,563,191	9,270,782	13.2%	-12.2%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>28,626,169</u>	<u>30,540,318</u>	<u>32,436,153</u>	13.3%	6.2%
Créditos Vigentes	28,996,315	30,960,124	32,866,741	13.3%	6.2%
Créditos Vencidos	400,278	518,138	513,516	28.3%	-0.9%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-770,424	-937,944	-944,105	22.5%	0.7%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	739,509	831,789	848,268	14.7%	2.0%
OTROS ACTIVOS	3,732,285	3,691,924	4,043,443	8.3%	9.5%
TOTAL ACTIVOS	50,799,759	54,335,871	55,529,575	9.3%	2.2%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>39,548,234</u>	<u>36,346,740</u>	<u>37,658,310</u>	-4.8%	3.6%
A la Vista	11,149,993	13,000,506	13,466,067	20.8%	3.6%
De Ahorro	8,423,772	9,927,933	9,586,694	13.8%	-3.4%
A Plazo	19,974,469	13,418,301	14,605,549	-26.9%	8.8%
FONDOS INTERBANCARIOS	84,270	335,018	209,010	148.0%	-37.6%
VALORES EN CIRCULACION	2,500,488	3,459,272	3,406,239	36.2%	-1.5%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	2,422,140	7,881,281	8,251,658	240.7%	4.7%
OTROS PASIVOS	1,905,989	1,821,004	1,242,898	-34.8%	-31.7%
TOTAL PASIVO	46,461,120	49,843,315	50,768,114	9.3%	1.9%
PATRIMONIO NETO	4,338,638	4,492,556	4,761,460	9.7%	6.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	50,799,759	54,335,871	55,529,575	9.3%	2.2%
CUENTAS CONTINGENTES	19,447,090	24,318,470	24,623,606	26.6%	1.3%

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/. 359.8 millones en el 2T10, equivalente a US\$ 127.3 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.826), cifra que representó un crecimiento de 61.7% con relación a los S/. 222.5 millones registrados en el 1T10, y de 85.6% al compararla con los resultados logados en el 2T09 (S/. 193.8 millones).

El satisfactorio desempeño en el segundo trimestre es una muestra clara de la recuperación del negocio bancario como efecto de la reactivación de la economía peruana, la misma que acumuló un crecimiento de 7.37% de enero a mayo.

El mejor desempeño en la utilidad neta se explica principalmente por:

- i. el incremento de 23.4% de los ingresos no financieros;
- ii. los mayores ingresos por intereses netos (+1.3%);
- iii. el menor gasto de provisiones para colocaciones (-13.5%); y
- iv. la reducción de los gastos operativos (-8.6%)

Los **ingresos no financieros** se expandieron en 23.4% TaT, principalmente por las mayores ganancias netas en venta de valores asociadas al intercambio y recompra en el mes de abril, por parte del Gobierno Peruano, de la posición que se mantenía de Bonos Perú 14 en Euros, operación que originó una ganancia de aproximadamente US\$26 millones; así como por el aumento de los ingresos por comisiones por servicios bancarios asociado al mayor dinamismo de la economía que a su vez produjo el incremento de las transacciones bancarias.

Los mayores **ingresos por intereses netos** fueron producto de la contracción de 4.7% de los gastos por intereses que a su vez fue resultado en gran parte del menor capital promedio mantenido en el trimestre en valores, títulos y obligaciones en circulación principalmente por la amortización de bonos de arrendamiento financiero, así como por el menor gasto en rendimiento de instrumentos derivados.

El gasto por **provisiones** para colocaciones se contrajo debido al menor requerimiento de provisiones en la Banca Minorista, principalmente en créditos de consumo, y en menor medida las menores provisiones de Banca Mayorista producto de mejora en el perfil de riesgo de algunos clientes (reclasificados de Problema Potencial a Normal).

Por el lado de los **gastos operativos**, la contracción experimentada fue producto principalmente de los menores gastos de remuneraciones y beneficios sociales lo cual está asociado tanto a las menores remuneraciones requeridas debido al menor número de empleados (consecuencia de la reducción de puestos como resultado del proyecto de eficiencia – LEAN), como al menor gasto extraordinario relacionado a la reducción de personal, que en el 1T10 alcanzó los S/.29.8 millones aproximadamente mientras que en el 2T10 ascendió a aproximadamente S/.6.9 millones.

Con relación a los resultados del 2T09, se aprecia un significativo incremento de 85.6% de la utilidad neta, que se explica mayormente por la pérdida por exposición al tipo de cambio de S/. 154.3 millones registrada en el 2T09, que fue significativamente mayor a la pérdida por solo S/. 2.8 millones obtenida en el 2T10, ya que a diferencia de la apreciación de 4.75% del Nuevo Sol con respecto al dólar observada en el 2T09, durante el 2T10 el tipo de cambio se mantuvo más estable y el Nuevo Sol registró una apreciación de solo 0.53%. La evolución favorable también fue producto del aumento en los ingresos no financieros (3.3%) asociado a las mayores comisiones por servicios bancarios y las ganancias en venta de valores. Asimismo, la mejor utilidad lograda también fue resultado de la reducción de gastos operativos (-4.9%), que a su vez permitieron compensar la disminución del margen neto por intereses (-6.8%).

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

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

	Tres meses terminados en				Seis meses terminados en		
	Jun-09	Mar-10	Jun-10	Jun-10	Jun-09	Jun-10	Jun-10
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	615.0	622.3	630.6	223.1	1,204.2	1,252.9	443.3
Provisión para colocaciones	(147.8)	(150.8)	(130.4)	(46.1)	(241.0)	(281.2)	(99.5)
Otros ingresos	544.9	455.8	562.7	199.1	1,001.5	1,018.5	360.4
Gastos	(572.3)	(595.1)	(544.1)	(192.5)	(1,084.3)	(1,139.2)	(403.1)
Pérdida por diferencia en cambio	(154.3)	(12.7)	(2.8)	(1.0)	(154.9)	(15.5)	(5.5)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	285.4	319.5	516.0	182.6	725.5	835.5	295.7
Participación en las utilidades	(11.0)	(12.7)	(21.3)	(7.5)	(23.9)	(34.0)	(12.0)
Impuesto a la Renta	(80.5)	(84.2)	(134.9)	(47.7)	(163.0)	(219.2)	(77.6)
Utilidad neta	193.8	222.5	359.8	127.3	538.7	582.3	206.1
Utilidad neta por acción (2)	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	0.3	0.1

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/2.826 por US\$1.00

(2) Emplea 2,228.3 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 segundo trimestre del 2010, ascendió a S/. 630.6 millones, lo que representó un incremento de 1.3% respecto al trimestre anterior. Este resultado fue consecuencia de los menores gastos financieros (-4.7%) que estuvieron acompañados de una generación de ingreso por intereses similar a la del trimestre anterior.

Como se mencionó anteriormente, la reducción de gastos financieros provino en gran medida de los menores gastos de intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación que a su vez son resultado de las amortizaciones de capital realizadas durante el 2T10, principalmente la correspondiente a los bonos de arrendamiento financiero. Asimismo se registró un menor gasto por instrumentos derivados.

Por el lado de los ingresos financieros destaca la expansión de 5% de los intereses sobre colocaciones que evidencian la reactivación de la economía en el país y que permitieron compensar la contracción de los intereses y dividendos sobre inversiones disponibles para la venta.

INGRESOS POR INTERESES, NETO (miles de nuevos soles)	2T10	1T10	VAR % 2T10/1T10
INGRESOS FINANCIEROS (+)	866,931	870,217	-0.4%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	4,618	5,091	-9.3%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	837,227	797,285	5.0%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	27,784	56,482	-50.8%
Dividendos sobre inversiones (+)	73	9,823	-99.3%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	239	-1,473	-116.2%
Otros ingresos por intereses (+)	-3,010	3,010	-200.0%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-236,312	-247,932	-4.7%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-63,982	-61,370	4.3%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-83,111	-81,995	1.4%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-65,983	-73,913	-10.7%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	-1,979	-10,246	-80.7%
Otros gastos por intereses (-)	-21,256	-20,408	4.2%
INGRESO POR INTERESES, neto	630,620	622,285	1.3%

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros alcanzaron un nivel de S/. 562.6 millones durante el 2T10, cifra 23.4% mayor a la registrada en el 1T10, debido a la ganancia neta registrada en venta de valores, asociada a la recompra, por parte del Gobierno Peruano, de la posición de Bonos Perú 14 en Euros que se mantenía. Asimismo, el rubro de comisiones por servicios bancarios mantuvo la tendencia creciente (+6.0%) contribuyendo también en el buen resultado del trimestre. Lo anterior, fue ligeramente atenuado por la menor ganancia neta en operaciones de tipo de cambio.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos del segundo trimestre registraron una disminución de 8.6% TaT, producto de la contracción de otros gastos (-41.4%) y los menores gastos de remuneraciones y beneficios sociales (-13.7%). Esto último fue resultado de la reducción del número de empleados (resultado de la mejora de eficiencia operativa), así como por los menores gastos extraordinarios por beneficios sociales asociados a la reducción antes mencionada que en el 1T10 totalizaron S/.29.8 millones aproximadamente mientras que en el 2T10 ascendieron a aproximadamente S/.6.9 millones.

Con relación al índice de eficiencia, este ascendió a 55.2%, por encima del 50.5% registrado en el 1T10.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

Al cierre del segundo trimestre, los activos del BCP consolidado ascendieron a S/. 58,498.8 millones, nivel similar al del 1T10. Sin embargo, se aprecia una recomposición dentro de los activos, donde las colocaciones registran un crecimiento de 5.8% TaT mientras que los fondos disponibles y los valores negociables disponibles para la venta se contrajeron en 2.1% y 10%, respectivamente. Es así que las colocaciones pasaron a representar el 60.9% del total de activos, en línea con el significativo crecimiento de la economía observado durante el segundo trimestre.

Cabe mencionar que la reducción de los valores negociables disponibles para la venta fue efecto de la recompra, por parte del Gobierno Peruano, de la posición de Bonos Perú 14 en Euros mencionada anteriormente.

Por el lado de los pasivos, el BCP y subsidiarias registró un total de S/. 53,727 millones, nivel similar al del ejercicio anterior, aunque también se observó una recomposición. Por el lado de los depósitos y obligaciones con el público se observó un crecimiento de 2.6% TaT, principalmente por el incremento de los depósitos a plazo (+8.5%) asociado a los mayores niveles de depósitos institucionales y de depósitos CTS. A su vez los adeudados aumentan en 2.9% por los mayores adeudados con bancos del exterior, mientras que los valores en circulación se contrajeron en 1.6% producto de las amortizaciones del trimestre principalmente la de bonos de arrendamiento financiero.

A continuación se presenta la evolución de la dolarización de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a mayo 2010. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda extranjera incrementó su participación de 60.1% a 61.5% debido a la significativa expansión observada en el sector de Banca Mayorista donde el sector corporativo ha mantenido el dinamismo observado desde comienzos de año. En el caso de los depósitos, los de moneda extranjera aumentaron su participación de 51.1% a 52.7% principalmente como consecuencia de la mayor dolarización que se registra en los depósitos a plazo y en particular debido al crecimiento de los depósitos de CTS donde el 73% se encuentran en moneda extranjera.

	Mar-09		Jun-09		Sep-09		Dic-09		Mar-10		May-10	
(En %)	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	36.1%	63.9%	37.2%	62.8%	39.3%	60.7%	39.7%	60.3%	39.9%	60.1%	38.5%	61.5%
Depósitos	36.0%	64.0%	37.8%	62.2%	39.4%	60.6%	40.3%	59.7%	48.9%	51.1%	47.3%	52.7%

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>	Colocaciones			Var % Jun10	Var % Jun10
	30.06.09	31.03.10	30.06.10	/ Jun09	/ Mar10
Banco de Crédito del Perú	29,645	31,692	33,607	13.4%	6.0%
Banco de Crédito de Bolivia	1,415	1,391	1,485	5.0%	6.8%
Edyficar	-	786	833	n.a.	6.1%
Eliminaciones y Otros, neto	554	(225)	(318)	157.5%	41.6%
Total BCP	S/. 31,614	S/. 33,644	S/. 35,607	12.6%	5.8%

<i>(En S./Mn)</i>	Depósitos			Var % Jun10	Var % Jun10
	30.06.09	31.03.10	30.06.10	/ Jun09	/ Mar10
Banco de Crédito del Perú	39,548	36,347	37,658	-4.8%	3.6%
Banco de Crédito de Bolivia	2,747	2,632	2,356	-14.2%	-10.5%
Eliminaciones y Otros	(48)	182	151	-412.5%	-16.9%
Total BCP	S/. 42,247	S/. 39,161	S/. 40,166	-4.9%	2.6%

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 TaT tanto en BCP Perú como Bolivia y Edyficar, con tasas de crecimiento de 6%, 6.8% y 6.1%, respectivamente. Con relación a los depósitos el incremento experimentado a nivel BCP Consolidado proviene de los mayores niveles obtenidos en BCP Perú (+3.6%) que permitió contrarrestar la contracción de 10.5% en los depósitos del BCP Bolivia.

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>	II Trim 09	I Trim 10	II Trim 10	Var % 2T10/2T09	Var % 2T10/1T10
Banca Mayorista:	17,664.4	18,503.3	19,056.8	7.9%	3.0%
Corporativa	12,017.2	12,181.9	12,542.0	4.4%	3.0%
Mediana Empresa	5,647.3	6,321.4	6,514.9	15.4%	3.1%
Banca Minorista:	11,673.9	12,486.5	12,892.8	10.4%	3.3%
- Pequeña Empresa	3,851.2	4,038.6	4,264.0	10.7%	5.6%
- Hipotecario	4,216.5	4,585.6	4,718.0	11.9%	2.9%
- Consumo	2,292.5	2,394.3	2,418.4	5.5%	1.0%
- Tarjeta de Crédito	1,313.7	1,468.0	1,492.3	13.6%	1.7%
Cuentas Especiales	434.0	474.3	461.6	6.4%	-2.7%
No Asignados	36.8	86.0	88.5	140.6%	2.9%
Sub Total BCP	29,809.1	31,550.1	32,499.8	9.0%	3.0%
Edyficar	n.d.	748.7	788.7	n.a.	5.3%
Bolivia	1,368.0	1,322.2	1,404.9	2.7%	6.3%
Total BCP Consolidado	31,177.1	33,621.0	34,693.3	11.3%	3.2%

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 3.0% y de 3.3% TaT, respectivamente. En el interior de la Banca Minorista destaca el dinamismo observado en los segmentos PYME e Hipotecario donde se observaron incrementos de 5.6% y 2.9%, respectivamente. Del mismo modo es destacable el desempeño de Edyficar y BCP Bolivia cuyos portafolios de colocaciones registraron un incremento de 5.3% y 6.3%, respectivamente.

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS sin incluir operaciones de sus sucursales en el exterior, al 31 de mayo de 2010, el Banco de Crédito continúa mostrando su tradicional liderazgo, manteniendo el 33% del total de colocaciones directas (similar a la participación de 33.3% registrada al cierre de marzo 2010) y el 34.3% en depósitos (similar al 34.8% de marzo 2010), participaciones de mercado superiores al 24.1% y 22.2% de su más cercano competidor en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

El ratio de préstamos vencidos como porcentaje del total de la cartera ascendió a 1.61% al cierre del 2T10, nivel menor al registrado en el 2T10 (1.71%). La evolución trimestral se explica no sólo por el favorable desempeño logrado en colocaciones sino también la ligera contracción en los créditos vencidos (-0.9% TaT), esto último a su vez, producto de la desaceleración de la morosidad y los castigos realizados en el trimestre por aproximadamente S/.48 millones, principalmente en los segmentos PYME y consumo. Asimismo, cabe indicar que la evolución es aún más favorable si se considera que la composición de la cartera mantiene la tendencia hacia una mayor participación del portafolio de la Banca Minorista cuyos segmentos presentan mucho mayores márgenes (en comparación con la Banca Mayorista) asociados a un mayor nivel de morosidad.

Las provisiones para colocaciones acumuladas ascendieron a S/. 1,097 millones al cierre del 2T10 lo cual representa el 3.1% de las colocaciones y resulta en un ratio de cobertura de provisiones sobre cartera atrasada de 190.8% superior al 186.7% registrado al cierre del 1T10.

La cartera clasificada como sub-estándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.4% de la cartera al culminar el 2T10, ligeramente menor al 2.7% registrado en el trimestre anterior. Asimismo el portafolio de colocaciones asociado a clientes clasificados como Normales representó 94.8% del total de la cartera. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total)</i>	31.12.09	31.03.10	30.06.10
A: Normal	94.2%	94.2%	94.8%
B: Problema Potencial	3.4%	3.3%	2.8%
C: Deficiente	0.8%	0.9%	0.8%
D: Dudoso	1.0%	1.0%	0.8%
E: Pérdida	0.6%	0.8%	0.8%
Total	100.0%	100.2%	100.0%
Cartera Total	S/. 38,268	S/. 38,755	S/. 41,465

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al culminar el segundo trimestre del año, el BCP mantuvo su alto nivel de patrimonio efectivo registrando así un ratio BIS de 13.62%, ligeramente por debajo del 14.48% observado en el 1T10, lo que está explicado por la expansión del portafolio de colocaciones que a su vez se reflejó en un mayor monto de activos ponderados por riesgo crediticio. Sin embargo, es importante recordar que el nivel del ratio BIS se encuentra muy por encima del definido como política interna de 11.5% y aún más, es superior al mínimo determinado por la SBS de 9.5%, el cual será incrementado a 9.8% en julio 2010 y a 10% en Julio 2011.

<i>(S/. Mn)</i>	30.06.09	31.03.10	30.06.10
Total Patrimonio Efectivo (I)	4,774.6	5,587.5	5,564.9
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II)	4,560	4,149	4,046
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III)	214.1	1,038.7	1,149.8
Patrimonio asignado a Riesgo Operativo (IV)	0.0	400.0	369.3
Activos ponderados por riesgo (V)	35,392.6	38,577.5	40,848.7
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI)	33,037.6	35,300.5	38,033.0
Requerimiento Patrimonial mínimo Total	3,220.7	3,664.9	3,880.6
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado	214.3	184.3	139.4
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio	3,006.4	3,353.5	3,613.1
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional	0.0	127.1	128.1
Ratios de Apalancamiento:			
Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces)	7.24	8.51	9.40
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (V) / (I)	7.41	6.90	7.34
BIS (%)	13.49%	14.48%	13.62%

II.8 RENTABILIDAD

Los resultados del 2T10 fueron sin duda significativamente favorables, lo cual se reflejó claramente tanto en el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) que alcanzó un nivel de 31.04% en el 2T10 muy superior al 19.05% del 1T10, como también en el ratio de rentabilidad sobre los activos que se incrementó de 1.57% para el 1T10 a 2.47% para el 2T10.

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Jun-09	Mar-10	Jun-10	Jun10/Jun09	Jun10/Mar10
Fondos disponibles:	9,984,058	9,651,810	9,446,450	-5.4%	-2.1%
Caja y Canje	1,735,039	1,895,825	2,112,495	21.8%	11.4%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	5,850,220	5,302,543	6,060,427	3.6%	14.3%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	2,394,297	2,449,758	1,270,751	-46.9%	-48.1%
Rendimientos devengados del disponible	4,502	3,684	2,777	-38.3%	-24.6%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	9,633,488	11,820,097	10,639,684	10.4%	-10.0%
Colocaciones	31,613,631	33,643,851	35,607,049	12.6%	5.8%
Vigentes	31,174,336	33,063,515	35,032,058	12.4%	6.0%
Vencidas	439,295	580,336	574,991	30.9%	-0.9%
Provisión para colocaciones	-860,374	-1,083,274	-1,096,847	27.5%	1.3%
Colocaciones Netas	30,753,257	32,560,577	34,510,202	12.2%	6.0%
Inversiones permanentes	29,898	26,855	30,302	1.4%	12.8%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	833,667	906,367	924,750	10.9%	2.0%
Otros activos	2,748,429	3,030,285	2,947,375	7.2%	-2.7%
TOTAL DE ACTIVOS	53,982,797	57,995,991	58,498,763	8.4%	0.9%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	42,247,310	39,161,209	40,165,699	-4.9%	2.6%
Obligaciones a la vista	12,043,064	14,013,895	14,297,443	18.7%	2.0%
Depósitos de ahorros	9,518,807	10,948,472	10,464,309	9.9%	-4.4%
Depósitos a plazo	20,685,439	14,198,842	15,403,947	-25.5%	8.5%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	2,546,294	8,543,604	8,790,400	245.2%	2.9%
Valores en circulación	2,796,503	3,482,974	3,425,546	22.5%	-1.6%
Otros pasivos	2,045,266	2,305,762	1,345,319	-34.2%	-41.7%
Patrimonio neto:	4,347,424	4,502,442	4,771,799	9.8%	6.0%
Capital social	2,228,288	2,557,662	2,557,738	14.8%	0.0%
Reserva legal	1,329,056	1,329,155	1,329,155	0.0%	0.0%
Ganancia no realizada	240,318	383,124	292,228	21.6%	-23.7%
Resultados acumulados	538,686	222,539	582,339	8.1%	161.7%
Interés minoritario	11,076	9,962	10,339	100.0%	3.8%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	53,982,797	57,995,991	58,498,763	8.4%	0.9%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación		Seis meses terminados en		Variación
	2T09	1T10	2T10	2T10/2T09	2T10/1T10	Jun-09	Jun-10	Jun10/Jun09
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	932,325	870,217	866,931	-7.0%	-0.4%	1,891,348	1,737,148	-8.2%
Gastos por intereses	-317,351	-247,932	-236,311	-25.5%	-4.7%	-687,136	-484,243	-29.5%
Ingreso por Intereses netos	614,974	622,285	630,620	2.5%	1.3%	1,204,212	1,252,905	4.0%
Provisión para colocaciones	-147,833	-150,816	-130,418	-11.8%	-13.5%	-241,007	-281,234	16.7%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	467,141	471,469	500,202	7.1%	6.1%	963,205	971,671	0.9%
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	262,184	305,478	323,724	23.5%	6.0%	509,768	629,202	23.4%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	106,706	-5,418	113,581	6.4%	-2196.4%	208,895	108,163	-48.2%
Ganancia neta en oper. de cambio	71,751	72,488	59,088	-17.6%	-18.5%	136,575	131,576	-3.7%
Otros ingresos	104,307	83,270	66,297	-36.4%	-20.4%	146,212	149,567	2.3%
	544,948	455,818	562,690	3.3%	23.4%	1,001,450	1,018,508	1.7%
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	-303,073	-330,690	-285,350	-5.8%	-13.7%	-544,938	-616,040	13.0%
Generales y administrativos	-174,424	-168,212	-172,720	-1.0%	2.7%	-355,654	-340,932	-4.1%
Depreciación y amortización	-43,931	-54,654	-52,990	20.6%	-3.0%	-87,092	-107,644	23.6%
Impuestos y contribuciones	-16,445	-19,057	-19,895	21.0%	4.4%	-37,621	-38,952	3.5%
Otros	-34,443	-22,477	-13,169	-61.8%	-41.4%	-58,951	-35,646	-39.5%
	-572,316	-595,090	-544,124	-4.9%	-8.6%	-1,084,256	-1,139,214	5.1%
Pérdida por diferencia en cambio	-154,340	-12,696	-2,762	-98.2%	-78.2%	-154,899	-15,458	-90.0%
Util. antes del impuesto a la renta	285,433	319,501	516,006	80.8%	61.5%	725,500	835,507	15.2%
Participación legal en las utilidades	-11,040	-12,720	-21,276	92.7%	67.3%	-23,850	-33,996	42.5%
Impuesto a la renta	-80,548	-84,247	-134,925	67.5%	60.2%	-162,964	-219,172	34.5%
UTILIDAD NETA	193,845	222,534	359,805	85.6%	61.7%	538,686	582,339	8.1%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Seis meses terminados en	
	2T09	1T10	2T10	Jun-09	Jun-10
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.087	0.100	0.161	0.242	0.261
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	4.82%	4.81%	4.77%	4.91%	4.72%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.39%	1.57%	2.47%	1.94%	2.03%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	18.50%	19.05%	31.04%	26.67%	25.02%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	1.39%	1.72%	1.61%	1.39%	1.61%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	195.85%	186.66%	190.76%	195.85%	190.76%
Operativos(4)					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	47.99%	50.48%	47.94%	54.03%	50.45%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.86%	4.04%	3.65%	3.70%	3.84%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	4,774.6	5,587.5	5,564.9	4,774.6	5,564.9
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	35,393.0	38,578.0	40,849.0	35,393.0	40,849.0
Apalancamiento Global (veces)	7.41	6.90	7.34	7.41	7.34
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	13.49%	14.48%	13.62%	13.49%	13.62%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que generan intereses (3)	51,083.4	51,700.2	52,851.2	49,086.7	53,036.0
Activos totales (3)	55,691.7	56,662.6	58,247.4	55,450.7	57,455.0
Patrimonio (3)	4,190.8	4,672.2	4,637.1	4,039.5	4,654.6
Otros datos					
No. de acciones (millones)	2,228	2,228	2,228	2,228	2,228
No. de puestos de trabajo	13,114	13,609	13,349	13,114	14,888
No. de empleados	16,432	16,080	15,775	16,432	15,775
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-1.75%	1.15%	1.15%	-1.75%	1.15%
Tasa de cambio (fin de período)(Soles por 1 US\$)	3.010	2.841	2.826	3.010	2.826

(1) Se emplea 2,228.3 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 período.

(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.