

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Tercer 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 Tercer Trimestre del 2010

I.1 RESULTADOS

El Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) registró una utilidad neta de S/. 332.6 millones en el 3T10, equivalente a US\$ 119.4 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.787), lo que representó una reducción de 7.6% respecto a la utilidad neta alcanzada en el 2T10 (S/.359.8 millones), y un incremento de 141.1% con relación a los resultados del 3T09 (S/. 137.9 millones).

Como se explicará más adelante, la menor utilidad neta TaT está asociada a:

- i. Los mayores ingresos por intereses netos de provisiones (+7.2%) pese a que las provisiones por colocaciones se incrementaron 18.3% como resultado de los mayores requerimientos derivados de los cambios regulatorios (provisiones pro-cíclicas y nuevo reglamento de colocaciones) y del objetivo de incrementar la cobertura de la cartera atrasada;
- ii. La menor ganancia por venta de valores (-46.8%) que fue parcialmente compensada por el crecimiento de comisiones por servicios bancarios (+5.1%), ganancias en operaciones de cambio (+23.5%) y otros ingresos (+55.1%); y
- iii. Los mayores gastos operativos (+11.9%) principalmente por el incremento de las remuneraciones y beneficios sociales que a su vez es producto, en gran parte, de la mayor provisión por el Programa de Compensación a la Gerencia -SAR.

A pesar del mayor requerimiento de provisiones por colocaciones, los **ingresos por intereses netos de provisiones** se expandieron 7.2% TaT debido al crecimiento de 9.7% del ingreso por intereses neto, el cual a su vez fue resultado del crecimiento de 13.1% TaT de los ingresos por intereses que permitió contrarrestar los mayores gastos por intereses (+21.5%). El crecimiento del ingreso por intereses se explica principalmente por la expansión de 3.9% TaT del portafolio de colocaciones, así como también por los mayores intereses obtenidos por los certificados de depósitos del BCR producto de los mayores saldos mantenidos y del incremento de la tasa de referencia.

Por el lado de los **ingresos no financieros**, sin bien estos se redujeron 1.2% TaT es importante destacar que esto estuvo asociado a la significativa contracción de las ganancias por venta de valores (-46.8%). Lo anterior fue atenuado por el importante incremento de las comisiones por servicios bancarios (+5.1%, principalmente por tarjetas de débito, cuentas de ahorros y cuentas a plazo); de las ganancias neta por operaciones de cambio (+23.5%) y los otros ingresos (+55.1%, por la ganancia generada por las coberturas del Programa de compensaciones SAR).

Los mayores **gastos operativos** fueron resultado del incremento de 25.2% TaT de las remuneraciones y beneficios sociales, rubro que representa el 58% del total y cuya evolución se explica principalmente por la mayor provisión para el Programa de Compensación a la Gerencia - SAR y en menor medida por el crecimiento de las remuneraciones variables asociadas a su vez al logro de los objetivos de crecimiento. Es importante indicar que la mayor provisión por el Programa SAR es compensada con el ingreso generado por las coberturas, como se explicó en la variación del rubro otros ingresos. Por el lado de los gastos administrativos, que representan el 27% del total, estos se redujeron 3.1% TaT como resultado de los menores gastos por consultorías.

Finalmente, el incremento de 141.1% AaA de la utilidad neta se explica por:

- i. el crecimiento de 11.6% del ingreso por intereses neto de provisiones asociado al incremento de 8.5% de los ingresos por intereses;
- ii. la expansión de 19.3% de los ingresos no financieros producto de las mayores comisiones por servicios bancarios (+24.1%) y ganancias por venta de valores (+59.7%);
y
- iii. la significativa reducción de la pérdida por exposición al tipo de cambio que pasó de S/.79.9 millones en el 3T09 a una pérdida de solo S/. 4.0 millones para el 3T10.

Lo anterior permitió contrarrestar el incremento tanto de las provisiones (+17.7% AaA) como de los gastos operativos (+2.6% AaA).

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación	
	3T09	2T10	3T10	3T10/3T09	3T10/2T10
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	803,098	770,146	871,233	8.5%	13.1%
Gastos por intereses	<u>-272,556</u>	<u>-223,484</u>	<u>-271,462</u>	-0.4%	21.5%
Ingreso por Intereses netos	<u>530,542</u>	<u>546,662</u>	<u>599,771</u>	13.0%	9.7%
Provisión para colocaciones	-125,368	-124,768	-147,555	17.7%	18.3%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>405,174</u>	<u>421,894</u>	<u>452,216</u>	11.6%	7.2%
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	237,215	280,238	294,413	24.1%	5.1%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	51,449	154,373	82,173	59.7%	-46.8%
Ganancia neta en oper. de cambio	68,695	56,115	69,330	0.9%	23.5%
Otros ingresos	<u>107,045</u>	<u>69,634</u>	<u>107,983</u>	0.9%	55.1%
	<u>464,404</u>	<u>560,360</u>	<u>553,899</u>	19.3%	-1.2%
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	-309,138	-250,015	-313,004	1.3%	25.2%
Generales y administrativos	-142,230	-151,219	-146,485	3.0%	-3.1%
Depreciación y amortización	-44,524	-49,465	-51,018	14.6%	3.1%
Impuestos y contribuciones	-15,697	-17,982	-16,777	6.9%	-6.7%
Otros	<u>-14,587</u>	<u>-13,904</u>	<u>-12,632</u>	-13.4%	-9.1%
	<u>-526,176</u>	<u>-482,585</u>	<u>-539,916</u>	2.6%	11.9%
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-79,894	715	-4,007	-95.0%	-660.4%
Util. antes del impuesto a la renta	263,508	500,384	462,192	75.4%	-7.6%
Participación legal en las utilidades	-18,345	-20,536	-19,145	4.4%	-6.8%
Impuesto a la renta	-107,198	-120,042	-110,411	3.0%	-8.0%
UTILIDAD NETA	137,965	359,806	332,636	141.1%	-7.6%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Al finalizar el mes de setiembre de 2010, los activos del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) totalizaron S/. 61,744 millones, cifra que representó una expansión de 11.2% TaT, y que fue reflejo de la mayor demanda por créditos que se tradujo en una expansión de 3.9% TaT de las colocaciones netas, así como también por el mayor encaje requerido por el BCR reflejado en el crecimiento de 8.8% de los fondos disponibles, y el incremento de 48% TaT de las inversiones temporales, estas últimas asociadas a los mayores niveles de CDs del BCR.

Las colocaciones brutas alcanzaron un nivel de S/. 34,958 millones, cifra 4.0% mayor a la registrada en el 2T10, 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 3T10 se observó una reducción del ratio, el mismo que pasó de 1.53% en el 2T10 a 1.52% en el 3T10, como consecuencia de la expansión de las colocaciones.

Los pasivos totalizaron S/. 56,489 millones al cierre de setiembre de 2010, cifra 11.3% por encima del nivel registrado al finalizar el segundo trimestre, principalmente producto del crecimiento de los depósitos (+8.8% TaT) y el incremento de los valores en circulación (+64.2% TaT), este último resultado de la emisión de bonos corporativos por un total de US\$ 800 millones. La expansión de los depósitos está asociada a los mayores niveles de depósitos a la vista (+2.7%) y a plazo (16.6%), principalmente provenientes de clientes institucionales.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUCURSALES DEL EXTERIOR
BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	Setiembre 2009	Jun 2010	Setiembre 2010	Var % Set. 2010/2009	Var % Set. 2010/Jun. 2010
FONDOS DISPONIBLES	8,761,253	8,930,929	9,713,296	10.9%	8.8%
FONDOS INTERBANCARIOS	196,503	0	0	-100.0%	0.0%
INVERSIONES TEMPORALES	7,001,679	9,270,782	13,716,657	95.9%	48.0%
COLOCACIONES, netas	28,115,923	32,662,523	33,945,719	20.7%	3.9%
Créditos Vigentes	28,524,434	33,093,112	34,427,437	20.7%	4.0%
Créditos Vencidos	444,697	513,516	531,320	19.5%	3.5%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-853,207	-944,105	-1,013,038	18.7%	7.3%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	782,750	848,268	869,212	11.0%	2.5%
OTROS ACTIVOS	3,276,988	3,817,073	3,499,516	6.8%	-8.3%
TOTAL ACTIVOS	48,135,096	55,529,575	61,744,400	28.3%	11.2%
PASIVO Y PATRIMONIO					
DEPOSITOS	37,458,926	37,658,310	40,983,587	9.4%	8.8%
A la Vista	11,539,575	13,466,067	13,829,394	19.8%	2.7%
De Ahorro	8,533,823	9,586,694	10,122,082	18.6%	5.6%
A Plazo	17,221,355	14,564,202	16,975,108	-1.4%	16.6%
Gastos por Pagar de Depósitos y Obligaciones	164,172	41,347	57,002	-65.3%	37.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	62,011	209,010	237,504	0.0%	13.6%
VALORES EN CIRCULACION	2,714,746	3,406,239	5,592,206	106.0%	64.2%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	1,646,536	8,251,658	8,321,794	405.4%	0.8%
OTROS PASIVOS	1,743,718	1,242,898	1,354,135	-22.3%	8.9%
TOTAL PASIVO	43,625,937	50,768,114	56,489,226	29.5%	11.3%
PATRIMONIO NETO	4,509,159	4,761,460	5,255,174	16.5%	10.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	48,135,096	55,529,574	61,744,400	28.3%	11.2%
CUENTAS CONTINGENTES	21,768,476	24,623,606	24,710,448	13.5%	0.4%

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/. 332.6 millones en el 3T10, equivalente a US\$ 119.4 millones (al tipo de cambio de cierre de S/. 2.787), cifra que representó una reducción de 7.6% con relación a los S/. 359.8 millones registrados en el 2T10, y un crecimiento de 141.1% al compararla con los resultados logrados en el 3T09 (S/. 137.9 millones).

Como se explicará más adelante, la menor utilidad neta TaT está asociada a:

- i. Los mayores ingresos por intereses netos de provisiones (+5.3%) pese a que las provisiones por colocaciones se incrementaron 20.5% como resultado de los mayores requerimientos derivados de los cambios regulatorios (provisiones pro-cíclicas y nuevo reglamento de colocaciones) y del objetivo de incrementar la cobertura de la cartera atrasada;
- ii. La menor ganancia por venta de valores (-58.5%) que fue contrarrestada por el crecimiento de comisiones por servicios bancarios (+4.5%), ganancias en operaciones de cambio (+24.6%) y otros ingresos (+57.1%); y
- iii. Los mayores gastos operativos (+12.0%) principalmente por el incremento de las remuneraciones y beneficios sociales que a su vez es producto, en gran parte, de la mayor provisión por el programa de compensación a la gerencia (SAR).

A pesar del mayor requerimiento de provisiones por colocaciones, los **ingresos por intereses netos de provisiones** se expandieron 5.3% TaT debido al crecimiento de 8.5% del ingreso por intereses neto, el cual a su vez fue resultado del crecimiento de 12.4% TaT de los ingresos por intereses que permitió contrarrestar los mayores gastos por intereses (+22.7%). El crecimiento del ingreso por intereses se explica principalmente por la expansión de 4.3% TaT del portafolio de colocaciones, así como también por los mayores intereses obtenidos por los certificados de depósitos del BCR producto de los mayores saldos mantenidos y del incremento de la tasa de referencia.

Por el lado de los **ingresos no financieros**, sin bien estos se mantuvieron a un nivel similar al del trimestre anterior es importante mencionar que la significativa contracción de las ganancias por venta de valores (-58.5%) fue parcialmente atenuada por el importante incremento de las comisiones por servicios bancarios (+4.5%, principalmente por tarjetas de débito, cuentas de ahorros y cuentas a plazo); de las ganancias neta por operaciones de cambio (+24.6%) y los otros ingresos (+57.1%, por la ganancia generada por las coberturas del Programa de compensaciones SAR).

Los mayores **gastos operativos** fueron resultado del incremento de 23.2% TaT de las remuneraciones y beneficios sociales, rubro que representa el 58% del total y cuya evolución se explica principalmente por la mayor provisión para el Programa de Compensación a la Gerencia - SAR y, en menor medida, por el crecimiento de las remuneraciones variables asociadas a su vez al logro de los objetivos de crecimiento. Es importante indicar que la mayor provisión por el programa SAR es compensada con el ingreso generado por las coberturas, como se explicó en la variación del rubro otros ingresos. Por el lado de los gastos administrativos, que representan el 28% del total, estos se redujeron 1.5% TaT como resultado de los menores gastos por consultorías.

Finalmente, el incremento de 141.1% AaA de la utilidad neta se explica por:

- i. el crecimiento de 20.8% del ingreso intereses neto de provisiones asociado al incremento de 14.8% de los ingresos por intereses;
- ii. la expansión de 21.3% de los ingresos no financieros producto de las mayores comisiones por servicios bancarios (+23.6%) y ganancias por venta de valores (+262.1%); y
- iii. la significativa reducción de la pérdida por exposición al tipo de cambio que pasó de S/.84.1 millones en el 3T09 a una pérdida de solo S/. 3.7 millones para el 3T10.

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

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

	Trimestres				Nueve meses terminados el		
	Sep-09	Jun-10	Sep-10	Sep-10	Sep-09	Sep-10	Sep-10
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	563.9	630.6	684.1	245.5	1,768.1	1,937.0	695.0
Provisión para colocaciones	(127.7)	(130.4)	(157.2)	(56.4)	(368.7)	(438.4)	(157.3)
Otros ingresos	464.4	562.7	563.3	202.1	1,465.8	1,581.8	567.6
Gastos	(547.2)	(544.1)	(609.6)	(218.7)	(1,631.5)	(1,748.8)	(627.5)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(84.1)	(2.8)	(3.7)	(1.3)	(239.0)	(19.1)	(6.9)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	269.2	516.0	477.0	171.2	994.7	1,312.5	470.9
Participación en las utilidades	(18.3)	(21.3)	(20.1)	(7.2)	(42.2)	(54.1)	(19.4)
Impuesto a la Renta	(112.9)	(134.9)	(124.3)	(44.6)	(275.9)	(343.4)	(123.2)
Utilidad neta	138.0	359.8	332.6	119.4	676.7	915.0	328.3
Utilidad neta por acción (2)	0.1	0.2	0.1	0.0	0.3	0.4	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/2.787 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 tercer trimestre del 2010, ascendió a S/.684.1 millones, lo que representó un incremento de 8.5% respecto al trimestre anterior. Este resultado fue consecuencia de los mayores ingresos por intereses (+12.4%) que permitieron contrarrestar el incremento de los gastos por intereses (+22.7%).

Como se mencionó anteriormente, el crecimiento de los ingresos por intereses provino en gran medida de la expansión de 4.3% TaT del portafolio de colocaciones, así como también por los mayores intereses obtenidos por los certificados de depósitos del BCR producto de los mayores saldos mantenidos y del incremento de la tasa de referencia.

Por el lado de los gastos financieros se registró un incremento de 54.9% de los intereses por obligaciones con el público como consecuencia principalmente de las mayores tasas ofrecidas y por los mayores saldos promedio del trimestre. Adicionalmente se observó un crecimiento de los intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales asociado también a los mayores saldos mantenidos en el periodo.

INGRESOS POR INTERESES, NETO (miles de nuevos soles)	3T10	2T10	3T09	VAR % 3T10/3T09	VAR % 3T10/2T10
INGRESOS FINANCIEROS (+)	974,110	866,931	848,179	14.8%	12.4%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	4,596	4,618	-23,607	-119.5%	-0.5%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	872,657	837,227	758,681	15.0%	4.2%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	58,794	27,784	110,486	-46.8%	111.6%
Dividendos sobre inversiones (+)	-38	73	828	-104.6%	-152.1%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	38,098	239	2,742	1289.4%	15840.6%
Otros ingresos por intereses (+)	3	-3,010	-951	-100.3%	-100.1%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-289,980	-236,311	-284,312	2.0%	22.7%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-99,137	-63,982	-179,445	-44.8%	54.9%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-119,184	-83,111	-13,961	753.7%	43.4%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-65,458	-65,983	-43,147	51.7%	-0.8%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	9,475	-1,979	8,496	11.5%	-578.8%
Otros gastos por intereses (-)	-15,676	-21,256	-56,255	-72.1%	-26.3%
INGRESO POR INTERESES, neto	684,130	630,620	563,867	21.3%	8.5%

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros alcanzaron un nivel de S/. 563.3 millones durante el 3T10, cifra similar a la registrada en el 2T10. Sin embargo, es importante destacar la expansión de las comisiones por servicios bancarios (+4.5%, proveniente principalmente de cuentas de ahorros, cuentas corrientes y tarjetas de débito, además del mayor volumen de contingentes); el crecimiento de la ganancia por operaciones de cambio (+24.6%); y el incremento de los otros ingresos (+57.1%, por la ganancia obtenida de las coberturas para el Programa de Compensación SAR). Lo anterior permitió contrarrestar la significativa reducción de 58.5% TaT de la ganancia en venta de valores.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos del tercer trimestre registraron un incremento de 12.0% TaT, producto de la expansión de las remuneraciones y beneficios sociales (+23.2%) cuya evolución se explica principalmente por la mayor provisión para el Programa de Compensación a la Gerencia –SAR (+S/.44.8 millones) y, en menor medida, por el crecimiento de las remuneraciones variables

asociadas a su vez al logro de los objetivos de crecimiento. Es importante indicar que la mayor provisión por el Programa SAR es compensada con el ingreso generado por las coberturas, como se explicó en la variación del rubro otros ingresos.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

Al cierre del tercer trimestre, los activos del BCP consolidado ascendieron a S/. 64,854 millones, lo que representó un incremento de 10.9% TaT. Cabe mencionar el incremento de 4.2% TaT de las colocaciones netas debido a la expansión del portafolio tanto de Banca Mayorista como de Banca Minorista; así como también el crecimiento de los fondos disponibles (+9.8%) por el mayor requerimiento de encaje dispuesto por el BCR; y el aumento de los valores negociables (+41.7%) por los mayores niveles de CDs del BCR mantenidos durante el trimestre.

Por el lado de los pasivos, el BCP y subsidiarias registró un total de S/. 59,589 millones, cifra que representó un incremento de 10.9% TaT. Los depósitos y obligaciones con el público crecieron 8.6% TaT, principalmente por el incremento de los depósitos a plazo (+16.5%) asociado a los mayores niveles de depósitos institucionales. A su vez los valores en circulación se incrementaron 63.8% TaT resultado de la emisión de bonos corporativos por US\$ 800 millones.

A continuación se presenta la evolución de la dolarización de las colocaciones y depósitos del BCP de acuerdo a las cifras de SBS a agosto 2010. Por el lado de las colocaciones, el portafolio de moneda nacional incrementó su participación de 38.6% a 39.5% debido a la significativa expansión observada en el sector de Banca Minorista. En el caso de los depósitos, los de moneda nacional aumentaron su participación de 46.8% a 51.9% principalmente como consecuencia de la continua apreciación de la moneda local.

	Jun-09		Sep-09		Dic-09		Mar-10		Jun-10		Ago-10	
(En %)	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	37.2%	62.8%	39.3%	60.7%	39.7%	60.3%	39.9%	60.1%	38.6%	61.4%	39.5%	60.5%
Depósitos	37.8%	62.2%	39.4%	60.6%	40.3%	59.7%	48.9%	51.1%	46.8%	53.2%	51.9%	48.1%

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:

	Colocaciones			Var % Sep10	Var % Sep10
(En S./Mn)	30.09.09	30.06.10	30.09.10	/ Sep09	/ Jun10
Banco de Crédito del Perú	28,969	33,607	34,959	20.7%	4.0%
Banco de Crédito de Bolivia	1,358	1,485	1,591	17.2%	7.1%
Edyficar	-	833	903	n.a.	8.4%
Eliminaciones y Otros, neto	164	(318)	(311)	-288.9%	2.4%
Total BCP	S/. 30,491	S/. 35,607	S/. 37,142	21.8%	4.3%

<i>(En S./Mn)</i>	Depósitos			Var % Sep10	Var % Sep10
	30.09.09	30.06.10	30.09.10	/ Sep09	/ Jun10
Banco de Crédito del Perú	37,459	37,658	40,984	9.4%	8.8%
Banco de Crédito de Bolivia	2,794	2,356	2,475	-11.4%	5.1%
Eliminaciones y Otros	(30)	151	157	618.8%	3.7%
Total BCP	S/. 40,222	S/. 40,166	S/. 43,616	8.4%	8.6%

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 en todas las subsidiarias: BCP Perú (+4.0%), Bolivia (+7.1%) y Edyficar (8.4%). Con relación a los depósitos el incremento experimentado a nivel BCP Consolidado proviene de los mayores niveles obtenidos en BCP Perú (+8.8%) y en el BCP Bolivia (+5.1%).

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>	III Trim 09	II Trim 10	III Trim 10	Var % 3T10/3T09	Var % 3T10/2T10
Banca Mayorista:	17,096.1	19,056.8	19,917.6	16.5%	4.5%
- Corporativa	11,579.5	12,542.0	12,831.9	10.8%	2.3%
- Mediana Empresa	5,516.6	6,514.9	7,085.7	28.4%	8.8%
Banca Minorista:	11,925.5	12,892.8	13,551.2	13.6%	5.1%
- Pequeña Empresa	3,887.3	4,264.0	4,589.4	18.1%	7.6%
- Hipotecario	4,319.4	4,718.0	4,935.1	14.3%	4.6%
- Consumo	2,353.4	2,418.4	2,522.2	7.2%	4.3%
- Tarjeta de Crédito	1,365.4	1,492.3	1,504.4	10.2%	0.8%
Cuentas Especiales	451.9	461.6	448.8	-0.7%	-2.8%
No Asignados	52.8	88.5	116.9	121.2%	32.0%
Sub Total BCP	29,526.4	32,499.8	34,034.5	15.3%	4.7%
Edyficar	n.d.	788.7	839.9	n.a.	6.5%
Bolivia	1,336.3	1,404.9	1,523.1	14.0%	8.4%
Total BCP Consolidado	30,862.7	34,693.3	36,397.4	17.9%	4.9%

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 4.5% y de 5.1% TaT, respectivamente. En el interior de la Banca Minorista destaca el dinamismo observado en los segmentos PYME e Hipotecario donde se observaron incrementos de 7.6% y 4.6%, respectivamente. Del mismo modo es destacable el desempeño de Edyficar y BCP Bolivia cuyos portafolios de colocaciones registraron un incremento de 6.5% y 8.4%, respectivamente.

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS sin incluir operaciones de sus sucursales en el exterior, al 31 de agosto de 2010, el Banco de Crédito continúa mostrando su tradicional liderazgo, manteniendo el 32.97% del total de colocaciones directas y el 38.08% en depósitos, participaciones de mercado superiores al 23.57% y 21.28% 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 1.61% al cierre del 2T10 a 1.59% al cierre del 3T10. La evolución trimestral se explica por el crecimiento de las colocaciones producto de la continua expansión de la demanda por créditos y del proceso de bancarización.

Las provisiones para colocaciones acumuladas ascendieron a S/. 1,167 millones al cierre del 3T10 lo cual representa el 3.1% de las colocaciones y resulta en un ratio de cobertura de provisiones sobre cartera atrasada de 197.0% superior al 190.7% registrado al cierre del 2T10.

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 3T10, similar al porcentaje registrado en el trimestre anterior. Cabe mencionar, que el portafolio de colocaciones asociado a clientes clasificados como Normales representó 95.2% del total de la cartera, nivel superior al 94.8% 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>	31.03.10	30.06.10	30.09.10
A: Normal	94.2%	94.8%	95.2%
B: Problema Potencial	3.3%	2.8%	2.4%
C: Deficiente	0.9%	0.8%	0.8%
D: Dudoso	1.0%	0.8%	0.8%
E: Pérdida	0.8%	0.8%	0.8%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/. 38,755	S/. 41,465	S/. 43,158

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al culminar el tercer trimestre del año, el BCP registró un ratio BIS de 13.89%, superior al 13.62% del trimestre anterior, aunque cabe mencionar que a diferencia del 2T10, en el 3T10 los activos ponderados por riesgo crediticio fueron calculados en base a Basilea II (método estándar). Por ello, el incremento del ratio BIS se explica principalmente por el menor nivel de activos ponderados por riesgo crediticio. Lo anterior es un efecto de la metodología de Basilea II, que se caracteriza por ser más sensible al riesgo, por lo cual a pesar de la expansión del portafolio experimentada en el trimestre, la nueva ponderación de riesgo aplicada a la cartera del BCP implica un menor requerimiento de capital.

<i>(S/. Mn)</i>	30.09.09	30.06.10	30.09.10
Total Patrimonio Efectivo (I)	5,015.3	5,564.9	5,531.8
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (II)	3,761.5	4,045.7	3,951.2
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (III)	897.7	1,149.8	1,250.0
Patrimonio asignado a Riesgo Operacional (IV)	356.1	369.3	330.6
Activos ponderados por riesgo (V)	34,677.2	40,848.7	39,828.8
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (VI)	30,815.2	38,033.0	37,334.8
Requerimiento Patrimonial mínimo Total	3,294.3	3,880.6	3,903.2
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Crediticio	2,927.4	3,613.1	3,658.8
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado	245.8	139.4	112.2
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo Operacional	121.1	128.1	132.2
Ratios de Apalancamiento:			
Riesgo Crediticio (VI) / (II) (veces)	8.19	9.40	9.45
Ratio apalancamiento global (V) / (I) (veces)	6.91	7.34	7.20
BIS (%)	14.46%	13.62%	13.89%

II.8 RENTABILIDAD

Los resultados del 3T10 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 26.51% en el 3T10 vs 31.04% en el 2T10, como también en el ratio de rentabilidad sobre los activos que se pasó de 2.47% para el 2T10 a 2.16% para el 3T10.

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Sep-09	Jun-10	Sep-10	Set10/Set09	Set10/Jun10
Fondos disponibles:	<u>9,715,422</u>	<u>9,446,450</u>	<u>10,370,234</u>	<u>6.7%</u>	<u>9.8%</u>
Caja y Canje	1,587,944	2,112,495	1,971,902	24.2%	-6.7%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	5,671,833	6,060,427	6,654,813	17.3%	9.8%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	2,450,389	1,270,751	1,742,041	-28.9%	37.1%
Rendimientos devengados del disponible	5,256	2,777	1,478	-71.9%	-46.8%
Valores negociables, neto	8,307,850	10,639,684	15,071,775	81.4%	41.7%
Colocaciones	<u>30,491,224</u>	<u>35,607,049</u>	<u>37,142,156</u>	<u>21.8%</u>	<u>4.3%</u>
Vigentes	30,015,050	35,032,058	36,549,924	21.8%	4.3%
Vencidas	476,174	574,991	592,232	24.4%	3.0%
Provisión para colocaciones	-925,421	-1,096,847	-1,166,852	26.1%	6.4%
Colocaciones Netas	<u>29,565,803</u>	<u>34,510,202</u>	<u>35,975,304</u>	<u>21.7%</u>	<u>4.2%</u>
Inversiones disponibles para la venta	23,747	30,302	30,346	27.8%	0.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	830,920	924,750	945,038	13.7%	2.2%
Otros activos	2,654,353	2,947,375	2,461,735	-7.3%	-16.5%
TOTAL DE ACTIVOS	51,098,095	58,498,763	64,854,432	26.9%	10.9%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>40,222,328</u>	<u>40,165,699</u>	<u>43,615,845</u>	<u>8.4%</u>	<u>8.6%</u>
Obligaciones a la vista	12,392,558	14,297,443	14,651,413	18.2%	2.5%
Depósitos de ahorros	9,769,087	10,464,309	11,019,790	12.8%	5.3%
Depósitos a plazo	18,060,683	15,403,947	17,944,642	-0.6%	16.5%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	1,739,491	8,790,400	8,865,607	409.7%	0.9%
Valores en circulación	2,713,925	3,425,546	5,611,830	106.8%	63.8%
Otros pasivos	1,903,691	1,345,319	1,495,341	-21.5%	11.2%
Patrimonio neto:	<u>4,518,660</u>	<u>4,771,799</u>	<u>5,265,809</u>	<u>16.5%</u>	<u>10.4%</u>
Capital social	2,228,288	2,557,738	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	272,874	292,228	453,306	66.1%	55.1%
Resultados acumulados atribuibles a la matriz	676,653	582,339	914,975	35.2%	57.1%
Interes minoritario	11,789	10,339	10,635	100.0%	2.9%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	51,098,095	58,498,763	64,854,432	26.9%	10.9%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 2
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Nueve meses terminados en		Variación		Variación
	3T09	2T10	3T10	Sep-09	Sep-10	3T10/3T09	3T10/2T10	Set10/Set09
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	848,179	866,931	974,110	2,739,527	2,711,258	14.8%	12.4%	-1.0%
Gastos por intereses	<u>-284,312</u>	<u>-236,311</u>	<u>-289,980</u>	<u>-971,448</u>	<u>-774,223</u>	<u>2.0%</u>	<u>22.7%</u>	<u>-20.3%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>563,867</u>	<u>630,620</u>	<u>684,130</u>	<u>1,768,079</u>	<u>1,937,035</u>	<u>21.3%</u>	<u>8.5%</u>	<u>9.6%</u>
Provisión para colocaciones	-127,696	-130,418	-157,181	-368,703	-438,415	23.1%	20.5%	18.9%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>436,171</u>	<u>500,202</u>	<u>526,949</u>	<u>1,399,376</u>	<u>1,498,620</u>	<u>20.8%</u>	<u>5.3%</u>	<u>7.1%</u>
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	273,862	323,724	338,410	783,630	967,612	23.6%	4.5%	23.5%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	13,011	113,581	47,117	221,906	155,280	262.1%	-58.5%	-30.0%
Ganancia neta en oper. de cambio	74,270	59,088	73,630	210,845	205,206	-0.9%	24.6%	-2.7%
Otros ingresos	<u>103,240</u>	<u>66,297</u>	<u>104,166</u>	<u>249,452</u>	<u>253,733</u>	<u>0.9%</u>	<u>57.1%</u>	<u>1.7%</u>
	<u>464,383</u>	<u>562,690</u>	<u>563,323</u>	<u>1,465,833</u>	<u>1,581,831</u>	<u>21.3%</u>	<u>0.1%</u>	<u>7.9%</u>
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	-323,760	-285,350	-351,691	-868,698	-967,731	8.6%	23.2%	11.4%
Generales y administrativos	-155,279	-172,720	-170,136	-510,933	-511,068	9.6%	-1.5%	0.0%
Depreciación y amortización	-45,523	-52,990	-54,085	-132,615	-161,729	18.8%	2.1%	22.0%
Impuestos y contribuciones	-17,380	-19,895	-18,562	-55,001	-57,514	6.8%	-6.7%	4.6%
Otros	<u>-5,290</u>	<u>-13,169</u>	<u>-15,107</u>	<u>-64,240</u>	<u>-50,753</u>	<u>185.6%</u>	<u>14.7%</u>	<u>-21.0%</u>
	<u>-547,232</u>	<u>-544,124</u>	<u>-609,581</u>	<u>-1,631,487</u>	<u>-1,748,795</u>	<u>11.4%</u>	<u>12.0%</u>	<u>7.2%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	-84,102	-2,762	-3,674	-239,001	-19,132	-95.6%	33.0%	-92.0%
Util. antes del impuesto a la renta	269,220	516,006	477,017	994,721	1,312,524	77.2%	-7.6%	31.9%
Participación legal en las utilidades	-18,345	-21,276	-20,112	-42,195	-54,108	9.6%	-5.5%	28.2%
Impuesto a la renta	-112,910	-134,925	-124,269	-275,874	-343,441	10.1%	-7.9%	24.5%
UTILIDAD NETA	137,965	359,805	332,636	676,652	914,975	141.1%	-7.6%	35.2%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Nueve meses terminados en	
	3T09	2T10	3T10	Sep-09	Sep-10
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.054	0.141	0.130	0.265	0.358
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	4.72%	4.77%	4.84%	4.76%	4.67%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.05%	2.47%	2.16%	1.65%	2.06%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	12.45%	31.04%	26.51%	21.20%	25.18%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	1.56%	1.61%	1.59%	1.56%	1.59%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	194.35%	190.76%	197.03%	194.35%	197.03%
Operativos(4)					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	47.63%	47.94%	44.96%	52.79%	47.01%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.13%	3.65%	3.86%	3.83%	3.83%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	5,015	5,565	5,532	5,015	5,532
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	34,677	40,849	39,829	34,677	39,829
Apalancamiento Global (veces)	6.91	7.34	7.20	6.91	7.20
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.46%	13.62%	13.89%	14.46%	13.89%
Datos de balance promedio (millones S/. const.)					
Activos que generan intereses (3)	47,780.4	52,851.2	56,543.2	49,547.0	55,250.9
Activos totales (3)	52,540.4	58,247.4	61,676.6	54,561.5	59,169.6
Patrimonio (3)	4,433.0	4,637.1	5,018.8	4,256.2	4,845.5
Otros datos					
No. de acciones (millones)	2,558	2,558	2,558	2,558	2,558
No. de puestos de trabajo	12,828	13,349	14,902	12,828	14,902
No. de empleados	15,936	15,775	15,650	15,936	15,650
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-0.43%	1.15%	0.60%	-0.43%	0.60%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.884	2.826	2.787	2.884	2.787

(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 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.