



BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Segundo Trimestre del 2009

CONTENIDO

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU	Pag.
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	11
5. ACTIVOS Y PASIVOS	11
6. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS	13
7. ADECUACION DE CAPITAL	13
8. RENTABILIDAD	14
CUADROS	15

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Segundo Trimestre del 2009

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del segundo trimestre del 2009 para el Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó los S/. 193.8 millones (equivalente a US\$ 64.4 millones al tipo de cambio de cierre de S/. 3.01), 43.8% menor que la utilidad de S/. 344.8 millones obtenida en el 1T09 y 54.0% por debajo de los resultados del 2T08 que ascendieron a S/. 420.9 millones.

La menor utilidad registrada en el trimestre fue principalmente consecuencia de la reducción del margen financiero neto originada por:

- i) La contracción de -12.3% TaT y de -1.6% AaA de los ingresos financieros principalmente por **Inversiones en Negociables y a Vencimiento**, por **Valorización de Inversiones en Negociables y a Vencimiento**; y por **Intereses y Comisiones sobre Colocaciones**. El menor stock de bonos globales redujo el ingreso por intereses, mientras que las menores ventas de estos instrumentos durante el trimestre explican los bajos ingresos por valorización. Los menores ingresos por intereses y comisiones son un efecto de menores tasas activas ligadas a un portafolio de colocaciones que no creció.
- ii) El incremento de 6.9% TaT y de 15.5% AaA de los gastos financieros explicado especialmente por una pérdida por diferencia de cambio de operaciones spot.
- iii) El crecimiento de 47.9% TaT y de 254.6% AaA en el gasto por provisiones para colocaciones siguiendo con la estrategia definida por la gerencia.

El impacto del menor margen financiero neto fue atenuado por el crecimiento de 8.5% TaT y 11.6% AaA de los ingresos por servicios financieros producto de las mayores comisiones por operaciones contingentes. Otros rubros que contribuyeron a amortiguar los resultados financieros fueron los gastos de administración que se redujeron ligeramente en -2.1% TaT debido a la contracción de -3.9% TaT de los gastos por servicios de terceros e impuestos y contribuciones, y los otros ingresos netos que registraron un crecimiento de 30.2% TaT.

BANCO DE CREDITO DEL PERU
FORMA 'B' - ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(Expresado en miles de nuevos soles)

	3 meses terminados el			6 meses terminados el		2T09/ 1T09	2T09 / 2T08	6M2009 / 6M2008
	30.06.08	31.03.09	30.06.09	30.06.08	30.06.09			
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	1,038,969	1,166,409	1,022,744	1,943,630	2,189,152	-12.3%	-1.6%	12.6%
Menos - gastos por intereses	348,783	376,775	402,845	705,066	779,620	6.9%	15.5%	10.6%
Ingreso por Intereses netos	690,187	789,633	619,899	1,238,564	1,409,532	-21.5%	-10.2%	13.8%
Provisiones para colocaciones e inversiones	37,798	90,605	134,037	104,934	224,642	47.9%	254.6%	114.1%
Margen Financiero Neto	652,388	699,029	485,862	1,133,630	1,184,891	-30.5%	-25.5%	4.5%
Ingresos por servicios financieros, neto de gastos	191,959	197,539	214,266	374,523	411,805	8.5%	11.6%	10.0%
Gastos de administración	311,418	382,213	374,162	603,651	756,375	-2.1%	20.1%	25.3%
De personal y Directorio	182,739	207,284	206,040	349,930	413,323	-0.6%	12.8%	18.1%
Servicio de terceros e Impuestos y contribuciones	128,679	174,929	168,123	253,721	343,052	-3.9%	30.7%	35.2%
Provisiones, depreciación y amortización	30,445	51,116	57,403	70,195	108,518	12.3%	88.5%	54.6%
Otros ingresos y gastos	30,181	23,189	30,186	54,266	53,375	30.2%	0.0%	-1.6%
Utilidad antes del Impto. a la Renta y participaciones	532,666	486,428	298,749	888,573	785,177	-38.6%	-43.9%	-11.6%
Distribución Legal de la renta fija	60,593	68,573	28,535	106,882	97,108	-58.4%	-52.9%	-9.1%
Impuesto a la renta	51,126	73,014	76,368	121,164	149,382	4.6%	49.4%	23.3%
UTILIDAD NETA	420,947	344,840	193,846	660,527	538,686	-43.8%	-54.0%	-18.4%

A continuación se presenta un detalle del margen financiero neto:

MARGEN FINANCIERO BRUTO	2T08	1T09	2T09	Var % 1T09/2T09
INGRESOS FINANCIEROS	1,038,969	1,166,409	1,022,744	-12.3%
. Intereses por Disponibles	34,122	14,489	13,067	-9.8%
. Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	536	1,381	1,649	19.4%
. Ingresos por Inversiones Negociables y a Vcto	171,659	103,120	78,982	-23.4%
. Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables y a Vcto	1,976	146,746	98,204	-33.1%
. Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	616,684	766,195	737,183	-3.8%
. Ingresos de Cuentas por Cobrar	0	0	0	0.0%
. Ganancia por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	101,533	40,718	13,777	-66.2%
. Otras Comisiones	151	201	196	-2.9%
. Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	125,920	60,745	(60,745)	-200.0%
. Reajuste por Indexación	356	16	8	-52.3%
. Ganancias en Productos Financieros Derivados para Negociación	24,870	15,564	86,365	454.9%
. Ganancia de Operaciones de Cobertura	(52,117)	0	37,310	
. Compra-Venta de Valores	0		0	0.0%
. Otros Ingresos Financieros	13,279	17,231	16,747	-2.8%
GASTOS FINANCIEROS	348,783	376,775	402,845	6.9%
. Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	211,483	178,155	142,194	-20.2%
. Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	1,781	2,300	1,499	-34.8%
. Pérdida por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento	0	0	0	0.0%
. Intereses por Depósitos de Emp. del Sist. Fin. y Org. Fin. Internacionales	58,693	69,721	66,391	-4.8%
. Intereses por Adeudos y Oblig. del Sist. Financiero del País	6	28,640	8,500	-70.3%
. Intereses por Adeudos y Oblig. con Inst. Fin. del Ext. y Org. Fin. Internac.	42,857	27,221	15,479	-43.1%
. Intereses por Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	5,695	3,702	3,137	-15.3%
. Intereses, Comisiones y Otros Cargos de Cuentas por Pagar	0	0	0	0.0%
. Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en circulación	36,021	41,884	43,870	4.7%
. Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras	639	713	765	7.3%
. Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	(23,473)	0	114,990	
. Reajuste por Indexación	839	299	189	-36.7%
. Pérdida prod financieros derivados para negociación	0	0	0	0.0%
. Pérdida de Operaciones de Cobertura	3,002	8,436	(8,436)	-200.0%
. Compra-Venta de Valores	0	0	0	0.0%
. Pérdida por inversiones en Subsidiarias y Asociadas	0	0	0	0.0%
. Primas para el Fondo de Seguros de Depósitos	11,240	15,706	14,266	-9.2%
. Otros Gastos Financieros	1	0	(0)	-200.0%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	690,187	789,633	619,899	-21.5%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

ACTIVOS

El Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) registró un total de activos de S/. 50,801 millones al cierre de junio del 2009, cifra 6.7% menor a los S/. 54,436 millones alcanzados al cierre del 1T09, aunque 1.7% por encima del saldo de fines del 2T08.

El menor nivel de activos fue consecuencia principalmente de la reducción de -19.9% TaT de los **fondos disponibles** producto de los menores depósitos overnight en el BCR así como depósitos en otras instituciones financieras, y de la disminución de -19.5% de las **inversiones temporales** al vencer los pactos de recompra.

Las **colocaciones netas** se mantuvieron en niveles similares a los del trimestre anterior, ascendiendo a S/. 28,618 millones al cierre del 2T09 (S/. 28,644 millones al finalizar el 1T09) y registraron una expansión de 16.0% AaA. Esta evolución sigue mostrando los efectos de la desaceleración de la economía, causada por la crisis financiera internacional.

Las colocaciones vigentes al cierre del trimestre ascendieron a S/. 28,996 millones, -0.2% menores a las del 1T09 y 15.6% mayores a las del cierre del 2T08. Las colocaciones reestructuradas y refinanciadas alcanzaron los S/. 130.3 millones, 4.6% superior a los S/. 124.6 millones del 1T09 aunque 11.1% por debajo del nivel registrado al finalizar el 2T08.

La **cartera atrasada**, conformada por los créditos vencidos y en cobranza judicial totalizó S/. 382.1 millones lo que significó un aumento de 22.4% TaT y de 124.8% AaA. Cabe mencionar estos niveles de morosidad aún no constituyen un problema y se encuentran por debajo del promedio del sistema y de la región. En términos de calidad de la cartera, el índice de cartera morosa alcanzó el nivel de 1.30% mayor al registrado al cierre del 1T09 (1.06%) y al de fines del 2T08 (0.67%). El nivel de **provisiones** acumuladas alcanzó los S/. 760.3 millones, cifra que refleja un crecimiento de 7.1% TaT y de 32.0% AaA. Es así que el índice de cobertura de 199.0%.

PASIVOS

Al finalizar el 2T09 el total de pasivos del BCP (sin subsidiarias) se contrajo en -8.0% TaT registrando un nivel de S/. 46,456 millones, similar al del 2T08. La reducción de los pasivos estuvo asociada principalmente a la disminución de -50.1% TaT de los **Adeudados a bancos y otros**, así como a los menores niveles de **Depósitos** y **Otros pasivos**, que se contrajeron en -1.9% y -24.3%, respectivamente.

La disminución en adeudados a bancos fue principalmente resultado de la cancelación de obligaciones con el BCR por un monto de S/. 2,141 millones. A su vez, los depósitos totales se redujeron por los menores depósitos a la vista y de ahorro que registraron una caída de -9.4% y -5.7% TaT, respectivamente, las cuales fueron atenuadas por el incremento de 4.8% de los depósitos a plazo.

BANCO DE CREDITO DEL PERU					
FORMA "A" - BALANCE GENERAL					
(Expresado en miles de nuevos soles)					
ACTIVO	Junio 2008	Marzo 2009	Junio 2009	Var % Jun09 / Jun08	Var % Jun09 / Mar09
FONDOS DISPONIBLES	8,955,455	11,470,577	9,183,202	2.5%	-19.9%
FONDOS INTERBANCARIOS	4,804	79,550	332,445	6819.5%	317.9%
INVERSIONES TEMPORALES	12,576,824	10,171,472	8,186,148	-34.9%	-19.5%
COLOCACIONES, netas	24,667,945	28,644,532	28,618,107	16.0%	-0.1%
Créditos Vigentes	25,073,762	29,042,328	28,996,315	15.6%	-0.2%
Créditos Vencidos	169,949	312,191	382,080	124.8%	22.4%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-575,765	-709,987	-760,288	32.0%	7.1%
	0.67%	1.06%	1.30%		
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	671,612	797,289	785,629	17.0%	-1.5%
OTROS ACTIVOS	3,058,844	3,272,665	3,695,814	20.8%	12.9%
TOTAL ACTIVOS	49,935,485	54,436,085	50,801,345	1.7%	-6.7%
PASIVO Y PATRIMONIO					
DEPOSITOS	36,472,674	39,909,444	39,169,270	7.4%	-1.9%
A la Vista	10,279,818	12,059,397	10,920,015	6.2%	-9.4%
De Ahorro	6,816,220	8,929,852	8,423,773	23.6%	-5.7%
A Plazo	19,376,636	18,920,195	19,825,482	2.3%	4.8%
FONDOS INTERBANCARIOS	544,970	233,084	84,279	-84.5%	-63.8%
VALORES EN CIRCULACION	2,169,623	2,461,146	2,500,488	15.2%	1.6%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	5,131,616	4,851,397	2,422,130	-52.8%	-50.1%
OTROS PASIVOS	2,119,403	3,013,490	2,280,130	7.6%	-24.3%
TOTAL PASIVO	46,438,287	50,468,560	46,456,298	0.0%	-8.0%
PATRIMONIO NETO	3,497,198	3,967,525	4,345,047	24.2%	9.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	49,935,485	54,436,085	50,801,345	1.7%	-6.7%
CUENTAS CONTINGENTES	21,531,736	19,447,090	19,513,418	-9.4%	0.3%

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 consolidada del BCP alcanzó un total de S/. 193.8 millones durante el segundo trimestre del año 2009, cifra 43.8% menor a la obtenida en el 1T09 y 54.0% por debajo de los resultados logrados en similar trimestre del año 2008.

La menor utilidad del trimestre se debió principalmente a:

- i) la **pérdida por traslación** (exposición al tipo de cambio) de S/. 148.1 millones originada por la política de eliminación de la posición abierta en Nuevos Soles en un escenario de apreciación de 4.8% de la moneda local con respecto al dólar americano durante el 2T09; y
- ii) el incremento de 11.8% TaT de los **gastos**, esencialmente por la expansión de 25.3% de las **Remuneraciones y beneficios sociales**.

Todo lo anterior se vio atenuado por el crecimiento de 14.8% TaT del **ingreso por intereses neto** y de 4.5% del rubro **otros ingresos**.

La contracción experimentada con relación al 2T08 fue producto del mayor crecimiento relativo en los gastos, que se incrementaron 24.6% AaA y del mayor impacto de la pérdida por traslación del 2T09 ya que en el mismo trimestre del año anterior se produjo una ganancia por exposición al tipo de cambio de S/. 76.3 millones.

La evolución de los **ingresos financieros netos** fue favorable, mostrando crecimientos de 14.8% TaT y de 39.0% AaA, ambos resultados producto de la expansión de los ingresos por intereses acompañada de una reducción de los gastos por intereses.

En cuanto a las **provisiones para colocaciones**, éstas alcanzaron un nivel de S/. 147.8 millones, mayores en 58.7% a las del 1T09 y en 270.3% con relación a las del 2T08. El incremento se debió al aumento de la cartera atrasada y dada la política interna de mantener una cobertura no menor al 180% requirió de mayores provisiones para el portafolio de colocaciones.

Con respecto a los **gastos operativos**, éstos aumentaron principalmente como consecuencia de las mayores *remuneraciones y beneficios sociales*, que representan el 53% del total de gastos. Este incremento fue ligeramente atenuado por la reducción -3.8% y de -22.3% TaT de los gastos administrativos y los impuestos y contribuciones, respectivamente.

El rubro **ingresos no financieros**, que incluyen, comisiones por servicios bancarios, ganancia en venta de valores, operaciones de cambio y otros ingresos, alcanzó los S/. 572.3 millones, 4.5% mayor con respecto al registrado en el 1T09 y 10.5% superior al monto del 2T08. Estos resultados fueron principalmente el producto de la mayor ganancia lograda en la valorización del stock option con Citigroup relacionado al programa de compensación SAR la cual ascendió a S/. 61.0 millones al cierre del 2T09. Esto conjuntamente con el crecimiento de 5.9% TaT y de 6.2% AaA de las comisiones por servicios bancarios, atenuaron la contracción registrada en ganancia por venta de valores que pasó de S/.148.9 millones en el 1T09 a S/. 100.6 millones en 2T09, así como la reducción de la ganancia por operaciones de cambio que registró S/. 9.9 millones vs S/. 64.8 millones del 1T09.

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 el				Seis meses terminados el		
	Jun-08	Mar-09	Jun-09	Jun-09	Jun-08	Jun-09	Jun-09
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	486.6	589.2	676.6	224.8	1,022.7	1,265.8	420.5
Provisión para colocaciones	(39.9)	(93.2)	(147.8)	(49.1)	(114.9)	(241.0)	(80.1)
Otros ingresos	431.9	456.5	477.1	158.5	815.2	933.6	310.2
Gastos	(459.4)	(511.9)	(572.3)	(190.1)	(888.1)	(1,084.3)	(360.2)
Resultado por exp.							
beneficio/(pérdida) en cambio	76.3	(0.6)	(148.1)	(49.2)	(5.9)	(148.7)	(49.4)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	495.5	440.1	285.4	94.8	829.0	725.5	241.0
Participación en las utilidades	(6.5)	(12.8)	(11.0)	(3.7)	(20.8)	(23.9)	(7.9)
Impuesto a la Renta	(68.0)	(82.4)	(80.5)	(26.8)	(147.8)	(163.0)	(54.1)
Utilidad neta	420.9	344.8	193.8	64.4	660.5	538.7	179.0
Utilidad neta por acción (2)	0.2	0.2	0.1	0.0	0.3	0.2	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/3.01 por US\$1.00

(2) Emplea 2,228.3 millones de acciones en todas las periodos

PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP

II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El **ingreso por intereses neto** del segundo trimestre del 2009 ascendió a S/. 676.6 millones, cifra superior en 14.8% a la lograda en el 1T09 (S/. 589.2 millones) y mayor en 39.0% a la registrada en el 2T08 que alcanzó los S/. 486.6 millones. Este resultado fue consecuencia de la expansión de 2.4% TaT y de 6.2% AaA de los ingresos por intereses, la cual fue reforzada por la contracción de -17.4% TaT y de -30.2% AaA de los gastos por intereses.

El crecimiento de los ingresos por intereses se debió principalmente a:

- (i) los mayores rendimientos logrados en instrumentos derivados los mismos que se incrementaron de S/. 18.7 millones al cierre del 1T09 a S/. 88.9 millones en el 2T09; y
- (ii) la contracción de -4.1% TaT de los intereses y comisiones sobre colocaciones, relacionada a la reducción de -0.3% TaT del saldo de colocaciones, que atenuó ligeramente el resultado antes mencionado.

A su vez, los menores gastos financieros en gran parte están explicados por:

- (i) los menores intereses pagados por obligaciones con el público que a su vez fue consecuencia tanto de la ligera contracción de los depósitos pero sobretodo efecto de las menores tasas promedio pagadas;
- (ii) la reducción de los intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales, debido a los menores niveles de Adeudados, Interbancarios y corresponsales que disminuyeron en 50.6% TaT, destacando la cancelación de adeudados con el BCR.

A continuación incluimos el detalle de los ingresos por intereses neto del 2T09 comparándolos con los ingresos netos del 1T09:

INGRESO POR INTERESES, NETO En Nuevos Soles	2T09	1T09	2T09/1T09
INGRESOS FINANCIEROS (+)	983,840,877	961,228,219	2.4%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	28,772,076	29,892,658	-3.7%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	791,031,643	824,614,066	-4.1%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	75,192,024	78,892,688	-4.7%
Dividendos sobre inversiones (+)	-407,539	8,547,293	-104.8%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	88,872,309	18,708,958	375.0%
Otros ingresos por intereses (+)	380,363	572,554	-33.6%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-307,232,048	-371,989,670	-27.8%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-225,495,755	-265,442,287	-15.0%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-19,290,283	-32,119,383	-39.9%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-49,319,520	-47,285,407	4.3%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	11,099,542	18,318,323	-39.4%
Otros gastos por intereses (-)	-24,226,033	-45,460,917	-46.7%
INGRESO POR INTERESES, neto	676,608,829	589,238,549	14.8%

Es importante indicar que el gasto por provisiones para colocaciones se incrementó en 58.7% TaT lo que representó un nivel de S/. 147.8 millones, superior a los S/. 93.2 millones del trimestre anterior. Por ello, el margen por intereses después de provisiones sólo se incrementó 6.6% TaT.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros registraron un incremento de 4.5% TaT y de 10.5% AaA explicado esencialmente por el aumento de 5.9% TaT y 6.2% AaA en las comisiones por servicios bancarios, así

como también por el mayor nivel de otros ingresos que alcanzaron los S/. 104.3 millones, principalmente como resultado de la ganancia de S/. 61.0 millones en la valorización del stock option con Citigroup (Programa de compensación SAR) y del recupero de colocaciones de S/. 17.0 millones logrados en el 2T09.

Los resultados anteriores fueron atenuados por las menores ganancias en venta de valores que se redujeron de S/. 148.9 millones en el 1T09 a S/. 100.6 millones en el 2T09, así como las menores ganancias en operaciones de cambio que cayeron de S/. 64.8 millones a S/. 9.9 millones, TaT. El primer rubro fue producto de los menores volúmenes en venta de valores realizados y que a su vez son comparados con un trimestre bastante favorable como el 1T09. El segundo rubro está relacionado a la menor volatilidad del tipo de cambio durante el 2T09.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **gastos operativos** del segundo trimestre del 2009 alcanzaron los S/. 572.3 millones, 11.8% mayores a los S/. 511.9 millones del trimestre anterior y 24.6% superiores a los registrados en el 2T08. El rubro que más contribuyó al incremento TaT fue "*Remuneraciones y Beneficios Sociales*" debido a la expansión de la red culminada en el año 2008 y cuyos mayores gastos, principalmente en remuneraciones, se registran en su totalidad en el presente año.

El rubro de gastos generales y administrativos alcanzó los S/. 174.4 millones lo que representó una ligera disminución de -3.8% TaT, principalmente como consecuencia de los menores gastos en marketing.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

Los **activos totales** del BCP consolidado alcanzaron los S/. 54,017 millones al 30 de junio del 2009, cifra que representó una disminución de - 5.9% TaT. Esto fue principalmente consecuencia de la reducción de -19.3% de los depósitos en el BCR (overnight) y de -17.6% de los valores negociables disponibles para la venta debido al vencimiento de los pactos de recompra con el BCR. Adicionalmente se contrajeron los fondos en bancos del país y del exterior (-12.4%).

Las **colocaciones totales** consolidadas ascendieron a S/. 31,613 millones al cierre del 2T09 manteniéndose en niveles similares a los del trimestre anterior (S/. 31,710 millones), registrando una ligera reducción de -0.3%. Las colocaciones netas se contrajeron en -0.5% debido al mayor nivel de provisiones. Esto evidenció la desaceleración de la economía como consecuencia de la severa crisis financiera y económica internacional.

Respecto a los pasivos del BCP, al cierre del 2T09, los **depósitos y obligaciones** registraron una ligera contracción de -1.8% con relación al trimestre anterior alcanzando un saldo de S/. 42,247 millones, que fue a su vez superior en 8.1% al monto obtenido al finalizar 2T08. La reducción fue principalmente consecuencia de una ligera recomposición ya que tanto los depósitos a la vista y de ahorros se redujeron en -8.5% y -4.8%, respectivamente, mientras que los depósitos a plazos crecieron en 4.1%.

A continuación se presenta la evolución de la dolarización de las colocaciones y depósitos, donde se observa un ligero incremento en la participación de las colocaciones y depósitos en moneda nacional con relación al total del BCP con relación a las participaciones registradas al cierre del 1T09.

	Jun-08		Sep-08		Dic-08		Mar-09		May-09	
(En %)	MN	ME								
Colocaciones	33.0%	67.0%	32.9%	67.1%	33.8%	66.2%	36.1%	63.9%	37.6%	62.4%
Activos	49.6%	50.4%	43.0%	57.0%	34.1%	65.9%	33.0%	67.0%	35.9%	64.1%
Depósitos	48.2%	51.8%	42.2%	57.8%	38.1%	61.9%	36.0%	64.0%	38.0%	62.0%

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

<i>(En % y S/.Mn)</i>	Colocaciones			Var % Jun09	Var % Jun09
	30.06.08	31.03.09	30.06.09	/ Jun08	/ Mar09
Banco de Crédito del Perú	25,464	29,633	29,645	16.4%	0.0%
Banco de Crédito de Bolivia	1,400	1,480	1,415	1.0%	-4.4%
Crédito Leasing	882	706	592	-32.9%	-16.2%
Eliminaciones y Otros, neto	(463)	(109)	(38)	-91.8%	-65.1%
Total BCP	S/. 27,283	S/. 31,710	S/. 31,614	15.9%	-0.3%

<i>(En % y S/.Mn)</i>	Depósitos			Var % Jun09	Var % Jun09
	31.03.08	31.03.09	31.03.09	/ Jun08	/ Mar09
Banco de Crédito del Perú	36,846	40,300	39,548	7.3%	-1.9%
Banco de Crédito de Bolivia	2,278	2,764	2,747	20.6%	-0.6%
Crédito Leasing	0	0	0	0.0%	0.0%
Eliminaciones y Otros	(55)	(49)	(48)	-12.7%	-2.0%
Total BCP	S/. 39,069	S/. 43,015	S/. 42,247	8.1%	-1.8%

Las colocaciones registraron una ligera contracción de -0.3% principalmente producto de la reducción de los volúmenes de BCP Bolivia y Credito Leasing. El BCP mantuvo un nivel de colocaciones similar al del trimestre anterior. Con relación a similar trimestre del año 2008, la expansión de 15.9% fue resultado del crecimiento de la cartera de BCP, acompañado de un ligero incremento de 1% del portafolio de BCP Bolivia.

En lo que se refiere a depósitos, estos se contrajeron en -1.8% TaT, esencialmente por los menores niveles registrados en el BCP (-1.9% TaT) y una pequeña caída en los montos de BCP Bolivia. La evolución AaA es favorable con una tasa de crecimiento de 8.1% por la expansión de 7.3% de los depósitos del BCP que fue reforzada por el significativo incremento de 20.6% de 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 % del total y S/.Mn)</i>	II Trím 08	I TRIM 09	II Trím 09	Var % 2T09/2T08	Var % 2T09/1T08
Corporativa	9,143.7	12,706.6	12,017.2	31.4%	-5.4%
Mediana Empresa	5,682.7	6,233.3	5,647.3	-0.6%	-9.4%
Banca Minorista:	9,520.9	11,823.2	11,673.9	22.6%	-1.3%
- Pequeña Empresa	3,148.0	3,920.4	3,851.2	22.3%	-1.8%
- Hipotecario	3,566.5	4,298.9	4,216.5	18.2%	-1.9%
- Consumo	1,707.9	2,298.0	2,292.5	34.2%	-0.2%
- Tarjeta de Crédito	1,098.7	1,305.8	1,313.7	19.6%	0.6%
Cuentas Especiales	287.1	359.1	434.0	51.1%	20.9%
No Asignados	19.0	25.7	36.8	94.0%	43.3%
Sub Total BCP Cons S/.	24,653.6	31,147.8	29,809.1	20.9%	-4.3%
Bolivia	1,336.8	1,478.1	1,368.0	2.3%	-7.4%
Total	25,990.3	32,625.9	31,177.1	20.0%	-4.4%

La variación trimestral muestra una contracción de -4.4% en los saldos promedios diarios de colocaciones del BCP y subsidiarias que se registró a nivel de todas las bancas con excepción de

Cuentas Especiales que se incrementó debido al traslado de clientes de las bancas. Con relación al 2T08, el portafolio se expandió en 20% principalmente por el crecimiento de las colocaciones de Banca Corporativa que se incrementaron en 31.4%.

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS sobre los quince bancos comerciales operativos al 31 de Mayo del 2009, la participación del Banco de Crédito continúa mostrando su tradicional liderazgo, alcanzado 32.1% del total de colocaciones directas, superior al 24.5% de su más cercano competidor, y, en depósitos fue de 34.2% en depósitos, por encima del 24.2% de su más cercano competidor.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

El **ratio de préstamos vencidos** como porcentaje del total de la cartera fue 1.39% en el presente trimestre, ligeramente mayor al 1.16% alcanzado al cierre del 1T09 y al 0.74% obtenido al culminar el 2T08. El incremento en el ratio se debe principalmente al incremento de la cartera atrasada que venía registrando un nivel inferior al promedio del sistema financiero peruano y al de sistemas de países de la región. A pesar del aumento registrado, el nivel de cartera vencida no involucra mayor preocupación y es en parte producto de la crisis financiera internacional que ha afectado a algunos sectores así como también a la maduración del portafolio de colocaciones luego del crecimiento registrado en los últimos años..

El total de la **cartera morosa** al 30 de junio del 2009 fue S/. 439.3 millones, 19.6% mayor al saldo de S/. 367.4 millones registrado en el 1T09, y superior a los S/. 202.5 millones del cierre del 2T08.

Las **provisiones acumuladas** para posibles pérdidas en la cartera de préstamos alcanzaron los S/. 860.4 millones al finalizar junio del 2009, 7.1% mayor al saldo del trimestre anterior y 32.6% superior al nivel alcanzado en similar trimestre del año 2008. El **ratio de cobertura de provisiones** sobre vencidos del 2T09 fue de 195.9%, que aunque menor al 218.7% del trimestre anterior, continúa siendo un nivel adecuado y superior al promedio de la región.

La **cartera clasificada como subestándar**, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2.3% de la cartera al cierre del trimestre, lo cual significó un ligero incremento con relación a la posición del cierre del año 2008 (1.6%) y en comparación con la situación del 1T08 (1.8%). La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	30.06.08	31.03.09	30.06.09
A: Normal	94.5%	95.7%	95.3%
B: Problema Potencial	3.9%	2.3%	2.4%
C: Deficiente	0.5%	0.9%	0.8%
D: Dudoso	0.7%	0.7%	1.0%
E: Pérdida	0.4%	0.4%	0.5%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/. 27,283	S/. 31,710	S/. 31,613

I.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al cierre del 2T09, el patrimonio efectivo del BCP se incrementó en 23.9% AaA debido principalmente al aumento de las utilidades retenidas producto de los resultados del año 2008 y del 1T09. Los activos ponderados por riesgo crediticio también crecieron pasando de S/. 28,582 millones a S/. 33,037 millones producto de la expansión del portafolio de colocaciones. Es así, que al cierre del 2T09 el ratio BIS del BCP y subsidiarias alcanzó el nivel de 13.49%, superior no sólo al ratio mínimo definido por el regulador de 9.1%, sino también por encima del límite interno de 11.5%. Cabe señalar que a partir del 1ro de julio de 2009, el regulador ha incrementado el ratio

mínimo legal a 10% y ha concedido un plazo de adecuación a las entidades del sistema, sin embargo, el BCP se encuentra ya dentro de los nuevos límites legales.

<i>(S/. Mn)</i>	30.06.08	30.06.09
Total Patrimonio Efectivo (III)	3,853.1	4,774.6
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (IV)	3,850	4,560
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (V)	3.5	214.1
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (I)	28,582.5	33,037.6
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (II)	3.5	214.1
 Activos ponderados por riesgo	 28,621	 35,392.6
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I) / (IV) (veces)	7.42	7.24
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (I + (11*II))/(III) (veces)	7.43	7.41
BIS (%)	13.46%	13.49%

II.8 RENTABILIDAD

La rentabilidad medida como la utilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) en el segundo trimestre del 2009 alcanzó el nivel de 18.5%, significativamente inferior al 33.8% registrado en el 1T09 y al 51.1% de cierre del 2T08.

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Jun-08	Mar-09	Jun-09	Jun09/Jun.08	Jun09/Mar09
Fondos disponibles:	9,174,192	11,806,360	9,984,058	8.8%	-15.4%
Caja y Canje	1,486,491	1,795,293	1,735,039	16.7%	-3.4%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	6,570,190	7,561,164	6,104,451	-7.1%	-19.3%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	1,096,847	2,443,350	2,140,066	95.1%	-12.4%
Rendimientos devengados del disponible	20,664	6,553	4,502	-78.2%	-31.3%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	13,575,521	11,694,032	9,633,488	-29.0%	-17.6%
Colocaciones	27,283,011	31,710,073	31,613,631	15.9%	-0.3%
Vigentes	27,080,540	31,342,655	31,174,336	15.1%	-0.5%
Vencidas	202,471	367,418	439,295	117.0%	19.6%
Provisión para colocaciones	(648,759)	(803,699)	(860,374)	32.6%	7.1%
Colocaciones Netas	26,634,252	30,906,374	30,753,257	15.5%	-0.5%
Inversiones permanentes	116,569	32,399	29,898	-74.4%	-7.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	715,349	802,050	786,687	10.0%	-1.9%
Otros activos	2,239,601	2,159,326	2,829,473	26.3%	31.0%
TOTAL DE ACTIVOS	52,455,484	57,400,541	54,016,861	3.0%	-5.9%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	39,069,209	43,015,424	42,247,310	8.1%	-1.8%
Obligaciones a la vista	11,250,072	13,157,628	12,043,064	7.0%	-8.5%
Depósitos de ahorros	7,721,520	9,995,627	9,518,807	23.3%	-4.8%
Depósitos a plazo	20,097,617	19,862,169	20,685,439	2.9%	4.1%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	5,695,990	5,152,300	2,546,294	-55.3%	-50.6%
Valores en circulación	2,469,634	2,771,274	2,796,503	13.2%	0.9%
Otros pasivos	1,713,402	2,427,326	2,079,330	21.4%	-14.3%
Patrimonio neto:	3,507,249	4,034,217	4,347,424	24.0%	7.8%
Capital social	1,508,288	2,228,288	2,228,288	47.7%	0.0%
Reserva legal	1,328,384	1,329,056	1,329,056	0.1%	0.0%
Ganancia no realizada	0	121,341	240,318	100.0%	98.1%
Resultados acumulados	660,527	344,840	538,686	-18.4%	56.2%
Interés minoritario	10,050	10,692	11,076	10.2%	3.6%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	52,455,484	57,400,541	54,016,861	3.0%	-5.9%

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 el		Variación
	2T08	1T09	2T09	2T09/2T08	2T09/1T09	Jun-08	Jun-09	Jun09/Jun.08
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	926,550	961,228	983,841	6.2%	2.4%	1,770,220	1,945,069	9.9%
Gastos por intereses	(439,938)	(371,990)	(307,232)	-30.2%	-17.4%	(747,524)	(679,222)	-9.1%
Ingreso por Intereses netos	486,612	589,238	676,609	39.0%	14.8%	1,022,696	1,265,847	23.8%
Provisión para colocaciones	(39,920)	(93,174)	(147,833)	270.3%	58.7%	(114,875)	(241,007)	109.8%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	446,692	496,064	528,776	18.4%	6.6%	907,821	1,024,840	12.9%
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	246,832	247,584	262,184	6.2%	5.9%	471,910	509,768	8.0%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	35,255	148,888	100,644	185.5%	-32.4%	71,186	249,532	250.5%
Ganancia neta en oper. de cambio	91,171	64,824	9,977	-89.1%	-84.6%	147,848	74,801	-49.4%
Otros ingresos	58,628	(4,794)	104,307	77.9%	2275.8%	124,245	99,513	-19.9%
	431,886	456,502	477,112	10.5%	4.5%	815,189	933,614	14.5%
Gastos								
Remuneraciones y benef. sociales	(270,160)	(241,865)	(303,073)	12.2%	25.3%	(510,479)	(544,938)	6.8%
Generales y administrativos	(133,344)	(181,230)	(174,424)	30.8%	-3.8%	(255,354)	(355,654)	39.3%
Depreciación y amortización	(35,582)	(43,161)	(43,931)	23.5%	1.8%	(70,250)	(87,092)	24.0%
Impuestos y contribuciones	(14,190)	(21,176)	(16,445)	15.9%	-22.3%	(29,719)	(37,621)	26.6%
Otros	(6,101)	(24,509)	(34,442)	464.5%	40.5%	(22,295)	(58,950)	164.4%
	(459,377)	(511,941)	(572,315)	24.6%	11.8%	(888,097)	(1,084,255)	22.1%
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	76,313	(559)	(148,140)	-294.1%	26400.9%	(5,864)	(148,699)	2435.8%
Util. antes del impuesto a la renta	495,514	440,066	285,433	-42.4%	-35.1%	829,049	725,500	-12.5%
Participación legal en las utilidades	(6,528)	(12,810)	(11,040)	69.1%	-13.8%	(20,771)	(23,850)	14.8%
Impuesto a la renta	(68,041)	(82,416)	(80,548)	18.4%	-2.3%	(147,751)	(162,964)	10.3%
UTILIDAD NETA	420,945	344,840	193,845	-54.0%	-43.8%	660,527	538,686	-18.4%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Seis meses terminados en	
	2T08	1T09	2T09	Jun-08	Jun-09
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.189	0.155	0.087	0.296	0.242
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	4.27%	4.51%	5.30%	4.22%	5.16%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	3.40%	2.44%	1.39%	2.67%	1.96%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	51.09%	33.81%	18.50%	40.08%	26.52%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	0.74%	1.16%	1.39%	0.74%	1.39%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	320.42%	218.74%	195.85%	320.42%	195.85%
Operativos(4)					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	47.03%	53.06%	48.00%	48.47%	54.03%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.66%	3.45%	3.86%	3.50%	3.72%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	3,853.1	4,394.7	4,774.6	3,853.1	4,774.6
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	28,582.5	35,872.0	33,037.6	28,582.5	33,037.6
Apalancamiento Global (veces)	7.42	8.16	7.24	7.42	7.24
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	13.46%	12.25%	13.49%	13.46%	13.49%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que generan intereses (3)	45,631.8	52,222.8	51,083.4	48,460.3	49,086.7
Activos totales (3)	49,477.3	56,582.6	55,708.7	49,477.3	55,050.2
Patrimonio (3)	3,295.9	4,079.4	4,190.8	3,295.9	4,062.1
Otros datos					
No. de acciones (millones)	2,228	2,228	2,228	2,228	2,228
No. de puestos de trabajo	10,561	11,852	11,744	10,561	11,744
No. de empleados	13,260	15,059	14,915	13,260	14,915
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	3.19%	-3.51%	-1.75%	3.19%	-1.75%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.966	3.161	3.010	2.966	3.010

(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.