

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Primer Trimestre del 2008

CONTENIDO

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU	Pag.
1. RESULTADOS	3
2. ACTIVOS Y PASIVOS	5
II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS	7
1. RESUMEN DE OPERACIONES	7
PRINCIPALES CUENTAS DE RESULTADOS DEL BCP	9
2. INGRESO POR INTERESES, NETO	9
3. INGRESOS NO FINANCIEROS	9
4. GASTOS OPERATIVOS	9
5. ACTIVOS Y PASIVOS	10
6. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	12
7. ADECUACION DE CAPITAL	13
8. RENTABILIDAD	14
CUADROS	15

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Primer Trimestre del 2007

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) que se generó en el primer trimestre del 2008 alcanzó S/.239.6 millones (equivalente a US\$87 millones al tipo de cambio de cierre de S/.2.744), mayor en 6.5% comparado con la utilidad del mismo periodo del 2007 y mayor en 42.9% a la utilidad alcanzada en el cuarto trimestre del mismo año. La variación de la utilidad neta del 1T08 vs. 4T07 (TaT) se debió principalmente a crecimiento de los ingresos financieros en 48.2%, un ligero crecimiento de las provisiones en tan sólo 2.6%, aún por niveles debajo de lo estimado, y menores gastos de administración que disminuyeron 20.4% TaT, debido a un mayor desembalse de gastos que se observa hacia fines de cada año.

El margen financiero bruto alcanzó un crecimiento de 48.2% TaT impulsado principalmente por: (i) el mayor aumento de los ingresos financieros (27%) debido a mayores *ingresos por valorización de inversiones negociables y a vencimiento* con 45%, por la *diferencia de cambio de instrumentos financieros derivados* que pasaron de S/.11.3 millones a S/.76.2 millones, (574%) y por la *fluctuación de valor de dichos instrumentos* (569%). Así mismo, el crecimiento del margen financiero fue atenuado por (ii) el aumento, en menor medida, de los gastos financieros (6%) debido al crecimiento de 8% de intereses y comisiones por depósitos del público, menores intereses y comisiones por fondos interbancarios (-54%), menores intereses por depósitos de empresas bancarias y organismos internacionales (-8%) y menores intereses por valores y obligaciones del exterior (-7%).

Así mismo, se observa un ligero aumento de la provisión por colocaciones e inversiones de 2.6% debido a la mejora de la calidad de cartera y reversiones de provisiones que se dieron durante el 1T08. Las provisiones de incobrabilidad de cartera e inversiones pasaron de S/.65.4 millones en el 4T07 a S/.67.1 millones en el 1T08.

En cuanto a los ingresos por servicios financieros neto de gastos, éstos disminuyeron en el trimestre alcanzando S/.182.5 millones, menor en 8.2% con respecto al 4T07. La variación se debió a que en el último trimestre del año, la base de comparación es mayor por tratarse de crecimientos estacionales.

Por otro lado, se observó una disminución de los gastos de administración en 20%, como consecuencia de la disminución de 29% de servicios de terceros y gastos de personal en 13%. Esto se debe a que el último trimestre del año se efectúa un desembalse de gastos por cierre del ejercicio.

En cuanto a los "Otros Ingresos y egresos", éstos disminuyeron 4.5% debido principalmente a la disminución del ingresos y gastos extraordinarios en 42% y 58%, respectivamente y que fueron atenuados por un aumento en el ingreso (neto de gastos) por recupero de cartera castigada que fue de 35%.

Finalmente, la Participación de trabajadores paso de una reversión de S/.109 millones en el 4T07 a un gasto de S/.46.3 millones, aumentó en 142%. La reversión del trimestre pasado se debió a un recalcule de la participación de trabajadores durante el año. En esta cuenta se incluye la provisión por participación adicional de utilidades de los trabajadores propuesta por la gerencia.

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

	Tres meses terminados el		
	31.03.07	31.12.07	31.03.08
<u>Ingresos y Egresos Financieros</u>			
Ingresos por intereses	738,939	759,872	962,754
Menos - gastos por intereses	245,754	389,929	414,376
Ingreso por Intereses netos	493,185	369,943	548,378
Provisiones para colocaciones e inversiones	14,347	65,387	67,115
-			
Margen Financiero Neto	478,838	304,556	481,263
Ingresos por servicios financieros, neto de gastos	177,033	198,824	182,563
<u>Gastos de administración</u>	<u>254,716</u>	<u>367,005</u>	<u>292,233</u>
De personal y Directorio	132,297	191,924	167,191
Servicio de terceros e Impuestos y contribuciones	122,419	175,081	125,042
Provisiones, depreciación y amortización	48,012	41,318	39,772
Otros ingresos y gastos	25,128	25,222	24,086
Utilidad antes del Impuesto a la Renta y participaciones	378,271	120,280	355,907
		-	
Distribución Legal de la renta fija	76,635	109,420	46,289
Impuesto a la renta	65,627	63,819	70,038
UTILIDAD NETA	236,008	165,881	239,580

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/.44,565 millones al 31 de marzo del 2008, 7% mayor al saldo de fines de diciembre pasado y 32.4% mayor al saldo de marzo del 2007.

Las colocaciones totales, alcanzaron S/.22,462 millones al 31 de marzo del 2008, 1.0% menor que las colocaciones de diciembre pasado, y 26.4% por encima de las de marzo del 2007. Durante el primer trimestre del año, las colocaciones han venido reduciéndose debido a las medidas tomadas por el BCR de aumentar el encaje legal para controlar la inflación y disminuir la demanda interna. Las colocaciones vigentes alcanzaron a marzo del 2008 S/.22,297 millones, menor en 1.1% a las de diciembre del 2007. Así mismo, se observa una disminución de las colocaciones reestructuradas y refinanciadas de 16% y 87%, respectivamente con respecto a diciembre pasado, explicado por una mejora de las empresas en la capacidad de pago de sus préstamos y la baja de la cartera de un cliente durante el trimestre de análisis. Finalmente, los créditos vencidos y en cobranza judicial aumentaron en 9% con respecto a diciembre pasado. El nivel de provisiones acumuladas alcanzó S/.539 millones, menor en 3.9% con respecto al saldo de diciembre pasado.

Sobre la calidad de cartera, el índice de cartera morosa alcanzó 0.7%, ligeramente mayor al 0.67% alcanzado en diciembre pasado. Sin embargo, estos niveles reflejan el adecuado manejo de los riesgos crediticios en periodo de plena expansión. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 328.1% al final de marzo del 2008, índice menor en comparación al 371.5% de diciembre pasado y superando ampliamente el 265.3% alcanzado en el mismo periodo del año pasado. Este aumento se atribuye principalmente a un incremento en la política de generar mayores provisiones en el segmento de la cartera minorista, básicamente en Consumo y PYMEs, debido a que éstos representan mayores riesgos dentro del portafolio de colocaciones.

Por otro lado, las inversiones clasificadas como "negociables, disponibles para la venta y a vencimiento" mostraron un aumento de 43.9% TaT y 77.8% con respecto al mismo periodo del año 2007. Destacan principalmente el aumento TaT de aproximadamente 89% de las inversiones en Certificado de Depósitos del BCRP que generan un beneficio tributario para el BCP y representan el 86% del total de las inversiones.

Al 31 de marzo del 2007 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.33,058 millones, aumentando en 9.1% respecto de los depósitos a fines de diciembre del 2007 y superando en 29.8% desde marzo del año anterior. Los depósitos han venido creciendo durante el primer trimestre del año por un mayor interés en la moneda local como consecuencia de la devaluación del dólar. Por ello, los depósitos a la vista crecieron 2%, los de ahorro, 6.8% y los de plazo 14.2% con respecto a diciembre del 2007. Así mismo, se observa un crecimiento de los adeudados del exterior en 3.8% debido al incremento en el fondeo para soportar el crecimiento de las colocaciones.

BANCO DE CREDITO DEL PERU
FORMA "A" - BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	31.03.07	31.12.07	31.03.08
FONDOS DISPONIBLES	7,068,564	7,909,543	7,088,087
FONDOS INTERBANCARIOS	14,461	14,982	4,030
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENC.	6,831,133	8,441,845	12,149,146
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>17,291,060</u>	<u>22,136,983</u>	<u>21,922,686</u>
Créditos Vigentes	17,590,907	22,546,857	22,297,428
Créditos Vencidos	181,360	150,991	164,301
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-481,206	-560,865	-539,043
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	567,819	633,683	632,911
OTROS ACTIVOS	1,879,204	2,494,173	2,767,748
TOTAL ACTIVOS	33,652,240	41,631,210	44,564,607
PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>DEPOSITOS</u>	<u>25,470,871</u>	<u>30,310,622</u>	<u>33,058,110</u>
A la Vista	7,983,481	8,951,718	9,131,355
De Ahorro	6,003,048	6,390,137	6,825,636
A Plazo	11,484,342	14,968,767	17,101,118
FONDOS INTERBANCARIOS	253,091	307,042	10,983
VALORES EN CIRCULACION	1,237,045	1,906,803	1,905,479
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	1,445,740	4,002,868	4,155,032
OTROS PASIVOS	2,547,189	1,737,776	2,137,789
TOTAL PASIVO	30,953,936	38,265,111	41,267,392
PATRIMONIO NETO	2,560,405	3,207,835	3,076,252
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	33,514,341	41,472,946	44,343,644
CUENTAS CONTINGENTES	11,313,363	15,178,907	16,170,126

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 que se alcanzó en el primer trimestre del 2008 fue de S/.239.6 millones, importe 44.4% mayor a la utilidad de S/.165.9 millones que se obtuvo en el trimestre anterior y 1.5% mayor a la utilidad del mismo periodo del año anterior.

El crecimiento de la utilidad neta del 1T08 respecto del resultado alcanzado el trimestre anterior se debió en parte al mayor crecimiento de las tasas de interés debido a las medidas implementadas por el ente regulador y que fueron atenuadas por una contracción de las colocaciones. De igual manera, los gastos en el 1T08 mostraron un retroceso debido a la mayor base de comparación que se suele alcanzar en el último trimestre del año por el desembalse de los mismos. Por otro lado, se observó mayores niveles de provisiones, los cuales alcanzaron un crecimiento de 6.9% con respecto al trimestre anterior.

Finalmente, sin considerar el efecto por diferencia de cambio, debido a una fuerte devaluación del dólar con respecto al nuevo sol (8.4% en el 1T08), los resultados operativos alcanzaron un total de S/.321 millones vs. S/.180.7 millones del 4T07.

El ingreso por intereses, neto se expande en 15.9% TaT como consecuencia de mayores ingresos por intereses (3.9%) y que es compensado por la disminución de gastos por intereses (-12.0%). El margen neto (ingreso neto por intereses sobre activos rentables) alcanzó 5.2% en el trimestre, mayor al 4.8% reportado el 4T07. A pesar de que los activos promedio que generan intereses aumentaron de S/.38.2 billones a S/.41.2 billones (7.9% TaT), el margen se vio beneficiado por el aumento de tasas en el mercado.

Por otro lado, las provisiones para colocaciones alcanzaron en el primer trimestre S/.75.0 millones, 6.9% mayor a la provisión alcanzada en el 4T07. La variación se debió al incremento de las provisiones genéricas en los segmento de la banca minorista realizado por la gerencia para reflejar el fuerte crecimiento en este segmento.

Por el lado de los ingresos no financieros, las comisiones por servicios bancarios mostraron un retroceso, disminuyendo 4.8%, pero mayor en 12.8% con respecto al mismo trimestre del año anterior. La disminución se debió principalmente al mayor número de operaciones transaccionales que se observa en el último trimestre del año por una situación de estacionalidad. Así mismo, las operaciones de cambio disminuyeron 11.5%, debido al mismo efecto de estacionalidad, a pesar de la mayor fluctuación en el 1T08 de la moneda extranjera.

La ganancia en venta de valores registró un crecimiento de más de 10 veces lo alcanzado en el trimestre anterior, como consecuencia de una operación especial por la redención de acciones de Visa Inc. por el cual el BCP Perú y Bolivia registró un ingreso extraordinario de US\$17.8 millones.

Los "Otros ingresos", que incluyen principalmente los recuperos de colocaciones, la utilidad de bienes adjudicados y la cobertura de los SARS disminuyeron 16.9% TaT, debido a un menor ingreso en 19% y 31%, de los dos últimos componentes respectivamente. Estos fueron atenuados por un incremento de 5.5% de los ingresos por recuperos de colocaciones.

Nota: Es importante recordar que la cobertura del programa de compensación llamado SARs se encuentra registrado en la cuenta "otros ingresos" y la provisión por la fluctuación del valor de la acción de Credicorp y la provisión por el impuesto a la renta del mismo se encuentran registrados en la cuenta "remuneración y beneficios sociales".

Por el lado de los gastos operativos, éstos reflejan una disminución de 16.4% respecto al 4T07. Las remuneraciones, que representan el 56% del total de gastos, y en los cuales se incluyen los

“derechos de apreciación de la acción de Credicorp” de algunos ejecutivos del BCP y la provisión por el respectivo impuesto a la renta, disminuyeron 14.5% TaT, debido a un extorno de provisión del cálculo del impuesto a la renta por el SAR que representó una disminución de 80.2% durante el 1T08. Así mismo, los gastos generales y administrativos, que representan el 28% del total de gastos, disminuyeron en 24.7% con respecto al 4T07, como consecuencia de una mayor base de comparación que se observa en el último trimestre del año por un desembalse de gastos. El rubro “Otros gastos” que incluye principalmente la provisión de bienes adjudicados, así como gastos diversos disminuyó 20.4% comparado con el 4T07.

Adicionalmente, durante el primer trimestre, los resultados por exposición al tipo de cambio alcanzaron S/.82.2 millones de pérdida, cifra mucho mayor a S/.14.8 millones de pérdida que se obtuvo en el cuarto trimestre del 2007. Esto se explica debido a que la moneda local se ha venido apreciando durante el 1T08 en mayor medida con respecto al precedente trimestre, pasando de S/.2.996 por dólar a fines de diciembre del 2007 a S/.2.744 a fines de marzo del 2008 (-8.41% TaT). Esta pérdida por exposición al tipo de cambio se debe a la posición neta de los activos del BCP en moneda extranjera.

Finalmente, la participación legal de los trabajadores en las utilidades registró un aumento de 62.8% pasando de S/.8.7 millones a S/.14.2 millones. La provisión por el impuesto a la renta aumenta 9.2% al tener una mayor base en el 1T08 para dicho cálculo.

En términos generales, el desempeño del BCP ha sido mejor con respecto al precedente trimestre y refleja el incremento de tasas y un mejor control de los gastos operativos.

Al 31 de marzo del 2008, la calidad de cartera, medida por el índice de morosidad alcanzó 0.79%, ligeramente mayor a 0.73% de diciembre pasado y con una cobertura de vencidos que disminuyen de 353.7% a 314.9%.

Todos estos elementos reflejan claramente el desempeño de la rentabilidad alcanzando 30.5% en el 1T08 vs. 21.2% del precedente trimestre.

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			
	Mar-07	Dec-07	Mar-08	Mar-08 US\$
Ingreso por Intereses netos	392.0	462.6	536.1	195.4
Provisión para colocaciones	(28.6)	(70.1)	(75.0)	(27.3)
Otros ingresos	344.2	382.5	383.3	139.7
Gastos	(380.9)	(512.6)	(428.7)	(156.2)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(5.3)	(14.8)	(82.2)	(29.9)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	321.4	247.6	333.5	121.6
Participación en las utilidades	(11.4)	(8.7)	(14.2)	(5.2)
Impuesto a la Renta	(74.0)	(73.0)	(79.7)	(29.0)
Utilidad neta	236.0	165.9	239.6	87.3
Utilidad neta por acción (2)	0.2	0.1	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/.2.744 por US\$1.00

(2) Emplea 1,287 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 de egresos, alcanzó S/.536.1 millones en el primer trimestre del 2008, cifra superior en 15.9% con respecto a S/.462.6 millones del trimestre anterior y mayor en 36.8% de los S/.392.0 millones con respecto al mismo periodo del año pasado.

El aumento se debió principalmente a que se generaron mayores ingresos por intereses durante el trimestre debido al incremento de las tasas en el mercado, así como por una disminución de los gastos por intereses debido a reversiones en el trimestre por los rendimientos positivos de instrumentos derivados. Los activos promedios que generan intereses aumentan 7.7% (de S/. 38.2 billones en el 4T07 a S/. 41.2 billones en el 1T08), destacando principalmente las inversiones negociables y disponibles para la venta. Las colocaciones totales disminuyeron 1.6% TaT debido al impacto de la posición en moneda extranjera de las colocaciones al estar expuestas a la variación del dólar. Las inversiones (negociables y disponibles a la venta) aumentaron 42.4%, debido al crecimiento de los CD del BCR. Es importante mencionar que con respecto al año anterior, dichos activos aumentaron significativamente, creciendo en 23.2% y 78.0% AaA, respectivamente.

Debido a una buena combinación de volúmenes y tasas de interés en el trimestre, el margen neto por intereses creció a 5.21% en el 1T08 vs. 4.84% alcanzado en el 4T07.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros que incluyen, comisiones por servicios bancarios, ganancia en venta de valores, operaciones de cambio y otros ingresos, alcanzaron S/.383.3 millones, 0.2% mayor con respecto al 4T07 y 11.4% mayor con respecto al mismo trimestre del año 2007. Los mayores efectos de la variación TaT se origina debido a que la ganancia en venta de valores creció más de 10 veces con respecto al precedente trimestre. La principal razón de esta variación se debió a la redención de acciones de Visa Inc., el cual generó ingresos por US\$17.9 millones en el trimestre de análisis. Esta variación fue atenuada por las disminuciones de los otros componentes del rubro. Las comisiones por servicios bancarios y la ganancia en operaciones de cambio disminuyen en 4.8% y 11.5%, respectivamente como consecuencia de una estacionalidad originada por un mayor volumen transaccional en el último trimestre del año 2007. La cuenta "**Otros Ingresos**" en la que se registra el recupero de colocaciones castigadas, la utilidad en venta de bienes adjudicados y la cobertura del programa SAR, disminuyó en 16.9% TaT explicado por la disminución en 18.5% por la utilidad en venta de bienes adjudicados y 30.9% menos por el extorno de la cobertura de los SARs realizada en el 1T08.

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos en el primer trimestre del 2008 alcanzaron S/.428.7 millones, 16.4% menor a los S/.512.6 millones del trimestre anterior.

Durante el 1T08, aproximadamente el 56% de los gastos operativos se destinaron a remuneraciones y beneficios sociales, los cuales disminuyeron 14.5% TaT. En este rubro se incluye la provisión por los "derechos de apreciación de la acción de Credicorp" de algunos ejecutivos del BCP y la provisión por el respectivo impuesto a la renta. La disminución se debió principalmente a que se realizaron reversiones de provisiones por el impuesto a la renta del SAR.

El rubro de **gastos generales y administrativos** alcanzó S/.122.0 millones, disminuyendo 24.7% con respecto al precedente 4T07, producto principalmente de mayores gastos en Marketing por campañas de cierre de fin de año, por mayores provisiones realizadas por Sistemas en el mes de octubre, y por gastos regulares de reparaciones y mantenimientos, entre otros menores del trimestre anterior.

En cuanto a los **Otros Gastos**, éstos disminuyen de S/.20.4 millones en el 4T07 a S/.16.2 millones en el 1T08. La variación se debe a menor provisión de bienes adjudicados que alcanzó en el 1T08 S/.2.2 millones vs. S/.3.0 millones del 4T07.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

Los **activos totales** del BCP consolidado alcanzaron S/.46,499 millones al 31 de marzo de 2008, aumentando 6.0% con respecto al saldo de diciembre pasado, debido principalmente al crecimiento de las inversiones en 42.4%.

Las **colocaciones totales** consolidadas alcanzaron S/.24,252 millones al cierre de marzo 2008, menor en 1.6% con respecto al trimestre anterior, pero mayor en 23.2% comparadas con el saldo de diciembre del 2007. Las colocaciones vigentes disminuyeron en 1.6% con respecto a diciembre último pero fueron mayores en 23.7% con respecto al mismo periodo del año 2007. La desaceleración en los créditos se explica mayormente por la posición en moneda extranjera de la cartera, puesto que están afectadas por la devaluación del dólar.

Como consecuencia de una disminución del portafolio de créditos y como alternativa de rentabilizar los activos del BCP, se ha incrementado los niveles de las inversiones en **valores negociables y disponibles para la venta**, los cuales aumentaron 42.4% con respecto a diciembre del 2007, alcanzando S/. 12,940 millones. La variación se debe principalmente al movimiento en los saldos correspondientes a los Certificados de Depósito del BCR, principalmente los de negociación restringida.

A febrero del presente año, el proceso de des-dolarización de los activos del BCP disminuyó considerablemente en relación a diciembre del año 2007. De esta manera, la participación de los préstamos totales en Nuevos Soles y Dólares fue 33% y 67%, respectivamente, en relación al 32% y 68% del trimestre anterior y 28% y 72%, respectivamente del mismo periodo del año 2007. El mayor efecto en la des-dolarización se debió a que la moneda extranjera se ha venido devaluando desde la segunda mitad del año pasado y en mayor medida durante el 1T08, convirtiéndose más atractiva las colocaciones en moneda nacional.

Respecto a los pasivos del BCP, al 31 de marzo del 2008, los **depósitos y obligaciones** alcanzaron la suma de S/.35,262 millones, 7.8% por encima del saldo del trimestre anterior, y 25.3% mayor al saldo de marzo del 2007. La composición de los depósitos en Nuevos Soles y Dólares a febrero del 2008 fue 48% y 52%, respectivamente, comparado con una composición de 38% y 62% a diciembre pasado. La disminución en la dolarización de los depósitos se atribuye a la mayor rentabilidad de los productos en la moneda local y a la importante apreciación que ésta ha presentado durante los últimos meses.

Comparando los saldos de marzo 2008 con respecto al precedente trimestre, los depósitos a la vista aumentaron en 0.1%, los depósitos de ahorros crecieron 5.8%, mientras los depósitos a plazo aumentaron en 13.6%. Con respecto al mismo periodo del año 2007, los depósitos a la vista crecieron en 5%, los depósitos de ahorros en 14.7% y los depósitos a plazo en 47%.

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

<i>(En % y S/.Mn)</i>	Colocacione			Var % Mar	Var % Mar
	31.03.07	31.12.07	31.03.08	08/07	08/Dic 07
Banco de Crédito del Perú	17,930	22,888	22,651	26.3%	-1.0%
Banco de Crédito de Bolivia	1,238	1,390	1,283	3.7%	-7.7%
Crédito Leasing	784	928	868	10.7%	-6.4%
Eliminaciones y Otros,	(271)	(562)	(550)	102.6%	-2.2%
Total BCP	S/. 19,681	S/. 24,643	S/. 24,253	23.2%	-1.6%

<i>(En % y S./Mn)</i>	Depósitos			Var % Mar	Var % Mar
	31.03.07	31.12.07	31.03.08	08/07	08/Dic 07
Banco de Crédito del Perú	26,536	30,767	33,387	25.8%	8.5%
Banco de Crédito de Bolivia	1,739	1,989	1,923	10.6%	-3.3%
Crédito Leasing	0	1	0	-18.1%	-65.8%
Eliminaciones y Otros	(129)	(35)	(49)	-61.9%	40.0%
Total BCP	S/. 28,146	S/. 32,722	S/. 35,262	25.3%	7.8%

La contribución de las principales subsidiarias del BCP se mantiene consistente en lo que a colocaciones y depósitos se refiere. El BCP Perú concentra la mayor parte de ambos, el 93% de las colocaciones y el 95% de los depósitos y obligaciones. Con respecto a diciembre del 2007, el BCP muestra una disminución en colocaciones pero un aumento en depósitos y obligaciones, 1.0% y 8.5%, respectivamente.

En lo que se refiere al Banco de Crédito de Bolivia, los depósitos mostraron una disminución de 3.3% TaT y un aumento de 10.6% AaA y las colocaciones mostraron un retroceso de 7.7% TaT pero crecen 3.7% AaA. De esta manera, las operaciones del BCP Bolivia continúan con la tendencia favorable de los últimos meses, manteniéndose como el 3er banco en Bolivia a nivel de colocaciones y depósitos.

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>	I TRIM 07	IV TRIM 07	I TRIM 08	Var %	Var %
				1T08/1T07	1T08/IVT07
Corporativa	6,472.5	8,510.0	9,085.1	40.4%	6.8%
Mediana Empresa	4,389.9	5,176.6	5,280.5	20.3%	2.0%
Banca Minorista:	6,399.1	8,383.6	8,860.2	38.5%	5.7%
- Pequeña Empresa	1,907.8	2,699.8	2,931.6	53.7%	8.6%
- Hipotecario	2,849.6	3,332.9	3,394.3	19.1%	1.8%
- Consumo	852.6	1,359.8	1,479.0	73.5%	8.8%
- Tarjeta de Crédito	789.2	991.1	1,055.2	33.7%	6.5%
Cuentas Especiales	467.0	372.9	340.4	-27.1%	-8.7%
No Asignados	226.7	38.6	17.0	-92.5%	-56.0%
Sub Total BCP Cons S/ Bolivia	17,955.2	22,481.6	23,583.2	31.3%	4.9%
Bolivia	1,208.7	1,332.2	1,295.4	7.2%	-2.8%
Total	19,163.9	23,813.8	24,878.6	29.8%	4.5%

A marzo del 2008, el total de los créditos promedios diarios del trimestre creció en 4.5% con respecto a diciembre del 2007 y 29.8% con respecto al mismo periodo del año anterior. La Banca Minorista se expande 5.7% TaT y 38.5% AaA. Destaca el crecimiento en Consumo (8.8% TaT), Banca Pequeña Empresa y Tarjeta de Crédito (8.6% TaT y 6.5% TaT, respectivamente) y finalmente los créditos Hipotecarios que crecen 1.8% TaT.

La evolución de la cartera es consistente con la estrategia del BCP de enfocarse en el segmento Banca Minorista, dado el potencial de crecimiento y los altos márgenes que ofrece en relación a otros segmentos de negocio. Sin embargo, es igualmente destacable el desempeño que vienen mostrando tanto la Banca Mayorista (Corporativa y Empresa) que crecen 6.8% y 2.0% TaT, respectivamente.

Es importante mencionar que la cartera total de colocaciones (medido en saldos promedios diarios del trimestre) ha crecido debido al efecto de los promedios que incluyen los meses de octubre, noviembre y diciembre, así como los meses de enero, febrero y marzo del presente año. A este

efecto también se incluye la posición en moneda extranjera de la cartera que impacta negativamente ante una devaluación del dólar y que se refleja en el resultado por exposición al tipo de cambio del Ganancias y pérdidas.

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS sobre los quince bancos comerciales operativos, sin incluir operaciones de sus sucursales en el exterior, al 29 de febrero de 2008, la participación del Banco de Crédito continúa mostrando su tradicional liderazgo. Esta fue 31.9% del total de colocaciones directas (32.6% al 31 de diciembre del 2007 y 30.9% al 31 de marzo de 2007), superior al 25.4% de su más cercano competidor, y en depósitos fue de 38.1% (36.2% al 31 de diciembre del 2007 y 36.9% al 31 de marzo del 2007) superior al 22.8% de su más cercano competidor.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

El **ratio de préstamos vencidos** como un porcentaje del total de la cartera fue 0.79% en el presente trimestre, ligeramente mayor al 0.73% alcanzado en diciembre del 2007, y menor al 1.18% obtenido en marzo del año pasado. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como porcentaje del total colocado, mejora a 1.6% a marzo del 2008, disminuyendo en relación al 1.8% diciembre del 2007; lo que refleja la continua mejora de la cartera. Esta mejora es producto de las acertadas políticas crediticias y de riesgos del BCP y de un entorno económico favorable en el que se encuentra la economía peruana. Se observa una mejora en la capacidad de pago y mayores niveles de liquidez de los agentes económicos que redundan en una cartera crediticia saludable.

El total de la **cartera morosa** al 31 de marzo del 2008 fue S/.192.1 millones, 6.4% mayor que el saldo de S/.180.6 millones en diciembre del 2007, pero menor al saldo de S/.233.1 millones al cierre de marzo del año pasado. La subida en los créditos vencidos no refleja ningún deterioro en la cartera puesto que es el reflejo del crecimiento de la misma. En términos de comparación anual, la disminución refleja la mejora en la clasificación de riesgos, principalmente de clientes del segmento comercial.

Al final del trimestre reportado, los **préstamos refinanciados** muestran un saldo de S/.182.6 millones, menor en 17.1% al saldo de diciembre pasado, que fue de S/.220.2 millones. Así mismo, los **préstamos reestructurados** alcanzaron S/.4.9 menor en 88% a los S/.39.3 millones de diciembre pasado. La variación se debió a la venta una cartera en particular.

Las **provisiones acumuladas** para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.604.9 millones a fines de marzo del 2008, 5.3% menor al saldo de diciembre pasado, pero 6.0% mayor respecto del saldo de marzo del 2007. La variación trimestral se debió Si bien es cierto los niveles de provisiones acumulados vienen aumentando, esto no representa un mayor riesgo crediticio puesto que aún los saldos están dentro de los niveles estimados de crecimiento.

El **ratio de cobertura de provisiones** sobre vencidos fue de 314.9% al cierre de marzo 2008, menor al 353.7% al final de diciembre del año pasado, principalmente por el aumento de las colocaciones vencidas y disminución de las provisiones acumuladas.

Del saldo total de provisiones a fines de marzo, S/. 347.9 millones corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), aumentando con respecto a los S/.324.3 millones al 31 de diciembre del 2007.

Durante el primer trimestre del 2008 se efectuaron **castigos de préstamos** considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.25.5 millones (US\$9.3 millones), cifra menor a los castigos correspondientes al cuarto trimestre del 2007 (US\$ 12.0 millones) y a los correspondientes al primer trimestre del 2007 (US\$10.5 millones).

La **cartera clasificada como subestándar**, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue 1.8% a marzo 2008, disminuyendo en relación al 2.0% que se obtuvo en diciembre pasado y al 3.0% que se obtuvo en marzo 2007. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	31.03.07	31.12.07	31.03.08
A: Normal	92.2%	91.0%	94.5%
B: Problema Potencial	4.8%	5.5%	3.8%
C: Deficiente	1.2%	1.2%	0.7%
D: Dudoso	1.3%	1.7%	0.7%
E: Pérdida	0.5%	0.6%	0.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/. 19,681	S/. 24,643	S/. 24,253

Durante el presente trimestre se efectuaron **gastos por provisiones** para cartera de préstamos por S/.75.0 millones, importe superior a los S/.70.1 millones correspondientes al precedente trimestre y a los S/. 28.6 millones correspondientes al mismo trimestre del 2007. Las mayores provisiones se realizaron en los segmentos de Consumo y PYMEs, los cuales representan mayores riesgos por su naturaleza en sus operaciones. Adicionalmente, en el presente trimestre se registraron beneficios por **recupero de cuentas castigadas** de S/.25.2 millones, monto superior al recupero de S/.23.9 millones correspondiente al precedente 4T07.

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Las regulaciones peruanas establecen como límite de activos ponderados sobre patrimonio efectivo, incluyendo la exposición a riesgos de mercado, un ratio de máximo 11.0 a 1.0 (o mínimo 9.1% de capital), mientras que las de "Basilea I" sugieren un ratio máximo de 12.5 veces (min. 8%).

Los ratios de adecuación de capital del BCP muestran un volumen de capital que supera los mínimos exigidos tanto por las regulaciones peruanas como por las regulaciones internacionales, esto es, "Basilea I". Al término del primer trimestre de 2008, el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 7.3 a 1.0 (13.75%).

<i>(S/. Mn)</i>	31.03.07	31.03.08
Total Patrimonio Efectivo (III)	2,523	3,497
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (IV)	2,386	3,473
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (V)	137	24
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (I)	19,793	25,158
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (II)	137	24
Activos ponderados por riesgo	21,301	25,427
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I) / (IV) (veces)	8.3	7.2
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (I + (11*II))/(III) (veces)	8.4	7.3
BIS (%)	11.84%	13.75%

El BCP posee un límite interno aún más exigente, máximo 9.5 a 1 (mínimo 10.5%), aprobado por el Directorio. Sin embargo, a partir de octubre del 2007, el límite interno subió a 8.7 a 1 (mínimo 11.5%). Este límite rige a partir de la emisión de deuda subordinada que el BCP realizó por US\$ 160 millones, con el fin de mantener niveles adecuados de apalancamiento.

El importante incremento en el Ratio BIS responde a la retención de utilidades por S/. 290 millones (US\$ 106 millones), la cual fue registrada como parte de la Reserva Facultativa y, por ende, incrementa el nivel de patrimonio efectivo. Por otro lado, cabe resaltar la disminución en el requerimiento patrimonial por riesgo de mercado, producto de la caída en la posición en moneda extranjera, dada la coyuntura y la apreciación de la moneda local, lo cual disminuyó la exposición y el riesgo ante fluctuaciones en el valor de la moneda extranjera. Ambos efectos contribuyeron al incremento en el Ratio BIS, de 11.84% a 13.75%.

II.8 RENTABILIDAD

La rentabilidad medida como la utilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) en el primer trimestre del 2008 alcanzó 30.50%, comparado con la rentabilidad de 21.23% alcanzada durante el trimestre anterior.

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Saldo a			Var %	
	Mar-07	Dec-07	Mar-08	Mar.08/ Mar.07	Mar.08/ Dic.07
Fondos disponibles:	<u>7,460,404</u>	<u>8,284,557</u>	<u>7,246,191</u>	-2.9%	-12.5%
Caja y Canje	1,621,595	1,510,304	1,537,859	-5.2%	1.8%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,215,162	5,565,676	4,782,483	13.5%	-14.1%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	1,611,392	1,194,114	914,568	-43.2%	-23.4%
Rendimientos devengados del disponible	12,255	14,463	11,281	-7.9%	-22.0%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	7,270,001	9,090,073	12,940,180	78.0%	42.4%
Colocaciones	<u>19,680,973</u>	<u>24,643,180</u>	<u>24,252,566</u>	<u>23.2%</u>	<u>-1.6%</u>
Vigentes	19,447,861	24,462,583	24,060,446	23.7%	-1.6%
Vencidas	233,112	180,597	192,120	-17.6%	6.4%
Provisión para colocaciones	(570,681)	(638,818)	(604,938)	6.0%	-5.3%
Colocaciones Netas	<u>19,110,292</u>	<u>24,004,362</u>	<u>23,647,628</u>	<u>23.7%</u>	<u>-1.5%</u>
Inversiones permanentes	99,057	105,232	94,365	-4.7%	-10.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	610,091	676,766	671,446	10.1%	-0.8%
Otros activos	1,043,497	1,723,186	1,899,262	82.0%	10.2%
TOTAL DE ACTIVOS	35,593,342	43,884,176	46,499,072	30.6%	6.0%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>28,146,188</u>	<u>32,722,063</u>	<u>35,261,977</u>	<u>25.3%</u>	<u>7.8%</u>
Obligaciones a la vista	9,504,219	9,975,155	9,984,111	5.0%	0.1%
Depósitos de ahorros	6,576,935	7,133,508	7,545,958	14.7%	5.8%
Depósitos a plazo	12,065,034	15,613,400	17,731,908	47.0%	13.6%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	1,784,680	4,372,240	4,220,927	136.5%	-3.5%
Valores en circulación	1,646,609	2,160,284	2,109,541	28.1%	-2.3%
Otros pasivos	1,455,459	1,421,754	1,830,375	25.8%	28.7%
Patrimonio neto:	<u>2,560,406</u>	<u>3,207,835</u>	<u>3,076,252</u>	<u>20.1%</u>	<u>-4.1%</u>
Capital social	1,286,528	1,286,528	1,286,528	0.0%	0.0%
Reserva legal	1,037,869	1,037,869	1,328,384	28.0%	28.0%
Resultados acumulados	236,009	883,438	461,340	95.5%	-47.8%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	35,593,342	43,884,176	46,499,072	30.6%	6.0%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación	
	1T07	4T07	1T08	1T08/1T07	1T08/4T07
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	623,149	812,155	843,670	35.4%	3.9%
Gastos por intereses	<u>(231,169)</u>	<u>(349,576)</u>	<u>(307,586)</u>	<u>33.1%</u>	<u>-12.0%</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>391,980</u>	<u>462,579</u>	<u>536,084</u>	<u>36.8%</u>	<u>15.9%</u>
Provisión para colocaciones	(28,596)	(70,128)	(74,955)	162.1%	6.9%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>363,384</u>	<u>392,451</u>	<u>461,129</u>	<u>26.9%</u>	<u>17.5%</u>
Otros Ingresos					
Comisiones por servicios bancarios	199,463	236,360	225,078	12.8%	-4.8%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	30,003	3,213	35,931	19.8%	1018.3%
Ganancia neta en oper. de cambio	37,983	64,008	56,677	49.2%	-11.5%
Otros ingresos	<u>76,765</u>	<u>78,966</u>	<u>65,617</u>	<u>-14.5%</u>	<u>-16.9%</u>
	<u>344,214</u>	<u>382,547</u>	<u>383,303</u>	<u>11.4%</u>	<u>0.2%</u>
Gastos					
Remuneraciones y benefs. sociales	(211,669)	(281,088)	(240,319)	13.5%	-14.5%
Generales y administrativos	(107,352)	(162,029)	(122,010)	13.7%	-24.7%
Depreciación y amortización	(33,238)	(34,588)	(34,668)	4.3%	0.2%
Impuestos y contribuciones	(13,064)	(14,492)	(15,529)	18.9%	7.2%
Otros	<u>(15,528)</u>	<u>(20,353)</u>	<u>(16,194)</u>	<u>4.3%</u>	<u>-20.4%</u>
	<u>(380,851)</u>	<u>(512,550)</u>	<u>(428,720)</u>	<u>12.6%</u>	<u>-16.4%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	(5,313)	(14,812)	(82,177)	1446.7%	454.8%
Util. antes del impuesto a la renta	321,434	247,636	333,535	3.8%	34.7%
Participación legal en las utilidades	(11,431)	(8,749)	(14,243)	24.6%	62.8%
Impuesto a la renta	(73,994)	(73,007)	(79,710)	7.7%	9.2%
UTILIDAD NETA	236,009	165,880	239,582	1.5%	44.4%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre		
	1T07	4T07	1T08
<u>Rentabilidad</u>			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.183	0.129	0.186
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	4.92%	4.84%	5.21%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.72%	1.58%	2.12%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	34.83%	21.23%	30.50%
<u>Calidad de la cartera de créditos</u>			
Préstamos vencidos / total préstamos	1.18%	0.73%	0.79%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	244.81%	353.73%	314.88%
<u>Operativos(4)</u>			
Gastos operativos / ingresos totales(5)	54.48%	56.27%	43.65%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.22%	4.68%	3.65%
<u>Capitalización</u>			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	2,523	3,157	3,497
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	21,301	26,656	25,427
Apalancamiento Global (veces)	8.4	8.4	7.3
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	11.8%	11.8%	13.8%
<u>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</u>			
Activos que ganan intereses (3)	31,852	38,235	41,182
Activos totales (3)	34,653	42,056	45,192
Patrimonio (3)	2,711	3,125	3,142
<u>Otros datos</u>			
No. de acciones (millones)	1,287	1,287	1,287
No. de puestos de trabajo	9,016	10,331	10,959
No. de empleados	10,934	12,667	13,540
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-0.41%	1.07%	2.23%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.183	2.996	2.744

(1) Se emplea 1,287 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.