

**BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ**

**INFORME DE GERENCIA**

**Segundo Trimestre del 2008**

# CONTENIDO

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

## I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

### Informe de Gerencia Segundo Trimestre del 2008

#### I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) que se generó en el segundo trimestre del 2008 alcanzó S/.420.9 millones (equivalente a US\$141.9 millones al tipo de cambio de cierre de S/2.966), mayor en 75.7% comparado con la utilidad del mismo periodo del 2007 y mayor en 63.6% a la utilidad alcanzada en el segundo trimestre del mismo año. La variación de la utilidad neta del 2T08 vs. 1T08 (TaT) se debió principalmente a crecimiento de los ingresos financieros en 18%, (principalmente los intereses por colocaciones en 9% que representan el 54% de los ingresos), disminución de las provisiones en 44%, aún por niveles debajo de lo estimado, y mayores ingresos de “otros ingresos y gastos” que aumentaron 25% TaT.

El margen financiero bruto alcanzó un crecimiento de 26% TaT impulsado principalmente por el mayor aumento de los ingresos financieros (18%) y atenuados por el aumento, en menor medida, de los gastos financieros (8%):

- (i) Los ingresos financieros se expanden debido a mayores *ingresos por valorización de inversiones negociables y a vencimiento* con 15%, (representan el 15% del total de ingresos financieros), y por los mayores *ingresos por intereses y comisiones de la cartera de créditos* que crecen 9% (representan el 54% del total de ingresos financieros).
- (ii) Los gastos financieros aumentan debido al crecimiento de 13% de *intereses y comisiones por depósitos del público* (representan el 47%), al incremento de 14% de *intereses por adeudados y obligaciones del exterior*, y al aumento de 5% de los *intereses de depósito de otros organismos*

Es importante destacar que el volumen de colocaciones se expandieron en 12% TaT y 26% AaA, resaltando el crecimiento en los segmentos de la Banca Minorista. Así mismo, para soportar este crecimiento, los depósitos han evolucionado en 10% TaT y 37% AaA. Para cubrir esta mayor demanda de créditos, el BCP aumentó sus niveles de fondeo con emisiones de deuda en el exterior, mostrando un aumento en sus volúmenes de 24% TaT.

Por otro lado, se observa una disminución de la provisión por colocaciones e inversiones de 44% debido a la mejora de la calidad de cartera y reversiones de provisiones que se dieron durante el presente trimestre. Las provisiones de incobrabilidad de cartera e inversiones pasaron de S/.66.1 millones en el 1T08 a S/.36.6 millones en el 2T08.

En cuanto a los ingresos por servicios financieros neto de gastos, éstos crecieron en el trimestre alcanzando S/.192.0 millones, mayor en 5.1% con respecto al 1T08. La variación se debió a mayores volúmenes de operaciones debido a la expansión de los canales de distribución.

En cuanto a los gastos de administración, se observó un aumento de 6.6%, como consecuencia del aumento de 9% en gastos de personal explicado en parte por el mayor número de personas incorporadas a la red comercial. Los gastos también fueron impulsados por el aumento de Impuestos y contribuciones en 21%.

La línea “Otros Ingresos y egresos”, aumentaron 25.3% debido principalmente al crecimiento de casi 4 veces los ingresos provenientes de ejercicios anteriores.

Finalmente, la Participación de trabajadores paso de S/.70 millones en el 1T08 a S/.51 millones, reflejando una disminución de 30.9%. 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			Seis meses terminados el	
	30.06.07	31.03.08	30.06.08	30.06.07	30.06.08
<u>Ingresos y Egresos Financieros</u>					
Ingresos por intereses	857,497	962,754	1,136,202	1,596,436	2,098,956
Menos - gastos por intereses	270,603	414,376	446,016	516,357	860,393
Ingreso por Intereses netos	586,894	548,378	690,185	1,080,080	1,238,563
Provisiones para colocaciones e inversiones	45,877	67,115	37,798	60,225	104,912
-					
Margen Financiero Neto	541,017	481,263	652,387	1,019,855	1,133,651
Ingresos por servicios financieros, neto de gastos	176,476	182,563	191,960	353,509	374,523
<u>Gastos de administración</u>	<u>279,826</u>	<u>292,233</u>	<u>311,418</u>	<u>534,542</u>	<u>603,651</u>
De personal y Directorio	145,203	167,191	182,739	277,499	349,930
Servicio de terceros e Impuestos y contribuciones	134,623	125,042	128,679	257,043	253,721
Provisiones, depreciación y amortización	15,720	39,772	30,444	63,732	70,216
Otros ingresos y gastos	20,522	24,086	30,180	45,650	54,266
Utilidad antes del Impuesto a la Renta y participaciones	442,469	355,907	532,665	820,739	888,573
Distribución Legal de la renta fija	124,023	46,289	60,593	200,658	106,882
Impuesto a la renta	61,190	70,038	51,126	126,817	121,164
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>257,256</b>	<b>239,580</b>	<b>420,947</b>	<b>493,264</b>	<b>660,527</b>

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

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/.49,935 millones al 30 de junio del 2008, 12.6% mayor al saldo de fines de marzo pasado y 76.1% mayor al saldo de junio del 2007.

Las colocaciones totales, alcanzaron S/.25,243 millones al 30 de junio del 2008, 12.4% mayor que las colocaciones de marzo pasado, y 25.6% por encima de las de junio del 2007. A pesar de las medidas tomadas por el BCR de aumentar el encaje legal para controlar la inflación y disminuir la demanda interna, las colocaciones crecieron luego de experimentar un retroceso en el 1T08. El mayor impulso que se observa por la demanda interna atenúa el impacto de dichas medidas. Las colocaciones vigentes alcanzaron a junio del 2008 S/.25,074 millones, mayor en 12.5% a las de marzo del 2008. Por otro lado, se observa un aumento ligero de las colocaciones reestructuradas y refinanciadas en 2%, con respecto a marzo pasado, pero menor en 38% con respecto a junio 2007. Finalmente, los créditos vencidos y en cobranza judicial aumentaron en 3.4% con respecto a marzo pasado. El nivel de provisiones acumuladas alcanzó S/.576 millones, mayor en 6.8% con respecto al saldo de marzo último.

Sobre la calidad de cartera, el índice de cartera morosa alcanzó 0.67%, ligeramente mayor al 0.73% alcanzado en marzo 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 338.8% al final de junio del 2008, índice mayor en comparación al 328.1% de marzo pasado y superando ampliamente el 299.4% alcanzado en el mismo periodo del año pasado. Este aumento se atribuye principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones y corresponde a la provisión del 1% de los créditos clasificados como "Normal".

Por otro lado, las inversiones clasificadas como "negociables, disponibles para la venta y a vencimiento" mostraron un aumento de 3.5% TaT y 51.1% con respecto al mismo periodo del año 2007. Destacan principalmente el aumento TaT de las inversiones en Certificado de Depósitos del BCRP que generan un beneficio tributario para el BCP y representan aproximadamente el 87% del total de las inversiones.

Al 30 de junio del 2008 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.36,473 millones, aumentando en 10.3% respecto de los depósitos a fines de marzo pasado y superando en 36.8% desde junio del año anterior. Los depósitos han venido creciendo por un mayor interés en la moneda local como consecuencia de la devaluación del dólar. Por ello, los depósitos a la vista crecieron 12.6%, los de ahorro, disminuyeron sólo 0.1% y los de plazo aumentaron 13.3% con respecto a marzo del 2008. Así mismo, se observa un crecimiento de los adeudados del exterior en 23.5% 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)

<b>ACTIVO</b>	<b>Junio 2007</b>	<b>Marzo 2008</b>	<b>Junio 2008</b>
FONDOS DISPONIBLES	6,913,931	7,088,087	8,955,455
FONDOS INTERBANCARIOS	54,296	4,030	4,804
INVERSIONES TEMPORALES	8,324,610	12,149,146	12,576,824
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>19,607,604</u>	<u>21,922,686</u>	<u>24,667,945</u>
Créditos Vigentes	19,938,165	22,297,428	25,073,762
Créditos Vencidos	165,806	164,301	169,949
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-496,366	-539,043	-575,765
	20,103,970	22,461,729	25,243,710
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	582,050	632,911	671,612
OTROS ACTIVOS	1,956,809	2,767,748	3,058,844
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>37,439,300</b>	<b>44,564,607</b>	<b>49,935,485</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<u>DEPOSITOS</u>	<u>26,653,959</u>	<u>33,058,110</u>	<u>36,472,674</u>
A la Vista	8,255,096	9,131,355	10,279,818
De Ahorro	5,780,955	6,825,636	6,816,220
A Plazo	12,617,909	17,101,118	19,376,636
FONDOS INTERBANCARIOS	125,587	10,983	544,970
VALORES EN CIRCULACION	1,294,383	1,905,479	2,169,623
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	3,908,367	4,155,032	5,131,616
OTROS PASIVOS	2,639,343	2,137,789	2,119,403
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>34,621,639</b>	<b>41,267,392</b>	<b>46,438,287</b>
PATRIMONIO NETO	2,817,661	3,076,252	3,497,198
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>37,439,300</b>	<b>44,343,644</b>	<b>49,935,485</b>
CUENTAS CONTINGENTES	12,224,757	16,170,126	21,531,736

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 segundo trimestre del 2008 fue de S/.420.9 millones, importe 75.7% mayor a la utilidad de S/.239.6 millones que se obtuvo en el trimestre anterior y 63.6% mayor a la utilidad del mismo periodo del año anterior.

El crecimiento de la utilidad neta del 2T08 respecto del resultado alcanzado el trimestre anterior se debió en parte al mayor crecimiento de los volúmenes de colocaciones y a la mayor demanda de créditos en los segmentos minoristas, generando una expansión de los ingresos por intereses de 9.8% TaT. Sin embargo, este crecimiento fue atenuado, en parte, por un aumento de los gastos financieros que aumentaron 43% TaT, debido a mayores operaciones de cobertura de tasas y por fluctuación de instrumentos financieros derivados. Otro factor importante que contribuyó a las utilidades del trimestre fue la disminución por reversiones de provisiones, por el mejoramiento en las clasificaciones de créditos de algunos clientes. Asimismo, Los ingresos no financieros mostraron un sostenido crecimiento de 12.7% en el trimestre, producto principalmente, de mayores volúmenes de operaciones transaccionales y ganancias por operaciones de cambio ante la fuerte volatilidad del dólar en este periodo.

Durante el 2T08 se observó un efecto contrario al 1T08 de devaluación del nuevo sol con respecto al dólar, generando una ganancia por diferencia de cambio por la posición en moneda extranjera en los estados financieros locales.

Sin considerar el efecto por diferencia de cambio en el 1T08 y 2T08, y debido a una fuerte devaluación del nuevo sol con respecto al dólar (8.1% en el 2T08) en el último trimestre, los resultados operativos alcanzaron un total de S/.419 millones vs. S/.416 millones del 1T08.

El ingreso por intereses, neto disminuye en 9.2% TaT como consecuencia de mayores gastos por intereses (43% del 2T08 vs. -12% en el 1T08) y que es compensado por el aumento de ingresos por intereses (9.8% vs. 3.9% del 1T08). El margen neto (ingreso neto por intereses sobre activos rentables) alcanzó 4.3% en el trimestre, menor al 5.2% reportado el 1T08. Esta caída se debió, en parte, al crecimiento de los activos promedio que generan intereses, los cuales crecieron de S/.41.2 billones a S/.45.2 billones (9.8% TaT). El margen se vio afectado por el aumento de los gastos financieros.

Por otro lado, las provisiones para colocaciones alcanzaron en el segundo trimestre S/.40 millones, 47% menor a la provisión alcanzada en el precedente periodo. La variación se debió a la reversión de provisiones en el periodo debido a la variación en la clasificación crediticia de algunos clientes.

Los ingresos no financieros mostraron un crecimiento de 12.7% TaT impulsados principalmente el crecimiento de las comisiones por servicios bancarios (9.7%). El aumento se debió al mayor número de operaciones transaccionales en el periodo de análisis debido a la expansión de la red de distribución (Agencias, ATMs, Agentes BCP). Así mismo, las operaciones de cambio mostraron un recuperó y crecieron 60.9% TaT, debido a la fuerte fluctuación de la moneda extranjera en el primer semestre del año.

Los "Otros ingresos", que incluyen principalmente los recuperos de colocaciones, la utilidad de bienes adjudicados y la cobertura de los SARS disminuyeron 10.7% TaT, debido a un menor ingreso en 31% y 41%, de los recuperos por colocaciones y la cobertura del SAR, respectivamente. Estos fueron atenuados por un incremento de 11.1% de las utilidades en venta de bienes adjudicados.

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".

En cuanto a los gastos operativos, éstos reflejan un aumento de 7.2% respecto al 1T08. Las remuneraciones, que representan el 59% 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, aumentaron 12.4% TaT, debido a una reversión del extorno de la provisión del impuesto a la renta de los SARs del 1T08, explicado por la variación en el valor de la acción de Credicorp. De igual manera, el aumento se explica por el mayor número de personal que se incorporó a la organización, totalizando 14,336 empleados. Así mismo, los gastos generales y administrativos, que representan el 29% del total de gastos, aumentaron en 9.3% con respecto al 1T08, debido a mayores gastos de Sistemas (mantenimiento, licencias equipos) y Marketing. El rubro "Otros gastos" que incluye principalmente la provisión de bienes adjudicados, así como gastos diversos disminuyó 62.3% comparado con el precedente trimestre.

Por otro lado, durante el primer trimestre, los resultados por exposición al tipo de cambio alcanzaron S/.82.2 millones de pérdida, vs. los S/.76.3 millones de ganancia que se obtuvo en el 2T08. Esto se explica debido a que la moneda local se devaluó durante el 2T08 con respecto al precedente trimestre que se revaluó. Durante el 2T08 se devaluó el nuevo sol en 7.95% y se revaluó en el 1T08 en 8.63%. Esta ganancia 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 una disminución de 54.2% pasando de S/.14.2 millones a S/.6.5 millones en el 2T08. La provisión por el impuesto a la renta disminuyó 14.6%.

Al 30 de junio del 2008, la calidad de cartera, medida por el índice de morosidad alcanzó 0.74%, ligeramente menor a 0.79% de marzo pasado y con una cobertura de vencidos que aumenta de 314.9% a 320.4%.

Todos estos elementos reflejan claramente el desempeño de la rentabilidad, alcanzando 51.2% en el 2T08 vs. 30.5% 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 el				Seis meses terminados el		
	Jun-07	Mar-08	Jun-08	Jun-08	Jun-07	Jun-08	Jun-08
				<b>US\$</b>			<b>US\$</b>
Ingreso por Intereses netos	446.2	536.1	486.6	164.1	838.2	1,022.7	344.8
Provisión para colocaciones	(31.0)	(75.0)	(39.9)	(13.5)	(59.6)	(114.9)	(38.7)
Otros ingresos	271.0	383.3	431.9	145.6	615.3	815.2	274.8
Gastos	(344.2)	(428.7)	(459.4)	(154.9)	(725.1)	(888.1)	(299.4)
Resultado por exp.							
beneficio/(pérdida) en cambio	(4.5)	(82.2)	76.3	25.7	(9.8)	(5.9)	(2.0)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	337.6	333.5	495.5	167.1	659.0	829.0	279.5
Participación en las utilidades	(10.7)	(14.2)	(6.5)	(2.2)	(22.1)	(20.8)	(7.0)
Impuesto a la Renta	(69.6)	(79.7)	(68.0)	(22.9)	(143.6)	(147.8)	(49.8)
<b>Utilidad neta</b>	<b>257.3</b>	<b>239.6</b>	<b>420.9</b>	<b>141.9</b>	<b>493.3</b>	<b>660.5</b>	<b>222.7</b>
Utilidad neta por acción (2)	0.2	0.2	0.3	0.1	0.4	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/.2.744 por US\$1.00

(2) Emplea 1,508.3 millones de acciones en todos los periodos

## PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP

### II.2 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos, alcanzó S/.486.6 millones en el segundo trimestre del 2008, cifra menor en 9.2% con respecto a S/.536.1 millones del trimestre anterior y mayor en 9.1% de los S/.446.2 millones con respecto al mismo periodo del año pasado.

La disminución se debió principalmente a que se generaron mayores gastos por intereses durante el trimestre debido a mayores operaciones de cobertura de tasas de interés (swaps), al crecimiento de los volúmenes de depósitos, y por consiguiente mayores gastos por obligaciones con el público, y a mayores fluctuaciones de valor de instrumentos derivados. Esto fue atenuado por un aumento de los ingresos por intereses, impulsados por el crecimiento de la cartera de colocaciones que se expandió 12.5% con respecto a marzo pasado. Los activos promedios que generan intereses aumentan 9.8% (de S/. 41.2 billones en el 1T08 a S/. 45.2 billones en el 2T08), destacando principalmente la cartera de colocaciones (mayorista y minorista) y las inversiones negociables y disponibles para la venta. Las colocaciones totales aumentaron 12.5% TaT por la expansión en los segmentos mayoristas y minoristas, así como 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 4.9%, en menor medida que el trimestre pasado, explicado por el menor crecimiento de los CD del BCR. Es importante mencionar que con respecto al año anterior, éstos activos aumentaron significativamente, creciendo en 23.5% AaA y 53.3% AaA, respectivamente.

El margen neto por intereses disminuyó a 4.3% en el 2T08 vs. 5.2% alcanzado en el 1T08.

### 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/.431.9 millones, 12.7% mayor con respecto al 1T08 y 11.3% mayor con respecto al mismo trimestre del año 2007. En el presente trimestre, la ganancia en venta de valores disminuyó 1.9% con respecto al precedente trimestre en el que se incluyó la venta de acciones de Visa Inc., haciendo una base mayor en términos comparativos. Las comisiones por servicios bancarios y la ganancia en operaciones de cambio aumentaron en 9.7% y 60.9%, respectivamente como consecuencia de la expansión de los canales de atención y, por consiguiente, mayores volúmenes de operaciones transaccionales. 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 10.7% TaT explicado por los menores recuperos de colocaciones en 31.4% (S/. 25.2 millones vs. S/.17.3 millones) y 41.2% menos por la cobertura de los SARs (S/. 26.2 millones vs. S/.15.4 millones realizada en el 2T08).

### II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos en el segundo trimestre del 2008 alcanzaron S/.459.4 millones, 7.2% mayor a los S/.428.7 millones del trimestre anterior.

Aproximadamente el 59% de los gastos operativos se destinaron a remuneraciones y beneficios sociales, los cuales aumentaron 12.4% TaT. El aumento se debió en parte, al mayor número de personal que ingresó a la organización (en su mayoría para cubrir el crecimiento de la red comercial), aumentando en el 2T08 en 796 personas, el cual totalizó 14,336 empleados. Así mismo, en este rubro se incluye la provisión por los "derechos de apreciación de la acción de Credicorp- SARs" de algunos ejecutivos del BCP y la provisión por el respectivo impuesto a la renta, registrándose una disminución de 36% en la provisión del SAR y un aumento de la provisión del impuesto a la renta relacionado a dicho programa.

El rubro de **gastos generales y administrativos** alcanzó S/.133 millones, aumentando 9.3% con respecto al precedente trimestre, producto principalmente de mayores gastos en Marketing por

campañas publicitarias y por mayores provisiones, gastos regulares de reparaciones y mantenimientos realizados por Sistemas.

En cuanto a los **Otros Gastos**, éstos disminuyen de S/.16.2 millones en el 1T08 a S/.6.1 millones en el 2T08.

## II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

Los **activos totales** del BCP consolidado alcanzaron S/.52,455 millones al 30 de junio de 2008, aumentando 12.8% con respecto al saldo de marzo pasado, debido principalmente al crecimiento en 37.4% de los depósitos en el BCR, originados por el aumento del encaje legal; así como el crecimiento en el portafolio de la cartera de colocaciones.

Las **colocaciones totales** consolidadas alcanzaron S/.27,283 millones al cierre de junio 2008, mayor en 12.5% con respecto al trimestre anterior y 23.2% mayor con respecto al saldo de junio del 2007. Las colocaciones vigentes aumentaron 12.6% con respecto a marzo y 23.5% con respecto al mismo periodo del año 2007.

Así mismo, las inversiones en **valores negociables y disponibles para la venta**, mostraron un aumento de 4.9% con respecto a marzo de 2008, alcanzando S/. 13,576 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 mayo del presente año, el proceso de des-dolarización de los activos del BCP se mantuvo sin variación. De esta manera, la participación de los préstamos totales en Nuevos Soles y Dólares fue 33% y 67%, respectivamente. La consecuencia de el estancamiento en la des-dolarización durante el 2T08, se debió a que éste periodo se caracterizó por una fuerte volatilidad del tipo de cambio.

Respecto a los pasivos del BCP, al 30 de junio del 2008, los **depósitos y obligaciones** alcanzaron la suma de S/.39,069 millones, 10.8% por encima del saldo del trimestre anterior, y 30.4% mayor al saldo de junio del 2007. La composición de los depósitos en Nuevos Soles y Dólares a mayo de 2008 fue 49% y 51%, respectivamente, comparado con una composición de 48% y 52% a marzo 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.

Los depósitos a la vista aumentaron en 12.7%, los depósitos de ahorros crecieron 2.3%, mientras los depósitos a plazo aumentaron en 13.3%. Con respecto al mismo periodo del año 2007, los depósitos a la vista crecieron en 9.1%, los depósitos de ahorros en 20.3% y los depósitos a plazo en 52%.

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

(En % y S./Mn)	Colocaciones			Var % Jun	Var % Jun
	30.06.07	31.03.08	30.06.08	08/07	08/Mar 08
Banco de Crédito del Perú	20,294	22,651	25,464	25.5%	12.4%
Banco de Crédito de Bolivia	1,356	1,283	1,400	3.2%	9.1%
Crédito Leasing	842	868	882	4.8%	1.6%
Eliminaciones y Otros, neto	(345)	(550)	(463)	34.0%	-15.8%
<b>Total BCP</b>	<b>S/. 22,146</b>	<b>S/. 24,253</b>	<b>S/. 27,283</b>	<b>23.2%</b>	<b>12.5%</b>

<i>(En % y S/.Mn)</i>	<b>Depósitos</b>			<b>Var % Jun</b>	<b>Var % Jun</b>
	<b>30.06.07</b>	<b>31.03.08</b>	<b>30.06.08</b>	<b>08/07</b>	<b>08/Mar 08</b>
Banco de Crédito del Perú	28,183	33,387	36,846	30.7%	10.4%
Banco de Crédito de Bolivia	1,828	1,923	2,278	24.6%	18.4%
Crédito Leasing	1	0	0	-84.3%	-67.9%
Eliminaciones y Otros	(58)	(49)	(55)	-6.0%	11.5%
<b>Total BCP</b>	<b>S/. 29,954</b>	<b>S/. 35,262</b>	<b>S/. 39,069</b>	<b>30.4%</b>	<b>10.8%</b>

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 94% de los depósitos y obligaciones.

En lo que se refiere al Banco de Crédito de Bolivia, los depósitos mostraron un crecimiento de 18.4% TaT y un aumento de 24.6% AaA y las colocaciones mostraron un aumento de 9.1% TaT y 3.2% AaA. De esta manera, las operaciones del BCP Bolivia continúan con la tendencia favorable de los últimos meses, a pesar de la contracción de las inversiones en ese país. Del mismo modo, se mantiene 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>	<b>II TRIM 07</b>	<b>I TRIM 08</b>	<b>II TRIM 08</b>	<b>Var %</b>	<b>Var %</b>
				<b>2T08/2T07</b>	<b>2T08/1T08</b>
Corporativa	7,189.3	9,085.1	9,159.3	27.4%	0.8%
Mediana Empresa	4,818.0	5,314.2	5,682.7	17.9%	6.9%
Banca Minorista:	6,996.2	8,860.2	9,518.4	36.1%	7.4%
- Pequeña Empresa	2,098.9	2,931.6	3,146.8	49.9%	7.3%
- Hipotecario	3,010.5	3,394.3	3,566.4	18.5%	5.1%
- Consumo	1,046.8	1,479.0	1,707.5	63.1%	15.5%
- Tarjeta de Crédito	840.0	1,055.2	1,097.7	30.7%	4.0%
Cuentas Especiales	448.1	340.4	285.7	-36.2%	-16.1%
No Asignados	153.4	17.0	19.0	-87.6%	12.1%
Solución					
<u>Sub Total BCP Cons S/ Bolivia</u>	<u>19,605.1</u>	<u>23,616.8</u>	<u>24,665.2</u>	<u>25.8%</u>	<u>4.4%</u>
<u>Bolivia</u>	<u>1,259.1</u>	<u>1,295.4</u>	<u>1,336.8</u>	<u>6.2%</u>	<u>3.2%</u>
<u>Total</u>	<u>20,864.2</u>	<u>24,912.2</u>	<u>26,002.0</u>	<u>24.6%</u>	<u>4.4%</u>

A junio del 2008, el total de los créditos promedios diarios del trimestre creció en 4.4% con respecto a marzo del 2008 y 24.6% con respecto al mismo periodo del año anterior. La Banca Minorista se expande 7.4% TaT y 36.1% AaA. Destaca el crecimiento en Consumo (15.5% TaT), Banca Pequeña Empresa y Tarjeta de Crédito (7.3% TaT y 4.0% TaT, respectivamente) y finalmente los créditos Hipotecarios que crecen 5.1% 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 0.8% TaT y 6.9% TaT y 27.4 AaA y 17.9% AaA, 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 se incluyen en el primer semestre del 2007 muestra una inclinación mayor en términos comparativos al primer semestre del 2008. A este efecto también se incluye la posición en moneda extranjera de la cartera que impacta

positivamente ante una revaluación 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 31 de mayo de 2008, la participación del Banco de Crédito continúa mostrando su tradicional liderazgo, alcanzado 30.3% del total de colocaciones directas (31.5% al 31 de marzo del 2008 y 29.6% al 30 de junio de 2007), superior al 25.8% de su más cercano competidor, y en depósitos fue de 38.7% (37.9% al 31 de marzo del 2008 y 36.9% al 30 de junio del 2007) superior al 23.1% 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 0.74% en el presente trimestre, ligeramente menor al 0.79% alcanzado en marzo pasado, y menor al 0.95% obtenido en junio del año pasado. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como porcentaje del total de colocaciones, mejora a 1.4% a junio del 2008, disminuyendo en relación al 1.6% de marzo del 2008; 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.

El total de la **cartera morosa** al 30 de junio del 2008 fue S/.202.5 millones, 5.4% mayor que el saldo de S/.192.1 millones en marzo del 2008, pero menor al saldo de S/.210.4 millones al cierre de junio 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 mayorista.

Al final del trimestre reportado, los **préstamos refinanciados** muestran un saldo de S/.183.3 millones, mayor en 0.4% al saldo de marzo pasado, que fue de S/.182.6 millones. Así mismo, los **préstamos reestructurados** alcanzaron S/.4.2 menor en 14% a los S/.4.9 millones de marzo pasado.

Las **provisiones acumuladas** para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.648.8 millones a fines de junio del 2008, 7.2% mayor al saldo de marzo pasado. 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 320.42% al cierre de junio 2008, mayor al 278.7% al final de junio del año pasado, principalmente por el aumento de las de las provisiones acumuladas y disminución de las colocaciones vencidas.

Del saldo total de provisiones a fines de junio, S/. 378.2 millones corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), aumentando con respecto a los S/.347.9 millones al 30 de marzo del 2008.

La **cartera clasificada como subestándar**, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue 1.6% a junio 2008, disminuyendo en relación al 1.8% que se obtuvo en marzo pasado y al 2.5% que se obtuvo en junio 2007. Como se observa, los niveles de deficiente, dudoso y pérdida vienen disminuyendo paulatinamente, reflejando una mejora en la capacidad de pago de los agentes económicos. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	<b>30.06.07</b>	<b>31.03.08</b>	<b>30.06.08</b>
A: Normal	92.6%	94.5%	94.5%
B: Problema Potencial	4.8%	3.8%	3.9%
C: Deficiente	1.0%	0.7%	0.5%
D: Dudoso	1.1%	0.7%	0.7%
E: Pérdida	0.4%	0.4%	0.4%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>Cartera Total</b>	<b>S/. 22,146</b>	<b>S/. 24,253</b>	<b>S/. 27,283</b>

En el 2T08 se efectuaron **gastos por provisiones** para cartera de préstamos por S/.39.9 millones, importe menor a los S/.75.0 millones correspondientes al precedente trimestre, pero mayor a los S/. 31.0 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 ingresos por **recupero de cuentas castigadas** de S/.17.3 millones, monto menor al recupero de S/.25.2 millones correspondiente al precedente 1T08.

## 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 segundo trimestre de 2008, el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 7.4 a 1.0 (13.46%).

<i>(S/. Mn)</i>	<b>30.06.07</b>	<b>30.06.08</b>
<b>Total Patrimonio Efectivo (III)</b>	<b>2,512.9</b>	<b>3,853.1</b>
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (IV)	2,483	3,850
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (V)	29.4	3.5
<b>Activos Ponderados por Riesgo crediticio (I)</b>	<b>23,402.0</b>	<b>28,582.5</b>
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (II)	29.4	3.5
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>23,725</b>	<b>28,621</b>
<b>Ratios de Apalancamiento:</b>		
<b>Riesgo Crediticio (I) / (IV) (veces)</b>	9.42	7.42
<b>Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (I + (11*II))/(III) (veces)</b>	9.44	7.43
<b>BIS (%)</b>	<b>10.59%</b>	<b>13.46%</b>

El BCP posee un límite interno aún más exigente, máximo 8.7 a 1 (mínimo 11.5%), aprobado por el Directorio.

## **II.8 RENTABILIDAD**

La rentabilidad medida como la utilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) en el segundo trimestre del 2008 alcanzó 51.2%, comparado con la rentabilidad de 30.5% alcanzada durante el trimestre anterior. Este fuerte crecimiento se debió al crecimiento de los negocios del BCP en todos los segmentos, y a su vez, fue impulsado por la ganancia por exposición al tipo de cambio generada por la posición neta en moneda extranjera.

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

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 1**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

*(En miles de nuevos soles)*

ACTIVOS	Saldo a			Var%	
	Jun-07	Mar-08	Jun-08	Jun.08/ Jun.07	Jun.08/ Mar.08
<b>Fondos disponibles:</b>	<u>7,191,151</u>	<u>7,246,191</u>	<u>9,174,192</u>	<u>27.6%</u>	<u>26.6%</u>
Caja y Canje	1,416,358	1,537,859	1,486,491	5.0%	-3.3%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,334,331	4,782,483	6,570,190	51.6%	37.4%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	1,424,142	914,568	1,096,847	-23.0%	19.9%
Rendimientos devengados del disponible	16,320	11,281	20,664	26.6%	83.2%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	8,854,476	12,940,180	13,575,521	53.3%	4.9%
<b>Colocaciones</b>	<u>22,146,396</u>	<u>24,252,566</u>	<u>27,283,011</u>	<u>23.2%</u>	<u>12.5%</u>
Vigentes	21,936,041	24,060,446	27,080,540	23.5%	12.6%
Vencidas	210,355	192,120	202,471	-3.7%	5.4%
Provisión para colocaciones	(586,323)	(604,938)	(648,759)	10.6%	7.2%
<b>Colocaciones Netas</b>	<u>21,560,073</u>	<u>23,647,628</u>	<u>26,634,252</u>	<u>23.5%</u>	<u>12.6%</u>
Inversiones permanentes	106,176	94,365	116,569	9.8%	23.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	626,791	672,267	715,349	14.1%	6.4%
Otros activos	1,294,271	1,898,440	2,239,601	73.0%	18.0%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>39,632,938</b>	<b>46,499,071</b>	<b>52,455,484</b>	<b>32.4%</b>	<b>12.8%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>					
<b>Depósitos y obligaciones:</b>	<u>29,954,230</u>	<u>35,261,976</u>	<u>39,069,209</u>	<u>30.4%</u>	<u>10.8%</u>
Obligaciones a la vista	10,311,945	9,984,110	11,250,072	9.1%	12.7%
Depósitos de ahorros	6,420,678	7,545,958	7,721,520	20.3%	2.3%
Depósitos a plazo	13,221,607	17,731,908	20,097,617	52.0%	13.3%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	4,133,470	4,220,927	5,695,990	37.8%	34.9%
Valores en circulación	1,690,685	2,109,541	2,469,634	46.1%	17.1%
Otros pasivos	1,036,891	1,830,375	1,723,452	66.2%	-5.8%
<b>Patrimonio neto:</b>	<u>2,817,662</u>	<u>3,076,252</u>	<u>3,497,199</u>	<u>24.1%</u>	<u>13.7%</u>
Capital social	1,286,528	1,286,528	1,508,288	17.2%	17.2%
Reserva legal	1,037,869	1,328,384	1,328,384	28.0%	0.0%
Resultados acumulados	493,265	461,340	660,527	33.9%	43.2%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>39,632,938</b>	<b>46,499,071</b>	<b>52,455,484</b>	<b>32.4%</b>	<b>12.8%</b>

**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
	2T07	1T08	2T08	2T08/ 2T07	1T08/ 1T08	Jun-07	Jun-08	Jun 08/ Jun07
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>								
Ingresos por intereses	698,000	843,670	926,550	32.7%	9.8%	1,321,149	1,770,220	34.0%
Gastos por intereses	(251,777)	(307,586)	(439,938)	74.7%	43.0%	(482,946)	(747,524)	54.8%
Ingreso por Intereses netos	446,223	536,084	486,612	9.1%	-9.2%	838,203	1,022,696	22.0%
Provisión para colocaciones	(30,961)	(74,955)	(39,920)	28.9%	-46.7%	(59,557)	(114,875)	92.9%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	415,262	461,129	446,692	7.6%	-3.1%	778,646	907,821	16.6%
<b>Otros Ingresos</b>								
Comisiones por servicios bancarios	212,204	225,078	246,832	16.3%	9.7%	411,667	471,910	14.6%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	23,155	35,931	35,255	52.3%	-1.9%	53,158	71,186	33.9%
Ganancia neta en ops. de cambio	40,585	56,677	91,171	124.6%	60.9%	78,568	147,848	88.2%
Otros ingresos	(4,903)	65,617	58,628	-1295.8%	-10.7%	71,862	124,245	72.9%
	271,041	383,303	431,886	59.3%	12.7%	615,255	815,189	32.5%
<b>Gastos</b>								
Remuneraciones y benefs. sociales	(156,284)	(240,319)	(270,160)	72.9%	12.4%	(367,953)	(510,479)	38.7%
Generales y administrativos	(120,861)	(122,010)	(133,344)	10.3%	9.3%	(228,213)	(255,354)	11.9%
Depreciación y amortización	(33,258)	(34,668)	(35,582)	7.0%	2.6%	(66,496)	(70,250)	5.6%
Impuestos y contribuciones	(14,301)	(15,529)	(14,190)	-0.8%	-8.6%	(27,365)	(29,719)	8.6%
Otros	(19,544)	(16,194)	(6,101)	-68.8%	-62.3%	(35,073)	(22,295)	-36.4%
	(344,248)	(428,720)	(459,377)	33.4%	7.2%	(725,100)	(888,097)	22.5%
<b>Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio</b>	(4,480)	(82,177)	76,313	-1803.4%	-192.9%	(9,793)	(5,864)	-40.1%
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>337,575</b>	<b>333,535</b>	<b>495,514</b>	<b>46.8%</b>	<b>48.6%</b>	<b>659,008</b>	<b>829,049</b>	<b>25.8%</b>
Participación legal en las utilidades	(10,681)	(14,243)	(6,528)	-38.9%	-54.2%	(22,112)	(20,771)	-6.1%
Impuesto a la renta	(69,637)	(79,710)	(68,041)	-2.3%	-14.6%	(143,631)	(147,751)	2.9%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>257,257</b>	<b>239,582</b>	<b>420,945</b>	<b>63.6%</b>	<b>75.7%</b>	<b>493,265</b>	<b>660,527</b>	<b>33.9%</b>

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 3  
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Seis meses terminados en	
	2T07	1T08	2T08	Jun-07	Jun-08
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.200	0.186	0.279	0.383	0.438
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.15%	5.21%	4.31%	5.22%	4.92%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.74%	2.12%	3.40%	2.72%	2.89%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	38.27%	30.50%	51.23%	35.92%	40.52%
<b>Calidad de la cartera de créditos</b>					
Préstamos vencidos / total préstamos	0.95%	0.79%	0.74%	0.95%	0.74%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	278.73%	314.88%	320.42%	278.73%	320.42%
<b>Operativos(4)</b>					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	42.30%	43.65%	47.03%	49.18%	48.47%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.45%	3.65%	3.66%	3.80%	3.78%
<b>Capitalización</b>					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	2,513	3,497	3,853	2,513	3,853
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	23,402	25,427	28,582	23,402	28,582
Apalancamiento Global (veces)	9.31	7.27	7.42	9.31	7.42
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	10.74%	13.75%	13.48%	10.74%	13.48%
<b>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</b>					
Activos que ganan intereses (3)	34,664	41,182	45,202	32,115	41,540
Activos totales (3)	37,613	45,192	49,477	36,313	45,767
Patrimonio (3)	2,689	3,142	3,287	2,746	3,260
<b>Otros datos</b>					
No. de acciones (millones)	1,287	1,287	1,508	1,287	1,508
No. de puestos de trabajo	9,501	10,959	11,485	9,501	11,485
No. de empleados	11,610	13,540	14,336	11,610	14,336
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	2.50%	2.20%	3.20%	2.00%	5.50%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.168	2.744	2.966	3.168	2.966

(1) Se emplea 1,508.3 millones de acciones al haberse emitido acciones sólo por concepto de capitalización de utilidades

(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.