

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Cuarto Trimestre del 2009

CONTENIDO

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU	Pág.
1. RESULTADOS	3
2. ACTIVOS Y PASIVOS	6
II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS	8
1. RESUMEN DE OPERACIONES	8
PRINCIPALES CUENTAS DE RESULTADOS DEL BCP	
2. INGRESO POR INTERESES, NETO	11
3. INGRESOS NO FINANCIEROS	11
4. GASTOS OPERATIVOS	11
5. ACTIVOS Y PASIVOS	11
6. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	14
7. ADECUACION DE CAPITAL	15
8. RENTABILIDAD	15
CUADROS	16

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Cuarto Trimestre del 2009

I.1 RESULTADOS

En el 2009 los resultados del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) reflejaron la desaceleración de la economía peruana producto del impacto de la crisis internacional. Es así que la utilidad neta alcanzó los S/. 924.5 millones (equivalente a US\$ 319.9 millones al tipo de cambio de cierre de S/. 2.89), cifra menor a la utilidad de S/. 1,334.5 millones lograda en el 2008. Sin embargo, es importante resaltar que la utilidad neta del 4T09 ascendió a S/. 247.9 millones, 79.6% superior a los S/. 138.0 millones del 3T09.

Al analizar los resultados del 2009 con relación a los del año anterior, se observa un significativo crecimiento tanto en los ingresos por intereses netos como en los ingresos no financieros (9.1% y 43.5%, respectivamente) que fue contrarrestado por los mayores niveles de provisiones para colocaciones (+ 95.3%), gastos operativos (+ 41.3%) y provisión por impuesto a la renta (+19.9%), así como también por la pérdida por traslación del ejercicio (- S/. 221.3 millones) en contraposición a la utilidad registrada en el 2008 (+ S/. 41.5 millones).

Los resultados positivos en el margen financiero fueron principalmente un efecto de la reducción de 21.7% en los gastos por intereses, que permitió contrarrestar la contracción de 4.2% de los ingresos por intereses. A su vez los mayores ingresos no financieros reflejaron esencialmente la expansión de las ganancias netas en venta de valores (+ 567.0%) que incorporan la utilidad generada por la venta de bonos soberanos y globales, así como las mayores comisiones por servicios bancarios (+ 14.5%).

Por otro lado, el incremento de otros ingresos fue producido por el ingreso de S/. 98.2 millones generado por la cobertura de los SARs, en contraposición con la reversión por S/. 191.3 millones registrada en el 2008. Cabe mencionar que durante el 2009 el programa de compensación SAR también originó un aumento en remuneraciones y beneficios sociales por S/. 125.5 millones por concepto de participación de los trabajadores en "stock options" y por S/. 32.9 millones por el impuesto a la renta asociado a los SARs.

Por otro lado, es importante mencionar que la pérdida por exposición al tipo de cambio generada durante el año se registró en un contexto en que el BCP tomo una mayor posición activa en US dólares por lo que la revaluación de 8% anual del Nuevo Sol con respecto al US dólar generó los resultados antes indicados.

Variaciones 4T09 vs. 3T09

Los resultados de BCP registraron una positiva evolución trimestral reflejada en la mayor utilidad neta la cual se incrementó en 79.6% y que se explica entre otros factores por:

- (i) El resultado por exposición en cambio que representó una ganancia de S/. 1.7 millones en contraste con la pérdida por S/. 79.9 millones registrada en el 3T09, en un trimestre en que el tipo de cambio se mantuvo estable, y
- (ii) La menor provisión por impuesto a la renta que ascendió a S/. 41.9 millones, 61% menor a la provisión realizada en el 3T09. Esta reducción en la provisión fue principalmente resultado de los efectos tributarios de las pérdidas por diferencia de cambio vinculadas con operaciones que generen intereses exonerados del impuesto a la renta, situación aclarada por el ente regulador durante el 4T09.

En cuanto a los ingresos por intereses netos, estos se mantuvieron en un nivel similar al del trimestre anterior, ya que la contracción de 2.4% TaT de los ingresos por intereses fue compensada por la reducción de 6.2% TaT de los gastos por intereses.

Por otro lado, los ingresos no financieros se redujeron en 9.4% TaT como resultado de la disminución de 73.0% de los otros ingresos debido a la reversión por S/. 3.3 millones generada por la cobertura de los SARs durante el 4T09, en contraposición con el ingreso por S/. 82.0 millones obtenido en el 3T09. Lo anterior fue atenuado por el mayor ingreso por comisiones (+13.3% TaT) donde destacan las comisiones obtenidas por Finanzas Corporativas y las mayores ganancias en venta de valores (+96.6%).

Finalmente, los gastos operativos se mantuvieron en niveles similares a los del trimestre anterior. Las remuneraciones y beneficios sociales se contrajeron 22.3% TaT debido a que en el 3T09 este rubro incluyó un gasto por S/. 90.1 millones proveniente de la participación de trabajadores en el Programa de Compensación SAR y de la provisión por el impuesto a la renta de los SARs, mientras que en el 4T09 estos rubros implicaron un gasto de sólo S/. 14.4 millones. La evolución antes indicada se explica por la menor volatilidad experimentada en el precio de la acción de Credicorp durante el 4T09 (apertura US\$ 77.76, cierre US\$ 77.02) con relación a la fluctuación del 3T09 (apertura US\$58.2, cierre US\$77.76).

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación		Doce meses terminados el		Variación
	4T08	3T09	4T09	4T09/4T08	4T09/3T09	Dic 08	Dic 09	Dic09/Dic.08
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	1,014,030	805,102	786,090	-22.5%	-2.4%	3,477,874	3,331,428	-4.2%
Gastos por intereses	-421,602	-274,560	-257,663	-38.9%	-6.2%	-1,501,750	-1,175,725	-21.7%
Ingreso por Intereses netos	<u>592,428</u>	<u>530,542</u>	<u>528,427</u>	<u>-10.8%</u>	<u>-0.4%</u>	<u>1,976,124</u>	<u>2,155,703</u>	<u>9.1%</u>
Provisión para colocaciones	-64,152	-125,368	-135,052	110.5%	7.7%	-250,661	-489,462	95.3%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>528,276</u>	<u>405,174</u>	<u>393,375</u>	<u>-25.5%</u>	<u>-2.9%</u>	<u>1,725,463</u>	<u>1,666,241</u>	<u>-3.4%</u>
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	222,893	237,215	268,805	20.6%	13.3%	827,457	947,028	14.5%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	35,326	13,105	25,759	-27.1%	96.6%	43,782	292,040	567.0%
Ganancia neta en oper. de cambio	82,491	68,695	62,554	-24.2%	-8.9%	281,368	253,540	-9.9%
Otros ingresos	-12,796	107,044	28,900	-325.9%	-73.0%	54,207	239,722	342.2%
	<u>327,914</u>	<u>426,059</u>	<u>386,018</u>	<u>17.7%</u>	<u>-9.4%</u>	<u>1,206,814</u>	<u>1,732,330</u>	<u>43.5%</u>
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	-225,079	-309,138	-240,300	6.8%	-22.3%	-824,442	-1,061,028	28.7%
Generales y administrativos	-202,101	-142,230	-186,000	-8.0%	30.8%	-550,299	-644,422	17.1%
Depreciación y amortización	-38,099	-43,033	-45,035	18.2%	4.7%	-138,498	-169,953	22.7%
Impuestos y contribuciones	-13,999	-15,696	-14,741	5.3%	-6.1%	-52,295	-62,520	19.6%
Otros	108,268	22,265	1,668	-98.5%	-92.5%	216,712	32,703	-84.9%
	<u>-371,010</u>	<u>-487,832</u>	<u>-484,408</u>	<u>30.6%</u>	<u>-0.7%</u>	<u>-1,348,822</u>	<u>-1,905,220</u>	<u>41.3%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	7,395	-79,894	1,686	-77.2%	-102.1%	41,514	-221,254	-633.0%
Util. antes del impuesto a la renta	492,575	263,507	296,671	-39.8%	12.6%	1,624,969	1,272,097	-21.7%
Participación legal en las utilidades	-12,791	-18,345	-6,964	-45.6%	-62.0%	-41,557	-49,159	18.3%
Impuesto a la renta	-76,958	-107,198	-41,857	-45.6%	-61.0%	-248,866	-298,437	19.9%
UTILIDAD NETA	402,826	137,964	247,850	-38.5%	79.6%	1,334,546	924,501	-30.7%

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) totalizaron S/. 52,832 millones al 31 de diciembre del 2009, cifra que representa un nivel similar al registrado en el cierre del 2008 y que refleja un crecimiento de 9.2% con relación al saldo de fines del tercer trimestre. El incremento TaT registrado en el total de activos es principalmente un efecto los mayores pasivos provenientes de la expansión de los depósitos y de las emisiones realizadas en el 4T09. Los activos de mayor crecimiento fueron las colocaciones y en menor medida los fondos disponibles e inversiones temporales, aunque estos dos últimos rubros registraron reducciones AaA de -9.5% y -9.4%, respectivamente, ya que hacia finales del 2008 se mantuvo altos niveles de liquidez como medida preventiva a la crisis internacional.

Las colocaciones totales, alcanzaron los S/. 30,387 millones al finalizar el 2009, cifra 1.8% mayor al nivel registrado a fines de diciembre del 2008 y que representa una expansión de 9.0% TaT. La evolución experimentada en el 4T09 es un signo de la recuperación de la senda de crecimiento en colocaciones las cuales fueron afectadas en el 2009 como consecuencia de la desaceleración de la economía peruana producto como efecto de la crisis internacional.

Las colocaciones vigentes al cierre del 2009 ascendieron a S/. 30,816 millones, lo cual significó una expansión de 8.9% TaT y 1.7% AaA. Asimismo, los créditos vencidos y en cobranza judicial totalizaron S/. 450.7 millones, 7.0% por encima del nivel registrado al finalizar el mes de septiembre sin embargo, la evolución del trimestre continua mostrando la desaceleración de la cartera atrasada.

En términos de calidad de la cartera, el índice de morosidad al cierre del año 2009 fue de 1.44%, mayor al 0.71% registrado al finalizar el 2008, pero que representó una ligera reducción con relación al 1.47% del 3T09. Esta evolución es el resultado de la expansión de las colocaciones así como de la desaceleración en el crecimiento de los créditos vencidos. El nivel de provisiones acumuladas fue de S/. 880.1 millones lo cual significó un ratio de cobertura de la cartera vencida de 195.3%.

Al 31 de diciembre del 2009 el total de pasivos fue de S/. 48,002 millones, cifra que representó un incremento de 9.4% TaT debido al crecimiento de los depósitos, así como por el incremento de los adeudados a bancos y otros que reflejan las emisiones realizadas en el 4T09. Con relación a los depósitos, es importante señalar que el aumento de 4.4% TaT es esencialmente explicado por el crecimiento de 8.2% y 3.5% de los ahorros y depósitos a plazo, respectivamente.

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	Dic 2008	Set. 2009	Dic 2009	Var % Dic. 2008/Dic. 2009	Var % Dic. 2009/Set. 2009
FONDOS DISPONIBLES	10,645,603	8,761,253	9,636,199	-9.5%	10.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	90,123	196,503	216,754	140.5%	10.3%
INVERSIONES TEMPORALES	8,476,566	7,001,679	7,677,698	-9.4%	9.7%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>29,859,483</u>	<u>27,869,589</u>	<u>30,386,662</u>	1.8%	9.0%
Créditos Videntes	30,301,512	28,287,913	30,816,062	1.7%	8.9%
Créditos Vencidos	217,631	421,070	450,737	107.1%	7.0%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-659,660	-839,394	-880,137	33.4%	4.9%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	793,879	782,750	822,638	3.6%	5.1%
OTROS ACTIVOS	3,044,421	3,569,269	3,893,454	27.9%	9.1%
TOTAL ACTIVOS	53,138,154	48,390,644	52,831,688	-0.6%	9.2%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>40,454,727</u>	<u>37,053,935</u>	<u>38,673,579</u>	-4.4%	4.4%
A la Vista	12,540,409	11,366,071	11,686,401	-6.8%	2.8%
De Ahorro	8,278,872	8,533,823	9,229,866	11.5%	8.2%
A Plazo	19,635,446	17,154,040	17,757,312	-9.6%	3.5%
FONDOS INTERBANCARIOS	123,170	62,011	83,905	-31.9%	35.3%
VALORES EN CIRCULACION	2,231,287	2,745,494	3,559,250	59.5%	29.6%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	3,500,651	1,646,536	3,247,022	-7.2%	97.2%
OTROS PASIVOS	2,728,387	2,373,510	2,438,657	-10.6%	2.7%
TOTAL PASIVO	49,038,222	43,881,485	48,002,413	-2.1%	9.4%
PATRIMONIO NETO	4,099,932	4,509,159	4,829,276	17.8%	7.1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	53,138,154	48,390,644	52,831,688	-0.6%	9.2%
CUENTAS CONTINGENTES	19,518,928	21,768,476	21,846,445	11.9%	0.4%

En la siguiente sección se verá con mayor detalle las operaciones del Banco incluyendo sus subsidiarias.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

El resultado consolidado del BCP alcanzó un total de S/. 924.5 millones durante el año 2009, suma 30.7% inferior a los resultados del año anterior, el cual registró S/. 1,334.5 millones de utilidad neta. A su vez, la utilidad neta del 4T09 fue de S/. 247.9 millones, cifra 79.6% mayor a la del trimestre anterior (S/. 138.0 millones).

Variaciones Acumuladas Dic. 09 vs. Dic. 08

Los resultados acumulados del 2009 muestran tasas de crecimiento de 9.2% y 35.1% en el ingreso por intereses neto y los ingresos no financieros, respectivamente, con relación a las cifras registradas en el 2008. Sin embargo, la evolución antes indicada se vio contrarrestada por los incrementos significativos experimentados en:

- i. las provisiones para colocaciones (+ 90.1%),
- ii. los gastos operativos (+ 30.9%), así como también
- iii. la pérdida por exposición a la moneda extranjera que ascendió a S/. 237.2 millones a diferencia de la ganancia registrada durante el 2008 por S/. 59.4 millones.

La favorable evolución del **ingreso por intereses neto** es explicada principalmente por la significativa disminución de 20.9% de los gastos por intereses que contrarrestó los menores ingresos por intereses. Los gastos por intereses fueron menores debido principalmente a la reducción de tasas pasivas y a los menores saldos promedios mantenidos en adeudados bancarios a lo largo del 2009. A su vez, la contracción de los ingresos por intereses fue efecto de la desaceleración de la economía peruana que se reflejó en el volumen de colocaciones, el mismo que sólo mostró claros signos de crecimiento hacia fines del 4T09.

La expansión de los **ingresos no financieros** fue a su vez resultado de las mayores ganancias en venta de valores (+374.3%), el aumento de los otros ingresos (+462.9%) y el incremento en las comisiones por servicios bancarios (+11.1%). Es importante mencionar que las ganancias en venta de valores correspondieron principalmente a la utilidad lograda en venta de bonos soberanos y globales registrada en la primera mitad del año.

Por otro lado, el incremento de otros ingresos fue producido por el ingreso de S/. 98.2 millones generado por la cobertura de los SARs, en contraposición con la reversión por S/. 191.3 millones registrada en el 2008. Cabe mencionar que durante el 2009 el programa de compensación SAR también originó un aumento en remuneraciones y beneficios sociales por S/. 125.5 millones por concepto de participación de los trabajadores en "stock options" y por S/. 32.9 millones por el impuesto a la renta asociado a los SARs.

En cuanto al gasto por **provisiones**, este creció 90.1% alcanzado un total de S/. 517.9 millones. El incremento era esperado en la medida que al cierre del 2008 el BCP registraba un índice de morosidad bastante bajo y más aún considerando que la estrategia de crecimiento se enfocaba fuertemente en el segmento minorista donde se observa niveles de morosidad relativamente más altos. Lo anterior se vio acentuado por el impacto de la crisis que originó un deterioro mayor en algunos segmentos lo cual requirió provisiones aún más altas de acuerdo con las normas del supervisor, las mismas que imponen provisiones en un etapa relativamente temprana. Sin embargo es importante resaltar que los niveles de morosidad alcanzados aún no representan una preocupación para el BCP y se mantienen como los más bajos de la región.

Los **gastos operativos** se incrementaron en 30.9% con relación al nivel registrado en el año anterior, principalmente por los mayores gastos de remuneraciones (28.2%) rubro que reflejó durante todo el año 2009 el impacto de la expansión de la red comercial que requirió mayor personal mientras que en el 2008 dicho impacto se percibió principalmente a partir de la segunda mitad del año.

Adicionalmente, el aumento de 16.3% en los gastos generales y administrativos, principalmente por los rubros de marketing, consultoría y programación-sistema también explica los mayores gastos operativos del año 2009.

Por otro lado, el **resultado por diferencia de cambio** por la posición activa neta en dólares, representó una pérdida en el año de S/. 237.2 millones vs. la ganancia de S/. 59.4 millones del año 2008. Esto fue efecto de la mayor posición tomada en dólares que enfrentó una apreciación del nuevo sol con respecto al dólar de 8% durante el 2009.

Finalmente, es importante señalar que a partir de octubre del 2009 los resultados del BCP y subsidiarias incorporan el efecto de la adquisición de Financiera Edyficar, la misma que representó un incremento de S/. 2.9 millones en la utilidad neta y que corresponde a la utilidad generada en el cuarto trimestre del año, período a partir del cual se consideró una subsidiaria del BCP.

Variaciones trimestrales 4T09 vs. 3T09

La **utilidad neta** del BCP para el 4T09 mostró una evolución positiva con relación a los resultados del trimestre anterior (+ 79.6%). La mayor utilidad estuvo asociada a:

- i. el crecimiento de 6.9% de los ingresos por intereses neto después de provisiones,
- ii. los mayores ingresos no financieros que aumentaron en 3.7%,
- iii. la menor pérdida por efecto del tipo de cambio, la cual disminuyó en 58.9%, y
- iv. la reducción de 52.8% en la provisión por impuesto a la renta.

Lo anterior logró compensar el aumento de 8.0% registrado en los gastos operativos producto esencialmente del crecimiento de 37.5% de los gastos generales y administrativos.

El **ingreso por intereses neto** creció 9.3% TaT como consecuencia de mayores ingresos por intereses que se incrementaron en 2.8% y por los menores gastos por intereses que se redujeron en 8.7% TaT. Esto permitió contrarrestar el ligero incremento de 16.8% en las provisiones para colocaciones.

Por otro lado, los **ingresos no financieros** también se expandieron (+3.7%) debido a las mayores comisiones por servicios bancarios y ganancias netas en operaciones de cambio que se incrementaron en 15.7% y 74.5%, respectivamente.

La posición activa neta en dólares produjo una **pérdida por diferencia de cambio** de S/. 25.8 millones para el 4T09, menor a la pérdida de S/. 62.7 millones registrada en el 3T09.

Finalmente la **menor provisión** por impuesto a la renta que se redujo de S/. 112.9 millones para el 3T09 a S/. 53.3 millones para el 4T09 fue principalmente consecuencia de los efectos tributarios de las pérdidas por diferencia de cambio vinculadas con operaciones que generen intereses exonerados del impuesto a la renta, situación aclarada por el ente regulador durante el 4T09.

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				Nueve meses terminados el		
	Dec-08	Sep-09	Dec-09	Dec-09	Dec-08	Dec-09	Dec-09
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	647.4	531.2	580.7	200.9	2,176.7	2,377.7	822.7
Provisión para colocaciones	(75.1)	(127.7)	(149.2)	(51.6)	(272.5)	(517.9)	(179.2)
Otros ingresos	361.8	475.7	493.4	170.7	1,408.2	1,902.7	658.4
Gastos	(449.2)	(547.2)	(591.0)	(204.5)	(1,698.3)	(2,222.5)	(769.0)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	16.9	(62.7)	(25.8)	(8.9)	59.4	(237.2)	(82.1)
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	501.8	269.2	308.2	106.6	1,673.6	1,302.9	450.8
Participación en las utilidades	(12.8)	(18.3)	(7.1)	(2.4)	(41.6)	(49.3)	(17.0)
Impuesto a la Renta	(86.2)	(112.9)	(53.3)	(18.4)	(297.5)	(329.1)	(113.9)
Utilidad neta	402.8	138.0	247.9	85.8	1,334.5	924.5	319.9
Utilidad neta por acción (2)	0.2	0.1	0.1	0.0	0.6	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/2.89 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 cuarto trimestre del 2009 ascendió a S/. 580.7 millones, cifra 9.3% mayor a los S/. 531.2 millones del trimestre anterior. El incremento es explicado por la contracción de 20.9% de los gastos por intereses y la expansión de 2.8% TaT de los ingresos por intereses provenientes principalmente de las colocaciones, las cuales registraron mayores saldos promedios diarios durante el 4T09.

Esta evolución favorable del margen neto por intereses contrarrestó el aumento de 16.8% TaT de las provisiones con lo cual se alcanzó un margen neto después de provisiones de S/. 431.5 millones, 6.9% superior al del 3T09.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros registraron una expansión de 3.7% TaT debido al incremento de 15.7% TaT en comisiones por servicios bancarios, donde destacan los mayores ingresos de Finanzas Corporativas, y de 74.5% en ganancias neta en operaciones de cambio.

El rubro otros ingresos registró una reducción de 74.7% como consecuencia de la valorización de la cobertura del stock option por el programa de SARs, ya que en el 3T09 la valorización significó un ingreso de S/. 82 millones mientras que en el 4T09 se requirió una reversión de S/. 3.2 millones. Esto es explicado por la mayor variación registrada en el precio de la acción durante el 3T09 en el que pasó de US\$ 58.2 por acción al 30 de junio a US\$ 77.76 por acción al cierre de setiembre, mientras que el precio al finalizar el 4T09 fue de US\$ 77.02 por acción.

Nota: Es importante mencionar que para el programa de compensación para ejecutivos-SAR- se registra la provisión en la cuenta "remuneraciones y beneficios sociales" y los ingresos por la cobertura se registran en la cuenta "Otros ingresos".

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos en el cuarto trimestre del 2009 alcanzaron los S/. 591.0 millones, 8.0% mayores a los S/. 547.2 millones del trimestre anterior y 31.6% por encima de los registrados en el 4T08. El rubro que más contribuyó al incremento TaT fue gastos generales y administrativos debido al aumento del gasto en marketing, consultoría y programación y sistemas.

La reducción TaT en remuneraciones y beneficios sociales es un efecto de la menor participación de trabajadores en el programa SAR y del menor impuesto a la renta por el mismo programa cuyo total para el 3T09 fue de S/. 90.1 millones, mientras que en el 4T09 ascendió a sólo S/. 14.3 millones.

En cuanto al índice de eficiencia, este registró un ligero deterioro TaT pasando de 49.4% al cierre del 3T09 a 53.3% al finalizar el 4T09, nivel similar al obtenido en el 4T08.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP consolidado alcanzaron los S/. 55,792 millones al 31 de diciembre del 2009, cifra que representó un aumento de 9.2% con respecto al saldo de setiembre pasado. Esta expansión es un efecto del crecimiento experimentado en los depósitos así como por los fondos provenientes de las emisiones realizadas en los mercados internacionales. Los activos que más se incrementaron fueron las colocaciones y los fondos disponibles, los cuales mostraron tasas de crecimiento de 9.7% y 10.8% TaT, respectivamente.

Las colocaciones totales consolidadas ascendieron a S/. 33,460 millones al cierre del 2009, lo que significó un crecimiento de 9.7% con respecto al trimestre anterior y de 2.0% con relación al saldo de diciembre del 2008. Las colocaciones reestructuradas y refinanciadas alcanzaron la cifra de S/. 168.6 millones, 3.5% por encima de los S/. 162.9 millones registrados al cierre del 3T09.

Respecto a los pasivos del BCP, al cierre del año 2009, los depósitos y obligaciones registraron un saldo de S/. 41,808 millones, superior en 3.9% al monto de septiembre, como resultado de los mayores saldos en depósitos a la vista (+ 3.5% TaT), ahorros (+4.7% TaT) y depósitos a plazo (+3.8% TaT). Sin embargo, la variación anual muestra una contracción de 3.3% en los depósitos y obligaciones, siendo el rubro obligaciones a la vista el que explica la reducción al disminuir 27% con relación a diciembre 2008, evolución atenuada por los incrementos de 9.7% y 14.8% AaA observada en ahorros y depósitos a plazo, respectivamente.

Otro pasivo que mostró una expansión significativa fue Valores en circulación (+30.9% TaT y 39.8% AaA) la misma que obedece a la primera emisión de instrumentos híbridos por US\$ 250 millones con un plazo de 60 años y con opción de rescate a partir del año 10 o ante un evento externo, con una tasa de interés en los primeros 10 años de 9.75% y a partir del año 11 de Libor 3 meses + 816.7 pbs. Del mismo modo, el rubro adeudados a bancos se incrementó 112.4% como efecto de la emisión de bonos por US\$ 107 millones realizada en el mercado chileno, lo cual constituyó un hito ya que el BCP fue la primera empresa peruana y el primer banco internacional que realizara una emisión en ese mercado.

A continuación se presenta la evolución de la dolarización de las colocaciones y depósitos del BCP, donde se observa principalmente que la desdolarización de las colocaciones se mantuvo a lo largo del año 2009, mientras que en los depósitos se registró una reversión en el 1T09 pero la desdolarización se retomó en el 2T09 y continuó hasta fines del año. Lo anterior se explica por la apreciación de 8% del nuevo sol con respecto al US dólar que se traduce a su vez en mayor credibilidad en la moneda local. En el caso de las colocaciones, la tendencia observada es también efecto del crecimiento de las colocaciones en el segmento minorista donde el portafolio de moneda local es el que mantuvo el dinamismo en el 2009.

	Dic-08		Mar-09		Jun-09		Sep-09		Dic-09	
(En %)	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	33.8%	66.2%	36.1%	63.9%	37.2%	62.8%	39.3%	60.7%	42.8%	57.2%
Depósitos	38.1%	61.9%	36.0%	64.0%	37.8%	62.2%	39.4%	60.6%	41.1%	58.9%

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

	Colocaciones			Var % Dic09	Var % Dic09
(En % y S./Mn)	31.12.08	30.09.09	31.12.09	/ Dic08	/ Set09
Banco de Crédito del Perú	30,785	28,969	31,499	2.3%	8.7%
Banco de Crédito de Bolivia	1,499	1,358	1,391	-7.2%	2.5%
Crédito Leasing	707	-	-	0.0%	0.0%
Eliminaciones y Otros, neto	(194)	164	570	-394.0%	246.7%
Total BCP	S/. 32,798	S/. 30,491	S/. 33,460	2.0%	9.7%

<i>(En % y S./Mn)</i>	Depósitos			Var % Dic09	Var % Dic09
	31.12.08	30.09.09	31.12.09	/ Dic08	/ Set09
Banco de Crédito del Perú	40,853	37,459	39,012	-4.5%	4.1%
Banco de Crédito de Bolivia	2,424	2,794	2,727	12.5%	-2.4%
Eliminaciones y Otros	(34)	(30)	69	-301.8%	-329.0%
Total BCP	S/. 43,243	S/. 40,222	S/. 41,806	-3.3%	3.9%

La contribución de las principales subsidiarias se mantuvo en línea con la dimensión de cada una de ellas. El BCP Perú registra la mayor contribución en ambos rubros con un 94% de las colocaciones y un 93% de los depósitos y obligaciones. En lo que se refiere al Banco de Crédito de Bolivia, las colocaciones se incrementaron en 2.5% TaT, aunque AaA registran una contracción de 7.2%, por el contrario, si bien los depósitos crecieron 12.5% AaA, en el 4T09 disminuyeron 2.4% con relación al 3T09.

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>	IV Trim 08	III Trim 09	IV Trim 09	Var % 4T09/4T08	Var % 4T09/3T09
Corporativa	11,690.8	11,579.5	11,527.6	-1.4%	-0.4%
Mediana Empresa	6,845.1	5,516.6	5,505.0	-19.6%	-0.2%
Banca Minorista:	11,305.7	11,924.9	12,375.9	9.5%	3.8%
- Pequeña Empresa	3,799.8	3,887.6	4,052.7	6.7%	4.2%
- Hipotecario	4,114.9	4,319.4	4,486.7	9.0%	3.9%
- Consumo	2,169.5	2,352.5	2,396.4	10.5%	1.9%
- Tarjeta de Crédito	1,221.4	1,365.4	1,440.0	17.9%	5.5%
Cuentas Especiales	313.5	451.9	478.1	52.5%	5.8%
No Asignados	23.5	52.8	78.6	233.8%	48.7%
Sub Total BCP Cons S/	30,178.5	29,525.8	29,965.2	-0.7%	1.5%
Bolivia	1,534.5	1,336.3	1,352.7	-11.8%	1.2%
Total	31,713.1	30,862.1	31,317.9	-1.2%	1.5%

La variación trimestral muestra un crecimiento total de 1.5% proveniente principalmente de las mayores colocaciones de la Banca Minorista que se expandieron en 3.8% TaT y 9.5% AaA, siendo los segmentos de Pequeña Empresa e Hipotecarios los de mayor dinamismo en el 4T09 con tasas de crecimiento de 4.2% y 3.9%, respectivamente. En la evolución anual, todos los segmentos minoristas registraron evoluciones positivas permitiendo atenuar el impacto de los menores saldos promedios diarios de la Banca Mayorista.

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS sobre los quince bancos comerciales operativos, sin incluir operaciones de sus sucursales en el exterior, al 30 de noviembre del 2009, el Banco de Crédito continúa mostrando su tradicional liderazgo, manteniendo el 32.8% del total de colocaciones directas y el 34.8% en depósitos, participaciones de mercado superiores al 23.8% y 22.7% de su más cercano competidor en colocaciones y depósitos, respectivamente.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

El ratio de préstamos vencidos como porcentaje del total de la cartera fue 1.59% al cierre del 2009, alcanzando un nivel similar al del trimestre anterior (1.56%) y por encima del 0.79% obtenido a finalizar el 2008. La evolución trimestral muestra los signos de desaceleración en el incremento de créditos vencidos así como la paulatina recuperación del crecimiento de las colocaciones.

El total de la cartera morosa al 31 de diciembre del 2009 fue S/. 531.0 millones, 11.5% mayor que el saldo de S/. 476.2 millones de septiembre, y 106.1% superior a los S/. 257.7 millones registrados al cierre del 2008. El nivel de morosidad observado al finalizar el año 2009 no representa una preocupación para el BCP en la medida que la evolución responde en gran parte a la expansión del negocio en el segmento minorista y al bajo crecimiento de las colocaciones registrado en el año con relación a ejercicios anteriores.

Las provisiones acumuladas para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/. 1,033.1 millones a fines de diciembre del 2009, 11.6% mayor al saldo de septiembre pasado. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos del 4T09 fue de 194.6%, similar al ratio del trimestre anterior.

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó 2.4% de la cartera al cierre del 2009, nivel superior al 1.5% registrado en diciembre del 2008, pero similar al 2.5% observado en el 3T09. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	31.12.08	30.09.09	31.12.09
A: Normal	96.1%	94.3%	94.2%
B: Problema Potencial	2.4%	3.1%	3.4%
C: Deficiente	0.6%	0.9%	0.8%
D: Dudoso	0.6%	1.1%	1.0%
E: Pérdida	0.4%	0.6%	0.6%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/. 32,798	S/. 30,491	S/. 33,460

I.7 ADECUACION DEL CAPITAL

A partir de Julio del presente año se inició el cálculo de los activos ponderados por riesgo siguiendo las normas de Basilea II adoptadas por la SBS, por lo cual no es muy realista realizar comparaciones AaA. Sin embargo, es importante resaltar que el BCP mantiene un alto nivel de patrimonio efectivo el cual permite alcanzar un ratio BIS de 14.5%, significativamente superior al mínimo establecido en política interna de 11.5%. A su vez el mínimo determinado la SBS es de 9.5% y será incrementado a 9.8% en julio 2010 y a 10% en Julio 2011.

El BCP ha adoptado el método estandarizado para el cálculo de activos ponderados por riesgo crediticio. Asimismo, es importante resaltar que el total de activos ponderados por riesgo incluye a partir de hoy tanto el riesgo crediticio y de mercado, como el riesgo operativo.

<i>(S/. Mn)</i>	31.12.08	30.09.09	31.12.09
Total Patrimonio Efectivo (III)	4,092.0	5,015.3	5,457.1
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (IV)	3,941	3,762	4,132
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (V)	150.5	897.7	927.2
Patrimonio asignado a Riesgo Operativo (VI)		356.1	398.4
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (I)	33,873.5	30,815.2	34,299.6
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (II)	150.5	897.7	927.2
Activos ponderados por riesgo (VII)	35,529	34,677.2	37,592.5
Ratios de Apalancamiento:			
Riesgo Crediticio (I) / (IV) (veces)	8.59	8.19	8.30
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (VII) / (III)	8.68	6.91	6.89
BIS (%)	11.52%	14.46%	14.52%

El patrimonio efectivo se incrementó en el 4T09 como resultado de la emisión de los bonos híbridos por US\$ 250 millones, lo cual permite que el BCP esté adecuadamente capitalizado para continuar con los planes de crecimiento establecidos para los próximos años.

II.8 RENTABILIDAD

La rentabilidad medida como la utilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) para el año 2009 alcanzó el nivel de 20.9%, inferior al 33.9% registrado en el 2008, lo cual obedece a la contracción de 30.7% de la utilidad neta.

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Dic09/Dic.08	Dic09/Sep09
Fondos disponibles:	11,073,368	9,715,422	10,765,410	-2.8%	10.8%
Caja y Canje	1,955,153	1,587,944	1,933,583	-1.1%	21.8%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	6,132,268	5,671,833	6,091,065	-0.7%	7.4%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb.	2,978,344	2,450,389	2,736,146	-8.1%	11.7%
Rendimientos devengados del disponible	7,603	5,256	4,616	-39.3%	-12.2%
Valores negociables, neto	9,672,793	8,307,850	8,944,334	-7.5%	7.7%
Colocaciones	32,798,303	30,491,224	33,459,685	2.0%	9.7%
Vigentes	32,540,621	30,015,050	32,928,659	1.2%	9.7%
Vencidas	257,682	476,174	531,026	106.1%	11.5%
Provisión para colocaciones	-745,198	-925,421	-1,033,147	38.6%	11.6%
Colocaciones Netas	32,053,105	29,565,803	32,426,538	1.2%	9.7%
Inversiones disponibles para la venta	33,835	23,747	27,565	-18.5%	16.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	843,336	830,920	898,223	6.5%	8.1%
Otros activos	2,088,214	2,654,353	2,729,950	30.7%	2.8%
TOTAL DE ACTIVOS	55,764,651	51,098,095	55,792,020	0.0%	9.2%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	43,243,062	40,222,328	41,807,528	-3.3%	3.9%
Obligaciones a la vista	17,581,920	12,392,558	12,828,061	-27.0%	3.5%
Depósitos de ahorros	9,322,164	9,769,087	10,230,359	9.7%	4.7%
Depósitos a plazo	16,338,978	18,060,683	18,749,108	14.8%	3.8%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	3,704,771	1,739,491	3,694,130	-0.3%	112.4%
Valores en circulación	2,540,726	2,713,925	3,551,523	39.8%	30.9%
Otros pasivos	2,151,445	1,903,691	1,899,223	-11.7%	-0.2%
Patrimonio neto:	4,124,647	4,518,660	4,839,616	17.3%	7.1%
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	-60,251	272,874	345,140	-672.8%	26.5%
Resultados acumulados atribuibles a la matriz	1,334,546	676,653	924,501	-30.7%	36.6%
Interes minoritario	13,680	11,789	12,631	100.0%	7.1%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	55,764,651	51,098,095	55,792,020	0.0%	9.2%

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

	Trimestre			Nueve meses terminados en		Variación		Variación
	4T08	3T09	4T09	Dic-08	Dic-09	4T09/4T08	4T09/3T09	Dic09/Dic.08
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	1,107,405	829,705	853,349	3,757,860	3,628,123	-22.9%	2.8%	-3.5%
Gastos por intereses	-460,022	-298,533	-272,674	-1,581,126	-1,250,429	-40.7%	-8.7%	-20.9%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>647,383</u>	<u>531,172</u>	<u>580,675</u>	<u>2,176,734</u>	<u>2,377,694</u>	<u>-10.3%</u>	<u>9.3%</u>	<u>9.2%</u>
Provisión para colocaciones	-75,112	-127,696	-149,189	-272,463	-517,892	98.6%	16.8%	90.1%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>572,271</u>	<u>403,476</u>	<u>431,486</u>	<u>1,904,271</u>	<u>1,859,802</u>	<u>-24.6%</u>	<u>6.9%</u>	<u>-2.3%</u>
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	263,475	273,862	316,723	990,698	1,100,353	20.2%	15.7%	11.1%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	48,823	24,329	21,041	62,176	294,902	-56.9%	-13.5%	374.3%
Ganancia neta en oper. de cambio	95,189	74,270	129,577	314,629	278,648	36.1%	74.5%	-11.4%
Otros ingresos	-45,683	103,240	26,077	40,654	228,830	-157.1%	-74.7%	462.9%
	<u>361,804</u>	<u>475,701</u>	<u>493,418</u>	<u>1,408,157</u>	<u>1,902,733</u>	<u>36.4%</u>	<u>3.7%</u>	<u>35.1%</u>
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	-244,752	-323,760	-274,211	-891,203	-1,142,909	12.0%	-15.3%	28.2%
Generales y administrativos	-218,065	-155,279	-213,460	-622,884	-724,393	-2.1%	37.5%	16.3%
Depreciación y amortización	-40,292	-45,523	-49,183	-148,113	-181,798	22.1%	8.0%	22.7%
Impuestos y contribuciones	-16,074	-17,380	-16,804	-61,197	-71,805	4.5%	-3.3%	17.3%
Otros	<u>70,020</u>	<u>-5,290</u>	<u>-37,307</u>	<u>25,104</u>	<u>-101,547</u>	<u>-153.3%</u>	<u>605.2%</u>	<u>-504.5%</u>
	<u>-449,163</u>	<u>-547,232</u>	<u>-590,965</u>	<u>-1,698,293</u>	<u>-2,222,452</u>	<u>31.6%</u>	<u>8.0%</u>	<u>30.9%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	16,889	-62,725	-25,751	59,440	-237,175	-252.5%	-58.9%	-499.0%
Util. antes del impuesto a la renta	501,801	269,220	308,188	1,673,575	1,302,908	-38.6%	14.5%	-22.1%
Participación legal en las utilidades	-12,791	-18,345	-7,070	-41,557	-49,265	-44.7%	-61.5%	18.5%
Impuesto a la renta	-86,185	-112,910	-53,268	-297,473	-329,142	-38.2%	-52.8%	10.6%
UTILIDAD NETA	402,825	137,965	247,850	1,334,545	924,501	-38.5%	79.6%	-30.7%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS

	Trimestre			Nueve meses terminados en	
	4T08	3T09	4T09	Dic-08	Dic-09
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.181	0.062	0.111	0.599	0.415
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.21%	4.45%	4.78%	4.56%	4.77%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.96%	1.05%	1.85%	2.45%	1.69%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	40.96%	12.45%	21.19%	33.93%	20.85%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	0.79%	1.56%	1.59%	0.79%	1.59%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	289.19%	194.35%	194.56%	289.19%	194.56%
Operativos(4)					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	53.34%	49.40%	53.34%	50.86%	52.15%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.82%	4.13%	4.14%	3.17%	3.89%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	4,092.0	5,015.3	5,457.1	4,092.0	5,457.1
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	35,529.0	34,677.2	37,592.5	35,529.0	37,592.5
Apalancamiento Global (veces)	8.68	6.91	6.89	8.68	6.89
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	11.52%	14.46%	14.52%	11.52%	14.52%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganaran intereses (3)	49,689.8	47,780.4	48,603.3	47,685.8	49,843.4
Activos totales (3)	54,391.8	52,540.4	53,445.1	54,391.8	54,568.4
Patrimonio (3)	3,933.4	4,433.0	4,679.1	3,933.4	4,435.0
Otros datos					
No. de acciones (millones)	2,228	2,228	2,228	2,228	2,228
No. de puestos de trabajo	12,673	11,442	11,340	12,673	11,340
No. de empleados	15,971	14,407	13,990	15,971	13,990
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-0.63%	-0.43%	0.59%	-0.63%	0.59%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.140	2.884	2.890	3.140	2.890

(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.