

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Primer Trimestre del 2009

CONTENIDO

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU	Pag.
1. RESULTADOS	3
2. ACTIVOS Y PASIVOS	6
II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS	8
1. RESUMEN DE OPERACIONES	8
PRINCIPALES CUENTAS DE RESULTADOS DEL BCP	
2. INGRESO POR INTERESES, NETO	10
3. INGRESOS NO FINANCIEROS	10
4. GASTOS OPERATIVOS	11
5. ACTIVOS Y PASIVOS	11
6. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS	13
7. ADECUACION DE CAPITAL	13
8. RENTABILIDAD	14
CUADROS	16

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Primer Trimestre del 2009

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del primer trimestre del 2009 para el Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) alcanzó los S/. 344.8 millones (equivalente a US\$ 109.1 millones al tipo de cambio de cierre de S/. 3.161), menor en 14.4% a la utilidad de S/. 402.8 millones obtenida en el cuarto trimestre de 2008, pero mayor en 43.9% a la utilidad de S/. 239.6 millones lograda en el mismo periodo del año anterior.

La menor utilidad con relación al trimestre anterior fue principalmente consecuencia de la contracción del margen financiero neto que a su vez fue producto de:

- i) la reducción de los ingresos provenientes de **Diferencia de Cambio de Operaciones Varias** (Tesorería, inversiones operaciones, spot) – 65.2%; del ingreso por intereses de las **Inversiones en Subsidiarias y Asociadas**, - 48.5%; y la caída en **Intereses por Disponibles**, - 66.4%. La caída también importante de -33% que se registra en ingresos por intereses de **Inversiones Negociables y a Vencimiento** (cuyo monto se redujo con la venta de Bonos Perú Globales), se ve ampliamente compensada por la ganancia en la venta de estos mismos instrumentos registrada en Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables y a Vcmt.
- ii) las mayores provisiones por colocaciones e inversiones, que se incrementaron 68.1% TaT, como resultado del crecimiento de las colocaciones y de la cartera morosa.

Sin embargo, al comparar los resultados del 1T09 con los del 1T08, el crecimiento registrado se explica principalmente por el mayor margen financiero que se incrementó 45.3% AaA y que en gran medida fue producto de la expansión de 30.7% del portafolio de colocaciones netas, lo que a su vez generó mayores ingresos por **Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos** (+35.1%) los cuales representan el 65.7% del rubro de ingresos financieros. Es más, comparado al trimestre anterior, este rubro cayó en mucho menor medida gracias a los mejores márgenes de colocaciones que compensaron en parte la caída en volúmenes colocados producto de la desaceleración de nuestra economía.

Por el lado de los gastos de administración estos se redujeron 11.1% TaT debido principalmente a los menores gastos por servicios a terceros en gran medida producto de la reducción de los gastos de marketing. Sin embargo, AaA el rubro de gastos de administración se incrementó en 30.8% como resultado de la expansión de la red de canales de distribución que requirió contratar mayor personal e incrementó el gasto de marketing.

Los ingresos por servicios financieros que incluye ingresos por Operaciones Contingentes, por Fideicomisos, entre otros, también se contrajeron ligeramente en 3.5% TaT, aunque con relación al 1T08 se incrementaron en 15.4%.

Dentro del rubro otros ingresos y gastos, el resultado neto se contrajo en 38.1% y 3.7%, TaT y AaA, respectivamente, donde el principal rubro lo constituye los Ingresos netos por recuperación de créditos que ascendieron a S/. 15.4 millones en el 1T09, 10.3% menor a los S/. 17.1 millones registrados en el trimestre anterior y 7.2% por debajo de los S/. 16.6 millones del 1T08.

BANCO DE CREDITO DEL PERU
FORMA "B" - ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Tres meses terminados el			1T2009 / 1T2008	1T2009 / 4T2008
	31.03.08	31.12.08	31.03.09		
<u>Ingresos y Egresos Financieros</u>					
Ingresos por intereses	904,661	1,289,297	1,166,409	28.9%	-9.5%
Menos - gastos por intereses	356,283	490,337	376,775	5.8%	-23.2%
Ingreso por Intereses netos	548,377	798,960	789,633	44.0%	-1.2%
Provisiones para colocaciones e inversiones	67,136	53,903	90,605	35.0%	68.1%
-					
Margen Financiero Neto	481,241	745,057	699,029	45.3%	-6.2%
Ingresos por servicios financieros, neto de gastos	182,564	211,926	197,539	8.2%	-6.8%
<u>Gastos de administración</u>	<u>292,233</u>	<u>429,964</u>	<u>382,213</u>	30.8%	-11.1%
De personal y Directorio	167,191	216,678	207,284	24.0%	-4.3%
Servicio de terceros e Impuestos y contribuciones	125,042	213,286	174,929	39.9%	-18.0%
Provisiones, depreciación y amortización	39,750	30,290	51,116	28.6%	68.8%
Otros ingresos y gastos	24,085	37,437	23,189	-3.7%	-38.1%
Utilidad antes del Impuesto a la Renta y participaciones	355,907	534,166	486,428	36.7%	-8.9%
Distribución Legal de la renta fija	46,289	54,380	68,573	48.1%	26.1%
Impuesto a la renta	70,038	76,958	73,014	4.2%	-5.1%
UTILIDAD NETA	239,580	402,828	344,840	43.9%	-14.4%

A continuación se presenta un detalle del margen financiero neto:

Ganancias y Perdidas BCP	2008		2009
	1T08	4T08	1T09
INGRESOS FINANCIEROS	904,661	1,289,297	1,166,409
. Intereses por Disponibles	41,779	43,157	14,489
. Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	499	997	1,381
. Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento	150,842	153,802	103,120
. Ingresos por Valorización de Inv. Negociables y a Vcto	54,264	35,299	146,746
. Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	567,255	778,547	766,195
. Ingresos de Cuentas por Cobrar	-	-	0
. Ganancia por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	9,991	79,126	40,718
. Otras Comisiones	144	184	201
. Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	-	174,639	60,745
. Reajuste por Indexación	462	78	16
. Ganancias en Prod. Financieros Derivados para Negociación	13,941	7,452	15,564
. Ganancia de Operaciones de Cobertura	52,117	-	0
. Compra-Venta de Valores	-	-	-
. Otros Ingresos Financieros	13,366	16,016	17,231
GASTOS FINANCIEROS	356,283	490,337	376,775
. Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	187,684	217,711	178,155
. Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	1,214	2,427	2,300
. Pérdida por Valorización de Inversione Negociables y a Vcto	-	-	0
. Intereses por Depósitos de Emp. del Sist. Financiero y Org. Financieros Int.	55,824	70,019	69,721
. Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	298	43,455	28,640
. Intereses por Adeudos y Oblig. con Inst. Fin. del Exter. y Organ. Financ. Interr	37,679	47,906	27,221
. Intereses por Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	6,424	4,454	3,702
. Intereses, Comisiones y Otros Cargos de Cuentas por Pagar	-	-	0
. Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en circulación	30,340	40,232	41,884
. Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras	854	848	713
. Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	23,473	-	0
. Reajuste por Indexación	1,812	1,144	299
. Perdida prod financieros derivados para negociación	-	-	0
. Perdida de Operaciones de Cobertura	-	49,340	8,436
. Compra-Venta de Valores	-	-	-
. Perdida por inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	0
. Primas para el Fondo de Seguros de Depósitos	10,682	12,799	15,706
. Otros Gastos Financieros	-	2	0
MARGEN FINANCIERO BRUTO	548,377	798,960	789,633
. Provisiones para Desvalorización de Inversiones del Ejercicio	-	-	-
. Provisiones para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	66,146	62,829	89,022
. Provisiones para Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores	990	-8,926	1,582
MARGEN FINANCIERO NETO	481,241	745,057	699,029

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/. 54,436 millones al 31 de marzo del 2009, 2.4% mayor al saldo de fines del 4T08 y 22.3% superior al saldo de cierre del 1T08.

Las colocaciones totales, alcanzaron los S/. 29,620 millones al cierre del primer trimestre, cifra 3.8% menor al nivel registrado a fines de diciembre del 2008 y 30.8% por encima del monto de fines del 1T08. La ligera contracción experimentada durante el primer trimestre del presente año ha sido producto de la desaceleración de la economía, causada por la crisis financiera internacional que empezó a afectar los mercados desde mediados del año 2007 y que ha sido catalogada como la más severa crisis de las últimas décadas.

Las colocaciones vigentes al cierre del trimestre ascendieron a S/. 29,042 millones, 4.2% menores a las de diciembre del 2008 y 30.2% mayores a las del cierre del 1T08. Las colocaciones reestructuradas y refinanciadas alcanzaron los S/. 124.6 millones, continuando con la tendencia decreciente y registrando una reducción de 6.0%, con respecto a diciembre, lo que representó una disminución de 13.51% AaA.

La cartera atrasada, conformada por los créditos vencidos y en cobranza judicial totalizó S/. 312.2 millones lo que significó un aumento de 43.4% con relación al cierre del 4T08 y de 90.0% con relación a marzo del 2008. Este aumento se debe a los efectos de la crisis financiera internacional que afectó a algunos sectores, aunque en magnitudes menores a las experimentadas en otros países.

Cabe mencionar que en general el BCP y el sistema financiero Peruano venían registrando niveles de morosidad bastante bajos por lo cual, incrementos como los experimentados no constituyen un problema para las instituciones financieras. En términos de calidad de la cartera, el índice de cartera morosa alcanzó el nivel de 1.05% mayor al registrado al cierre del año anterior (0.71%) y al de fines del 1T08 (0.73%). Estos niveles siguen reflejando el adecuado manejo de los riesgos crediticios en periodo de crisis financiera internacional. El nivel de provisiones acumuladas alcanzó los S/. 710.0 millones, mayor en 7.6% con respecto al saldo del último trimestre lo que permitió lograr un índice de cobertura de 227.4%.

Por otro lado, las inversiones temporales registraron un incremento de 20.0% con relación al cierre del año 2008, como consecuencia de la recuperación de los mercados bursátiles experimentada en el primer trimestre del presente año. Sin embargo, al comparar los niveles registrados a fines de marzo del 2008, este rubro se contrajo en 16.3%.

Al cierre del 2008 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/. 39,909 millones, lo cual representó una ligera contracción de 1.3% con relación a las cifras de cierre del 2008. Esta reducción provino principalmente de los menores montos registrados en depósitos a la vista y a plazo, mientras que los ahorros se expandieron 7.9%. Cabe mencionar que al comparar la posición del 1T09 con la de similar trimestre del año anterior, se observa una expansión en los depósitos de 20.7%, que representa un positivo resultado ya que estos activos conforman la principal fuente de fondeo.

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	31.03.08	31.12.08	31.03.09	Var % Mar. 2009/2008	Var % Mar. 2009/Dic. 2008
FONDOS DISPONIBLES	7,088,087	10,645,603	11,470,577	61.8%	7.7%
FONDOS INTERBANCARIOS	4,030	90,123	79,550	1874.1%	-11.7%
INVERSIONES TEMPORALES	12,149,146	8,476,566	10,171,472	-16.3%	20.0%
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>21,922,686</u>	<u>29,859,483</u>	<u>28,644,532</u>	30.7%	-4.1%
Créditos Vigentes	22,297,428	30,301,512	29,042,328	30.2%	-4.2%
Créditos Vencidos	164,301	217,631	312,191	90.0%	43.4%
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-539,043	-659,660	-709,987	31.7%	7.6%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	632,911	793,879	797,289	26.0%	0.4%
OTROS ACTIVOS	2,698,407	3,272,499	3,272,665	21.3%	0.0%
TOTAL ACTIVOS	44,495,266	53,138,154	54,436,085	22.3%	2.4%
PASIVO Y PATRIMONIO					
<u>DEPOSITOS</u>	<u>33,058,110</u>	<u>40,454,727</u>	<u>39,909,444</u>	20.7%	-1.3%
A la Vista	9,131,355	12,540,409	12,059,397	32.1%	-3.8%
De Ahorro	6,825,636	8,278,872	8,929,852	30.8%	7.9%
A Plazo	17,101,118	19,635,446	18,920,195	10.6%	-3.6%
FONDOS INTERBANCARIOS	10,983	123,170	233,084	2022.2%	89.2%
VALORES EN CIRCULACION	1,905,479	2,231,287	2,461,146	29.2%	10.3%
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	4,155,032	3,500,651	4,851,397	16.8%	38.6%
OTROS PASIVOS	2,289,411	2,728,387	3,013,490	31.6%	10.4%
TOTAL PASIVO	41,419,014	49,038,222	50,468,560	21.8%	2.9%
PATRIMONIO NETO	3,076,252	4,099,932	3,967,525	29.0%	-3.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	44,495,266	53,138,154	54,436,085	22.3%	2.4%
CUENTAS CONTINGENTES	16,170,126	19,518,928	19,447,090	20.3%	-0.4%

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

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

II.1 RESUMEN DE OPERACIONES

La utilidad neta consolidada del BCP alcanzó un total de S/. 344.8 millones durante el primer trimestre del año 2009, cifra 14.4% menor a la obtenida en el 4T08. Sin embargo, los resultados del trimestre representaron un incremento de 43.9% con relación a los logrados en similar trimestre del año 2008.

La menor utilidad del trimestre se debió principalmente a: i) el menor **margen financiero** que se redujo en 9% TaT; ii) las mayores **provisiones por colocaciones**, que aumentaron 24% respecto al trimestre anterior; iii) los mayores **gastos operativos** que se expandieron 14% TaT; y iv) el resultado cercano a cero por exposición al tipo de cambio en el 1T09, que en el 4T08 reportó una ganancia por S/. 16.9 millones. Todo lo anterior se vio ligeramente atenuado por el incremento de 26.2% en el rubro **otros ingresos**.

A su vez, la mayor utilidad neta lograda con relación al 1T08 fue producto del mayor margen financiero que a pesar de su contracción comparado al trimestre terminado en Dic08, se incrementó en 9.9% comparado al mismo trimestre del año anterior. A su vez, este mayor ingreso se reforzó con la expansión de 19.1% de los otros ingresos y el resultado cercano a cero por exposición al tipo de cambio, que durante el 1T08 representó una pérdida por S/. 82.2 millones.

La contracción experimentada en los **ingresos financieros netos** se produjo principalmente por los menores ingresos provenientes de instrumentos derivados, de inversiones negociables y a vencimiento y en menor medida por los menores intereses sobre depósitos en Bancos y sobre colocaciones. La disminución de los ingresos financieros de 13.2% estuvo atenuada por la reducción de los gastos financieros en 19.1% como consecuencia de los menores intereses pagados por obligaciones con el público y sobre préstamos de bancos corresponsales.

En cuanto a las **provisiones para colocaciones**, éstas alcanzaron un nivel de S/. 93.2 millones, mayor en 24.0% a las del 4T08. El incremento se debió a la ligera expansión de las colocaciones y el aumento registrado en la cartera atrasada.

Con respecto a los **gastos operativos**, éstos aumentaron principalmente como consecuencia de los *otros gastos* que representaron un "ingreso" por S/. 70 millones al cierre del 4T08, mientras que para el 1T09 registró un gasto por S/. 24.5 millones. Las *remuneraciones y beneficios sociales*, que representa el 47% del total de gastos, disminuyeron ligeramente en 1.2% con relación al trimestre anterior principalmente como resultado de la reversión de provisiones por la valorización de los stock options y por el impuesto a la renta de las mismas como parte del Programa de Compensación SARs para algunos ejecutivos del BCP. Por otro lado, los *gastos generales y administrativos* que representan el 35% de los gastos operativos, se contrajeron en 16.9% como consecuencia de los menores gastos de Marketing.

El rubro **ingresos no financieros**, que incluyen, comisiones por servicios bancarios, ganancia en venta de valores, operaciones de cambio y otros ingresos, alcanzaron los S/. 456.5 millones, 26.2% mayor con respecto 4T08 y 19.1% superior al monto del 1T08. Estos resultados fueron principalmente el producto de la mayor ganancia lograda en venta de valores que pasó de S/.35.9 millones y S/. 48.8 millones, en el 1T08 y 4T08, respectivamente, a S/. 148.9 millones para el primer trimestre del presente año. Los otros rubros tales como *comisiones por servicios bancarios* y *ganancia neta en operaciones de cambio* se redujeron TaT en 6.0% y 31.9%, respectivamente.

Finalmente, durante el 1T09, los resultados por exposición al tipo de cambio fueron casi nulos en contraste con la ganancia obtenida en el 4T08 por S/. 16.9 millones y con la pérdida registrada el 1T08 por S/. 82.2 millones.

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				Doce meses terminados el		
	Mar-08	Dec-08	Mar-09	Mar-09	Mar-08	Mar-09	Mar-09
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	536.1	647.4	589.2	186.4	536.1	589.2	186.4
Provisión para colocaciones	(75.0)	(75.1)	(93.2)	(29.5)	(75.0)	(93.2)	(29.5)
Otros ingresos	383.3	361.8	456.5	144.4	383.3	456.5	144.4
Gastos	(428.7)	(449.2)	(511.9)	(162.0)	(428.7)	(511.9)	(162.0)
Resultado por exp. beneficio/(pérdida) en cambio	(82.2)	16.9	(0.6)	(0.2)	(82.2)	(0.6)	(0.2)
Utilidad antes de impuesto a la renta y	333.5	501.8	440.1	139.2	333.5	440.1	139.2
Participación en las utilidades	(14.2)	(12.8)	(12.8)	(4.1)	(14.2)	(12.8)	(4.1)
Impuesto a la Renta	(79.7)	(86.2)	(82.4)	(26.1)	(79.7)	(82.4)	(26.1)
Utilidad neta	239.6	402.8	344.8	109.1	239.6	344.8	109.1
Utilidad neta por acción (2)	0.1	0.2	0.2	0.0	0.1	0.2	0.0

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/3.161 por US\$1.00

(2) Emplea 2,228.3 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, del primer trimestre del 2009 ascendió a S/. 589.2 millones, cifra menor en 9.0% a la lograda en el trimestre anterior (S/. 647.4 millones), pero superior en 9.9% a la registrada en el 1T08 que alcanzó los S/. 536.1 millones. Este resultado fue consecuencia de la contracción de los ingresos por intereses la misma que estuvo ligeramente atenuada por la reducción de los gastos por intereses.

La reducción de los ingresos por intereses se debió principalmente a:

- (i) los menores rendimientos de instrumentos derivados que se contrajeron en 77.2%, explicando el 43% de la reducción de los ingresos;
- (ii) la disminución de los intereses sobre inversiones disponibles para la venta y a vencimiento que a su vez fue resultado del menor monto de inversiones que se mantuvo luego que se procediera a la venta Bonos Perú Soberanos y de acciones de VISA;
- (iii) la contracción de los intereses sobre depósitos en bancos producto de los menores capitales promedio mantenidos;
- (iv) la reducción de los intereses y comisiones sobre colocaciones, principalmente debido a los menores saldos promedios y plazos registrados en los 2 primeros meses del año.

Por su lado los menores **gastos financieros** en gran parte están explicados por:

- (i) los menores intereses pagados por obligaciones con el público que a su vez fue consecuencia tanto de la ligera contracción de los depósitos pero sobretudo efecto de las menores tasas promedio pagadas;
- (ii) la reducción de los intereses sobre préstamos de Bancos Corresponsales y de otros gastos por intereses.

A continuación incluimos el detalle de los ingresos por intereses neto del 1T09 comparándolos con 4T08:

	1T09	4T08	1T09/4T08
INGRESOS FINANCIEROS (+)	961,228,219	1,107,405,174	-13.2%
Intereses sobre depósitos en bancos (+)	29,892,658	56,255,444	-46.9%
Intereses y Com. sobre colocaciones (+)	824,614,066	844,051,325	-2.3%
Int.sobre Inversiones disponibles para la venta y a Vcto. (+)	78,892,688	109,651,961	-28.1%
Dividendos sobre inversiones (+)	8,547,293	14,032,107	-39.1%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (+)	18,708,958	82,107,978	-77.2%
Otros ingresos por intereses (+)	572,554	1,306,360	-56.2%
GASTOS FINANCIEROS (-)	-371,989,670	-460,021,920	-19.1%
Intereses por Obligaciones con el Público (-)	-265,442,287	-306,276,434	-13.3%
Intereses sobre préstamos de Bancos y Corresponsales (-)	-32,119,383	-52,431,181	-38.7%
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación (-)	-47,285,407	-45,850,655	3.1%
Rendimiento de Instrumentos Derivados (-)	18,318,323	13,442,308	36.3%
Otros gastos por intereses (-)	-45,460,917	-68,905,957	-34.0%
INGRESO POR INTERESES, neto	589,238,549	647,383,255	-9.0%

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

El incremento de 26.2% TaT y de 19.1% AaA de los **ingresos no financieros** se debió principalmente a las mayores ganancias netas en venta de valores que se incrementaron en 205.0% y 314.4% con relación al 4T08 y 1T08, respectivamente. Entre las ventas con mejores resultados figuran los Bonos Perú Soberanos y las acciones VISA. Estos resultados se vieron menguados por las

menores comisiones por servicios bancarios (- 6.0% TaT) y la reducción de la ganancia neta en operaciones de cambio (- 31.9 % TaT).

II.4 GASTOS OPERATIVOS

Los **gastos operativos** del primer trimestre del 2009 alcanzaron los S/. 511.9 millones, 14.0% mayores a los S/. 449.2 millones del trimestre anterior y 19.4% superiores a los registrados en el 1T08. El rubro que más contribuyó al incremento TaT fue "otros gastos", cuyo detalle se muestra a continuación:

Otros gastos	Saldo	Provisión	Valorización	Utilidad	Impto Renta	Valorización	Saldo Total
	Otros gastos	Bs. Adjudic.	Stock Option	Bs. Adjudic.	Stock Option	Citigroup Options	Otros Gastos
	(48,258,656)	1,200,911	(8,858,861)	(8,235,161)	(3,314,707)	41,464,397	(26,002,077)

El rubro de gastos generales y administrativos alcanzó los S/. 181.2 millones lo que representó una disminución significativa de 16.9% TaT, principalmente como consecuencia de los menores gastos en marketing, sobretodo tomando en cuenta que el último trimestre del 2008 registró significativos gastos por campañas de cierre de fin de año y por el pago de licencias para sistemas.

Las remuneraciones y beneficios sociales se contrajeron ligeramente en 1.2% TaT y sólo se incrementaron en 0.6% AaA. A continuación se presenta el movimiento del rubro durante el 1T09 el cual considera las provisiones por el programa de compensación SARs tanto por la valorización del stock options como por el impuesto a la renta asociado a este programa:

Remuneraciones y benefs. sociales	Saldo	Valorización	Impto Renta	Saldo Total
	Remuneraciones	Stock Option	Stock Option	Remuneraciones
	(254,038,076)	8,858,861	3,314,707	(241,864,508)

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

Los **activos totales** del BCP consolidado alcanzaron los S/. 57,400 millones al 31 de marzo del 2009, cifra que representó un aumento de 2.9% con respecto al saldo de cierre del 2008. Este resultado se debió principalmente a la expansión de los fondos disponibles.

Las **colocaciones totales** consolidadas ascendieron a S/. 31,710 millones al cierre del 1T09, lo que significó una contracción de 3.3% con relación a las colocaciones de cierre del año 2008. Con respecto a la posición registrada al terminar el 1T08, este rubro se incrementó en 30.7%.

Respecto a los pasivos del BCP, al cierre del 1T09, los **depósitos y obligaciones** registraron una ligera contracción de 0.5% con relación al trimestre anterior alcanzando un saldo de S/. 43,015 millones, que fue a su vez superior en 22% al monto obtenido al finalizar 1T08.

A continuación se presenta la evolución de la dolarización de las colocaciones y depósitos, donde se observa una contracción en la composición de los depósitos en moneda nacional con respecto al 4T08. En el rubro colocaciones se registró un ligero incremento en la participación de las colocaciones en moneda nacional.

(En %)	Mar-08		Jun-08		Sep-08		Dic-08		Feb-09	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Colocaciones	33.9%	66.1%	33.0%	67.0%	32.9%	67.1%	33.8%	66.2%	34.6%	65.4%
Depósitos	49.9%	50.1%	48.2%	51.8%	42.2%	57.8%	38.1%	61.9%	35.7%	64.3%

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

<i>(En % y S/.Mn)</i>	Colocaciones			Var % Mar08	Var % Mar09
	31.03.08	31.12.08	31.03.09	/ Mar07	/ Dic08
Banco de Crédito del Perú	22,651	30,785	29,633	30.8%	-3.7%
Banco de Crédito de Bolivia	1,283	1,499	1,480	15.4%	-1.3%
Crédito Leasing	868	707	706	-18.7%	-0.2%
Eliminaciones y Otros, neto	(550)	(194)	(109)	-80.3%	-44.0%
Total BCP	S/. 24,252	S/. 32,798	S/. 31,710	30.8%	-3.3%

<i>(En % y S/.Mn)</i>	Depósitos			Var % Mar09	Var % Mar09
	31.03.08	31.12.08	31.03.09	/ Mar08	/ Dic08
Banco de Crédito del Perú	33,387	40,853	40,300	20.7%	-1.4%
Banco de Crédito de Bolivia	1,923	2,424	2,764	43.7%	14.1%
Crédito Leasing	0	0	0	0.0%	0.0%
Eliminaciones y Otros	(49)	(34)	(49)	-1.0%	41.9%
Total BCP	S/. 35,261	S/. 43,243	S/. 43,015	22.0%	-0.5%

La contribución de las principales subsidiarias se mantuvo consistente en lo que a colocaciones y depósitos se refiere, con excepción de una contracción, en el trimestre, de las colocaciones de Credileasing. El BCP Perú registra la mayor contribución en ambos rubros. Cabe mencionar que la ligera reducción de las colocaciones se observó en todas las subsidiarias.

En lo que se refiere al Banco de Crédito de Bolivia, los depósitos mostraron un crecimiento de 14.1% TaT y un aumento de 43.7% AaA.

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 08	IV TRIM 08	I TRIM 09	Var % 1T09/1T08	Var % 1T09/4T08
Corporativa	9,085.1	11,690.8	12,706.6	39.9%	8.7%
Mediana Empresa	5,314.2	6,845.1	6,233.3	17.3%	-8.9%
Banca Minorista:	8,860.2	11,305.7	11,823.2	33.4%	4.6%
- Pequeña Empresa	2,931.6	3,799.8	3,920.4	33.7%	3.2%
- Hipotecario	3,394.3	4,114.9	4,298.9	26.7%	4.5%
- Consumo	1,479.0	2,169.5	2,298.0	55.4%	5.9%
- Tarjeta de Crédito	1,055.2	1,221.4	1,305.8	23.7%	6.9%
Cuentas Especiales	340.4	313.5	359.1	5.5%	14.6%
No Asignados	17.0	23.5	25.7	51.3%	9.1%
Sub Total BCP Cons S/	23,616.8	30,178.5	31,147.8	31.9%	3.2%
Bolivia	1,295.4	1,534.5	1,478.1	14.1%	-3.7%
Total	24,912.2	31,713.1	32,625.9	31.0%	2.9%
Créditos Personales	5,928.5	7,505.8	7,902.7	33.3%	5.3%

La variación trimestral muestra un crecimiento total de 2.9% TaT proveniente principalmente de las mayores colocaciones en las Bancas Corporativa y Minorista, mientras que el portafolio de la Banca Mediana Empresa se contrajo en 8.9% con relación al 4T08.

Participación de mercado

Según estadísticas de la SBS sobre los quince bancos comerciales operativos al 28 de febrero del 2009, la participación del Banco de Crédito continúa mostrando su tradicional liderazgo, alcanzado 31.1% del total de colocaciones directas, superior al 20.9% de su más cercano competidor, y, en depósitos fue de 37.4% en depósitos, por encima del 19.3% de su más cercano competidor.

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

El **ratio de préstamos vencidos** como porcentaje del total de la cartera fue 1.16% en el presente trimestre, ligeramente mayor al 0.79% alcanzado al cierre del 2008 y al 0.79% obtenido al culminar el 1T08. El incremento en el ratio se debe principalmente al incremento de la cartera atrasada que venía registrando un nivel inferior al promedio del sistema financiero peruano y al de sistemas de países de la región. A pesar del aumento registrado, el nivel de cartera vencida no involucra mayor preocupación y es en parte producto de la crisis financiera internacional que ha afectado a algunos sectores.

El total de la **cartera morosa** al 31 de marzo del 2009 fue S/. 367.4 millones, 42.6% mayor que el saldo de S/. 257.7 millones registrado en el 4T08, y superior a los S/. 192.1 millones del cierre del 1T08.

Las **provisiones acumuladas** para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/. 803.7 millones al finalizar marzo del 2009, 7.9% mayor al saldo del trimestre anterior y 32.9% al nivel alcanzado en similar trimestre del año 2008. El **ratio de cobertura de provisiones** sobre vencidos del 1T09 fue de 218.7%, menor al 289.2% del trimestre anterior, sin embargo, continúa siendo un nivel adecuado.

La **cartera clasificada como subestándar**, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, representó el 2% de la cartera al cierre del trimestre, lo cual significó un ligero incremento con relación a la posición del cierre del año 2008 (1.6%) y en comparación con la situación del 1T08 (1.8%). La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es como sigue:

<i>(En % del total y S./Mn)</i>	31.03.08	31.12.08	31.03.09
A: Normal	94.5%	96.1%	95.7%
B: Problema Potencial	3.8%	2.4%	2.3%
C: Deficiente	0.7%	0.6%	0.9%
D: Dudoso	0.7%	0.6%	0.7%
E: Pérdida	0.4%	0.4%	0.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/. 24,253	S/. 32,798	S/. 35,140

I.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 del 2009, el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 8.16 a 1.0 (12.25%).

<i>(S/. Mn)</i>	31.03.08	31.03.09
Total Patrimonio Efectivo (III)	3,496.9	4,394.7
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (IV)	3,473	4,124
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (V)	24.4	270.4
Activos Ponderados por Riesgo crediticio (I)	25,158.4	32,897.3
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (II)	24.4	270.4
Activos ponderados por riesgo	25,427	35,872
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I) / (IV) (veces)	7.25	7.98
Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (I + (11*II))/(III) (veces)	7.27	8.16
BIS (%)	13.75%	12.25%

El BCP posee un límite interno aún más exigente, máximo 8.7 a 1.0 (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 primer trimestre del 2009 alcanzó el nivel de 33.8%, inferior al 41% registrado en el 4T08 pero superior al índice de cierre del 1T08 que fue de 30.5%.

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de nuevos soles)

ACTIVOS	Mar-08	Dec-08	Mar-09	Mar09/Mar.08	Mar09/Dic08
Fondos disponibles:	<u>7,246,191</u>	<u>11,073,368</u>	<u>11,806,360</u>	<u>62.9%</u>	<u>6.6%</u>
Caja y Canje	1,537,859	1,955,153	1,795,293	16.7%	-8.2%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,782,483	6,272,169	7,561,164	58.1%	20.6%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Inter	914,568	2,838,443	2,443,350	167.2%	-13.9%
Rendimientos devengados del disponible	11,281	7,603	6,553	-41.9%	-13.8%
Valores negociables y disponibles para la venta, neto	12,940,180	9,672,793	11,694,032	-9.6%	20.9%
Colocaciones	<u>24,252,566</u>	<u>32,798,303</u>	<u>31,710,073</u>	<u>30.7%</u>	<u>-3.3%</u>
Vigentes	24,060,446	32,540,621	31,342,655	30.3%	-3.7%
Vencidas	192,120	257,682	367,418	91.2%	42.6%
Provisión para colocaciones	-604,938	-745,198	-803,699	32.9%	7.9%
Colocaciones Netas	<u>23,647,628</u>	<u>32,053,105</u>	<u>30,906,374</u>	<u>30.7%</u>	<u>-3.6%</u>
Inversiones permanentes	94,365	33,835	32,399	-65.7%	-4.2%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	672,267	804,167	802,050	19.3%	-0.3%
Otros activos	1,898,441	2,127,383	2,159,326	13.7%	1.5%
TOTAL DE ACTIVOS	46,499,072	55,764,651	57,400,541	23.4%	2.9%
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>35,261,976</u>	<u>43,243,062</u>	<u>43,015,424</u>	<u>22.0%</u>	<u>-0.5%</u>
Obligaciones a la vista	9,984,110	17,581,920	13,157,628	31.8%	-25.2%
Depósitos de ahorros	7,545,958	9,322,164	9,995,627	32.5%	7.2%
Depósitos a plazo	17,731,908	16,338,978	19,862,169	12.0%	21.6%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	4,220,927	3,704,771	5,152,300	22.1%	39.1%
Valores en circulación	2,109,541	2,540,726	2,771,274	31.4%	9.1%
Otros pasivos	1,822,173	2,151,445	2,427,326	33.2%	12.8%
Patrimonio neto:	<u>3,084,455</u>	<u>4,124,647</u>	<u>4,034,217</u>	<u>30.8%</u>	<u>-2.2%</u>
Capital social	1,286,528	1,508,288	2,228,288	73.2%	47.7%
Reserva legal	1,328,384	1,328,384	1,329,056	0.1%	0.1%
Ganancia no realizada	0	-60,251	121,341	100.0%	-301.4%
Resultados acumulados	461,340	1,334,546	344,840	-25.3%	-74.2%
Interés minoritario	8,203	13,680	10,692	30.3%	-21.8%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	46,499,072	55,764,651	57,400,541	23.4%	2.9%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Trimestre			Variación		tres meses terminados el		Variación
	1T08	4T08	1T09	1T09/1T08	1T09/4T08	Mar-08	Mar-09	Mar09/Mar.08
Ingresos y Egresos Financieros								
Ingresos por intereses	843,670	1,107,405	961,228	13.9%	-13.2%	843,670	961,228	13.9%
Gastos por intereses	(307,586)	(460,022)	(371,990)	20.9%	-19.1%	(307,586)	(371,990)	20.9%
Ingreso por Intereses netos	<u>536,084</u>	<u>647,383</u>	<u>589,238</u>	<u>9.9%</u>	<u>-9.0%</u>	<u>536,084</u>	<u>589,238</u>	<u>9.9%</u>
Provisión para colocaciones	(74,955)	(75,112)	(93,174)	24.3%	24.0%	(74,955)	(93,174)	24.3%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>461,129</u>	<u>572,271</u>	<u>496,064</u>	<u>7.6%</u>	<u>-13.3%</u>	<u>461,129</u>	<u>496,064</u>	<u>7.6%</u>
Otros Ingresos								
Comisiones por servicios bancarios	225,078	263,475	247,584	10.0%	-6.0%	225,078	247,584	10.0%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	35,931	48,823	148,888	314.4%	205.0%	35,931	148,888	314.4%
Ganancia neta en oper. de cambio	56,677	95,189	64,824	14.4%	-31.9%	56,677	64,824	14.4%
Otros ingresos	<u>65,617</u>	<u>(45,683)</u>	<u>(4,794)</u>	<u>-107.3%</u>	<u>-89.5%</u>	<u>65,617</u>	<u>(4,794)</u>	<u>-107.3%</u>
	<u>383,303</u>	<u>361,804</u>	<u>456,502</u>	<u>19.1%</u>	<u>26.2%</u>	<u>383,303</u>	<u>456,502</u>	<u>19.1%</u>
Gastos								
Remuneraciones y benefs. sociales	(240,319)	(244,752)	(241,865)	0.6%	-1.2%	(240,319)	(241,865)	0.6%
Generales y administrativos	(122,010)	(218,065)	(181,230)	48.5%	-16.9%	(122,010)	(181,230)	48.5%
Depreciación y amortización	(34,668)	(40,292)	(43,161)	24.5%	7.1%	(34,668)	(43,161)	24.5%
Impuestos y contribuciones	(15,529)	(16,074)	(21,176)	36.4%	31.7%	(15,529)	(21,176)	36.4%
Otros	<u>(16,194)</u>	<u>70,021</u>	<u>(24,509)</u>	<u>51.3%</u>	<u>-135.0%</u>	<u>(16,194)</u>	<u>(24,509)</u>	<u>51.3%</u>
	<u>(428,720)</u>	<u>(449,162)</u>	<u>(511,941)</u>	<u>19.4%</u>	<u>14.0%</u>	<u>(428,720)</u>	<u>(511,941)</u>	<u>19.4%</u>
Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio	(82,177)	16,890	(559)	-99.3%	-103.3%	(82,177)	(559)	-99.3%
Util. antes del impuesto a la renta	333,535	501,803	440,066	31.9%	-12.3%	333,535	440,066	31.9%
Participación legal en las utilidades	(14,243)	(12,790)	(12,810)	-10.1%	0.2%	(14,243)	(12,810)	-10.1%
Impuesto a la renta	(79,710)	(86,185)	(82,416)	3.4%	-4.4%	(79,710)	(82,416)	3.4%
UTILIDAD NETA	239,582	402,828	344,840	43.9%	-14.4%	239,582	344,840	43.9%

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Trimestre			Tres meses terminados en	
	1T08	4T08	1T09	Mar-08	Mar-09
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.186	0.267	0.229	0.186	0.229
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.15%	5.16%	4.51%	5.01%	4.44%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.12%	2.96%	2.44%	2.25%	2.52%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	30.46%	40.97%	33.81%	31.54%	35.83%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	0.79%	0.79%	1.16%	0.79%	1.16%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	314.88%	289.19%	218.74%	314.88%	218.74%
Operativos(4)					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	43.65%	53.34%	53.06%	42.62%	55.43%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	3.65%	3.82%	3.45%	3.88%	3.57%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	3,497.0	4,092.0	4,394.7	3,497.0	4,394.7
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	25,427.0	35,529.0	35,872.0	25,427.0	35,872.0
Apalancamiento Global (veces)	7.30	8.68	8.16	7.30	8.16
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	13.80%	11.52%	12.25%	13.80%	12.25%
Datos de balance promedio (millones S/. const.)					
Activos que generan intereses (3)	41,617.7	50,169.2	52,222.8	42,803.3	53,080.2
Activos totales (3)	45,191.6	54,391.8	56,582.6	42,561.2	54,659.9
Patrimonio (3)	3,146.1	3,933.4	4,079.4	3,038.0	3,849.5
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1,287	1,508	1,508	1,287	1,508
No. de puestos de trabajo	10,959	12,673	13,270	10,959	13,270
No. de empleados	13,540	15,971	16,628	13,540	16,628
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	2.23%	-0.63%	-1.28%	2.23%	-1.28%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	2.744	3.140	3.250	2.744	3.250

(1) Se emplea 1,508.3 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 periodo.

(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.