

**BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ**

**INFORME DE GERENCIA**

**Primer Trimestre del 2006**

# 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>4</b>
<b>II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS</b>	<b>5</b>
<b>1. RESUMEN DE OPERACIONES</b>	<b>5</b>
<b>2. ENTORNO ECONOMICO</b>	<b>7</b>
<b>PRINCIPALES CUENTAS DE RESULTADOS DEL BCP</b>	<b>10</b>
<b>3. INGRESO POR INTERESES, NETO</b>	<b>10</b>
<b>4. INGRESOS NO FINANCIEROS</b>	<b>10</b>
<b>5. GASTOS NO FINANCIEROS</b>	<b>11</b>
<b>6. ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>12</b>
<b>7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS</b>	<b>13</b>
<b>8. ADECUACION DE CAPITAL</b>	<b>15</b>
<b>9. RENTABILIDAD</b>	<b>15</b>
<b>CUADROS</b>	<b>16</b>

## I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

### Informe de Gerencia Primer Trimestre del 2006

#### I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) generada en el primer trimestre del 2006 alcanzó S/.154.7 millones (equivalente a US\$46.1 millones al tipo de cambio de cierre de S/.3.36), mayor en 12.7% comparado con la utilidad de S/.137.2 millones del mismo lapso del 2005, pero menor en 31.3% comparada a la utilidad del cuarto trimestre del año 2005. La utilidad del primer trimestre con respecto a la utilidad del mismo periodo del año anterior se vio beneficiada principalmente por mayores ingresos financieros (26.6%), mayores ingresos por servicios financieros (12.6%, que incluye operaciones contingentes, fideicomisos y diversos), menores gastos por provisiones de bienes adjudicados, cuentas contingentes e incobrabilidad de cuentas por cobrar (-6.3%) y mayores ingresos neto de gastos extraordinarios y ejercicios anteriores (60.7%). Esta mejora se da a pesar de que el gasto por provisiones de cartera e inversiones sube en cerca a cuatro veces con respecto al primer trimestre del año 2005, debido al incremento en las colocaciones en los segmentos de la banca minorista.

#### BANCO DE CREDITO DEL PERU FORMA "B" - ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de marzo del 2006)

	Tres meses terminados el		
	31.03.05	31.12.05	31.03.06
<u>Ingresos y Egresos Financieros</u>			
	426,65	573,64	539,98
Ingresos por intereses	9	4	0
	116,77	166,86	185,71
Menos - gastos por intereses	5	6	1
	309,88	406,77	354,26
Ingreso por Intereses netos	3	8	9
Provisiones para colocaciones e inversiones	11,223	36,559	41,547
-	298,66	370,21	312,72
Margen Financiero Neto	1	9	2
	143,59	171,05	161,65
Ingresos por servicios financieros, neto de gastos	5	4	3
	<u>209,09</u>	<u>229,22</u>	<u>220,39</u>
<u>Gastos de administración</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>0</u>
	109,00	116,10	112,34
De personal y Directorio	5	3	7
Servicio de terceros e Impuestos y contribuciones	0	2	3
Provisiones, depreciación y amortización	50,506	6,628	47,304
Otros ingresos y gastos	32,205	-14,189	51,757
Utilidad antes del Impuesto a la Renta y participaciones	214,86	291,23	258,43

	0	0	7
Distribución Legal de la renta fija	23,884	9,856	46,131
Impuesto a la renta	53,791	56,336	57,655
	137,18	225,03	154,65
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>1</b>

## I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/.29,902 millones (US\$8,907 millones) al cierre del primer trimestre del 2006, 2.3% mayor al saldo de fines de diciembre del 2005 y 27.0% mayor al saldo de marzo del 2005. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.14,867 millones (US\$4,429 millones) al 31 de marzo del 2005, 0.4% mayores que las colocaciones de diciembre del 2005, y 19.0% por encima de las de marzo del 2005. El porcentaje de cartera morosa fue de 1.6%, mejorando respecto de 2.8% que alcanzó en marzo del 2005. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 253.3% al final del primer trimestre del 2006, disminuyendo del 266.9% de diciembre del 2005 y superando el 206.4% alcanzado en marzo del 2005. Al 31 de marzo del 2006 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.21,767 millones (US\$6,484 millones), subiendo en 3.2% respecto de los depósitos a fines del trimestre precedente y en 21.0% desde marzo del 2005.

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

<b>ACTIVO</b>	<b>31.03.05</b>	<b>31.12.05</b>	<b>31.03.06</b>
FONDOS DISPONIBLES	5,077,422	7,911,764	9,339,862
FONDOS INTERBANCARIOS	72	500	195,239
INVERSIONES TEMPORALES	4,903,570	5,311,879	4,133,751
<u>COLOCACIONES, netas</u>	<u>11,777,634</u>	<u>14,186,444</u>	<u>14,258,302</u>
Créditos Vigentes	12,145,791	14,572,210	14,626,355
Créditos Vencidos	346,095	231,199	240,163
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-714,251	-616,965	-608,216
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	613,387	581,389	566,923
OTROS ACTIVOS	1,167,696	1,234,422	1,408,178
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>23,539,780</b>	<b>29,226,400</b>	<b>29,902,257</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<u>DEPOSITOS</u>	<u>17,983,306</u>	<u>21,101,392</u>	<u>21,766,818</u>
A la Vista	5,518,939	6,664,586	6,697,185
De Ahorro	4,734,988	5,262,833	5,509,781
A Plazo	7,729,378	9,173,973	9,559,852
FONDOS INTERBANCARIOS	233,919	170,676	77,355
VALORES EN CIRCULACION	898,431	999,180	982,481
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	676,820	3,118,583	3,205,204
OTROS PASIVOS	1,511,816	1,045,461	1,516,443
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21,304,291</b>	<b>26,435,292</b>	<b>27,548,301</b>
PATRIMONIO NETO	2,235,489	2,791,108	2,353,956
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>23,539,780</b>	<b>29,226,400</b>	<b>29,902,257</b>
CUENTAS CONTINGENTES	6,010,065	8,852,157	9,824,066

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 generada en el primer trimestre del 2006 fue de S/.154.7 millones, importe 12.7% mayor a la utilidad de S/.137.2 millones que se obtuvo en el mismo periodo del 2005.

El crecimiento de la utilidad del primer trimestre 2006 respecto del resultado del mismo período del 2005, es consecuencia de una estrategia de negocios enfocada, principalmente, en la Banca minorista y en los negocios transaccionales. Esta mejora significativa se refleja tanto en el incremento del ingreso por margen financiero (16.8%) como de los ingresos no financieros (20.7%).

Por otro lado, y acorde con las expectativas de la gerencia, las provisiones para colocaciones alcanzaron S/.54.0 millones, 262% mayor a la provisión de S/.14.9 millones del primer trimestre del año 2005. Este crecimiento refleja el crecimiento en los segmentos minoristas, los cuales son los más rentables pero a su vez los de mayor riesgo crediticio. Sin embargo, los ratios de calidad de cartera mantienen niveles muy saludables, tal como lo mencionamos líneas abajo

Asimismo, el adecuado control de los gastos en general ha contribuido a un mejor resultado. Los gastos operativos muestran una disminución de 4.8% respecto del primer trimestre del 2005 y 5.7% con respecto al cuarto trimestre del año pasado. Las remuneraciones disminuyeron 3.8% en ambos periodos comparados y la línea de "Otros" que incluye principalmente la venta de bienes adjudicados, disminuyeron 40.7% con respecto al primer trimestre del año 2005; reflejando de esta manera menores provisiones de bienes adjudicados.

Por otro lado, durante el trimestre materia de este reporte, los resultados por exposición al tipo de cambio alcanzaron S/.23.4 millones de pérdida, cifra mayor a S/.5.9 millones de pérdida que se obtuvo en el primer trimestre del 2005 y opuesta a la ganancia de S/.22.5 millones del cuarto trimestre del mismo año. Esto se explica por la volatilidad sufrida en el tipo de cambio de nuestra moneda a raíz de la incertidumbre electoral. En el último trimestre del 2005 el tipo de cambio alcanzó el precio de S/.3.43 por dólar, cerrando luego el primer trimestre del 2006 en S/.3.357

En términos generales, el motor tras el crecimiento de los ingresos financieros durante este trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior ha sido el alza del volumen de colocaciones (17% anual), especialmente en los segmentos más rentables como son la banca personal y Pyme, así como el crecimiento (13.3% 1T06/1T05) de los ingresos por comisiones generados por los servicios transaccionales del BCP.

El importante crecimiento de las colocaciones alcanzado en el trimestre se ve acompañado de una mejora de la calidad de cartera, con un ratio de morosidad que cae, con respecto al mismo periodo del año anterior, a 1.83% en marzo del 2006, y con una cobertura de vencidos que se eleva a 211.43%, reflejando un sano crecimiento. Esta significativa mejora de la calidad de la cartera se da a pesar de haberse incrementado el gasto por provisiones por malos créditos que alcanzó este 1T06 S/.54.0 millones. Asimismo, la buena gestión de recuperos de créditos se observa al contar con reversión de provisiones antiguas y recuperos de cartera castigada de años anteriores que generan un fuerte ingreso excepcional (S/.37.9 millones dentro de la cifra de Otros Ingresos).

Todos estos elementos contribuyeron a los excelentes resultados del BCP en el 1T06. Esto se ve claramente reflejado en los ratios de rentabilidad alcanzando un excelente retorno sobre el patrimonio de 24.05%, superior al 23.58% logrado en el primer trimestre del 2005.

**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			
	31.03.05	31.12.05	31.03.06	31.03.06
				<b>US\$</b>
Ingreso por Intereses netos	296.8	348.5	346.6	\$103.2
Provisión para colocaciones	(14.9)	(49.4)	(54.0)	-\$16.1
Otros ingresos	229.2	278.8	276.5	\$82.4
Gastos	(297.7)	(300.4)	(283.2)	-\$84.4
Resultado por exp. a la inflación y beneficio/(pérdida) en cambio	(5.9)	22.5	(23.4)	-\$7.0
Utilidad antes de impuesto a la renta y PT	207.5	300.0	262.5	\$78.2
Participación en las utilidades	(14.6)	(9.9)	(46.3)	-\$13.8
Impuesto a la Renta	(55.8)	(65.1)	(61.6)	-\$18.3
<b>Utilidad neta</b>	<b>137.2</b>	<b>225.0</b>	<b>154.7</b>	<b>\$46.1</b>
Utilidad neta por acción (2)	0.11	0.17	0.12	\$0.04

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una de cambio de S/.3.357 por US\$1.00

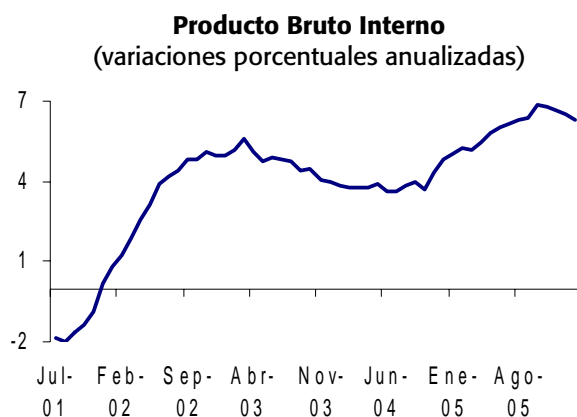
(2) Emplea 1,287 millones de acciones



## II.2 ENTORNO ECONOMICO

### Actividad económica

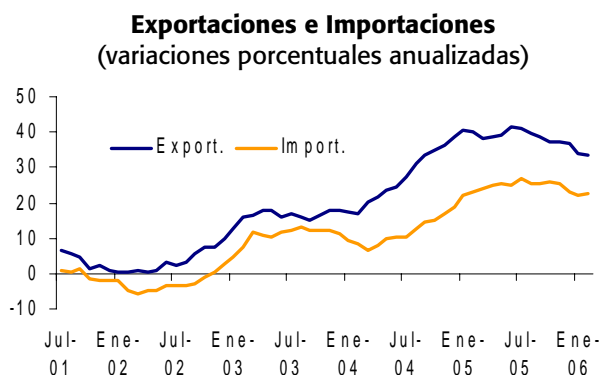
La economía muestra una pequeña desaceleración, lo que se evidencia en que durante enero y febrero se han registrado dos meses consecutivos de crecimiento inferior al 5.0%. Sin embargo, la desaceleración es más lenta que en ciclos económicos anteriores y se descuenta que el crecimiento del año supere sin problemas el 4.0%. El principal impulso al crecimiento en los últimos meses proviene del sector construcción, el cual se ha dinamizado no sólo por programas como Techo Propio o Mivivienda ni por la autoconstrucción, sino también por la puesta en marcha y avances de obras de infraestructura como el Corredor Vial de la Avenida Grau o la Faja Ecológica Atocongo-Conchán. De esta manera la demanda interna continúa fortaleciéndose y la inversión se mantiene como uno de los factores de mayor crecimiento entre los componentes del gasto junto con las exportaciones, las cuales asimismo se mantienen dinámicas dados los precios récord de los minerales, que han superado cualquier previsión.



Fuente: INEI

### Sector externo

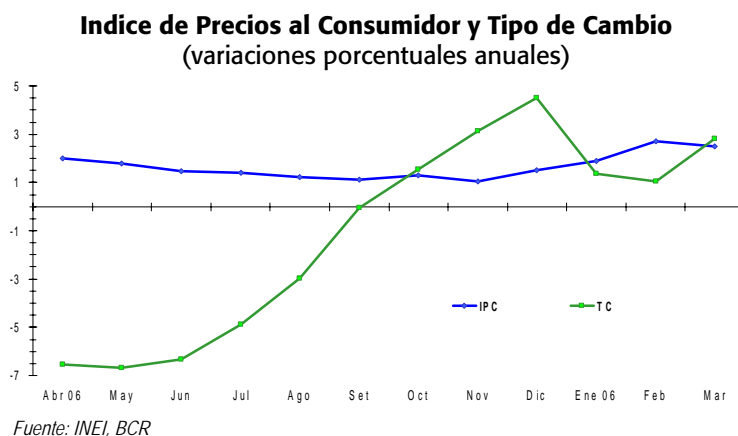
Al mes de febrero, el superávit en balanza comercial continuó creciendo y ya ha llegado en términos anualizados a US\$ 5,210 MM, frente a los US\$ 5,163 MM del cierre del 2005. En este sentido, es interesante el comportamiento de las exportaciones, las cuales muestran un crecimiento anualizado de 33.4%, pero que no se desaceleran más rápido gracias a los aún elevados precios de los minerales en un contexto en que las exportaciones no tradicionales vienen mostrando una más rápida reducción en su ritmo de crecimiento, especialmente las pesqueras y metalmecánicas. Por otro lado, las importaciones vienen creciendo a un ritmo anualizado de 22.4% respondiendo a un mayor dinamismo de la demanda interna. Los componentes más dinámicos de este crecimiento en lo que va del año son las de bienes de capital, específicamente los destinados a construcción, mientras que cayó la importación de maquinaria destinada a la agricultura. Las reservas internacionales han seguido creciendo, de manera que a marzo ya llegaron a US\$ 14,472 MM (US\$ 14,097 MM al cierre del 2005).



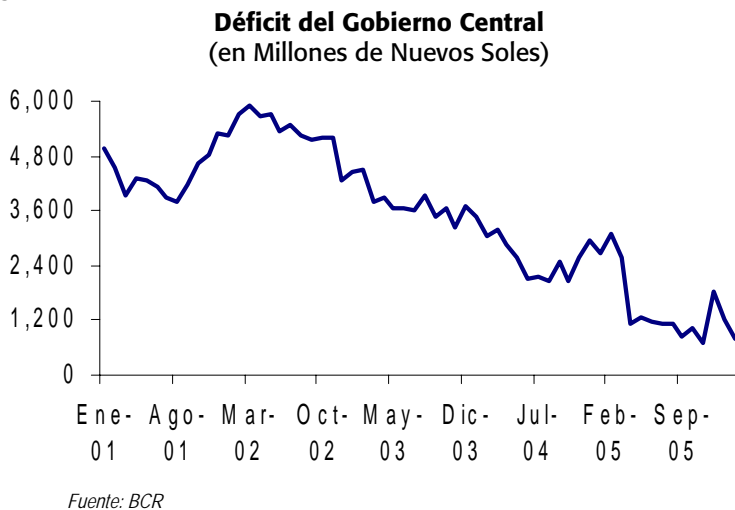
Fuente: BCR

### Precios y tipo de cambio

La inflación acumulada en los tres primeros meses del 2006 fue de 1.51%, ligeramente superior al 1.49% registrado a lo largo de todo el 2005. Sin embargo, en términos anualizados la inflación se mantiene en 2.5%, dentro del rango previsto por el Banco Central. Este incremento de la inflación estaría respondiendo a problemas de abastecimiento de productos agrícolas, aunque también se observa cierto repunte de productos alimenticios industrializados, como el pan y el azúcar, cuyos precios deberían mostrar una menor volatilidad. Por su parte, el tipo de cambio ha mostrado un comportamiento algo errático, pues tras la devaluación registrada hacia fines del 2005 en enero y febrero se registró cierta corrección, pero volvió a incrementarse hacia fines de marzo, conforme se acercaba el 9 de abril, fecha de las elecciones presidenciales. Con ello, el tipo de cambio al cierre del 1T06 fue de S/. 3.35.



### Aspectos fiscales



El gobierno central se ha caracterizado durante el presente gobierno por mostrar un déficit cada vez menor. Así, al cierre de febrero dicho déficit (acumulado en los últimos doce meses) ha llegado a S/. 812 MM, una cifra equivalente a 0.3% del PBI (0.7% del PBI al cierre del 2005). Ello ha respondido principalmente a los mayores ingresos tributarios, que habrían llegado en el 1T06 a 14.0% del PBI, en un contexto de precios internacionales favorables, mayor fiscalización tributaria y continuo crecimiento económico. Asimismo, en los últimos meses se viene registrando una recuperación del gasto público, especialmente el de capital, lo cual es una condición necesaria para ayudar al dinamismo de la inversión, especialmente en aquellas regiones en las que para el sector privado resulta poco rentable incursionar.

## Sistema Bancario

Al mes de febrero, las colocaciones de la banca múltiple habrían alcanzado los US\$ 12,958 MM, monto que representa un incremento de 17.6% con respecto al mismo mes del año anterior y que se explica fundamentalmente por los mayores créditos de consumo (+28.3%) e hipotecarios para vivienda (+21.9%), aunque los créditos comerciales y de microempresa para algunos sectores específicos, como intermediación financiera (+61.9%), actividades inmobiliarias (+30.5%) y electricidad, gas y agua (+30.3%) mostraron un dinamismo muy superior al del promedio de colocaciones.

En el mismo período, los créditos en dólares crecieron 7.1%, mientras que los créditos en soles lo hicieron en 50.4%, lo que se tradujo en una importante desdolarización del crédito (los créditos en dólares pasaron de representar el 75.8% del total en febrero del 2005 a 69.1% del total en febrero de este año) ante la mayor volatilidad registrada en el tipo de cambio y el impulso que se viene dando a los créditos en moneda nacional, como por ejemplo en el caso de Mivivienda. Con respecto a las tasas de interés, a pesar de que en los últimos meses se observa cierto repunte de las que corresponden a moneda nacional, la TAMN cerró el primer trimestre del 2006 en 24.3% (26.2% al 1T05), mientras que la TAMEX alcanzó un nivel de 10.6% (9.6% al 1T05).

Por otro lado, los depósitos alcanzaron a febrero los US\$ 16,369 MM, lo que implica una tasa de crecimiento anual de 16.3% con respecto al mismo período del 2005. En ese período, la dolarización de los depósitos se incrementó de 53.9% a 55.6%, lo que estaría reflejando la mayor demanda por dólares en un escenario de temores devaluatorios. En ese período, la TIPMN se incrementó de 2.5% a 3.0%, mientras que la TIPMEX pasó de 1.4% a 2.0%.

### Principales Indicadores Económicos

	2004	2005				2006	
	Año	IT	IIT	IIIT	IVT	Año	IT
PBI (US\$ MM)	68,670	18,246	20,757	19,380	20,050	78,433	19,146
PBI real (var. %)	4.8	6.4	6.2	6.3	7.7	6.7	5.0
PBI per-cápita (US\$)	2,504	2,587	2,685	2,762	2,813	2,813	2,834
Demanda Interna (var. %)	3.9	5.0	5.0	6.1	6.7	5.7	6.6
Consumo (var. %)	3.4	4.0	4.4	4.5	4.7	4.4	4.0
Inversión Privada (var. %)	9.0	6.5	13.4	16.3	19.0	13.9	14.4
IPC (var. % anual)	3.5	1.9	1.5	1.1	1.5	1.5	2.5
Tipo de cambio, fdp (S/. por US\$)	3.28	3.26	3.25	3.34	3.43	3.43	3.35
Devaluación (var. % anual)	-5.2	-5.8	-6.3	0.1	4.5	4.5	2.7
Tipo de cambio, promedio del período (S/. por US\$)	3.41	3.26	3.26	3.29	3.41	3.30	3.34
Resultado del SPNF (% del PBI)	-1.1	2.2	2.7	-0.6	-5.4	-0.4	2.4
Ingresos corrientes del gobierno central (% del PBI)	15.1	15.7	16.6	15.5	15.6	15.9	16.0
Ingresos tributarios (% del PBI)	13.3	13.8	14.6	13.2	13.3	13.7	14.0
Ingresos no tributarios (% del PBI)	1.8	1.9	2.0	2.3	2.3	2.1	2.0
Gasto Corriente (% del PBI)	14.6	13.9	12.9	15.4	17.0	14.8	14.0
Gasto de Capital (% del PBI)	3.0	2.0	2.2	3.0	4.7	3.0	2.0
Balanza Comercial (US\$ MM)	2,793	1,090	1,030	1,367	1,676	5,163	1,110
Exportaciones (US\$ MM)	12,617	3,749	4,052	4,523	4,924	17,247	4,273
Importaciones (US\$ MM)	9,824	2,658	3,022	3,156	3,248	12,084	3,163
Balanza en Cuenta Corriente (US\$ MM)	-10	141	143	383	363	1,030	185
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	0.0	0.8	0.7	2.0	1.8	1.3	1.0
RIN (US\$ MM)	12,631	13,555	13,818	13,695	14,097	14,097	14,472

Fuente: BCR, INEI, Estimaciones BCP

## Sistema Privado de Pensiones y Fondos Mutuos

El volumen de los fondos del sistema privado de pensiones alcanzó un valor de S/.34,175 millones, saldo superior en S/.32,574 millones a la cartera de cierre a diciembre del 2005. Se ha obtenido una rentabilidad nominal de 20.67% y real de 17.50% durante los últimos doce meses transcurridos hasta febrero del 2006 por el Fondo Tipo 2. El total de afiliados en el sistema al 31 de marzo del 2006 fue de 3.7 millones de personas.

En el primer trimestre del 2006, el patrimonio total de los fondos mutuos subió a S/. 2,062.9 millones, 3.28% mayor que los S/.1,997.3 millones que se alcanzó en diciembre pasado. El total de partícipes alcanzó 125,812, cifra mayor a 115,447 partícipes a diciembre del 2005.

## PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP

### II.3 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por intereses, en el primer trimestre del 2006 alcanzó S/.346.6 millones, subiendo 16.8% respecto a los S/.296.8 millones en el mismo trimestre del año pasado, y disminuyendo ligeramente en 0.6% comparado con S/.348.5 millones en el cuarto trimestre del 2005.

Los ingresos netos por intereses suben con respecto al mismo trimestre del año anterior, principalmente debido a que los activos que generan intereses se elevaron de S/. 21.1 billones en marzo del 2005 a S/.28.0 billones a marzo del 2006 en promedio. Este crecimiento de activos se da mayormente en la cartera de colocaciones que crece 17% comparado con el primer trimestre del año 2005 y 0.6% con respecto al trimestre precedente, y al incremento de los Fondos disponibles que suben 82.9% anualmente y 16.7% con respecto al cuarto trimestre del 2005. Por otro lado, las inversiones disponibles a la venta, disminuyeron 15.2% anualmente y 23% con respecto al trimestre pasado.

El margen neto por intereses disminuye llegando a 4.96% contra el 5.51% alcanzado a diciembre del año pasado. El margen disminuye debido a que los ingresos por intereses en dólares fueron mayores en el último trimestre del 2005 por un tipo de cambio de cierre mayor, efecto que es contrario a marzo del 2006. Los activos que generan intereses en promedio del primer trimestre del 2006 alcanzaron S/.28.0 billones, mayor a los S/.25.3 billones a diciembre del 2005.

### II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

El también importante crecimiento de los ingresos no financieros corresponde al desarrollo de los servicios transaccionales del BCP. Así, los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, en el primer trimestre del 2006 fueron S/.276.5 millones, 20.7% mayor que los S/.229.2 millones obtenidos en el mismo trimestre del 2005, debido principalmente a los mayores ingresos por operaciones de cambio, que aumentó 71.5%, y al incremento en 13.3% de las comisiones por servicios bancarios. En el primer trimestre del 2006 los recuperos de cartera de cartera castigada de ejercicios anteriores alcanzó S/.37.9 millones, habiendo sido S/.25.1 millones en el mismo periodo del 2005 y S/.31.2 millones en el 4T05.

Este crecimiento de 13.3% en las **comisiones por servicios bancarios** del primer trimestre del 2006 sobre las del mismo trimestre del 2005, que las llevaron a alcanzar S/.181.0 millones, es resultado del crecimiento principalmente en administración e intermediación de valores 46.6%, tarjetas de débito 34.9%, créditos hipotecarios 34.8%, giros y transferencias 19.4% y recaudaciones y pagos 18%.

En el primer trimestre del 2005, las **transacciones con valores** resultaron en una pérdida de S/.5.0 millones, comparado con el beneficio de S/.2.6 millones del 1T05, así como con el beneficio en el cuarto trimestre del 2005 de S/.4.5 millones. El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima, luego de disminuir 5.3% en el 4T05, aumentó 23.3% en el primer trimestre del 2006, registrando retrocesos en el mes de marzo, lo cual obligó a realizar mayores provisiones por fluctuación de valores, inversiones y por pérdida en venta de valores.

La **ganancia neta en operaciones de cambio**, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.34.8 millones en el presente trimestre, 71.5% mayor al importe del mismo primer trimestre del 2005, principalmente debido a los mayores volúmenes de transacciones realizadas a través del sistema bancario y al aumento en los márgenes entre el valor de compra y venta. El precio promedio en el 1T05 fue de S/.3.26 comparado con S/.3.32 en el 1T06.

El concepto de **Otros Ingresos**, donde se registran principalmente recuperos de cartera castigada y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, se elevó de S/.46.5 millones en el primer trimestre del 2005, a S/.65.7 millones en el primer trimestre del 2006, mayormente debido precisamente a los mayores recuperos de cuentas castigadas como se mencionó anteriormente.

## II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

La evolución en los gastos no financieros reflejan la exigente gestión de control de gastos impuesta por la alta gerencia ya que se logra un crecimiento del negocio bancario sin crecer el total de gastos operativos.

Los gastos no financieros en el primer trimestre del 2006 fueron S/.283.2 millones, 4.8% menor a los S/.297.7 millones del mismo período del 2005, y 5.7% menor al del trimestre anterior. La disminución en ambos casos se debió principalmente a la disminución del rubro de "Otros gastos", en los que se registran principalmente reversiones por provisiones de bienes adjudicados. (Ver detalle en cuadro de abajo).

En el presente trimestre, aproximadamente el 43% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que disminuye 3.8%, a S/.122.9 millones, comparado con el mismo período del año anterior.

El rubro de **gastos generales y administrativos**, que constituyó 35% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.97.9 millones, aumentando 5.2% comparado con los gastos en el mismo trimestre del año 2005, pero a su vez disminuyen 6.1% con respecto al trimestre anterior. En el presente trimestre notamos mayores gastos principalmente en consultores externos 33.2%, legal 23.1%, sistemas 19%, alquiler de locales 18.7% y marketing 15.8%.

El concepto de **Otros Egresos**, dentro de los gastos no financieros, disminuye de S/.34.4 millones en el primer trimestre del 2005 a S/.20.4 millones en el presente trimestre. Esta cuenta esta compuesta de la siguiente manera:

<i>(En S/.Mn)</i>	<b>31.03.05</b>	<b>31.12.05</b>	<b>31.03.06</b>	<b>Var.% 1T 2006/1T 2005</b>	<b>Var.% 1T 2006/4T 2005</b>
Provisión de Bienes adjudicados	18,492	4,810	3,285	-82.2%	-31.7%
Amortización de fondo de comercio	1,470	1,470	1,470	0.0%	0.0%
Otros gastos	14,436	22,214	15,659	8.5%	-29.5%
<b>TOTAL</b>	<b>34,398</b>	<b>28,494</b>	<b>20,414</b>	<b>-40.7%</b>	<b>-28.4%</b>

Una consecuencia positiva de la mejor generación de ingresos y el control de costos es la significativa mejora de los ratios de eficiencia de BCP.

Así, el **ratio de eficiencia** mejora de 55.52% a 46.99% comparando el primer trimestre del 2005 y del 2006, respectivamente.

El ratio de "gastos operativos" como porcentaje de los activos totales promedio, disminuyó de 4.33% en el primer trimestre del 2005, a 3.33% en el presente trimestre.

## II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los **activos totales** del BCP Consolidado fueron S/.31,961 millones al 31 de marzo del 2006, subiendo 1.5% comparado con el saldo de diciembre pasado, y en 25.3% respecto del saldo de fines de marzo del año 2005, principalmente por los mayores préstamos vigentes y por el incremento de los fondos disponibles, principalmente los depósitos en el BCR.

Las **colocaciones totales** consolidadas, alcanzaron S/.16,787 millones al cierre de marzo del 2006, aumentando en 0.5% con respecto al trimestre anterior, y 17.2% comparados con el saldo de marzo del 2005. Las colocaciones vigentes crecieron en 18.9% con respecto al primer trimestre del año anterior y 0.6% con respecto al trimestre anterior.

Las **inversiones** disminuyen 15.2% con respecto al primer trimestre del 2005, alcanzando S/.4,312 millones y también disminuye 23.0% con respecto al trimestre precedente. La disminución se debe principalmente a liquidaciones de títulos valores tales como Certificados de depósitos del BCR, Pactos de recompra, Bonos, Fondos mutuos, entre otros. Al 31 de marzo del 2006 la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representa el 50.1% del total de activos, mientras que las inversiones tan solo el 13.5%

Se observa también avance en el proceso de des-dolarización de los activos del BCP. Al final del primer trimestre del 2006 la participación de los préstamos totales en Nuevos Soles y Dólares fue de 26% y 74%, respectivamente comparado con una composición de 23% y 77% en el trimestre pasado, respectivamente.

Respecto a los pasivos del BCP, estos también crecen. Al 31 de marzo del 2006 los **depósitos y obligaciones** alcanzaron la suma de S/.23,122 millones, 17.1% por encima del saldo del mismo trimestre del año anterior, y son mayores en 1.3% al saldo de diciembre del año pasado. La composición de los depósitos en Nuevos Soles y Dólares en el primer trimestre del 2006 fue de 28% y 72% respectivamente, comparado con una composición de 27% y 73% a diciembre del año pasado.

Comparando el presente trimestre con respecto al mismo trimestre del año anterior, los depósitos a la vista subieron en 9.3%, los depósitos de ahorros en 17.7%, mientras los depósitos a plazo subieron 23%.

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 % 1T	Var % 1T
	31.03.2005	31.12.05	31.03.2006	2006/2005	2006/4T2005
Banco de Crédito del Perú	12,507.1	14,822.2	14,880.3	19.0%	0.4%
Banco de Crédito de Bolivia	1,041.3	1,188.9	1,172.6	12.6%	-1.4%
Crédito Leasing	745.9	750.2	746.0	0.02%	-0.6%
Eliminaciones y Otros, neto	31.2	(59.2)	(11.80)	-	-
<b>Total BCP</b>	<b>S/. 14,325.5</b>	<b>S/. 16,702.1</b>	<b>S/. 16,787.1</b>	<b>17.2%</b>	<b>0.6%</b>

(En % y S./Mn)	Depósitos y Obligaciones			Var % 1T	Var % 1T
	31.03.2006	31.12.05	31.03.2006	2006/2005	2006/4T2005
Banco de Crédito del Perú	18,644.0	21,410.4	21,837.1	17.1%	2.0%
Banco de Crédito de Bolivia	1,142.2	1,492.9	1,371.3	20.1%	-8.1%
Crédito Leasing	0.8	0.3	0.4	-44.7%	49.4%
Eliminaciones y Otros	(39.6)	(85.3)	(86.46)	-	-
<b>Total BCP</b>	<b>S/. 19,747.4</b>	<b>S/. 22,818.3</b>	<b>S/. 23,122.4</b>	<b>17.1%</b>	<b>1.3%</b>

Cabe resaltar que, en general, se mantiene la contribución del BCP y las principales subsidiarias en lo que a colocaciones y depósitos se refiere. El BCP concentra la mayor parte de ambos, el 89.3% de las colocaciones y el 94.4% de los depósitos y obligaciones.

### ***Cartera de Colocaciones***

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S./Mn)</i>	<b>31.03.05</b>	<b>31.12.05</b>	<b>31.03.06</b>	<b>Var % 1T 2006/1T 2005</b>	<b>Var % 1T 2006/4T 2005</b>
Corporativa	5,436.0	5,988.5	5,854.9	7.7%	-2.2%
Mediana Empresa	3,399.0	3,928.9	3,946.3	16.1%	0.4%
Banca Minorista:	4,383.4	5,477.3	5,590.5	27.5%	2.1%
- Pequeña Empresa	1,276.5	1,678.7	1,703.3	33.4%	1.5%
- Hipotecario	2,185.1	2,621.8	2,646.9	21.1%	1.0%
- Consumo	474.5	619.3	648.1	36.6%	4.6%
- Tarjeta de Crédito	447.3	557.5	592.2	32.4%	6.2%
<b>Total</b>	<b><u>13,218.4</u></b>	<b><u>15,394.7</u></b>	<b><u>15,391.7</u></b>	<b><u>16.4%</u></b>	<b><u>0.0%</u></b>

Nota: BCP Consolidado sin BCB, saldos promedios diarios

La evolución de la cartera de colocaciones del BCP denota el marcado enfoque en el crecimiento y desarrollo de los negocios de la Banca Minorista, lo cual está llevando a una re-composición de la cartera incrementando el peso de los segmentos no solo más rentables, sino de aquellos que ofrecen mayor potencial de crecimiento.

A marzo del 2006 el total de los créditos promedios diarios creció en 16.4% con respecto al mismo periodo del año anterior y se mantiene en similar posición al saldo de diciembre del 2005. Comparando con el primer trimestre del 2005, los créditos a la banca minorista crecieron 27.5%, observándose crecimientos sostenidos en los créditos a las PYMES en 33.4%, hipotecarios en 21.1%, consumo en 36.6% y tarjetas de crédito en 32.4%.

### ***Participación de mercado***

Según estadísticas de la SBS sobre los doce bancos comerciales operativos, sin incluir operaciones de sus oficinas del exterior, al 31 de marzo del 2006 la participación del Banco de Crédito continúa mostrando un sólido liderazgo. Esta fue de 30.9% (32.0% al 31 de diciembre del 2005 y 32.5% al 31 de marzo del 2005) del total de colocaciones superior a 24.8% de su más cercano competidor, y en depósitos fue de 33.9% (34.4% al 31 de diciembre del 2005 y 32.5% al 31 de marzo del 2005) superior a 27.4% de su más cercano competidor.

La participación en el mercado de fondos mutuos peruanos del Banco de Crédito, a través de su subsidiaria Credifondo, fue de 51.1% al 31 de marzo del 2006 (50.8% al 31 de diciembre del 2005 y 51.6% al 31 de marzo del 2005)

## **II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS**

La excelente evolución de todos los ratios para medir la calidad de cartera, son resultado no solo de la recuperación de la economía y del sistema financiero peruano, sino también de un acertado manejo de riesgos y políticas crediticias.

El **ratio de préstamos vencidos** como un porcentaje del total de la cartera, mejoró a 1.83% en el presente trimestre de 3.24% al final de marzo del 2005, y también menor comparado con el ratio de 1.92% en diciembre del 2005. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, mejora a 5.0% durante el primer trimestre

del 2006, disminuyendo de 5.4% en diciembre del 2005, y del 8.5% en marzo del 2005; lo que refleja la continua mejora de la cartera.

El total de la **cartera morosa** al 31 de marzo del 2005 fue S/.306.4 millones, 34.0% menor que el saldo de S/.464.1 millones en marzo del 2005, y también menor al saldo de S/.321.5 con respecto de los créditos morosos al cierre del cuarto trimestre del año pasado.

Al final del trimestre reportado, los **préstamos refinanciados** muestran un saldo de S/.403.4 millones, disminuyendo respecto del saldo en diciembre pasado que fue de S/.462.8 millones, y también de los S/.576.2 millones en el primer trimestre del 2005.

Las **provisiones** para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.647.8 millones a fines de marzo del 2006, 3.6% menor al saldo de diciembre pasado, y 16.8% menor respecto del saldo de marzo del 2005 principalmente por los castigos efectuados y la mejora de la calidad de la cartera.

El **ratio de cobertura de provisiones** sobre vencidos fue de 211.43% al cierre del presente trimestre, mayor al 209.07% al final de diciembre del 2005, principalmente por la disminución en 4.7% de los préstamos vencidos.

Del saldo total de provisiones a fines del presente período, S/.206.4 millones corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), disminuyendo de S/.209.2 millones al 31 de diciembre del 2005.

Durante el primer trimestre del 2006 se efectuaron **castigos de préstamos** considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.29.9 millones (US\$8.9 millones), cifra menor a los castigos correspondientes al cuarto trimestre del 2005 que fueron de S/.55.7 millones y menores al primer trimestre del año pasado que alcanzaron S/.38.7 millones.

La **cartera clasificada como subestándard**, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 4.7% durante el primer trimestre del presente año, disminuyendo del 5.0% que se obtuvo en diciembre pasado y también del 9.5% que se obtuvo durante el primer trimestre del año pasado. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.05</b>	<b>31.03.2006</b>
A: Normal	83.0%	87.5%	88.60%
B: Problema Potencial	7.50%	7.5%	6.80%
C: Deficiente	3.00%	1.6%	1.40%
D: Dudoso	4.10%	2.5%	2.40%
E: Pérdida	2.40%	0.9%	0.90%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
<b>Cartera Total</b>	<b>S/. 14,325</b>	<b>S/. 16,702</b>	<b>S/. 16,787</b>

Durante el presente trimestre se efectuaron **gastos por provisiones** para cartera de préstamos por S/. 54.0 millones, importe mayor a los S/.49.4 millones correspondientes al cuarto trimestre del 2005 y a los S/. 14.9 millones correspondientes al primer trimestre del 2005. Adicionalmente, en el presente trimestre se registraron beneficios por **recupero de cuentas castigadas** de S/. 37.9 millones, comparado con el recupero de S/.31.2 millones correspondiente al último trimestre del 2005.



## II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Los ratios de adecuación de capital del BCP, demuestran un volumen de capital que supera ampliamente los mínimos exigidos tanto por las regulaciones peruanas como las exigidas por las regulaciones internacionales conocidas como "Basilea I". Las regulaciones peruanas establecen como límite de activos ponderados, incluyendo la exposición a riesgos de mercado, sobre el patrimonio efectivo 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%).

Al final del primer trimestre del 2006 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 8.6 a 1.0 (11.6%), ampliamente por debajo de los máximos determinados por las entidades reguladoras.

Al 31 de marzo del 2006 los activos ponderados incorporan S/.1,141 millones de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.103.8 millones de patrimonio efectivo.

Al 31 de diciembre del 2005, el patrimonio efectivo del BCP fue de S/.2,012 millones, mayor en 6.4% al de marzo del año pasado que alcanzó S/.1,891 millones.

(S/. Mn)	31.03.05	31.03.06
<b>Total Patrimonio Efectivo (III)</b>	<b>1,891</b>	<b>2,012</b>
Patrimonio Asignado a Riesgo Crediticio (IV)	1,821	1,909
Patrimonio asignado a Riesgo de Mercado (V)	70	104
<b>Activos Ponderados por Riesgo crediticio (I)</b>	<b>14,250</b>	<b>16,202</b>
Requerimiento Patrimonial mínimo por Riesgo de Mercado (II)	70	104
<b>Ratios de Apalancamiento:</b>		
<b>Riesgo Crediticio (I) / (IV) (veces)</b>	7.8	8.5
<b>Ratio apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado (I + (11*II))/(III) (veces)</b>	7.9	8.6
<b>BIS (%)</b>	<b>12.6%</b>	<b>11.6%</b>

## II.9 RENTABILIDAD

La mejor medida de la gestión del BCP es la evolución de los ratios de rentabilidad. La rentabilidad medida como la utilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) a marzo del 2006 alcanzó 24.05%, comparado con la rentabilidad de 23.58% alcanzada en el mismo periodo del año anterior. Así mismo, el ROAE en el trimestre alcanzó 1.95%, menor al 2.24% alcanzado en el trimestre precedente.

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

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 1**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

*(En miles de nuevos soles)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>31.03.05</b>	<b>31.12.05</b>	<b>31.03.06</b>	<b>Var % 1T 2006/2005</b>	<b>Var % 1T 2006/4T 2005</b>
<b>Fondos disponibles:</b>	<u>5,367,891</u>	<u>8,414,694</u>	<u>9,818,390</u>	<u>82.9%</u>	<u>16.7%</u>
Caja y Canje	1,086,448	1,233,691	1,108,443	2.0%	-10.2%
Depósitos en el Banco Central de Reserva	3,077,791	5,485,095	6,857,049	122.8%	25.0%
Depósitos en bancos del país y del exterior e Interb	1,196,869	1,687,350	1,843,538	54.0%	9.3%
Rendimientos devengados del disponible	6,783	8,557	9,360	38.0%	9.4%
Valores negociables, neto	105,348	71,980	150,999	43.3%	109.8%
<b>Colocaciones</b>	<u>14,325,474</u>	<u>16,702,130</u>	<u>16,787,128</u>	<u>17.2%</u>	<u>0.5%</u>
Vigentes	13,861,341	16,380,643	16,480,733	18.9%	0.6%
Vencidas	464,133	321,487	306,396	-34.0%	-4.7%
Provisión para colocaciones	(778,522)	(672,146)	(647,797)	-16.8%	-3.6%
<b>Colocaciones Netas</b>	<u>13,546,952</u>	<u>16,029,984</u>	<u>16,139,331</u>	<u>19.1%</u>	<u>0.7%</u>
Inversiones disponibles para la venta	5,086,199	5,600,321	4,312,386	-15.2%	-23.0%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	660,707	645,849	631,751	-4.4%	-2.2%
Otros activos	741,779	726,790	908,017	22.4%	24.9%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>25,508,877</b>	<b>31,489,618</b>	<b>31,960,874</b>	<b>25.3%</b>	<b>1.5%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>					
<b>Depósitos y obligaciones:</b>	<u>19,747,371</u>	<u>22,818,251</u>	<u>23,122,398</u>	<u>17.1%</u>	<u>1.3%</u>
Obligaciones a la vista	6,579,192	7,498,920	7,192,294	9.3%	-4.1%
Depósitos de ahorros	5,029,706	5,681,697	5,918,828	17.7%	4.2%
Depósitos a plazo	8,138,473	9,637,634	10,011,277	23.0%	3.9%
Adeudados, Interbancarios y corresponsales	1,029,853	3,413,213	3,350,951	225.4%	-1.8%
Valores en circulación	1,441,179	1,541,387	1,513,367		
Otros pasivos	1,054,985	925,660	1,620,201	53.6%	75.0%
<b>Patrimonio neto:</b>	<u>2,235,489</u>	<u>2,791,108</u>	<u>2,353,956</u>	<u>5.3%</u>	<u>-15.7%</u>
Capital social	1,286,528	1,286,528	1,286,528	0.0%	0.0%
Reserva legal	805,484	805,484	912,777	13.3%	13.3%
Resultados acumulados	143,477	699,096	154,651	7.8%	-77.9%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>25,508,877</b>	<b>31,489,618</b>	<b>31,960,874</b>	<b>25.3%</b>	<b>1.5%</b>
<b>Contingentes deudoras y acreedoras</b>	<b>6,172,041</b>	<b>9,441,344</b>	<b>10,406,905</b>	<b>68.6%</b>	<b>10.2%</b>

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 2**

**ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Tres meses terminados el			Var.% 1T	Var.% 1T
	31.03.05	31.12.05	31.03.06	2006/1T 2005	2006/4T 2005
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>					
Ingresos por intereses	402,856	497,818	522,153	29.6%	4.9%
Gastos por intereses	(106,018)	(149,300)	(175,581)	65.6%	17.6%
<u>Ingreso por Intereses netos</u>	<u>296,838</u>	<u>348,518</u>	<u>346,572</u>	<u>16.8%</u>	<u>-0.6%</u>
Provisión para colocaciones, netas	(14,916)	(49,382)	(53,996)	262%	9.3%
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>281,922</u>	<u>299,136</u>	<u>292,576</u>	<u>3.8%</u>	<u>-2.2%</u>
<b>Otros Ingresos</b>					
Comisiones por servicios bancarios	159,737	194,994	181,019	13.3%	-7.2%
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	2,581	4,514	(5,027)	-294.7%	-211.4%
Ganancia neta en oper. de cambio	20,309	31,452	34,822	71.5%	10.7%
Otros ingresos	46,549	47,839	65,711	41.2%	37.4%
	<u>229,176</u>	<u>278,799</u>	<u>276,524</u>	<u>20.7%</u>	<u>-0.8%</u>
<b>Gastos</b>					
Remuneraciones y benefs. sociales	(127,687)	(127,593)	(122,853)	-3.8%	-3.7%
Generales y administrativos	(93,102)	(104,314)	(97,905)	5.2%	-6.1%
Depreciación y amortización	(31,906)	(29,882)	(31,465)	-1.4%	5.3%
Impuestos y contribuciones	(10,582)	(10,123)	(10,603)	0.2%	4.7%
Otros	(34,398)	(28,494)	(20,414)	-40.7%	-28.4%
	<u>(297,676)</u>	<u>(300,406)</u>	<u>(283,240)</u>	<u>-4.8%</u>	<u>-5.7%</u>
<b>Result. por exposición beneficio/(pérdida) en cambio</b>	<b>(5,884)</b>	<b>22,480</b>	<b>(23,369)</b>	<b>297.2%</b>	<b>-204.0%</b>
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>207,538</b>	<b>300,010</b>	<b>262,492</b>	<b>26.5%</b>	<b>-12.5%</b>
Participación legal en las utilidades	(14,558)	(9,856)	(46,272)	217.8%	369.5%
Impuesto a la renta	(55,796)	(65,116)	(61,568)	10.3%	-5.4%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>137,185</b>	<b>225,038</b>	<b>154,651</b>	<b>12.7%</b>	<b>-31.3%</b>

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 3  
RATIOS SELECCIONADOS**

	Tres meses terminados el		
	31.03.05	31.12.05	31.03.06
<b>Rentabilidad</b>			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.107	0.175	0.120
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.62%	5.51%	4.96%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	2.24%	3.08%	1.95%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	23.58%	33.61%	24.05%
<b>Calidad de la cartera de créditos</b>			
Préstamos vencidos / total préstamos	3.24%	1.92%	1.83%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	167.74%	209.07%	211.43%
<b>Operativos(4)</b>			
Gastos operativos / ingresos totales(5)	55.52%	47.55%	46.99%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.33%	3.75%	3.33%
<b>Capitalización</b>			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	1,891.0	1,862.2	2,012.4
Activos ponderados por riesgo (millones S/.)	15,021.5	16,970.8	17,343.7
Apalancamiento Global (veces)	7.94	9.11	8.62
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.66%	10.97%	11.63%
<b>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</b>			
Activos que ganan intereses (3)	21,145.1	25,318.0	27,957.1
Activos totales (3)	24,470.3	29,181.2	31,725.2
Patrimonio (3)	2,326.9	2,678.6	2,572.5
<b>Otros datos</b>			
No. de acciones (millones)	1,287	1,287	1,287
No. de puestos de trabajo	7,654	7,566	7,654
No. de empleados	9,477	9,146	9,367
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	2.83%	1.39%	0.68%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.261	3.430	3.357

(1) Se emplea 1,287 millones de acciones sin variación al haberse emitido acciones sólo por concepto de capitalización de utilidades y ajustes por inflación.

(2) Los ratios se anualizaron.

(3) Los promedios se determinan tomando el promedio del saldo inicial y final de cada período.

(4) Los "gastos operativos" no incluyen el concepto de Otros gastos ni los gastos de fusión.

(5) Los ingresos no incluyen las ganancias en venta de valores ni los Otros ingresos.