



BANCO DE CREDITO DEL PERU

Lima, Perú

30 de marzo de 2010

<i>Equilibrium</i>	Clasificación	Definición de Categoría
Entidad	A+	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.
Depósitos a plazo menores a un año Certificados de Depósito Negociables a Corto Plazo	EQL 1+.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos a plazo mayores a un año Certificados de Depósito Negociables a Largo Plazo	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Corporativos	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos de Arrendamiento Financiero	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Hipotecarios	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Subordinados	AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Cuarto Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero Credileasing (US\$ 100 millones) (4ta y 5ta Emisión)	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Quinto Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero Credileasing (US\$ 200 millones)	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Acciones Comunes	1ª Clase.pe	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

*"La clasificación que se otorga a los presentes valores no implica recomendación para comprarlos, venderlos o mantenerlos"
Para mayores detalles sobre las categorías de riesgo otorgadas a los instrumentos del BCP ver el Anexo I.*

-----MM de S/. al 31.12.09-----		
Activos: 51,957	Patrimonio: 4,829	ROAE: 20.7%
Ingresos: 3,448	Utilidad: 924	ROAA: 1.7%

Historia de Clasificación: Entidad A+ (29.03.05). Cuarto Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero Credileasing. 4ta. y 5ta. emisión → AAA.pe (13.07.09). Quinto Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero Credileasing. → AAA.pe (13.07.09).

Para la presente evaluación se han utilizado los estados financieros auditados del Banco de Crédito del Perú al 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008 y 2009, así como información adicional proporcionada por la Entidad. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 672-97/Art.12.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium dictaminó ratificar las categorías otorgadas tanto al Banco de Crédito del Perú (BCP) como a sus instrumentos.

La clasificación se sustenta en la posición de liderazgo del BCP en el sistema bancario peruano (en colocaciones, patrimonio y depósitos), su sólida base de capital, además de su conservadora política de riesgos medida a través de los indicadores de calidad de cartera y provisiones, respaldado por una plana gerencial con amplia experiencia y reconocida trayectoria.

A raíz de la crisis financiera internacional se produjo una desaceleración de la economía que afectó la gran mayoría de los sectores económicos durante el 2009, producto de lo cual la morosidad del Banco se incrementó, en línea con el comportamiento del sistema financiero. Equilibrium considera que el BCP posee un adecuado nivel de solvencia y

un saldo de provisiones suficiente para hacer frente a una eventual reducción en la capacidad de pago de los deudores del Banco. En este contexto las colocaciones brutas del BCP crecieron tan sólo 1% con relación al 2008. No obstante, debe considerarse que dada la dolarización de la cartera del Banco (61% del total), su evolución en soles se ha visto afectada adicionalmente por la depreciación del dólar estadounidense. En tal sentido, mientras que los préstamos otorgados en moneda nacional creció alrededor de 21%, la cartera en dólares se contrajo en 6%.

Por otro lado, la cartera atrasada se incrementó en 107%, registrando un ratio de morosidad de 1.4% (0.7% a diciembre de 2008), por debajo del promedio del sector de 1.6%. Así, el Banco ha debido incrementar el saldo de provisiones en 31%, lo que se traduce en un indicador de cobertura de cartera atrasada de 195%.

La utilidad neta del Banco al cierre del 2009 resultó 31%

inferior a la del 2008, llegando a totalizar S/.924 millones, producto del incremento de provisiones, los efectos por traslación y el mayor impuesto a la renta como consecuencia de una reducción de las inversiones financieras en certificados de depósito del BCR.

Por el lado del pasivo, los depósitos y obligaciones constituyen la principal fuente de fondeo del Banco, ocupando el primer lugar del sistema financiero con una participación de 34% del mercado. Al cierre del 2009 los depósitos totalizaron S/. 38,899 millones registrando una contracción de 6% con relación a diciembre del 2008, como consecuencia de la menor captación de depósitos a plazo que cayeron en 9%.

El 2009, ha sido un año de crecimiento para el fondeo del Banco a través de emisiones. De esta forma destaca la emisión de bonos corporativos en el mercado chileno por un total aproximado de US\$ 107 millones a cinco años. Asimismo, se emitió instrumentos híbridos en el mercado internacional por un total de US\$ 250 millones a 60 años.

Esta emisión tiene la particularidad de computar como capital de nivel 1 ("tier 1") para el cálculo del patrimonio efectivo. Adicionalmente durante la primera mitad del 2009, BCP emitió bonos subordinados por un total de US\$114 millones. En tal sentido el patrimonio efectivo totalizó S/.5,457 millones al cierre del 2009 (S/.4,092 millones en diciembre de 2008), registrando un incremento de 33%, obteniendo un indicador de capital global de 14.5%, índice que se encuentra por encima del promedio del sistema (13.5%).

Por otro lado, como parte de la política de reforzamiento de capital emprendida por el Banco, con el objetivo de continuar con su expansión, se capitalizó un total de S/.720 millones de las utilidades generadas durante el año 2008 y se ha comprometido para capitalización un total de S/.329 millones del total utilidades del año 2009.

Fortalezas

1. Liderazgo en el sistema bancario peruano.
2. Sólida base de capital.
3. Plana gerencial profesional y experimentada.
4. Conservadora gestión de riesgo crediticio.

Debilidades

1. Elevada dolarización de la cartera.

Oportunidades

1. Expansión de servicios a través del uso intensivo de los canales de distribución y venta cruzada de productos.
2. Bajos niveles de intermediación financiera.
3. Potenciación de los ingresos no financieros.

Amenazas

1. Mayor competencia entre bancos grandes.
2. Potencial incremento en la mora por riesgo de sobreendeudamiento.
3. Potencial deterioro de la calidad crediticia por menor dinamismo que enfrenta la economía.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El Banco de Crédito del Perú –BCP- es el banco comercial más antiguo del Perú, fundado como sociedad anónima el 3 de abril de 1889 con el nombre Banco Italiano, cambiando su razón social en 1942 por la de Banco de Crédito del Perú. Se encuentra autorizado por la Superintendencia de Banca y Seguros para operar como banco múltiple.

El Banco es la principal subsidiaria de Credicorp Ltd. desde la creación de ésta en el año 1995. Adicionalmente a sus operaciones en el Perú, el BCP cuenta con una subsidiaria en Bolivia y dos sucursales, una en Miami, Estados Unidos y otra en Panamá.

En el año 2002, el Banco realizó un cambio de identidad corporativa con la introducción de un nuevo logo sobre la base de sus atributos de solidez, flexibilidad y confianza. En diciembre de 2002 el Banco de Crédito del Perú, a través de una Oferta Pública de Adquisición de Acciones, adquirió el 99.94% de las acciones del Banco Santander Central Hispano Perú, que incluyó la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos y procedió a su fusión por absorción, la misma que culminó en marzo de 2003 con la integración de los sistemas de ambas entidades.

En marzo de 2003 el Banco de Crédito del Perú adquirió el 45% de las acciones de Solución Financiera de Crédito S.A., que pertenecían al Banco de Crédito e Inversiones de Chile y otros accionistas extranjeros, operación que permitió retomar su posición como único accionista de la misma. El proceso de absorción se culminó en el mes de febrero de 2004. Esto permitió que el Banco refuerce su estrategia de orientarse a créditos a la pequeña y microempresa, para lo cual tiene un área especializada así como una estructura eficiente de costos que sustenta el crecimiento y la competitividad en estos segmentos.

En el año 2005 el BCP adquirió la cartera crediticia (incluidos intereses) del BankBoston N.A. Sucursal Perú, tanto a nivel local como offshore por un importe equivalente a US\$360 millones.

A partir de julio de 2009 los activos y pasivos de Credileasing pasaron a formar parte de las cuentas del Banco. Por otro lado, durante en octubre de 2009, el BCP adquirió de Cooperative for Assistance and Relief Everywhere Inc. (CARE) – Perú el íntegro de las acciones que éste poseía en Financiera Edyficar. El monto total pagado por la compra ascendió a aproximadamente US\$ 96.1 millones.

Grupo Económico

El Banco de Crédito ofrece productos específicos a través de sus subsidiarias, las cuales en conjunto pertenecen al holding Credicorp.

Empresa	Rubro
Banco de Crédito del Perú	Banco
Credibolsa SAB S.A.	Sociedad Agente de Bolsa
Credifondo SA	Sociedad de Fondos Mutuos
Credítulos S.A.	Sociedad Titulizadora
Inmobiliaria BCP S.A.	Sociedad Inmobiliaria
Banco de Crédito de Bolivia	Banco
Inversiones BCP Ltda.	Sociedad de Inversiones
Financiera Solución	Financiera
Financiera Edyficar	Financiera

Composición Accionaria

El capital social del Banco al 31 de diciembre de 2009 totalizó S/2,228.3 millones, siendo su composición la siguiente:

Accionista	%
Credicorp Ltd	97.41%
Menor al 1%	2.59%
Total	100.00%

Credicorp Ltd. es una empresa holding de responsabilidad limitada constituida en Bermudas en 1995, integrada principalmente por Banco de Crédito del Perú, El Pacífico Peruano Suiza Cía. de Seguros y Reaseguros, Atlantic Security Holding Corporation y Grupo Crédito, accionista de Prima AFP.

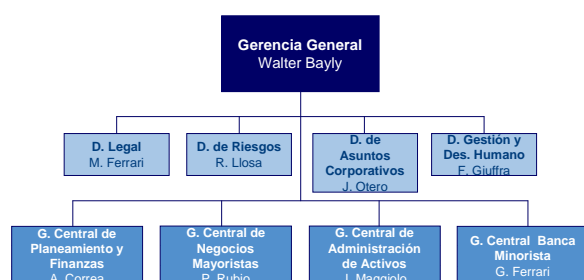
El Directorio se encuentra conformado por los siguientes miembros:

Directorio	
Presidente	Dionisio Romero Paoletti
Primer Vice-Presidente	Raimundo Morales Dasso
Director	Luis Enrique Romero Belismelis
Director	Fernando Fort Marie
Director	Eduardo Hochschild Beeck
Director	Juan Bautista Isola Cambana
Director	Reynaldo Llosa Barber
Director	Benedicto Cigueñas Guevara
Director	Roque Benavides Ganoza
Director	Juan Carlos Verme Giannoni
Director	Luis Enrique Yarur Rey
Director	Felipe Ortiz de Zevallos Madueño
Director	Germán Suárez Chávez

Los principales ejecutivos del Banco al 31 de diciembre de 2009 son:

Plana Gerencial	
Gerente General	Walter Bayly
Gerente Central de Planeamiento y Finanzas	Alvaro Correa
Gerente Central de Banca Mayorista	Pedro Rubio
Gerente Central de Banca Minorista	Gianfranco Ferrari
Gerente Central de Administración de Activos	Javier Maggiolo
División de Asuntos Corporativos	Javier Otero
División de Riesgos	Reynaldo Llosa
División de Gestión y Desarrollo Humano	Franco Giuffra
División Legal	Guillermo Morales
División de Marketing	Fernando Dasso
División de Administración y Procesos	Jorge Ramírez del Villar
División Banca Corporativa	Christian Laub
División Banca Empresarial	Fernando Fort
División de Créditos	Pablo Miñan
División de Sistemas y Organización	Ricardo Bustamante
División de Auditoría	José Espósito
División Comercial	Carlos Morante

El modelo organizacional de la entidad se sustenta en cuatro Gerencias Centrales. Según se muestra a continuación:



Posición Competitiva

Las unidades de negocio con que cuenta el Banco de Crédito del Perú están orientadas a brindar servicios a sus clientes a través de:

- **Banca Mayorista**, compuesta por tres unidades de negocios, Banca Empresa, Banca Corporativa, y Banca Institucional, las cuales buscan brindar servicios a clientes corporativos a través de cuatro áreas que complementan las actividades, como son:

Leasing: se especializa en el financiamiento de operaciones de mediano y largo plazo a empresas medianas, enfocada en el desarrollo del negocio de arrendamiento financiero.

Finanzas Corporativas: unidad especializada en actividades de banca de inversión y financiamiento para las grandes empresas que ofrece tres servicios i) estructuración de emisiones primarias, ii) préstamos a mediano plazo y iii) asesoría de reestructuración, fusiones y adquisiciones.

Negocios Internacionales: realiza la gestión de negocios con las principales instituciones financieras del mundo, buscando las mejores condiciones para las operaciones con los clientes del Banco y ofrece servicios de comercio exterior, y

Servicios para Empresas: se dedica al desarrollo y comercialización de servicios transaccionales tales como

recaudación, pagos, prestación de servicios de información y manejo de liquidez para clientes empresariales e institucionales.

- **Banca Minorista**, brinda servicios a personas y pequeñas empresas con ventas anuales inferiores a US\$1.5 millones, con el objetivo de establecer relaciones rentables de largo plazo con los clientes mediante estrategias orientadas a satisfacer las necesidades específicas de cada segmento. Para una mejor atención ha clasificado a sus clientes en:

Banca de Consumo atiende a cerca de 2.5 millones de clientes ofreciéndole productos crediticios como préstamos hipotecarios y tarjetas de crédito, además de productos de ahorro como fondos mutuos, empleando una estrategia de venta cruzada de productos.

Banca Exclusiva administra a un selecto grupo de personas naturales que son claves para el Banco por el alto volumen de negocio activo y pasivo que generan.

Banca Pequeña empresa El banco ofrece una serie de productos que incluyen capital de trabajo con productos de crédito revolvente y no revolvente, financiamiento de activos fijos y operaciones de arrendamiento financiero, descuento de letras entre otras.

Banca de Negocios atiende aproximadamente a 10,000 clientes que facturan ventas anuales entre US\$300 mil y US\$1 millón.

- **Canales de distribución** tiene como objetivo continuar con la bancarización a través de la incorporación de segmentos actualmente no atendidos por la banca, como son los sectores socioeconómicos C y D. La fuerza de ventas se encuentra bajo la División Comercial, mientras planificación y gestión bajo la División de Marketing.

- **Administración de Activos** se encarga de las funciones de Fideicomisos, Custodia de Valores, Administración de Portafolios de Inversión y de Intermediación Bursátil. Asimismo realiza el análisis de las principales variables macroeconómicas y de mercado con el fin de brindar asesoría en las operaciones en el mercado de valores.

A diciembre de 2009 el BCP cuenta con una red de 334 oficinas a nivel nacional y 2 sucursales en el exterior, siendo la red privada más grande del sistema financiero en la cual trabajan 13,964 empleados, contando además con una red de 996 cajeros automáticos en todo el Perú y 2,801 agentes BCP.

GESTIÓN DE RIESGO

En el desarrollo de sus actividades, el Banco de Crédito del Perú enfrenta riesgos externos relacionados principalmente a la coyuntura económica del país y riesgos internos relacionados a la incertidumbre inherente a las operaciones que realiza, las cuales pueden afectar el resultado esperado de la Entidad. En el caso del primer tipo de riesgos, que incluye factores como riesgo país, macroeconómico, cambiario y devaluatorio, el BCP busca prever la probabilidad de ocurrencia de los mismos. En cambio, para el segundo tipo de riesgos, el adecuado entendimiento de los mismos permite establecer un perfil de

riesgo, asociar una rentabilidad mínima por cada tipo de operación y asignar capital por tipo de negocio. Dado que la sostenibilidad del Banco depende primordialmente de la adecuada gestión de los riesgos internos, el Banco ha tipificado y desarrollado herramientas y procesos para administrar los riesgos de mercado, crediticio, liquidez y operacional.

Las políticas de administración de riesgos se basan en las siguientes consideraciones principales:

- Difusión e impulso a todo nivel de una sólida cultura de administración de riesgos.
- Eficacia de la administración de riesgos, que depende fundamentalmente (i) de un adecuado seguimiento por parte de la alta dirección de la institución; (ii) del desarrollo, difusión y correcta aplicación de manuales de políticas, procedimientos y herramientas analíticas relevantes; y (iii) de la toma de decisiones informadas con respecto a los riesgos asumidos y sus implicancias.

Gestión de Riesgo Crediticio

El directorio del BCP es el encargado de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración de riesgos; los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas. El Directorio puede delegar al Comité de Riesgos, total o parcialmente, las facultades antes mencionadas.

Este Comité se encarga de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, así como a los límites globales y específicos de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados.

El Comité de Riesgos se reúne mensualmente y está integrado por tres miembros del directorio, el gerente general, gerente central de planeamiento y finanzas, gerente central de banca mayorista, gerente central de banca minorista, gerente de la división de riesgos, gerente de la división de créditos y el gerente del área de administración de riesgos. Esta última unidad tiene como objetivo apoyar y asistir al Comité y a las demás unidades del BCP en la adecuada gestión de los riesgos derivados de las respectivas áreas de responsabilidad. Adicionalmente, el gerente central de administración de activos, debe estar presente cuando se tocan temas relacionados a su gerencia.

Los procesos y herramientas utilizadas por el Banco de Crédito del Perú para la aprobación de créditos, evalúan los riesgos asociados a la poca disposición o imposibilidad de las contrapartes para cumplir sus obligaciones contractuales de manera independiente de las áreas de negocio. Este enfoque está compuesto por cuatro etapas: evaluación, seguimiento y control y recuperación.

El Banco cuenta con un sistema de ratings dentro del proceso de gestión crediticia de los clientes de Banca Mayorista. El sistema está basado en la estimación de probabilidades de incumplimiento por cliente y cuenta

con un mayor número de bandas de rating (once vs. ocho del sistema anterior).

En el caso de créditos a personas naturales y pymes, las evaluaciones se realizan al patrimonio del cliente, historial financiero, situación laboral, entre otros aspectos relevantes de la capacidad de endeudamiento del cliente. Se utiliza scoring para la admisión y evaluación de los créditos, asignando una determinada probabilidad de que la operación resulte en pérdidas para el Banco. Esta metodología se construyó sobre la base de información histórica de las operaciones del Banco y es sometida a revisiones y actualizaciones periódicas.

Asimismo el Banco tiene un Área de Prevención de Lavado de Activos, la cual reporta directamente al Directorio bajo la responsabilidad del Oficial de Cumplimiento. El Banco cuenta con políticas elaboradas sobre la base de la normatividad emitida al respecto por la SBS, así como por sus prácticas corporativas para la detección de transacciones inusuales o sospechosas que pudiesen estar relacionadas al lavado de activos, establecidas en el Manual de Prevención de Lavado de Activos.

El seguimiento a las transacciones inusuales se hace a través de: i) el aplicativo Monitor (software anti lavado) el cual genera alertas automáticas, sobre la base de ciertos parámetros, dirigidas a los funcionarios de negocio y al área de prevención de lavado de activos, ii) el Software Bi Query, el cual realiza la evaluación de transacciones inusuales en efectivo por montos significativos realizados por clientes como no clientes del Banco y iii) reportes recibidos de todas las oficinas del BCP. Estas alertas son analizadas por el área de lavado de activos a fin de identificar clientes con transacciones inusuales o sospechosas, las cuales se reportan a la Unidad de Inteligencia Financiera –UIF.

El Banco realiza permanentemente los cursos de capacitación al personal sobre prevención de lavado de activos para sus empleados, por lo menos dos veces al año y tres veces en caso de personal que tiene contacto directo con clientes. En caso exista la posibilidad de aceptar como clientes a personas que tengan influencia pública o política, la decisión está a cargo de la Gerencia de la División Comercial, además de implementar procesos de seguimiento de las transacciones de dichas personas. Cabe mencionar que esta área se encarga no solo de velar por la prevención de lavado de activos a nivel del Banco de Crédito sino también de las subsidiarias Credifondo S.A.F., Credibolsa S.A.B., Creditítulos S.T. e Inmobiliaria BCP.

Gestión de Riesgo Operacional

Dentro del marco de la Resolución SBS N°006-2002 para la administración de riesgo operativo, el Banco ha asumido el reto de establecer estrategias, objetivos, políticas y metodologías con la finalidad de identificar, cuantificar y hacer seguimiento a los posibles riesgos de operación y por ende reducir la posibilidad de ocurrencia de pérdidas potenciales inesperadas resultantes de sistemas inadecua-

dos, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, error humano, legales o eventos externos.

En el año 2003 se creó el Servicio de Riesgo Operativo perteneciente al Área de Administración de Riesgos, el cual realiza la administración del riesgo operativo basado en tres pilares principales: i) la adecuada comprensión del riesgo presente, ii) el riesgo operacional potencial en los nuevos productos y servicios y iii) la administración del riesgo operativo en la calidad y oportunidad de los servicios brindados por terceros.

La comprensión y documentación de los riesgos se realizó con cada área a fin de identificar aquellos procesos dentro del banco y categorizarlos según impacto y probabilidad de ocurrencia, asignándoles una nomenclatura interna que permite realizar una estimación cualitativa de riesgo. Una de las principales actividades de este servicio es el esfuerzo por generar la cultura del riesgo operativo en las demás áreas del Banco.

A través de Credicorp, el BCP se encuentra listado en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), por lo cual a través de la División de Auditoría del Banco está trabajando para adecuarse a los lineamientos de la Ley Sarbanes – Oxley, que establece nuevas normas para la contabilidad corporativa, las cuales buscan incrementar la confianza en los reportes financieros.

ANÁLISIS FINANCIERO

El año 2009 estuvo marcado por la crisis financiera internacional, registrándose una desaceleración en diversos sectores económicos. En ese sentido el sistema financiero, después de varios periodos de crecimiento presentó una reducción significativa en su velocidad de crecimiento. En este contexto, el Banco de Crédito del Perú presentó un incremento en sus colocaciones brutas de 1% con relación al 2008. Cabe mencionar que aproximadamente el 61% de las colocaciones del Banco se encuentran en moneda extranjera, y considerando la devaluación experimentada por el dólar estadounidense, esta cifra se ve fuertemente impactada por la devaluación de la moneda extranjera. En ese sentido las colocaciones del Banco en moneda extranjera se redujeron en 6%, mientras que los créditos en moneda nacional crecieron en 21%.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco se mantiene en el primer lugar dentro del sistema bancario nacional en cuanto a captaciones del público, colocaciones brutas y patrimonio.

Participación Sistema Bancario	Banco De Crédito del Perú			
	2006	2007	2008	2009
Créditos Directos	30.54%	32.56%	31.82%	33.37%
Depósitos Totales	36.24%	36.19%	36.49%	34.21%
Patrimonio	36.34%	33.72%	33.72%	32.81%

* No incluye sucursales en el exterior
Fuente: SBS

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2009, la utilidad neta del BCP totalizó S/.924.5 millones, inferior en 31% a la registrada

en el 2008 producto principalmente de i) una mayor constitución de provisiones debido al deterioro que muestra la cartera, ii) incremento en el impuesto a la renta como consecuencia de las menores inversiones en certificados de depósitos del BCR y iii) pérdidas por traslación resultantes de la devaluación de la moneda americana.

A continuación se presentan los principales indicadores de rentabilidad del Banco.

Indicadores de Rentabilidad	Banco de Crédito del Perú				Sector 2009
	2006	2007	2008	2009	
ROAA (%)	2.2	2.4	2.9	1.7	2.2
ROAE (%)	23.4	29.1	37.9	20.7	24.1

Fuente: SBS

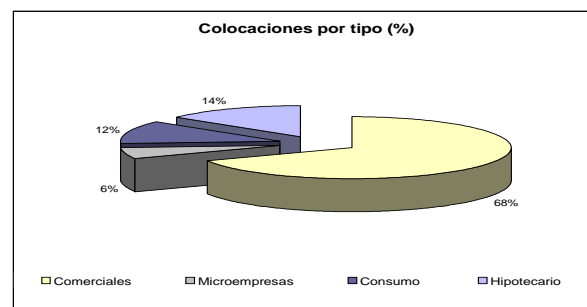
Por el lado de las provisiones, a diciembre de 2009 registraron un incremento de 98% con respecto al cierre del 2008 producto del crecimiento en la cartera morosa, pasando de representar el 7% de los ingresos financieros a 14%.

Los gastos operativos a diciembre del 2009 fueron de S/.1,767 millones, 15% mayores a los registrados el año anterior. El ratio de eficiencia medido a través del indicador gastos operativos / margen bruto pasó de 76.0% a 88.0%. Al respecto el Plan de Negocios implementado a partir del 2009 para mejorar en nivel de eficiencia, toma en cuenta una reingeniería de ciertos procesos que se dieron principalmente en tres aspectos: i) nuevo modelo de agencias, ii) una mejora del servicio post venta y manejo de la logística del efectivo y iii) mayor agilidad en los procesos de originación de créditos comerciales, hipotecarios y leasing. En tal sentido, se busca mejorar el nivel de eficiencia del Banco, estableciéndose como una de las prioridades para el 2010.

Activos

Al cierre del 2009 los activos del BCP (sin consolidar) totalizaron S/.51,957 millones, nivel inferior en 2% con respecto al cierre del 2008, debido principalmente al reducido crecimiento de las colocaciones (+1%) y un decrecimiento en los fondos disponibles en 9% (incluyen inversiones financieras y fondos interbancarios).

Según la clasificación de la cartera del BCP por tipo de crédito, los créditos comerciales representaron el 68% del total de las colocaciones, seguido por créditos hipotecarios con 14%, como se muestra en el siguiente gráfico:



Fuente: SBS

Durante el 2009, las colocaciones que más crecieron fueron las de consumo (+25.9%), banca corporativa (+17.8%), tarjeta de crédito (+17.7%), PYME (+16.1%), hipotecario (+14.6%), mientras que las colocaciones de banca empresa registraron una contracción de 7.4%.

Calidad de Cartera

El índice de morosidad del BCP fue de 1.4% al cierre del 2009, manteniendo una tendencia creciente en línea con el comportamiento de la sistema financiero en su conjunto. Se observa un crecimiento de la cartera atrasada en 107%, siendo los préstamos MES los que (en proporción) registraron un mayor deterioro (+136%), lo que se refleja en su índice de morosidad que pasó de 3.4% a 6.9% entre el 2008 y el 2009. Le siguen los créditos comerciales cuya cartera atrasada mostró un incremento de 113% con un indicador de morosidad de 0.7% al cierre del 2009.

Si bien en los últimos meses los indicadores de cobertura de cartera deteriorada se han reducido, éstos todavía son holgados. El saldo de provisiones se incrementó en 31% durante el año, representando el 2% de las colocaciones brutas.

Indicadores (%)	Banco de Crédito de Perú				Sector 2009
	2006	2007	2008	2009	
Car. Atrasada/Col.Br.	1.09	0.65	0.70	1.41	1.56
C.Atr+Ref./Col.Br.	2.95	1.55	1.14	1.87	2.71
Prov./Cart. Atrasada	273.81	371.45	303.09	195.21	242.20
Prov./C.Atras.+Ref.	101.58	157.13	186.10	146.56	139.34

Fuente: SBS

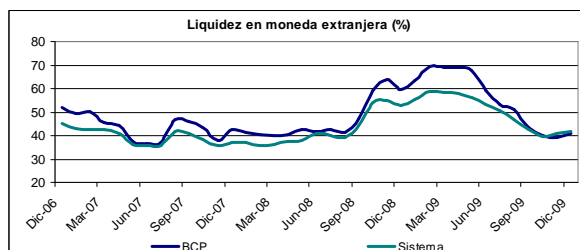
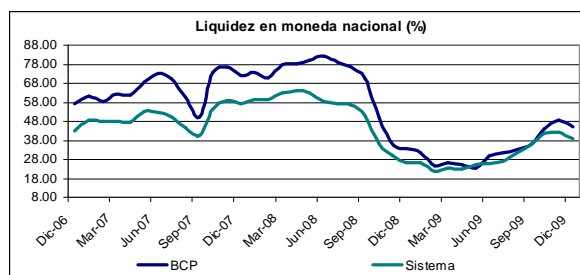
El indicador de compromiso patrimonial, medido como cartera deteriorada no provisionada sobre patrimonio, se situó en -5.8% (-6.7% para el sector bancario), lo cual refleja la solvencia del Banco y del sistema financiero en su conjunto.

A continuación se presenta la evolución de la calificación de la cartera desde el año 2006.

Calificación	2006	2007	2008	2009	Sector 2009
Normal	91.01%	93.65%	96.11%	94.24%	93.48%
CPP	5.47%	4.31%	2.36%	3.37%	3.26%
Deficiente	1.18%	0.75%	0.59%	0.81%	1.12%
Dudoso	1.71%	0.89%	0.59%	0.96%	1.30%
Pérdida	0.63%	0.40%	0.35%	0.62%	0.83%
C. Crítica	3.52%	2.04%	1.53%	2.39%	3.25%

Liquidez

El BCP mantiene una política de liquidez conservadora registrando indicadores de liquidez holgados con relación a los mínimos establecidos por la SBS de 8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera, según se muestra a continuación:



Fuente: SBS

El BCP realiza la administración del riesgo de liquidez a través del análisis de brechas (GAPS) en la gestión de activos y pasivos, realizando ejercicios de estrés a fin de determinar cualquier riesgo que pudiera originarse. Los desfases temporales en el flujo de caja para cumplir con las obligaciones diarias están sujetos a seguimiento del área de Tesorería. Realizándose además un control independiente por parte del área de Riesgos. Durante el año 2009, la tesorería se convirtió en un generador importante de ingresos extraordinarios, los que representaron el 22% del total de ingresos de tesorería.

Al 31 de diciembre de 2009 la participación de los depósitos BCRP fueron de 45%, seguido de las inversiones temporales con un 44% de los activos líquidos.

Calce de Operaciones

Ante un escenario de estrés que signifique un mayor requerimiento de liquidez en el corto plazo, el BCP cuenta con un plan de contingencia respaldado principalmente por el saldo de inversiones negociables y a vencimiento que mantiene, compuesto principalmente por Certificados de Depósito del BCRP, considerados de alta liquidez dada su rápida realización en cualquier momento. Equilibrium considera que de producirse un descalce en el corto plazo se vería mitigado tanto por el saldo de inversiones financieras temporales como por los saldos disponibles de caja.

El BCP cuenta con exigentes parámetros internos para la administración del calce de sus operaciones, realizando un adecuado seguimiento de los vencimientos y fluctuaciones en las tasas de interés de los activos y pasivos, su impacto en el margen financiero y en el patrimonio ante escenarios de incrementos y disminución de tasas, a fin de determinar la estrategia a seguir respecto a la posición y riesgo dispuestos a asumir para obtener una mayor rentabilidad.

Solvencia

A diciembre del 2009 la participación patrimonial del BCP en el sistema financiero fue de 32.8%, manteniéndose en el primer lugar, totalizando S/4,829.3 millones. Asimismo, el patrimonio efectivo del Banco está constituido en un 76.8% por capital básico mientras que el 23.2% restante corresponde a capital suplementario, registrando un ratio de capital global de 14.52%, porcentaje superior al registrado por el sistema bancario (13.47%).

El Banco ha capitalizado parte de las utilidades generadas en el 2008, por un total de S/.720 millones. Asimismo en junio de 2009 sesión de directorio se comprometió la capitalización de S/. 329.4 millones de las utilidades correspondientes al 2009. Adicionalmente como parte de la política de reforzamiento patrimonial, el Banco emitió en el mercado exterior bonos híbridos por un total de US\$ 250 millones a 60 años. Esta emisión, de acuerdo a lo autorizado por la SBS, califica como patrimonio efectivo de primer nivel (Tier 1) en la determinación del patrimonio efectivo y no posee garantías. Dicha operación es la primera de su tipo realizada por un banco peruano.

Fondeo

La principal fuente de fondeo del BCP proviene de los depósitos y obligaciones del público que representan el 74% del total de fuentes de financiamiento. Adicionalmente el Banco utiliza recursos propios (9%), emisión de deuda (7%) y adeudados principalmente del exterior (6%).

El BCP cuenta con una base de depositantes de 2.6 millones de personas, de los cuales el 95% son personas naturales con una participación del 40% sobre el saldo total de depósitos. Adicionalmente, el Banco mantiene una cartera de depositantes atomizada, ya que los 10 primeros concentran el 9% (11% a diciembre de 2008), los 20 primeros el 10% (14% en diciembre del 2008) y el sector público tiene una participación de 9% (8% al cierre del 2008) sobre el total de sus depósitos, lo cual brinda estabilidad al fondeo del Banco dada la menor volatilidad de los depósitos.

El saldo de adeudados con bancos y corresponsales al cierre del 2009 totalizó S/. 3,247 millones, 9% inferior a la suma registrada en diciembre de 2008. Estos adeudados incluyen un préstamo sindicado por US\$410 millones otorgado por un sindicado de bancos liderados por JP Morgan, Wachovia Bank y Standard Chartered Bank.

El Banco ha colocado en el mercado de capitales diversos instrumentos financieros como bonos subordinados, bonos corporativos, bonos de arrendamiento financiero, bonos hipotecarios, letras hipotecarias y certificados de depósito negociables con el propósito de atender sus operaciones crediticias, manteniendo un saldo a diciembre de 2009 de S/.3529 millones (ver Anexo 1).

Adicionalmente a los bonos híbridos emitidos internacionalmente, el BCP realizó una emisión de bonos corporativos en Chile, por un total aproximado de US\$ 107 millones, a cinco años a una tasa de interés de 5.44%.

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

BALANCE GENERAL (Miles de S/.)	DIC.06	%	DIC.07	%	DIC.08	%	DIC.09	%
ACTIVOS								
Caja y canje	1,493,727	4%	1,640,603	4%	1,789,580	3%	1,751,746	3%
BCR, bancos locales y del exterior / Otros	6,504,078	19%	6,759,271	15%	8,866,128	17%	7,912,070	15%
Total Caja y Bancos	7,997,805	24%	8,399,874	19%	10,655,708	20%	9,663,816	19%
Invers. Negoc., Dispon. xa la Venta y a Vcto	5,858,344	17%	8,938,054	20%	8,476,566	16%	7,677,698	15%
Fondos Interbancarios	80,030	0%	14,982	0%	90,123	0%	216,754	0%
Fondos Disponibles	13,936,179	41%	17,352,910	40%	19,222,397	36%	17,558,268	34%
Colocaciones Vigentes								
Préstamos	10,449,155	31%	13,783,948	32%	17,130,767	32%	16,562,668	32%
Arrendamiento Financiero	2,201,037	7%	3,350,430	8%	5,678,520	11%	5,793,505	11%
Tarjeta de Crédito	1,401,855	4%	2,028,837	5%	2,573,434	5%	2,991,769	6%
Documentos Descontados	819,883	2%	973,841	2%	1,157,555	2%	1,008,973	2%
Factoring	284,991	1%	329,344	1%	391,046	1%	472,350	1%
Sobregiros	269,100	1%	380,726	1%	320,123	1%	135,813	0%
Hipotecarios para Vivienda	2,824,420	8%	3,539,777	8%	4,156,810	8%	4,517,396	9%
Total Colocaciones Vigentes	18,250,441	54%	24,386,903	56%	31,408,255	59%	31,482,474	61%
Refinanciados y reestructurados	397,689	1%	264,998	1%	140,033	0%	149,662	0%
Cartera Atrasada (Vencidos y Judiciales)	240,438	1%	186,898	0%	217,680	0%	450,867	1%
Coloc.Brutas	18,888,568	56%	24,838,799	57%	31,765,968	60%	32,083,003	62%
Menos:								
Provisiones de Cartera	603,572	2%	643,899	1%	672,162	1%	880,137	2%
Intereses y Comisiones No Devengados	297,290	1%	491,825	1%	782,852	1%	816,204	2%
Colocaciones Netas	17,987,706	53%	23,703,075	54%	30,310,954	57%	30,386,662	58%
Otros rend deveng y cuentas x cobrar	157,019	0%	196,099	0%	264,238	0%	205,998	0%
Bienes adjudic, daciones y leasing en proceso	86,072	0%	82,690	0%	38,821	0%	49,904	0%
Inversiones financieras permanentes	98,820	0%	105,232	0%	570,273	1%	804,217	2%
Activos fijos netos	625,775	2%	676,766	2%	793,879	1%	822,638	2%
Otros activos	821,376	2%	1,596,970	4%	1,739,864	3%	2,129,239	4%
TOTAL ACTIVOS	33,712,947	100%	43,713,742	100%	52,940,426	100%	51,956,926	100%
PASIVOS								
Obligaciones con el Público y el Sistema Financiero								
- Cuentas a Plazo	9,013,332	27%	12,510,430	29%	15,922,878	30%	14,445,390	28%
- Cuentas Corrientes	7,925,903	24%	9,939,289	23%	13,270,780	25%	11,792,535	23%
- Ahorro	6,238,889	19%	7,133,508	16%	8,278,871	16%	9,229,866	18%
- CTS	2,476,985	7%	2,690,139	6%	3,272,257	6%	3,097,803	6%
- Certificados Bancarios y de Depósitos	207,589	1%	277,195	1%	447,323	1%	333,743	1%
- Otros	729,215	2%	8,389	0%	0	0%	0	0%
Total de depósitos y obligaciones	26,591,913	79%	32,558,950	74%	41,192,109	78%	38,899,337	75%
Fondos Interbancarios	121,541	0%	307,042	1%	123,170	0%	83,905	0%
Bonos de Arrendamiento Financiero	600,300	2%	519,905	1%	688,077	1%	545,982	1%
Obligaciones subordinadas en circul.	708,784	2%	1,164,522	3%	1,013,760	2%	1,979,423	4%
Instrumentos Hipotecarios	80,755	0%	62,151	0%	49,848	0%	30,712	0%
Otros Instrumentos de Deuda	301,000	1%	391,000	1%	720,610	1%	935,267	2%
Intereses por pagar de Oblig. en circul.	13,706	0%	22,706	0%	24,981	0%	38,046	0%
Total emisiones	1,704,545	5%	2,160,284	5%	2,497,276	5%	3,529,430	7%
Adeudos y obligaciones financieras	1,443,875	4%	4,064,569	9%	3,567,030	7%	3,247,022	6%
Provisiones para créditos contingentes	64,904	0%	55,077	0%	65,649	0%	58,688	0%
Otros pasivos	925,290	3%	1,359,985	3%	1,395,260	3%	1,309,268	3%
TOTAL PASIVO	30,852,068	92%	40,505,907	93%	48,840,494	92%	47,127,650	91%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	1,286,528	4%	1,286,528	3%	1,508,288	3%	2,228,288	4%
Reservas	912,777	3%	1,037,869	2%	1,328,384	3%	1,329,057	3%
Resultados no realizados	0	0%	0	0%	-71,286	0%	347,430	1%
Resultado neto del ejercicio	661,574	2%	883,438	2%	1,334,546	3%	924,501	2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2,860,879	8%	3,207,835	7%	4,099,932	8%	4,829,276	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	33,712,947	100%	43,713,742	100%	52,940,426	100%	51,956,926	100%

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS								
(Miles de S/.)								
	DIC.06	%	DIC.07	%	DIC.08	%	DIC.09	%
INGRESOS FINANCIEROS	2,250,418	100%	2,883,881	100%	3,612,806	100%	3,448,449	100%
Intereses y Comisiones por Créditos	1,707,434	76%	2,145,425	74%	2,648,629	73%	2,941,992	85%
Ingresos por Inversiones	228,386	10%	445,626	15%	634,869	18%	306,289	9%
Intereses por disponible y fondos interbancarios	257,973	11%	214,025	7%	160,633	4%	46,291	1%
Ganancia en Productos Financieros Derivados	23,736	1%	43,300	2%	79,905	2%	124,682	4%
Diferencia en Cambio	0	0%	0	0%	39,718	1%	0	0%
Otros	32,889	1%	35,505	1%	49,052	1%	29,195	1%
GASTOS FINANCIEROS	887,523	39%	1,177,581	41%	1,585,347	44%	1,440,463	42%
Intereses y Comisiones por Oblig. Con el Público	419,390	19%	624,135	22%	837,407	23%	501,908	15%
Intereses por Depósitos del Sist. Fin. Y Org. Int.	143,445	6%	188,923	7%	249,485	7%	262,710	8%
Intereses y Comisiones por Adeudos y Oblig. Fin.	108,053	5%	139,988	5%	240,460	7%	122,451	4%
Intereses por Obligaciones en Circulación	94,585	4%	116,880	4%	161,202	4%	202,499	6%
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	36,216	2%	39,733	1%	46,685	1%	57,636	2%
Pérdida en Productos Financieros Derivados	-929	0%	9,277	0%	19,903	1%	32,379	1%
Diferencia en Cambio	77,105	3%	38,932	1%	0	0%	244,034	7%
Otros	9,658	0%	19,713	1%	30,205	1%	16,846	0%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1,362,895	61%	1,706,300	59%	2,027,459	56%	2,007,986	58%
Provisiones (malas deudas e inversiones)	147,532	7%	185,142	6%	245,130	7%	485,327	14%
MARGEN FINANCIERO NETO	1,215,363	54%	1,521,158	53%	1,782,329	49%	1,522,659	44%
Ingresos Netos por Servicios Financieros	916,648	41%	1,125,779	39%	1,369,017	38%	1,489,050	43%
MARGEN OPERACIONAL	2,132,011	95%	2,646,937	92%	3,151,346	87%	3,011,709	87%
GASTOS OPERATIVOS	1,236,635	55%	1,588,546	55%	1,539,896	43%	1,766,631	51%
Personal y Directorio	757,584	34%	1,016,326	35%	764,486	21%	1,067,314	31%
Generales	479,051	21%	572,220	20%	775,410	21%	699,317	20%
MARGEN OPERACIONAL NETO	895,376	40%	1,058,391	37%	1,611,450	45%	1,245,078	36%
Otras provisiones y depreciación	184,488	8%	200,783	7%	188,107	5%	243,346	7%
Ingresos Extraordinarios Netos	222,015	10%	364,138	13%	218,344	6%	272,562	8%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PART.	932,903	41%	1,221,746	42%	1,641,687	45%	1,274,294	37%
Impuesto a la Renta	235,825	10%	297,562	10%	265,584	7%	300,634	9%
Participación de los trabajadores	35,504	2%	40,746	1%	41,557	1%	49,159	1%
UTILIDAD NETA DEL AÑO	661,574	29%	883,438	31%	1,334,546	37%	924,501	27%

Fuente: Formas A y B de la SBS

RATIOS	DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09
Liquidez				
Disponible / dep. a la vista	98.4%	101.6%	89.2%	83.5%
Disponible / dep. totales	52.4%	53.3%	46.7%	45.1%
coloc.netas/dep.totales	67.6%	72.8%	73.6%	78.1%
Fondos Dispon./Activo total	41.3%	39.7%	36.3%	33.8%
Endeudamiento				
Apalancamiento Global	8.46	8.44	8.68	
Ratio de capital global (%)				14.52
Pasivo / Patrimonio	10.8	12.6	11.9	9.8
Pasivo/Activo	0.9	0.9	0.9	0.9
Coloc. Brutas / Patrimonio	6.6	7.7	7.7	6.6
Cartera atrasada / Patrimonio	0.1	0.1	0.1	0.1
Compromiso patrimonial	1.21%	-5.99%	-7.67%	-5.79%
Calidad de Activos				
Cartera atrasada /coloc. brutas	1.3%	0.8%	0.7%	1.4%
cart. Atrás.+refinanc./ coloc. brutas	3.4%	1.8%	1.1%	1.9%
cart.atrás+ref.+bien.adj/col.brutas	3.8%	2.2%	1.2%	2.0%
provis/cartera atrasada	251.0%	344.5%	308.8%	195.2%
provis/cartera atrasada+refin	94.6%	142.5%	187.9%	146.6%
provis/cartera atrasada+refin+adj	83.3%	120.4%	169.5%	135.3%
Rentabilidad y Eficiencia				
utilidad neta / ingresos financieros	29.4%	30.6%	36.9%	26.8%
margen financiero bruto	60.6%	59.2%	56.1%	58.2%
margen financiero neto	54.0%	52.7%	49.3%	44.2%
ROAE	23.4%	29.1%	36.5%	20.7%
ROAA	2.2%	2.3%	2.8%	1.8%
Gastos operativos / Margen financiero bruto	90.7%	93.1%	76.0%	88.0%
Gastos operativos / Ingresos Financieros	55.0%	55.1%	42.6%	51.2%
Número de Personal	9,555	11,177	14,397	13,964
Colocaciones netas / Número de personal	1,883	2,121	2,105	2,176

ANEXO 1
VALORES MOBILIARIOS EMITIDOS POR OFERTA PÚBLICA PRIMARIA
INSCRITOS Y VIGENTES EN EL REGISTRO PÚBLICO DE VALORES

TIPO DE VALOR MOBILIARIO	Nº PROG. O EMIS.	FECHA DE INSCRIPCIÓN EN R.P.M.V.	FECHA DE COLOCAC.	TASA DE INTERES		PAGO INTERES	PLAZO	FECHA DE REDEDICIÓN	MONTO INSCRITO POR PROGRAMA		MONTO INSCRITO POR EMISIÓN		SALDO EN CIRCULACIÓN		CLASIFIC.	
									DOLARES	N. SOLES	DOLARES	N. SOLES	DOLARES	N. SOLES		
INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS	1er. Prog.	25-Ene-01							200,000,000		30,000,000	100,000,000	10,616,134.92	30,000,000.00		
BONOS HIPOTECARIOS	2da. Emis. A B C	16-May-01	21-May-01 27-Jul-01 11-Abr-02	T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A.	7.9375% 7.5000% 7.4380%	SEM. SEM. SEM.	10 años 10 años 10 años	21-May-11 01-Ago-11 12-Abr-12			30,000,000		10,616,134.92 4,429,968.34 3,834,402.47 2,351,764.11	30,000,000.00	AAA.pe	
BONOS SUBORDINADOS	5ta. Emis. A	16-Oct-02	22-Oct-02	T.I.N.A.	VAC + 8.25%	SEM.	10 años	23-Oct-12				100,000,000		30,000,000.00	AA+.pe	
INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS	2do. Prog.	15-Ago-03							100,000,000		50,000,000		25,000,000.00			
BONOS SUBORDINADOS	1ra. Emis. A B	04-Sep-03	23-Sep-03 14-Oct-03	T.I.N.A. T.I.N.A.	5.7500% 5.7500%	SEM. SEM.	10 años 10 años	24-Sep-13 15-Oct-13			50,000,000		25,000,000.00 15,000,000.00 10,000,000.00		AA+.pe	
BONOS CORPORATIVOS	1er. Prog. Pr.31-Mar-06	31-Mar-04							100,000,000			450,000,000		146,000,000.00	AAA.pe	
	8va. Emis. B C D	16-Nov-05	05-Sep-06 21-Sep-06 11-Oct-06	T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A.	6.3125% 6.2500% 6.1250%	TRIM. TRIM. TRIM.	4 años 4 años 4 años	06-Sep-10 22-Sep-10 12-Oct-10				150,000,000		76,000,000.00 35,000,000.00 25,000,000.00 16,000,000.00 45,000,000.00		
	9na. Emis. A B	16-Nov-05	23-Nov-05 02-Mar-06	T.I.N.A. T.I.N.A.	6.6875% 6.9375%	TRIM. TRIM.	5 años 5 años	24-Nov-10 03-Mar-11				150,000,000		20,000,000.00 25,000,000.00 25,000,000.00 25,000,000.00		
	10ma. Emis. A B	16-Nov-05	18-Nov-05 23-Mar-06	T.I.N.A. T.I.N.A.	7.0625% 8.0000%	TRIM. TRIM.	7 años 7 años	21-Nov-12 24-Mar-13					150,000,000		15,000,000.00 10,000,000.00	
BONOS CORPORATIVOS	2do. Prog.	13-Dic-07							200,000,000			930,000,000		560,000,000.00	AAA.pe	
	1ra. Emis. A B	13-Dic-07	19-Dic-07 26-Mar-08	T.I.N.A. T.I.N.A.	6.8437% 6.8125%	SEM. SEM.	7 años 7 años	20-Dic-14 27-Mar-15				450,000,000		275,000,000.00 150,000,000.00 125,000,000.00 85,000,000.00 85,000,000.00		
	2da. Emis. A	10-Abr-08	17-Abr-08	T.I.N.A.	5.7813%	TRIM.	3 años	18-Abr-11				280,000,000		200,000,000.00		
	3ra. Emis. A B	05-Jun-08	11-Jun-08 09-Jul-08	T.I.N.A. T.I.N.A.	7.4688% 8.5000%	TRIM. TRIM.	10 años 10 años	12-Jun-18 10-Jul-18				200,000,000		150,000,000.00 50,000,000.00		
BONOS CORPORATIVOS	3er. Prog.	29-Ago-08							#####			1,000,000,000			AAA.pe	
	1ra. Emis. Pr. 29-may-09	29-Ago-08										500,000,000				
	2da. Emis. Pr. 29-may-09	29-Ago-08										500,000,000				
BONOS CORPORATIVOS	4to. Prog.	09-Ene-09							#####			4,100,000,000		233,414,000.00	AAA.pe	
	2da. Emis. Pr. 09-oct-09	09-Ene-09										500,000,000				
	3ra. Emis. Pr. 09-oct-09	05-May-09										1,200,000,000				
	4ta. Emis. A B C D	18-Jun-09	01-Jul-09 28-Ago-09 17-Nov-09 22-Dic-09	T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A.	6.8750% 6.4000% 6.3125% 6.3750%	SEM. SEM. SEM. SEM.	5 años 5 años 5 años 5 años	02-Jul-14 31-Ago-14 18-Nov-14 23-Dic-14				1,200,000,000		183,414,000.00 21,900,000.00 33,714,000.00 100,000,000.00 27,800,000.00 50,000,000.00 50,000,000.00		
	5ta. Emis. A	31-Ago-09	24-Sep-09	T.I.N.A.	5.3125%	SEM.	4 años	25-Sep-13				1,200,000,000				
BONOS HIPOTECARIOS	1er. Prog. Pr. 16-oct-06	16-Oct-06							50,000,000						AAA.pe	
B.A.F.	1er. Prog. Pr. 16-oct-06	16-Oct-06							100,000,000			176,310,000		100,000,000.00	AAA.pe	
	6ta. Emis. A	13-Ago-08	20-Ago-08	T.I.N.A.	8.7187%	TRIM.	10 años	21-Ago-18				176,310,000		100,000,000.00	AAA.pe	
BONOS SUBORDINADOS	1er. Prog. Pr. 11-may-09	11-May-07							175,000,000		150,000,000	175,000,000	113,822,000.00	15,000,000.00		
	1ra. Emis. Pr. 11-may-09	17-May-07										175,000,000		15,000,000.00 15,000,000.00	AA+.pe	
	4ta. Emis. A B C D	02-Feb-09	24-May-07 12-Feb-09 26-Mar-09 01-Abr-09 28-May-09	T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A.	6.2188% 8.5000% 7.5312% 7.4687% 6.53125%	SEM. TRIM. TRIM. TRIM. TRIM.	20 años 7 años 7 años 7 años 7 años	25-May-27 13-Feb-16 27-Mar-16 02-Abr-16 29-May-16			150,000,000		113,822,000.00 50,000,000.00 15,000,000.00 15,000,000.00 33,822,000.00	AA+.pe		
B.A.F.	8va. Emis. A B C	25-Ene-00	11-Feb-00 06-Mar-00 22-May-00	Abase 3 T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A.	9.0000% 8.8600% 9.2500%	SEM. SEM. SEM.	10 años 10 años 10 años	14-Feb-10 06-Mar-10 22-May-10			30,000,000		30,000,000.00 10,000,000.00 10,000,000.00	AAA.pe		
B.A.F.	1ra. Emis. A B	25-Ago-00	11-Oct-00 07-Nov-00	T.I.N.A. T.I.N.A.	8.81%	SEM. SEM.	10 años 10 años	12-Oct-10 07-Nov-10			30,000,000		20,000,000.00 10,000,000.00 10,000,000.00	AAA.pe		
B.A.F.	4to. Prog.	12-Oct-06							100,000,000		100,000,000	295,150,000	83,492,000.00	45,190,000.00	AA+.pe	
	4ta. Emis. A B C D	23-Ene-08	07-Feb-08 13-May-08 20-Jun-08 22-Jul-08	T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A. T.I.N.A.	5.4688% 6.2500% 6.2500% 6.2500%	TRIM. TRIM. TRIM. TRIM.	3 años 3 años 3 años 3 años	08-Feb-11 14-May-11 23-Jun-11 23-Jul-11			100,000,000		83,492,000.00 10,492,000.00 30,000,000.00 25,000,000.00 18,000,000.00			
	5ta. Emis. A B	23-Ene-08	27-Feb-08 13-May-08	T.I.N.A. T.I.N.A.	6.0625% 5.7188%	TRIM. TRIM.	3 años 3 años	29-Feb-11 14-May-11				295,150,000		45,190,000.00 40,000,000.00 5,190,000.00	AA+.pe	
B.A.F.	5to. Prog.	24-Sep-08							200,000,000							