



**Conferencia Telefónica**  
**Segundo Trimestre 2006**

# Tabla de Contenidos



<b>I</b>	<b>Entorno Operativo .....</b>	<b>3</b>
<b>II</b>	<b>Credicorp – Resultados y Contribución .....</b>	<b>4</b>
<b>III</b>	<b>BCP – Banco de Credito del Perú .....</b>	<b>5</b>
<b>IV</b>	<b>ASHC – Atlantic Security Holding .....</b>	<b>10</b>
<b>V</b>	<b>PPS – Pacífico Peruano Suiza .....</b>	<b>11</b>
<b>VI</b>	<b>PRIMA AFP .....</b>	<b>12</b>
<b>VII</b>	<b>Resumen .....</b>	<b>14</b>

### Un horizonte político definido abre camino a un mayor crecimiento...

#### La victoria del Partido Aprista (Alan García) promete importantes oportunidades y un mayor crecimiento:

- ▶ El Presidente Electo Alan García Pérez inició su gobierno con claras señales de cumplir con sus promesas electorales.
  - ▶ 48 horas después de asumir el mando oficialmente, se tomaron medidas de austeridad para reducir los gastos administrativos del Gobierno.
  - ▶ El ahorro será invertido específicamente en atender grandes demandas sociales...  
– especialmente en la sierra sur, el foco del movimiento nacionalista.
- ➡ Varias iniciativas han sido presentadas para su evaluación en el Congreso.
- ▶ La inversión extranjera será promovida... Los cambios a los contratos existentes serán negociados más no impuestos.
  - ▶ Apoyo al TLC.
  - ▶ El Gabinete elegido revela su intención de establecer un Gobierno técnico, multipartidario y renovado.
  - ▶ Se ha posicionado como Líder Regional.
  - ▶ El partido nacionalista rápidamente ha perdido cohesión...  
Ollanta Humala ha permanecido sorprendentemente en silencio y ausente de la oposición.

**Credicorp reporta ganancias sin precedentes apoyadas por sus operaciones bancarias...**

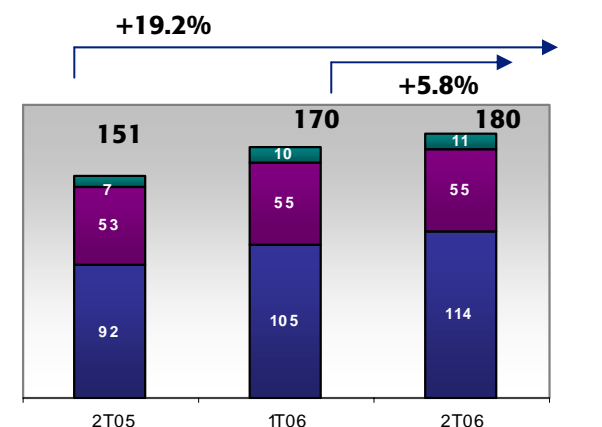
<b>Resumen de Resultados (US\$ MM)</b>	<b>2T06</b>	<b>1T06</b>	<b>2T05</b>	<b>% Crecimiento TaT</b>	<b>% Crecimiento AaA</b>
<b>Utilidad Neta antes de Interes Min.</b>	<b>68.5</b>	<b>54.6</b>	<b>48.3</b>	<b>25.5%</b>	<b>41.8%</b>
Interes Minoritario	(4.1)	(3.4)	(1.9)	20.2%	115.8%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>64.4</b>	<b>51.2</b>	<b>46.4</b>	<b>25.8%</b>	<b>38.8%</b>
<b>EPS (US\$)</b>	<b>0.81</b>	<b>0.64</b>	<b>0.58</b>	<b>26.3%</b>	<b>39.7%</b>
<b>ROAE (%)</b>	<b>21.7%</b>	<b>17.4%</b>	<b>17.3%</b>		

<b>Contribuciones (US\$ MM)</b>	<b>2T06</b>	<b>1T06</b>	<b>2T05</b>	<b>% Crecimiento TaT</b>	<b>% Crecimiento AaA</b>
<b>Banco de Credito</b>	<b>64.8</b>	<b>57.6</b>	<b>42.6</b>	<b>12.5%</b>	<b>52.1%</b>
Banco de Credito de Bolivia	3.3	3.1	2.1	6.5%	57.1%
<b>Atlantic Security Holding</b>	<b>3.0</b>	<b>4.9</b>	<b>3.0</b>	<b>-38.8%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Pacifico Peruano Suiza</b>	<b>2.7</b>	<b>2.7</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0%</b>	<b>2600.0%</b>
<b>Credicorp &amp; Grupo Crédito</b>	<b>(6.1)</b>	<b>(14.0)</b>	<b>0.6</b>		
Credicorp Ltd.	(3.4)	(13.7)	(0.3)		
Prima	(2.2)	(2.7)	(0.4)		
Otros	(0.5)	2.4	1.4		
<b>UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE A BAP</b>	<b>64.4</b>	<b>51.2</b>	<b>46.3</b>	<b>25.8%</b>	<b>39.1%</b>
<b>Activos Totales</b>	<b>11,731</b>	<b>11,624</b>	<b>9,461</b>	<b>0.9%</b>	<b>24.0%</b>

**BCP muestra un crecimiento significativo en todos sus negocios, alcanzando utilidades récord ...**

Resultados (US\$ MM)	2T06	1T06	2T05	% Crecimiento TaT	% Crecimiento AaA
Ingresos por Intereses neto	114.1	104.8	91.6	8.9%	24.6%
Provisiones Netas	(1.3)	(4.8)	(0.9)	-73.1%	44.4%
Ingresos no financieros	71.0	68.5	61.5	3.7%	15.4%
Gastos Operativos	(99.7)	(93.1)	(94.0)	7.0%	6.1%
Result. por trasl. PT e IR	(16.8)	(15.4)	(13.8)	9.1%	21.7%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>67.3</b>	<b>59.9</b>	<b>44.3</b>	<b>12.4%</b>	<b>51.9%</b>

## Ingresos Operativos (US\$ MM)



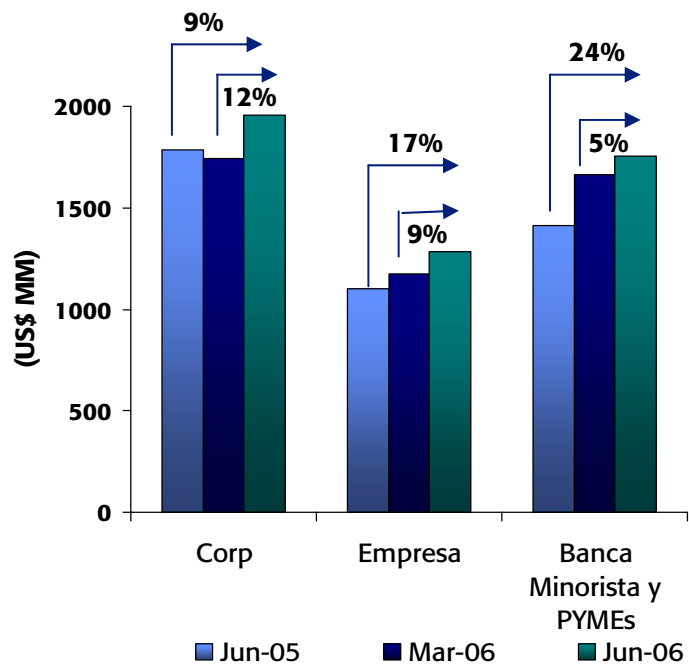
Balance (US\$ MM)	Jun. 06	Mar. 06	Jun. 05	% Crecimiento TaT	% Crecimiento AaA
<b>Total Activos</b>	<b>9,719.4</b>	<b>9,659.7</b>	<b>7,967.4</b>	<b>0.6%</b>	<b>22.0%</b>
-Efectivo y Bancos	2,947.3	2,924.8	1,456.8	0.8%	102.3%
-Colocaciones netas	5,190.7	4,809.9	4,409.8	7.9%	17.7%
-Portafolio de Inversión	1,075.0	1,342.0	1,581.4	-19.9%	-32.0%
<b>Total Depósitos</b>	<b>7,412.2</b>	<b>6,914.3</b>	<b>6,089.2</b>	<b>7.2%</b>	<b>21.7%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>830.3</b>	<b>765.0</b>	<b>777.3</b>	<b>8.5%</b>	<b>6.8%</b>

# BCP – Principales cifras por Banca

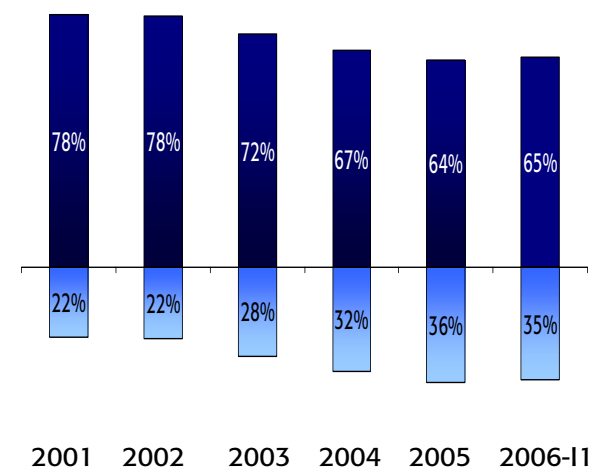


El segmento de Banca Minorista y PYMEs continua siendo protagonista, pero el Corporativo supera en crecimiento TaT...

Volumen de Colocaciones por Segmento

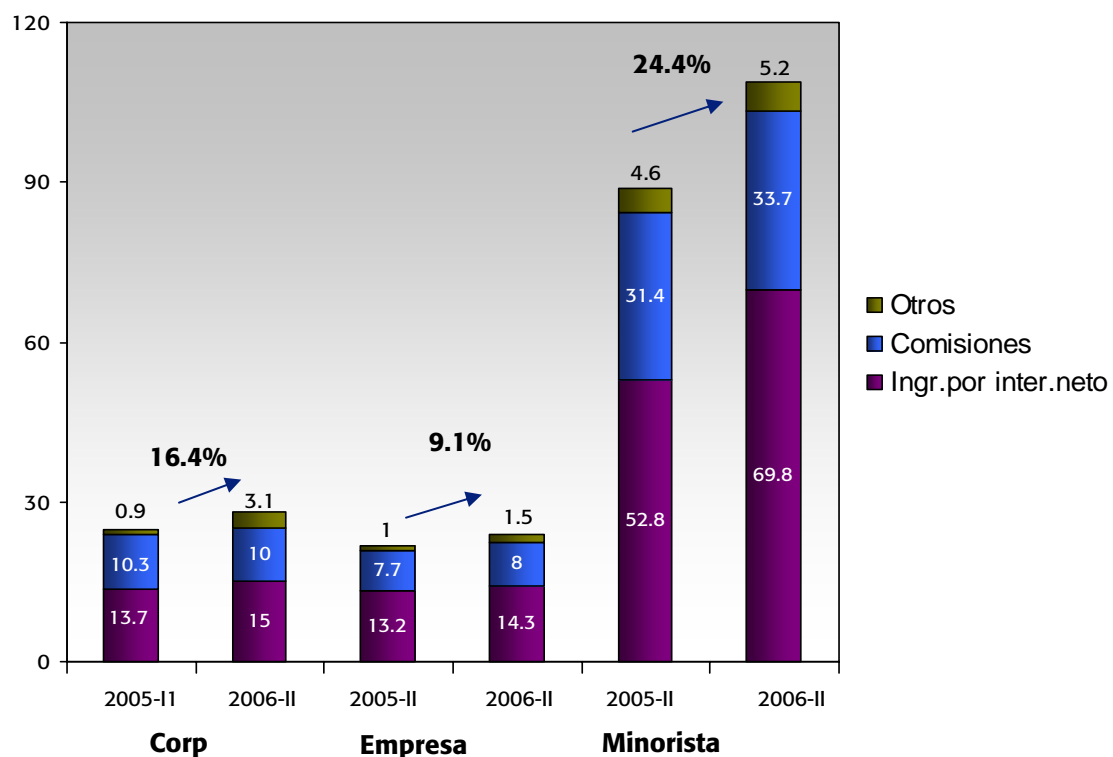


Banca Mayorista vs. Banca Minorista

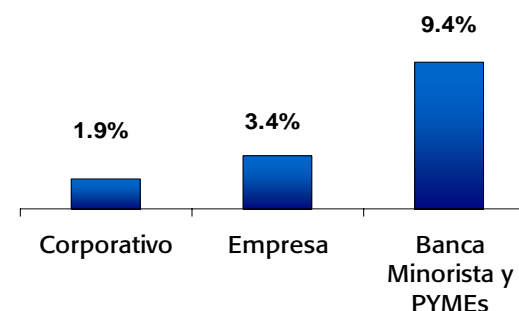


## La generacion de utilidades continúa fuerte

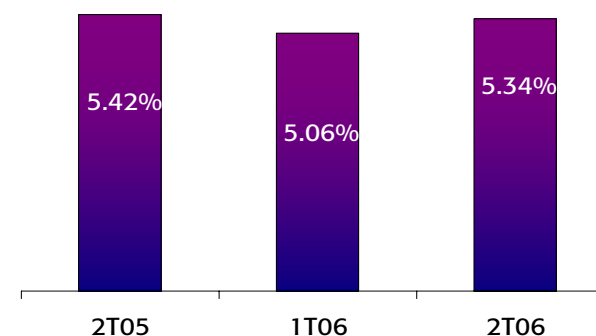
...una mejor asignación de los activos contribuye a compensar la presión competitiva del MNI por segmento, alcanzando una importante mejora en el MNI total



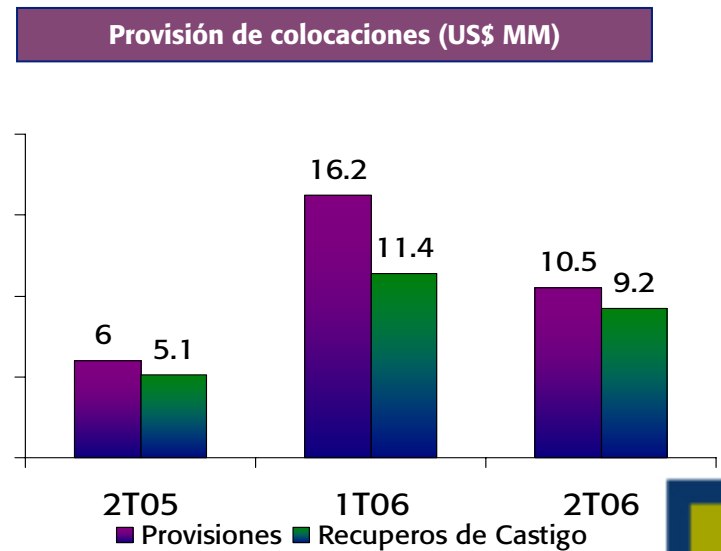
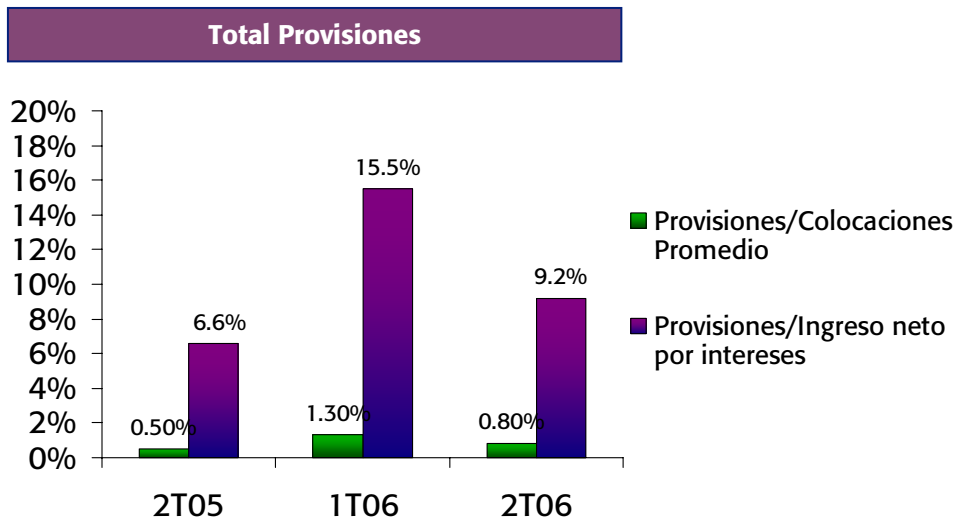
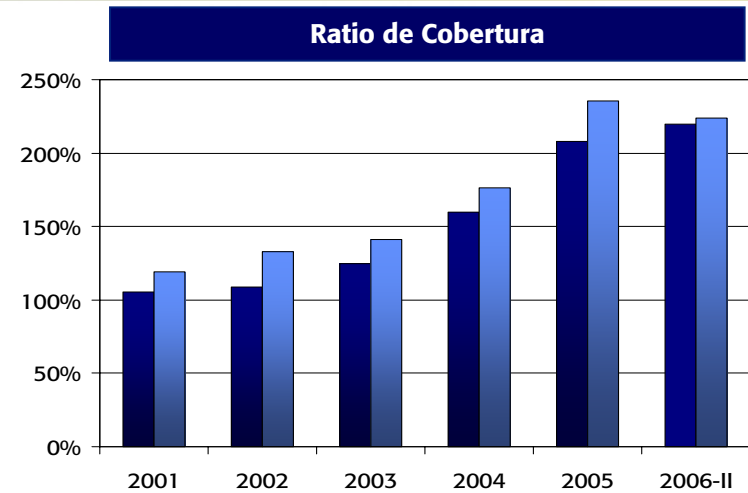
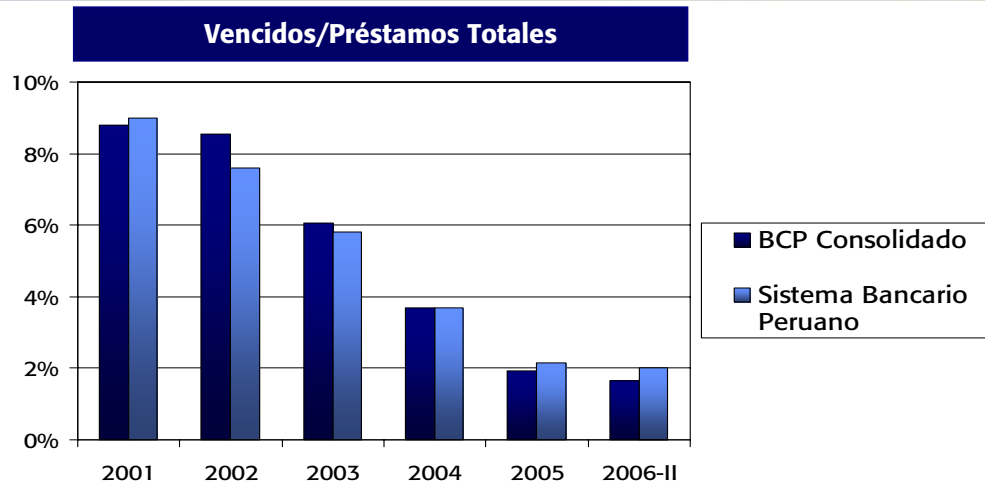
### MNI por Segmento



### Margen Neto por Interés



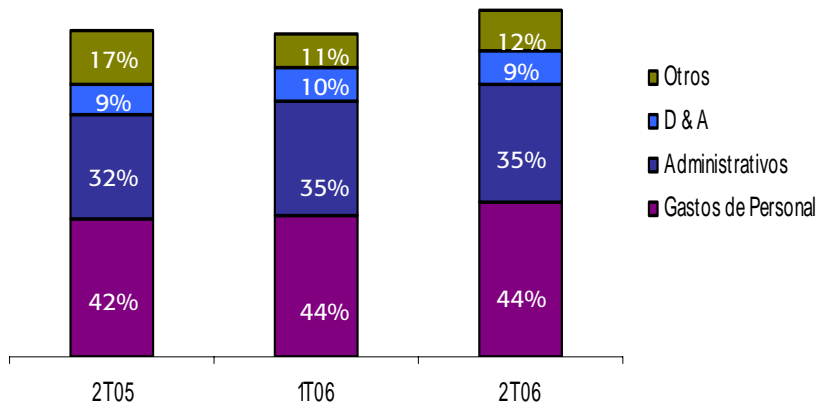
La calidad de la cartera continúa mejorando... bajos niveles de provisiones y recuperos aún altos...



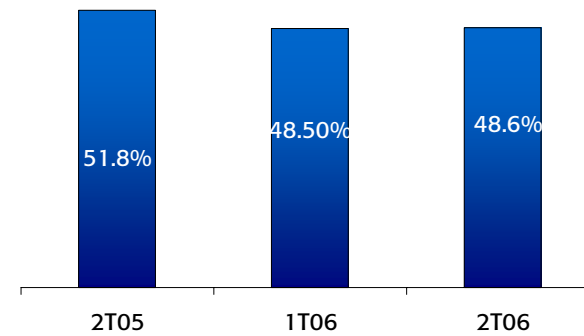


Un manejo efectivo de costos y un aumento en los ingresos resultaron en una mejora de ratios...

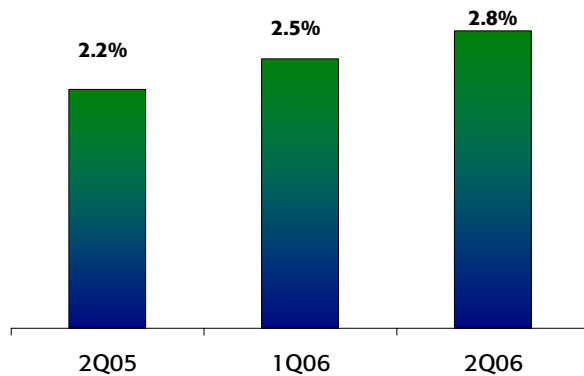
### Estructura de Costos



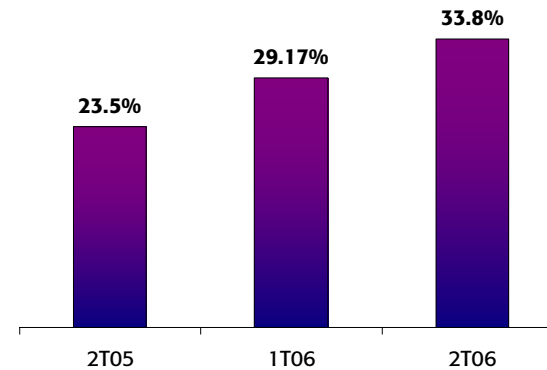
### Costos / Ingresos



### ROAA



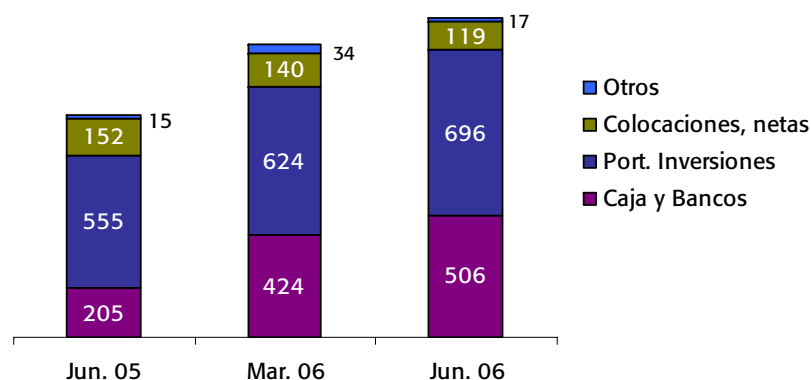
### ROAE



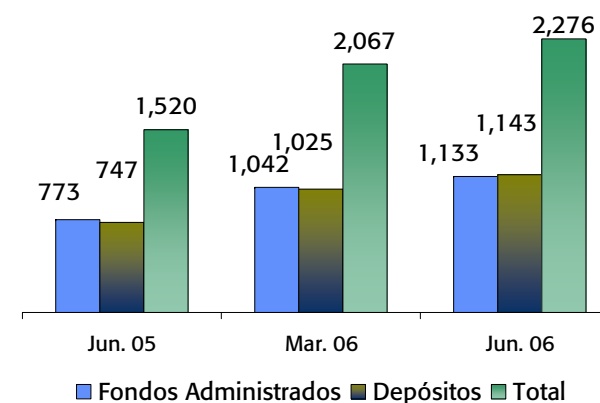
Las operaciones de la banca privada se mantienen estables...

...con un sólido y conservador crecimiento

### Composición del Total de Activos



### Fondos Administrados y Depósitos (US\$ MM)



### Utilidad Neta (US\$ Millones)

	2T05	1T06	2T06
Ingreso neto por Intereses	3.3	3.3	3.3
Provisiones	0.0	-2.0	-0.2
Ingreso por Comisiones	1.1	1.5	1.7
Ganancia Neta en venta de valores	0.1	4.6	-0.2
Ganancia Neta en op. de cambio	0.1	-0.4	0.0
Otros Ingresos	0.2	0.0	0.0
Gastos Operativos	-1.9	-2.1	-1.9
<b>UTILIDAD NETA &amp; CONTRIB. A BAP</b>	<b>3.0</b>	<b>4.9</b>	<b>3.0</b>

**Cambios en la administración están teniendo efectos positivos ...  
... mostrando un recupero en la rentabilidad**

## Composición Total de Primas por Segmento

(US\$ MM)	2T05	1T06	2T06	Cambio Ytd (%)
<b>Seguros Generales</b>	42.1	43.7	48.6	15.4%
<b>Seguros de Vida</b>	28.9	30.6	28.7	-0.7%
<b>Seguros de Salud</b>	18.2	19.6	18.7	2.7%
<b>Total Primas</b>	89.2	93.9	96.0	7.6%
<b>Primas Netas Ganadas</b>	54.2	60.8	64.1	18.3%
<b>Resultados Técnicos</b>	2.0	4.0	11.8	490.0%
<b>Gastos Operativos</b>	10.4	13.1	13.5	29.8%
<b>Utilidad Neta</b>	1.4	3.8	6.1	335.7%
<b>(-) I.M en P.Vida</b>	0.7	0.9	1.4	100.0%
<b>Uti. Neta luego de I.M.</b>	0.7	2.9	4.7	571.4%
<b>Contribución</b>	0.1	2.7	2.7	2600.0%

## Utilidades Netas por Compañía (US\$ Miles)

	PPS	PV después de I.M	EPS	Utilidad Neta	Ajustes por Consolidación	Contribución Total a BAP
2T05	-230	1101	-146	725	(587)	138
3T05	1,502	1,554	-353	2,703	(304)	2,399
4T05	-3741	5,732	-1283	708	197	905
1T06	49	1459	1433	2,941	(252)	2,689
2T06	2,303	2,231	204	4,738	(2,008)	2,730

Ratios	2T05	1T06	2T06
<b>Ratios Combinados</b>	<b>109.0%</b>	<b>102.8%</b>	<b>100.4%</b>
Siniestros / Primas netas ganadas	78.1%	71.9%	64.9%
Gastos Operativos + Com / Primas Netas Ganadas	30.9%	30.9%	35.6%
<b>Ratio de Siniestralidad neta ganada</b>	<b>82.5%</b>	<b>78.8%</b>	<b>68.8%</b>

Los resultados de Prima están superando las expectativas ...

## PRIMA AFP - Principales Cifras (US\$ Miles)

	4T05	1T06	2T06
Ingreso	428	2,298	2,525
Pérdidas Operativas	(11,086)	(4,314)	(4,000)
Pérdidas Netas	(7,646)	(2,668)	(2,241)
Activos corrientes	6,995	5,324	1,294
Total Activos	18,229	21,807	21,430
Total Pasivos	2,810	3,244	3,181
Patrimonio Neto	15,419	18,563	18,248

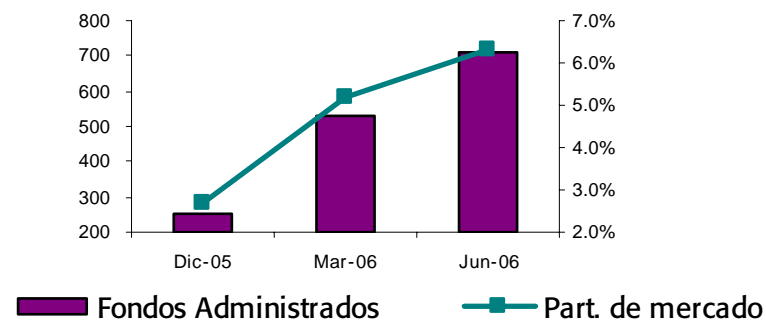
	4T05	1T06	2T06
Fondos Administrados en US\$ MM	255	533	713
Afiliados (1)	51,838	73,794	97,068
Contribuyentes (2)	19,401	49,506	72,152
Ratio ajustado de contrib. a afiliados (3)	84%	90%	89%

(1) De acuerdo a la Superintendencia de Banca y Seguros, no incluye las ventas de Julio

(2) Estimado de afiliados cuyas comisiones fueron pagadas en el mes. No incluye contribuyentes que aun estan en proceso de transferencia de otro Fondo de Pensiones.

(3) Incluye procesos de transferencia.

## Fondos Administrados (US\$ MM)



## Adquisición de AFP Unión Vida por parte de Prima AFP marca un hito en el futuro crecimiento...

A JUNIO 2006	Unión Vida	Prima	AFP Resultante	Horizonte	Integra	Profuturo
Afiliados	828,286	97,068	925,354	1,015,457	972,206	862,213
<i>Participación de mercado</i>	21.9%	2.6%	24.5%	26.9%	25.8%	22.8%
Contribuyentes <sup>1</sup>	261,088	67,523	328,611	376,269	422,971	268,445
<i>Participación del mercado</i>	18.7%	4.8%	23.5%	26.9%	30.3%	19.2%
Remuneración Promedio (US\$ Dólares) <sup>2</sup>	569	700	600	451	540	496
Fondo Administrado (US\$ miles)	2,431,191	694,161	3,125,352	2,684,169	3,487,744	1,680,557
<i>Participación de mercado</i>	22.1%	6.3%	28.5%	24.5%	31.8%	15.3%
Utilidad Neta (6 meses - US\$ miles)	6,939	-4,909	-	6,594	8,655	555
Comisiones	1.94%	1.50%	1.50%	1.95%	1.80%	1.98%
Fuerza de Venta <sup>3</sup>	993	805	1,798	877	1,100	993
Oficinas <sup>3</sup>	11	5	16	17	17	14

1/. Cifras a Abril de 2006 .

2/. Cifras a Diciembre 2005.

3/. El número de representantes de venta y oficinas se irá reduciendo progresivamente para alcanzar el nivel correcto para el tamaño de la AFP.

Fuente: SBS.

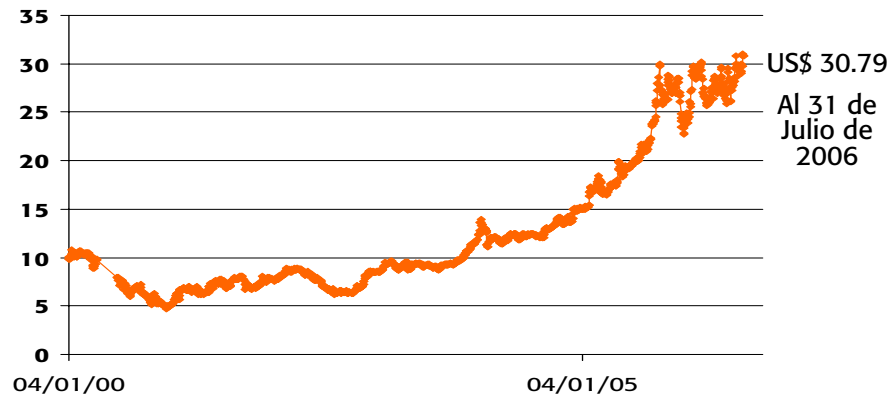
- ▶ Refleja un movimiento estratégico para posicionar a Credicorp como el indiscutible grupo financiero líder del país.
- ▶ Buen uso alternativo e inmediato de capital – retorno sobre el 10%.
- ▶ Acelerará el proceso de alcanzar una buena ganancia en el negocio de sistema de pensiones:
  - ▶ Una vez fusionados, se reducirá la contribución negativa esperada de PRIMA a Credicorp para el 2006.
  - ▶ ROE positivo – por encima del 10% para el 2007.
  - ▶ Crea la base para mejorar el ROE de Credicorp.

### ...los resultados del 2T06 confirman nuestra estrategia...

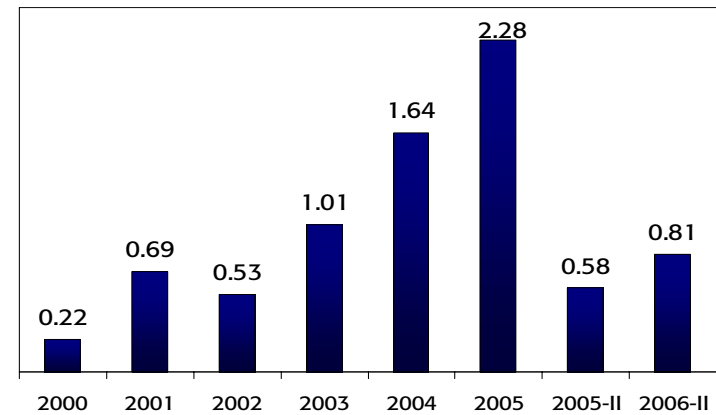
- ▶ El BCP continua su crecimiento, enfocándose en Banca Minorista, PYME y negocios transaccionales ...
  - ▶ Un escenario político claro incentiva las expectativas de crecimiento ...
  - ▶ Las ganancias de ASHC permanecen estables ...
  - ▶ PPS demuestra una tendencia a mejorar ...
  - ▶ AFP Prima continua con su crecimiento, y alcanza exitosamente la propuesta de compra a uno de sus mayores competidores ...
  - ▶ La adecuada gestión de costos lleva a mejorar la eficiencia operativa ...
- .... Credicorp se encuentra bien posicionado para beneficiarse del mayor crecimiento esperado para la economía Peruana, luego de terminar con la incertidumbre política.

La evolución de la acción se refleja en el reconocimiento del mercado ...

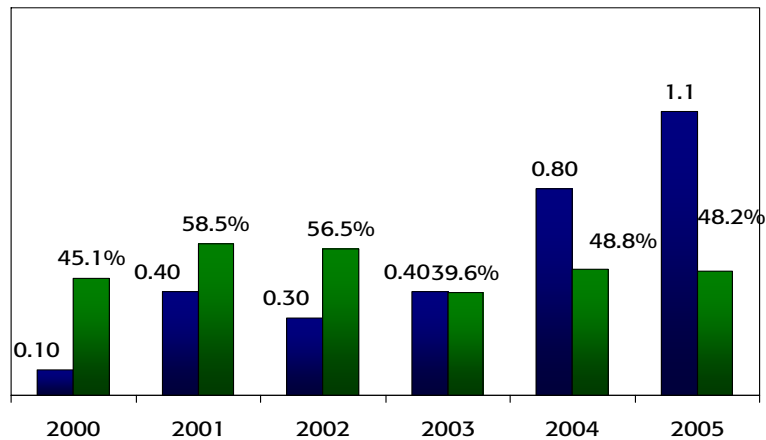
## Evolución del Precio de la Acción (US\$)



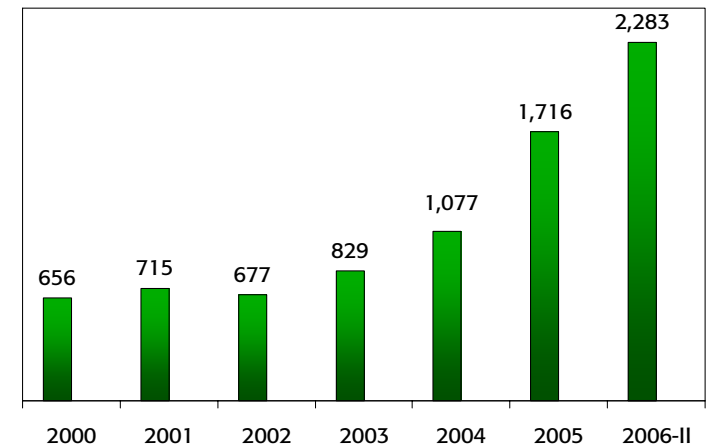
## Utilidad por Acción (US\$)



## Dividendos en Efectivo (US\$) & Pago de Dividendos(%)



## Capitalización de Mercado (US\$MM)



## Safe Harbor for Forward-Looking Statements

This material includes “forward-looking statements” within the meaning of Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934. All statement other than statements of historical information provided herein are forward-looking and may contain information about financial results, economic conditions, trends and known uncertainties.

The Company cautions readers that actual results could differ materially from those expected by the Company, depending on the outcome of certain factors, including, without limitation: (1) adverse changes in the Peruvian economy with respect to the rates of inflation, economic growth, currency devaluation, and other factors, (2) adverse changes in the Peruvian political situation, including, without limitation, the reversal of market-oriented reforms and economic recovery measures, or the failure of such measures and reforms to achieve their goals, and (3) adverse changes in the markets in which the Company operates, including increased competition, decreased demand for financial services, and other factors. Readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of the date hereof.

The Company undertakes no obligation to release publicly the result of any revisions to these forward-looking statements which may be made to reflect events or circumstances after the date hereof, including, without limitation, changes in the Company’s business strategy or planned capital expenditures, or to reflect the occurrence of unanticipated events.