

2010

INFORME DE ACTIVIDADES

GRUPO BANQUE POPULAIRE



BANQUE POPULAIRE

FAITE POUR VOUS



SU MAJESTAD EL REY MOHAMMED VI, QUE DIOS LO GLORIFIQUE



SUMARIO



8 CARTA DEL PRESIDENTE

10 I. ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL E INTERNACIONAL

12 II. PRESENTACIÓN DEL GRUPO

- Un Banco con un perfil único y una dimensión ciudadana
- El Grupo Banque Centrale Populaire en cifras
- La organización del Grupo
- Un capital humano en el centro de la estrategia de desarrollo del Grupo
- La acción de la BCP : el mejor desempeño del sector bancario
- Los sistemas de información y la reingeniería de los procesos de negocio al servicio del desarrollo del Grupo

24 III. GOBIERNO CORPORATIVO

- Normas de cumplimiento y de gobernanza de acuerdo con las mejores prácticas
- Un sistema de gestión dinámico de riesgos

44 IV. ACTIVIDADES DEL GRUPO

- Particulares y Profesionales :
un compromiso de proximidad y de innovación
- La inclusión Financiera: una voluntad clara para contribuir en la bancarización de la población marroquí
- Los Marroquíes del Mundo: un liderazgo fortalecido
- Las PYMES / PYMIS: un crecimiento constante
- Las Grandes Empresas: una posición de referencia en los servicios financieros e intermediación bursátil

58 V. ESTADOS FINANCIEROS



CARTA DEL PRESIDENTE



Durante estos tres últimos años de crecimiento constante, hemos puesto en marcha numerosas reformas estructurales, que pretenden agilizar los modos de funcionamiento de nuestro Grupo y promover en el seno de las estructuras que lo componen la cultura del desempeño y de la eficacia operativa tanto individual como colectiva. Asimismo, nos hemos esforzado para fortalecer sus competencias en sus actividades principales, y trabajado en ampliar su nivel de intervención en nuevos negocios.

En este contexto, el año 2010 ha sido marcado por la realización del proyecto de fusión de la Banque Centrale Populaire y de la Banque Populaire en Casablanca, dos entidades del Grupo que intervienen conjuntamente en el mercado del Gran Casablanca. Fuertemente guiados por el objetivo de mejorar la calidad de nuestras prestaciones y optimizar nuestros recursos y competencias en este importante mercado, dicha fusión fortalecerá nuestra voluntad de reforzar la organización cooperativa y regional de nuestro Grupo, por la creación de un polo capitalista fuerte, cuyo capital es conservado mayoritariamente por el Estado y los Banques Populaires Régionales (BPR).

En general, nuestro Grupo ha consolidado, en 2010, sus posiciones de liderazgo en primer plano en el panorama bancario marroquí, y ha progresado significativamente en todas sus líneas de negocio, a menudo a un ritmo de crecimiento que supera la dinámica que se observa en el mercado. Igualmente, ha aumentado su cuota de mercado en depósitos de la clientela en un 27% y su cuota de mercado en préstamos para la economía en un 23,2%.

Dispuestos a apoyar el desarrollo socioeconómico de nuestro país, tanto a nivel nacional como a nivel regional, hemos enfocado la mayor parte de nuestros préstamos en la economía para la financiación de proyectos de desarrollo y para el apoyo de los diferentes planes sectoriales del gobierno, sobre todo los relativos a las PYME.

Durante el año 2010, los Banque Populaire han fortalecido su capacidad de recolectar y movilizar el ahorro tanto por los clientes locales como por los marroquíes residentes en el extranjero. Igualmente, han acelerado enormemente el ritmo de su contribución a la inclusión financiera de nuestros ciudadanos. Por lo tanto, se han abierto, en todo el Reino, 98 nuevas agencias y han bancarizado a más de 450.000 nuevos clientes.

Es más, las Fundaciones del Grupo tienen como objetivo continuar sus programas de acciones ciudadanas para fomentar el espíritu empresarial de los jóvenes y consolidar la educación y la cultura en las regiones.

Con el fin de garantizar el desarrollo de sus diferentes líneas de negocio, el Grupo ha continuado en 2010 el refuerzo de la estructuración y la puesta en marcha de su sistema de identificación, de medida y de seguimiento de los riesgos en los grandes ámbitos, y esto último, de acuerdo con las reglamentaciones establecidos por las normas Basilea II.

La agencia Standard and Poor's ha renovado su confianza a nuestro Grupo, otorgándole por segundo año consecutivo el grado de inversión: BBB-/A-3 con una perspectiva estable, por la dedicación del importante papel desempeñado por nuestro Grupo en el sistema bancario marroquí, así como su posición dominante en el mercado tanto en términos de movilización del ahorro, transferencias de los marroquíes residentes en el extranjero como en términos de la financiación de la economía a nivel nacional y regional.

Los logros del 2010 nos animan para continuar firmemente en el camino que hemos elegido, aquello de conciliar la cultura del desempeño y los valores mutualistas de un banco ciudadano. Estamos trabajando y seguiremos trabajando intensamente en esta dirección con el apoyo de nuestros clientes, accionistas, socios y el compromiso de todos los empleados del Grupo.

Mohamed BENCHAAOUN
Presidente

I.

ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL E INTERNACIONAL

ECONOMÍA MUNDIAL : RECUPERACIÓN DEL CRECIMIENTO

Después de terminar el ejercicio 2009 con una clasificación negativa (-0,6%), la economía mundial ha encontrado en 2010 el camino del crecimiento con un aumento de 5%, según el FMI. No obstante, este desempeño, que ha compensado más la disminución general sufrida desde ya hace un año, ha sido desigual.

En el momento en que los países emergentes y en desarrollo han experimentado un crecimiento dinámico de un 7,1%, la recuperación en los países avanzados ha sido lenta, obstaculizada por los altos déficit y la deuda pública, el alto nivel de desempleo y la puesta en marcha de planes de austeridad drástica.

Sin embargo, la fuerte demanda mundial en el año 2011, acompañada por crisis relativas a la oferta de determinados productos, han dado lugar a un aumento en los precios del petróleo y de los productos básicos no petroleros.

Esta presión al alza se espera que continúe durante el ejercicio 2011, según el FMI.

Junto con esta contracción del crecimiento de la economía mundial, los principales acontecimientos han afectado principalmente:

- **El mantenimiento del statu quo de la política monetaria de los principales bancos centrales :**

Los tipos de intervención del Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) se mantuvieron durante todo el año a un 1% para el BCE y en el rango de un 0% hasta un 0,25% para la FED;

- **La depreciación del euro :**

La moneda única se ha depreciado frente al dólar un 9.5% en promedio mensual entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, desde un 1,46 a un 1,32 puntos;

- **Desequilibrios constantes en el mercado laboral :**

La tasa de desempleo ha alcanzado un 10% en diciembre de 2010 en la Zona Euro (un 8,6% en Italia, un 9,7% en Francia y un 20,2% en España). En Estados Unidos, la tasa de desempleo se ha situado en un 9,4% durante el mismo período;

- **La subida constante de los precios del petróleo :**

El precio del petróleo ha aumentado un 22,8%, mostrando un precio promedio de 91,47 dólares por barril en diciembre de 2010, frente a 74,46 dólares en el mismo mes del año anterior.

LA ECONOMÍA MARROQUÍ: UN NOTABLE CRECIMIENTO

A nivel nacional, las actividades no agrícolas se han reanudado con un crecimiento de un 5% durante el año 2010, frente a un 1,3% en el año anterior. El sector secundario ha registrado un aumento en el valor añadido de un 6,6% en lugar de un retroceso de un 4,7% en 2009. En cuanto a las actividades de servicios, han logrado un aumento en el valor añadido de un 4,4% en lugar de un 4% en 2009. En lo que respecta al sector primario, se ha reducido a un 7,1% de su valor en comparación con su rendimiento registrado en el año anterior, situado en un 29%. En estas condiciones, el PIB ha registrado una desaceleración, con un crecimiento de un 3,3% frente a un 4,9% en 2009. De hecho, la evolución de los indicadores económicos clave es la siguiente:

- **La Formación Bruta de Capital Fijo** : la FBCF ha registrado una recuperación en la tasa de crecimiento de un 3,5% en lugar de un 2,5% en el año anterior;

- **Consumo de los hogares** : se ha incrementado en un 4,4%, por encima de la tasa registrada en 2009, situada en un 4%;

- **Los indicadores de comercio exterior** : a finales del 2010, las importaciones se han reanudado en un 13,6% (un 13,3% para los Bienes Económicos y un 14,6% para los Servicios) frente a una disminución de un 14,9% a finales del 2009. Del mismo modo, las exportaciones han logrado un 19,3% (un 30,8% para los Bienes Económicos y un 6,2% para los Servicios) frente a un descenso de un 19,2% en 2009, debido principalmente al crecimiento de las ventas de fosfatos y derivados un 96,6%. El índice de cobertura ha registrado una mejora pasando de un 70,7% a un 74,3% a finales del 2010, con un déficit del comercio exterior de 87,3 mil millones de dirhams;

- **Índice de Precios al Consumidor** : El IPC promedio para el año 2010 ha marcado un aumento de un 0,9% en

comparación con el 2009 (un 1,2% de los alimentos y un 0,9% de los productos no alimentarios);

- **Tasa de desempleo** : durante el cuarto trimestre de 2010, la tasa de desempleo nacional se ha situado en un 9,2%, frente a un 9% en el cuarto trimestre del año 2009;

- **Actividad monetaria** : se ha caracterizado por una desaceleración en el ritmo de crecimiento en la creación de dinero. Asimismo, el agregado M3 ha crecido un 4,8% en 2010, o sea un ritmo inferior a un 14% registrado en promedio durante el período 2006-2009;

- **Mercado bursátil** : se ha caracterizado por la continuación de la tendencia al alza observada desde septiembre de 2010. A finales de diciembre de 2010, los índices de referencia MASI y DÍRHAMSEX han logrado un 21,17% (12 655,2 puntos) y un 22,1% (10 335,25 puntos), respectivamente. Mientras tanto, la capitalización bursátil, que ha ascendido a 579 mil millones de dirhams, ha mejorado un 13,8% frente a una caída de un 4,3% a finales del 2009;

- **Transferencias de los Marroquíes del Mundo (MDM)** : Han alcanzado 54,1 mil millones de dirhams a finales del 2010, o sea un aumento de un 7,7% respecto al año 2009. Hay que tener en cuenta que las transferencias de los MDM han sufrido dos bajas sucesivas en 2008 y 2009, de un 3,5% y un 5,4%, respectivamente.

Las perspectivas de crecimiento de la economía son favorables según el Alto Comisionado para la Planificación (HCP, por sus siglas en francés). Se prevé un aumento de un 4,6% en el PIB durante el 2011. Las actividades no agrícolas se mantendrán con un incremento de un 5% (un 3,8% del valor añadido del sector secundario y un 5,4% de los servicios). En cuanto al sector primario, su valor añadido debe aumentar sólo un 2% en el año 2011, sujeto a un promedio de producción agrícola de 80 millones de quintales.

II.

PRESENTACIÓN DEL GRUPO

UN BANCO CON UN PERFIL ÚNICO Y CON DIMENSIÓN CIUDADANA

UN BANCO MUTUALISTA CON UNA ESTRUCTURA REGIONAL

El Grupo Banque Populaire se compone de un conjunto de organismos que operan en sinergia, forjados por los Banques Populaires Régionales (BPR), con una orientación cooperativa, la Banque Centrale Populaire (BCP), el órgano central del Grupo con cotización en bolsa, filiales especializadas, Fundaciones de beneficencia, bancos y representaciones en el extranjero. Se nutre de sus valores de solidaridad y mutualidad, así como de su organización única en Marruecos.

UNA MISIÓN NACIONAL DE PROXIMIDAD

Su misión principal consiste en fortalecer los servicios bancarios en todo el Reino, para contribuir al desarrollo de la economía y para actuar a favor del crecimiento regional y nacional.

UN BANCO UNIVERSAL

El Grupo atiende a las necesidades de todos los segmentos de clientes, ya sean grandes empresas, PYMES, profesionales, particulares residentes o Marroquíes del Mundo.

A través de su red de proximidad, tanto en Marruecos como en el extranjero, el Grupo ofrece a sus segmentos de clientes, productos y servicios financieros innovadores adaptados a sus necesidades específicas. Además, se compromete con apoyar los programas de estructuración iniciados por el Gobierno, tales como el Plan Nacional de Emergencia Industrial y el Plan Marruecos Verde.

En paralelo, el Grupo está llevando a cabo su estrategia de desarrollo en los ámbitos de la banca y de la inversión.

UNA EMPRESA CIUDADANA

El Grupo, líder financiero y empresa ciudadana, hace hincapié en la cultura de compartir. Asimismo, a través de sus tres fundaciones, pioneras en sus campos, apoya el desarrollo cultural, promueve la iniciativa empresarial de los jóvenes creadores y financia las actividades generadoras de ingresos para integrar a las poblaciones en desventaja económica.

La comunicación institucional estuvo llena de eventos patrocinados por el Grupo, lo que refleja el compromiso cívico del Banco en los ámbitos cultural, social y económico.

Por lo tanto, se reitera el apoyo para actuar a favor de la Fundación Mohammed V para la Solidaridad, la Fundación Lalla Salma de Lucha contra el Cáncer, la Fundación Mohammed VI para las Personas con Discapacidad.

El Grupo también ha apoyado la organización de grandes acontecimientos económicos nacionales e internacionales, y ha prestado apoyo a las organizaciones no gubernamentales y diversos organismos públicos y privados que operan en diversos campos.

La actividad de la Fundación de Educación y Cultura del Grupo se ha caracterizado por su parte, en el año 2010, por el fomento de diversas actividades culturales que abarcan una amplia gama de ámbitos.

En este sentido, la Fundación ha prolongado su participación en los festivales que se repiten por posicionarse como uno de los principales patrocinadores nacionales con un presupuesto total de 10,5 millones de dirhams. En general, el Grupo ha dedicado un presupuesto de alrededor de 17,8 millones de dirhams a las actividades de mecenazgo y patrocinio.

Como parte de una presidencia rotativa de dos años, el Presidente de la Fundación de Educación y Cultura ha sido nombrado director de la Fundación Académia, por lo que se consolida el compromiso de la Fundación a favor de la Educación Superior.

En el ámbito social, varios proyectos han sido completados, incluyendo el Programa de Desarrollo Integral de Aduares y la colaboración con el Observatorio Nacional de los Derechos del Niño. La Fundación Educación y Cultura también ha continuado sus actividades a favor de la protección del medio ambiente a través de su participación en los programas «escuelas verdes» y «Playas Limpias».

Además, el sitio Web «dimabladna.ma» ha sido diseñado para los Marroquíes del Mundo. Es dirigido principalmente a los jóvenes de la segunda y tercera generación y, sirve como un puente entre la diáspora marroquí, con el fin de contribuir en el mantenimiento de fuertes vínculos con Marruecos.

FECHAS CLAVE

1926 :

El Dahir relativo a la creación del modelo organizativo de la Banque Populaire.

1961 :

El rediseño del Crédit Populaire du Maroc.

1972 :

La apertura al exterior, con la creación de la Banque Chaabi du Maroc (CMDDB), en París.

1990 :

El Grupo crea filiales especializadas en negocios para ampliar la gama de servicios ofrecidos a los clientes.

2000 : Reforma del Crédit Populaire de Marruecos respecto:

- Al fortalecimiento de la dimensión regional de los BPR;
- La ampliación de las prerrogativas del Comité Ejecutivo.

2004 : Salida a bolsa de la Banque Centrale Populaire.

2008 : La adquisición del Banco de Negocios UPLINE GROUP, para el establecimiento de una cooperación estratégica en los campos de la banca de inversión.

2009 :

- La participación societaria cruzada de la Compañía Nacional de Fosfatos (OCP)/ Banque Centrale Populaire (BCP), para consolidar la posición de ambos grupos en sus respectivos mercados;
- La fusión de la Fundación Banque Populaire pour le Micro-Crédit (FBPMC) con la Fundación Zakoura Micro-Crédit;
- La adquisición de la participación mayoritaria de un 53% del capital de la sociedad de inversión MAROC LEASING.

2010 :

- La concha crecido de la toma de la participación de la Banque Centrale Populaire en bancos internacionales: el British Arab Commercial Bank (Reino Unido), la Unión de Bancos Árabes y Franceses (Francia) y el Arab Italian Bank (Italia);
- La obtención del Grado de Inversión, asignado por el Grupo Standard and Poor's al Grupo Banque Populaire, con la calificación: «BBB-/A-3, con una perspectiva estable.»
- La Banque Centrale Populaire consolida las cuentas del Crédit Populaire du Maroc y sus filiales, tras la modificación de la Ley N° 44-08 que modifica y complementa la Ley 12-96: El Grupo BCP incluye ahora las Banques Populaires Régionales, además de la BCP y sus filiales.

- La fusión de la Banque Centrale Populaire con la Banque Populaire de Casablanca, por lo que la nueva entidad se convierte en un importante centro financiero en la región de Casablanca.

2011 :

La obtención del Grado de Inversión, por el segundo año consecutivo, asignado por el Grupo Standard and Poor's al Grupo Banque Populaire, con la calificación: «BBB-/A-3, con una perspectiva estable.»

EL GRUPO BANQUE CENTRALE POPULAIRE EN CIFRAS

CIFRAS CLAVE

	2010	2009	2008
INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADOS (en mil millones de dirhams)			
Balance Total	215,2	208,0	187,0
Fondos propios consolidados	27,1	25,3	20,9
Productor neto bancario	10,0	9,0	8,1
Resultado neto consolidado	3,1	2,9	2,8
INDICADORES DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL (en mil millones de dirhams y en número)			
Depósitos de clientes	169,8	163,2	153,1
Clientes locales	102,0	98,5	91,9
Clientes MDM	67,8	64,7	61,2
Recursos	194,3	187,3	161,2
incluyendo:			
Crédito a la clientela	146,1	133,2	111,1
Cartera de valores	38,0	38,3	34,3
Agencias Bancarias	948	850	745
Cajeros Automáticos	1 068	926	803
Tarjetas de crédito	2 282 000	1 658 000	1 293 000
Número de clientes	3 430 000	3 138 000	2 864 000
CUOTA DE MERCADO			
Depósitos de clientes	27,0%	26,9%	26,5%
Créditos a la economía	23,2%	23,0%	22,3%
OTROS INDICADORES (en número)			
Socios	419 000	477 000	467 000
Efectivo	10 660	10 076	9 068
Banques Populaires Régionales	10	11	11
Fundaciones	3	3	3
Filiales especializadas	10	10	11
Bancos en el extranjero	3	3	3
Bancos Offshore	1	1	1
Puntos de presencia de microcrédito (*)	217	219	222
Beneficiarios activos de los microcréditos (*)	193 974	146 566	177 869
RATIOS CLAVE			
Ratios de actividad			
Ratio de inversión	84,6%	81,3%	76,1%
Ratios de gestión			
Índice Operativo	45,8%	46,9%	44,3%
Ratios de riesgo			
Ratio mínimo de solvencia	13,43%	13,36%	11,63%
Ratio de la división de riesgo (en millones de dirhams)	5 132	4 864	3 409
Índice de cuentas pendientes de pago	3,3%	3,3%	3,4%

(*) Indicadores que no incluyen la Fundación Zakoura

INDICADORES FINANCIEROS CLAVE CONSOLIDADOS DEL GRUPO BANQUE CENTRALE POPULAIRE

El Grupo Banque Centrale Populaire ha registrado excelentes resultados durante el ejercicio del 2010, consolidando así su posición como actor de referencia en el panorama bancario.

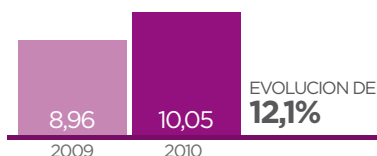
RESULTADO NETO CONSOLIDADO : +6% DE 3,1 MIL MILLONES DE DÍRHAMS

El resultado neto consolidado se ha situado en 3,1 mil millones de dirhams con un aumento de un 6%, impulsado principalmente por el buen desempeño del PIB (+1,1 mil millones de dirhams).

PRODUCTO NETO BANCARIO : +12,1% DE 10 MIL MILLONES DE DÍRHAMS

Después de una fuerte y recurrente contribución de todos los negocios en los resultados del Grupo, el producto neto bancario se ha situado en 10 mil millones de dirhams, lo que significa un progreso de un 12,1%, con una evolución satisfactoria de sus componentes: la actividad del mercado: +29,4%, el margen por comisiones de: +13,1% y el margen de interés: el +11,1%.

PRODUCTO NETO BANCARIO EN MIL MILLONES DE DÍRHAMS



ÍNDICE OPERATIVO : -1,1 PUNTO DE UN 45,8%

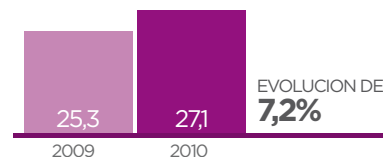
El Índice Operativo ha aumentado un 45,8%, o sea una baja de 1,1 puntos, lo que refleja una mayor eficiencia operativa del Grupo, en un contexto marcado por la puesta en marcha de proyectos de desarrollo e inversiones al servicio de la política de ampliación de la red local.

FONDOS PROPIOS CONSOLIDADOS : +7,2% DE 27,1 MIL MILLONES DE DÍRHAMS

Los fondos propios consolidados se han situado en 27,1 mil millones de dirhams, o sea un un aumento

de 7,2%, lo que confiere al grupo una base financiera sólida para continuar con su estrategia de desarrollo.

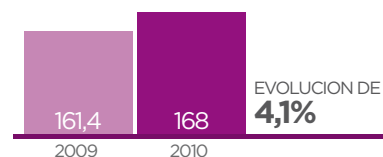
FONDOS PROPIOS CONSOLIDADOS EN MIL MILLONES DE DÍRHAMS



CAPTACIÓN DE DEPÓSITOS : +4,1% DE MIL MILLONES DE DÍRHAMS

Los depósitos de clientes han crecido un 4,1% de 168 mil millones de dirhams. Este aumento, superior al del sector bancario, ha consolidado el liderazgo del Grupo en la movilización de ahorros, con una cuota de mercado de un 27% (0,17 puntos). Tal desempeño va en consonancia con la estrategia de crecimiento orgánico del Grupo, el vector de su misión para fortalecer el acceso a los servicios bancarios.

DEPÓSITOS DE CLIENTES EN MIL MILLONES DE DÍRHAMS



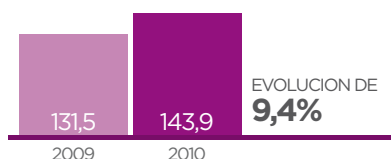
La red local de la Banque Populaire se ha desarrollado hasta alcanzar 948 agencias y 1.068 cajeros automáticos, o sea la cobertura más densa del sector bancario, con una red de servicio de la inclusión financiera de las grandes poblaciones. Estos puntos de venta distribuyen la oferta de la Banque Populaire a más de 3,4 millones de clientes.

Con respecto al mercado de los Marroquíes del Mundo, el Grupo ha consolidado su posición histórica, con una cuota de mercado de un 53,4% y un volumen de depósitos de 67,8 mil millones de dirhams, desempeño impulsado principalmente por la diversificación de los canales de transferencias y la política de proximidad dedicados a los países de acogida.

PRÉSTAMOS A LA ECONOMÍA :
+9,4% DE 143,9 MIL MILLONES DE DÍRHAMS

El stock global de préstamos otorgados a los clientes ha aumentado un 9,4% o sea +12,4 mil millones de dirhams, para situarse en 143,9 mil millones de dirhams, aumentando así la cuota de mercado de los Banques Populaires de un 22,98% a un 23,23%, o sea un beneficio de 0,25 puntos.

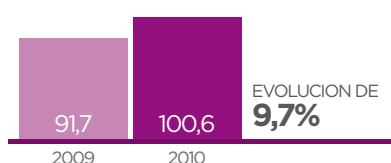
PRÉSTAMOS A LA ECONOMÍA
EN MIL MILLONES DE DÍRHAMS



PRÉSTAMOS A EMPRESAS :
+9,7% DE 100,6 MIL MILLONES DE DÍRHAMS

El Grupo ha continuado su participación en la financiación del tejido productivo a nivel nacional, con un empuje importante de los préstamos a empresas de un 9,7%, o sea 100,6 mil millones de dirhams.

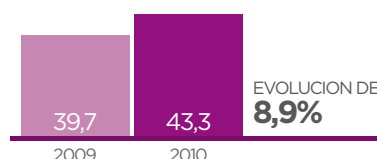
PRÉSTAMOS A EMPRESAS
EN MIL MILLONES DE DÍRHAMS



PRÉSTAMOS A PARTICULARES :
+8,7% DE 43,3 MIL MILLONES DE DÍRHAMS

En lo que respecta a los préstamos a particulares, el stock ha subido a 43,3 mil millones de dirhams, o sea un aumento de un 8,9%, es decir una cuota de mercado en préstamos para vivienda y consumo de un 23,1% y un 33%, respectivamente.

PRÉSTAMOS A PARTICULARES
EN MIL MILLONES DE DÍRHAMS



STANDARD & POOR'S : RENOVACIÓN DE LA CONFIANZA EN EL GRUPO

En su informe publicado el 28 de enero de 2011, Standard & Poor's ha renovado su confianza en el Grupo Banque Populaire otorgándole, por el segundo año consecutivo, el Grado de Inversión: BBB-/A-3, con una perspectiva estable.

La distinción «Grado de Inversión» es un signo de confianza de los inversionistas y permite el acceso al financiamiento en condiciones favorables y corresponde a un bajo riesgo de incumplimiento en el pago de las deudas.

Con esta calificación, la agencia calificadora reconoce el importante papel desempeñado por el Grupo en el sistema bancario marroquí, su posición comercial dominante en el mercado en términos de movilización de ahorros, transferencias de MDM y financiación del tejido economía nacional y regional.

La agencia de clasificación indica que el Grupo cuenta con un perfil financiero y una liquidez adecuada, así como el mejor ratio de solvencia de la banca marroquí. Asimismo, valora la gestión eficiente del Grupo y su capacidad para lograr el desempeño financiero y fortalecer su base de capital.

La perspectiva estable refleja el optimismo de Standard & Poor's en cuanto al mantenimiento de la estabilidad financiera del Grupo y su lugar de referencia en el panorama bancario marroquí.

PRINCIPALES INDICADORES DE LOS BANQUES POPULAIRES REGIONALES EN 2010

EN MILLONES DE DÍRHAMS

BPR	Depósitos de clientes	Volumen	Fondos Propios	Capital	Resultado neto	Efectivo	Número de Agencias	Número de CA
Centro-Sur	14 200	15 617	1 702	201	158	601	74	94
El Jadida-Safi	6 911	7 263	479	196	73	420	58	72
Fes-Taza	11 958	13 013	1 306	245	133	547	81	93
El Aaiún	1 480	2 504	446	127	32	147	20	23
Marrakech-Beni Mellal	13 784	14 563	1 161	210	121	637	96	131
Mequinez	9 145	9 962	1 024	202	90	423	62	66
Nador-Alhucemas	20 410	22 750	2 608	237	161	505	72	71
Uchda	12 067	13 161	1 355	198	111	459	65	79
Tánger-Tetuán	13 755	14 705	1 341	222	164	617	85	88
Rabat-Kenitra	19 342	20 163	1 303	466	134	1 002	155	168

LA ORGANIZACIÓN DEL GRUPO

El año 2010 ha sido marcado, a nivel organizacional, por la fusión de la Banque Populaire de Casablanca con la Banque Centrale Populaire. Esta operación fue acompañada, por un lado, por la actualización del cuerpo normativo que rige el funcionamiento de las estructuras de la nueva entidad y, por otro lado, por un reajuste de la organización de la BCP.

PROGRAMA DE CALIDAD

Para apoyar la ambiciosa política de desarrollo del Grupo y mejorar los servicios ofrecidos a los clientes, las Banques Populaires han continuado, durante el año 2010, la implementación del programa de calidad que se estructura en tres líneas principales:

MEJORA DEL SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE Y LA CALIDAD DE SERVICIOS

El fortalecimiento del sistema «Chaabi Accueil» iniciado en 2009 y que se ha llevado a cabo mediante las siguientes acciones:

- formación y sensibilización de los actores de la red sobre los fundamentos de atención al cliente;
- mejora la atención telefónica, de acuerdo con los principios de nuestras normas de calidad;

- generalización de equipos por medio de un sistema electrónico de agencias con alto flujo de clientes, con el fin de optimizar la gestión de la espera.

SISTEMA “ECOUTE CLIENTS” : UNA ESTRUCTURA PARA LA MEJORA CONSTANTE

Este sistema se basa en:

- la medición de la percepción de los clientes mediante encuestas sobre la satisfacción que se llevan a cabo periódicamente para medir la calidad percibida por los clientes. Los resultados se traducen en planes de acción para la mejora constante de nuestros servicios.
- la gestión de las reclamaciones de los clientes: mediante la mejora de los canales electrónicos a disposición del cliente para formalizar sus reclamaciones, la Banque Populaire utiliza este espacio para retener a más clientes y mejorar los productos y servicios.

CERTIFICACIÓN : UN SELLO DE CALIDAD

La renovación de la certificación de las dos actividades «Monétique» y «Crédits et Remises Documentaires» de acuerdo con la norma ISO 9000, confirma la ambición de la Banque Populaire para formar parte de un proceso de mejora. Las medidas correctivas puestas en marcha han permitido la optimización de algunos procesos de gestión y la mejora continua de los indicadores de calidad.

UN CAPITAL HUMANO EN EL CENTRO DE LA ESTRATEGIA DE DESARROLLO DEL GRUPO

La estrategia de desarrollo del Grupo Banque Populaire se basa en la calidad de su capital humano, su compromiso y su fuerte participación en grandes proyectos públicos.

En consonancia con la evolución del panorama bancario, el crecimiento del Grupo ha incitado la Dirección de Recursos Humanos para introducir nuevos enfoques de gestión y control a fin de lograr una mejor alineación de competencias con los objetivos estratégicos del Grupo. Este nuevo enfoque ha sido rechazado por varias líneas:

LA GESTIÓN ANTICIPADA DE LOS RECURSOS HUMANOS

Este método de gestión proporciona respuestas racionales y apropiadas a las necesidades de capacitación de la Institución, en consonancia con las decisiones estratégicas, sin perder de vista el objetivo de ratios de rentabilidad y productividad.

La mejora de la calidad de contratación constituye la segunda parte que se pone en marcha mediante la cooperación con escuelas y universidades de referencia y la participación regular en foros y exposiciones de estudiantes, para desarrollar y aumentar el atractivo del Grupo y, así atraer a los mejores candidatos.

La necesidad de reforzar la política de contratación es el resultado de las exigencias derivadas del desarrollo del Grupo, así como de aquellas relacionados con la planificación de la sucesión empresarial.

UNA POLÍTICA DE FORMACIÓN DINÁMICA E INNOVADORA

La inversión en la formación se está prosiguiendo en el Grupo. Engloba la formación en negocios a gran escala por fôrdirhamsores internos motivados y una fuerte regionalización de las actividades.

Por una parte, este esfuerzo se ve consolidado por la cooperación con operadores nacionales e internacionales en formación que aportan su experiencia para el desarrollo de módulos específicos destinados para satisfacer las necesidades de la Institución. Por otra, se han creado nuevos ciclos de formación dedicados al desarrollo de habilidades y del liderazgo para mejorar la capacidad de gestión de los directivos del Grupo.

En cuanto a la planificación de la sucesión y la formación de profesionales de alto nivel, la Institución ha puesto en marcha su Academia: CPM Academy, cuya misión se resume en promover la excelencia en la gestión, identificar y apoyar a directores de alto potencial.

UNA COMUNICACIÓN INTERNA MOVILIZADORA

Se basa cada vez más sobre el uso de tecnologías (Intranet, «Tawassol», GBP On Line, revista de prensa BP), la Comunicación Interna ha contribuido en la difusión del sentido de pertenencia y fortalecer las relaciones dentro del Grupo. Desempeñará un papel cada vez más importante para una información más fluida y operativa cuyo objetivo es reforzar la cohesión del Grupo y aumentar la eficiencia de todos sus actores.

UNA POLÍTICA SOCIAL RESPONSABLE

El Grupo, preocupado por el bienestar de su personal, ha logrado importantes progresos en cuanto al acceso a la vivienda y la mejora de los servicios relacionados con el trabajo social.

Además, la Institución sigue centrando su atención en el diálogo social mediante reuniones periódicas de trabajo con los interlocutores sociales, aumentando así el espíritu de colaboración y apertura que siempre ha prevalecido en el Grupo.

LA ACCIÓN DE LA BCP : EL MEJOR DESEMPEÑO DEL SECTOR BANCARIO

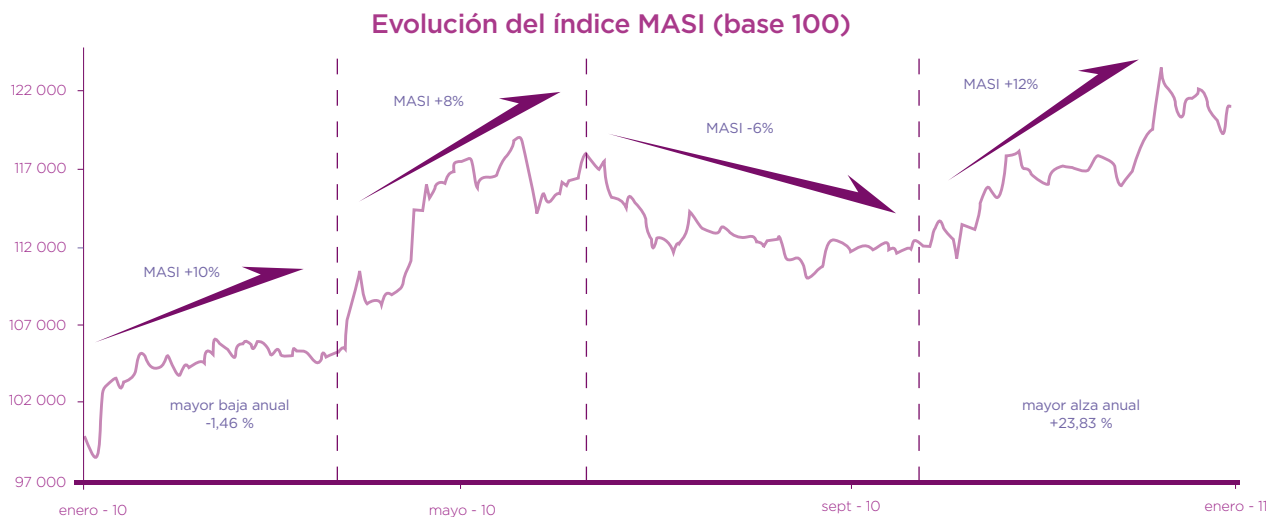
Después de dos años consecutivos de descensos, la Bolsa de Valores de Casablanca ha recobrado la compostura cerrando el año 2010 con un aumento significativo. De hecho, el índice general ha cerrado el año con aumento de un 21%, cuando el índice de valores más activados sitúa su evolución más allá en +22%. Este incremento se debe principalmente a la renovación de la confianza de los inversores y la solidez de las bases de las empresas más que comprenden el índice MASI.

EVOLUCIÓN DE LOS ÍNDICES BURSÁTILES

En el año 2010, el índice MASI ha registrado un incremento anual de un 21,17%. Sin embargo, la evolución de este índice se puede dividir en cuatro fases distintas según se muestra en la siguiente tabla.

En la segunda fase, que se caracteriza por un aumento progresivo en los precios, como resultado del anuncio de la oferta de compra sobre valores del Grupo Omniun Nord Afrique (ONA) y de la Compañía Nacional de Inversiones (SIN, por sus siglas en francés), la clasificación de la Bolsa de Casablanca forma parte de un canal alcista hasta el 10 de junio de 2010. En ese momento el índice MASI se ha situado en 12 329,51 puntos, reduciendo así sus ganancias del año a la fecha en + 18,06%.

La tercera fase muestra una corrección de la Bolsa, con una ola de movimientos de toma de ganancias, producida desde finales de junio de 2010. Así pues, el 19 de agosto de 2010, el MASI se ha situado en 11 540,06 puntos, por lo que establece sus ganancias anuales en 10,11%, o sea una baja de casi un 8% en comparación con el máximo alcanzado en junio de 2010.

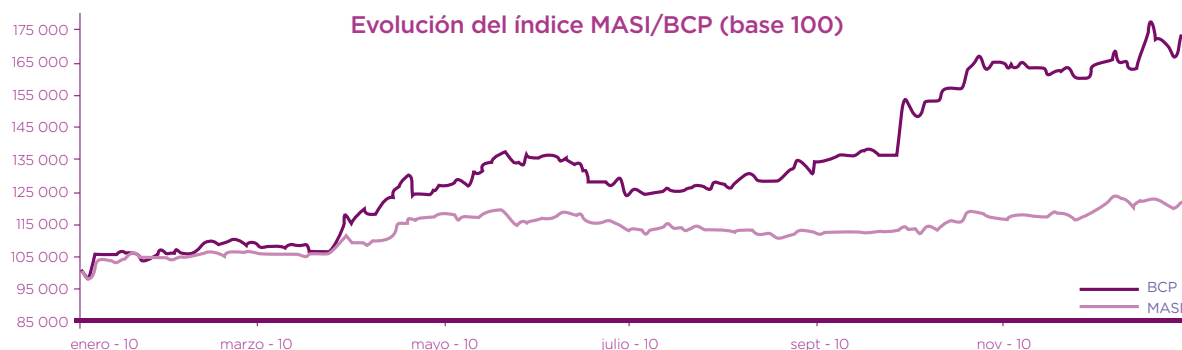


Al analizar las cuatro fases mencionadas en el gráfico, se muestra en la primera una recuperación temporal a principios de este año, donde la Bolsa de Valores de Casablanca se ha convertido en un canal lateral definido por un soporte y resistencia horizontales de un 5% y de un 7%, respectivamente, en el que ha tratado el MASI. Se trataba de una fase de espera en vísperas de publicar los resultados anuales de las empresas cotizadas.

En la cuarta fase de la evolución, el mercado vuelve a tomar aliento para confirmar su trayectoria ascendente desde el comienzo del año. Esta subida fue reforzada por un máximo anual de 12 932,38 puntos, o sea un aumento de un 23,83%. Esta recuperación refleja un cambio en los intereses de los inversores hacia la gran capitalización del mercado.

Esta fase ha sido marcada por la oferta pública inicial de la compañía de seguros CNIA SAADA el cuarto nuevo miembro en la industria de seguros.

EVOLUCIÓN DEL TÍTULO DE LA BCP



En el mercado de valores, el título de la BCP ha alcanzado un notable rendimiento en 2010, el mejor del sector bancario, o sea un 73% hasta el 31/12/2010 frente a un 21,17% para el índice MASI.

El título de la BCP ha registrado la quinta posición en volumen de transacciones en el mercado de valores con un 5,31 mil millones de dirhams, o sea un 5,11% del volumen total. La BCP representa el 5% de la capitalización del mercado, o sea 28 mil millones de dirhams. Cabe señalar que el título de la BCP ha alcanzado durante el año 2010 un precio de 429,70 dirhams, o sea un desempeño bursátil de un 77%.

El banco mantendrá su política de distribución equilibrada entre la remuneración de los accionistas y el fortalecimiento de su capital. Se distribuirá un dividendo por acción de 8 dirhams frente a 6 dirhams en 2009, o sea un aumento del 33%, y basándose en un precio de 420 dirhams registrado el 31/12/2010, la rentabilidad por dividendo aumenta a un 1,9%.

La mejora del resultado neto correspondiente al Grupo de la BCP y, por lo tanto, las EPS (ganancias por acción) hace que la acción del banco sea más atractiva tal como lo demuestra su PER que está situado en 16 puntos.

ESTRUCTURA DEL CAPITAL DE LA BANQUE CENTRALE POPULAIRE HASTA EL 31/12/2010

ACCIONISTAS	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE
BANQUE POPULAIRE DU CENTRE SUD	1 263 785	1,9030%
BANQUE POPULAIRE D'EL JADIDA-SAFI	1 263 785	1,9030%
BANQUE POPULAIRE DE FES-TAZA	1 261 785	1,9000%
BANQUE POPULAIRE DE LAAYOUNE	1 140 530	1,7174%
BANQUE POPULAIRE DE MARRAKECH-BENI MELLAL	1 263 785	1,9030%
BANQUE POPULAIRE DE MEKNES	1 263 785	1,9030%
BANQUE POPULAIRE DE NADOR-AL HOCEIMA	1 279 665	1,9269%
BANQUE POPULAIRE D'OUJDA	1 282 593	1,9313%
BANQUE POPULAIRE DE TANGER-TETOUAN	1 263 785	1,9030%
BANQUE POPULAIRE DE RABAT-KENITRA	1 263 790	1,9030%
TESORERÍA GENERAL	26 716 830	40,2297%
TÍTULOS PERTENECIENTES AL PERSONAL DE LA BCP	1 995 242	3,0044%
VARIOS (CAMBIO FLOTANTE)	11 886 968	17,8992%
RMA WATANIYA (*)	3 341 812	5,0320%
RCAR (*)	5 546 240	8,3514%
OCP	4 376 368	6,5898%
TOTAL	66 410 748	100%

*RMA WATANIYA: por encima del umbral de un 5% hasta el 31/08/2009

*RCAR: por encima del umbral de un 5% hasta el 28/12/2009

LOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN Y LA REINGENIERÍA DE LOS PROCESOS DE NEGOCIO AL SERVICIO DEL DESARROLLO DEL GRUPO

El año 2010 ha sido marcado por el inicio de un cambio importante en la transmisión del sistema de información (IS) de la Banque Populaire.

Esta transformación tiene como principal objetivo apoyar el plan de desarrollo del Grupo, poniendo a disposición de sus líneas de negocio y de sus entidades las herramientas y la infraestructura que les permita alcanzar, de forma óptima, los objetivos económicos deseados.

La Dirección de Organización y Sistemas de Información ha centrado sus esfuerzos en las líneas siguientes: la ejecución de proyectos identificados en el marco del nuevo Plan Director del SI, el apoyo del Programa de Reingeniería de los back office, el apoyo a la creación de nuevos productos y servicios bancarios, la diversificación y el enriquecimiento de los canales de distribución, el cumplimiento de la Institución con las nuevas directrices normativas, el continuo fortalecimiento del sistema reglamentario interno, la consolidación de la infraestructura SI y la implementación de un nuevo Plan Director Telecom.

Además, como parte de su política de desarrollo de sus líneas de negocio, el Grupo Banque Populaire ha procedido a la creación, por un lado, de una nueva sucursal BP-Shore especializada en las actividades de apoyo y de back office, así como las actividades de ingeniería de servicios y gestión de proyectos y, por otro lado, la ampliación de la actividad de almacenamiento de su filial Chaabi Doc Net.

PUESTA EN MARCHA DEL NUEVO PLAN DIRECTOR SI

La medida adoptada en la puesta en marcha del nuevo Plan Director, elaborado en 2009 con la asistencia de una empresa de renombre internacional, se basa sobre una trayectoria cuyo objetivo es garantizar la transformación del SI de una manera progresiva y estructurada.

Esta transformación se logra, en primer lugar, mediante la consolidación de los componentes estructurales del SI, como lo son, los depósitos, la teneduría de la contabilidad, la gestión de posiciones, la aplicación de la lógica de flujo de trabajo y la industrialización del comercio. Estos proyectos han registrado avances concretos durante el año 2010:

- nuevos modelos de referencia como lo son "Tiers", "contrats", "produits" y "offres" se han diseñado tomando ventaja del rendimiento de la experiencia de expertos de reconocido prestigio en el campo. Estos puntos de referencia tienen por objetivo consolidar la información

sobre los clientes con el fin de acercarse mejor a ellos, sin dejar de vista el cumplimiento de las normas reglamentarias y los riesgos relacionados con su gestión;

- un nuevo software bancario de referencia ha sido adquirido con el fin de atender las necesidades de la gestión de cuentas multidiólicas y la gestión avanzada de las posiciones de clientes;

- una plataforma Workflow y de gestión electrónica de documentos ha sido adquirida con el fin de industrializar los procesos de negocio. Un primer proceso relacionado con la gestión de expedientes de préstamos «entreprise» está en marcha mediante dicha plataforma. Ésta será utilizada particularmente en la industrialización de los tratamientos de consolidación de back office de la filial BP-Shore (cf. actividad de la nueva filial al final de este capítulo);

- una potente plataforma para el intercambio ha sido adquirida para centralizar todos los flujos de información. En particular, tiene por objetivo controlar mejor el flujo de información y facilitar el desarrollo del SI, tanto mediante la integración de nuevos componentes como mediante la aplicación rápida de intercambio con los socios (en Marruecos o en el extranjero). Los primeros flujos que se están integrando corresponden a transferencias/repatriación de divisas e intercambios con el Sistema Interbancario de Telecomunicación (SIMT);

- la implementación de una nueva plataforma para la gestión de préstamos. Adquirida en 2009, ha sido implementada para gestionar los préstamos de la BCP, los BPR, la filial Vivalis y la Fundación para Microcréditos (FMC), cuyos proyectos fueron ejecutados completamente en el año 2010. Una primera parte, relacionada con los préstamos comerciales en la BCP y los BPR, se puso en funcionamiento, el resto se implantará plenamente a mediados del año 2011.

APOYO AL PROGRAMA DE REINGENIERÍA DE BACK OFFICE

El Programa de reingeniería de Back Office constituye una pieza fundamental para la estrategia del Grupo cuyo objetivo consiste en aumentar la productividad y, por lo tanto, proporcionar un valor mediante la optimización de sus procesos internos.

La Dirección de Organización y Sistemas de Información ha invertido en este programa durante el período anterior, sobre todo en:

- la implementación de soluciones informáticas que apoyan los procesos plenamente consolidados en 2010 (canales: flujo, control, cuentas de ahorro y cuentas corrientes) o durante pruebas piloto reales sobre grupos limitados (canales: préstamos y financiación del comercio);
- la mejora de las infraestructuras de telecomunicaciones para apoyar el aumento en la velocidad para desmaterialización de documentos: instalación de una red Internet con una velocidad mínima de 128kbs.
- la implementación de equipos de escaneo necesarios;
- la distribución de Centros de Tratamientos a nivel nacional de BP-Shore de recursos informáticos necesarios para sus actividades;
- el rediseño de procesos impactados y la implementación de nuevos procedimientos operativos y de nuevas formas de organización del trabajo.

APOYO A LA CREACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS BANCARIOS

Paralelamente a la construcción del Sistema de Información de destino, la Dirección de Organización y Sistemas de Información sigue respondiendo positivamente a las solicitudes de cambios necesarios para la comercialización de nuevos productos y servicios bancarios. En este contexto, la contribución de la Dirección ha permitido la puesta en marcha de:

- nuevas Tarjetas de crédito (Rahati, Titanium, La Populaire, La Gold, tarjeta virtual, tarjetas de negocios, ...) y nuevos servicios bancarios (cajeros automáticos extendiendo así las posibilidades de pago de facturas e impuestos, y mediante tarjeta de crédito por la creación de un servicio innovador para la recepción de transferencias desde el extranjero);
- nuevos productos de bancaseguros y de ahorro;
- nuevos servicios a través del sitio web transaccional ChaabiNet: transferencias entre cuentas, puesta a disposición, reclamaciones, detalles de consumo en tarjetas de crédito, solicitud de cheques, ...
- la plataforma de "Bourse en ligne" del GBP;
- paquetes de servicios para cliente locales y MDM...

DIVERSIFICACIÓN Y ENRIQUECIMIENTO DE CANALES DE DISTRIBUCIÓN

En este contexto, varios proyectos han sido creados en 2010: la difusión de un nuevo puesto de trabajo dedicado a las redes de distribución propias y asociadas (filiales y fundaciones), la mejora continua del sistema de gestión de los clientes en el extranjero (MDM) mediante redes en el extranjero, la implantación efectiva del Centro de Atención al Cliente, la consolidación del sitio web transaccional y su adaptación a distintos segmentos de clientes (particulares y empresas), el enriquecimiento de los servicios y la expansión de la red de cajeros automáticos, ...

Estos logros permiten a la Banque Populaire aumentar los puntos de contacto con los clientes y, al mismo tiempo, satisfacer sus necesidades reales, a través de la red de distribución convencional y la virtual mediante canales de distribución a distancia.

CUMPLIMIENTO DE LA INSTITUCIÓN CON LAS NUEVAS NORMAS REGLAMENTARIAS

Diversos proyectos se han realizado en este contexto:

- el desarrollo de un nuevo sistema de gestión de riesgos de préstamos y de mercado para cumplir con las normas de Basilea, incluyendo el cálculo de capital económico y reglamentario, el seguimiento periódico de exposiciones y la generación automatizada de diversos informes reglamentarios, ...
- la mejora de nuestros sistemas de evaluación de riesgos, sobre todo la mejora de nuestro sistema de clasificación de empresas, la creación de nuevos criterios de clasificación de las solicitudes de préstamos y de las pruebas retrospectivas y la mejora de los criterios existentes;
- la explotación de todas las características de la Central de Riesgos;
- la industrialización del proceso de informes con arreglo a las NIIF;
- la mejora de la comunicación con los clientes de conformidad con las últimas directrices del Banco Central marroquí (BAM).

FORTALECIMIENTO CONSTANTE DEL SISTEMA REGLAMENTARIO INTERNO

El Crédit Populaire du Maroc (CPM) ha continuado, durante el año 2010, los esfuerzos para mejorar la cobertura de sus actividades mediante los elementos del Sistema Reglamentario Interno. Este último se vio fortalecido por la creación de 99 nuevos documentos reglamentarios relacionados con todos los negocios del Grupo. La producción del último año ha elevado el número de circulares vigentes a 262 y de los procedimientos a 586.

Este sistema es totalmente gestionado en una solución adecuada que facilita su actualización, difusión y aplicación de diversos estudios de impacto, sobre todo en los proyectos de reingeniería de procesos.

El año 2010 ha sido marcado, a nivel organizacional, por la fusión de la Banque Populaire de Casablanca con la Banque Centrale Populaire. Esta operación ha sido acompañada por la actualización del cuerpo normativo que rige el funcionamiento de las estructuras de la nueva entidad.

CONSOLIDACIÓN Y AMPLIACIÓN DE LAS CAPACIDADES DE LAS INFRAESTRUCTURAS SI

La ampliación de la red, con el aumento de puntos de venta (agencias, sucursales y cajeros automáticos),

el esfuerzo para reclutar a nuevos clientes (más de 450.000 en 2010), la industrialización de los procesos y la desmaterialización de los medios de comunicación utilizados en la centralización del procesamiento de back office (archivo de clientes, informes de préstamo, garantías, solicitudes, ...) y la exigencia de niveles de disponibilidad y rendimiento hacia los usuarios del SI interno y externo, conducen a una optimización constante de nuestra infraestructura técnica.

Asimismo, las importantes inversiones se han realizado para aumentar la capacidad de tratamiento y la disponibilidad de los sistemas de producción informática.

Igualmente, estas inversiones han ayudado en la consolidación de los SI de nuestras filiales para lograr economías de escala, a nivel del Centro de Informática del Banco como sitio web nominal, y a nivel del sitio web de respaldo de seguridad. En este sentido, es conveniente señalar:

- la plena consolidación del Sistema de Información de Upline Group;
- la consolidación de la plataforma de producción y de respaldo de la FMC y su actual mutualización con Vivalis;
- el lanzamiento de las actividades bancarias de filiales africanas de la Banque Populaire Maroco-Centrafricaine y de la Banque Populaire Maroco-Guinéenne, mediante la mutualización a distancia de la plataforma de banca electrónica de la BCP;
- el alojamiento de las soluciones empresariales de Maroc Assistance Internationale (MAI).

PUESTA EN MARCHA DEL NUEVO PLAN DIRECTOR TELECOM

Para apoyar la expansión de nuestro Sistema de Información y los requisitos relacionados con la consolidación de los Sistemas de Información de nuestras filiales, la Dirección de Organización y Sistemas de Información ha procedido a la actualización del Plan Director Telecom.

En este marco, las nuevas orientaciones tienen como objetivo garantizar un alto grado de flexibilidad para la red de telecomunicaciones con cara a aumentar, eficazmente y en plazos óptimos, las habilidades de comunicación del Grupo por un lado, y por otro extender la red a las filiales y optimizar los costos de comunicación.

CRECIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LAS FILIALES DE NEGOCIOS

Como parte de su política de desarrollo y la externalización de sus negocios específicos, el Banco ha realizado cambios estratégicos, durante el año 2010, en sus dos filiales BP-Shore y Chaabi Doc Net.

BP - SHORE : UN FUERTE CRECIMIENTO

BP-Shore es la nueva filial del Grupo Banque Populaire, que incluye todas las actividades de apoyo y back office

y las actividades de ingeniería de servicios y la dirección delegada de proyectos de la antigua filial Essoukna.

De hecho, Essoukna ha experimentado, durante el año 2010, varios cambios estructurales relacionados con la transformación de su Consejo de Administración en SA bajo la denominación BP-Shore, con un aumento de capital de 150 millones de dirhams, el fortalecimiento de su sistema de gobernanza y el establecimiento de una nueva organización.

Por lo tanto, es mejor capacitada para manejar las funciones que le son delegadas por las entidades del Grupo, incluida la gestión de las actividades de back office de la Banque Populaire Centrale y de los Banques Populaires Régionales en esta filial y la construcción en marcha de la sede de la Banque Populaire de Rabat-Kenitra.

Asimismo, BP-Shore ha registrado un rápido crecimiento de sus negocios y sus resultados en 2010:

- el servicio "Dirección delegada de proyectos" registra un aumento de un 3% durante el período objeto de examen;
- la actividad «Gestión y servicios» ha crecido un 38% en comparación con el año 2009, situándose en 186 operaciones;
- el resultado neto alcanza los 34 millones de dirhams frente a una pérdida de 2 millones de dirhams en 2009.

CHAABI DOC NET : PROGRESIÓN CONSTANTE DE SU ACTIVIDAD

Esta filial especializada en la gestión profesional del patrimonio archivístico del Grupo Chaabi Doc Net ha continuado, en el año 2010, con su programa de ampliación de su infraestructura de alojamiento para ofrecer una capacidad adicional en términos de prestaciones y el espacio de almacenamiento.

El estado de actividad y de los resultados del Chaabi Doc Net ha aumentado favorablemente en 2010:

- la tasa de ocupación ha pasado de un 110% a finales de 2009 a un 67% un año después, y esto es debido a la expansión de áreas de conservación que ha incrementado la capacidad de almacenamiento de 120.000 a 198.000 unidades y las medidas de saneamiento que se adoptan con regularidad;
- la actividad de Investigaciones ha aumentado un 40% durante el período 2009-2010, o sea 11.609 transacciones procesadas;
- el Resultado Neto de 5,75 millones de dirhams ha aumentado ligeramente (0,11%) con respecto al año anterior y ha registrado una tasa de terminación de 163% en comparación con los objetivos establecidos.

III.

GOBIERNO CORPORATIVO

NORMAS DE CUMPLIMIENTO Y DE GOBERNANZA DE ACUERDO CON LAS MEJORES PRÁCTICAS

El sistema de gobernanza adoptado en el Crédit Populaire du Maroc (CPM), cuyos principios emanan de la Ley N° 12-96 de reforma del CPM, se basa en tres dimensiones:

- un sistema de tipo federal gobernado por la Junta Directiva del CPM cuya estructura es colegiada y paritaria;
- un sistema capitalístico a nivel de la BCP (órgano central de los BPR y único interlocutor ante las autoridades y los bancos extranjeros), Sociedad Anónima cotizada en la bolsa y administrada por un Consejo de Administración;
- un sistema cooperativo aplicado a nivel de los BPR, que son unas empresas cooperativas de capital variable, dotado de un Consejo de Vigilancia y de un Consejo de Administración.

El establecimiento en 2007 del conjunto de normas que se citan a continuación, ha permitido:

- ▶ ajustar el sistema de gobernanza;
- ▶ apoyar y fortalecer su funcionamiento;
- ▶ poner en marcha la función de «cumplimiento del Grupo» con todos sus componentes: ética, gobernanza, control de cumplimiento, lucha contra el blanqueo de dinero;
- ▶ apoyar la eficiencia de nuestro sistema de control interno.

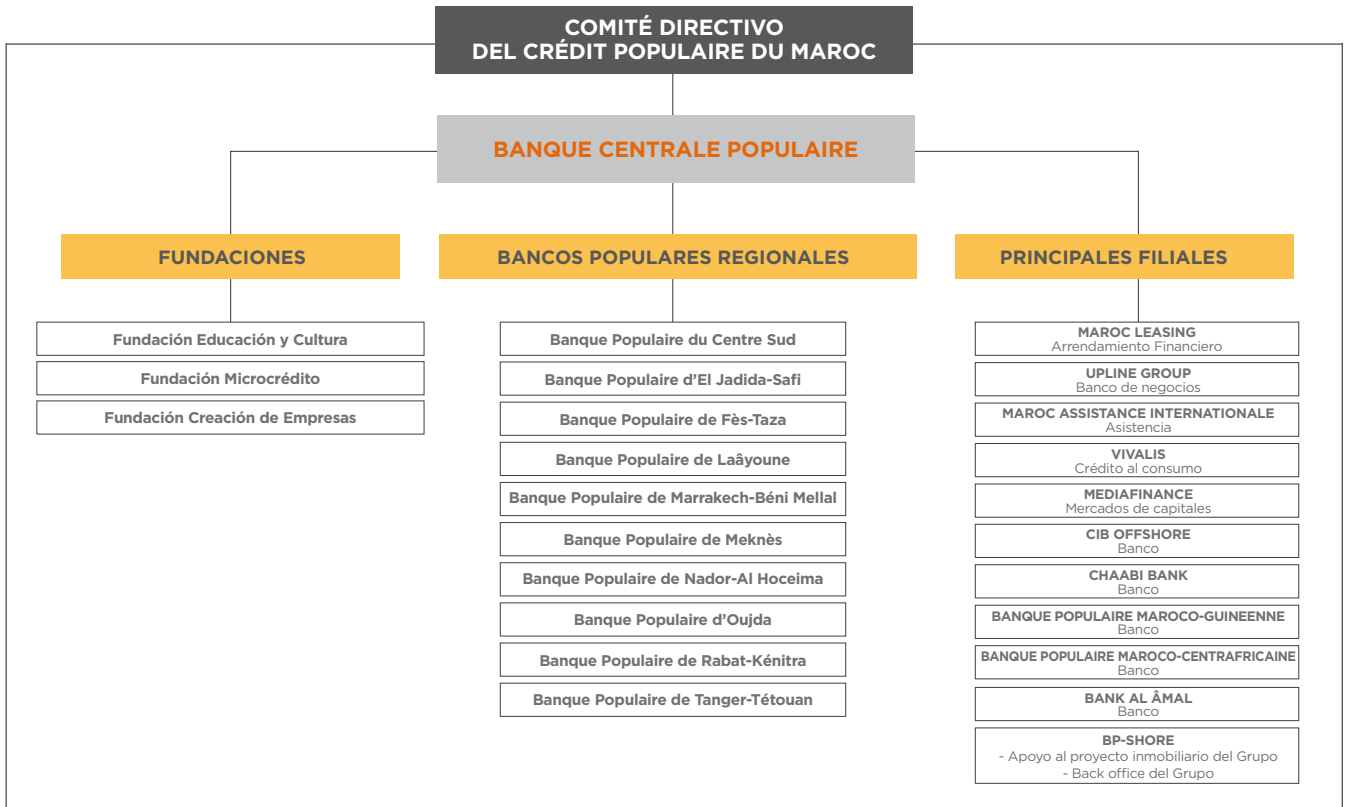
Se trata fundamentalmente de las normas siguientes:

- circular del Banco Central de Marruecos (BAM) n° 40/G/2007 sobre el control interno en las entidades de crédito;
- directiva del Banco Central de Marruecos (BAM) n°49/G/2007 sobre la función de Cumplimiento;
- directiva n°50/G/2007 del 31 de agosto 2007 que regula la gobernanza en las entidades de crédito.

EL COMITÉ DIRECTIVO DEL CPM

El Comité Directivo es el órgano supremo del CPM. Se compone de cinco presidentes de consejos de vigilancia de los BPR, elegidos por sus pares y cinco representantes del Consejo de Administración de la BCP, cuya misión es:

- + definir las orientaciones estratégicas del Grupo;
- + ejercer un control administrativo, técnico y financiero sobre la organización y la gestión de los órganos del CPM;
- + definir y controlar las normas comunes de funcionamiento del Grupo;
- + adoptar todas las medidas necesarias para el buen funcionamiento de los órganos del CPM y la preservación de su estabilidad financiera.



COMPOSICIÓN DEL COMITÉ DIRECTIVO

D. Mohamed BENCHAABOUN

Presidente

D. Khalid SAFIR

Secretario General del Ministerio de Economía y Finanzas

D. Ahmed Reda CHAMI

Ministro de Industria, Comercio y Nuevas Tecnologías

Da. Faouzia ZAABOUL

Directora de Tesoro y Finanzas Exteriores en el ministerio de Economía y Finanzas

D. Youness SHAIMI

Encargado de misión en el Gabinete del Ministerio Delegado ante el Primer Ministro, encargado de Asuntos Económicos y Generales

D. Abdelhadi BENALLAL

Presidente del Consejo de Vigilancia de la Banque Populaire de Tánger-Tetuán.

D. Ahmed ZERKDI

Presidente del Consejo de Vigilancia de la Banque Populaire del Centro-Sur.

D. Driss HOUAT

Presidente del Consejo de Vigilancia de la Banque Populaire de Uchda.

D. Larbi LARAICHI

Presidente del Consejo de Vigilancia de la Banque Populaire de Mequinez.

Comisario del Gobierno ante el CPM:

D. Abdelaziz KHAOUA

Jefe del Departamento de Entidades de Crédito en el Ministerio de Economía y Finanzas

LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE GESTIÓN

I. Sistema de gobernanza de la BCP

1. El órgano de administración de la BCP

El órgano de administración de la BCP es compuesto principalmente por Administradores que representan el Estado, el Presidente Director General del OCP, y tres presidentes del Consejo de Administración de los BPR.

El órgano de administración es el responsable final de la solidez financiera del Banco, proporciona la dirección estratégica y supervisa su gestión.

El Consejo de Administración de la BCP se reúne tres veces al año (en marzo, septiembre y diciembre). La composición del Consejo de Administración de la Banque Centrale Populaire:

Composición del Consejo de Administración del Banque Centrale Populaire :

D. Mohamed BENCHAABOUN

Presidente y Director General

D. Mohamed BELGHAZI

Administrador y Director General

D. Ahmed Reda CHAMI

Ministro de Industria, Comercio y Nuevas Tecnologías

D. Khalid SAFIR

Secretario General del Ministerio de Economía y Finanzas

Da. Faouzia ZAABOUL

Directora de Tesoro y Finanzas Exteriores en el ministerio de Economía y Finanzas

D. Mostapha TERRAB

Presidente y Director General del OCP

D. Mohammed Rachid EL FIHRI

Arquitecto encargado las relaciones con el grupo AL OMRANE - Ministerio de Vivienda, Urbanismo y Ordenación del Territorio

D. Younes SHAIMI

Encargado de misión en el Gabinete del Ministerio Delegado ante el Primer Ministro, encargado de Asuntos Económicos y Generales

D. Ahmed ASSALHI

Presidente del Consejo de Administración de la Banque Populaire de Rabat-Kenitra

D. Abdelaziz TRACHEN

Presidente del Consejo de Administración de la Banque Populaire de Mequinez

D. Mohamed BELQZIZ

Presidente del Consejo de Administración de la Banque Populaire de Marrakech-Beni Mellal

2. El órgano de gestión

Ejerce sus competencias en el marco legal y reglamentario que le rige. Se trata fundamentalmente de la gestión actual de las actividades del Banco y el control de procesos de consecución de los objetivos estratégicos fijados por el Consejo de Administración.

3. Los comités de animación

Los comités de animación del GBP supervisan la realización y el funcionamiento de las actividades del Grupo, de acuerdo con los principios de buena gobernanza bancaria.

Algunos comités están dirigidos por el Presidente del Comité Directivo del CPM y otros están dirigidos por las funciones propias del Consejo Administrativo.

El año 2010 ha sido marcado por la creación de nuevos comités, como lo son:

- Comité de Productos y Comunicación;
- Comité Ejecutivo de compromisos;
- Comité de Productividad;
- Comisión de Control Interno;
- Comité de Sinergia del Grupo
- Comité de Recaudación y Grandes Riesgos.

ORGANIGRAMA DE LA BCP



CONSEJOS DE VIGILANCIA Y CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DE LOS BANQUES POPULAIRES REGIONALES

GRUPO BANQUE POPULAIRE	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
Centre Sud	Ahmed ZERKDI	Lbahir BENHMADE
El Jadida-Safi	Jamal BEN RABIA	Mohamed ADIB
Fès-Taza	Abdellah EL BOURKADI	Ahmed Reda TADILI
Laâyoune	Hassan DERHEM	Ahmed EL JAMRI
Marrakech-Béni Mellal	Abdelhadi BERRADA AZIZI	Mohamed BELQZIZ
Meknès	Larbi LARAICHI	Abdelaziz TRACHEN
Nador-Al Hoceima	Mohamed BOUAMARA	Mohamed ALLOUCH
Oujda	Driss HOUAT	Abdelkhalek BENDRISS
Rabat-Kénitra	Abdelkader SOLO	Ahmed ASSALHI
Tanger-Tétouan	Abdelhadi BENALLAL	Mohamed BOULGHMAIR

II. Sistema de gobernanza a nivel de los BPR

Hoy en día, el CPM cuenta con 10 bancos regionales cuyo Capital pertenece a 419.000 accionistas. Ya sean clientes empresariales, personas físicas o Marroquíes del Mundo (MDM), artesanos, jóvenes emprendedores o inversionistas, esta entidad reúne a todas las fuerzas vivas de la economía regional. En todas las regiones, estos accionistas participan en la vida de su BPR y fortalecen a diario los vínculos de proximidad y la participación local.

Los BPR están dotados de un sistema dual de Gobernanza prestado de la sociedad anónima con un Consejo de Vigilancia y un Consejo de Administración:

El Consejo de Vigilancia es responsable de supervisar la gestión, participar en la definición de las orientaciones estratégicas del banco de acuerdo con la estrategia del Grupo y ejerce las competencias especiales establecidas por los estatutos, sobre todo, en relación con las autorizaciones.

Comprueba y presenta ante la Junta General Ordinaria anual sus observaciones sobre el informe del Consejo de Administración, así como sobre las cuentas del ejercicio.

La gestión de los BPR es proporcionada por un Consejo de Administración solidariamente responsable de los logros y del desempeño del Banco.

El sistema de control interno

El sistema de control interno del CPM tiene sus fundamentos en la circular del Banco Central de Marruecos (BAM) nº 40/g/2007 sobre el control interno en las entidades de crédito.

Las inspecciones periódicas se llevan a cabo por la Inspección General del CPM y por los Auditores de Cuentas, que informan a los comités de auditoría. Estas se llevan a cabo dos veces al año de conformidad con las disposiciones de la normativa que regula las sociedades anónimas.

El dispositivo encargado del cumplimiento del Grupo es un dispositivo de control permanente cuyo papel se describe tal como sigue:

- identificar, evaluar y supervisar el riesgo de incumplimiento (RNC) y proceder, en su caso, a la realización de las investigaciones necesarias;
- presentar todas las propuestas para el cumplimiento de la Institución de las normas vigentes y la evolución del entorno reglamentario;
- emitir un aviso de cumplimiento de cualquier nuevo producto, servicio, actividad, proyecto de ejecución en el extranjero y reglamentos internos;
- garantizar la incorporación de las normas y reglamentos de cumplimiento en el sistema de control interno del Grupo;
- garantizar el seguimiento reglamentario mediante la centralización de la legislación que regula las actividades del Grupo, así como mediante el análisis y la difusión de los nuevos textos reglamentarios...;
- garantizar la cooperación con las autoridades reguladoras y de supervisión correspondientes;
- elaborar los informes reglamentarios de Cumplimiento y los informes exigidos por los órganos de gobernanza del Grupo;
- garantizar la formación y la sensibilización en materia de cumplimiento como parte de sus ámbitos de competencia.

La gestión de conflictos de interés

El sistema de gobernanza del CPM ha incorporado en sus principios fundamentales las disposiciones de gestión de conflictos de intereses mediante el desarrollo de sistemas de detección, prevención y vigilancia de dichos conflictos.

Es de mencionar, a modo de ejemplo, la aplicación de los códigos deontológicos siguientes:

- el código deontológico y ético del Grupo Banque Populaire;
- el código deontológico de la BCP-SA;
- el código deontológico de la sala de mercados de la BCP.

Las personas con acceso a información privilegiada se comprometen al cumplimiento de las exigencias del Código mediante la firma de las actas de compromiso.

Asimismo, se establecen procedimientos de aplicación que consolidan la aplicación de estos códigos. El objetivo se resume en evitar conflictos de intereses y garantizar la aplicación del principio de equidad, transparencia la integridad del mercado y la primacía del interés del cliente.

La transparencia y la divulgación de la información

Marruecos cuenta con un marco legal e institucional coherente con las buenas prácticas en materia de gobierno corporativo, con la publicación del Código Marroquí de buenas prácticas en gobierno corporativo en marzo de 2008 y, actualmente, del Código de Buena Gobernanza en Entidades de Crédito.

El CPM asegura la difusión oportuna de la información precisa sobre todos los asuntos pertinentes a la sociedad, sobre todo en lo que se refiere al estado financiero, los resultados Financieros (según NIIF), el accionariado y la gobernanza de la sociedad.

Ejercicio de cumplimiento en el GBP

El ejercicio de cumplimiento para el año 2010 formaba parte de un proceso de desarrollo, en consonancia con las orientaciones estratégicas del Grupo y las disposiciones legales y reglamentarias que rigen esta actividad y esto, cubriendo las áreas de control de cumplimiento, la ética, la gobernanza y la lucha contra el blanqueo de dinero.

Ética y Deontología profesionales

El fomento de la ética profesional se ha visto reforzado en 2010 mediante la difusión de las normas de

deontología financiera del CDVM, y el desarrollo de la cultura de cumplimiento con las normas de conducta ética del GBP mediante:

- la administración del Código deontológico de la BCP ante personas con “acceso privilegiado permanente» y personas con “acceso privilegiado ocasional»;
- el seguimiento permanente de las operaciones de personas con acceso privilegiado en nombre de la BCP.

Seguridad financiera y desarrollo sostenible

Las medidas del GBP en cuanto a la seguridad financiera y la lucha contra el blanqueo de dinero se inscriben en 2010 como continuidad de las medidas iniciadas en años anteriores:

- la mejora del Sistema de Información para la Lucha Contra el Blanqueo de Dinero;
- el fortalecimiento de las normas internas de referencia (circulares, procedimientos, manuales de uso);
- el seguimiento de las operaciones (procesamiento de transacciones, análisis de alertas, creación de expedientes y procesamiento de solicitudes);
- la evaluación de cumplimiento de los expedientes de los corresponsales extranjeros de la BCP y la apertura de cuentas para intermediarios en la transferencia de fondos y sus mandatarios;
- la cooperación con las autoridades de tutela (Banco Central de Marruecos (BAM), Unidad de Procesamiento de Información Financiera (UTRF, por sus siglas en francés).

La política de Seguridad Financiera del Grupo está diseñada tanto para establecer mejores relaciones con los clientes como para asegurar un desarrollo sostenible de las actividades del Grupo.

UN SISTEMA DE GESTIÓN DINÁMICO DE RIESGOS

Dada la naturaleza de sus actividades, el Crédit Populaire du Maroc (CPM) se enfrenta, al igual que todas las entidades financieras, a distintos tipos de riesgo: riesgos de crédito, riesgos financieros y de mercado y riesgos operativos.

El CPM ha desarrollado, a este respecto, un marco de gestión de riesgos adecuado para su organización y su perfil de riesgo.

Por lo tanto, la responsabilidad de control, medición y supervisión del riesgo es compartida entre:

- los organismos del sistema de control interno (Inspección, Auditoría de Cumplimiento, ...);
- el Departamento de Gestión de Riesgo Global (PGGR, por sus siglas en francés) y demás funciones de supervisión de riesgos (crédito, mercado, liquidación y operativo).
- los organismos de gobernanza y de gestión (Comité Directivo, Comité de Gestión de Riesgos, Comité de Inversiones,...).

Además, como parte de la aplicación de los reglamentos de Basilea II, el Grupo sigue fortaleciendo la estructura de su sistema de identificación, medición y supervisión de riesgos en áreas clave.

1- GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

La gestión de riesgos de crédito ha registrado, en el año 2010, la continuación de la creación de los sistemas de gestión de riesgos y la mejora de las herramientas de su medición.

Ha sido marcado principalmente por enfocar los esfuerzos en la finalización de los proyectos más importantes cuyo despliegue está previsto para el

primer semestre del 2011, sobre todo las herramientas relacionadas con:

- la gestión de los grupos;
- la supervisión de exposiciones sobre la promoción inmobiliaria;
- la calificación de los proyectos inmobiliarios;
- La automatización de la declaración del ratio de solvencia.

Es de señalar que la primera herramienta permitirá al Banco identificar a diario todos los compromisos relacionados con un grupo de contrapartes y determinar también activos ponderados por riesgo, sobre todo a efectos de cumplimiento con el coeficiente máximo de la división de riesgo.

El segundo proyecto, justificado por la importancia de las exposiciones relacionadas con el sector de promoción inmobiliaria, permitirá al banco tener una visión más clara de su financiación a través de las posibilidades que ofrece esta herramienta, sobre todo en lo que se refiere a las estadísticas y el archivo de toda información sobre el promotor, sus expedientes y proyectos.

Además, en respuesta a la preocupación por cumplir con los nuevos requisitos reglamentarios de Basilea II y las distintas Directrices del BAM (la ampliación del concepto de incumplimiento a los expedientes no resueltos en un plazo de 90 días...), el Departamento de Gestión de Riesgo Global ha establecido un sistema de control y gestión de las deudas sensibles "Watch List", con el objetivo de preservar en el tiempo el posible cobro.

Además de estos logros, el año 2010 vio la adopción de nuevas medidas centradas en los siguientes aspectos:

- la elaboración de la versión 2 de la clasificación, lo que permite al banco disponer de una central de balances;
- la continuación y la supervisión de las medidas que pretenden mejorar la fiabilidad de los datos;
- la mejora del sistema de notificación para la generación de tableros de control mensuales;
- la organización de «jornadas de riesgos» en el BCP y los BPR;
- la generalización de los Comités de Riesgo en los BPR.

A nivel reglamentario, el año 2010 ha sido marcado por conclusión de las reuniones de trabajo conjuntas con la Agrupación Profesional de Bancos de Marruecos (GPBM, por sus siglas en francés) y el Banco Central de Marruecos (BAM) para la adaptación, a nivel nacional, de las normas de Basilea II relativas con métodos avanzados. Como tal, la noción de «incumplimiento» fue objeto de una nueva directiva, que fija condiciones más restrictivas que la circular n° 19G y, que conducen a la clasificación de riesgos en esta categoría.

1.1 Política general de crédito

La actividad de crédito bancario forma parte de la política general de crédito aprobada por el Comité Directivo del CPM. Esta política se basa en los siguientes elementos:

- seguridad y eficacia de las operaciones;
- diversificación de riesgos;
- normalización de la gestión del riesgo de crédito en todas las entidades del CPM;
- selección justificada de expedientes a la hora de la concesión del crédito;

- creación de un expediente para toda transacción de crédito y su revisión, por lo menos, una vez al año;
- capacidad de reaccionar ante el cobro de importes pendientes;
- separación entre las medidas de concesión de crédito y las de evaluación y control del riesgo.

El fundamento de esta política se refleja en textos de reglamentos internos mediante circulares, cartas circulares y normas que enmarcan el alcance y las condiciones para el ejercicio de las actividades, control y supervisión de riesgos.

1.1.1 Sistema de decisión

El sistema de decisión del Grupo se basa en los principios siguientes:

- la colegialidad de la decisión que se traduce por la creación de Comités de Crédito en todos los niveles del sector (agencias, sucursales, centros de negocios, sede del BPR, BCP). Las funciones y las modalidades de funcionamiento de todos los comités se fijan mediante circulares;
- la determinación de los límites de competencias de cada agencia del CPM teniendo en cuenta el nivel de sus fondos propios, su potencial de desarrollo, el volumen y la calidad de sus compromisos ... Los riesgos superan a los poderes de los Comités Regionales de los BPR, así como los préstamos a los miembros de los Consejos de Vigilancia y de los Consejos de Administración, independientemente de su cantidad, están sometidos a los comités internos de Crédito de la BCP;
- la aplicación de límites por beneficiario de préstamo a efectos del Banco Central de Marruecos (un prestatario o grupo de prestatarios que tienen vínculos entre ellos como se define por el Instituto Emisor);

- la segregación de funciones entre las entidades comerciales y aquellas responsables de la evaluación, seguimiento y gestión del riesgo de crédito, tanto a nivel de la BCP como a nivel de los BPR.

1.1.2 Sistema de vigilancia del riesgo de crédito

El CPM establece el mismo sistema de supervisión y control de las exposiciones para todos los segmentos de clientes. Con este fin, el Departamento de Gestión Global de Riesgos se sustituye por otras funciones encargadas de la gestión operativa y del control permanente de Riesgos, sobre todo las líneas de negocios en el BCP que garantizan la selección y formulación de permisos, y entidades encargadas de riesgos en el BPR que desempeñan un papel primordial en el seguimiento y supervisión del riesgo de crédito mediante:

- el seguimiento global de los compromisos;
- el control de las delegaciones (delegaciones de facultades, habilitaciones informáticas);
- el proceso de control de la calidad de los riesgos incurridos;
- el seguimiento constante y estrecho de las deudas sensibles (excesos en las líneas de crédito, autorizaciones vencidas y no renovadas, impagos...).

Para ello, la Watch List, resultado de esas actividades de vigilancia, es objeto de un seguimiento, lo que permite al banco preservar en el tiempo el posible cobro.

1.1.3 Sistema de calificación de las contrapartes

El CPM cuenta con un sistema de clasificación, para empresas y profesionales, acorde a los requisitos de Basilea II en cuanto a las condiciones de funcionamiento y su uso.

Este sistema de calificación constituye el eje del sistema de gestión de riesgos de crédito. De hecho, la

clasificación es un elemento primordial en la evaluación del riesgo y la aprobación del crédito. Además, se atiende la coherencia entre las decisiones adoptadas y el perfil de riesgo generado por cada clasificación y sus componentes y, en este caso, las diferentes informaciones cualitativas y cuantitativas, que incluye la tabla de calificación.

Además, los objetivos en términos de recursos se definen ahora por el perfil de riesgo.

Del mismo modo, el seguimiento de las exposiciones se realiza a través del análisis de la cartera calificada. Para ello, los informes periódicos elaborados por la dirección de gestión de riesgos en el BCP y los BPR, y están destinados a los diversos comités dedicados a la vigilancia de riesgos.

Cabe señalar que se limita una atención especial a contrapartes que muestran un empeoramiento en la calidad de riesgo (clasificaciones G y H).

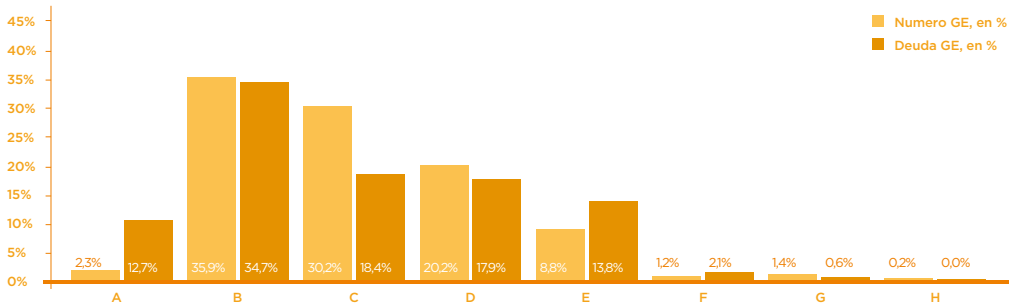
Los casos planteados están sujetos a revisión por cada Comité de Riesgos o Compromisos.

Debido al papel estratégico que desempeña esta herramienta de clasificación para la Institución, se presta especial atención al seguimiento de la utilización de la misma. En este sentido, un sistema de control permanente se puso en marcha para garantizar el buen funcionamiento del sistema de clasificación, sobre todo en cuanto a la autenticidad de informaciones y valoraciones.

Con respecto a los clientes particulares, la clasificación cubre actualmente los préstamos hipotecarios y los préstamos de consumo. Además, el banco ha puesto en marcha un proyecto que cubre las necesidades de su sistema de calificación Retail que se utilizará para llegar a la segunda fase necesaria para cambiar al modelo de calificación interna.

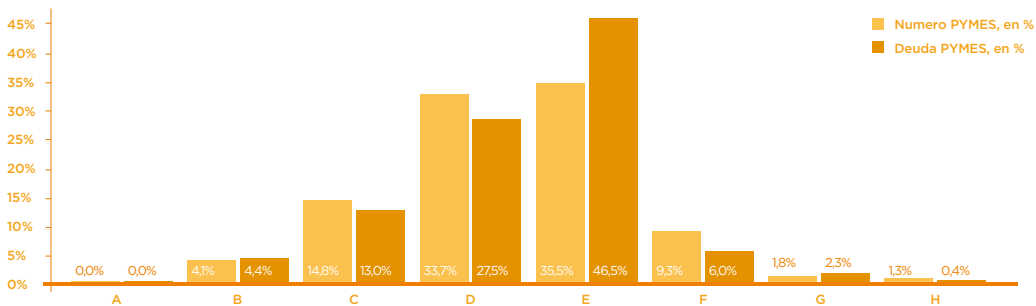
Distribución de contrapartes clasificadas por categoría de riesgos hasta el 31/12/2010

DISTRIBUCIÓN DE GE POR CATEGORÍA DE RIESGOS (EN %)



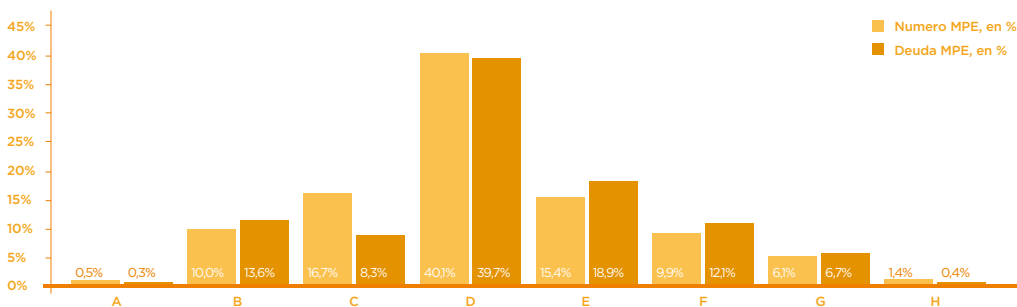
En cuanto a las GE, las primeras cuatro categorías de riesgo concentran alrededor de un 88% de las exposiciones en número y un 84% de deudas pendientes.

DISTRIBUCIÓN DE PYMES POR CATEGORÍA DE RIESGOS (EN %)



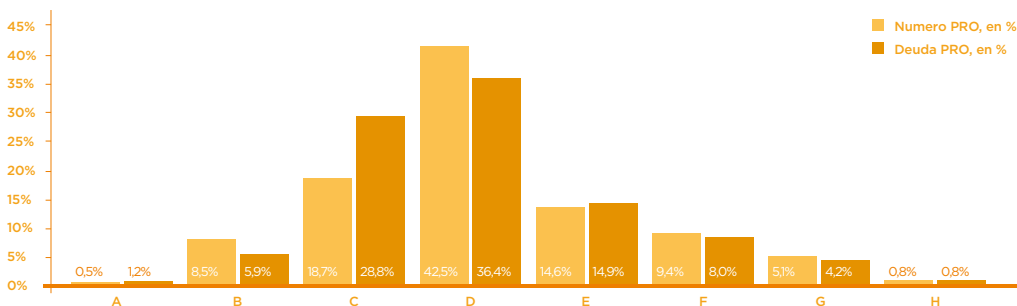
En cuanto a las PYMES, las clasificaciones C, D y E concentran alrededor de un 84% de las exposiciones en número y un 87% en deudas pendientes.

DISTRIBUCIÓN DE MPE POR CATEGORÍA DE RIESGOS (EN %)



En cuanto a las MPE, parece que más de 2/3 de las exposiciones se concentran en las categorías de riesgo (C, D y E).

DISTRIBUCIÓN DE PRO POR CATEGORÍA DE RIESGOS (EN %)



En cuanto a los PRO, parece que más de 3/4 de las exposiciones se concentran en las categorías de riesgo (C, D y E), tanto en número como en deudas pendientes.

1.2.1 Diversificación por contrapartida

La concentración individual de riesgos es objeto de un seguimiento minucioso por el Banco, por un lado, para cumplir con las reglas prudenciales impuestas por los requisitos de la División de Riesgos y, por otro lado, para garantizar la diversificación de contrapartes necesarias para la distribución de los riesgos. En este sentido, el Grupo ha establecido un proceso de evaluación de los 100 principales riesgos compuestos de grandes grupos (458 contrapartes aproximadamente). Dicho proceso se duplica en caso de los BPR, cada uno en su ámbito.

CRÉDITOS POR REINTEGRO	EN % DE LAS INVERSIONES PRODUCTIVAS
100 primeros riesgos CPM	48%
Contrapartidas elegibles a la declaración BAM	30%

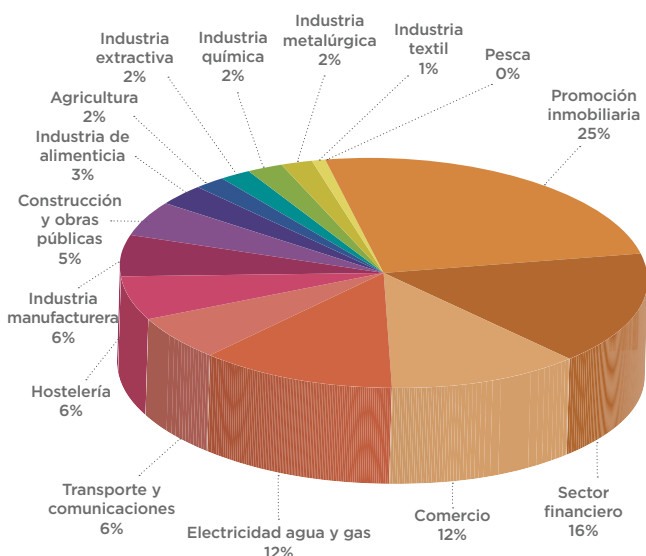
Junto con este seguimiento, se presta especial atención a los compromisos desde que su nivel supere el 5% del capital.

1.2.2 distribución sectorial de recursos para empresas y profesionales

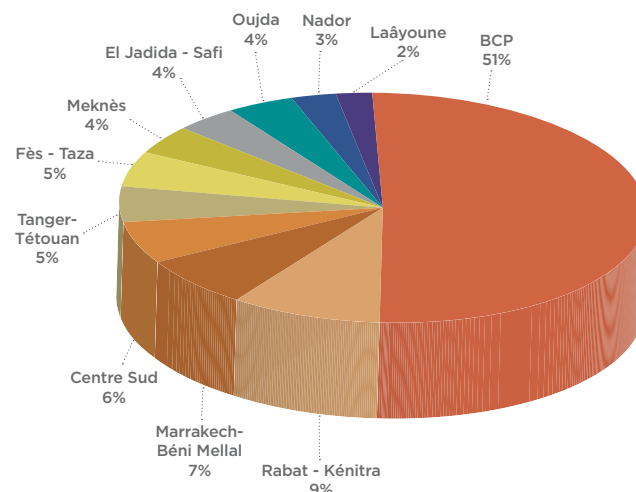
El CPM cuenta con un sistema de gestión y de seguimiento del riesgo de concentración sectorial que se centra en reglas y normas cuantitativas y cualitativas.

El seguimiento de las exposiciones sectoriales se basa en los informes periódicos, los estudios sectoriales y las hojas de seguimiento. En cuanto al proceso de seguimiento operativo de tales exposiciones por sector, se basa en los indicadores y los límites en los que el incumplimiento da lugar a la aplicación de medidas y exigencias predefinidas.

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL HASTA EL 31/12/2010



1.2.3 Distribución geográfica de recursos hasta el 31 de diciembre 2010



Como reflejo de la concentración de del tejido económico del Reino, la distribución geográfica de la cartera sigue estando dominado por una fuerte representación de la BCP y de la Banque Populaire de Rabat-Kenitra, que seguirá concentrando el 60% del empleo total.

1.2.4 Deudas pendientes

La desclasificación y la provisión de deudas pendientes se efectúan conforme a las disposiciones de la Circular del Banco Central de Marruecos (BAM) N° 19/G/2002 y de las instrucciones del Banco Central de Marruecos en la materia. Las deudas son objeto de seguimiento periódico mediante la elaboración de informes para los órganos de decisión del Banco, sobre todo para el Comité Directivo.

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la tasa de deudas pendientes se encuentra estancada en comparación con la misma fecha del año anterior, o sea un 3,3% de recursos. Efectivamente, el ligero incremento registrado en el mercado de la Empresa (+0,2 puntos) fue compensado por la disminución que se ha registrado en el mercado de particulares locales.

2- GESTIÓN DE RIESGOS DE MERCADO

La gestión de riesgos de mercado en 2010 se ha reforzado por el desarrollo de una buena cultura en torno a las siguientes líneas:

- una estructura de gobernanza con una base sólida en cuanto a los comités y las políticas aprobadas por los consejos de administración o de gestión;

- Un modelo empresarial entre las entidades encargadas del control y seguimiento de los riesgos y las líneas de negocios para promover la comunicación y el intercambio de información sobre los riesgos;
- un cuestionamiento constructivo de las decisiones e indicadores de medida en relación con la evolución del perfil de riesgo.

Objetivos y logros en 2010

El CPM ha seguido ampliando su infraestructura de gestión de riesgos y mejorar sus conocimientos al mismo tiempo que garantizar la constante mejora de las actividades de vigilancia, de acuerdo con las mejores prácticas en el ámbito en cuestión.

Las medidas adoptadas y los proyectos realizados le permitirán continuar con su estrategia tranquilamente.

Durante el año 2010, varios proyectos se llevaron a cabo, previa consulta a los profesionales y al Banco Central de Marruecos, en el marco del fortalecimiento del marco reglamentario actual. Estas exigencias, que se encuentran en vigor, hacen hincapié en la necesidad de aplicar las normas específicas de las pruebas de resistencia y de los modelos internos con respecto a los riesgos de mercado, con el fin de gestionar mejor el riesgo en un entorno en rápida evolución.

Los principales proyectos realizados e implementados son los siguientes:

- Revisión de los modelos internos: se han analizado los modelos existentes y la decisión interna para elaborar dos modelos VaR a diario (histórico y paramétrico) para determinar el mejor modelo que permite capturar correctamente el riesgo y optimizar el capital;
- mejora del sistema de límites para los derivados mediante la adopción de límites ajustados en relación con el estilo de gestión y la volatilidad de estos derivados. Este nuevo sistema permite definir un nivel de tolerancia global disminuido bajo forma de indicadores de sensibilidad y «griegas»;
- implementación de una nueva plataforma de gestión global de riesgos que permite un seguimiento diario de los riesgos independientemente de las unidades de

negocios y de apoyo. Esta herramienta permite, más allá de la producción diaria de los indicadores de riesgos (VaR, sensibilidad, valor comercial,...), explorar mediante un sistema de generación de escenarios, los diferentes impactos hipotéticos o históricos en el perfil de riesgo;

- reorganización de responsabilidades y controles en todos los procesos que generan riesgos de mercado. Hemos trabajado, en el marco de un proyecto de optimización y de diagnóstico de las actividades de mercado, para armonizar las funciones y optimizar los controles efectuados por los diferentes sistemas involucrados en el proceso de control de riesgos;

- Preparación con el objetivo de adoptar enfoques internos para la distribución del capital. Más allá de las pruebas retrospectivas del modelo interno en el que el proceso ya ha comenzado, la definición de las fuentes oficiales de precios para la evaluación de las carteras mediante la realización de una revisión independiente de los precios y la aplicación de modelos de estimación del valor comercial para algunos instrumentos extrabursátiles.

Prioridades para el año 2011

- Gestionar eficazmente los riesgos en todo el proceso de creación de valor, mediante la focalización de las intervenciones en torno a los controles y la implementación de modelos internos;
- Asegurar la constante mejora de las capacidades en la gestión de riesgos mediante la promoción de una cultura de concienciación del riesgo a través de las entidades de negocio;
- Reducir la definición de la tolerancia al riesgo para todos los compartimentos de la actividad;

2.1 Principios rectores

Con el fin de supervisar y controlar los riesgos de mercado, el Grupo Banque Populaire ha establecido un sistema de gestión de riesgos de acuerdo con las normas de Basilea II y las mejores prácticas. Este sistema se basa en directrices claras, políticas y procedimientos internos de acuerdo con los objetivos de desempeño, los niveles de tolerancia de riesgos y los fondos propios.

Los principios rectores son los siguientes:

- gestionar los riesgos ante las exposiciones;
- asegurar el desarrollo de las actividades de mercado del Grupo en el marco de las orientaciones estratégicas del plan de mediano plazo;
- cumplir con la normativa bancaria en materia de gestión prudencial de riesgos;
- adoptar las mejores prácticas en materia de gestión de riesgos en todas las actividades.

La gestión de riesgos de mercado tiene por objetivo gestionar y controlar las exposiciones a riesgos de mercado, con el fin de optimizar la relación riesgo/rentabilidad, manteniendo al mismo tiempo un perfil de mercado acorde con la situación del Grupo como una entidad financiera líder e importante actor en materia de productos y servicios financieros.

El nivel de tolerancia del Banco frente a los riesgos de mercado ha registrado una caída a través de los sistemas de límite y de delegación de facultades. Estos niveles de tolerancia se establecen para que las exposiciones a riesgos de mercado que no puedan generar pérdidas que podrían afectar a la solidez financiera del Grupo, así como exponerle a riesgos innecesarios o importantes.

Los instrumentos y las posiciones gestionados son objeto de descripciones de productos y de una estrategia comercial definida por:

- objetivos de rendimiento y de desempeño asignados en el ejercicio en curso;
- la estructura de cartera en términos de concentración por factor de riesgo;
- el universo de inversión y de los productos autorizados;
- el estilo de gestión y del reequilibrio de las carteras.

Esta estrategia de negociación fue formalizada a través de una circular interna aprobada por el Comité de Inversiones.

2.2 Sistema de gestión y seguimiento del riesgo de mercado

Con el fin de gestionar los riesgos en las diferentes actividades de mercado y para garantizar la vigilancia,

el Grupo cuenta con un sistema organizado en torno a cuatro líneas:

- un sistema de delegación de facultades que define el proceso de solicitud, la validación de los límites y la autorización de excesos;
- una actividad de control y de arbitraje entre las diferentes actividades de mercado;
- una actividad de seguimiento y supervisión de indicadores de riesgo de las entidades y los órganos de control de riesgos de mercado;
- Un conjunto de herramientas de gestión y control de riesgos de mercado.

Los riesgos de mercado derivados del portfolio bancario son seguidos, gestionados e integrados como parte de la gestión del Riesgo estructural del tipo de interés y de liquidez.

2.2.1 Límites principales

Más allá de los límites aplicables a todas las actividades de mercado, es decir, los límites de posiciones por instrumento, los límites de contrapartes y de transacciones, ciertos límites han sido establecidos para las actividades obligatorias y las actividades de cambio. Estos límites se identifican como sigue:

- Límite máximo de la cartera de negociación obligatoria en cuanto a la cartera total de la BCP;
- límites de Duración de la cartera de negociación;
- límites de Stop Loss por cada posición en relación con las posiciones cambiarias abiertas y las transacciones intradía por cuenta propia;
- límite de posición corta en divisas.

Este sistema ha sido reforzado por la introducción de límites específicos a los derivados, incluyendo:

- límites de posiciones máximas para las operaciones de intercambio de opciones y futuros;
- límites de sensibilidad expresados en términos de griegas para las opciones;
- límites de gaps de tasas de interés para cubrir las operaciones de divisas a plazo y de las permutas financieras;

- límites en términos de plazos máximos de vencimiento excepto permiso específico en ciertas operaciones.

Todo el sistema de límites se organiza en una matriz de delegación de facultades que establece los límites por instrumento, por mercado y por participante.

El proceso de propuesta y validación de los límites se encuentra enmarcada por una circular interna. El control de los límites se efectúa a diario por el Middle-Office y por la Dirección de Gestión Global de Riesgos con frecuencia mensual.

2.2.2 Herramientas de gestión del riesgo de mercado

El Grupo ha adoptado una estructura de gestión y seguimiento de riesgos de mercado que incluye el uso de la metodología del Valor en Riesgo (VaR) y el análisis de sensibilidad para todas sus carteras de negociación.

Valor en Riesgo (VaR)

La gestión del riesgo de mercado de las carteras de negociación se realiza a diario, así como está enmarcada por una política específica a tal efecto. El Valor en Riesgo (VaR) es la principal herramienta que sirve para medir el riesgo de mercado de las carteras de negociación.

El VaR es una estimación de la pérdida potencial de un intervalo de tiempo determinado y con un nivel de confianza dado.

A diario, se calcula un VaR histórico con un nivel de confianza de un 99% para las carteras de negocios con un horizonte de tenencia de un día hábil. Por tanto, es razonable anticipar una pérdida superior al VaR, una vez cada 100 días. El cálculo del VaR se realiza utilizando los datos históricos en un intervalo de dos años.

Otros indicadores de sensibilidad

Paralelamente a los cálculos del VaR, los impactos en términos de pérdidas y ganancias (P/L) a partir de escenarios estándar o pruebas de tensión se estiman para toda la cartera de negociación. Estos escenarios son seleccionados a partir de tres categorías: escenarios históricamente comprobados, escenarios hipotéticos y escenarios adversos.

Los principales indicadores utilizados son los siguientes:

- una sensibilidad hacia la variación del tipo de cambio de +/- 25 pbs y 15 pbs (por indicador global y plazos de vencimiento);
- un indicador de riesgo de la curva de rendimientos expresado en pérdida potencial;
- un indicador del umbral de rentabilidad de la cartera (Break even Point);
- una sensibilidad hacia la variación extrema del tipo de cambio de 200 pbs;
- un indicador de riesgo cambiario;
- una sensibilidad a la variación de los precios de +/- 1%, 5% y 10% teniendo en cuenta la correlación entre el EUR y el USD en la cesta del MAD.

Presentación de informes

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa a diario por el Middle-Office y por el sistema encargado de riesgos de mercado. Los Comités de Gestión (el Comité de Inversiones y el Comité de Gestión de Riesgos) supervisan regularmente los niveles de exposición, los rendimientos generados por las actividades del mercado, los riesgos adosados en las actividades de negociación, el cumplimiento de los requisitos reglamentarios y cumplimiento con los sistemas de límite.

El informe presentado a los distintos Comités incluye, además de los análisis de sensibilidad de carteras, las simulaciones en el caso de situaciones extremas teniendo en cuenta tanto la estructura de las carteras como de las correlaciones entre los diferentes factores de riesgo.

2.3 Evolución de los indicadores de riesgo

La siguiente tabla muestra el VaR global de actividades de negociación del CPM por categoría de riesgo, así como el efecto de la diversificación que representa la diferencia entre el VaR global y la suma de los VaR de las diferentes categorías de riesgo. El riesgo de precios de las acciones, el riesgo de tipos de interés y el riesgo cambiario representan las tres categorías de riesgo a las que se enfrenta el CPM.

	MÍNIMUM	MÁXIMUM	PROMEDIO	FINALES DICIEMBRE
VaR	66	81	73	66
VaR/MdM	0,47%	0,56%	0,52%	0,48%

El VaR global (1 día con un 99%) de la cartera a finales de diciembre de 2010 equivale a 66,1 millones de dirhams, o sea un 0,48% del valor de mercado de la cartera y un 0,32% del total de fondos propios.

El VaR fuera de correlación corresponde a 81,48 millones de dirhams, o sea un efecto de diversificación de 15,37 millones en la cartera total y repartida en los diferentes instrumentos.

El VaR se concentra, en primer lugar, en el cambio de divisas y dinero en efectivo y, en segundo lugar, en otros componentes (cartera de renta fija, acciones y fondos mutuos). Esto es debido al tamaño de estas carteras, a la fuerte volatilidad de los factores de riesgo y su peso sobre otros factores en la cartera de negociación.

2.3.1 Compartimiento de cambio

La cartera de cambio en plazo ha registrado un nivel casi estable durante todo el año 2010, lo que se debe en particular a la disminución general de las libretas de pedidos a pesar de algunos hechos observados relacionados con el aumento de la volatilidad creciente de los precios del EUR y USD.

A pesar de un aumento significativo en el segundo trimestre del año, la posición de cambio neta se ha mantenido equilibrada teniendo en cuenta la composición de la cesta del dirham y la actualización de los distintos flujos futuros. Los límites reglamentarios, en comparación con el nivel de fondos propios, para la posición global y en moneda se cumplieron durante el año 2010.

El VaR para las actividades de cambio ha alcanzado 27,63 millones de dirhams a finales del año.

2.3.2 Compartimiento obligatorio

Durante el año 2010, los límites obligatorios han sido objeto de revisión y validación por los órganos de administración y de gestión.

Los límites de duración y de posición máxima de carteras de inversiones se han mantenido casi en el mismo nivel que en el año anterior.

El VaR de las actividades obligatorias representa 10,91 millones de dirhams a finales de diciembre de 2010.

2.3.3 Compartimiento de acciones y OICVM

Las deudas pendientes de esta cartera han permanecido prácticamente estables durante el año 2010, con una asignación de un 10% y de un 90% para acciones y OICVM, respectivamente. Esto se ha realizado con el objetivo de aliviar las posiciones en acciones, cuyos valores no son significativos, y se centran en los valores de fondos de cartera considerados más líquidos.

El VaR de las actividades sobre títulos de propiedad representa 7,86 millones de dirhams.

3- GESTIÓN DE RIESGOS ESTRUCTURALES DE TIPOS DE INTERÉS Y DE LIQUIDEZ

El CPM ha fortalecido significativamente la estructura de su sistema de gestión de riesgos estructurales de tipos de interés y de liquidez a través de la constante mejora de las actividades de supervisión y evaluación de los impactos de nuestros procesos de planificación estratégicos sobre los fondos propios y el perfil de riesgos estructurales de tipos de interés y de liquidez.

Además, nuestros métodos de evaluación de riesgos respaldados para las realidades de negocios permiten mejorar constantemente la calidad de nuestras previsiones y desarrollar los intercambios de los procesos de evaluación y seguimiento de riesgos.

En el 2010, el CPM ha desplegado su estrategia de refinanciación para asegurar la recaudación de fondos de mercado y minimizar los costos y garantizar la suficiencia, en cantidad y en duración, entre los recursos y los recursos. A pesar del contexto marcado por escasez de la liquidez, las acciones llevadas a cabo nos han permitido optimizar los costes de refinanciación en comparación con los demás bancos.

Al mismo tiempo, varios proyectos de concertación iniciados desde hace dos años con profesionales se llevaron a cabo con el Banco Central de Marruecos con el objetivo de fortalecer el marco reglamentario. Las exigencias previstas destacan la necesidad de revisar las normas en vigor en cuanto a la ratio de liquidez. Por un

lado, es de señalar que la actual normativa de Basilea ha realizado la revisión del sistema de gestión del riesgo de liquidez mediante el rediseño de la ratio de liquidez y la creación de nuevos indicadores más adecuados. Por otro lado, las nuevas medidas relativas con la indexación de los tipos de interés variables aplicables a los créditos en la economía entraron en vigor en febrero de 2010 y requieren una actualización de las políticas de precios y condiciones contractuales relativas con los créditos de los clientes.

Los principales proyectos iniciados durante el año 2010 son los siguientes:

- La puesta a disposición de datos necesarios para el análisis de riesgos de tipos de interés y de liquidez: el enriquecimiento del DataMart ALM, la base de datos que contiene datos relevantes para el ALM y permitir una mejor trazabilidad y automatización de las aplicaciones.
- el enriquecimiento de indicadores de seguimiento del riesgo de liquidez: el sistema de seguimiento se ha reforzado mediante la actualización de los convenios de flujo para los depósitos a la vista mediante la capitalización de los datos históricos.
- la revisión de la metodología interna aplicada (consolidación de datos, procesamiento, controles de fiabilidad, indicadores,...) para medir el riesgo global de tipos de interés y de liquidez tras realizar una evaluación independiente. El cumplimiento de las recomendaciones de este diagnóstico han permitido, además de la elaboración de modelos, garantizar la coherencia de los indicadores.
- La revisión (por un comité directivo especializado) de los modelos de Precios Internos de Cesión (TCI, por sus siglas en francés) proporcionados por una empresa externa y bajo dirección del departamento de relaciones financieras del Grupo. El sistema de Precios Internos de Cesión deberá permitir la obtención de una visión más analítica del desempeño y servir como herramienta en el pilotaje comercial.

3.1 Principios rectores

La estrategia de gestión de riesgo global de tipos de interés y de liquidez, sigue el objetivo de la gestión de riesgo incluido en los procesos de desarrollo planificado y aprobado por el Grupo.

Esta estrategia se basa en los principios rectores siguientes:

- guiar las actividades de desarrollo en un plan a mediano plazo, teniendo en cuenta los riesgos de tipos de interés y de liquidez;
- mantener una estructura estable y variada en nuestros depósitos, con un dominio de las posibilidades de crecimiento de nuestros compromisos;
- mejorar progresivamente el Gap global de tipos de interés con el objetivo de mantener un equilibrio de las diferentes actividades en términos de perfil de tipos de interés y los niveles de liquidez;
- desarrollar los activos de tipos de interés variables para inmunizar una parte del balance, tras una evolución de los tipos de interés.

3.2 Riesgo global de tipos de interés

El análisis del riesgo global de tipos de interés es complejo, eso es, debido a la necesidad de formular hipótesis sobre el desempeño de los depositantes en el vencimiento de los depósitos disponibles en contrato, a la vista y sobre los activos y pasivos que no están directamente sensibles al tipo de interés. Cuando las características de desempeño de un producto son diferentes a las características contractuales, las características de desempeño son evaluadas para determinar el riesgo de tipo de interés real subyacente.

3.2.1 Sistema de gestión del riesgo global de tipo de interés

El proceso de evaluación y control del nivel general del riesgo global de tipos de interés, se realiza:

- una vez por trimestre de conformidad con la síntesis de estados financieros;
- dos veces al año, en vinculación con el proceso de planificación (la fase del documento de orientación estratégica y la fase de elaboración del Plan Financiero a Mediano Plazo), y ello como sistema de validación final del PMP;
- con motivo de cambios significativos en las tablas de tarifas para evaluar los impactos.

Este sistema de vigilancia se basa en:

- una metodología de evaluación basada en el enfoque de los gaps (callejones sin salida). Esto se traduce por una clasificación de los activos y pasivos de acuerdo con el perfil de vencimiento y tipos de interés (fijos o variables), teniendo en cuenta factores de plazo restante y de desempeño futuro (enfoque preventivo en un horizonte de tres años y de acuerdo con las hipótesis del PMP);
- un sistema de información trimestral a la atención del Comité de Gestión de Riesgos en los niveles de exposición, pruebas de tensión en términos de impacto en el PIB, los fondos propios y la evolución prevista de los ratios prudenciales;
- un sistema de límites en términos de los impactos de los riesgos, en relación con el PIB y los fondos propios, es definido por el Comité de Gestión de Riesgos y aprobado por el Comité Directivo.

Por medio de este sistema, la gestión del riesgo global de tipos de interés tiene por objetivo maximizar el impacto sobre el beneficio y sobre los fondos propios apoyándose en el cálculo de los Gaps estáticos y dinámicos según las frecuencias definidas anteriormente.

En paralelo con los ejercicios de simulación sobre la evolución de tipos de interés como parte del desempeño normal de los mercados, se aplican escenarios adicionales a todo el balance para medir el impacto de un choque mayor en los tipos de interés. Esto consiste, a modo de ejemplo, en someter el balance del Banco a un movimiento al alza en las tipos de interés hasta 100 pbs y 200 pbs.

Junto con estos ejercicios, por lo menos, trimestrales, la Dirección de Gestión Global de Riesgos lleva a cabo el análisis de consistencia y la medición de los impactos de tipos de interés de acuerdo con el Plan de Mediano Plazo del Banco, a la hora de elaborar la hipótesis de crecimiento y sus recortes eventuales.

3.2.2 Evolución de los indicadores de riesgo

Hasta el 30 de junio de 2010, el perfil de los activos y pasivos cuyo vencimiento es inferior a 12 meses es casi igual que los activos y pasivos a finales de diciembre de 2009, a excepción de los avances de pensiones que están muy concentradas a diario y los préstamos en

moneda extranjera que han ha aumentado hasta 2,9 mil millones de dírhams.

Estas operaciones están provocando un ligero cambio en el perfil, es decir, que en caso de aumento del tipo de interés unos 100 puntos básicos, los ingresos se reducen en lugar de aumentar. Sin embargo, la sensibilidad de los beneficios ante una variación en los tipos de interés se mantiene muy por debajo de los límites de nuestros objetivos en situación de riesgo.

A finales de diciembre de 2010, el perfil de riesgo ha mejorado mucho gracias a varios eventos:

- la adquisición de los títulos de deuda de transacción que vencen a corto plazo;
- la reducción de los préstamos en efectivo en moneda extranjera y de los REPOS dados;
- la concesión de más préstamos a tipos variables (+3 mil millones para préstamos para equipamiento).

Por lo tanto, nuestro perfil de riesgo en un horizonte de un año es positivo en diciembre de 2010, con impactos que muestran la misma tendencia, los movimientos a corto plazo de los tipos de interés.

La tabla siguiente muestra los posibles efectos de una subida de tipos de interés a 100 puntos básicos, durante un período de 12 meses (corto plazo), sobre los ingresos netos por tipos de interés y el valor económico del banco en 2009 y en 2010.

El impacto de esa variación es inferior a un 1,5% del PIB y un 0,25% de nuestro capital.

Impacto del cambio de 100 puntos básicos sobre:	DIC-09	JUN-10	DIC-10
Ganancias (en millones)	10	-10	122
Comparado con el producto neto bancario	0,13%	-0,12%	1,48%
El valor económico según el CT(en millones)	-15	18	-51
Comparado con los fondos propios	-0,07%	-0,09%	-0,24%

3.3 Riesgo de liquidez

Este riesgo puede surgir de la estructura del balance debido a los desajustes en los vencimientos efectivos entre activos y pasivos, las necesidades de financiación de las actividades futuras, el desempeño de los clientes o de una posible interrupción en los mercados, o de la coyuntura económica.

3.3.1 Sistema de gestión del riesgo global de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez pretende garantizar el acceso del Grupo a los fondos necesarios para cumplir con sus compromisos financieros en la fecha en la que son pagaderos. La gestión de este riesgo implica mantener un nivel suficiente de valores líquidos y una provisión estable y diversificada de fondos.

La cartera de valores se compone principalmente de bonos del Tesoro y luego de posiciones líquidas y de los OICVM.

La gestión de la liquidez se basa en:

- el seguimiento de los indicadores de liquidez del balance, según las exigencias internas y las que emanan de la reglamentación;
- el desarrollo de un calendario de liquidez sobre la base de diversos escenarios dinámicos y en el horizonte del PMP, así como de un calendario de liquidez estático, que suministra información sobre la situación de liquidez del banco a mediano y largo plazos;
- el seguimiento de la cartera de inversión y la proyección de flujos de efectivo. Un nuevo límite ha sido establecido en relación con el tamaño mínimo de la cartera de inversiones, vinculado al índice de la evolución de los depósitos y nuestra capacidad de transformación;
- el mantenimiento de una amplia gama de fuentes de financiación y el seguimiento de la concentración de los depósitos por tipo de productos y de contrapartes, con un seguimiento estrecho de la concentración de los 10 más grandes depositantes;
- el mantenimiento de una relación privilegiada con los inversores institucionales y las grandes empresas.

Los depósitos a la vista de clientes (cuentas corrientes y cuentas de ahorro) constituyen una parte importante de la financiación global del Grupo que se ha mantenido estable en los últimos años. Además, el programa de apertura de agencias se amplió en 2010 con 100 nuevas y continuará ampliándose durante todo el período de PMP (2011-2013), lo que ayudará a fortalecer el ritmo de captación de depósitos de los clientes.

Además, el Grupo es un actor importante en los mercados monetarios y de bonos a través de sus actividades de mercado. La posición del CPM le

permite recurrir, en el corto plazo, al Banco Central de Marruecos, los bancos y otras instituciones financieras en cesiones temporales

3.3.2 Evolución de los indicadores de riesgo

El estrechamiento progresivo de la liquidez, que ha marcado el sector bancario desde 2008, se ha mantenido en 2010 con una ligera mejora en el último trimestre.

Apesar del crecimiento del coeficiente de transformación, que se ha situado en un 84,7% en diciembre de 2010 frente a un 81,3% en diciembre de 2009, debido al mayor desarrollo de la actividad de crédito de hasta un 9,4% en comparación con los depósitos de clientes (+4,1%), la liquidez del CPM no se ha visto afectada.

Con el objetivo de apoyar cuidadosamente esta política voluntarista de crecimiento, el CPM ha emitido certificados de depósitos en diciembre de 2010 con un importe de 2 mil millones de dirhams.

No obstante, el lanzamiento del CPM en el mercado monetario y de bonos sigue siendo bastante limitado en comparación con otras entidades bancarias.

El total de activos del CPM ha ascendido a 202,6 mil millones de dirhams en diciembre de 2010 frente a 195,8 en 2009, o sea un aumento del 3,5%. En el año 2010, los recursos fueron refinanciados en efectivo hasta 15 mil millones de dirhams, en comparación con diciembre de 2009. Este aumento de los activos, principalmente préstamos, de hasta 12,2 mil millones y de la cartera de valores (participación y títulos de inversión) de hasta 2,8 mil millones fue refinanciada por:

- los depósitos de clientes de hasta 6,6 mil millones de dirhams;
- la caída de una parte de los valores de inversión por 2,8 mil millones de dirhams, así como la no renovación de pensiones percibidas de entidades de crédito por 1,7 mil millones;
- la emisión de Certificados de Depósitos por 2 mil millones;
- el resto en forma de fondos propios.

La cartera de activos líquidos del CPM, constituida principalmente por bonos del Tesoro y, en segundo lugar, por los OICVM y las acciones, representa hasta finales de diciembre 25 mil millones de dirhams.

Los fondos recaudados de los clientes han aumentado un 4,1% pasando de 161.4 mil millones en diciembre de 2009 a 168 mil millones a finales de diciembre de 2010. Este incremento afecta tanto a los depósitos a la vista (+9,2%) como a los depósitos a plazo (+8,6%). Por lo contrario, otros depósitos se han reducido de 10 mil millones en diciembre de 2009 a 2.7 mil millones en diciembre 2010, debido a un fuerte descenso en las pensiones concedidas a los clientes. Esto se traduce en una disminución significativa en la parte de recursos pagados con respecto a la estructura global de los recursos.

	DIC-09	JUN-10	DIC-10
Cuentas de ahorro	14 573	15 204	16 109
Depósitos a vista	92 313	95 725	100 803
Depósitos a plazos y certificados de depósito	44 519	46 475	48 351
Otros depósitos	9 984	10 200	2 692
Total depósitos	161 389	167 604	167 955

3.4 Perspectivas para la gestión del riesgo ALM

El sistema de gestión de riesgos ALM conforme a lo previsto incluye proyectos de supervisión y de gobernanza, además de proyectos para la implementación de soluciones y herramientas específicas. Por lo tanto, los principales proyectos previstos para el año 2011 son:

- la implementación de una herramienta de gestión integrada de riesgos para las actividades de gestión activa-pasiva para los dos próximos años;
- la revisión de los aspectos de negocios relacionados con el control de las relaciones financieras del Grupo y entre las diferentes líneas de negocios en relación con los tipos de interés de Cesión Interna.
- la reanudación de las obras de provisión de datos necesarios para la mejora de los indicadores de riesgo y la modelización de los desempeños de los clientes.

4- FONDOS PROPIOS REGLAMENTARIOS Y RATIO DE SOLVENCIA DEL GRUPO

4.1 Estructura de fondos propios

El Grupo dispone de fondos propios reglamentarios consistentes que alcanzan 25.662 millones de dirhams hasta el 31/12/2010 y, que se componen mayoritariamente (89%) de fondos propios de base:

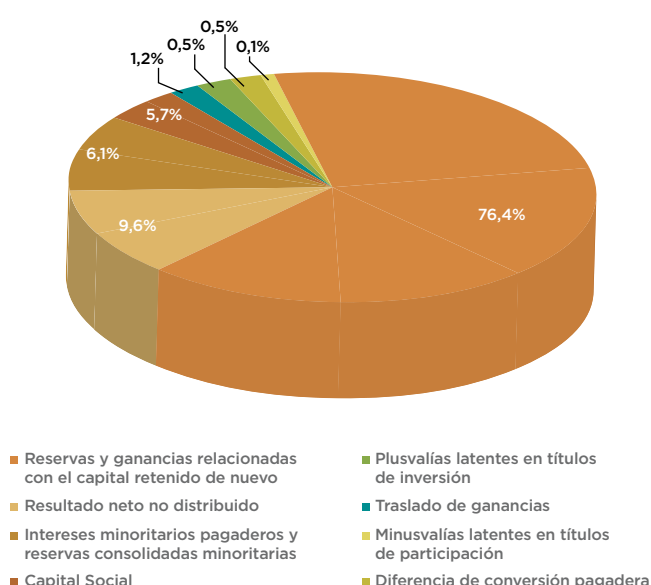
Estructura de fondos propios reglamentarios*

ESTRUCTURA DE FONDOS PROPIOS REGLAMENTARIOS*	IMPORTE EN DÍRHAMS
Composición de fondos propios de base	22 775 771
Elementos deducidos de fondos propios de base	3 136 338
Composición de fondos propios adicionales	6 633 640
Otros elementos para deducir de fondos propios adicionales	610 918
Total de fondos propios computables para cubrir los riesgos	25 662 151

*Los fondos propios son procesados de nuevo con filtros prudenciales.

Los fondos propios de base (antes de aplicar las deducciones) se asignan como sigue:

Distribución de fondos propios de base



Los fondos propios de base consisten principalmente en reservas debido a la política del Grupo para la financiación y la distribución que se basa en nuestra dinámica interna y nuestra estructura cooperativa. Los fondos propios adicionales que ascienden a 6,633 mil millones de dirhams, o sea el 26% del total de fondos propios, son principalmente:

- Fondos de apoyo al CPM hasta un 63%;
- Deudas subordinadas hasta un 23%.

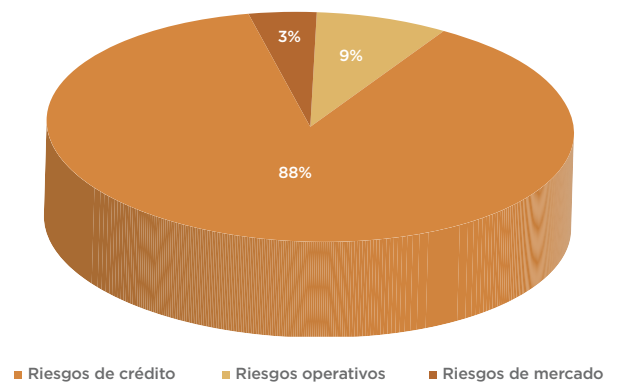
4.2 Ratios de Solvencia

Hasta el 31 de diciembre de 2010, el Ratio de solvencia se ha situado en un 13,43%, muy por encima del mínimo reglamentario. El ratio de fondos propios de base se ha situado, en su caso, en un 10,28%.

Las exigencias de fondos propios en los distintos riesgos se presentan como sigue:

EXIGENCIAS EN FONDOS PROPIOS	IMPORTE EN MILES DE DIRHAMS
Exigences en fonds propres au titre du Risque de crédit	13 404 325
Exigences en fonds propres au titre du Risque de marché	541 686
Exigences en fonds propres au titre du Risque opérationnel	1 337 794
Ratio des fonds propres de base	10,28%
Ratio de solvabilité	13,43%

La distribución de las exigencias de fondos propios en los distintos riesgos se presenta como sigue:



IV.

ACTIVIDADES DEL GRUPO

PARTICULARES Y PROFESIONALES : UN COMPROMISO DE PROXIMIDAD Y DE INNOVACIÓN

EL BANCO DE PARTICULARES Y PROFESIONALES : APOYO A TODOS LOS CLIENTES

El Banco de Particulares y Profesionales acompaña a todos sus clientes en la realización de sus proyectos. Ofrece a 2,4 millones de clientes particulares y 77.313 clientes profesionales una amplia gama de productos y servicios que varían entre la gestión diaria de la liquidez en la financiación de proyectos individuales y profesionales y la gestión de activos.

Una voluntad de proximidad marcada

La voluntad de mejorar la proximidad con sus clientes ha motivado en gran medida el fortalecimiento, cada año, de la red del banco, tanto a nivel de la red como a nivel de la cobertura. A finales de 2010, la red de sucursales bancarias cuenta con 920 puntos dedicados exclusivamente a particulares y profesionales y con 1068 cajeros automáticos. Esta red local forma parte de un sistema multicanal, que abarca además los servicios ofrecidos por Internet y móvil.

Una estrategia de expansión orientada

Por tercer año consecutivo, el número de cuentas individuales se ha incrementado en los flujos netos, o sea más de 260.000 nuevas cuentas, lo que sitúa el aumento en casi 721.000 desde el año 2007.

Este desempeño es fruto de una estrategia de expansión basada en:

- la continuación de una política activa de acceso a los servicios financieros para grandes segmentos de poblaciones;
- el fortalecimiento de la red de agencias con el fin de optimizar la cobertura de áreas con alto potencial: en 3 años, el número de agencias ha aumentado unos 260 puntos;
- el apoyo a los clientes en la realización de sus proyectos a través de una política activa de financiación inmobiliaria. El Banco de Particulares y Profesionales ha aumentado su producción de financiación en un 14% (4,9 mil millones de dirhams en 2010 frente a 4 mil millones de dirhams en 2009).
- la continuación de una política emprendedora hacia los jóvenes, a través de una oferta orientada, reducida tanto en términos de productos y servicios financieros como en términos de los métodos específicos de distribución.

La cartera de profesionales, por su parte, ha registrado 2.618 entradas durante el año 2010.

La estrategia de expansión orientada llevada a cabo por la Banque Populaire ha contribuido al crecimiento de los recursos. Un incremento de un 9,3% se ha registrado en 2010, o sea un adicional de 4892 millones de dirhams, lo que sitúa los recursos de particulares y profesionales en 57.334 millones de dirhams.

Una oferta acorde con las expectativas de los clientes

Con el objetivo de adaptar su oferta con el aumento de la demanda de sus clientes, la Banque Populaire se ha esforzado por:

- ampliar su gama con un nuevo producto de bancaseguros MaRetraite. Lanzado en noviembre de 2010, esta nueva oferta ha tenido mucho éxito, ya que cerca de 12.036 contratos se han firmado en un mes.
- Mejorar el servicio de la banca electrónica a través de la revisión de las tarjetas de débito y de pago dirigidas a los clientes particulares.

Por lo tanto, las tarjetas la Prima, la Populaire y la Gold han ampliado la oferta de tarjetas de pago electrónico.

Una dinámica con clara vocación comercial

Los préstamos hipotecarios pendientes de pago a particulares han aumentado un 11,8% hasta el 31 de diciembre de 2010. Este porcentaje refleja una fuerte dinámica en la producción de préstamos hipotecarios.

El apoyo de los proyectos de nuestros clientes se extiende a los préstamos al consumo: la producción de préstamos personales, distribuidos tanto por la red de la Banque Populaire como por su filial Vivalis, en el marco de la sinergia, ha alcanzado 6,5 mil millones de dirhams.

La cartera de tarjetas de pago electrónico ha aumentado a 2.017.756 tarjetas, lo que supone un incremento de un 21,7%. Este desempeño es fruto del paquete de ofertas disponibles para los clientes.

Los productos bancarios en línea también han experimentado un desempeño significativo de ventas (+105% para Chaabi Net y +34,5% para Chaabi Mobile).

Una Sinergia Intergrupo Banque Populaire cada vez más destacada

Efectivamente, el Banco de Particulares y Profesionales ha trabajado intensamente en el desarrollo de la sinergia

entre la Banque Populaire y las filiales del Grupo y esto, ya sea por créditos de consumo, por asistencia o por la gestión colectiva de los activos. El objetivo es llevar a cabo una aproximación a la distribución de funciones entre las filiales, como entidad peritaje de producción, y el banco, como distribuidor mediante su presencia a través de su red en todo el territorio:

- En materia de préstamos al consumo, la Banque Populaire ha distribuido 1.125 millones de dirhams en nombre de Vivalis, la compañía de financiamiento del Grupo frente a 138 millones de dirhams en 2009;
- Unos aumentos significativos se han registrado en la comercialización de productos de asistencia: el 72% de INJAD Chaabi, el 58% de INJAD Moumtaz y, todo ello, a favor de Maroc Assistance Internationale;
- En cuanto a la actividad de gestión colectiva de activos, la Banque Populaire ha registrado 8,3 millones de dirhams en 2010, o sea un aumento de un 93% respecto al año 2009.

VIVALIS

«VIVALIS», anteriormente denominada «Assalaf Chaabi», dispone de una posición particular que refleja su voluntad y compromiso para responder profesionalmente a las expectativas de sus clientes en materia de préstamos al consumo.

A nivel comercial, ha reforzado su posición en la implementación de un modelo operativo en sinergia con los BPR.

La nueva producción ha alcanzado 2.418 millones de dirhams en 2010, registrando un fuerte crecimiento de un 41% con respecto al año anterior. El total de préstamos pendientes se ha incrementado en un 13%, ubicándose en 4.713 millones de dirhams.

El PIB se ha situado en 265 millones de dirhams con un aumento de un 15% respecto al 2009. En cuanto al índice operativo, muestra una estabilidad de un 35,7% gracias al control de los gastos generales.

Por último, a pesar del aumento en las dotaciones netas, la utilidad neta se ha situado en 36,6 millones de dirhams, o sea un aumento de un 66% en comparación con el año 2009.

Este crecimiento del negocio ha sido acompañado por una mejor gestión del riesgo y la organización de la recaudación.

FUNDACIÓN MICROCRÉDITO : UN ACTOR IMPORTANTE EN LA MICROFINANZA

En 2010, la Fundación ha podido beneficiarse del dinamismo del sector de los microcréditos, manteniendo una tendencia al alza en el desarrollo de su actividad. De hecho, los expedientes desbloqueados y los clientes activos han experimentado un aumento de un 36% y un 32%, en comparación con el año 2009.

Además, varios proyectos estructurales se han realizado: la finalización de la absorción de la Fundación Zakoura, la refundición del sistema de información y la puesta en marcha del proyecto MassarCom, el despliegue de la estrategia de bajos ingresos bancarios (**Low Income Banking**) a través de toda la red y el establecimiento de una nueva estructura organizativa para la gestión local de la atención al cliente. A finales de 2010, el número de cuentas LIB abiertas se ha situado en 38.200.

Por último, a nivel internacional, la Fundación ha recibido el premio de “desempeño internacional», así como la calificación “Alpha” otorgada por la agencia MicroRate.

BANQUE POPULAIRE MAROCO CENTRAFRICAINE : PERSPECTIVAS PROMETEDORAS PARA EL DESARROLLO

En un entorno altamente competitivo, la Banque Populaire Maroco-Centrafricaine ha registrado una

evolución favorable, marcada sobre todo por la duplicación de cuentas nuevas, la introducción de la banca electrónica y la mejora de su base financiera.

Los recursos productivos del Banco han ascendido a 24,6 mil millones de FCFA, o sea un aumento de un 37% respecto al año anterior. Las rentas de explotación han registrado un aumento significativo de un 42% situándose en 4,1 millones de FCFA. El índice operativo se ha situado en un 20,8% frente a un 27,2%, o sea un aumento de 6,4 puntos respecto al 2009.

El resultado neto ha registrado una mejora de un 44% respecto al 2009, situándose en más de 3 mil millones de FCFA.

BANQUE POPULAIRE MAROCOGUINEENNE : UN DESARROLLO CONFIRMADO

En un entorno económico difícil, la Banque Populaire Maroco-Guinéenne ha experimentado una actividad sostenida, marcada por la consecución de los préstamos excepcionales y de cambio que han dado resultados significativos.

Los recursos productivos han ascendido a un importe de 107.550 millones de GNF, y los recursos medios se han establecido en 163.635 millones de GNF, o sea un aumento de hasta un 11% y un 49,4%, respectivamente, en comparación con el 2009.

El PIB del ejercicio se ha situado en 22.477 millones de GNF, o sea un aumento de un 4% respecto al año anterior. El resultado neto se ha situado en 7.879 millones de GNF, o sea una baja de casi un 8% respecto al 2009, debido a la reversión de las provisiones en deudas pendientes menos importantes que en el año 2009.

LA INCLUSIÓN FINANCIERA : UNA VOLUNTAD CLARA PARA CONTRIBUIR EN LA BANCARIZACIÓN DE LA POBLACIÓN MARROQUÍ

El Grupo Banque Populaire, fiel a su misión de interés general, desempeña un papel primordial en la mejora de la tasa de bancarización del país y en la captación de ahorros.

La inclusión financiera de la mayoría de los marroquíes figura entre las prioridades del Grupo Banque Populaire, y forma parte de su compromiso de contribuir fuertemente al desarrollo económico y la mejora de las condiciones de vida de las poblaciones de bajos ingresos.

Esta situación se ve reforzada por el fuerte posicionamiento del Banco sobre los clientes de masas y su exitosa experiencia en las microfinanzas. De hecho, la actividad del Grupo Banque Populaire ha crecido considerablemente, al ritmo de sus ambiciones, para adquirir posiciones de liderazgo, incluso en materia de la Banca Minorista.

Cifras convincentes en cuanto a la inclusión financiera de las poblaciones de bajos ingresos

En términos de contribución al desarrollo del acceso de las poblaciones de bajos ingresos a los servicios financieros, nuestro Grupo ha estado trabajando, en los últimos años, para desplegar su estrategia de Banca de Bajos Ingresos (Low Income Banking) mediante el establecimiento de una oferta adecuada en términos de productos y precios de los servicios y el desarrollo de nuevos canales de distribución locales dirigidos a las poblaciones de bajos ingresos.

Por lo tanto, el conjunto de acciones anteriores tienen como resultado la captura de 430.000 nuevos clientes de bajo ingresos tal como aquí se detalla:

- 38.200 clientes bancarizados a través de la red de la Fundación Banque Populaire para el Microcrédito;
- una cartera de 302.956 clientes bancarizados a través de la red Banque Populaire (Oferta de Al Hissab Chaabi), de los cuales 130.593 fueron reclutados durante el año 2010;
- un número de beneficiarios de prestaciones sociales de la CNSS (Oferta CNSS Essentiel) por un total de

98.459 clientes de los cuales 39.374 fueron reclutados durante el año 2010.

El Grupo tiene por objetivo aumentar esta cartera a un nivel más consistente, y fortalecer su posición en el mercado en un futuro muy próximo, mediante la aplicación de soluciones tecnológicas innovadoras adaptadas a estos segmentos de la población, junto con un programa educativo de divulgación y de educación financiera.

Una presencia más extensa en el mundo rural

Además de la creación de una oferta bancaria acorde con las necesidades de clientes de bajos ingresos, el modelo de la inclusión financiera de las poblaciones de bajos ingresos elaborado recientemente por los BPR se apoya también en el desarrollo de nuevos canales de distribución con muy bajos costos que aprovechan al máximo de los avances tecnológicos, concretamente en términos de infraestructuras.

Este programa de expansión y densificación de la red, junto con el esfuerzo de invertir en nuevas tecnologías tiene como objetivo fortalecer la implicación regional y local de los BPR.

Con este fin, un nuevo concepto de ventanilla móvil denominada «Souk Bank» fue lanzado en agosto de 2010 a nivel de las regiones de Sidi Kacem y Sidi Bennour. Esta ventanilla móvil, desplegada en zonas rurales (zocos semanales), sirve de apoyo a los cajeros automáticos, así como es un canal parecido a las agencias convencionales, reducidas a nivel de formato y funcionamiento, lo que permite una reducción drástica de los costes de distribución al mismo tiempo que proporciona un servicio más adaptado a los bancos de bajos ingresos en cuanto a los horarios y la calidad de asistencia.

Esta experiencia parece satisfacer realmente las expectativas de la población que vive en zonas rurales aisladas y anteriormente excluida del sistema bancario.

LOS MARROQUÍES DEL MUNDO : UN LIDERAZGO FORTALECIDO

BANQUE DES MAROCAINS DU MONDE: UN CRECIMIENTO EN UN CONTEXTO MERCADO POR LA CRISIS

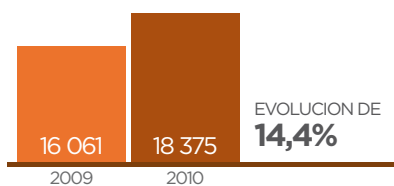
El mercado de los MDM ha evolucionado favorablemente durante el año 2010 a pesar de los evidentes efectos de la crisis económica y financiera internacional.

En este contexto, nuestro Grupo ha seguido registrando avances significativos en este mercado, tanto en cuanto a las transferencias de dinero, los depósitos de los MDM como en cuanto a la venta de productos y servicios.

Transferencias de los MDM

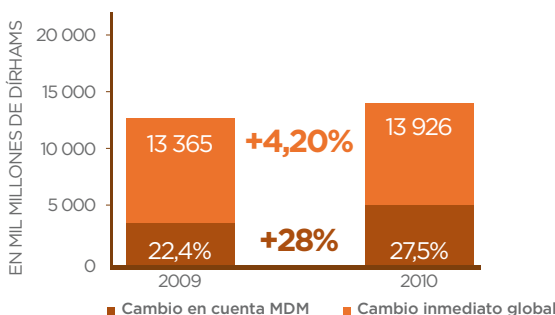
Las transferencias de los MDM canalizadas en 2010 por el GBP, ascienden a 18.375 millones de dirhams, o sea un aumento de un 14,4% con respecto al 2009, con una cuota de mercado de un 33,97%, o sea un aumento de 2 puntos con respecto al mismo período del año anterior.

Estos logros se han apoyado en gran medida por el lanzamiento de nuevos servicios, sobre todo el Chaabi Express que es un servicio de traslado inmediato en cuenta disponible a partir de la red del Chaabi Bank.



Intercambio inmediato

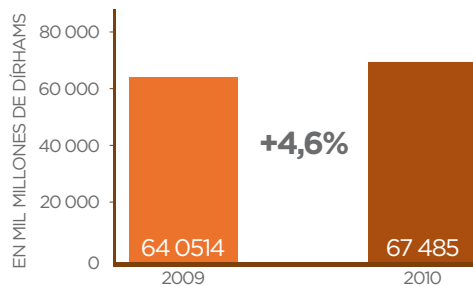
El flujo del intercambio inmediato capturado por la red del GBP en el año 2010 se ha aumentado a 14 mil millones de dirhams, aproximadamente, o sea un aumento de un 4,20% respecto al año 2009, con una tasa de conversión de depósitos de MDM de un 28%, o sea una mejora de 6 puntos en el tipo de conversión registrado en 2009.



Depósitos de los clientes

La Banque Populaire consolida su posición de liderazgo en los depósitos de los marroquíes del mundo con más de un 53% de la cuota del mercado, o sea 67.485 millones de dirhams hasta finales del 2010, o sea un aumento de un 4,6% con respecto al 2009.

Este desempeño se debe en parte a la aplicación de un plan de acción comercial dirigido a clientes con alto potencial en términos de redes de MDM, tanto en Marruecos como en el extranjero.



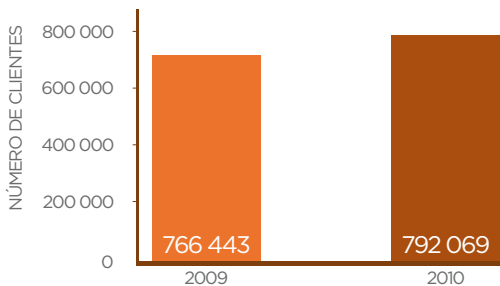
Bancarización

El esfuerzo comercial por facilitar el acceso de los MDM desplegado a través de la sinergia entre las redes de los MDM en Marruecos y en el extranjero ha contribuido en reclutar a cerca de 57.000 nuevos clientes, o sea una mejora de un 2% en comparación con los logros alcanzados en 2009.

De este modo, nuestra cartera de clientes MDM supera los 792.000 clientes a finales del 2010, o sea un aumento de un 3,3% en comparación con el stock registrado a finales del 2009, con unas tasas de equipamiento en productos de:

- un 48% de bancaseguros frente a un 42% en 2009;
- un 18% equipados en Packs Bladi frente a un 9% en 2009;
- un 22% equipados en productos de banca en casa frente a un 13% en 2009 ;
- un 32% equipados en productos de banca electrónica frente a un 25% en 2009.

CARTERA DE CLIENTES MDM



Compromisos

A pesar de la crisis, el stock de créditos hipotecarios destinados a clientes MDM ha ascendido a 7.732 millones de dirhams, o sea un aumento de un 5% en comparación con aquel registrado en 2009.

Los desempeños comerciales logrados en 2010 fueron el fruto de la sinergia y la cogestión desarrolladas entre la fuerza de ventas en Marruecos y en el extranjero, y con el apoyo de la aplicación de los planes de acción y medidas de apoyo adecuadas en términos de creación de redes de distribución, la mejora de la oferta de productos y servicios, la comunicación orientada y de la animación comercial.

Redes de distribución

Paralelamente a la expansión de nuestra red a nivel nacional, el proceso de redistribución de la Red Chaabi Bank en Europa, lanzado en el marco del "pasaporte europeo", se ha completado en 2010 con la inauguración de una sucursal en Alemania y el traslado de la sucursal de Inglaterra a la de Holanda. Así pues, Chaabi Bank cuenta actualmente con 6 sucursales (en Francia, Bélgica, España, Italia, Países Bajos y Alemania) con cuarenta agencias que cubren los principales países europeos donde se hallan concentraciones migratorias relevantes.

Paralelamente, el Grupo ha inaugurado su Oficina de Representación en Dinamarca, que se añade a aquellas abiertas en Suiza, Canadá, Gran Bretaña, Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos y Gibraltar.

Oferta de productos y servicios para MDM

En cuanto a la oferta de productos y servicios, la Banque Populaire sigue mejorando y enriqueciendo su etiqueta de calidad «Solutions Bladi» con productos y servicios que responden a las necesidades y expectativas de los MDM en materia de ofertas bancarias y no bancarias,

tanto en Marruecos como en sus países de residencia, sobre todo con:

- el enriquecimiento de los Packs Bladi y la expansión de los servicios no bancarios en los países de acogida;
- la ampliación de las funcionalidades del producto estrella de transferencias «Bladi Express» que permite la disponibilidad de fondos en el mismo día en el que se realiza la transferencia;
- el lanzamiento del producto «Bladi Invest» que permite a los inversores MDM beneficiarse de un anticipo no reembolsable del Estado de un 10% del importe de la inversión y de una financiación bancaria de un 65% mediante una aportación en moneda extranjera de un 25%;
- la puesta en marcha de la opción de transferir fondos por Internet mediante el producto "E-Bladi" que constituye una gran innovación y un servicio de alto contenido tecnológico;
- la puesta en marcha del producto «Bladi Asfar», fruto de una asociación con Royal Air Maroc, que permite a los MDM disfrutar de múltiples ventajas para viajar a Marruecos;
- y, finalmente, la puesta en marcha de la colaboración con Western Union y MoneyGram con el objetivo de permitir al Grupo posicionarse mejor en el mercado de transferencias de efectivo a efectivo.

La comercialización de esta gama de productos y servicios se ha visto acompañada por una comunicación comercial orientada, tanto en Marruecos, en los países de acogida como a través de Internet.

Animación comercial

A fin de fortalecer la sinergia entre las redes de los MDM, estimular y motivar la fuerza de ventas tanto en Marruecos como en el extranjero, varios eventos de promoción y coaching de negocios se han implementado durante el 2010, principalmente:

- un estrecho seguimiento de los logros comerciales de las redes MDM a través de puntos de referencia periódicos con el fin de evaluar la eficacia de la fuerza de ventas comerciales y desarrollar un espíritu de competitividad y de desafío;
- La organización de encuentros entre las redes de los MDM en Marruecos y los países de acogida para crear un

espacio de intercambio y desarrollo de la sinergia entre los distintos participantes en el mercado de los MDM;

- la armonización y la simplificación de las herramientas de gestión para las empresas tanto en redes locales como en el extranjero;
- La organización de jornadas de formación orientada con en el fin de mejorar el nivel de profesionalismo de la fuerza de ventas;
- la animación de las ferias inmobiliarias y de los acontecimientos de los MDM en Marruecos y en los países de acogida.

Por lo tanto, la movilización de todos los componentes del Grupo ha reforzado nuestra ambición de mantener y consolidar nuestra posición de liderazgo y del banco de referencia en el mercado de los MDM con una cuota de mercado de más del 53% en recursos y casi el 34% en transferencias.

CHAABI BANK : UNA DIMENSIÓN INTERNACIONAL CONFIRMADA

El año 2010 ha sido caracterizado, para el Chaabi Bank, por la implementación de medidas que tienen por objetivo lograr un nivel de desempeño igual a aquel observado en la profesión y mejorar la calidad de servicios a los clientes. A nivel comercial, se ha realizado un gran esfuerzo en materia de formación y fortalecimiento de las capacidades de los equipos de ventas. Entre 2009 y 2010, los principales indicadores han evolucionado tal como sigue:

- Los recursos medios han alcanzado 84.777.000 Euros, o sea un aumento de un 20% con respecto al año 2009;
- La apertura de nuevas sucursales y agencias se ha traducido en un aumento en el volumen de transferencias que han alcanzado 1.072 millones de euros, o sea un aumento de un 39% con respecto al año 2009;
- El PIB ha crecido un 55,3% con respecto al año 2009, alcanzando los 35.745 millones de euros;
- El Resultado neto se ha situado en 1.890 millones de euros.

MAROC ASSISTANCE INTERNATIONALE : UNA NUEVA ORGANIZACIÓN ESTRUCTURAL

A finales de 2010, Maroc Assistance Internationale (MAI) ha realizado varios cambios organizativos destinados a mejorar su gobernanza, para una mejor gestión del negocio y un servicio a los clientes de calidad.

Además, MAI se ha unido a la Association Internationale des Assisteurs que cuenta con una representación en Marruecos en la red del International Assistance Group «IAG», que reagrupa 33 empresas de asistencia en 53 países en los cinco continentes.

Esto nos proporciona acceso a esta amplia red en las mejores condiciones operativas.

El proyecto de diseño de una nueva identidad visual y el cambio del logotipo se ha puesto en marcha para acompañar a las diferentes actividades de comercialización y ventas. Esto se debe a prácticas comerciales agresivas en lo que respecta al mercado local que está experimentando una fuerte competencia. Además, se han establecido varios cambios en cuanto a los productos destinados a los MDM.

Asimismo, el total de primas ha alcanzado 313,7 millones de dirhams, o sea un aumento de un 13,9% debido a la mejora del volumen de negocios en los mercados MDM y local, hasta un 8,7% y un 29,4%, respectivamente. La siniestralidad neta se ha mantenido estable y el resultado técnico se ha situado en 46,7 millones de dirhams frente a 36 millones de dirhams el año anterior, o sea un aumento del 29%.

El resultado ha alcanzado 31,08 millones de dirhams, o sea un aumento de un 13,9% con respecto al 2009, lo que confirma la relevancia de la estrategia general de la filial.

BANK AL ÂMAL : EL BANCO DE INVERSIONES DE LOS MDM

Bank Al Âmal es la filial del Grupo Banque Populaire especializada en el apoyo y financiación de las inversiones de los clientes MDM.

El año 2010 ha sido marcado por el posicionamiento estratégico del Grupo por este banco, así como por el cambio en su gestión.

Los recursos productivos se han revalorizado un 2%, es decir, a 440,5 millones de dirhams a finales de 2010 frente a 430,6 millones de dirhams en 2009.

Asimismo, el PIB ha registrado un aumento de un 51,5%, situándose en 55 millones de dirhams.

El índice operativo se ha situado en un 22,63%, o sea una mejora de 10,75 puntos con respecto al 2009.

El resultado neto muestra un crecimiento correspondiente de un 31%, situándose en 31 millones de dirhams.

LAS PYMES / PYMIS : UNA DINÁMICA DE CRECIMIENTO CONSTANTE

EL BANCO DE LA EMPRESA: UN IMPULSO PARA LAS PYMES/PYMIS

Siguiendo con su desarrollo en el mercado de la empresa, la Banque Populaire ha logrado en 2010, una deuda pendiente de 97,8 mil millones de dirhams en relación con los préstamos de negocios, o sea un aumento del 9,8%, lo que se traduce por una ganancia de 0,45 puntos de la cuota de mercado que ha alcanzado un 22,95%.

El crecimiento, superior en comparación con la evolución del sector bancario (7,7%), de los activos dedicados por la Banque Populaire en la financiación de empresas refleja las medidas sostenidas y constantes adoptadas a favor de este mercado.

Asimismo, el año 2010 estuvo marcado por la optimización del apoyo a las empresas a través de una combinación de los diversos instrumentos de competitividad y conservación de esta categoría de clientes.

La gama de productos y servicios destinados a las empresas se ha ampliado en particular a través de la puesta en marcha de la actividad de factoring, que permite externalizar la gestión de los clientes ante el banco. Igualmente, otras novedades han surgido en el 2010: una tarjeta de prepago en efectivo, válida a nivel internacional en la gestión de gastos de viaje de los trabajadores de la empresa, así como la liberación indirecta de cash pooling.

Durante el año 2010, el Banco de la Empresa ha capitalizado en todas sus relaciones institucionales, para participar en grandes eventos que le permitieron reunirse con operadores económicos regionales e internacionales. Además de las reuniones anuales más importantes a nivel internacional, tales como Planète PME, o el Forum Classe Export, la Banque Populaire ha participado en numerosos eventos de la industria a nivel regional o nacional.

Además, la Banque Populaire ha entrado en una nueva asociación con la Caja Interprofesional Marroquí de Jubilación (CIMR, por sus siglas en francés) de pago en línea de las contribuciones a las pensiones de las empresas y la promoción del Pack PYME de dicha Caja ante los clientes elegibles de la Banque Populaire. Asimismo, son varios los seminarios dirigidos a esta categoría de clientes que se han organizado de manera conjunta en 2010.

Igualmente, se han organizado misiones de hombres de negocios, sobre todo con el banco italiano Banca Nuova, en colaboración con los bancos extranjeros, con el fin de promover la inversión en Marruecos, así como para fomentar las relaciones comerciales y alianzas entre las empresas de ambas orillas del Mediterráneo.

Además, el Grupo Banque Populaire ha apoyado los planes sectoriales del Gobierno marroquí, con el objetivo de apoyar las medidas establecidas en el Pacto Nacional para la Emergencia Industrial. Por lo tanto, el Banco de la Empresa ha organizado junto con la Agencia Marroquí para la Promoción de las Pequeñas y Medianas Empresas (ANPME, por sus siglas en francés) grupos de enfoque regional que reúnen a los clientes con el fin de aumentar la conciencia de los beneficios de los programas IMTIAZ y MOUSSANADA. Además, el Grupo Banque Populaire se ha involucrado más en el fortalecimiento del atractivo de Marruecos como destino para la inversión, y esto, por contribuir a la creación del Pacto Nacional para la Emergencia Industrial, la innovación que pretende facilitar el acceso a las tierras para las empresas que desean implantarse en las plataformas industriales integradas.

La red de distribución dedicada a la empresa, que constituye una ventaja importante para el refuerzo de la proximidad, se ha fortalecido en 2010 con la apertura de nuevos centros de negocios.

El desarrollo de sinergias con filiales que operan en el mercado empresarial permite también registrar un aumento significativo de los logros de la venta cruzada, tanto en términos de logros en el arrendamiento financiero con Maroc Leasing como en operaciones de Corporate Finance o de Asset Management.

Un sistema que incluye nuevas herramientas de gestión se ha desarrollado en el curso del año, con el fin de optimizar el desempeño y la búsqueda de fuentes de productividad, que es el enfoque estratégico para el Banco de la Empresa.

MAROC LEASING : UNOS RESULTADOS SIGNIFICATIVOS

El año 2010 estuvo marcado por el logro y el éxito de la alianza estratégica entre Chaabi Leasing y Maroc Leasing con el aumento de la participación de la Banque Centrale Populaire hasta un 53,11%.

Con una cuota de mercado de un 27,13%, la filial mantiene su posición de liderazgo en el mercado tras la fusión. Su valor de mercado se ha apreciado a un 45%.

La producción ha crecido un 3,6%, situándose en 3,9 millones de dirhams. Los activos financieros han crecido encima del 15%, situándose en 9,9 mil millones de dirhams. El PIB y el resultado neto ascendieron a 163 millones de dirhams y 61,8 millones de dirhams, respectivamente.

CHAABI INTERNATIONAL BANQUE OFF SHORE : UN DESEMPEÑO EN EL CUMPLIMIENTO

En un contexto caracterizado por los efectos de la crisis económica mundial, que se refleja en la disminución de la inversión y la creciente competencia de los bancos offshore, CIB Offshore sigue creciendo en el nivel de actividad y los indicadores del resultado, registrando un desempeño que supera las previsiones del plan de negocios.

El año 2010 ha sido marcado también por el lanzamiento del portal web de la filial que permite mejorar aún más el servicio prestado a los clientes no residentes.

En cuanto a los indicadores de actividad, los recursos han evolucionado hasta un 3%, mientras que los recursos productivos han experimentado una subida vertiginosa, o sea un aumento de un 51% de pie a 703 millones de dólares. El resultado neto se ha situado en 3.042 miles de dólares, o sea un aumento del 56% relacionado con el PIB de un 49% como resultado tanto del desarrollo de los compromisos como de la optimización de la gestión de tesorería.

CHAABI LLD : UNA REESTRUCTURACIÓN EXITOSA

El año 2010 ha sido marcado por el fortalecimiento del capital social de la filial, con una presencia más fuerte de la BCP con un 84,3%, junto a su socio AKWA Group con un 15%.

Chaabi LLD confirma su ritmo de crecimiento, centrándose en el control de la excelencia operativa y recolección, tras registrar un beneficio operativo de 10,5 millones de dirhams frente a 2,6 millones de dirhams en 2009.

Además, su volumen de negocio se ha incrementado en un 11,7%, situándose en 144 millones de dirhams y su parque se establece en 2.647 vehículos.

Por último, el compromiso de Chaabi LLD en su enfoque de calidad centrado en el cliente, se apoya en el mantenimiento de su doble certificación.

LA FUNDACIÓN DE CREACIÓN DE EMPRESAS : UN APOYO A LOS CREADORES DE RIQUEZA

Paralelamente a su misión de promover la creación de empresas a través del apoyo y asistencia a los líderes de proyectos, la actividad de la Fundación para el año 2010 ha sido redirigida a los de los inversores MDM.

Así pues, de los 2340 portadores de ideas y líderes de proyectos recibidos en 2010, 198 de ellos fueron capaces de crear sus negocios con un presupuesto de inversión total de cerca de 236 millones de dirhams, permitiendo así la creación de 892 empleos directos. El financiamiento bancario de estas inversiones asciende a 111 millones de dirhams, de los cuales un 70% fueron realizados a través de la red de la Banque Populaire. De este total, las empresas creadas por los MDM han alcanzado 69 unidades con una inversión total de cerca de 81 millones de dirhams.

La actividad de la Fundación de Creación de Empresas se ha caracterizado por un marcado anclaje en el asesoramiento a los inversores MDM en Marruecos a través de la puesta a disposición de los dos packs:

- Assist Invest dedicado a la información y orientación en un sitio web;
- Dalil Invest para el apoyo de esta categoría de inversores durante la realización de su inversión.

Esta nueva oferta ha sido objeto de promociones con cara a crear sinergias con los diversos actores de este mercado.

Además, 180 empresas asesoradas por la Fundación se han establecido en 2010, de las cuales 61 provienen de inversores MDM.

En cuanto a la comunicación, la Fundación ha puesto en marcha dos canales de distribución dedicados a estos clientes:

- una Web dinámica: www.fondationinvest.ma que ofrece a los MDM toda información sobre las oportunidades de inversión en Marruecos;
- un número de teléfono que permite el intercambio en materia de inversiones con un guía experto.

LAS GRANDES EMPRESAS : UNA POSICIÓN DE REFERENCIA EN SERVICIOS FINANCIEROS E INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL

EL BANCO DE FINANCIACIÓN : UNA ESTRUCTURA ESTRATÉGICA PARA GRANDES EMPRESAS

La actividad del banco de financiación en el BCP ha continuado su tendencia al alza en 2010, lo que confirma su papel como actor principal en la financiación de grandes proyectos y grandes empresas en general.

En este contexto, a pesar de una coyuntura económica marcada por la crisis internacional y un entorno competitivo, los logros de 2010 han alcanzado los 33,8 mil millones de dirhams en compromisos (incluidas las garantías bancarias) frente a 32,5 mil millones de dirhams en 2009, lo que representa un aumento de un 4%.

Los compromisos de desembolso han evolucionado constantemente desde 20,5 mil millones dirhams hasta 26,2 mil millones dirhams, o sea un aumento de un 28%.

En cuanto a los Recursos, estos últimos han aumentado de 7,5 mil millones dirhams a alrededor de 10 mil millones dirhams, o sea un aumento de un 32%.

Gracias a la capacidad y experiencia de sus equipos, el Banco de Financiación se le ha asignado un papel principal en la financiación de grandes proyectos de inversión en los sectores estratégicos nacionales, tanto en el sector industrial como de servicios.

Además, la actividad comercial del banco de financiación en 2010 ha reforzado la presencia de BCP en el segmento de las grandes empresas, sobre todo por:

- el desarrollo de los flujos, activos y pasivos de los clientes existentes: Groupe OCP, SNI, JLEC, Barid Al Maghrib, etc.
- la entrada en nuevos segmentos de negocio: Telecomunicaciones, Automoción, Venta al por menor, Transporte, ...

- el establecimiento de relaciones con grandes y prestigiosas empresas, tales como HUAWEI, LYDEC, ACIMA, RAM, SANAM, NAREVA, INGELEC, ALF SAHEL, etc.
- el desarrollo de la actividad con los BPR y las filiales del GBP por las actividades de venta cruzada en términos de recaudación de Recursos (Barid Al Maghrib, Meditel, OCP, etc.), de asesoramiento y financiación (SAMIR, NAREVA, International Power, TMSA, MANAGEM GABON, Hyatt Regency).

UNA ACTIVIDAD DE COMERCIO EXTERIOR IMPULSADA

La Banque Populaire ha procurado en 2010 apoyar a sus clientes corporativos en el desarrollo de sus negocios internacionales. Por lo tanto, la actividad Trade Finance ha registrado un aumento significativo. El volumen global de reglamentos de importación y exportación procesadas en el 2010 ha aumentado de un 13,46% a 59 mil millones de dirhams, y el volumen global de financiamientos exteriores en el corto plazo, tratados en el año 2010, se ha incrementado de un 84,34% a 21,38 mil millones de dirhams.

Estos incrementos son el resultado de muchas actividades de asesoramiento y fidelización de nuestros clientes corporativos que operan en el ámbito del comercio internacional.

Igualmente, la Banque Populaire ha dedicado el año 2010 al fortalecimiento de sus relaciones con los corresponsales extranjeros, lo que se refleja en el establecimiento de nuevas líneas de financiación y negociación de mejores tarifas para el beneficio de nuestros clientes.

Actualmente, el Banco cuenta con una gran red de corresponsales extranjeros de primera presentes en los cinco continentes. La excelencia de estas relaciones y la confianza demostrada por los corresponsales

extranjeros en la BCP se reflejan a través del aumento de los flujos confiados por ellos.

Además, la BCP ha participado durante el año 2010 en eventos internacionales, lo que le dio la oportunidad de informarse acerca de las innovaciones tecnológicas e identificar oportunidades de asociación y colaboración en diversos ámbitos de la actividad internacional.

UPLINE GROUP : UN DESARROLLO AVANZADO

Hechos destacados

Se destacan cuatro grandes eventos que han marcado la actividad de UPLINE GROUP durante el año 2010:

- la adquisición de la empresa CHAABI COURTAGE;
- La participación a través de la filial «Upline Real Estate Investment» en el 40% del capital de la sociedad de gestión «ALHIF Management»;
- La participación a través de la filial «Upline Real Estate Investment» en el 33,33% del capital de la sociedad de gestión «EMERGENCE Gestion»;
- el aumento de la participación de UPLINE GROUP en el capital de la sociedad «MAGHREB TITRISATION» que ha pasado del 7 al 24%.

El contexto del mercado

En un contexto que se sigue siendo caracterizando por una coyuntura difícil, UPLINER GROUP centra sus esfuerzos en consolidar su posición como actor de referencia en el panorama financiero de Marruecos, apoyándose especialmente en el efecto sinérgico inducido por su pertenencia desde junio de 2009, en el Grupo Banque Populaire.

Por línea de negocio, la evolución del mercado se presenta como sigue:

Intermediación bursátil : un volumen creciente

El volumen anual de transacciones en el mercado de valores (mercado central y mercado de bloques) ha alcanzado 91 mil millones de dirhams, o sea una mejora superior al 42% con respecto al 2009.

El volumen del mercado central ha crecido un 48%, o sea 58,3 mil millones de dirhams, en relación con el flujo de negocios registrado en el año anterior. Los valores ONA, ATTIJARIWAFI BANK, MAROC TELECOM, ADDOHA y Banque Central Populaire rondan aproximadamente un 59% de intercambios.

Por lo contrario, el mercado de bloques ha registrado un flujo de operaciones de 32,7 mil millones de dirhams frente a 24,6 mil millones de dirhams un año antes. En este contexto, alrededor de un 43% de las transacciones han implicado el intercambio de más de 7 millones de acciones de CGI.

Volumen de transacciones realizadas por las sociedades de bolsa de UPLINE GROUP

En 2010, UPLINE SECURITIES ha alcanzado un volumen de transacciones de alrededor de 8740 mil millones de dirhams.

En cuanto a ICF AL WASSIT, el 2010 constituye un año excepcional marcado por la puesta en marcha efectiva de la actividad de «Bourse En Ligne». En comparación con el volumen de mercado de la Bourse En Ligne que se ha situado en 2.271,34 mil millones de dirhams, ICF AL WASSER capta una cuota de mercado de alrededor de un 7%, alcanzado en 4 meses de actividad, a partir de septiembre de 2010.

En términos de número de pedidos enviados al mercado de valores, esta proporción va en constante aumento.

De hecho, ICF AL WASSER ha mejorado su cuota de mercado de 10 puntos para situarse en un 15,37%.

El número de suscriptores al servicio Bourse en Ligne ha pasado, entre septiembre y diciembre de 2010, de 565 a 1.623 clientes.

Gestión de activos

La evolución del mercado en gestión de activos en el año 2010 estuvo marcada por los eventos más importantes que se detallan a continuación:

En cuanto al mercado de valores

El flujo de transacción se ha establecido, en 2010, en 163 mil millones de dirhams, o sea una mejora de un 47,6% con respecto al 2009.

El Mercado Central, al ganar alrededor de un 64% del comercio en 2010, ha sido impulsado principalmente por el intercambio de valores ONA, ATTIJARIWAFABank, ADDOHA, IAM y Banque Centrale Populaire.

El valor global de mercado ha ascendido a 579 mil millones de dirhams, o sea un aumento de un 13,7% con respecto al 2009.

Además, seis sociedades cotizadas han aumentado su capital, de las cuales los principales corresponden a ADDOHA (2992 millones de dirhams) y BMCE (3017 millones de dirhams).

El mercado de «fusiones/adquisiciones» ha sido marcado, por su parte, por un gran dinamismo, sobre todo con:

- la fusión BCP / BP Casablanca;
- las participaciones cruzadas BMCE BANK / CGI;
- el fortalecimiento de la participación de la SIN en el capital de ATTIJARIWAFABANK;
- la fusión por absorción de MATEL PC MARKET/ DISTRISOFT MAROC dando lugar al número 1 en el Norte de África en la distribución de TI;
- la adquisición por parte de LABEL'VIE de METRO CASH y CARRY MAROC;
- el aumento estratégico de la participación de SNEP en el capital de DIMATIT;
- la creación por parte de UNIMER / LA MONEGASQUE VANELLI MAROC / CONSERNOR de un campeón nacional en la fabricación de conservas de pescado.

En cuanto al mercado de obligaciones

El mercado primario se ha marcado por el aumento en la recaudación del Tesoro hasta un 39% en 2010 en comparación con el 2009, elevándose a 101 mil millones de dirhams con una preponderancia del sector a medio plazo hasta un 47% frente a un 39% para el segmento de corto plazo.

El mercado secundario, a su vez, ha registrado un aumento de un 10% del volumen de transacciones con respecto al 2009, o sea un total de 188,3 mil millones de dirhams, con un predominio del segmento de mediano plazo con un 60%.

Por último, los niveles de tipos se han mantenido en torno al tipo central, tal como lo demuestra la estabilidad de la media anual del promedio ponderado interbancario con respecto al 2009, que se ha establecido a un 3,26%.

El mercado de la gestión colectiva ha crecido +16,67%, por el beneficio de todas las categorías de OICVM, salvo los OICVM de mercado monetario, cuyo activo neto disminuyó -1,13%. Los mayores incrementos en los activos netos en términos de volumen, se registraron en los OICVM OMLT y Acciones, de 21,2 mil millones de dirhams y 5,56 mil millones de dirhams, respectivamente.

Volumen de transacciones realizadas por las sociedades de Gestión de UPLINE GROUP

Los activos netos de los fondos de UPLINE y gestionados por Upline Capital Management han aumentado un 64% para situarse en 5 mil millones de dirhams, gracias a los OICVM del mercado monetario y OMLT que han aumentado +86,28% y +61,14%, respectivamente.

En materia de distribución, la categoría OMLT sigue siendo predominante con una participación de un 87,46% del total de activos netos bajo administración.

En cuanto a los activos netos de los fondos de AL ISTITMAR CHAABI y gestionados por la UCM, han aumentado un 42,77% para situarse en 9 mil millones de dirhams, gracias a todas las categorías de OICVM, con la excepción de OMLT.

En materia de distribución, la categoría monetaria sigue siendo predominante con una participación del 54,93% del total de activos netos bajo administración. El activo gestionado bajo forma de mandato ha pasado de 227,1 millones de dirhams en 2009 a 2.761,9 millones de dirhams en 2010.

La activación de sinergias con el GBP, así como el establecimiento de objetivos de OICVM por unidad de fondo de comercio debe contribuir significativamente en la mejora del tamaño de los activos bajo gestión y la participación de mercado de la línea de negocio.

El lanzamiento de nuevos productos en 2010 basados en la protección del capital y/o de un rendimiento mínimo, deberá aportar una respuesta concreta a las necesidades

de los clientes corporativos y particulares (locales y MDM), en busca de la máxima seguridad para sus inversiones.

Asesoría e Ingeniería Financiera

La falta de liquidez del mercado ha llevado a muchas empresas a proceder a la recaudación de fondos para sus actividades:

- orientándose hacia el mercado de capitales mediante bonos y pagarés de tesorería;
- abriendo sus capitales a instituciones y fondos de inversiones.
- una solicitud cada vez más importante de empresas en deuda para reestructuraciones del balance;
- Operaciones de acercamiento llevadas a cabo en diversos sectores de actividad.

Por ejemplo, durante el año 2010, UPLINER CORPORATE FINANCE ha podido ejecutar con éxito un total de 25 misiones divididas de la siguiente manera:

- 8 misiones de «fusiones/adquisiciones»;
- 2 misiones de recaudación de fondos;
- 2 misiones de endeudamiento en el mercado;
- 13 misiones de asesoramiento.

Cabe señalar que el tamaño total de estas transacciones ha ascendido a más de 11 mil millones de dirhams.

El capital de inversión

El capital de inversión es una línea de negocio dominada principalmente por UPLINE ALTERNATIVE INVESTMENT.

Ambiente de negocios y aspectos destacados

Los cinco grandes eventos que han marcado esta línea de negocio en 2010 son:

- la estructuración de fondos, sobre todo: «A6 Immobilier», «Foncière Emergence», «Inframed», «ARIF» y «OCP Innovation Fund»;
- El anuncio de la creación de un fondo de 15 mil millones de dirhams por el Estado marroquí y inversores de Oriente Medio para la promoción de proyectos turísticos;

- la negociación de un nuevo marco normativo y fiscal para las Empresas de Inversión en Capital de Riesgo (RCPO, por sus siglas en francés);

- El retraso en las realizaciones de proyectos subvencionados por los fondos turísticos debido a las dificultades en el aumento de la deuda bancaria;

- la disminución de las transacciones del capital de inversión en el mercado en un contexto de crisis internacional.

El GBP, un actor de referencia en el capital de inversión en Marruecos

El Grupo Banque Populaire (GBP), dispuesto a apoyar la dinámica económica que enfrenta Marruecos, ha puesto en marcha varios fondos de inversión generalistas y sectoriales con el fin de apoyar los esfuerzos del Gobierno en el desarrollo de sectores con alto potencial de crecimiento: Infraestructura, Turismo, Inmobiliario Residencial e Industrial, Logística, agronegocios, etc.

A través de sus fondos destinados y generalistas que presentan rendimiento/riesgo variados, el Grupo cubre todos los sectores clave de la economía marroquí: Fondos de fondos, Fondos de infraestructura, fondos turísticos, Tierras para inmobiliaria Industrial y Logística, Fondos para inmobiliaria residencial, Fondos Agrícolas, y varios fondos generalistas: capital de desarrollo y transmisión, etc.

La actividad de estos fondos está gestionada por el banco de inversión «Upline Group», a través de su filial «Upline Alternative Investment», la tenencia de las participaciones de Upline Group en las sociedades de gestión «Private Equity».

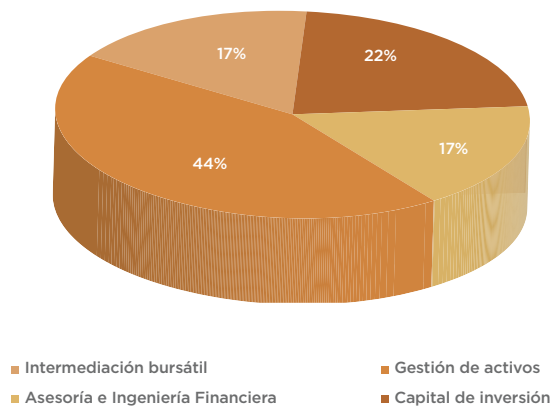
Con un activo bajo gestión por un total de 7,5 mil millones de dirhams hasta finales del 2010, «Upline Alternative Investments» se posiciona como líder del mercado en la «Private Equity» en Marruecos.

Los indicadores financieros de Upline Group

El volumen de negocio consolidado

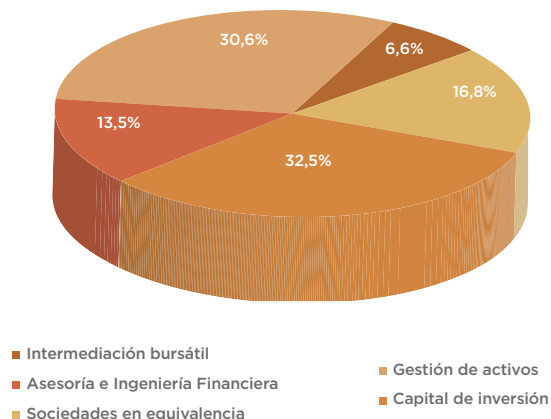
El volumen de negocio se ha situado en 129 millones de dirhams hasta finales del 2010, o sea una mejora de un 25% en comparación con el año anterior, se divide por líneas de negocio de la siguiente manera:

	2010	%
Intermediación bursátil	21 359	17%
Gestión de activos	56 829	44%
Asesoría e Ingeniería Financiera	22 441	17%
Capital de inversión	28 377	22%
TOTAL	129 006	100%



Resultado neto de Upline Group

El resultado neto se ha situado alrededor de 19,8 millones de dirhams hasta finales del 2010, o sea una mejora de un 4% en comparación con el año anterior, se divide por líneas de negocio de la siguiente manera:



Fondos Propios

Los fondos Propios consolidados de Upline Group se han establecido hasta finales del 2010 en alrededor de 358 millones de dirhams, o sea un aumento de un 4% en comparación con el año anterior.

MEDIAFINANCE

MEDIAFINANCE, especializada en la intermediación de Valores del Tesoro, se ha subastado en el mercado primario para un volumen de suscripciones de 3,9 mil millones de dirhams, o sea un aumento de un 83,5% con respecto al 2009. Las transacciones de la empresa en el mercado secundario ascendieron a 29,1 mil millones de dirhams, registrando un aumento de un 224% con respecto al año anterior. En términos de resultados, el producto neto bancario se sitúa en 13,6 millones de dirhams y el resultado neto se sitúa en 13,9 millones de dirhams hasta finales del año 2010, registrando un incremento del 41,4% con respecto al año anterior.

CHAABI COURTAGE : REPOSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO

El año 2010 ha sido marcado por la redistribución estratégica de la sociedad Chaabi Courtage en el Upline Group, con un cambio en su Dirección General.

En términos de desempeño, el volumen de negocio, constituido por comisiones de intermediación, ha registrado un aumento de un 13% con respecto al año anterior, pasando de 20,5 millones de dirhams a 23,2 millones de dirhams, en relación con la evolución positiva de las carteras de seguros del personal, los activos y pasivos y de las responsabilidades civiles del Grupo Banque Populaire, así como de bancaseguros y personas, los seguros de coches y otros clientes directos.

Las primas recopiladas se establecieron en 325,4 millones de dirhams frente a 337,5 millones de dirhams, un año antes, o sea un aumento de un 4%.

El resultado neto del año ha ascendido a 14,1 millones de dirhams, o sea un aumento de un 17% con respecto al 2009.

V.

ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO BANQUE CENTRALE POPULAIRE : CUENTAS CONSOLIDADAS CONFORME A LAS NORMAS IAS/IFRS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

BALANCE CONSOLIDADO (NIIF)

ACTIVO NIIF	31/12/10	31/12/09 Proforma	31/12/09 Publicado
Caja, Bancos Centrales, Tesoro público, Servicio de cheques postales	9 094 370	10 285 515	8 551 030
Activos financieros a valor razonable	6 038 191	35 854	35 854
Instrumentos derivados de cobertura			
Activos financieros mantenidos para la venta	12 864 701	16 583 143	15 228 405
préstamos y anticipos a entidades de crédito y similares	10 181 449	15 806 461	24 851 953
préstamos y anticipos a clientes	146 124 778	133 210 955	39 191 689
Diferencias por revaloración de activo de carteras cubiertas por tipos de interés			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	19 110 438	21 618 374	21 618 374
Activos por impuesto corriente	767 668	779 880	555 005
Activos por impuesto diferido	846 148	609 332	171 487
Cuentas de regularización	1 689 592	2 351 229	1 243 807
Activos no corrientes mantenidos para la venta			
Participación en empresas puestas en equivalencia	18 051	17 235	17 235
Inmuebles de inversión			
Activo material	7 665 398	5 910 268	3 018 877
Activo intangible	406 371	397 987	242 708
Fondo de comercio	418 675	396 362	477 488
TOTAL ACTIVO	215 225 830	208 002 595	115 203 912

(en miles de dirhams)

PASIVO NIIF	31/12/10	31/12/09 Proforma	31/12/09 Publicado
Bancos Centrales, Tesoro público, Servicio de cheques postales	5 425	25 900	25 877
Activos financieros a valor razonable			
Instrumentos derivados de cobertura			
Deudas ante entidades de crédito y similares	7 622 153	11 142 553	77 337 502
Deudas representadas por un título	169 775 482	163 190 507	20 288 256
Títulos de deuda emitidos	637 168	610 956	-
Diferencias por revaloración de pasivo de carteras cubiertas por tipos de interés	2 002 194	188 096	188 096
Pasivos por impuesto corriente	764 987	436 388	382 932
Pasivos por impuesto diferido	1 659 149	1 456 803	495 382
Cuentas de regularización y otros pasivos	2 754 476	2 676 908	1 812 820
Deudas relacionadas con activos no corrientes mantenidos para la venta			
Provisiones técnicas de contratos de seguro	189 888	161 965	161 965
Provisiones por riesgos y cargas	1 123 761	1 236 776	381 185
Subvenciones, fondos públicos afectados y fondos especiales de garantía	4 165 711	2 916 122	2 916 077
Deudas subordinadas	1 554 799	1 554 839	1 554 840
Capital y reservas vinculadas	6 111 848	5 399 103	5 399 103
Reservas consolidadas	13 565 150	13 796 915	2 865 727
- Participación del Grupo	1 288 749	1 064 888	1 429 141
- Participación de los BPR	11 086 749	11 072 872	-
- Participación de los minoritarios	1 189 965	1 389 256	1 436 586
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	230 459	319 526	260 782
- Participación del Grupo	223 045	260 782	260 782
- Participación de los BPR	7 703	58 744	-
- Participación de los minoritarios	-288	-	-
Resultado neto para el ejercicio	3 063 180	2 889 238	1 133 368
- Participación del Grupo	1 773 253	1 064 888	1 064 688
- Participación de los BPR	1 084 322	1 755 870	-
- Participación de los minoritarios	205 605	68 880	68 880
TOTAL PASIVO IFRS	215 225 830	208 002 595	115 203 912

(en miles de dirhams)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS (NIIF)

	31/12/10	31/12/09 Proforma	31/12/09 Publicado
Intereses y productos asimilados	11 520 279	11 181 746	5 423 373
Intereses y cargas asimilados	-3 664 345	-4 112 791	-3 985 377
MARGEN DE INTERESES	7 855 934	7 068 955	1 437 996
Comisiones percibidas	1 023 860	899 744	384 461
Comisiones pagadas	-36 182	-26 750	-4 504
MARGEN POR COMISIONES	987 678	872 994	379 957
Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros al valor razonable	395 888	308 962	207 737
Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros mantenidos para la venta	587 352	450 664	444 178
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	983 240	759 626	651 915
Productos de otras actividades	396 830	412 702	353 160
Cargas de otras actividades	-175 169	-150 830	-150 829
PRODUCTO NETO BANCARIO	10 048 513	8 963 447	2 672 199
Gastos generales de explotación	-4 153 691	-3 853 124	-648 384
Dotaciones para amortizaciones y provisiones de las inmovilizaciones materiales e intangibles	-445 069	-350 007	-157 534
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	5 449 753	4 760 316	1 866 281
Costo del riesgo	-828 243	-418 361	-296 820
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	4 621 510	4 341 955	1 569 461
Participación en el resultado neto de empresas puestas en equivalencia	-489	-419	-419
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos	-37 211	-56 703	-7 903
Cambios en los valores de fondos de comercio	19	-	-
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	4 583 829	4 284 833	1 561 139
Impuestos sobre beneficios	-1 520 649	-1 395 595	-427 771
RESULTADO NETO	3 063 180	2 889 238	1 133 368
Resultado - participación BPR	1 084 322	1 755 870	-
Resultado fuera del Grupo	205 605	68 680	68 680
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE AL GRUPO	1 773 253	1 064 688	1 064 688
Resultado por acción (en MAD)	26,70	16,10	16,10
Resultado diluido por acción (en MAD)	26,70	16,10	16,10

(en miles de dirhams)

CUADRO DE FLUJO DE TESORERÍA

	31/12/10	31/12/09 Proforma	31/12/09 Publicado
Resultado antes de impuestos	4 583 829	4 284 833	1 561 139
+/- Dotaciones netas para amortizaciones de activos tangibles e intangibles	445 069	350 007	157 534
+/- Dotaciones netas para provisiones de fondos de comercio y otros inmovilizaciones	-	-	-
+/- Dotaciones netas para provisiones de activos financieros	207 555	713 525	357 145
+/- Dotaciones netas para provisiones	-85 092	32 229	142 476
+/- Participación del resultado vinculado con empresas puestas en equivalencia	489	419	419
+/- Pérdida neta (ganancia neta) de actividades de inversión	-1 288 361	-1 696 122	-1 727 823
+/- Pérdida neta (ganancia neta) de actividades de financiación	-	-	-
+/- Otros movimientos	153 285	174 414	93 080
Total de elementos no monetarios incluidos en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes	-567 055	-425 527	-977 169
+/- Flujos vinculados con operaciones con entidades de crédito y similares	-190 811	6 689 245	6 967 944
+/- Flujos vinculados con operaciones con clientes	-6 658 401	-7 376 236	-2 989 516
+/- Flujos vinculados con otras operaciones que afectan los activos o pasivos financieros	-1 850 437	-2 334 100	-2 009 916
+/- Flujos vinculados con otras operaciones que afectan activos o pasivos no financieros	739 202	-952 064	-340 531
+/- Impuestos abonados	-1 214 308	-1 371 237	-378 375
Disminución / aumento de activos y pasivos netos de actividades operacionales	-9 174 755	-5 344 412	1 249 606
Flujo neto de tesorería generado por la actividad operacional	-5 157 981	-1 485 106	1 833 576
+/- Flujos vinculados con activos financieros y participaciones	2 800 395	-4 910 997	-4 799 158
+/- Flujos vinculados con inversiones inmobiliarias	-	-	-
+/- Flujos vinculados con inmovilizaciones materiales e intangibles	-2 220 188	-1 831 318	-1 242 281
Flujo neto de tesorería vinculado con operaciones de inversión	580 207	-6 742 315	-6 041 439
+/- Flujos de tesorería provenientes o destinados	-551 908	689 492	601 082
+/- Otros flujos de tesorería netos provenientes de actividades de financiación	1 664 027	1 537 098	2 043 252
Flujo neto de tesorería vinculado con operaciones de financiación	1 112 119	2 226 590	2 644 333
Efecto del cambio en las tasas de cambio en la tesorería y equivalentes	-438	-2 844	-544
Aumento / disminución neta de la tesorería y equivalentes	-3 466 093	-6 003 675	-1 564 074
Tesorería y equivalentes al inicio	13 828 289	19 831 964	-33 720 581
Caja, Bancos centrales, CCP (activo y pasivo)	10 259 615	18 380 396	16 552 948
Cuentas (activo y pasivo) y préstamos ante entidades de crédito	3 568 674	1 451 568	-50 273 529
Tesorería y equivalentes al cierre	10 362 196	13 828 289	-35 284 655
Caja, Bancos centrales, CCP (activo y pasivo)	9 088 945	10 259 615	8 525 152
Cuentas (activo y pasivo) y préstamos ante entidades de crédito	1 273 251	3 568 674	-43 809 807
Cambio neto en tesorería	-3 466 093	-6 003 675	-1 564 074

(en miles de dirhams)



BANQUE CENTRALE POPULAIRE (BCP)
INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EJERCICIO QUE ABARCA DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2010



Hemos efectuado una auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos de la BANQUE CENTRALE POPULAIRE y sus filiales, que incluye el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, así como la cuenta de resultados, el estado de resultados, estado de cambios en patrimonio neto, el cuadro de flujos de tesorería por el año finalizado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen sobre los métodos contables significativos y otras notas explicativas. Estos estados financieros muestran una cantidad de fondos propios consolidados de 27.136.349 mil dirhams con un beneficio neto consolidado de 3.063.180 mil dirhams.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Marroquíes de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar los procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la síntesis de estados financieros

En nuestra opinión, debido a los efectos de los asuntos discutidos en el párrafo precedente, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable del resultado del conjunto formado por las personas y entidades incluidas en la consolidación al 31 de diciembre de 2010, y de su desempeño financiero y de los flujos de tesorería por el año que entonces terminó, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF).

Sin calificar nuestra opinión anterior, señalamos que se han aplicado modificaciones en 2010 a la Ley 12-96 relativa a la Reforma del Crédit Populaire du Maroc, y dio lugar a la integración de los Banques Populaires Régionales con el fin de consolidar la Banque Centrale Populaire.

Casablanca, a 14 de marzo de 2011

Los auditores de cuentas

Deloitte Audit
A. Benabdalkhalik
Asociado

Mazars Masnaoui
K. Mokdad
Asociado

BANQUE CENTRALE POPULAIRE : CUENTAS SOCIALES SEGÚN LAS NORMAS PCEC AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

BALANCE

ACTIVO	31/12/10	31/12/09 Publicado	31/12/09 PROFORMA
Caja, Bancos Centrales, Tesoro público, Servicio de cheques postales	7 066 569	8 169 730	8 417 933
Deudas a entidades de crédito y similares	16 173 863	25 741 581	21 019 297
A la demanda	3 647 721	16 771 393	4 732 672
A plazo	12 526 142	8 970 188	16 286 625
Deudas a clientes	65 629 790	24 995 341	57 375 748
Préstamos en tesorería y de consumo	23 396 201	8 052 223	20 163 818
Préstamos para equipamiento	21 526 835	11 745 358	16 520 960
Préstamos hipotecarios	18 415 092	3 467 272	18 637 639
Otros préstamos	2 291 662	1 730 488	2 053 331
Deudas adquiridas por factoring	-	-	-
Títulos de transacción y de inversión	10 729 031	8 807 609	9 104 386
Letras del Tesoro y otros valores similares	7 751 027	6 216 271	6 216 271
Otros títulos de deudas	-	83 667	83 667
Títulos de propiedad	2 978 004	2 507 671	2 804 448
Otros activos	1 508 477	1 140 287	647 613
Títulos de inversión	17 189 329	20 022 072	20 022 072
Letras de Tesoro y otros valores similares	16 291 742	18 825 681	18 825 681
Otros títulos de deuda	897 587	1 196 391	1 196 391
Títulos de participación y recursos similares	8 857 970	7 950 057	8 156 604
Deudas subordinadas	1 153 915	1 153 989	1 153 989
Activos arrendados en régimen de arrendamiento financiero y alquiler	-	-	-
Activos intangibles	115 563	56 015	118 744
Activos materiales	1 333 811	739 893	1 200 683
TOTAL DEL ACTIVO	129 758 318	98 776 574	127 217 069

(en miles de dirhams)

PASIVO	31/12/10	31/12/09 Publicado	31/12/09 PROFORMA
Bancos centrales, Tesoro público, servicio de cheques postales	-	-	-
Deudas ante entidades de crédito y similares	67 348 711	67 536 876	67 001 839
A la demanda	57 810 222	51 796 612	52 488 023
A plazo	9 538 489	15 740 264	14 513 816
Depósitos de clientes	44 901 552	18 485 092	45 832 770
Cuentas a la demanda pagaderas	22 141 570	1 646 014	18 715 695
Cuentas de ahorro	2 987 395	-	2 751 106
Depósitos a plazo	18 401 284	15 918 820	22 945 455
Otras cuentas pagaderas	1 371 303	920 258	1 420 514
Títulos de deuda emitidos	2 002 194	-	-
Títulos de deuda negociables	2 002 194	-	-
Obligaciones	-	-	-
Otros títulos de deuda emitidos	-	-	-
Otros pasivos	1 465 833	1 274 415	1 400 734
Provisiones por riesgos y cargas	302 060	249 661	380 168
Provisiones reglamentadas	-	44 027	51 871
Subvenciones, fondos público afectados y fondos especiales de garantía	4 165 711	2 914 861	3 842 071
Deudas subordinadas	1 554 658	1 554 658	1 554 658
Diferencias de revalorización	-	-	-
Reservas y primas vinculadas al capital	5 447 741	4 738 121	4 738 121
Capital	664 707	660 982	660 982
Accionistas. Capital pendiente (-)	-	-	-
Remanente (+/-)	262 701	176 021	176 021
Resultados netos antes de la distribución (+/-)	-	-	-
Resultado neto del ejercicio (+/-)	1 643 050	1 141 860	1 577 834
TOTAL DEL PASIVO	129 758 318	98 776 574	127 217 069

(en miles de dirhams)

ESTADO DE SALDOS DE GESTIÓN

	31/12/10	31/12/09 Publicado	31/12/09 PROFORMA
(+) Intereses y productos similares	5 353 538	3 491 793	5 401 312
(-) Intereses y cargas similares	3 044 169	2 798 832	3 285 357
MARGEN DE INTERESES	2 309 369	692 961	2 115 955
(+) Productos sobre activos en régimen de arrendamiento financiero y alquiler	-	-	-
(-) Cargas sobre activos en régimen de arrendamiento financiero y alquiler	-	-	-
RESULTADO DE OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y ALQUILER	-	-	-
(+) Comisiones percibidas	274 170	179 631	277 968
(-) Comisiones pagadas	8 209	2 618	6 282
MARGEN SOBRE COMISIONES	265 961	177 013	271 686
(+) Resultado de operaciones sobre títulos de transacción	99 680	-	-
(+) Resultado de operaciones sobre títulos de inversión	157 439	167 271	124 061
(+) Resultado de operaciones de cambio	145 918	193 648	212 304
(+) Resultados de operaciones sobre productos derivados	50 641	-	-
RESULTADO DE OPERACIONES DE MERCADO	453 678	360 919	336 365
(+) Otros productos bancarios	311 441	403 825	430 963
(-) Otros cambios bancarios	82 664	18 059	67 601
PRODUCTO BANCARIO NETO	3 257 785	1 616 659	3 087 368
(+) Resultado de operaciones para inmovilizados financieros	92 337	135 596	181 358
(+) Otros productos de explotación no bancaria	1 127 186	1 260 447	1 037 520
(-) Otras cargas de explotación no bancaria	283	40 946	97 834
(-) Cargas generales de explotación	1 971 630	1 326 107	1 827 296
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	2 505 395	1 645 649	2 381 116
(+) Dotaciones netas de las reversiones de provisiones por deudas y compromisos bajo firma pendientes	-237 469	-68 121	-100 976
(+) Otras dotaciones netas de las reversiones de provisiones	139 091	494	-9 502
RESULTADO CORRIENTE	2 407 017	1 578 022	2 270 638
RESULTADO NO CORRIENTE	-63 489	-2 558	-24 672
(-) Impuestos sobre los resultados	700 477	433 604	668 132
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1 643 050	1 141 860	1 577 834
(+) Dotaciones para amortizaciones y provisiones de activos materiales e intangibles	133 733	90 622	131 266
(+) Dotaciones para provisiones por deterioro de activos financieros	11 957	11 814	11 814
(+) Dotaciones para provisiones por riesgos generales	-	-	-
(+) Dotaciones para provisiones reglamentadas	-	-	-
(+) Dotaciones no corrientes	-	-	-
(-) Reversión de provisiones	66 787	2 380	27 368
(-) Plusvalías por cesión de activos materiales e intangibles	387	102	165
(+) Minusvalías por cesión de activos materiales e intangibles	283	-	6 635
(-) Plusvalías por cesión de activos financieros	89 378	145 135	189 632
(+) Minusvalías por cesión de activos financieros	-	-	15 878
(-) Reversión de subvenciones de inversión recibidas	-	-	-
(+) CAPACIDAD DE AUTOFINANCIACIÓN	1 632 472	1 096 679	1 526 262
(-) Beneficios distribuidos	396 589	380 065	380 065
(+) AUTOFINANCIACIÓN	1 235 883	716 614	1 146 197

(en miles de dirhams)

CUENTA DE PRODUCTOS Y CARGAS

	31/12/10	31/12/09 Publicado	31/12/09 PROFORMA
PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN BANCARIA	7 522 157	5 865 824	7 925 948
Intereses y productos similares sobre operaciones con entidades de crédito	785 739	861 540	792 802
Intereses y productos similares sobre operaciones con clientes	3 484 410	1 139 385	3 109 419
Intereses y productos similares sobre títulos de deuda	1 083 389	1 490 868	1 499 090
Productos sobre títulos de propiedad	310 351	401 116	428 255
Productos sobre amortizaciones de arrendamiento financiero y alquiler	-	-	-
Comisiones sobre prestaciones de servicios	273 979	177 677	276 014
Otros productos bancarios	1 584 289	1 795 238	1 820 368
CARGAS DE EXPLOTACIÓN BANCARIA	4 264 373	4 249 164	4 838 579
Intereses y cargas similares sobre operaciones con entidades de crédito	1 980 998	2 203 389	2 205 498
Intereses y cargas similares sobre operaciones con clientes	1 060 977	595 443	1 079 858
Intereses y cargas similares sobre títulos de deuda	2 194	-	-
Cargas sobre amortizaciones de arrendamiento financiero y alquiler	-	-	-
Otras cargas bancarias	1 220 204	1 450 332	1 553 223
PRODUCTO BANCARIO NETO	3 257 784	1 616 660	3 087 369
Productos de explotación no bancaria	1 216 564	1 405 582	1 227 153
Cargas de explotación no bancaria	283	40 946	113 712
CARGAS GENERALES DE EXPLOTACIÓN	1 971 630	1 326 107	1 827 296
Cargas de personal	776 610	479 638	776 338
Impuestos	24 856	17 495	34 786
Cargas externas	979 067	716 998	858 340
Otras cargas generales de explotación	57 365	21 355	26 567
Dotaciones para amortizaciones y provisiones de las inmovilizaciones materiales e intangibles	133 732	90 621	131 265
DOTACIONES PARA PROVISIONES Y PÉRDIDAS SOBRE DEUDAS INCORRIBLES	609 028	182 732	898 891
Dotaciones para provisiones por deudas y compromisos bajo firma pendientes	397 018	110 202	353 593
Pérdidas en deudas incorribles	145 341	18 716	463 866
Otras dotaciones para provisiones	66 669	53 814	81 432
REVERSIÓN DE PROVISIONES Y RECUPERACIONES SOBRE DEUDAS DEPRECIADAS	513 610	105 565	796 015
Reversión de provisiones por deudas y compromisos bajo firma pendientes	263 534	60 791	651 354
Recuperaciones sobre deudas depreciadas	41 357	6	65 129
Otras reversiones de provisiones	208 719	44 768	79 532
RESULTADO CORRIENTE	2 407 017	1 578 022	2 270 638
Productos no corrientes	28 676	48 647	67 632
Cargas no corrientes	92 166	51 205	92 304
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2 343 527	1 575 464	2 245 966
Impuestos sobre los resultados	700 477	433 604	668 132
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1 643 050	1 141 860	1 577 834

(en miles de dirhams)



**BANQUE CENTRALE POPULAIRE (BCP)
INFORME GENERAL DE LOS AUDITORES DE CUENTAS
EJERCICIO QUE ABARCA DESDE EL 1 DE ENERO DEL 31 DE DICIEMBRE 2010**



A los accionistas
De la BANQUE CENTRALE POPULAIRE (BCP)
Casablanca

Conforme a la misión que nos ha sido asignada por su Junta General, hemos efectuado una auditoría sobre la síntesis de estados financieros adjuntos de la BANQUE CENTRALE POPULAIRE, que incluye el balance de situación, el fuera de balance, la cuenta de productos y cargas, el estado saldos de gestión, el cuadro de flujos de tesorería y el estado de informaciones adicionales relativos al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010. Estos estados financieros muestran una cantidad de fondos propios y similares de 13.757.968 mil dirhams con un beneficio neto consolidado de 1.643.050 mil dirhams.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Marroquíes de Auditoría. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de la síntesis de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, sea debido a fraude o error, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la síntesis de los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Marroquíes de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar los procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de la síntesis de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de la síntesis de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de la síntesis de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la síntesis de estados financieros

Certificamos que la síntesis de los estados financieros mencionados en el párrafo anterior son regulares y sinceros y reflejan, en todos sus aspectos significativos, una imagen de los resultados de las operaciones durante el ejercicio finalizado, así como de la situación financiera y del patrimonio de la BANQUE CENTRALE POPULAIRE hasta el 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con las Normas Marroquíes de Auditoría.

Verificaciones e informaciones específicas

Igualmente, hemos realizado verificaciones específicas requeridas por la ley y hemos comprobado la consistencia de las informaciones incluidas en el informe de gestión del Consejo de Administración dirigido a los accionistas con la síntesis de los estados financieros del Banco. Además, de conformidad con las disposiciones del artículo 172 de la Ley 17-95, tal como ha sido modificada y completada por la Ley 20-05, ponemos a su atención las principales tomas de participación y de control llevadas a cabo por el BANQUE CENTRALE POPULAIRE durante el ejercicio de 2010:

- MAROC LEASING: Participación adicional con un monto de 160.130 mil dirhams, lo que representa un 10,54% de su capital social, la tasa de participación aumentó a 53,1%, por un valor contable de 493.622 mil dirhams;
- ATTJARI WAFABANK MAROCO MAURITANIA (SAS): Participación en la creación de la sociedad con un monto de 25.768 mil dirhams, lo que representa un 33% de su capital social;
- MOROCCAN FINANCIAL BOARD (MFB): Participación en la creación de la sociedad con un monto de 20.000 mil dirhams, lo que representa un 16,67% de su capital social;
- FONDS MAROC NUMERIC FUND (FMNF): Participación en la creación de la sociedad con un monto de 10.000 mil dirhams, lo que representa un 20% de su capital social;
- HTIC Capital: Participación en la creación de la sociedad de gestión con un monto de 400 mil dirhams, lo que representa un 20% de su capital social.

Casablanca, a 14 de marzo de 2011

Deloitte Audit
A. Benabdelkhalak
Asociado

Los auditores de cuentas

Mazars Masnoui
K. Mokdad
Asociado

CRÉDIT POPULAIRE DU MAROC : SOCIALES SEGÚN LAS NORMAS PCEC AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

BALANCE

ACTIVO	31/12/10	31/12/09
Caja, Bancos Centrales, Tesoro público, Servicio de cheques postales	8 695 759	9 904 148
Deudas a entidades de crédito y similares	19 688 294	23 609 291
A la demanda	3 155 159	4 822 633
A plazo	16 533 135	18 786 658
Deudas a clientes	129 898 988	117 716 470
Préstamos en tesorería y de consumo	45 677 156	42 001 433
Préstamos para equipamiento	30 585 623	24 506 235
Préstamos hipotecarios	50 071 524	47 903 024
Otros préstamos	3 564 685	3 305 778
Deudas adquiridas por factoring	-	-
Títulos de transacción y de inversión	11 106 077	9 272 350
Letras del Tesoro y otros valores similares	7 751 027	6 216 271
Otros títulos de deudas	25	83 692
Títulos de propiedad	3 355 025	2 972 387
Otros activos	2 004 699	2 518 743
Títulos de inversión	17 189 329	20 022 072
Letras de Tesoro y otros valores similares	16 291 742	18 825 681
Otros títulos de deuda	897 587	1 196 391
Títulos de participación y recursos similares	9 676 042	8 741 180
Deudas subordinadas	1 153 915	1 153 988
Activos arrendados en régimen de arrendamiento financiero y alquiler	-	-
Activos intangibles	224 864	211 206
Activos materiales	2 913 736	2 622 195
TOTAL DEL ACTIVO	202 551 703	195 771 643

(en miles de dirhams)

PASIVO	31/12/10	31/12/09
Bancos centrales, Tesoro público, servicio de cheques postales	-	-
Deudas ante entidades de crédito y similares	4 053 120	8 089 705
A la demanda	836 156	1 121 628
A plazo	3 216 964	6 968 077
Depósitos de clientes	167 954 861	161 389 377
Cuentas a la demanda pagaderas	100 802 926	92 313 230
Cuentas de ahorro	16 109 483	14 573 365
Depósitos a plazo	48 729 510	52 057 103
Otras cuentas pagaderas	2 312 942	2 445 679
Títulos de deuda emitidos	2 002 194	-
Títulos de deuda negociables	2 002 194	-
Obligaciones	-	-
Otros títulos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos	2 230 641	2 088 743
Provisiones por riesgos y cargas	599 937	622 499
Provisiones reglamentadas	-	81 939
Subvenciones, fondos público afectados y fondos especiales de garantía	4 165 711	2 914 861
Deudas subordinadas	1 554 658	1 554 658
Diferencias de revalorización	-	-
Reservas y primas vinculadas al capital	14 183 460	13 469 619
Capital	2 793 920	2 679 843
Accionistas. Capital pendiente (-)	-	-
Remanente (+/-)	262 701	176 021
Resultados netos antes de la distribución (+/-)	-	-
Resultado neto del ejercicio (+/-)	2 750 500	2 704 378
TOTAL DEL PASIVO	202 551 703	195 771 643

(en miles de dirhams)

ESTADO DE SALDOS DE GESTIÓN

	31/12/10	31/12/09
(+) Intereses y productos similares	9 696 588	9 326 111
(-) Intereses y cargas similares	2 833 668	2 863 505
MARGEN DE INTERESES	6 862 920	6 462 606
(+) Productos sobre activos en régimen de arrendamiento financiero y alquiler	179	120
(-) Cargas sobre activos en régimen de arrendamiento financiero y alquiler	78	55
RESULTADO DE OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y ALQUILER	101	65
(+) Comisiones percibidas	748 335	694 010
(-) Comisiones pagadas	34 041	24 863
MARGEN SOBRE COMISIONES	714 294	669 147
(+) Resultado de operaciones sobre títulos de transacción	99 680	-
(+) Resultado de operaciones sobre títulos de inversión	331 513	148 593
(+) Resultado de operaciones de cambio	224 931	294 874
(+) Resultados de operaciones sobre productos derivados	50 642	-
RESULTADO DE OPERACIONES DE MERCADO	706 766	443 467
(+) Otros productos bancarios	320 730	524 254
(-) Otros cambios bancarios	304 431	274 896
PRODUCTO BANCARIO NETO	8 300 380	7 824 643
(+) Resultado de operaciones para inmovilizados financieros	93 551	300 417
(-) Otros productos de explotación no bancaria	119 675	163 568
(-) Otras cargas de explotación no bancaria	7 681	241 634
(-) Cargas generales de explotación	3 876 386	3 517 766
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	4 629 539	4 529 228
(+) Dotaciones netas de las reversiones de provisiones por deudas y compromisos bajo firma pendientes	-598 375	-494 351
(+) Otras dotaciones netas de las reversiones de provisiones	150 972	-3 667
RESULTADO CORRIENTE	4 182 136	4 031 210
RESULTADO NO CORRIENTE	-110 566	-65 353
(-) Impuestos sobre los resultados	1 321 070	1 261 479
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2 750 500	2 704 378
CAPACIDAD DE AUTOFINANCIACIÓN		
(+) RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2 750 500	2 704 378
(+) Dotaciones para amortizaciones y provisiones de activos materiales e intangibles	290 464	274 031
(+) Dotaciones para provisiones por deterioro de activos financieros	11 956	11 814
(+) Dotaciones para provisiones por riesgos generales	-	-
(+) Dotaciones para provisiones reglamentadas	-	-
(+) Dotaciones no corrientes	-	-
(-) Reversión de provisiones	98 068	57 551
(-) Plusvalías por cesión de activos materiales e intangibles	18 705	2 881
(-) Minusvalías por cesión de activos materiales e intangibles	7 681	19 345
(-) Plusvalías por cesión de activos financieros	89 378	308 575
(+) Minusvalías por cesión de activos financieros	-	15 878
(-) Reversión de subvenciones de inversión recibidas	-	-
(+) CAPACIDAD DE AUTOFINANCIACIÓN	2 854 450	2 656 439
(-) Beneficios distribuidos	455 746	428 167
(+) AUTOFINANCIACIÓN	2 398 704	2 228 272

(en miles de dirhams)

CUENTAS DE PRODUCTOS Y CARGAS

	31/12/10	31/12/09
Productos de explotación bancaria	12 614 237	12 481 829
Intereses y productos similares sobre operaciones con entidades de crédito	960 298	1 030 322
Intereses y productos similares sobre operaciones con clientes	7 647 624	6 791 576
Intereses y productos similares sobre títulos de deuda	1 088 666	1 504 213
Productos sobre títulos de propiedad	318 571	520 036
Productos sobre amortizaciones de arrendamiento financiero y alquiler	179	120
Comisiones sobre prestaciones de servicios	748 144	692 055
Otros productos bancarios	1 850 755	1 943 507
CARGAS DE EXPLOTACIÓN BANCARIA	4 313 857	4 657 186
Intereses y cargas similares sobre operaciones con entidades de crédito	283 133	291 368
Intereses y cargas similares sobre operaciones con clientes	2 548 340	2 572 138
Intereses y cargas similares sobre títulos de deuda	2 194	-
Cargas sobre amortizaciones de arrendamiento financiero y alquiler	79	55
Otras cargas bancarias	1 480 111	1 793 625
PRODUCTO BANCARIO NETO	8 300 380	7 824 643
Productos de explotación no bancaria	209 053	472 143
Cargas de explotación no bancaria	7 681	257 513
CARGAS GENERALES DE EXPLOTACIÓN	3 876 386	3 517 766
Cargas del personal	1 819 497	1 750 444
Impuestos	73 179	74 217
Cargas externas	1 602 471	1 380 284
Otras cargas generales de explotación	90 775	38 790
Dotaciones para amortizaciones y provisiones de las inmovilizaciones materiales e intangibles	290 464	274 031
DOTACIONES PARA PROVISIONES Y PÉRDIDAS SOBRE DEUDAS INCOBRABLES	1 644 437	2 058 954
Dotaciones para provisiones por deudas y compromisos bajo firma pendientes	1 138 558	1 066 792
Pérdidas en deudas incobrables	376 378	848 366
Otras dotaciones para provisiones	129 501	143 796
REVERSIÓN DE PROVISIONES Y RECUPERACIONES SOBRE DEUDAS DEPRECIADAS	1 201 207	1 568 657
Reversión de provisiones por deudas y compromisos bajo firma pendientes	787 745	1 291 986
Recuperaciones sobre deudas depreciadas	128 816	128 822
Otras reversiones de provisiones	284 646	147 849
RESULTADO CORRIENTE	4 182 136	4 031 210
Productos no corrientes	82 168	112 562
Cargas no corrientes	192 734	177 915
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4 071 570	3 965 857
Impuestos sobre los resultados	1 321 070	1 261 479
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2 750 500	2 704 378

(en miles de dirhams)



CRÉDIT POPULAIRE DU MAROC (CPM) INFORME DE AUDITORES EXTERNOS SOBRE LA SÍNTESIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CPM EJERCICIO QUE ABARCA DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2010



Hemos efectuado una auditoría sobre la síntesis de estados financieros adjuntos del CRÉDIT POPULAIRE DU MAROC (CPM), que incluye el balance de situación, el fuera de balance, la cuenta de productos y cargas, el estado de saldos de gestión, el cuadro de flujos de tesorería y el estado de informaciones adicionales relativos al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010. Estos estados financieros muestran una cantidad de fondos propios y similares de 25.710.950 mil dirhams con un beneficio neto consolidado de 2.750.500 mil dirhams.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Marroquíes de Auditoría. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de la síntesis de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la síntesis de los estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la síntesis de los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Marroquíes de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar los procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de la síntesis de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de la síntesis de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de la síntesis de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la síntesis de estados financieros

En nuestra opinión, la síntesis de los estados financieros mencionados en el párrafo anterior reflejan, en todos sus aspectos significativos, una imagen razonable del patrimonio del CRÉDIT POPULAIRE DU MAROC (CPM) hasta el 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con las Normas Marroquíes de Auditoría.

Casablanca, a 14 de marzo de 2011

Los auditores de cuentas

Deloitte Audit
A. Benabdellahalek
Asociado

Mazars Masnaoui
K. Mokdad
Asociado





BANQUE POPULAIRE

FAITE POUR VOUS