

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Segundo Trimestre del 2003

C O N T E N I D O

	Pág.
I. BANCO DE CREDITO DEL PERU	3
1. RESULTADOS	3
2. ACTIVOS Y PASIVOS	4
II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS	5
1. UTILIDAD NETA	5
2. ENTORNO ECONOMICO	6
3. INGRESO POR INTERESES NETO	9
4. INGRESOS NO FINANCIEROS	9
5. GASTOS NO FINANCIEROS	10
6. ACTIVOS Y PASIVOS	11
7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	12
8. ADECUACION DE CAPITAL	14
CUADROS	15

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Segundo Trimestre del 2003

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) generada en el segundo trimestre del 2003 alcanzó S/.100.0 millones (US\$28.8 millones), superando la utilidad de S/.66.1 millones (US\$19.0 millones) en el mismo lapso del 2002 y los S/.12.2 millones (US\$3.5 millones) en el primer trimestre del 2003. El incremento de la utilidad del presente trimestre respecto de la del año pasado, se debe principalmente a mayores ingresos no financieros, disminución de provisiones de mala cartera y al incremento de ingresos por intereses netos.

Los ingresos por intereses netos alcanzaron S/.279.6 millones (US\$80.5 millones) en el presente trimestre, 5.5% mayor al importe en el mismo período del año anterior. Respecto del segundo trimestre del año pasado, los gastos no financieros se elevan 9.5%, alcanzando S/.220.3 millones (US\$63.5 millones) debido a los relacionados con servicios por terceros en el desarrollo del proyecto de restructuración de sistemas.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 30 de junio del 2003)

	Tres meses terminados el			Seis meses terminados el	
	30.06.02	31.03.03	30.06.03	30.06.02	30.06.03
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	340,791	309,839	381,771	696,554	691,610
Menos - gastos por intereses	75,685	93,023	102,207	171,727	195,230
Ingreso por Intereses netos	265,106	216,816	279,564	524,827	496,379
Otros Ingresos	149,001	177,049	173,185	282,979	350,234
Provisiones y Depreciación	141,899	104,163	110,189	259,240	214,352
- Provisiones para Colocaciones	85,222	51,639	57,653	148,646	109,292
- Depreciación y otras	56,677	52,524	52,536	110,594	105,060
Resultados antes de Gastos e Impuestos	272,208	289,701	342,560	548,566	632,261
Otros Gastos	201,131	254,543	220,259	399,598	474,801
De personal	101,431	132,654	100,816	205,501	233,469
Gastos Generales	83,314	94,165	97,090	161,791	191,256
Varios	16,386	27,724	22,353	32,305	50,077
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	71,077	35,159	122,301	148,969	157,460
Result. por exposición a inflación	16,633	-15,362	2,002	17,287	-13,361
Impuesto a la renta	-21,632	-7,646	-24,256	-41,263	-31,902
UTILIDAD NETA	66,078	12,150	100,047	124,993	112,197

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

En el cuadro siguiente vemos que los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/.21,052 millones (US\$6,065 millones) al cierre de junio, disminuyendo 6.3% respecto del saldo en marzo del 2003. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.12,491 millones (US\$3,599 millones) al final del presente período, disminuyendo en 1.1% durante el trimestre. El porcentaje de cartera morosa fue de 6.9% y su cobertura de 133.3%, mejorando respecto de 7.1% y 130.4%, respectivamente, en marzo del 2003. Al 30 de junio del 2003 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.17,457 millones (US\$5,029 millones), disminuyendo 5.7% respecto de los depósitos a fines del trimestre precedente.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 30 de junio del 2003)

ACTIVO	30.06.02	31.12.02	31.03.03	30.06.03
FONDOS DISPONIBLES	5,555,308	6,264,514	6,735,944	5,830,472
FONDOS INTERBANCARIOS	39,788	95,907	6,952	17,002
INVERSIONES TEMPORALES	1,170,102	1,610,173	2,029,971	1,896,498
COLOCACIONES, netas	9,333,383	10,204,508	11,460,621	11,337,213
Créditos Vigentes	9,562,060	10,363,901	11,732,377	11,625,236
Créditos Vencidos	698,125	697,229	895,187	866,198
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-926,802	-856,622	-1,166,943	-1,154,221
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	557,664	566,572	745,996	670,498
OTROS ACTIVOS	1,160,232	1,213,006	1,476,456	1,300,129
TOTAL ACTIVOS	17,816,477	19,954,681	22,455,940	21,051,812
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	14,910,197	16,771,604	18,512,308	17,457,158
A la Vista	3,245,074	3,876,297	4,259,893	4,038,073
De Ahorro	4,792,148	4,948,233	5,170,552	5,084,372
A Plazo	6,872,975	7,947,074	9,081,862	8,334,713
FONDOS INTERBANCARIOS	27,546	152,389	104,248	52,710
VALORES EN CIRCULACION	456,223	462,792	1,025,438	837,670
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	81,707	209,267	154,968	180,975
OTROS PASIVOS	440,495	355,996	748,795	515,423
TOTAL PASIVO	15,916,168	17,952,049	20,545,755	19,043,936
PATRIMONIO NETO	1,900,309	2,002,632	1,910,184	2,007,875
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	17,816,477	19,954,681	22,455,940	21,051,812
CUENTAS CONTINGENTES	3,647,204	3,796,962	4,411,681	4,425,086

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

II. BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

II.1 UTILIDAD NETA

La utilidad neta consolidada generada durante el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2003 alcanzó S/.112.2 millones (US\$32.3 millones), comparada con la utilidad de S/.125.0 millones (US\$36.0 millones) alcanzada al mes de junio del año pasado. La disminución de la utilidad se debe principalmente a los egresos no recurrentes por la absorción del BSCH-Perú, que se ocasionan mayormente hasta marzo del 2003 y que acumularon S/.60.3 millones (US\$17.4 millones) en este semestre, y a la pérdida por exposición a la inflación, los que se compensan en parte con mayores ingresos no financieros.

La utilidad neta consolidada generada durante el segundo trimestre del 2003 alcanzó S/.100.0 millones (US\$28.8 millones), mayor a la utilidad de S/.66.1 millones (US\$19.0 millones) alcanzada en el mismo trimestre del 2002. La utilidad del presente trimestre se incrementa, respecto de la del mismo período del año pasado, principalmente por los mayores ingresos no financieros y menores provisiones para cartera morosa, los que compensan el menor resultado por exposición a la inflación.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS RESUMEN DE RESULTADOS (1)

(En millones de S/. constantes y millones de U.S.\$, excepto utilidad por acción)

	Tres meses terminados el				Seis meses terminados el		
	30.06.02	31.03.03	30.06.03	30.06.03	30.06.02	30.06.03	30.06.03
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	278.7	281.7	284.4	\$81.9	557.2	566.1	\$163.1
Provisión para colocaciones	103.9	115.3	66.3	\$19.1	191.6	181.6	\$52.3
Otros ingresos	189.6	248.4	212.3	\$61.2	372.7	460.7	\$132.7
Gastos	295.3	311.7	297.5	\$85.7	586.5	609.2	\$175.5
Gastos de fusión	0.0	53.3	7.0	\$2.0	0.0	60.3	\$17.4
Resultado por exp. a la inflación	23.9	(24.9)	3.7	\$1.1	24.2	(21.2)	(\$6.1)
Utilidad antes de impuesto a la renta	93.0	24.9	129.7	\$37.4	176.1	154.6	\$44.5
Impuesto a la Renta	26.9	12.7	29.7	\$8.5	51.1	42.4	\$12.2
Utilidad neta	66.1	12.1	100.0	\$28.8	125.0	112.2	\$32.3
Utilidad neta por acción (2)	0.05	0.01	0.08	\$0.02	0.10	0.09	\$0.03

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 30 de junio del 2003. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.471 por US\$1.00.

(2) Emplea 1,202 millones de acciones en todos los periodos.

II.2 ENTORNO ECONOMICO

Actividad Económica

Acumulado al mes de mayo del 2003, el PBI tuvo un crecimiento de 4.3%, un ritmo menor a los observados desde el segundo trimestre del 2002. El PBI del mes de marzo tuvo una variación de 6.0%, en parte por el positivo efecto calendario del pase de los días festivos de Semana Santa, lo que tuvo como contraparte un menor crecimiento de 2.9% en abril. La actividad productiva en mayo subió sólo 1.8% por la caída en pesca y baja producción agropecuaria y comercio, notando que también se tuvieron importantes huelgas (agricultores, transportistas y maestros). El menor dinamismo en el período señala que se está dando la esperada desaceleración que llevaría a un crecimiento inferior al 4% para el total del ejercicio 2003, comparado con el 5.4% del 2002. Es aún prematuro evaluar el impacto económico de las mayores tasas de impuestos que se están empezando a aplicar para cumplir con la meta de déficit fiscal.

Al mes de mayo, diversos sectores no primarios muestran crecimientos superiores al 4%, aunque los incrementos son inferiores a los observados en la segunda mitad del 2002, a los que se suma el continuado dinamismo de la minería metálica. Destaca el crecimiento, acumulado a mayo, de los sectores de Minería metálica, que sube 8.3%, Servicios con 4.8%, Manufactura no primaria 4.4%, y Electricidad y agua con 4.2%.

Todos los componentes de la demanda interna, datos disponibles hasta el primer trimestre del 2003, mantienen una evolución positiva e impulsan el crecimiento del PBI. Si bien la demanda interna sube 5.1% en este trimestre, lo hace a un ritmo menor al observado desde el segundo trimestre del 2002. Sin embargo, la inversión fija privada crece 6.9%, desde una base muy baja, creciendo por tercer trimestre consecutivo y a un ritmo no observado desde 1998.

Finanzas Públicas

El déficit del sector público fue de 1% del PBI en el primer trimestre del 2003, menor al 1.1% en el mismo período del 2002. Esto resulta del incremento de los ingresos corrientes del gobierno central que pasaron a 14.7% del PBI, subiendo de 13.4%, respectivamente, lo que se compensó con mayores gastos no financieros, que suben de 13.1% a 13.4%, y un menor resultado en empresas públicas, principalmente por la demora en el alza de combustibles.

Acumulado a mayo del 2003, los ingresos tributarios se incrementan 14%, en términos reales, por el efecto estadístico de compararse con una base baja en el mismo lapso del 2002, además de la mayor recaudación por las nuevas medidas de administración tributaria. Destacan el aumento de 37% en el Impuesto a la Renta y de 12% del IGV. El efecto estadístico se reducirá en el segundo semestre del 2003 por que las medidas de ampliación de la base tributaria se pusieron an marcha en la segunda parte del 2002. Por su parte, los gastos corrientes no financieros subieron 7.4%, esperando alzas adicionales por los nuevos compromisos asumidos en negociaciones con gremios. El gobierno, buscando cumplir con la meta de reducir el déficit del año a 1.9%, ha puesto en marcha medidas de recortes de gastos, incrementos de impuestos y planteado nuevos tributos, algunos de los que requieren aprobación legislativa.

Precios y Devaluación

En el segundo trimestre del 2003 el índice de precios al consumidor (IPC) se contrajo en 0.6%, comparado con la importante alza de 1.8% en el primer trimestre del año, que se debió al aumento de los precios de los combustibles. La contracción del presente período se debe mayormente a menores costos de combustibles para el transporte y para el consumo en las viviendas, y por los menores precios de los alimentos. La inflación acumula 2.2% en los doce últimos meses, pero sólo 1.3% en este semestre, lo que está debajo del rango que el Banco Central mantiene como meta para el total del año 2003 (de 1.5% a 3.5%). El índice de precios al por mayor (IPM), disminuyó 0.7% en el presente trimestre, comparado con un alza de 1.1% en el trimestre precedente.

Al cierre del 30 de junio del 2003, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.471, manteniéndose casi sin variación respecto del S/. 3.474 a inicios del trimestre, pero disminuye 1.2% del S/.3.514 al 31 de diciembre del 2002. Sin embargo, durante el trimestre el mercado cambiario tuvo cierta volatilidad, elevándose temporalmente el tipo de cambio durante el mes de mayo hasta S/.3.50, por efecto de la inestabilidad política y por el debate de las nuevas medidas tributarias.

Reservas Internacionales

Las reservas internacionales netas del Banco Central disminuyeron durante el segundo trimestre del 2003, alcanzando US\$9,997 millones al 30 de junio, habiendo sido de US\$10,443 millones al 31 de marzo, pero se mantienen sobre los US\$9,598 millones al 31 de diciembre pasado. La disminución se debió mayormente a pagos de deuda externa por el sector público.

La Balanza Comercial registró un superávit acumulado de US\$58 millones a mayo del 2003, comparado con el déficit de US\$179 millones en el mismo lapso del 2002. La mejora se debe al aumento de 22% de las exportaciones frente al 13% de las importaciones. Las exportaciones, que alcanzan US\$3,407 millones en los primeros cinco meses, crecen por mayores volúmenes y mejores precios de los principales productos tradicionales, cuyas exportaciones suben 27%, mientras las exportaciones no tradicionales suben 13%. Las importaciones fueron US\$3,349 millones a mayo del 2003, notando los mayores aumentos en las importaciones de combustibles y bienes de capital.

Sistema Financiero

Durante el presente trimestre se observó una ligera tendencia al alza en el volumen de las colocaciones, mientras los depósitos disminuyeron, a la vez que continuaron los excedentes de liquidez. Al 30 de junio del 2003, los depósitos de los catorce bancos comerciales que operan en el sistema, según la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), llegaron a S/.48,092 millones (US\$13,855 millones), importe que disminuye 0.7%, en términos nominales, respecto de los depósitos al 31 de marzo del 2003, pero son 3.4% mayores que los depósitos del 30 de junio del 2002.

Respecto al primer trimestre del 2003 y hasta el 30 de junio pasado, las colocaciones subieron 1.0%, en términos nominales, alcanzando S/.36,406 millones (US\$10,489 millones). En este lapso, los préstamos en moneda nacional de los bancos (21.9% del total de préstamos) subieron 1.8% a S/.7,972 millones (US\$2,297 millones), mientras las colocaciones en moneda extranjera lo hicieron en 0.8% a US\$8,192 millones. Sin embargo, respecto de junio del año pasado, las colocaciones totales disminuyen en 1.6%.

Al 30 de junio del 2003, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 7.9%, que permanece casi sin variar desde el 31 de diciembre pasado, pero mejora respecto del 8.2% de junio del 2002.

Las colocaciones morosas de los bancos se incrementaron 1.3% durante el presente período, alcanzando S/.2,858 millones (US\$823 millones), pero disminuyen 5.4% respecto de junio del 2002. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones cae en 2.1% a S/.3,659 millones (US\$1,054 millones). El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 128.0% al 30 de junio del 2003, mayor al 124.9% de cobertura a fines de junio del año anterior, aunque disminuye del 132.5% del trimestre precedente.

Durante el presente trimestre, las tasas de interés, especialmente en moneda nacional, redujeron su tendencia a disminuir por efecto del exceso de liquidez. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron de 20.2% en el presente período, similar a las del primer trimestre del 2003, mientras las pasivas (TIPMN) cayeron a 3.3% de 3.5%, respectivamente. En el cuarto trimestre del 2002, la TAMN fue 21.1% y la TIPMN de 3.7%. Por su parte, el promedio de las tasas interbancarias en moneda nacional se mantuvieron en 3.8%. En el presente trimestre, las tasas activas (TAMEX) y pasivas (TIPMEX) en moneda extranjera se mantuvieron igual a las del primer trimestre, en 10.1% y en 1.2%, respectivamente.

II.3 INGRESO POR INTERESES NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, del segundo trimestre del 2003 alcanzó S/.284.4 millones (US\$81.9 millones), mayor en 2.0% comparado con el del mismo trimestre del año pasado, aunque se mantiene similar al ingreso neto del primer trimestre del 2003. El incremento respecto del segundo trimestre del 2002 se debe principalmente a los mayores activos que generan intereses que compensan la disminución del margen de intereses, continuando la situación general de exceso de liquidez tanto en moneda nacional como extranjera.

Durante el segundo trimestre del 2003, el margen neto por intereses fue de 5.34%, disminuyendo de 6.04% en el segundo trimestre del 2002, pero sube comparado con 5.08% en el primer trimestre del 2003. Durante el presente trimestre, la mejora en el margen resulta principalmente de las mayores colocaciones e inversiones en moneda local. A pesar de continuar la disminución de las tasas de colocaciones y de depósitos en ambas monedas, mejoró el retorno en las inversiones en moneda nacional, lo que logró elevar el margen en esa moneda, mientras que el de las operaciones en moneda extranjera se mantuvo estable.

II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, del segundo trimestre del 2003 fueron S/.212.3 millones (US\$61.2 millones), 12.0% mayores a los ingresos obtenidos en el mismo trimestre del 2002, debido principalmente al aumento en ingresos por comisiones por servicios bancarios

En el segundo trimestre del 2003 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.158.7 millones (US\$45.7 millones), 14.5% sobre las del mismo trimestre del 2002, principalmente por los mayores ingresos por diversos servicios, destacando el de mantenimiento y administración de cuentas. En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

<i>(En S/.Mn. constantes)</i>	2T02	2T03	Var.
Créditos contingentes	6.6	7.5	13.6%
Comercio Exterior	6.7	8.1	20.3%
Administración de cuentas	37.4	43.6	16.5%
Seguros	6.3	7.0	10.7%
Cobranzas	16.4	15.9	-3.2%
Servicio de transferencias de fondos	25.2	25.9	3.6%
Tarjeta de crédito	16.1	19.7	23.0%
Bolsa de valores	7.7	11.3	47.7%
Finanzas Corporativas	1.5	3.8	148.4%
Administración de préstamos	0.5	1.3	154.9%
Portes	7.3	6.9	-6.0%
Otros	6.8	7.7	12.7%
Total	138.5	158.7	14.5%

En el segundo trimestre del 2003, las transacciones con valores resultaron en un beneficio de S/.8.2 millones (US\$2.4 millones), similar a las ganancias del segundo trimestre del 2002 donde se obtuvo S/.8.9 millones (US\$2.6 millones). El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima subió 17.1% en el segundo trimestre del 2003, comparado con una disminución de 12.7% en el mismo período del año pasado.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.18.9 millones (US\$5.4 millones) en el segundo trimestre del 2003, 3.5% sobre el importe del mismo trimestre del 2002, debido al incremento en los volúmenes de transacciones, lo que compensó una ligera disminución del margen.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran principalmente recuperos de gastos y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, subió de S/.23.9 millones (US\$6.9 millones) en el segundo trimestre del 2002, a S/.26.6 millones (US\$7.7 millones) en este período, aunque disminuye respecto de S/.67.8 millones (US\$19.5 millones) en el primer trimestre del 2003, donde se obtuvieron ganancias diferidas de S/.19.9 millones (US\$5.7 millones) que no tuvieron un efecto positivo en los resultados pues se compensaron con la constitución de provisiones para mala cartera por el mismo importe.

II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el segundo trimestre del 2003 fueron S/.304.4 millones (US\$87.7 millones), 3.1% mayores a los del mismo período del 2002, aunque disminuyen 16.6% respecto del trimestre precedente donde se registraron gastos relacionados con la fusión del BSCH-Perú. Los gastos operativos ajustados durante el segundo trimestre del 2003 fueron de S/.263.4 millones (US\$75.9 millones), mayor en 2.6% que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior. Dichos gastos operativos ajustados se determinan excluyendo: i) provisiones por activos adjudicados (S/.23.2 millones); ii) gastos no recurrentes relacionados con la fusión del BSCH-Perú y con el proyecto de restructuración de sistemas de cómputo (S/.12.8 millones); y, iii) la participación de trabajadores en las utilidades (S/.5.0 millones).

En el segundo trimestre del 2003, los gastos de fusión con el BSCH-Perú, de S/.7.0 millones (US\$2.0 millones), se incurrieron mayormente para gastos generales e indemnización de empleados. En el primer trimestre del 2003 estos gastos de fusión fueron de S/.53.4 millones (US\$15.4 millones).

Excluyendo los gastos por la fusión, aproximadamente el 42% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que disminuye 3.8%, a S/.124.7 millones (US\$35.9 millones), comparado con el segundo trimestre del 2002. Al cierre del presente trimestre el número de personal fue 7,570, cifra menor que las 7,629 personas en marzo pasado, principalmente por la aplicación de planes de restructuración de personal en el Banco de Crédito y en Solución Financiera.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 33% de los gastos no financieros del trimestre sin incluir los gastos de fusión, fue de S/.99.0 millones (US\$28.5 millones) en el segundo trimestre del 2003, subiendo 8.7% comparado con el mismo trimestre del año anterior en parte por gastos no recurrentes en la restructuración de sistemas que alcanzaron S/.5.8 millones (US\$1.7 millones). En el trimestre, los principales conceptos de gastos generales y administrativos sin incluir gastos de fusión fueron:

<i>(En S/.Mn constantes)</i>	2T02	2T03	Var
Suministros y cargos operativos	11.4	12.6	10.3%
Comunicaciones	9.2	9.6	4.6%
Honorarios profesionales	17.2	16.8	-2.5%
Seguros y seguridad	7.7	8.0	4.6%
Transporte de valores	11.1	11.8	6.1%
Sistemas y mantenimiento	16.0	22.1	38.0%
Publicidad	15.9	13.6	-14.5%
Otros generales y administrativos	2.4	4.5	83.8%
Total generales y administrativos	91.1	99.0	8.7%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, disminuye de S/.36.5 millones (US\$10.5 millones) en el segundo trimestre del 2002 a S/.29.0 millones (US\$8.4 millones) en el presente trimestre, principalmente por registrar menores provisiones para contingencias.

El ratio de gastos operativos ajustados (sin considerar provisiones por activos adjudicados, la participación en las utilidades de trabajadores y gastos no recurrentes) como porcentaje de los activos totales promedio, disminuyó de 4.9% en el segundo trimestre del 2002, a 4.4% en el presente.

El ratio de gastos operativos ajustados como un porcentaje del total de ingresos (excluyendo ingresos no recurrentes), también mejora de 54.8% a 53.0% comparando el segundo trimestre del 2002 y del 2003, respectivamente.

II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron de S/.23,386 millones (US\$6,737 millones) al cierre de junio del 2003, 10.9% mayores respecto del saldo de fines del segundo trimestre del 2002, aunque disminuye 5.1% del saldo de marzo del 2003.

Las colocaciones totales consolidadas, alcanzaron S/.14,618 millones (US\$4,212 millones) al fin de junio del 2003, mayor en 12.1% comparado con junio del 2002, pero disminuye ligeramente en 0.9% respecto del saldo a fines del trimestre precedente. Al cierre de junio del 2003, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 56.3% del total de activos, mayor al 53.8% de marzo pasado. Al cierre del segundo trimestre del 2003 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 17.2%, superior al 16.7% en marzo del 2003 y que el 14.2% en junio del 2002.

Al 30 de junio del 2003 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.20,013 millones (US\$5,766 millones), mayor en 13.2% respecto del saldo de fines del segundo trimestre del 2002, pero disminuye 4.6% durante el presente trimestre. En este período, los depósitos de ahorros disminuyeron en 1.0%, los depósitos a la vista en 4.3%, y los depósitos a plazo en 6.6%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 23.5% del total de depósitos, superior al 22.2% en el pasado mes de marzo, y también que el 20.4% de fines de junio del 2002.

Las colocaciones netas de provisiones y los depósitos y obligaciones de las empresas que conforman el Banco tuvieron la siguiente contribución:

<i>(En % y S/.Mn.constantes)</i>	Colocaciones netas			Depósitos		
	2T02	1T03	2T03	2T02	1T03	2T03
Banco de Crédito del Perú	78.0%	86.4%	86.0%	84.6%	90.6%	90.0%
Banco de Crédito de Bolivia	9.8%	6.5%	7.0%	8.4%	5.6%	6.2%
Banco de Crédito Overseas	4.5%	0.1%	-----	3.0%	0.0%	-----
Crédito Leasing	5.8%	4.9%	4.8%	2.9%	2.6%	2.6%
Solución Financiera de Crédito	1.9%	2.1%	2.2%	1.1%	1.1%	1.2%
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/.11.931	S/.13.266	S/.13.177	S/.17.673	S/.20.985	S/.20.014

Según estadísticas de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los catorce bancos comerciales peruanos, al 30 de junio del 2003 la participación del Banco de Crédito fue de 34.3% del total de colocaciones (35.3% al 31 de marzo del 2003 y 27.2% al 30 de junio del 2002), y de 36.3% del de depósitos (38.5% al 31 de marzo del 2003 y 31.4% al 30 de junio del 2002).

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/. Mn constantes)</i>	30.06.02	31.03.03	30.06.03
Corporativa	45.5%	43.2%	43.1%
Mediana Empresa	27.2%	26.0%	26.4%
Banca Minorista:	27.3%	30.8%	30.5%
- Pequeña Empresa	11.3%	11.0%	10.1%
- Hipotecario	8.1%	12.1%	12.6%
- Consumo	4.6%	4.3%	4.4%
- Tarjeta de Crédito	3.2%	3.4%	3.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.13,038	S/.14,746	S/.14,618

En el presente trimestre los préstamos totales disminuyeron ligeramente en 0.9%, donde si bien los de mediana empresa subieron en 0.7%, a S/.3,862 millones (US\$1,113 millones), los créditos al segmento de empresas corporativas bajan 1.2%, a S/.6,298 millones (US\$1,814 millones), y las colocaciones a la banca minorista también caen 1.7% a S/.4,459 millones (US\$1,285 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	2T02	1T03	2T03	2T03 vs 1T03	2T03 vs 2T02
- Pequeña Empresa	1,476	1,593	1,473	-7.5%	-0.2%
- Hipotecario	1,062	1,797	1,842	2.5%	73.5%
- Consumo	598	645	641	-0.7%	7.2%
- Tarjeta de Crédito	417	500	502	0.4%	20.5%
Total Banca Minorista	3,553	4,535	4,459	-1.7%	25.5%

Al 30 de junio del 2003 las colocaciones contingentes fueron S/.4,931 millones (US\$1,420.5 millones), incrementándose 13.4% respecto de las de fines de junio del 2002 como se aprecia en la siguiente tabla:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	2T02	1T03	2T03	2T03 vs 1T03	2T03 vs 2T02
- Avales y Cartas Fianza	2,075	2,278	2,194	-3.7%	5.8%
- Cartas de Crédito	424	505	440	-13.0%	3.6%
- Aceptaciones	102	134	159	18.5%	55.5%
- Futuros moneda extranjera	1,076	1,324	1,473	11.3%	36.9%
- Otras cuentas contingentes	672	659	665	0.9%	-0.9%
Total Contingentes	4,349	4,900	4,931	0.6%	13.4%

II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

La calidad de cartera mantuvo su tendencia positiva durante el segundo trimestre del 2003. El total de la cartera morosa al 30 de junio del 2003 fue S/.1,224 millones (US\$352.6 millones), 3.3% menor que el saldo de S/.1,266 millones (US\$364.8 millones) al final de marzo del 2003, y cae también 9.0% respecto de los créditos morosos al inicio del ejercicio.

El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, fue 8.37%, mejorando durante el trimestre de 8.59% en marzo, pero es mayor que el 7.93% en junio del año pasado donde aún no se incorporaban los préstamos vencidos del BSCH-Perú.

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.1,442 millones (US\$415.3 millones) a fines de junio del 2003, 2.6% menor al saldo del trimestre precedente, disminuyendo por los castigos efectuados. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos fue de

117.8% al cierre del presente período, mayor al 116.9% de marzo del 2003, y también comparado con 107.1% de junio del 2002.

Del saldo total de provisiones al fin del presente trimestre, S/.208.0 millones (US\$59.9 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), disminuyendo de S/.261.3 millones (US\$75.3 millones) al 31 de marzo del 2003 por la aplicación definitiva de reservas que excedían lo requerido.

En el segundo trimestre del 2003 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.148.6 millones (US\$40.0 millones), de los que aproximadamente 5% corresponden a créditos de consumo. Los castigos en el primer trimestre del 2003 fueron de S/.58.6 millones (US\$17.0 millones), y de S/.168.1 millones (US\$48.4 millones) en el segundo trimestre del 2002.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.912.2 millones (US\$262.8 millones), disminuyendo respecto del saldo del trimestre precedente que fue de S/.954.8 millones (US\$275.1 millones).

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 18.1% en junio del 2003, menor al 19.5% en junio del año pasado, aunque sube ligeramente del 17.8% que se obtuvo en marzo del 2003. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S./Mn const.)</i>	30.06.02	31.03.03	30.06.03
A: Normal	68.7%	72.9%	70.3%
B: Problema Potencial	11.8%	9.3%	11.5%
C: Deficiente	9.2%	6.7%	5.9%
D: Dudoso	5.4%	5.7%	6.6%
E: Pérdida	4.9%	5.4%	5.6%
Total	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Cartera Total	S/.13,038	S/.14,746	S/.14,618

Durante el segundo trimestre del 2003 se cargaron gastos por provisiones para cartera de préstamos por S/.66.3 millones (US\$19.1 millones), importe menor que los S/.103.9 millones (US\$29.9 millones) provisionados en el segundo trimestre del 2002, debido mayormente a la mejora de la calidad de la cartera y a la aplicación de reservas genéricas en exceso de lo requerido. La provisión en el primer trimestre del 2003 fue de S/.115.3 millones (US\$33.2 millones), donde se incluyeron US\$13.4 millones por la cartera de la subsidiaria en Bolivia, comparado con US\$2.7 millones registrados en el presente período.

II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del segundo trimestre del 2003 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 9.4 a 1.0 (10.7%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 7.9 a 1.0 (12.6%). Al 30 de junio del 2003 los activos ponderados incorporan S/.771.1 millones (US\$222.2 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.70.1 millones (US\$20.2 millones) de patrimonio. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 30 de junio del 2003, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,165 millones (US\$623.7 millones), disminuyendo respecto de los S/.2,186 millones (US\$629.8 millones) del trimestre precedente, principalmente por las mayores inversiones. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.163.4 millones (US\$47.1 millones) de deuda subordinada, la que permaneció casi sin variación durante el presente período.

	BCP no consolidado		BCP consolidado	
(S/. Mn constantes)	30.06.02	30.06.03	30.06.02	30.06.03
Patrimonio Efectivo	1,437	1,598	2,036	2,165
Activos Ponderados	13,636	14,942	16,719	17,131
Acts. Ponderados / Patrimonio Ef. (veces)	9.5	9.4	8.2	7.9
Patrimonio Ef. / Acts. Ponderados	10.5%	10.7%	12.2%	12.6%

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 30 de junio del 2003 y miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	30.06.02	31.12.02	31.03.03	30.06.03	30.06.03
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	<u>5,819.582</u>	<u>7,325.345</u>	<u>6,929.199</u>	<u>6,049.523</u>	<u>\$1,742.876</u>
Caja y canje	827.703	1,086.141	812.038	868.317	\$250.163
Depósitos en el Banco Central de Reserva	3,876.959	4,786.098	5,258.485	4,369.756	\$1,258.933
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,114.920	1,453.106	858.676	811.450	\$233.780
Valores negociables, netos	1,474.146	1,946.167	2,250.304	2,203.559	\$634.848
Colocaciones	<u>13,037.795</u>	<u>15,715.461</u>	<u>14,745.791</u>	<u>14,618.228</u>	<u>\$4,211.532</u>
Vigentes	12,003.998	14,370.529	13,479.445	13,394.275	\$3,858.910
Vencidas	1,033.798	1,344.932	1,266.346	1,223.953	\$352.623
Provisión para colocaciones	(1,106.901)	(1,462.632)	(1,479.836)	(1,441.540)	(\$415.310)
Colocaciones Netas	<u>11,930.894</u>	<u>14,252.829</u>	<u>13,265.955</u>	<u>13,176.688</u>	<u>\$3,796.222</u>
Inversiones disponibles para la venta	374.305	417.936	358.741	313.130	\$90.213
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	627.588	782.320	760.401	737.099	\$212.359
Otros activos	856.784	894.176	1,090.121	905.598	\$260.904
TOTAL DE ACTIVOS	21,083.299	25,618.773	24,654.721	23,385.597	\$6,737.424
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>17,672.782</u>	<u>21,889.148</u>	<u>20,985.489</u>	<u>20,013.547</u>	<u>\$5,765.931</u>
Obligaciones a la vista	3,776.471	4,918.243	4,649.755	4,448.206	\$1,281.534
Depósitos de ahorros	5,181.509	5,878.684	5,501.384	5,444.522	\$1,568.574
Depósitos a plazo	8,714.802	11,092.221	10,834.350	10,120.819	\$2,915.822
Deudas a bancos y corresponsales	389.005	557.447	507.873	498.840	\$143.717
Otros pasivos	1,121.202	1,169.546	1,255.540	865.335	\$249.304
Patrimonio neto:	<u>1,900.310</u>	<u>2,002.632</u>	<u>1,905.819</u>	<u>2,007.875</u>	<u>\$578.472</u>
Capital social	1,100.101	1,099.056	1,205.918	1,207.195	\$347.795
Reserva legal	650.747	650.128	686.681	687.408	\$198.043
Resultados acumulados	149.462	253.448	13.220	113.272	\$32.634
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	21,083.299	25,618.773	24,654.721	23,385.597	\$6,737.424
Colocaciones contingentes	4,348.510	5,487.103	4,900.248	4,930.784	\$1,420.566

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.471 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 30 de junio del 2003 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Seis meses terminados el		
	30.06.02	31.03.03	30.06.03	30.06.03	30.06.02	30.06.03	30.06.03
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)			US\$000(1)
Ingresos por intereses	403.324	412.491	402.937	\$116.087	812.073	815.428	\$234.926
Menos - gastos por intereses	<u>124.640</u>	<u>130.764</u>	<u>118.540</u>	<u>\$34.152</u>	<u>254.910</u>	<u>249.304</u>	<u>\$71.825</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>278.684</u>	<u>281.727</u>	<u>284.397</u>	<u>\$81.935</u>	<u>557.163</u>	<u>566.124</u>	<u>\$163.101</u>
Provisión para colocaciones, netas	103.910	115.293	66.302	\$19.102	191.556	181.595	\$52.318
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>174.774</u>	<u>166.434</u>	<u>218.095</u>	<u>\$62.833</u>	<u>365.607</u>	<u>384.529</u>	<u>\$110.783</u>
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	138.534	154.857	158.653	\$45.708	270.603	313.510	\$90.323
Ganancia neta en venta de valores	8.934	4.475	8.183	\$2.358	24.763	12.658	\$3.647
Ganancia neta en oper. de cambio	18.250	21.237	18.888	\$5.442	34.114	40.125	\$11.560
Otros ingresos	23.908	67.795	26.610	\$7.666	43.223	94.405	\$27.198
	<u>189.626</u>	<u>248.364</u>	<u>212.334</u>	<u>\$61.174</u>	<u>372.703</u>	<u>460.698</u>	<u>\$132.728</u>
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	129.643	132.704	124.695	\$35.925	259.397	257.399	\$74.157
Generales y administrativos	91.090	104.832	98.979	\$28.516	176.308	203.811	\$58.718
Depreciación y amortización	29.671	33.331	34.498	\$9.939	59.318	67.829	\$19.542
Impuestos y contribuciones	8.300	11.180	10.284	\$2.963	16.741	21.464	\$6.184
Otros	36.546	29.639	29.015	\$8.359	74.734	58.654	\$16.898
Gastos de fusión	0.000	53.350	6.960	\$2.005	0.000	60.310	\$17.375
	<u>295.250</u>	<u>365.035</u>	<u>304.432</u>	<u>\$87.707</u>	<u>586.498</u>	<u>669.467</u>	<u>\$192.874</u>
Result. por exposición a inflación	23.880	(24.886)	3.724	\$1.073	24.247	(21.162)	(\$6.097)
Util. antes del impuesto a la renta	93.030	24.877	129.721	\$37.373	176.059	154.598	\$44.540
Impuesto a la renta	26.949	12.727	29.674	\$8.549	51.064	42.401	\$12.216
UTILIDAD NETA	66.081	12.150	100.047	\$28.824	124.995	112.197	\$32.324

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.471 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3

RATIOS SELECCIONADOS

	Tres meses terminados el			Seis meses terminados el	
	30.06.02	31.03.03	30.06.03	30.06.02	30.06.03
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.055	0.010	0.083	0.104	0.093
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	6.04%	5.08%	5.34%	6.03%	5.21%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.25%	0.19%	1.67%	1.18%	0.92%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	14.13%	2.49%	20.45%	13.27%	11.19%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	7.93%	8.59%	8.37%	7.93%	8.37%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	107.07%	116.86%	117.78%	107.07%	117.78%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / total préstamos	8.49%	10.04%	9.86%	8.49%	9.86%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	43.51%	56.18%	54.41%	43.51%	54.41%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-3.85%	-11.20%	-10.84%	-3.85%	-10.84%
Operativos(5)					
Gastos operativos / ingresos totales(4)	54.83%	54.40%	53.02%	56.25%	53.72%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.86%	4.42%	4.39%	4.94%	4.42%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,036.4	2,185.9	2,164.9	2,036.4	2,164.9
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,750.8	1,730.0	1,742.2	1,750.8	1,742.2
Patrimonio / activo total	9.01%	7.73%	8.59%	9.01%	8.59%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.18%	12.53%	12.64%	12.18%	12.64%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	18,453.4	22,201.4	21,313.0	18,509.9	21,667.5
Activos totales (3)	21,122.4	25,136.7	24,020.2	21,175.1	24,502.2
Patrimonio (3)	1,871.0	1,954.2	1,956.8	1,884.4	2,005.3
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1,076	1,077	1,202	1,076	1,202
No. de empleados	7,821	7,629	7,595	7,821	7,595
Tasa de inflación (Indice de precios al por mayor)	0.66%	1.10%	-0.66%	0.15%	0.44%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.510	3.474	3.471	3.510	3.471

(1)Se emplea 1,202 millones de acciones sin variación al haberse emitido acciones sólo por concepto de capitalización de utilidades y ajustes por inflación.

(2)Los ratios se anualizaron.

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

(4)Los ingresos totales incluyen ingresos por intereses netos más otros ingresos.

(5)Los gastos no incluyen la participación de trabajadores en los resultados ni provisiones por el menor valor de bienes adjudicados.