

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Cuarto 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	7
4. INGRESOS NO FINANCIEROS	8
5. GASTOS NO FINANCIEROS	8
6. ACTIVOS Y PASIVOS	9
7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	11
8. ADECUACION DE CAPITAL	12
CUADROS	13

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Cuarto Trimestre del 2003

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) generada en el cuarto trimestre del 2003 alcanzó S/.87.7 millones (US\$25.3 millones), superando la utilidad de S/.43.4 millones (US\$12.5 millones) en el mismo lapso del 2002. El incremento de la utilidad del presente trimestre respecto de la del año pasado, se debe principalmente a los mayores ingresos financieros y no financieros, y a la disminución de provisiones de mala cartera, los que compensan mayores gastos por provisión de contingencias.

Los ingresos financieros netos alcanzaron S/.281.2 millones (US\$81.2 millones) en el presente trimestre, 11.6% mayor al importe en el mismo período del año anterior. Los ingresos no financieros, S/.213.7 millones (US\$61.7 millones) en el presente trimestre, son 20.7% mayores a los del año anterior por los mayores ingresos por servicios y recupero de cuentas castigadas. Respecto del cuarto trimestre del 2002, se logran disminuir los gastos de personal y generales, pero se elevan las provisiones por cuentas por cobrar y contingencias.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2003)

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.02	30.09.03	31.12.03	31.12.02	31.12.03
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	350,492	424,146	362,152	1,393,041	1,488,974
Menos - gastos por intereses	98,444	97,469	80,957	361,205	376,780
Ingreso por Intereses netos	252,048	326,677	281,195	1,031,836	1,112,194
Otros Ingresos	177,149	204,926	213,738	639,958	774,501
Provisiones y Depreciación	116,485	175,970	103,987	522,270	497,738
- Provisiones para Colocaciones	62,060	53,683	19,656	303,284	184,380
- Depreciación y otras	54,425	122,287	84,331	218,986	313,359
Resultados antes de Gastos e Impuestos	312,711	355,633	390,947	1,149,524	1,388,957
Otros Gastos	<u>237,647</u>	<u>214,514</u>	<u>263,845</u>	<u>865,157</u>	<u>960,757</u>
De personal	119,190	100,044	74,664	432,369	411,913
Gastos Generales	101,807	91,335	98,832	364,779	384,483
Varios	16,651	23,134	90,348	68,009	164,360
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	75,063	141,119	127,102	284,367	428,200
Result. por exposición a inflación	-19,776	1,331	-13,071	19,709	-25,314
Impuesto a la renta	-11,932	-35,330	-26,358	-71,420	-94,100
UTILIDAD NETA	43,355	107,120	87,674	232,655	308,786

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/.20,864 millones (US\$6,025 millones) al final del 2003, subiendo 2.9% respecto del saldo al cierre del 2002. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.12,038 millones (US\$3,476 millones) al final del ejercicio, disminuyendo en 2.0% durante el trimestre pero subieron 7.1% en el ejercicio. El porcentaje de cartera morosa fue de 4.9%, mejorando respecto de 6.3% a inicios del año. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 156.7% al final del 2003, superando el 122.9% de diciembre del 2002. Al 31 de diciembre del 2003 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.17,102 millones (US\$4,939 millones), subiendo 0.4% respecto de los depósitos a fines del 2002.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2003)

ACTIVO	30.09.02	31.12.02	30.09.03	31.12.03
FONDOS DISPONIBLES	6,674,314	6,364,347	5,615,926	4,965,977
FONDOS INTERBANCARIOS	101,006	97,436	14,361	20,001
INVERSIONES TEMPORALES	1,368,626	1,635,833	2,392,571	2,826,853
COLOCACIONES, netas	9,723,502	10,367,130	11,208,671	11,122,254
Créditos Vigentes	9,948,088	10,529,063	11,456,133	11,453,717
Créditos Vencidos	724,292	708,340	825,923	584,417
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-948,878	-870,273	-1,073,385	-915,879
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	554,819	575,601	666,214	676,007
OTROS ACTIVOS	1,069,942	1,232,337	1,491,131	1,252,729
TOTAL ACTIVOS	19,492,210	20,272,684	21,388,874	20,863,822
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	16,529,594	17,038,880	17,487,983	17,102,248
A la Vista	3,496,240	3,938,071	4,336,784	4,384,338
De Ahorro	4,943,721	5,027,089	4,940,690	4,881,475
A Plazo	8,089,633	8,073,720	8,210,510	7,836,435
FONDOS INTERBANCARIOS	23,418	154,818	34,269	96,626
VALORES EN CIRCULACION	422,354	470,167	831,498	819,587
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	97,895	212,602	210,590	188,801
OTROS PASIVOS	427,539	361,670	677,324	421,793
TOTAL PASIVO	17,500,801	18,238,137	19,241,664	18,629,056
PATRIMONIO NETO	1,991,409	2,034,546	2,147,210	2,234,766
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	19,492,210	20,272,684	21,388,874	20,863,822
CUENTAS CONTINGENTES	4,102,520	3,857,471	4,011,138	5,488,954

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 año terminado el 31 de diciembre del 2003 alcanzó S/.308.8 millones (US\$89.2 millones), 32.7% mayor que la utilidad de S/.232.7 millones (US\$67.2 millones) que se obtuvo en el año 2002, resultando en S/.0.26 y S/.0.19 por acción, respectivamente. La utilidad del ejercicio sube respecto de la del año 2002 principalmente debido a los mayores ingresos no financieros y la disminución de provisiones de cartera de créditos, los que compensan la pérdida por exposición a la inflación y egresos no recurrentes por la absorción del BSCH-Perú y de Solución Financiera de Crédito, que acumularon S/.65.2 millones (US\$18.8 millones).

La utilidad neta consolidada generada durante el cuarto trimestre del 2003 alcanzó S/.87.7 millones (US\$25.3 millones), duplicando la utilidad de S/.43.4 millones (US\$12.5 millones) alcanzada en el último trimestre del 2002, aunque disminuye de S/.107.1 millones (US\$30.9 millones) que resultó en el precedente tercer trimestre del 2003. La utilidad de este trimestre se incrementa, respecto de la del mismo período del año pasado, principalmente por las menores provisiones para cartera morosa, la reducción de gastos operativos y una menor pérdida por exposición a la inflación. En el presente trimestre se reportan S/.3.8 millones (US\$1.1 millones) de egresos por la fusión de Solución Financiera de Crédito (proceso que terminará en el primer trimestre del 2004).

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				Doce meses terminados el		
	31.12.02	30.09.03	31.12.03	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.03
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	287.4	295.2	286.5	\$82.7	1,120.1	1,156.9	\$334.1
Provisión para colocaciones	70.4	79.4	46.3	\$13.4	377.1	310.2	\$89.6
Otros ingresos	222.6	226.5	225.7	\$65.2	799.9	917.9	\$265.1
Gastos	333.2	295.0	320.6	\$92.6	1,225.5	1,232.0	\$355.8
Gastos de fusión	6.0	0.0	3.8	\$1.1	6.0	65.2	\$18.8
Resultado por exp. a la inflación	(35.3)	0.7	(20.3)	(\$5.9)	17.1	(41.1)	(\$11.9)
Utilidad antes de impuesto a la renta	65.1	147.9	121.2	\$35.0	328.5	426.2	\$123.1
Impuesto a la Renta	21.7	40.8	33.5	\$9.7	95.8	117.5	\$33.9
Utilidad neta	43.4	107.1	87.7	\$25.3	232.7	308.8	\$89.2
Utilidad neta por acción (2)	0.04	0.09	0.07	\$0.02	0.19	0.26	\$0.07

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 31 de diciembre del 2003. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.463 por US\$1.00.

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

II.2 ENTORNO ECONOMICO

Actividad Económica

El PBI mantuvo la dinámica positiva que ha generado crecimientos continuos durante los últimos 29 meses. Se acumuló un aumento de 4.0% a noviembre del 2003, luego de subir 3.3% en el mes de setiembre, 4.1% en octubre, aunque sólo 0.9% en el mes de noviembre. El pobre desempeño del mes de noviembre se debe principalmente a las caídas de la agricultura, de la pesca y de la actividad manufacturera relacionada a la misma. Sin embargo, el ritmo de crecimiento muestra una tendencia a continuar, aunque a un ritmo relativamente bajo.

La actividad económica subió 6.0%, 3.6% y 3.5% en el primer, segundo y tercer trimestre del 2003, respectivamente. Para los meses siguientes se espera que se mantenga el crecimiento pudiendo llegar al 4% para el total del 2003, menor al 4.9% logrado en el 2002. Las estimaciones oficiales prevén un crecimiento también de 4% en el 2004, cifra que se redujo de 4.5% en proyecciones anteriores.

Durante el pasado mes de octubre, la pesca subió 27.2% al suspenderse la veda de anchoveta, pero cae 0.4% en noviembre y acumula hasta este mes una disminución de 10.6%. La construcción creció 7.5% en octubre pero solo 0.1% en noviembre, siguiendo la alta variabilidad de los meses recientes, y acumula un aumento de 3.4%. Acumulado al mes de noviembre, destaca el continuado dinamismo de la minería metálica, que sube 8.2%, el de electricidad y agua, con 4.6% de aumento, comercio, que sube 4.2%, manufactura no primaria, con 3.4%, y el desempeño del sector agropecuario con 2.7%.

Finanzas Públicas

El déficit del sector público fue de 2.1% del PBI en el tercer trimestre del 2003, menor al 2.7% en el mismo período del 2002. La mejora resulta del incremento de los ingresos corrientes del gobierno central que pasaron a ser el 15.0% del PBI, subiendo de 14.8%, y por el menor gasto de capital de 1.7% comparado con 2.5%, respectivamente. El estimado oficial mantiene el déficit en 1.9% para el total del 2003.

Acumulado a noviembre del 2003, los ingresos tributarios se incrementan 11.5%, en términos reales, destacando los aumentos de 37% en el Impuesto a la Renta de empresas y de 11% del IGV interno, que suben principalmente por cambios en la administración de estos tributos. Por su parte, los gastos corrientes no financieros subieron 4.9% (reales), mientras que los gastos de capital cayeron 7.2%.

Precios y Devaluación

En el cuarto trimestre del 2003 el índice de precios al consumidor (IPC) se elevó 0.8%, luego de subir 0.4.% en el tercero y disminuir 0.6% en el segundo. La inflación acumuló 2.5% en los doce meses del 2003, mayor al 1.5% de inflación que resultó en el 2002, pero se mantuvo dentro del rango que el Banco Central postuló como meta para el total del año 2003 (de 1.5% a 3.5%). El índice de precios al por mayor (IPM), subió 1.0% en el presente trimestre, comparado con el alza de 0.5% en el trimestre precedente, y acumula 2.0% en el año 2003, también mayor al 1.7% del 2002.

Al cierre del 31 de diciembre del 2003, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.463, 0.6% por debajo de S/. 3.482 a inicios del trimestre, y disminuye 1.5% del S/.3.514 al 31 de diciembre del 2002.

Reservas Internacionales

Las reservas internacionales netas del Banco Central subieron durante el cuarto trimestre del 2003, alcanzando US\$10,194 millones al cierre del año, comparado con US\$9,755 millones al 30 de setiembre, y también con los US\$9,598 millones al 31 de diciembre del 2002.

La Balanza Comercial registró un superávit acumulado de US\$535 millones a noviembre del 2003, subiendo del superávit de US\$136 millones en el mismo lapso del 2002. La mejora se debe al aumento de 17% de las exportaciones frente al 11% de las importaciones. Las exportaciones, que

alcanzan US\$8,057 millones en estos primeros once meses, crecen principalmente por los mayores volúmenes y mejores precios, principalmente del oro, y por las exportaciones no tradicionales de textiles. Las importaciones fueron US\$7,523 millones a noviembre del 2003, registrándose los mayores aumentos en insumos y bienes intermedios.

Sistema Financiero

Durante el trimestre, los volúmenes de las colocaciones y depósitos en los bancos se mantuvieron estables después de mostrar disminuciones en la primera parte del ejercicio, a la vez que continuaron los excedentes de liquidez. Al 15 de diciembre 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/.45,328 millones (US\$13,048 millones), manteniéndose casi sin variación, en términos nominales, respecto de los depósitos al 15 de setiembre del 2003. Los depósitos disminuyeron 1.9% con respecto al saldo del 15 de diciembre del 2002.

Al 15 de diciembre pasado, las colocaciones alcanzaron S/.35,739 millones (US\$10,287 millones), subiendo ligeramente 0.7% respecto del saldo en el tercer trimestre. Sin embargo, disminuye 3.3% comparado con diciembre del año pasado, en términos nominales. En el presente período, los préstamos en moneda nacional de los bancos (22.8% del total de préstamos) subieron 4.4% a S/.8,151 millones (US\$2,346 millones), mientras las colocaciones en moneda extranjera que fueron US\$7,942 millones, bajaron 0.4%.

El pobre crecimiento de los volúmenes de depósitos y préstamos en los bancos, contrasta con el incremento observado en los fondos del sistema privado de pensiones y en los fondos mutuos. Al 31 de diciembre del 2003, los activos del sistema privado de pensiones alcanzaron US\$6,369 millones al crecer 11.8% en el presente trimestre y en 42.0% en el año, lapso donde se obtuvo una rentabilidad real de 21.2%. El patrimonio total de los fondos mutuos llegó a US\$2,007 millones, al crecer 2.4% y 33.7% en este trimestre y en el año 2003, respectivamente, con una rentabilidad de 2.9% en términos de dólares en el 2003.

Al 15 de diciembre del 2003, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 7.1%, que mejora de 8.5% en setiembre y de 8.8% al 15 de diciembre pasado. Las colocaciones morosas de los bancos disminuyeron 16.2% desde setiembre, alcanzando S/.2,540 millones (US\$731 millones), y en 22.3% respecto de diciembre del 2002. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones cayó 1.0% a S/.3,448 millones (US\$1,004 millones). El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 137.3% al 15 de diciembre del 2003, mayor al 116.2% de cobertura al 15 de setiembre del 2003, y que el 113.3% en diciembre del 2002.

Durante el presente trimestre, las tasas de interés, mostraron un comportamiento diverso. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron 22.2% en el presente período, subiendo de 21.5% en el tercer trimestre del 2003, mientras las pasivas (TIPMN) cayeron a 2.7% de 3.0%, respectivamente. En el cuarto trimestre del 2002, la TAMN fue 21.1% y la TIPMN de 3.7%. En el presente trimestre, las tasas activas en moneda extranjera (TAMEX) se mantuvieron en 9.1%, mientras las pasivas (TIPMEX) permanecieron casi sin variar en 1.0%.

II.3 INGRESO POR INTERESES NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, del cuarto trimestre del 2003 alcanzó S/.286.5 millones (US\$82.7 millones), manteniéndose similar al ingreso neto de intereses del mismo trimestre del año pasado, pero disminuye en 3.0% respecto de los intereses netos del tercer trimestre del 2003. Comparando con respecto al cuarto trimestre del año pasado, notamos que los activos que generan intereses subieron escazamente 0.8%, alcanzando un promedio de S/.20,419 millones (US\$5,896 millones), a la vez que se tuvo una ligera caída del margen de intereses. El BCP mantuvo una situación general de exceso de liquidez tanto en moneda nacional como extranjera.

Durante el cuarto trimestre del 2003, el margen neto por intereses fue de 5.61%, algo menor a 5.68% en el cuarto trimestre del 2002, y también comparado con 5.69% en el tercer trimestre del 2003. Durante el presente trimestre, se dió una ligera disminución en el margen principalmente por las menores tasas de las colocaciones en moneda extranjera, que se compensó en parte con la mejor rentabilidad de las colocaciones en moneda local y con el menor costo de fondos.

II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, del cuarto trimestre del 2003 fueron S/.225.7 millones (US\$65.2 millones), 1.4% mayores a los ingresos obtenidos en el mismo trimestre del 2002, debido principalmente al aumento en ingresos por comisiones de servicios bancarios y por el recupero de cuentas castigadas, que compensan menores ganancias en valores y en compra venta de moneda extranjera.

En el cuarto trimestre del 2003 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.163.5 millones (US\$47.2 millones), 8.0% sobre las del mismo trimestre del 2002, principalmente por los mayores ingresos por mantenimiento y administración de cuentas y bolsa de valores, que compensan la disminución de ingresos de finanzas corporativas. En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

<i>(En S./Mn. constantes)</i>	4T02	4T03	Var.
Créditos contingentes	8.3	7.9	-4.8%
Comercio Exterior	8.1	8.1	0.5%
Administración de cuentas	38.7	44.1	14.1%
Seguros	6.3	8.6	36.0%
Cobranzas	16.6	15.5	-6.8%
Servicio de transferencias de fondos	26.6	28.4	6.7%
Tarjeta de crédito	18.8	20.0	6.6%
Bolsa de valores	8.8	11.8	34.5%
Finanzas Corporativas	4.4	1.5	-65.8%
Administración de préstamos	0.8	1.3	59.3%
Portes	7.0	7.1	0.9%
Otros	7.0	9.2	28.9%
Total	151.4	163.5	8.0%

En el cuarto trimestre del 2003, las transacciones con valores resultaron en una pérdida de S/.246 mil (US\$71 mil), comparado con ganancias en el cuarto trimestre del 2002 donde se obtuvo S/.4.8 millones (US\$1.4 millones). La pérdida en el presente trimestre se debe mayormente a provisiones por valores de renta fija. El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima subió 22.9% en el cuarto trimestre y 74.9% en el total del año 2003, lo que se compara con alzas de 21.0% y 18.3% en los mismos períodos del año 2002.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.18.6 millones (US\$5.4 millones) en el cuarto trimestre del 2003, 22.3% menor al importe del último trimestre del 2002, debido a los menores volúmenes y márgenes en las transacciones por la estabilidad del tipo de cambio.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran principalmente recuperos de gastos y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, subió ligeramente de S/.42.3 millones (US\$12.2 millones) en el cuarto trimestre del 2002, a S/.43.8 millones (US\$12.7 millones) en el presente período.

II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el cuarto trimestre del 2003 fueron S/.324.4 millones (US\$93.7 millones), 4.4% menores a los del mismo período del 2002, destacando la disminución en gastos de personal y generales, que se compensan parcialmente con mayores gastos de depreciación y amortización, por los activos incorporados con la fusión del BSCH-Perú, y por el incremento de provisiones para contingencias.

Los gastos operativos "ajustados" durante el cuarto trimestre del 2003 fueron de S/.260.0 millones (US\$71.1 millones), mayor en 2.9% que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior, principalmente por el mencionado aumento de gastos de depreciación y amortización.

Dichos gastos operativos “ajustados” se determinan en el presente trimestre excluyendo: i) provisiones por activos adjudicados (S/.25.3 millones); ii) gastos no recurrentes relacionados con el proyecto de reestructuración de sistemas de cómputo (S/.6.7 millones); iii) la participación de trabajadores en las utilidades (S/.28.3 millones); y, iv) gastos de fusión con Solución Financiera (S/.3.7 millones).

En el presente trimestre, aproximadamente el 41% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que disminuye 10.6%, a S/.134.4 millones (US\$38.8 millones), comparado con el mismo período del año anterior. La disminución del gasto de personal se debe principalmente a que en el cuarto trimestre del 2002 se registraron mayores indemnizaciones al personal. Al 31 de diciembre del 2003 el número de personal fue 7,530, cifra menor que las 7,644 personas en setiembre pasado y que las 7,671 personas al inicio del 2003 (sin incluir 685 personas en BSCH-Perú), principalmente por el traslado de personal de ventas a una subsidiaria de Credicorp.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 32% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.105.1 millones (US\$30.3 millones) en el cuarto trimestre del 2003, disminuyendo 7.3% comparado con el mismo trimestre del año 2002. La caída se debe principalmente a menores gastos por honorarios profesionales. En el trimestre, los principales conceptos de gastos generales y administrativos fueron:

<i>(En S/.Mn constantes)</i>	4T02	4T03	Var
Suministros y cargos operativos	14.4	13.4	-6.8%
Comunicaciones	10.2	9.2	-9.8%
Honorarios profesionales	24.0	20.6	-14.1%
Seguros y seguridad	7.8	7.5	-3.3%
Transporte de valores	12.2	12.1	-1.1%
Sistemas y mantenimiento	19.6	19.9	1.6%
Publicidad	18.6	17.4	-6.3%
Otros generales y administrativos	6.5	5.0	-24.6%
Total generales y administrativos	113.3	105.1	-7.3%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, sube de S/.30.4 millones (US\$8.8 millones) en el cuarto trimestre del 2002 a S/.38.3 millones (US\$11.0 millones) en el presente trimestre, principalmente por registrar mayores provisiones para contingencias, que se compensan sólo en parte con mayores ingresos por ventas de bienes adjudicados.

El ratio de gastos operativos “ajustados” como porcentaje de los activos totales promedio, disminuyó de 4.9% en el cuarto trimestre del 2002, a 4.5% en el presente.

El ratio de eficiencia, gastos operativos “ajustados” como un porcentaje del total de ingresos (excluyendo ingresos no recurrentes), también mejora de 57.4% a 51.8% comparando el cuarto trimestre del 2002 y del 2003, respectivamente.

II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron S/.23,160 millones (US\$6,688 millones) al 31 de diciembre del 2003, disminuyendo 11.0% respecto del saldo de fines del año 2002, y cae 2.0%, comparado con setiembre del 2003.

Las colocaciones totales consolidadas, alcanzaron S/.14,204 millones (US\$4,102 millones) al fin de diciembre del 2003, menor en 11.0% comparado con diciembre del 2002, y disminuye en 1.5% respecto del saldo a fines del trimestre precedente. Al 31 de diciembre del 2003, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 56.4% del total de activos, mayor al 54.8% de setiembre pasado. Al final del 2003 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 17.7%, superior al 17.5% en setiembre del 2003 y que el 15.2% en diciembre del 2002.

Al 31 de diciembre del 2003 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.19,559 millones (US\$5,648 millones), disminuyendo 12.0% respecto del saldo de fines del 2002, cayendo también en

2.3% durante el presente trimestre. Durante el trimestre, los depósitos a plazo disminuyen 4.8% y los depósitos de ahorros en 0.8%, mientras que los depósitos a la vista subieron 1.1%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 23.8% del total de depósitos, manteniéndose sin variación durante el presente trimestre, pero suben respecto del 21.8% de fines de diciembre 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		
	31.12.02	30.09.03	31.12.03	31.12.02	30.09.03	31.12.03
Banco de Crédito del Perú	71.3%	85.9%	85.3%	76.9%	89.8%	89.6%
BSCH - Perú	14.9%	----	----	13.4%	----	----
Banco de Crédito de Bolivia	6.6%	7.2%	6.9%	6.0%	6.6%	6.3%
Banco de Crédito Overseas	0.5%	----	----	0.3%	----	----
Crédito Leasing	4.8%	4.6%	5.5%	2.4%	2.5%	3.1%
Solución Financiera de Crédito	1.9%	2.3%	2.3%	1.0%	1.1%	1.0%
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/.14,480	S/.13,043	S/.13,060	S/.22,238	S/.20,024	S/.19,559

Según estadísticas de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los catorce bancos comerciales peruanos, al 15 de diciembre del 2003 la participación del Banco de Crédito fue de 31.8% del total de colocaciones (32.3% al 15 de setiembre del 2003 y 27.1% al 15 de diciembre del 2002), y de 35.8% del de depósitos (35.5% al 15 de setiembre del 2003 y 32.5% al 15 de diciembre del 2002). La participación en el mercado de fondos mutuos peruanos del Banco de Crédito, a través de su subsidiaria Credifondo, fue de 50.3% al 31 de diciembre del 2003 (49.3% al 30 de setiembre del 2003 y 51.8% al 31 de diciembre del 2002).

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S./Mn constantes)</i>	31.12.02	30.09.03	31.12.03
Corporativa	42.6%	44.0%	42.7%
Mediana Empresa	27.1%	25.1%	25.4%
Banca Minorista:	30.3%	30.9%	32.0%
- Pequeña Empresa	11.1%	9.2%	9.2%
- Hipotecario	11.7%	13.6%	14.3%
- Consumo	4.2%	4.6%	4.9%
- Tarjeta de Crédito	3.4%	3.5%	3.6%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.15,966	S/.14,424	S/.14,204

Durante el presente trimestre los préstamos totales disminuyeron 1.5%, donde los créditos al segmento de empresas corporativas bajaron 4.5%, a S/.6,062 millones (US\$1,751 millones), mientras que los de mediana empresa lo hicieron en 0.3%, a S/.3,603 millones (US\$1,041 millones), sin embargo las colocaciones a la banca minorista crecieron 1.7% a S/.4,538 millones (US\$1,310 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S./ Mn constantes)</i>	31.12.02	30.09.03	31.12.03	31.12.03 vs 30.09.03	31.12.03 vs 31.12.02
- Pequeña Empresa	1,767	1,322	1,291	-2.3%	-26.9%
- Hipotecario	1,862	1,966	2,046	4.1%	9.9%
- Consumo	670	667	695	4.2%	3.8%
- Tarjeta de Crédito	539	509	505	-0.8%	-6.3%
Total Banca Minorista	4,838	4,464	4,538	1.7%	-6.2%

Al 31 de diciembre del 2003 las colocaciones contingentes fueron S/.5,821 millones (US\$1,681 millones), incrementándose 26.3% respecto de las de fines de setiembre del 2003 principalmente por la

inclusión de líneas de crédito aprobadas y no utilizadas por concepto de tarjetas de crédito, como se aprecia en el concepto de *Otras cuentas* en la siguiente tabla:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	31.12.02	30.09.03	31.12.03	31.12.03 vs 30.09.03	31.12.03 vs 31.12.02
- Avales y Cartas Fianza	2,430	2,255	2,243	-0.5%	-7.7%
- Cartas de Crédito	387	398	461	16.0%	19.1%
- Aceptaciones	148	177	171	-3.3%	15.4%
- Futuros moneda extranjera	1,604	1,091	986	-9.6%	-38.5%
- Otras cuentas contingentes	1,005	688	1,960	184.7%	95.0%
Total Contingentes	5,575	4,609	5,821	26.3%	4.4%

Al 31 de diciembre del 2003 los fondos mutuos, administrados por diversas subsidiarias del BCP, alcanzaron S/.3,582 millones (US\$1,034 millones), elevándose 25.5% de S/.2,855 millones (US\$824 millones) al inicio del año, principalmente por presentar una mejor rentabilidad comparado con las tasas de interés que reciben los depósitos en el sistema financiero.

II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

La calidad de cartera mejoró significativamente durante el cuarto trimestre del 2003. El total de la cartera morosa al 31 de diciembre del 2003 fue S/.862 millones (US\$248.8 millones), 26.5% menor que el saldo de S/.1,173 millones (US\$338.7 millones) al final de setiembre del 2003, y cae en 36.9% respecto de los créditos morosos al inicio del ejercicio.

El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, fue 6.1%, mejorando durante el trimestre de 8.1% en setiembre. También mejora el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, que disminuye de 13.6% a 11.5% del tercer al cuarto trimestre del 2003, respectivamente.

Al final del ejercicio reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.776.2 millones (US\$224.2 millones), disminuyendo respecto del saldo a inicios del año que fue de S/.914.8 millones (US\$264.2 millones).

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.1,143.6 millones (US\$330.2 millones) a fines de diciembre del 2003, 17.2% menor al saldo del trimestre precedente, disminuyendo principalmente por los castigos efectuados. Sin embargo, mejora el ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos de 117.8% al cierre de setiembre pasado, a 132.7% a fines del año 2003.

Del saldo total de provisiones al fin del 2003, S/.202.8 millones (US\$58.6 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), disminuyendo de S/.221.1 millones (US\$63.9 millones) al 30 de setiembre del 2003.

En el cuarto trimestre del 2003 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.244.4 millones (US\$70.6 millones), de los que aproximadamente 8% corresponden a créditos de consumo e hipotecarios y 2% a créditos agrícolas bajo el programa RFA. Los castigos en el tercer trimestre del 2003 fueron de S/.159.6 millones (US\$46.1 millones), y de S/.123.4 millones (US\$35.7 millones) en el cuarto trimestre del 2002.

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 15.3% en diciembre del 2003, disminuyendo del 17.7% que se obtuvo en setiembre del 2003 y también en diciembre del 2002. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S/.Mn const.)</i>	31.12.02	30.09.03	31.12.03
A: Normal	72.3%	72.8%	75.3%
B: Problema Potencial	10.1%	9.5%	9.4%
C: Deficiente	7.3%	6.0%	5.7%
D: Dudoso	5.3%	6.5%	6.2%
E: Pérdida	5.1%	5.2%	3.4%
<u>Total</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Cartera Total	S/.15,966	S/.14,424	S/.14,204

Durante el cuarto trimestre del 2003 se efectuaron gastos por provisiones para cartera de préstamos por S/.46.3 millones (US\$13.4 millones), importe menor que los S/.70.4 millones (US\$20.3 millones) provisionados en el cuarto trimestre del 2002, debido mayormente a la mejora de la calidad de la cartera. El gasto por provisiones de cartera en el tercer trimestre del 2003 fue de S/.79.4 millones (US\$22.9 millones).

II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del cuarto trimestre del 2003 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 9.1 a 1.0 (10.9%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 7.8 a 1.0 (12.9%). Al 31 de diciembre del 2003 los activos ponderados incorporan S/.1,227 millones (US\$354.3 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.111.5 millones (US\$32.2 millones) de patrimonio efectivo. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 31 de diciembre del 2003, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,182 millones (US\$630.0 millones), subiendo respecto de los S/.2,152 millones (US\$621.4 millones) del trimestre precedente, principalmente por una mayor deuda subordinada. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.187.7 millones (US\$54.2 millones) de deuda subordinada, la que sube de S/.154.5 millones (US\$44.6 millones) en junio pasado.

	BCP no consolidado		BCP consolidado	
<i>(S/. Mn constantes)</i>	31.12.02	31.12.03	31.12.02	31.12.03
Patrimonio Efectivo	1,437	1,632	2,301	2,182
Activos Ponderados	13,841	14,915	18,341	16,984
Acts. Ponderados / Patrimonio Efectivo (veces)	9.6	9.1	8.0	7.8
Patrimonio Ef./Acts. Ponderados	10.4%	10.9%	12.5%	12.9%

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2003 y miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	30.09.02	31.12.02	30.09.03	31.12.03	31.12.03
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	<u>6,872.990</u>	<u>7,442.084</u>	<u>5,786.282</u>	<u>5,181.927</u>	<u>\$1,496.369</u>
Caja y canje	889.121	1,103.450	880.744	791.507	\$228.561
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,948.674	4,862.371	4,023.982	3,325.124	\$960.186
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,035.195	1,476.263	881.556	1,065.296	\$307.622
Valores negociables y a vencimiento, neto	115.867	66.343	171.442	137.314	\$39.652
Colocaciones	<u>13,007.596</u>	<u>15,965.907</u>	<u>14,424.454</u>	<u>14,203.943</u>	<u>\$4,101.630</u>
Vigentes	11,946.401	14,599.542	13,251.640	13,342.323	\$3,852.822
Vencidas	1,061.195	1,366.365	1,172.814	861.620	\$248.807
Provisión para colocaciones	(1,142.472)	(1,485.941)	(1,381.058)	(1,143.625)	(\$330.241)
Colocaciones Netas	<u>11,865.124</u>	<u>14,479.966</u>	<u>13,043.396</u>	<u>13,060.318</u>	<u>\$3,771.388</u>
Inversiones permanentes	1,996.027	2,335.435	2,780.041	3,018.238	\$871.567
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	626.621	794.787	720.516	731.677	\$211.284
Otros activos	710.873	908.426	1,121.640	1,030.382	\$297.540
TOTAL DE ACTIVOS	22,187.502	26,027.041	23,623.317	23,159.856	\$6,687.801
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>18,738.989</u>	<u>22,237.979</u>	<u>20,024.135</u>	<u>19,559.312</u>	<u>\$5,648.083</u>
Obligaciones a la vista	3,955.281	4,996.622	4,768.111	4,819.834	\$1,391.809
Depósitos de ahorros	5,304.283	5,972.368	5,342.751	5,298.223	\$1,529.952
Depósitos a plazo	9,479.425	11,268.989	9,913.273	9,441.255	\$2,726.323
Deudas a bancos y corresponsales	472.196	566.331	357.869	354.740	\$102.437
Otros pasivos	984.909	1,188.184	1,094.103	1,011.038	\$291.954
Patrimonio neto:	<u>1,991.408</u>	<u>2,034.547</u>	<u>2,147.210</u>	<u>2,234.766</u>	<u>\$645.327</u>
Capital social	1,116.701	1,116.571	1,226.566	1,226.433	\$354.153
Reserva legal	660.566	660.489	698.439	698.363	\$201.664
Resultados acumulados	214.141	257.487	222.205	309.970	\$89.509
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	22,187.502	26,027.041	23,623.317	23,159.856	\$6,687.801
Colocaciones contingentes	4,591.796	5,574.547	4,608.619	5,653.969	\$1,632.679
Fondos Mutuos	2,043.706	2,854.916	3,499.803	3,582.310	\$1,034.453

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.463 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 31 de diciembre del 2003 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados el		
	31.12.02	30.09.03	31.12.03	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.03
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)			US\$000(1)
Ingresos por intereses	416.666	402.453	384.739	\$111.100	1,631.733	1,615.667	\$466.551
Menos - gastos por intereses	<u>129.286</u>	<u>107.227</u>	<u>98.280</u>	<u>\$28.380</u>	<u>511.613</u>	<u>458.800</u>	<u>\$132.486</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>287.380</u>	<u>295.226</u>	<u>286.459</u>	<u>\$82.720</u>	<u>1,120.120</u>	<u>1,156.867</u>	<u>\$334.065</u>
Provisión para colocaciones, netas	70.388	79.403	46.291	\$13.367	377.114	310.195	\$89.574
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>216.992</u>	<u>215.823</u>	<u>240.168</u>	<u>\$69.353</u>	<u>743.006</u>	<u>846.672</u>	<u>\$244.491</u>
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	151.447	166.261	163.517	\$47.218	580.900	648.304	\$187.209
Ganancia neta en venta de valores	4.841	(5.411)	(0.246)	(\$0.071)	31.072	7.204	\$2.080
Ganancia neta en oper. de cambio	23.977	18.362	18.640	\$5.383	78.057	77.769	\$22.457
Otros ingresos	<u>42.289</u>	<u>47.247</u>	<u>43.811</u>	<u>\$12.651</u>	<u>109.838</u>	<u>184.639</u>	<u>\$53.318</u>
	<u>222.554</u>	<u>226.459</u>	<u>225.722</u>	<u>\$65.181</u>	<u>799.867</u>	<u>917.916</u>	<u>\$265.064</u>
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	150.460	129.093	134.438	\$38.821	544.913	525.026	\$151.610
Generales y administrativos	113.286	97.833	105.055	\$30.336	397.399	409.828	\$118.345
Depreciación y amortización	29.575	34.617	33.078	\$9.552	119.506	136.609	\$39.448
Impuestos y contribuciones	9.490	9.729	9.784	\$2.825	35.302	41.320	\$11.932
Otros	30.382	23.752	38.252	\$11.046	128.419	119.262	\$34.439
Gastos de fusión	<u>5.953</u>	<u>0.000</u>	<u>3.780</u>	<u>\$1.092</u>	<u>5.953</u>	<u>65.209</u>	<u>\$18.830</u>
	<u>339.146</u>	<u>295.024</u>	<u>324.387</u>	<u>\$93.672</u>	<u>1,231.492</u>	<u>1,297.254</u>	<u>\$374.604</u>
Result. por exposición a inflación	(35.340)	0.691	(20.283)	(\$5.857)	17.100	(41.093)	(\$11.866)
Util. antes del impuesto a la renta	65.060	147.949	121.220	\$35.004	328.481	426.240	\$123.084
Impuesto a la renta	21.705	40.829	33.546	\$9.687	95.826	117.454	\$33.917
UTILIDAD NETA	43.355	107.120	87.674	\$25.317	232.655	308.786	\$89.167

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.463 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.02	30.09.03	31.12.03	31.12.02	31.12.03
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.036	0.089	0.073	0.193	0.257
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.68%	5.69%	5.61%	5.67%	5.42%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	0.72%	1.81%	1.50%	0.98%	1.26%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	8.62%	20.47%	16.01%	11.96%	14.86%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	8.56%	8.13%	6.07%	8.56%	6.07%
Préstamos vencidos + préstamos refinanciados / total préstamos	14.29%	13.64%	11.53%	14.29%	11.53%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	108.75%	117.76%	132.73%	108.75%	132.73%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	52.86%	54.35%	52.67%	52.86%	52.67%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-5.88%	-9.70%	-12.62%	-5.88%	-12.62%
Operativos(5)					
Gastos operativos / ingresos totales(4)	57.42%	48.57%	51.80%	55.75%	51.88%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.86%	4.28%	4.45%	4.49%	4.31%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,300.5	2,152.0	2,181.8	2,300.5	2,181.8
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,777.1	1,900.3	1,901.4	1,777.1	1,901.4
Patrimonio / activo total	7.82%	9.09%	9.65%	7.82%	9.65%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.54%	12.13%	12.85%	12.54%	12.85%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	20,248.2	20,741.8	20,418.7	19,746.9	21,336.7
Activos totales (3)	24,107.3	23,691.5	23,391.6	23,813.6	24,593.4
Patrimonio (3)	2,013.0	2,093.6	2,191.0	1,944.9	2,078.6
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1,076	1,202	1,202	1,076	1,202
No. de empleados	8,356	7,644	7,530	8,356	7,530
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-0.18%	0.54%	1.01%	1.52%	1.56%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.514	3.482	3.463	3.514	3.463

(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, y se excluyen ingresos no recurrentes.

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