

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Primer Trimestre del 2005

CONTENIDO

	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	8
4. INGRESOS NO FINANCIEROS	9
5. GASTOS NO FINANCIEROS	10
6. ACTIVOS Y PASIVOS	11
7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	13
8. ADECUACION DE CAPITAL	14
CUADROS	15

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Primer Trimestre del 2005

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) generada en el primer trimestre del 2005 fue S/.137.2 millones (US\$42.1 millones), comparado con S/.68.4 millones (US\$20.9 millones) en el mismo período del 2004. La utilidad del presente trimestre se vió beneficiada por mayores ingresos financieros y por discontinuar el ajuste por exposición a la inflación desde el presente ejercicio, lo que generó pérdidas en el primer trimestre del año pasado.

Los ingresos financieros netos alcanzaron S/.309.9 millones (US\$81.9 millones) en el presente trimestre, comparado con S/.268.8 millones (US\$95.0 millones) en el 2004.

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Tres meses terminados el		
	31.03.04	31.12.04	31.03.05
Ingresos y Egresos Financieros			
Ingresos por intereses	365,837	405,335	426,659
Menos - gastos por intereses	97,002	99,161	116,775
Ingreso por Intereses netos	268,835	306,174	309,883
Otros Ingresos	179,481	193,236	186,026
Provisiones y Depreciación	102,859	69,777	61,729
- Provisiones para Colocaciones	47,699	14,540	11,810
- Depreciación y otras	55,161	55,237	49,919
Resultados antes de Gastos e Impuestos	345,457	429,633	434,181
Otros Gastos	227,697	271,027	243,205
De personal	100,496	108,326	109,005
Gastos Generales	101,666	111,383	91,881
Varios	25,536	51,318	42,319
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	117,760	158,606	190,976
Result. por exposición a inflación	-24,580	-20,124	0
Impuesto a la renta	-24,740	-40,045	-53,791
UTILIDAD NETA	68,440	98,437	137,185

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/.23,540 millones (US\$7,219 millones) al cierre del primer trimestre del 2005, 9.4% mayor que el saldo de fines de diciembre del 2004. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.12,507 millones (US\$3,835 millones) al 31 de marzo del 2005, 6.4% mayores que las colocaciones de diciembre del 2004, y 1.4% por encima de marzo del 2004. El porcentaje de cartera morosa fue de 2.9%, mejorando respecto de 3.1% en diciembre del año pasado. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 200.2% al final de marzo del 2005, superando el 195.9% de diciembre del 2004. Al 31 de marzo del 2005 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.18,644 millones (US\$5,717 millones), subiendo en 8.0% respecto de los depósitos a fines del trimestre precedente.

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	31.12.03	31.03.04	31.12.04	31.03.05
FONDOS DISPONIBLES	5,209,310	4,985,216	5,308,446	5,077,422
FONDOS INTERBANCARIOS	20,981	26,535	25,002	72
INVERSIONES TEMPORALES	2,965,369	3,331,307	3,418,699	4,903,570
COLOCACIONES, netas	<u>11,667,245</u>	<u>11,408,437</u>	<u>11,035,330</u>	<u>11,783,855</u>
Créditos Vigentes	12,014,949	11,696,633	11,386,041	12,145,791
Créditos Vencidos	613,053	636,240	365,893	361,297
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-960,757	-924,435	-716,605	-723,233
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	709,131	680,864	652,794	613,387
OTROS ACTIVOS	1,314,113	1,111,083	1,209,415	1,161,475
TOTAL ACTIVOS	21,886,149	21,543,443	21,649,686	23,539,780
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	<u>17,940,258</u>	<u>17,646,008</u>	<u>17,263,114</u>	<u>18,643,989</u>
A la Vista	4,599,171	5,444,910	5,176,144	6,179,622
De Ahorro	5,120,667	4,690,474	4,597,196	4,734,988
A Plazo	8,220,420	7,510,624	7,489,774	7,729,378
FONDOS INTERBANCARIOS	101,361	26,522	208,023	233,919
VALORES EN CIRCULACION	859,747	881,866	923,131	898,431
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	198,052	216,204	407,023	676,820
OTROS PASIVOS	442,461	606,403	430,149	851,133
TOTAL PASIVO	19,541,880	19,377,003	19,231,440	21,304,291
PATRIMONIO NETO	2,344,269	2,166,440	2,418,246	2,235,489
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21,886,149	21,543,443	21,649,686	23,539,780
CUENTAS CONTINGENTES	5,757,913	5,567,180	5,863,074	6,010,065

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 en el primer trimestre del 2005 fue S/.137.2 millones (US\$42.1 millones), importe que duplica la utilidad de S/.68.4 millones (US\$20.9 millones) que se obtuvo en el mismo trimestre del 2004, y que es 39.4% mayor a la utilidad de S/.98.4 millones (US\$30.0 millones) del precedente cuarto trimestre del 2004. La utilidad del primer trimestre del 2005 mejora respecto de la de los períodos anteriores principalmente por las menores provisiones de mala cartera, por el alza de ingresos financieros y por las pérdidas por exposición a la inflación que se registraron hasta el cierre del ejercicio 2004, concepto que ya no se aplica en el 2005.

En el presente trimestre se muestra una pérdida en cambio de S/.5.9 millones (US\$1.8 millones) por efecto de la disminución del tipo de cambio. En este mismo concepto del estado de resultados se muestran las pérdidas de S/.35.6 millones y S/.25.5 millones por el resultado por exposición a la inflación del primer y cuarto trimestre del 2004, respectivamente. Véase abajo --*Nota sobre la Contabilidad Ajustada por Inflación.*

Los ingresos financieros suben en el presente trimestre principalmente debido al crecimiento del volumen de activos rentables. El gasto por provisión por malos créditos disminuye por la continuada mejora de la calidad de la cartera, donde el ratio de morosidad cae a 3.4% en marzo del 2005, y la cobertura de vencidos se eleva a 177%.

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

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

	Tres meses terminados el			
	31.03.04	31.12.04	31.03.05	31.03.05
				US\$
Ingreso por Intereses netos	267.6	286.4	296.6	\$90.9
Provisión para colocaciones	48.1	20.9	12.1	\$3.7
Otros ingresos	226.8	219.8	215.8	\$66.2
Gastos	307.2	320.7	301.4	\$92.4
Gastos de fusión	6.5	0.0	0.0	\$0.0
Resultado por exp. a la inflación y beneficio/(pérdida) en cambio (1)	(35.6)	(25.5)	(5.9)	(\$1.8)
Utilidad antes de impuesto a la renta	97.0	139.1	193.0	\$59.2
Impuesto a la Renta	28.6	40.7	55.8	\$17.1
Utilidad neta	68.4	98.4	137.2	\$42.1
Utilidad neta por acción (2)	0.06	0.08	0.11	\$0.03

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información al 31.03.04 se ha reexpresado en S/. constantes del 31 de diciembre del 2004. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.261 por US\$1.00.

(2) Emplea 1,226 millones de acciones en todos los periodos.

Adquisiciones

La compra de las colocaciones de la sucursal en el Perú del Bank Boston, que se anunció al inicio del presente año, se concretó por etapas durante los meses de enero y febrero pasados. El monto total de los préstamos adquiridos sumó aproximadamente US\$360 millones.

Nota sobre la Contabilidad Ajustada por Inflación

La contabilidad según PCGA en el Perú requirió del ajuste por exposición a la inflación hasta el 31 de diciembre del 2004. Siguiendo las recomendaciones de normas contables internacionales, dada la baja inflación en el Perú en años recientes, desde el 1ro de enero del 2005 las autoridades peruanas dispusieron la suspensión del ajuste por inflación para todo efecto legal y tributario.

Por lo tanto, los estados financieros que presentamos en este informe muestran cifras sin ajuste desde el ejercicio 2005, y las de ejercicios anteriores se presentan reajustadas al 31 de diciembre del 2004.

El índice de ajuste por inflación, medido por la variación del índice de precios al por mayor (IPM) y el tipo de cambio se muestran en la siguiente tabla:

	31.03.04	31.12.04	31.03.05
Inflación – precios al por mayor (últimos doce meses)	3.8%	4.9%	2.3%
Indice de ajuste por inflación (al 31 de diciembre del 2004)	1.020	1.000	1.000
Tipo de cambio (Soles por US\$1)	S/.3.460	S/.3.282	S/.3.261
Devaluación / (revaluación) (últimos doce meses)	(0.40)%	(5.23)%	(5.75)%

II.2 ENTORNO ECONOMICO

Actividad Económica

Durante el primer trimestre del 2005 el PBI mantuvo el ritmo de crecimiento relativamente alto que se observa desde los últimos meses del 2004. Cabe destacar el mejor desarrollo de sectores relacionados con la demanda interna, como la construcción, comercio y servicios. Lideran el crecimiento la mayor actividad de la manufactura no primaria (textiles, bienes intermedios y bienes de capital), el petróleo y el gas natural, y el subsector agrícola.

El PBI creció 6.8% en febrero pasado, y 5.3% en enero, acumulando en el primer bimestre del 2005 un crecimiento de 6.0%. El PBI, creció 5.0% y 6.8% en el tercer y cuarto trimestre del 2004, respectivamente, con lo que acumuló 5.1% en el total del 2004. Las estimaciones oficiales prevén que el crecimiento del PBI se mantenga por encima del 4.5% durante el 2005.

Acumulado al mes de febrero del 2005 todos los sectores muestran crecimiento excepto el minero. Destacan por su dinamismo el subsector de hidrocarburos con un alza de 33.0%; la manufactura no primaria, con 7.3% de crecimiento; el subsector agrícola que sube 3.8% por la regularización de las condiciones climáticas; la pesca, que se recupera para subir 3.3% a pesar de la veda de anchoveta en el norte y centro del país; y, los sectores de servicios, con 6.7%, comercio con 7.2% y construcción que se elevó 4.4%. De otro lado, la minería metálica, declina 2.5%, por la menor producción de oro y hierro y un pobre desempeño del cobre.

Finanzas Públicas

El sector público generó un déficit de 4.0% en el cuarto trimestre del 2004, después del déficit de 2.1% en el tercero, pero luego de obtener un superávit de 0.9% en la primera mitad del año pasado. Siendo la meta un déficit de 1.5% en el total del ejercicio 2004, era de esperarse un considerable aumento en el ritmo del gasto público en el segundo semestre del 2004. Sin embargo, el déficit del total 2004 fue de sólo 1.1% permaneciendo debajo de la meta. La meta del 2005 se ha establecido en 1.0%.

El déficit del cuarto trimestre del 2004 se debió a los mayores gastos del Gobierno Central, que suben de 14.5% del PBI en la primera mitad del 2004 a 19.3% en dicho trimestre, en donde se incluyen 14.4% de gasto corriente y 3.0% de gastos de capital. Los ingresos tributarios del Gobierno Central alcanzaron el 13.3% del PBI en el cuarto trimestre del 2004 comparado con 13.5% en el mismo período del año anterior.

Acumulado a febrero del 2005, los ingresos tributarios del gobierno central se incrementan 9.2%, en términos nominales, destacando los aumentos de 14% en el Impuesto a la Renta de empresas y de 22% del impuesto a las importaciones y del IGV a las mismas. Por su parte, al mes de febrero, los gastos corrientes no financieros subieron 20% (nominales), mientras los gastos de capital disminuyen 6.6%.

Precios y Devaluación

En el primer trimestre del 2005 el índice de precios al consumidor (IPC) se elevó 0.5%, algo mayor al 0.3% del trimestre precedente. La inflación acumula 1.9% en los doce meses anteriores a marzo del 2005, por lo que se estima que permanecerá en la parte baja del rango, de 1.5% a 3.5%, que el Banco Central mantiene como meta para el ejercicio 2005. En el presente trimestre la inflación sufrió el impacto estacional de alzas de precios de educación y alimentos, aunque se benefició por la disminución del tipo de cambio.

El índice de precios al por mayor (IPM) se elevó 0.3% en el presente trimestre y acumula 2.3% en el año terminado en marzo del 2005. En el primer trimestre estos precios se elevaron principalmente por el mayor costo de insumos importados a pesar de la caída del tipo de cambio.

Al cierre del 31 de marzo del 2005, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.261, disminuyendo 0.6% en el trimestre, desde los S/.3.282 a fines de diciembre del 2004. Con el fin de sostener el tipo de cambio, el Banco Central elevó la compra de excedentes de moneda extranjera en el mercado cambiario, adquiriendo aproximadamente US\$1,150 millones en el primer trimestre, comparado con adquisiciones de US\$2,340 millones en el total del año 2004.

Reservas Internacionales

Las reservas internacionales netas del Banco Central continuaron subiendo durante el primer trimestre del 2004, gracias en parte a las mencionadas compras de divisas. Las reservas alcanzaron US\$13,555 millones al 31 de marzo del 2005, comparado con US\$12,631 millones al 31 de diciembre pasado.

La Balanza Comercial registró un superávit acumulado de US\$634 millones en los dos meses a febrero del 2005, subiendo del superávit de US\$389 millones en el mismo bimestre del 2004. Acumulado al primer bimestre del 2005 se nota un aumento de 35% de las exportaciones frente al 26% de alza de las importaciones. Las exportaciones, que alcanzaron US\$2,346 millones en los primeros dos meses del 2005, crecen principalmente por los mayores volúmenes y mejores precios, principalmente del cobre, y por las exportaciones de textiles y productos agrícolas y pesqueros. Las importaciones fueron US\$1,712 millones a febrero del 2005, registrándose los mayores aumentos en insumos y bienes intermedios, mientras que los bienes de consumo y de capital también suben significativamente.

Sistema Financiero

En el presente trimestre, los volúmenes de las colocaciones y depósitos en los bancos mantuvieron su ligera tendencia positiva, considerando cifras expresadas en dólares a tipos de cambio históricos a fin de evitar el efecto negativo de la apreciación del Nuevo Sol en los registros en moneda local. Al 31 de marzo del 2005, los depósitos de los trece bancos comerciales que operan en el sistema, según la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), llegaron a US\$15,216 millones, subiendo en 2.6% respecto de los depósitos al 31 de diciembre del 2004, y en 5.0% respecto de los del 31 de marzo del 2004.

Al 31 de marzo pasado, las colocaciones de los bancos alcanzaron US\$10,976 millones, importe 0.6% sobre el saldo del 31 de diciembre del 2004, y suben en 2.6% respecto de los préstamos al 31 de marzo del 2004, en términos de dólares. Durante el presente trimestre, los préstamos en moneda nacional fueron el 24.9% del total de préstamos (23.8% en marzo del 2004) y se elevaron en 2.6% desde el pasado diciembre, alcanzando el equivalente de US\$2,732 millones, mientras las colocaciones en moneda extranjera subieron 0.6% para llegar a US\$8,244 millones.

Al 31 de marzo del 2005, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 3.6%, que mejora comparado con 3.8% en diciembre pasado y 5.8% al 31 de marzo del 2004. Las colocaciones morosas de los bancos disminuyeron 1.9% desde diciembre, alcanzando US\$398 millones, y disminuyen 32.0% respecto del 31 de marzo del 2004. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones cayó 1.8%, a US\$707 millones, sin embargo el ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 177.6% al 31 de marzo del 2005, permaneciendo casi sin variar desde el inicio del ejercicio, aunque mejora comparado con 143.5% en marzo del 2004.

Tasas de Interés

Durante el primer trimestre del 2005, las tasas de interés, mostraron por lo general ligeras alzas en las tasas activas y pasivas. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron 26.2% en el presente período, subiendo de 25.0% en el cuarto trimestre del 2004, mientras las pasivas (TIPMN) se mantuvieron en 2.5%. En el primer trimestre del 2004, la TAMN fue 24.1% y la TIPMN de 2.4%. Durante el presente trimestre, las tasas activas en moneda extranjera (TAMEX) subieron a 9.5% de 9.3%, en el precedente cuarto trimestre, mientras las pasivas (TIPMEX) subieron a 1.3% de 1.2%, respectivamente.

Sistema Privado de Pensiones y Fondos Mutuos

El volumen de los fondos del sistema privado de pensiones mantuvo su crecimiento elevándose 5.3% en el primer trimestre del 2005, a US\$8,231 millones, luego de subir 7.5% en el último trimestre del 2004, y es 21.8% mayor al fondo del 31 de marzo del 2004. Se ha obtenido una rentabilidad real de 8.3% en el año transcurrido a marzo del 2005.

En los fondos mutuos se han tenido retrocesos por la volatilidad de los precios y valoraciones en los mercados de capitales y por la subida de las tasas de interés. El patrimonio total de los fondos mutuos llegó a US\$1,748 millones en marzo del 2005, disminuyendo 1.1% en este trimestre, y en 15.8% desde marzo 2004. La rentabilidad en términos de dólares fue de 0.9% en el trimestre y de 3.2% en el año terminado en marzo.

II.3 INGRESO POR INTERESES, NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, en el primer trimestre del 2005 alcanzó S/.296.6 millones (US\$90.9 millones), subiendo respecto a los S/.267.6 millones (US\$81.5 millones) en el mismo trimestre del año pasado, y también comparado con S/.286.4 millones (US\$87.3 millones) en el último trimestre del 2004.

Los ingresos netos por intereses suben con respecto al primer trimestre del año anterior, principalmente debido a que los activos que generan intereses se elevaron a la vez que el margen neto por intereses también subió. Los activos que generan intereses alcanzaron un promedio en el presente trimestre de S/.21,477 millones (US\$6,678 millones) los que, comparados con respecto al primer trimestre del año pasado, subieron 2.7%, mientras que también suben 4.7% respecto del promedio en el cuarto trimestre del 2004. El incremento se debió mayormente a la incorporación de la

cartera adquirida del Bank Boston y por la captación de depósitos. En el BCP continuó la situación general de exceso de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

Durante el primer trimestre del 2005, el margen neto por intereses fue de 5.52%, algo menor que el 5.58% en el precedente cuarto trimestre, pero sube comparado con 5.12% en el primer trimestre del 2004. Durante el presente trimestre, el margen logra mantenerse elevado principalmente por continuar al alza las tasas activas en moneda nacional y moneda extranjera, siguiendo tendencias internacionales, mientras las tasas pasivas lo hicieron en menor proporción.

II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, en el primer trimestre del 2005 fueron S/.215.8 millones (US\$66.2 millones), disminuyendo respecto de S/.226.8 millones (US\$69.1 millones) obtenidos en el primer trimestre del 2004, debido principalmente a la disminución de la ganancia por venta de valores.

En el primer trimestre del 2005 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.159.9 millones (US\$49.0 millones), 0.5% menor que las del mismo trimestre del 2004, observándose mejoras en las de tarjetas de créditos y préstamos, atenuadas por disminuciones en los ingresos de diversos conceptos relacionados con el menor volumen de transacciones en cuentas por efecto del impuesto a las transacciones financieras. En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

<i>(En S/.Mn.)</i>	1T04	1T05	Var.
Cuentas de Ahorro	21.1	19.3	-8.8%
Cuenta Corriente	20.3	20.6	1.3%
Tarjetas de Crédito	18.6	20.6	10.5%
Giros y Transferencias	15.3	15.2	-0.4%
Cobranzas	12.2	11.9	-2.2%
Recaudaciones y Pagos	13.0	12.6	-3.2%
Contingentes y Cobranzas C.Exterior	7.8	7.7	-1.7%
Contingentes	7.4	7.6	2.9%
Tarjeta de Débito	7.1	6.6	-7.4%
Finanzas Corporativas	5.6	5.1	-8.1%
Administración e Intermediación de Valores	10.3	8.6	-17.0%
Préstamos Comerciales	4.9	6.3	27.6%
Seguros	4.3	4.3	0.7%
Crédito Hipotecario	2.3	2.1	-10.0%
Uso de Red y Otros Servicios a Terceros	2.0	1.6	-20.3%
Cuenta Maestra	1.6	1.2	-23.0%
Préstamos Personales	3.1	0.9	-70.9%
Crédito PYME	0.6	1.8	208.2%
Otros	3.1	5.9	91.4%
Total	160.6	159.9	-0.5%

En el primer trimestre del 2005, las transacciones con valores resultaron en una ganancia de S/.2.6 millones (US\$0.8 millones), comparado con un beneficio en el primer trimestre del 2004 de S/.10.0 millones (US\$3.0 millones). El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima se elevó 12.1% en el primer trimestre del 2005, lo que se compara con el alza de 24.7% en el respectivo lapso del año 2004.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.20.3 millones (US\$6.2 millones) en el primer trimestre del 2005, 5.8% mayor al importe del mismo período del 2004, principalmente debido a los mayores volúmenes de transacciones, los que compensaron una ligera disminución en el margen.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran principalmente recuperos de gastos y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, disminuyó 10.6%, de S/.37.0 millones (US\$11.3 millones) en el primer trimestre del 2004, a S/.33.1 millones (US\$10.1 millones) en el presente período, mayormente debido a los menores recuperos de cuentas castigadas.

II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el primer trimestre del 2005 fueron S/.301.4 millones (US\$92.4 millones), 3.9% menores a los del primer trimestre del 2004, principalmente por disminuir los gastos generales y los gastos de fusión.

En el presente trimestre, aproximadamente el 45% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que sube 6.0%, a S/.135.9 millones (US\$41.7 millones), comparado con el mismo período del año anterior. Al 31 de marzo del 2005 el número de personal fue 7,632, disminuyendo de las 7,694 personas en diciembre pasado, y también respecto de las 7,652 personas en marzo del 2004, principalmente por menor personal en el Banco de Crédito de Bolivia.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 31% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.93.0 millones (US\$28.5 millones) en el primer trimestre del 2005, disminuyendo 9.7% comparado con los gastos del primer trimestre del año 2004. En el trimestre notamos menores gastos relacionados principalmente con sistemas, los que compensan el aumento en publicidad. La tabla siguiente muestra los principales conceptos de gastos generales y administrativos:

<i>(En S/.Mn)</i>	1T04	1T05	Var
Suministros y cargos operativos	13.1	12.9	-1.5%
Comunicaciones	8.8	7.8	-11.5%
Honorarios profesionales	13.6	11.9	-12.3%
Seguros y seguridad	7.1	7.2	1.1%
Transporte de valores	12.4	11.2	-9.9%
Sistemas y mantenimiento	26.9	21.0	-21.9%
Publicidad	12.6	14.0	11.0%
Otros generales y administrativos	8.5	7.1	-16.6%
Total generales y administrativos	103.0	93.0	-9.7%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, sube ligeramente de S/.27.2 millones (US\$8.3 millones) en el primer trimestre del 2004 a S/.28.6 millones (US\$8.8 millones) en el presente trimestre, principalmente por registrar menores ingresos por ventas de bienes adjudicados, lo que no pudo ser compensado con las menores provisiones para bienes adjudicados y para contingencias.

A partir del presente reporte se ha simplificado el cálculo del ratio de la eficiencia operativa empleando solamente conceptos que aparecen en el estado de resultados. En el ratio de eficiencia se incluyen los conceptos siguientes:

- En el numerador o "gastos operativos": i) gastos de personal, ii) gastos generales, iii) depreciación y amortización, y iv) impuestos y contribuciones.

- En el denominador: i) ingresos por intereses netos, ii) ingresos por comisiones, y iii) ganancia por operaciones de cambio.

Así, el **ratio de eficiencia** mejora de 64.1% a 57.2% comparando el primer trimestre del 2004 y del 2005, respectivamente.

El ratio de "gastos operativos" como porcentaje de los activos totales promedio, mejoró de 4.8% en el primer trimestre del 2004, a 4.5% en el presente.

II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los **activos totales** del BCP fueron S/.25,416 millones (US\$7,794 millones) al 31 de marzo del 2005, subiendo 7.8% comparado con el saldo de diciembre pasado, y en 8.4% respecto del saldo de fines de marzo del año 2004, principalmente por las mayores inversiones y préstamos vigentes.

Las **colocaciones totales** consolidadas, alcanzaron S/.14,242 millones (US\$4,367 millones) al cierre de marzo del 2005, subiendo 5.9% en el trimestre, y en 1.0% comparados con el saldo de marzo del 2004. Las colocaciones vigentes subieron 6.8% en el presente trimestre a S/.13,759 millones (US\$4,219 millones), y son 3.8% mayores a las de marzo del 2004.

Al 31 de marzo del 2005, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 52.7% del total de activos, menor al 53.6% del trimestre precedente. Al final del primer trimestre del 2005 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 16.9%, algo mayor al 16.5% en diciembre del 2004, aunque es menor que el 17.5% de marzo del año anterior.

Al 31 de marzo del 2005 los **depósitos y obligaciones** alcanzaron la suma de S/.20,741 millones (US\$6,360 millones), 6.9% por encima del saldo del trimestre anterior, y son 4.4% mayores al saldo de marzo del 2004.

Durante el trimestre, los depósitos a la vista se elevaron en 17.5%, mientras los depósitos a plazo subieron 2.8% y los depósitos de ahorros en 2.0%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 28.4% del total de depósitos, subiendo durante el presente trimestre de 25.2% en diciembre pasado, y también comparado con el 24.7% de fines de marzo del 2004.

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)</i>	Colocaciones netas			Depósitos		
	31.03.04	31.12.04	31.03.05	31.03.04	31.12.04	31.03.05
Banco de Crédito del Perú	87.7%	87.7%	88.0%	91.3%	91.4%	92.0%
Banco de Crédito de Bolivia	6.9%	7.4%	7.0%	5.9%	6.0%	5.5%
Crédito Leasing	5.4%	5.0%	5.0%	2.8%	2.6%	2.5%
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/.13,069	S/.12,660	S/.13,389	S/.19,858	S/.19,411	S/.20,741

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	31.03.04	31.12.04	31.03.05
Corporativa	41.6%	39.5%	40.8%
Mediana Empresa	26.2%	27.2%	25.5%
Banca Minorista:	32.2%	33.3%	33.7%
- Pequeña Empresa	10.3%	9.0%	9.0%
- Hipotecario	15.2%	17.0%	17.6%
- Consumo	3.2%	3.5%	3.5%
- Tarjeta de Crédito	3.5%	3.8%	3.6%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.14,099	S/.13,451	S/.14,242

Durante el presente trimestre los préstamos totales se elevaron 5.9%, donde los créditos al segmento de empresas corporativas subieron en 9.5%, a S/.5,811 millones (US\$1,782 millones), mientras que las colocaciones a la mediana empresa disminuyeron en 0.5%, a S/.3,637 millones (US\$1,115 millones), y la banca minorista subió 6.8% a S/.4,794 millones (US\$1,470 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/. Mn)</i>	31.03.04	31.12.04	31.03.05	31.03.05 vs 31.12.04	31.03.05 vs 31.03.04
- Pequeña Empresa	1,452	1,204	1,284	6.6%	-11.6%
- Hipotecario	2,145	2,284	2,510	9.9%	17.0%
- Consumo	454	477	488	2.4%	7.7%
- Tarjeta de Crédito	496	525	513	-2.3%	3.4%
Total Banca Minorista	4,546	4,490	4,795	6.8%	5.5%

Créditos Contingentes y Fondos Administrados

Al 31 de marzo del 2005 las **colocaciones contingentes** fueron S/.6,172 millones (US\$1,893 millones), elevándose 2.6% respecto de las de fines de diciembre del 2004. El cuadro siguiente muestra el detalle por línea:

<i>(% de variación y S/. Mn)</i>	31.03.04	31.12.04	31.03.05	31.03.05 vs 31.12.04	31.03.05 vs 31.03.04
- Avales y Cartas Fianza	2,247	1,961	2,150	9.6%	-4.3%
- Cartas de Crédito	522	743	713	-4.1%	36.4%
- Aceptaciones	142	146	154	5.0%	8.6%
- Futuros moneda extranjera	1,207	1,504	1,520	1.1%	25.9%
- Otras cuentas contingentes	1,712	1,662	1,636	-1.6%	-4.4%
Total Contingentes	5,829	6,016	6,172	2.6%	5.9%

Al 31 de marzo del 2005 los **fondos mutuos**, administrados por diversas subsidiarias del BCP, alcanzaron S/.3,131 millones (US\$953.8 millones), disminuyendo 1.6% comparado con los fondos de diciembre del 2004.

Participación de mercado

Según estadísticas preliminares de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre los trece bancos comerciales operativos, al 31 de marzo del 2005 la participación del Banco de Crédito fue de 34.9% del total de colocaciones (33.0% al 31 de diciembre del 2004 y 34.6% al 31 de marzo del 2004), y de 37.6% del de depósitos (35.7% al 31 de diciembre del 2004 y 36.6% al 31 de marzo del 2004).

La participación en el mercado de fondos mutuos peruanos del Banco de Crédito, a través de su subsidiaria Credifondo, fue de 51.6% al 31 de marzo del 2005 (51.6% al 31 de diciembre del 2004 y 49.4% al 31 de marzo del 2004).

II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, mejoró a 3.4% en el presente trimestre de 3.7% al final del ejercicio 2004, y también comparado con el ratio de 6.0% en marzo del 2004. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, mejora a 8.7% durante el primer trimestre del 2005, disminuyendo de 9.4% en diciembre del 2004, y del 11.6% en marzo del 2004.

El total de la cartera morosa al 31 de marzo del 2005 fue S/.483.0 millones (US\$148.1 millones), 2.5% menor que el saldo de S/.495.3 millones (US\$150.9 millones) al final del 2004, y cae significativamente en 43.0% respecto de los créditos morosos de S/.847.2 millones (US\$258.1 millones) al primer trimestre del año pasado.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.724.6 millones (US\$222.2 millones), disminuyendo respecto del saldo a diciembre del año 2004 que fue de S/.765.4 millones (US\$233.2 millones), y también de los S/.786.1 millones (US\$239.5 millones) en el primer trimestre del 2004.

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.852.5 millones (US\$261.4 millones) a fines de marzo del 2005, 7.7% mayor al saldo de diciembre pasado, aunque disminuye 17.3% respecto del saldo de marzo del 2004 principalmente por los castigos efectuados.

El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos fue de 176.5% al cierre del presente trimestre, superior al 159.8% al final del 2004, y también respecto de 121.6% en el primer trimestre del 2004. El ratio de cobertura de provisiones sobre los préstamos vencidos y refinanciados fue de 70.6% en marzo del 2005, mejorando de 62.8% el pasado diciembre y de 63.1% en marzo del 2004.

Del saldo total de provisiones a fines del presente período, S/.194.5 millones (US\$59.6 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), subiendo de S/.176.0 millones (US\$53.6 millones) al 31 de marzo del 2004.

Durante el primer trimestre del 2004 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.26.1 millones (US\$11.5 millones), de los que aproximadamente 44% correspondieron a créditos de consumo e hipotecarios. Los castigos en el cuarto trimestre del 2004 fueron de S/.65.8 millones (US\$20.1 millones), y de S/.114.1 millones (US\$34.8 millones) en el primer trimestre del 2004.

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 9.5% en marzo del 2005, disminuyendo del 11.5% que se obtuvo en diciembre del 2004 y también del 14.6% en marzo del 2004. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	31.03.04	31.12.04	31.03.05
A: Normal	76.8%	81.1%	83.0%
B: Problema Potencial	8.6%	7.4%	7.5%
C: Deficiente	5.4%	4.5%	3.0%
D: Dudoso	5.6%	4.3%	4.1%
E: Pérdida	3.6%	2.7%	2.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.14,099	S/.13,451	S/.14,242

Durante el primer trimestre del 2005 se efectuaron gastos por provisiones para cartera de préstamos por S/.12.1 millones (US\$3.7 millones), importe menor que los S/.48.1 millones (US\$14.7 millones) provisionados en el primer trimestre del 2004, debido mayormente a la mejora de la calidad de la cartera. El gasto por provisiones de cartera en el cuarto trimestre del 2004 fue de S/.20.9 millones (US\$6.4 millones).

II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del primer trimestre del 2005 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 7.9 a 1.0 (12.6%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 7.1 a 1.0 (14.0%). Al 31 de marzo del 2005 los activos ponderados incorporan S/.771.0 millones (US\$236.4 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.70.1 millones (US\$21.5 millones) de patrimonio efectivo. Las regulaciones peruanas establecen como límite de activos ponderados, incluyendo la exposición a riesgos de mercado, a un ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 31 de marzo del 2005, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,328 millones (US\$713.7 millones), 1.9% mayor al de diciembre del 2004. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.134.7 millones (US\$41.3 millones) de deuda subordinada, similar a la deuda de diciembre del 2004, aunque disminuye de S/.189.2 millones (US\$58.0 millones) a marzo del 2004.

<i>(S/. Mn)</i>	BCP no consolidado		BCP consolidado	
	31.03.04	31.03.05	31.03.04	31.03.05
Patrimonio Efectivo	1,908	1,891	2,370	2,328
Activos Ponderados	15,475	15,022	17,154	16,586
Acts. Ponderados / Patrimonio Efectivo (veces)	8.1	7.9	7.2	7.1
Patrimonio Ef./Acts. Ponderados	12.3%	12.6%	13.8%	14.0%

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (1)

(En miles de nuevos soles y miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	31.12.03	31.03.04	31.12.04	31.03.05	31.03.05
					US\$000(2)
Fondos disponibles:	<u>5,435.842</u>	<u>5,204.348</u>	<u>5,615.337</u>	<u>5,367.891</u>	<u>\$1,646.087</u>
Caja y canje	830.291	876.699	828.264	1,086.448	\$333.164
Depósitos en el Banco Central de Reserva	3,488.055	3,099.206	3,618.377	3,077.791	\$943.818
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,117.496	1,228.443	1,168.696	1,203.652	\$369.105
Valores negociables, neto	144.042	185.420	154.137	105.348	\$32.305
Colocaciones	<u>14,899.936</u>	<u>14,099.064</u>	<u>13,451.233</u>	<u>14,242.137</u>	<u>\$4,367.414</u>
Vigentes	13,996.097	13,251.885	12,955.976	13,759.167	\$4,219.309
Vencidas	903.839	847.179	495.257	482.970	\$148.105
Provisión para colocaciones	(1,127.305)	(1,030.430)	(791.581)	(852.546)	(\$261.437)
Colocaciones Netas	<u>13,772.631</u>	<u>13,068.634</u>	<u>12,659.652</u>	<u>13,389.591</u>	<u>\$4,105.977</u>
Inversiones disponibles para la venta	3,166.132	3,478.885	3,553.037	5,086.199	\$1,559.705
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	767.529	731.062	698.542	660.707	\$202.609
Otros activos	1,080.871	774.604	896.687	805.852	\$247.118
TOTAL DE ACTIVOS	24,367.047	23,442.953	23,577.392	25,415.588	\$7,793.802
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>20,517.718</u>	<u>19,857.642</u>	<u>19,411.321</u>	<u>20,741.182</u>	<u>\$6,360.375</u>
Obligaciones a la vista	5,056.006	5,851.448	5,597.258	6,579.192	\$2,017.538
Depósitos de ahorros	5,557.836	5,063.239	4,931.819	5,029.706	\$1,542.381
Depósitos a plazo	9,903.876	8,942.955	8,882.244	9,132.284	\$2,800.455
Deudas a bancos y corresponsales	372.122	312.329	708.562	1,029.853	\$315.809
Otros pasivos	1,132.937	1,106.542	1,039.263	1,409.056	\$432.093
Patrimonio neto:	<u>2,344.270</u>	<u>2,166.440</u>	<u>2,418.246</u>	<u>2,235.489</u>	<u>\$685.523</u>
Capital social	1,286.528	1,285.988	1,286.528	1,286.528	\$394.519
Reserva legal	732.583	805.143	805.484	805.484	\$247.005
Resultados acumulados	325.159	75.309	326.234	143.477	\$43.998
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	24,367.047	23,442.953	23,577.392	25,415.580	\$7,793.799
Colocaciones contingentes	6,105.920	5,829.355	6,016.122	6,172.041	\$1,892.684
Fondos Mutuos	3,938.220	3,771.211	3,130.458	3,082.442	\$945.244

(1) Cifras anteriores al 31.12.04 se han reexpresado en nuevos soles constantes de esta fecha.

(2) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.261 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 2
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (1)
(Expresado en miles de nuevos soles y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el			
	31.03.04	31.12.04	31.03.05	31.03.05
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(2)
Ingresos por intereses	375.675	392.256	406.548	\$124.670
Menos - gastos por intereses	<u>108.048</u>	<u>105.871</u>	<u>109.982</u>	<u>\$33.726</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>267.627</u>	<u>286.385</u>	<u>296.566</u>	<u>\$90.943</u>
Provisión para colocaciones, netas	48.087	20.864	12.142	\$3.723
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>219.540</u>	<u>265.521</u>	<u>284.424</u>	<u>\$87.220</u>
Otros Ingresos				
Comisiones por servicios bancarios	160.627	160.124	159.859	\$49.021
Ganancia neta en venta de valores	10.003	6.458	2.581	\$0.791
Ganancia neta en oper. de cambio	19.192	21.958	20.309	\$6.228
Otros ingresos	<u>37.015</u>	<u>31.245</u>	<u>33.092</u>	<u>\$10.148</u>
	<u>226.837</u>	<u>219.785</u>	<u>215.841</u>	<u>\$66.189</u>
Gastos				
Remuneraciones y benefs. sociales	128.274	137.069	135.925	\$41.682
Generales y administrativos	102.955	110.514	92.953	\$28.504
Depreciación y amortización	36.295	33.952	33.376	\$10.235
Impuestos y contribuciones	12.513	8.988	10.582	\$3.245
Otros	27.175	30.136	28.565	\$8.760
Gastos de fusión	<u>6.539</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>\$0.000</u>
	<u>313.751</u>	<u>320.659</u>	<u>301.401</u>	<u>\$92.426</u>
Result. por exposición a inflación y beneficio/(pérdida) en cambio (1)	(35.605)	(25.538)	(5.884)	(\$1.804)
Util. antes del impuesto a la renta	97.021	139.109	192.980	\$59.178
Impuesto a la renta	28.582	40.674	55.796	\$17.110
UTILIDAD NETA	68.439	98.435	137.184	\$42.068

(1) Cifras anteriores al 31.12.04 se han reexpresado en nuevos soles constantes de esta fecha.

(2) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.261 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3

RATIOS SELECCIONADOS

	Tres meses terminados el		
	31.03.04	31.12.04	31.03.05
Rentabilidad			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.056	0.080	0.112
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.12%	5.58%	5.52%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.15%	1.68%	2.24%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	12.14%	16.62%	23.58%
Calidad de la cartera de créditos			
Préstamos vencidos / total préstamos	6.01%	3.68%	3.39%
Préstamos vencidos + préstamos refinanciados / total préstamos	11.58%	9.37%	8.48%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	121.63%	159.83%	176.52%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	50.11%	51.34%	63.47%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos + refinanciados	63.09%	62.79%	70.60%
Operativos(4)			
Gastos operativos / ingresos totales(5)	64.05%	62.02%	57.23%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.80%	4.97%	4.46%
Capitalización			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.)	2,370.3	2,283.2	2,327.5
Capital "Tier I" (millones S/.)	2,068.1	2,073.4	2,074.9
Patrimonio / activo total	9.24%	10.26%	8.80%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	13.82%	14.39%	14.03%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)			
Activos que ganan intereses (3)	20,913.3	20,519.1	21,477.3
Activos totales (3)	23,905.0	23,402.5	24,496.5
Patrimonio (3)	2,255.4	2,369.0	2,326.9
Otros datos			
No. de acciones (millones)	1,202	1,226	1,226
No. de empleados	7,652	7,694	7,632
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	2.83%	-0.02%	0.34%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.460	3.282	3.261

(1) Se emplea 1,226 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 "gastos operativos" no incluyen el concepto de Otros gastos ni los gastos de fusión.

(5) Los ingresos no incluyen las ganancias en venta de valores ni los Otros ingresos.