

**BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ**

**INFORME DE GERENCIA**

**Primer Trimestre del 2004**

## **C O N T E N I D O**

	<b>Pág.</b>
<b>I. BANCO DE CREDITO DEL PERU</b>	<b>3</b>
<b>1. RESULTADOS</b>	<b>3</b>
<b>2. ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>4</b>
<b>II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS</b>	<b>5</b>
<b>1. UTILIDAD NETA</b>	<b>5</b>
<b>2. ENTORNO ECONOMICO</b>	<b>6</b>
<b>3. INGRESO POR INTERESES NETO</b>	<b>8</b>
<b>4. INGRESOS NO FINANCIEROS</b>	<b>8</b>
<b>5. GASTOS NO FINANCIEROS</b>	<b>10</b>
<b>6. ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>11</b>
<b>7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS</b>	<b>12</b>
<b>8. ADECUACION DE CAPITAL</b>	<b>13</b>
<b>CUADROS</b>	<b>15</b>

## I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

### Informe de Gerencia Primer Trimestre del 2004

#### I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) del primer trimestre del 2004 alcanzó S/.67.1 millones (US\$19.4 millones), resultando mayor que la utilidad de S/.12.7 millones (US\$3.7 millones) en el mismo lapso del 2003. El incremento de la utilidad del presente trimestre respecto de la del año pasado, se debe principalmente a los menores gastos no financieros requeridos por los procesos de fusión del Santander Central Hispano-Perú (BSCH-Perú) en el primer trimestre del año pasado, comparado con la fusión de Solución Financiera de Crédito en el presente período.

Los ingresos financieros netos alcanzaron S/.263.6 millones (US\$76.2 millones) en el presente trimestre, 16.4% mayor al importe en el mismo período del año anterior, principalmente por los mayores activos que generan ingresos, los que suben por la incorporación del BSCH-Perú.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de marzo del 2004)

	Tres meses terminados el		
	31.03.03	31.12.03	31.03.04
<u>Ingresos y Egresos Financieros</u>			
Ingresos por intereses	323,568	371,489	358,664
Menos - gastos por intereses	97,145	83,013	95,100
Ingreso por Intereses netos	226,423	288,476	263,564
Otros Ingresos	184,894	219,323	175,962
Provisiones y Depreciación	108,778	106,618	100,842
- Provisiones para Colocaciones	53,927	20,089	46,763
- Depreciación y otras	54,851	86,529	54,079
Resultados antes de Gastos e Impuestos	302,538	401,182	338,684
<u>Otros Gastos</u>	<u>265,822</u>	<u>270,735</u>	<u>223,233</u>
De personal	138,532	76,514	98,526
Gastos Generales	98,338	101,396	99,672
Varios	28,952	92,825	25,035
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	36,716	130,446	115,451
Result. por exposición a inflación	-16,043	-13,428	-24,098
Impuesto a la renta	-7,984	-27,053	-24,255
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>12,690</b>	<b>89,965</b>	<b>67,097</b>

## 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/.21,121 millones (US\$6,104 millones) al final de marzo del 2004, disminuyendo 9.9% respecto del saldo al cierre de marzo del 2003. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.12,091 millones (US\$3,495 millones) al 31 de marzo del 2004, disminuyendo en 2.3% durante el trimestre y en 8.3% respecto de marzo del 2003. El porcentaje de cartera morosa fue de 5.2%, mejorando respecto de 7.1% en marzo del año pasado. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 145.3% al final de marzo del 2004, superando el 130.4% de marzo del 2003. Al 31 de marzo del 2004 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.17,300 millones (US\$5,000 millones), disminuyendo 1.6% respecto de los depósitos a fines del 2003.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de marzo del 2004)

ACTIVO	31.12.02	31.03.03	31.12.03	31.03.04
FONDOS DISPONIBLES	6,545,294	7,034,414	5,105,024	4,887,467
FONDOS INTERBANCARIOS	100,206	7,260	20,561	26,015
INVERSIONES TEMPORALES	1,682,342	2,119,919	2,906,005	3,265,988
COLOCACIONES, netas	10,661,882	11,968,443	11,433,677	11,184,742
Créditos Vigentes	10,828,419	12,252,241	11,774,421	11,467,287
Créditos Vencidos	728,479	934,853	600,780	623,764
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-895,016	-1,218,651	-941,523	-906,309
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	591,966	779,052	694,935	667,514
OTROS ACTIVOS	1,267,374	1,541,878	1,287,806	1,089,297
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>20,849,064</b>	<b>23,450,966</b>	<b>21,448,009</b>	<b>21,121,023</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
DEPOSITOS	17,523,319	19,332,591	17,581,111	17,300,008
A la Vista	4,050,036	4,448,650	4,507,099	5,338,147
De Ahorro	5,170,016	5,399,660	5,018,157	4,598,504
A Plazo	8,303,267	9,484,281	8,055,855	7,363,357
FONDOS INTERBANCARIOS	159,220	108,867	99,332	26,002
VALORES EN CIRCULACION	483,535	1,070,875	842,536	864,575
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	218,646	161,834	194,087	211,965
OTROS PASIVOS	371,952	781,974	433,604	594,512
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18,756,672</b>	<b>21,456,141</b>	<b>19,150,670</b>	<b>18,997,062</b>
PATRIMONIO NETO	2,092,391	1,994,825	2,297,339	2,123,961
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>20,849,064</b>	<b>23,450,966</b>	<b>21,448,009</b>	<b>21,121,023</b>
CUENTAS CONTINGENTES	3,967,145	4,607,163	5,642,645	5,458,019

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 trimestre terminado el 31 de marzo del 2004 alcanzó S/.67.1 millones (US\$19.4 millones), superando la utilidad de S/.12.7 millones (US\$3.7 millones) que se obtuvo en el primer trimestre del 2003, aunque disminuye con respecto a la del cuarto trimestre del 2003, donde alcanzó S/.90.0 millones (US\$31.3 millones).

La utilidad del presente trimestre se incrementa, respecto de la del mismo período del 2003, principalmente por las menores provisiones para cartera morosa, y por los menores egresos no financieros requeridos por los procesos de fusión del BSCH-Perú, en el primer trimestre del 2003, y de Solución Financiera de Crédito, en el presente período. En el primer trimestre del 2004 se reportan S/.6.4 millones (US\$1.8 millones) de egresos por la fusión de Solución Financiera, comparado con S/.55.7 millones (US\$16.1 millones) en el primer trimestre del 2003 por la absorción del BSCH-Perú.

La mejora en la utilidad por la disminución de estos egresos se neutraliza en parte con la disminución de ingresos financieros y no financieros. Los menores ingresos por intereses se deben mayormente a la caída de las colocaciones. Adicionalmente, comparando con el primer trimestre del 2003, los ingresos no financieros caen debido a que en marzo del 2003 se tuvieron beneficios no recurrentes vinculados al proceso de fusión con el BSCH-Perú.

### 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			
	31.03.03	31.12.03	31.03.04	31.03.04
				<b>US\$</b>
Ingreso por Intereses netos	294.2	293.9	262.4	\$75.8
Provisión para colocaciones	120.4	47.4	47.1	\$13.6
Otros ingresos	258.8	231.5	222.4	\$64.3
Gastos	324.9	328.9	301.2	\$87.1
Gastos de fusión	55.7	3.9	6.4	\$1.8
Resultado por exp. a la inflación	(26.0)	(20.8)	(34.9)	(\$10.1)
Utilidad antes de impuesto a la renta	26.0	124.4	95.1	\$27.5
Impuesto a la Renta	13.3	34.4	28.0	\$8.1
<b>Utilidad neta</b>	<b>12.7</b>	<b>90.0</b>	<b>67.1</b>	<b>\$19.4</b>
Utilidad neta por acción (2)	0.01	0.07	0.06	\$0.02

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 31 de marzo del 2004. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.460 por US\$1.00.

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

## **II.2 ENTORNO ECONOMICO**

### ***Actividad Económica***

El PBI inicia el año 2004 manteniendo una dinámica positiva, aunque a un ritmo relativamente bajo, pero logra hasta el pasado mes de febrero, crecimientos continuos durante los últimos 32 meses. El crecimiento del PBI en el mes de enero del 2004 fue de 3.0% y de 4.1% en febrero, acumulando en el bimestre un crecimiento de 3.6%. El crecimiento es generado principalmente por actividades exportadoras, con mejoras en volúmenes y precios, a la vez que se tienen moderados crecimientos del consumo privado y de la inversión.

La actividad económica subió 3.4% y 2.8% en el tercer y cuarto trimestre del 2003, respectivamente, y se espera que suba aproximadamente 3.6% en el primer trimestre del 2004. Las estimaciones oficiales prevén que el crecimiento del PBI se eleve en lo que resta del año para alcanzar 4% en el total del 2004, cifra similar al crecimiento del 2003.

Acumulado al primer bimestre del 2004 destacan el continuado dinamismo de la minería metálica, que sube 19.3%; el sector construcción que se elevó 6.2%; el de electricidad y agua, con 4.7% de aumento; y, manufactura no primaria, con 3.0%. De otro lado se tuvo un mal desempeño en los sectores agrícola y pesquero.

### ***Finanzas Públicas***

El ejercicio completo 2003 tuvo un déficit del sector público de 1.9% del PBI, cumpliendo el estimado oficial y disminuyendo del déficit de 2.3% en el 2002. En el 2003, disminuye el déficit principalmente por el incremento de los ingresos tributarios del gobierno central que pasaron a ser el 12.9% del PBI, subiendo de 12.1% en el 2002.

El estimado oficial del déficit para el total del 2004 es de 1.6% del PBI.

Acumulado a diciembre del 2003, los ingresos tributarios del gobierno central se incrementan 10.7%, en términos nominales, destacando los aumentos de 39% en el Impuesto a la Renta de empresas y de 13% del IGV interno, que suben principalmente por cambios en su administración y por el aumento de la tasa del IGV. Por su parte, los gastos corrientes no financieros subieron 8.1% (nominales) y los gastos de capital en 4.3%.

### ***Precios y Devaluación***

En el primer trimestre del 2004 el índice de precios al consumidor (IPC) se elevó 2.1%, mayor que el alza de 0.8% y 0.4% en los anteriores cuarto y tercer trimestre del 2003, respectivamente, y supera también la inflación de 1.8% en el primer trimestre del 2003. En el primer trimestre del 2004 se sufrió una mayor inflación principalmente por el alza de precios de alimentos, debido a la pobre campaña agrícola, la elevación de los combustibles y el efecto estacional del ajuste de precios relacionados a escolaridad y enseñanza.

La inflación acumula 2.8% en los doce meses previos a marzo del 2004, subiendo de 2.5% en el total del 2003, pero se mantiene dentro del rango, de 1.5% a 3.5%, que el Banco Central mantiene como meta para el total del año 2004.

El índice de precios al por mayor (IPM), subió 2.8% en el presente trimestre, comparado con el alza de 1.1% en el primer trimestre del 2003, y es también mayor al 1.0% y 0.5% en los precedentes cuarto y tercer trimestre del 2003, respectivamente. Estos precios se vieron afectados por el mayor costo de insumos importados.

Al cierre del 31 de marzo del 2004, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.460, ligeremante por debajo de S/.3.463 a fines del 2003, y disminuye 1.5% del S/.3.514 al 31 de diciembre del 2002.

Con el fin de sostener el tipo de cambio, en el trimestre el Banco Central elevó la compra de excedentes de moneda extranjera en el mercado cambiario, lo que esteriliza con la colocación de

certificados de depósito, adquiriendo US\$540 millones, habiendo comprado US\$1,050 millones en el total del 2003.

### ***Reservas Internacionales***

Las reservas internacionales netas del Banco Central subieron durante el primer trimestre del 2004, alcanzando US\$10,475 millones, comparado con US\$10,194 millones al 31 de diciembre del 2003, y también respecto de los US\$10,443 millones al 31 de marzo del 2003.

La Balanza Comercial registró un superávit acumulado de US\$352 millones a febrero del 2004, subiendo del superávit de US\$48 millones en los primeros dos meses 2003. La mejora sigue la tendencia observada en el 2002, donde el superávit alcanzó US\$503 millones, y en el 2003 donde se pasó a US\$710 millones. Acumulado a febrero del 2004 se nota un aumento de 24% de las exportaciones frente al 2% de las importaciones. Las exportaciones, que alcanzan US\$1,706 millones en los primeros dos meses del 2004, crecen principalmente por los mayores volúmenes y mejores precios, principalmente del oro, y por las exportaciones no tradicionales de textiles. Las importaciones fueron US\$1,355 millones a febrero del 2004, registrándose aumentos en insumos y bienes intermedios y disminución en bienes de consumo.

### ***Sistema Financiero***

Durante el trimestre, los volúmenes de las colocaciones y depósitos en los bancos mantuvieron una ligera tendencia a disminuir, a la vez que continuaron los excedentes de liquidez. Al 31 de marzo del 2004, los depósitos de los catorce bancos comerciales que operan en el sistema, según la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), llegaron a S/.47,260 millones (US\$13,659 millones), manteniéndose casi sin variación, en términos nominales, respecto de los depósitos al 31 de diciembre del 2003. Los depósitos disminuyeron 2.4% con respecto al saldo del 31 de marzo del 2003.

Al 31 de marzo pasado, las colocaciones alcanzaron S/.34,881 millones (US\$10,081 millones), disminuyendo 0.2% respecto del saldo al 31 de diciembre del 2003 y en 3.3% comparado con el 31 de marzo del año pasado, en términos nominales. En el presente período, los préstamos en moneda nacional de los bancos (23.2% del total de préstamos) subieron 4.1% a S/.8,088 millones (US\$2,338 millones), mientras las colocaciones en moneda extranjera que fueron US\$7,444 millones, bajaron 1.5%.

Al 31 de marzo del 2004, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 5.8%, que mejora de 5.9% en diciembre y de 7.8% al 31 de marzo del 2003. Las colocaciones morosas de los bancos disminuyeron 1.9% desde diciembre, alcanzando S/.2,027 millones (US\$586 millones), y en 28.2% respecto de marzo del 2003. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones cayó 0.2% a S/.2,910 millones (US\$841 millones). El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 143.5% al 31 de marzo del 2004, mayor al 141.0% de cobertura al 31 de diciembre del 2003, también mejora del 132.5% en marzo del 2003.

Durante el presente trimestre, las tasas de interés, mostraron un comportamiento diverso con alzas en las tasas activas mientras las pasivas se mantuvieron estables. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron 24.1% en el presente período, subiendo de 22.2% en el cuarto trimestre del 2003, mientras las pasivas (TIPMN) cayeron a 2.4% de 2.7%, respectivamente. En el primer trimestre del 2003, la TAMN fue 20.2% y la TIPMN de 3.5%. En el presente trimestre, las tasas activas en moneda extranjera (TAMEX) subieron a 9.3%, de 9.1% en el cuarto trimestre del 2003, mientras las pasivas (TIPMEX) permanecieron casi sin variar en 1.0%.

### ***Sistema Privado de Pensiones y Fondos Mutuos***

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 marzo del 2004, la cartera administrada del sistema privado de pensiones alcanzó US\$6,759 millones elevándose 6.1% en el presente trimestre y en 38.5% desde el 31 de marzo del 2003, lapso donde se obtuvo una rentabilidad real de 19.7%.

El patrimonio total de los fondos mutuos llegó a US\$2,075 millones en marzo 2004, al crecer 3.4% en este trimestre y 26.5% desde marzo 2003, respectivamente, con una rentabilidad de 0.71% en el trimestre y de 2.9% en el año 2003 (en términos de dólares).

### **II.3 INGRESO POR INTERESES NETO**

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, en el primer trimestre del 2004 alcanzó S/.262.4 millones (US\$75.8 millones), disminuyendo casi 11% respecto al ingreso neto de intereses del mismo trimestre del año pasado así como del cuarto trimestre del 2003. Comparando con respecto al primer trimestre del año pasado, notamos que los activos que generan intereses declinaron 11.2%, alcanzando un promedio de S/.20,499 millones (US\$5,925 millones), pero el margen de intereses se mantuvo casi sin variación. En el BCP continuó la situación general de exceso de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

Durante el primer trimestre del 2004, el margen neto por intereses fue de 5.12%, ligeramente sobre el 5.10% en el primer trimestre del 2003, pero disminuye comparado con 5.60% en el cuarto trimestre del 2003. Durante el presente trimestre, se dió una disminución en el margen principalmente por las menores tasas de las colocaciones en moneda nacional y extranjera, mientras que el costo de fondos se mantuvo sin variación.

### **II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS**

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, en el primer trimestre del 2004 fueron S/.222.4 millones (US\$64.3 millones), disminuyendo respecto de S/.258.8 millones (US\$74.8 millones) obtenidos en el mismo trimestre del 2003, debido principalmente a los menores ingresos por el recupero de cuentas castigadas e ingresos diferidos, los que se generaron especialmente en marzo del 2003 al incorporarse el BSCH-Perú.

En el primer trimestre del 2004 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.157.7 millones (US\$45.5 millones), 2.6% menor que las del mismo trimestre del 2003, principalmente por los mayores ingresos diversos registrados en el rubro de Otros, que se generaron en el BSCH-Perú hasta su incorporación en el primer trimestre del 2003. En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:



<i>(En S/.Mn. constantes)</i>	<b>1T03</b>	<b>1T04</b>	<b>Var.</b>
Cuentas de Ahorro	20.9	20.7	-1.0%
Cuenta Corriente	18.9	19.9	5.3%
Tarjetas de Crédito	17.7	18.2	2.8%
Giros y Transferencias	13.3	15.0	12.8%
Cobranzas	12.0	12.0	0.0%
Recaudaciones y Pagos	12.9	12.7	-1.6%
Contingentes y Cobranzas C.Exterior	8.3	7.6	-8.4%
Contingentes	6.9	7.3	5.8%
Tarjeta de Débito	7.3	7.0	-4.1%
Finanzas Corporativas	7.7	5.5	-28.6%
Administración e Intermediación de Valores	8.8	10.1	14.8%
Préstamos Comerciales	5.3	4.8	-9.4%
Seguros	4.9	4.2	-14.3%
Crédito Hipotecario	1.6	2.3	43.8%
Uso de Red y Otros Servicios a Terceros	2.4	2.0	-16.7%
Cuenta Maestra	2.0	1.6	-20.0%
Préstamos Personales	0.8	3.0	275.0%
Crédito PYME	0.3	0.6	100.0%
Otros	9.7	3.0	-69.1%
<b>Total</b>	<b>161.7</b>	<b>157.5</b>	<b>-2.6%</b>

*Nota: los conceptos tienen una agrupación diferente a la presentada en reportes anteriores.*

En el primer trimestre del 2004, las transacciones con valores resultaron en una ganancia de S/.9.8 millones (US\$2.8 millones), mejorando respecto a los beneficios en el primer trimestre del 2003 donde se obtuvo S/.4.7 millones (US\$1.4 millones). La ganancia en el presente trimestre se debe al recupero de provisiones por valor de mercado además de ganancias realizadas. El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima subió 24.7% en el primer trimestre del año 2004, lo que se compara con el alza de 12.0% en el mismo período del año 2003.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.18.8 millones (US\$5.4 millones) en el primer trimestre del 2004, 15.2% menor al importe del mismo período del 2003, 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, disminuyó de S/.70.2 millones (US\$20.3 millones) en el primer trimestre del 2003, a S/.36.3 millones (US\$10.5 millones) en el presente período. Como se mencionó anteriormente, en marzo del 2003 se registraron mayores recuperos de activos castigados e ingresos diferidos no recurrentes relacionados con la absorción del BSCH-Perú, siendo los rubros de mayor variación los siguientes:

<i>(En S/.Mn. constantes)</i>	<b>1T03</b>	<b>1T04</b>	<b>Var.</b>
Recupero de cuentas castigadas	29.5	24.9	-15.6%
Ganancias diferidas	20.7	0.0	N/A
Ganancias de ejercicios anteriores	7.6	8.9	16.7%
Servicios, alquileres y otros	12.4	2.5	-79.8%
<b>Total</b>	<b>70.2</b>	<b>36.3</b>	<b>-48.3%</b>

## II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el primer trimestre del 2004 fueron S/.307.6 millones (US\$88.9 millones), 19.2% menores a los del mismo período del 2003, principalmente por disminuir los gastos relacionados con la fusión del BSCH-Perú, que fueron S/.55.7 millones (US\$16.1 millones) en el primer trimestre del 2003, los que se comparan con S/.6.4 millones (US\$1.8 millones) en el presente período, por la fusión de Solución Financiera. Adicionalmente, destaca la disminución en gastos de personal y generales.

Los gastos operativos “ajustados” durante el primer trimestre del 2004 fueron de S/.269.9 millones (US\$78.0 millones), menor en 6.7% que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior. Dichos gastos operativos “ajustados” se determinan en el presente trimestre excluyendo: i) provisiones por activos adjudicados (S/.22.2 millones); ii) gastos no recurrentes relacionados con el proyecto de reestructuración de sistemas de cómputo (S/.2.0 millones); iii) la participación de trabajadores en las utilidades (S/.7.0 millones); y, iv) gastos de fusión con Solución Financiera (S/.6.4 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 9.2%, a S/.125.7 millones (US\$36.4 millones), comparado con el mismo período del año anterior. La disminución del gasto de personal se debe principalmente a que en el primer trimestre del 2003 se registraron mayores egresos en las subsidiarias fusionadas. Al 31 de marzo del 2004 el número de personal fue 7,652, cifra mayor que las 7,530 personas en diciembre pasado y que las 7,629 personas en marzo del 2003, principalmente por personal de ventas en el Banco de Crédito.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 33% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.100.9 millones (US\$29.2 millones) en el primer trimestre del 2004, disminuyendo 7.8% comparado con el mismo trimestre del año 2003. La caída se debe principalmente a menores gastos por Publicidad y en comunicaciones. En el trimestre, los principales conceptos de gastos generales y administrativos fueron:

<i>(En S/.Mn constantes)</i>	<b>1T03</b>	<b>1T04</b>	<b>Var</b>
Suministros y cargos operativos	14.6	12.7	-13.1%
Comunicaciones	10.9	8.6	-21.0%
Honorarios profesionales	15.5	13.3	-13.9%
Seguros y seguridad	8.3	7.0	-15.6%
Transporte de valores	13.4	12.2	-8.8%
Sistemas y mantenimiento	26.8	26.4	-1.3%
Publicidad	15.1	12.4	-18.1%
Otros generales y administrativos	4.9	8.3	66.7%
<b>Total generales y administrativos</b>	<b>109.5</b>	<b>100.9</b>	<b>-7.8%</b>

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, disminuye de S/.30.4 millones (US\$8.8 millones) en el primer trimestre del 2003 a S/.26.6 millones (US\$7.7 millones) en el presente trimestre, principalmente por disminuir los egresos en subsidiarias ya fusionadas en el presente trimestre, compensados en parte por mayores provisiones para contingencias.

El ratio de gastos operativos “ajustados” como porcentaje de los activos totales promedio, se elevó de 4.4% en el primer trimestre del 2003, a 4.6% en el presente.

El ratio de eficiencia, gastos operativos “ajustados” como un porcentaje del total de ingresos (excluyendo ingresos no recurrentes), pasa de 54.3% a 55.7% comparando el primer trimestre del 2003 y del 2004, respectivamente.

## II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron S/.22,916 millones (US\$6,623 millones) al 31 de marzo del 2004, disminuyendo 11.0% respecto del saldo de fines de marzo del 2003, y cae 3.7%, comparado con diciembre del 2003.

Las colocaciones totales consolidadas, alcanzaron S/.13,823 millones (US\$3,995 millones) al fin de marzo del 2004, menor en 10.2% comparado con marzo del 2003, y disminuye en 5.3% durante el presente trimestre. Al 31 de marzo del 2004, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 55.6% del total de activos, menor al 56.4% de diciembre pasado. Al final del primer trimestre del 2004 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 17.5%, similar al 17.7% en diciembre del 2003 y permanece sobre el 16.7% de marzo del 2003.

Al 31 de marzo del 2004 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.19,468 millones (US\$5,627 millones), disminuyendo 11.2% respecto del saldo del primer trimestre del 2003, cayendo también en 3.2% durante el presente trimestre. Durante el trimestre, los depósitos a plazo disminuyen 9.7% y los depósitos de ahorros en 8.9%, mientras que los depósitos a la vista subieron 15.8%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 24.7% del total de depósitos, subiendo durante el presente trimestre de 23.8% en diciembre pasado, y es también mayor que el 22.2% de fines de marzo del 2003.

Durante el presente trimestre se tiene un incremento de la contribución de colocaciones y depósitos del Banco de Crédito, lo que se debe mayormente a la absorción de Solución Financiera que tuvo lugar en marzo 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.constantes)</i>	Colocaciones netas			Depósitos		
	31.03.03	31.12.03	31.03.04	31.03.03	31.12.03	31.03.04
Banco de Crédito del Perú	86.4%	85.3%	87.7%	90.6%	89.6%	91.3%
Banco de Crédito de Bolivia	6.5%	6.9%	6.9%	5.6%	6.3%	5.9%
Banco de Crédito Overseas	0.1%	-----	-----	0.0%	-----	-----
Crédito Leasing	4.9%	5.5%	5.4%	2.6%	3.1%	2.8%
Solución Financiera de Crédito	2.1%	2.3%	-----	1.1%	1.0%	-----
<b>TOTAL%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>Total BCP</b>	<b>S/.13,854</b>	<b>S/.13,426</b>	<b>S/.12,745</b>	<b>S/.21,915</b>	<b>S/.20,107</b>	<b>S/.19,468</b>

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/.Mn constantes)</i>	31.03.03	31.12.03	31.03.04
Corporativa	43.2%	42.7%	41.6%
Mediana Empresa	26.0%	25.4%	26.2%
Banca Minorista:	30.8%	32.0%	32.2%
- Pequeña Empresa	11.0%	9.2%	10.3%
- Hipotecario	12.1%	14.3%	15.2%
- Consumo	4.3%	4.9%	3.2%
- Tarjeta de Crédito	3.4%	3.6%	3.5%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>Cartera Total</b>	<b>S/.15,399</b>	<b>S/.14,602</b>	<b>S/.13,823</b>

Durante el presente trimestre los préstamos totales disminuyeron 5.3%, donde los créditos al segmento de empresas corporativas bajaron 7.8%, a S/.5,743 millones (US\$1,660 millones), mientras que las colocaciones a la banca minorista cayeron 4.5% a S/.4,457 millones (US\$1,288 millones), y los de mediana empresa lo hicieron en 2.2%, a S/.3,623 millones (US\$1,047 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

	31.03.03	31.12.03	31.03.04	31.03.04 vs 31.12.03	31.03.04 vs 31.03.03
<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>					
- Pequeña Empresa	1,664	1,418	1,423	0.3%	-14.5%
- Hipotecario	1,876	2,046	2,103	2.8%	12.1%
- Consumo	674	695	445	-36.1%	-34.0%
- Tarjeta de Crédito	522	505	486	-3.8%	-7.0%
<b>Total Banca Minorista</b>	<b>4,737</b>	<b>4,665</b>	<b>4,457</b>	<b>-4.5%</b>	<b>-5.9%</b>

La disminución de los créditos de consumo durante el presente trimestre, se debe principalmente a que aproximadamente S/.240 millones de estas colocaciones se están considerando desde marzo del 2004 como préstamos a micro empresas, segmento que se muestra dentro del concepto de Pequeña Empresa en el cuadro anterior.

Al 31 de marzo del 2004 las colocaciones contingentes fueron S/.5,715 millones (US\$1,652 millones), incrementándose 11.7% respecto de las de fines de marzo del 2003 principalmente por la inclusión, desde el cuarto trimestre del 2003, 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:

	31.03.03	31.12.03	31.03.04	31.03.04 vs 31.12.03	31.03.04 vs 31.03.03
<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>					
- Avales y Cartas Fianza	2,379	2,306	2,203	-4.5%	-7.4%
- Cartas de Crédito	528	474	512	8.0%	-3.0%
- Aceptaciones	140	176	139	-21.0%	-0.7%
- Futuros moneda extranjera	1,382	1,013	1,183	16.8%	-14.4%
- Otras cuentas contingentes	689	2,014	1,678	-16.7%	143.7%
<b>Total Contingentes</b>	<b>5,117</b>	<b>5,984</b>	<b>5,715</b>	<b>-4.5%</b>	<b>11.7%</b>

Al 31 de marzo del 2004 los fondos mutuos, administrados por diversas subsidiarias del BCP, alcanzaron S/.3,628 millones (US\$1,049 millones), elevándose 15.0% comparado con fondos a marzo del 2003, pero disminuye 1.5% durante el primer trimestre del 2004.

### **Participación de mercado**

Según estadísticas preliminares de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los catorce bancos comerciales peruanos, al 31 de marzo del 2004 la participación del Banco de Crédito fue de 34.6% del total de colocaciones (34.4% al 31 de diciembre del 2003 y 35.3% al 31 de marzo del 2003), y de 36.6% del de depósitos (36.1% al 31 de diciembre del 2003 y 38.5% al 31 de marzo del 2003).

La participación en el mercado de fondos mutuos peruanos del Banco de Crédito, a través de su subsidiaria Credifondo, fue de 49.4% al 31 de marzo del 2004 (50.3% al 31 de diciembre del 2003 y 52.2% al 31 de marzo del 2003).

## **II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS**

El total de la cartera morosa al 31 de marzo del 2004 fue S/.831 millones (US\$240.0 millones), 37.2% menor que el saldo de S/.1,322 millones (US\$382.2 millones) al final de marzo del 2003, y cae en 6.2% respecto de los créditos morosos al inicio del presente ejercicio.

El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, fue 6.0%, mejorando durante el trimestre desde 6.1% en diciembre 2003. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, permanece casi sin variar en 11.6% durante el primer trimestre del 2004, pero cae de 15.1% en marzo del 2003.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.770.7 millones (US\$222.7 millones), disminuyendo respecto del saldo a marzo del año que fue de S/.996.7 millones (US\$288.1 millones).

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.1,077.9 millones (US\$311.5 millones) a fines de marzo del 2004, 8.3% menor al saldo del trimestre precedente, disminuyendo principalmente por los castigos efectuados. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos disminuye de 132.7% al cierre de diciembre pasado, a 129.8% a fines del primer trimestre del 2004.

Del saldo total de provisiones a fines de marzo del 2004, S/.172.5 millones (US\$49.9 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), disminuyendo de S/.208.5 millones (US\$60.2 millones) al 31 de diciembre del 2003.

En el primer trimestre del 2004 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.111.9 millones (US\$32.3 millones), de los que aproximadamente 11% corresponden a créditos de consumo e hipotecarios. Los castigos en el cuarto trimestre del 2003 fueron de S/.251.3 millones (US\$72.6 millones), y de S/.61.2 millones (US\$17.7 millones) en el primer trimestre del 2003.

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 14.6% en marzo del 2004, disminuyendo del 15.3% que se obtuvo en diciembre del 2003 y también del 17.8% 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>	<b>31.03.03</b>	<b>31.12.03</b>	<b>31.03.04</b>
A: Normal	72.9%	75.3%	76.8%
B: Problema Potencial	9.3%	9.4%	8.6%
C: Deficiente	6.7%	5.7%	5.4%
D: Dudoso	5.7%	6.2%	5.6%
E: Pérdida	5.4%	3.4%	3.6%
<u>Total</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
<b>Cartera Total</b>	<b>S/.15,399</b>	<b>S/.14,602</b>	<b>S/.13,823</b>

Durante el primer trimestre del 2004 se efectuaron gastos por provisiones para cartera de préstamos por S/.47.1 millones (US\$13.6 millones), importe menor que los S/.120.4 millones (US\$34.8 millones) provisionados en el primer trimestre del 2003, debido mayormente a la mejora de la calidad de la cartera. El gasto por provisiones de cartera en el cuarto trimestre del 2003 fue de S/.47.4 millones (US\$13.7 millones).

## II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del primer trimestre del 2004 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 8.1 a 1.0 (12.3%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 7.2 a 1.0 (13.9%). Al 31 de marzo del 2004 los activos ponderados incorporan S/.1,254 millones (US\$364.2 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.114.0 millones (US\$32.9 millones) de patrimonio efectivo. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 31 de marzo del 2004, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,324 millones (US\$671.6 millones), subiendo respecto de los S/.2,243 millones (US\$648.2 millones) a fines del 2003, principalmente por las mayores reservas. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.188.8 millones (US\$54.6 millones) de deuda subordinada, la que permanece similar al saldo de diciembre pasado.

<i>(S/. Mn constantes)</i>	<b>BCP no consolidado</b>		<b>BCP consolidado</b>	
	<b>31.03.03</b>	<b>31.03.04</b>	<b>31.03.03</b>	<b>31.03.04</b>
Patrimonio Efectivo	1,713	1,871	2,283	2,324
Activos Ponderados	15,940	15,172	18,217	16,818
Acts. Ponderados / Patrimonio Efectivo (veces)	9.3	8.1	8.0	7.2
Patrimonio Ef./Acts. Ponderados	10.8%	12.3%	12.5%	13.8%

\*\*\* 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 marzo del 2004 y miles de U.S. dólares)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.03.03</b>	<b>31.12.03</b>	<b>31.03.04</b>	<b>31.03.04</b>
					<b>US\$000(1)</b>
Fondos disponibles:	<u>7,653.673</u>	<u>7,236.232</u>	<u>5,327.020</u>	<u>5,102.302</u>	<u>\$1,474.654</u>
Caja y canje	1,134.823	848.019	813.669	859.509	\$248.413
Depósitos en el Banco Central de Reserva	5,000.614	5,491.489	3,418.227	3,038.437	\$878.161
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,518.236	896.724	1,095.124	1,204.356	\$348.080
Valores negociables y a vencimiento, neto	68.229	47.981	141.159	181.784	\$52.539
Colocaciones	<u>16,419.840</u>	<u>15,399.179</u>	<u>14,601.653</u>	<u>13,822.611</u>	<u>\$3,994.974</u>
Vigentes	15,014.627	14,076.721	13,715.908	12,992.044	\$3,754.926
Vencidas	1,405.213	1,322.458	885.745	830.568	\$240.049
Provisión para colocaciones	(1,528.188)	(1,545.408)	(1,175.647)	(1,077.887)	(\$311.528)
Colocaciones Netas	<u>14,891.652</u>	<u>13,853.771</u>	<u>13,426.006</u>	<u>12,744.724</u>	<u>\$3,683.446</u>
Inversiones permanentes	2,401.834	2,676.671	3,102.749	3,410.671	\$985.743
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	817.384	794.094	752.164	716.727	\$207.147
Otros activos	934.254	1,138.425	1,059.233	759.416	\$219.484
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>26,767.026</b>	<b>25,747.174</b>	<b>23,808.331</b>	<b>22,915.624</b>	<b>\$6,623.013</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>					
Depósitos y obligaciones:	<u>22,870.236</u>	<u>21,915.360</u>	<u>20,106.972</u>	<u>19,468.277</u>	<u>\$5,626.670</u>
Obligaciones a la vista	5,138.683	4,855.787	4,954.789	5,736.714	\$1,658.010
Depósitos de ahorros	6,142.171	5,745.151	5,446.573	4,963.960	\$1,434.671
Depósitos a plazo	11,589.382	11,314.422	9,705.610	8,767.603	\$2,533.989
Deudas a bancos y corresponsales	582.432	530.377	364.673	306.205	\$88.499
Otros pasivos	1,221.968	1,311.172	1,039.347	1,017.182	\$293.983
Patrimonio neto:	<u>2,092.390</u>	<u>1,990.267</u>	<u>2,297.339</u>	<u>2,123.961</u>	<u>\$613.862</u>
Capital social	1,148.316	1,259.353	1,260.773	1,260.773	\$364.385
Reserva legal	679.267	717.108	717.917	789.356	\$228.138
Resultados acumulados	264.807	13.806	318.649	73.832	\$21.339
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>26,767.026</b>	<b>25,747.176</b>	<b>23,808.331</b>	<b>22,915.625</b>	<b>\$6,623.013</b>
<b>Colocaciones contingentes</b>	<b>5,733.039</b>	<b>5,117.379</b>	<b>5,983.685</b>	<b>5,715.054</b>	<b>\$1,651.750</b>
<b>Fondos Mutuos</b>	<b>2,936.085</b>	<b>3,156.388</b>	<b>3,682.615</b>	<b>3,628.327</b>	<b>\$1,048.649</b>

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.460 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 marzo del 2004 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el			
	31.03.03	31.12.03	31.03.04	31.03.04
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>				<b>US\$000(1)</b>
Ingresos por intereses	430.769	394.634	368.309	\$106.448
Menos - gastos por intereses	<u>136.558</u>	<u>100.776</u>	<u>105.929</u>	<u>\$30.615</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>294.211</u>	<u>293.858</u>	<u>262.380</u>	<u>\$75.832</u>
Provisión para colocaciones, netas	120.402	47.399	47.144	\$13.625
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>173.809</u>	<u>246.459</u>	<u>215.236</u>	<u>\$62.207</u>
<b>Otros Ingresos</b>				
Comisiones por servicios bancarios	161.719	167.750	157.477	\$45.514
Ganancia neta en venta de valores	4.674	(0.259)	9.807	\$2.834
Ganancia neta en oper. de cambio	22.178	19.119	18.816	\$5.438
Otros ingresos	<u>70.197</u>	<u>44.936</u>	<u>36.289</u>	<u>\$10.488</u>
	<u>258.768</u>	<u>231.546</u>	<u>222.389</u>	<u>\$64.274</u>
<b>Gastos</b>				
Remuneraciones y benefs. sociales	138.584	137.896	125.771	\$36.350
Generales y administrativos	109.477	107.771	100.943	\$29.174
Depreciación y amortización	34.808	33.930	35.583	\$10.284
Impuestos y contribuciones	11.675	10.029	12.268	\$3.546
Otros	30.350	39.266	26.642	\$7.700
Gastos de fusión	<u>55.714</u>	<u>3.886</u>	<u>6.392</u>	<u>\$1.847</u>
	<u>380.608</u>	<u>332.778</u>	<u>307.599</u>	<u>\$88.901</u>
<b>Result. por exposición a inflación</b>	(25.988)	(20.836)	(34.907)	(\$10.089)
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>25.981</b>	<b>124.391</b>	<b>95.119</b>	<b>\$27.491</b>
Impuesto a la renta	13.291	34.426	28.022	\$8.099
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>12.690</b>	<b>89.965</b>	<b>67.097</b>	<b>\$19.392</b>

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.460 por US\$1.00.



**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 3**

**RATIOS SELECCIONADOS**

	Tres meses terminados el		
	31.03.03	31.12.03	31.03.04
<b>Rentabilidad</b>			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.011	0.075	0.056
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.10%	5.60%	5.12%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	0.19%	1.50%	1.15%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	2.49%	15.97%	12.14%
<b>Calidad de la cartera de créditos</b>			
Préstamos vencidos / total préstamos	8.59%	6.07%	6.01%
Préstamos vencidos + préstamos refinanciados / total préstamos	15.06%	11.53%	11.58%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	116.86%	132.73%	129.78%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	56.18%	52.67%	53.46%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-11.20%	-12.62%	-11.64%
<b>Operativos(5)</b>			
Gastos operativos / ingresos totales(4)	54.34%	51.80%	55.68%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.41%	4.44%	4.62%
<b>Capitalización</b>			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,282.8	2,242.9	2,323.8
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,976.5	1,954.7	1,901.4
Patrimonio / activo total	7.73%	9.65%	9.27%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.53%	12.85%	13.82%
<b>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</b>			
Activos que ganan intereses (3)	23,088.7	20,997.7	20,498.9
Activos totales (3)	26,257.1	24,055.0	23,362.0
Patrimonio (3)	2,041.3	2,253.1	2,210.7
<b>Otros datos</b>			
No. de acciones (millones)	1,077	1,202	1,202
No. de empleados	7,629	7,530	7,652
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	1.10%	1.01%	2.83%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.474	3.463	3.460

(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.