

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Cuarto Trimestre del 2005

CONTENIDO

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU	Pag.
1. RESULTADOS	3
2. ACTIVOS Y PASIVOS	4
II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS	
1. UTILIDAD NETA	5
2. ENTORNO ECONOMICO	7
PRINCIPALES CUENTAS DE RESULTADOS	
3. INGRESO POR INTERESES, NETO	11
4. INGRESOS NO FINANCIEROS	11
5. GASTOS NO FINANCIEROS	12
6. ACTIVOS Y PASIVOS	14
7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	16
8. ADECUACION DE CAPITAL	17
9. RENTABILIDAD	18
CUADROS	19

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

**Informe de Gerencia
Cuarto Trimestre del 2005**

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) acumulada en los doce meses del 2005 alcanzó S/.691.7 millones (equivalente a US\$201.7 millones al tipo de cambio de cierre de S/3.43), mayor en 117% comparado con la utilidad de S/.319.3 millones del mismo lapso del 2004. En el cuarto trimestre del 2005 la utilidad fue S/.225.4 millones (equivalente a US\$65.7 millones), 129% mayor a los S/.98.4 millones en el mismo período del 2004. Las utilidades acumuladas en el año 2005 y del presente trimestre se vieron beneficiadas principalmente por mayores ingresos financieros, menores provisiones para colocaciones y por discontinuar el ajuste por exposición a la inflación desde el presente ejercicio.

En el presente trimestre, los ingresos financieros netos alcanzaron S/.406.8 millones (US\$118.6 millones), 33% mayores a los S/.306.2 millones en el cuarto trimestre del 2004, principalmente por los mayores ingresos por intereses de colocaciones y de inversiones. Los gastos operativos aumentan en 4% debido a mayores gastos de personal y el impuesto a la renta crece 41%. Los gastos por los programas de distribución de utilidades disminuyeron de S/.33.6 millones en el cuarto trimestre del 2004 a S/.9.9 millones en el mismo periodo del 2005.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2005)

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.04	30.09.05	31.12.05	31.12.04	31.12.05
<u>Ingresos y Egresos Financieros</u>					
Ingresos por intereses	405,335	523,625	573,644	1,518,093	1,986,207
Menos - gastos por intereses	99,161	138,205	166,866	399,494	568,390
Ingreso por Intereses netos	306,174	385,420	406,778	1,118,599	1,417,817
Otros Ingresos	193,236	211,680	173,501	749,841	760,585
<u>Provisiones y Depreciación</u>	<u>69,777</u>	<u>48,126</u>	<u>43,188</u>	<u>326,898</u>	<u>224,676</u>
- Provisiones para Colocaciones	14,540	8,334	35,511	95,125	75,975
- Depreciación y otras	55,237	39,792	7,677	231,773	148,701
Resultados antes de Gastos e Impuestos	429,633	548,974	537,091	1,541,542	1,953,725
<u>Otros Gastos</u>	<u>237,414</u>	<u>224,102</u>	<u>245,861</u>	<u>914,274</u>	<u>915,548</u>
De personal y directorio	108,326	102,577	116,103	426,634	439,021
Gastos Generales	111,383	100,335	105,827	411,780	387,253
Varios	17,704	21,190	23,932	75,861	89,274
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	192,220	324,872	291,230	627,268	1,038,177
Result. por exposición a inflación	-20,124	0	0	-98,155	0
Distribución Legal de la renta fija	-33,614	-74,128	-9,856	-80,554	-141,579
Impuesto a la renta	-40,045	-62,941	-56,336	-129,298	-204,864
UTILIDAD NETA	98,437	187,803	225,038	319,260	691,734

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/.29,236 millones (US\$8,524 millones) al 31 de diciembre del 2005, subiendo 35% sobre los activos en diciembre del año pasado, y son 16.7% mayores al saldo de fines de septiembre del 2005. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.14,803 millones (US\$4,316 millones) al 31 de diciembre del 2005, 25.9% mayores que las colocaciones de diciembre del 2004, y 11.9% por encima de las de septiembre del 2005. El porcentaje de cartera morosa fue de 1.6%, disminuyendo los vencidos de diciembre en 23% con respecto a septiembre pasado. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 266.9% al final del presente trimestre, disminuyendo del 205.5% de septiembre. Al 31 de diciembre del 2005 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.21,516 millones (US\$6,273 millones), subiendo en 8.6% respecto de los depósitos a fines del trimestre precedente y en 24.5% desde diciembre del 2004.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2005)

ACTIVO	30.09.04	31.12.04	30.09.05	31.12.05
FONDOS DISPONIBLES	5,321,584	5,308,446	5,450,765	7,911,764
FONDOS INTERBANCARIOS	14,869	25,002	5,000	500
INVERSIONES TEMPORALES	3,085,246	3,418,699	5,054,921	5,311,879
COLOCACIONES, netas	11,150,811	11,035,330	12,603,685	14,186,444
Créditos Vigentes	11,399,167	11,386,041	12,920,521	14,572,210
Créditos Vencidos	523,002	365,893	300,184	231,199
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-771,358	-716,605	-617,020	-616,965
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	652,794	652,794	569,074	581,389
OTROS ACTIVOS	1,161,955	1,209,415	1,363,510	1,244,088
TOTAL ACTIVOS	21,387,258	21,649,686	25,046,955	29,236,065
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	17,208,160	17,263,114	19,821,746	21,516,427
A la Vista	4,885,967	5,176,144	6,581,775	7,079,621
De Ahorro	4,464,997	4,597,196	4,950,128	5,262,833
A Plazo	7,857,196	7,489,774	8,289,843	9,173,973
FONDOS INTERBANCARIOS	178,368	208,023	143,012	170,676
VALORES EN CIRCULACION	936,416	923,131	903,499	999,180
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	280,787	407,023	1,008,575	3,118,583
OTROS PASIVOS	463,717	430,149	604,054	640,091
TOTAL PASIVO	19,067,448	19,231,440	22,480,885	26,444,957
PATRIMONIO NETO	2,319,809	2,418,246	2,566,070	2,791,108
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21,387,258	21,649,686	25,046,955	29,236,065
CUENTAS CONTINGENTES	5,308,992	5,863,074	9,084,066	8,852,157

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

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

II.1 UTILIDAD NETA

La utilidad neta consolidada generada durante el año 2005 refleja una importante recuperación en la capacidad de generación de ingresos del BCP. Esta fue de S/.691.7 millones (US\$201.7 millones), importe 116.7% mayor a la utilidad de S/.319.3 millones (US\$93.1 millones) que se obtuvo en el periodo 2004. La utilidad neta del cuarto trimestre del 2005 fue S/.225.0 millones (US\$65.6 millones), 128.6% mayor que la utilidad de S/.98.4 millones (US\$28.7 millones) que se obtuvo en el mismo trimestre del 2004, y es 19.8% mayor a la utilidad de S/.187.8 millones (US\$54.8 millones) del tercer trimestre del 2005.

Este crecimiento sin precedente de las utilidades acumuladas a diciembre y del cuarto trimestre del 2005 respecto de los resultados de los respectivos períodos del 2004, es resultado de una estrategia de negocios bien enfocada que lleva a una significativa mejora tanto en la generación de ingresos financieros (18% anual y 22% 4T05/4T04), como de los ingresos no financieros (11% anual y 24% 4T05/4T04) incluyendo operaciones de cambio; así como de la recuperación de los mercados ya que se lograron ganancias importantes en venta de valores.

En términos generales, el motor tras el crecimiento de los ingresos financieros durante este último trimestre y durante el año en su totalidad ha sido el alza del volumen de colocaciones (23.2% durante el año), especialmente en los segmentos más rentables como son la banca personal y Pyme, así como el crecimiento (aproximadamente 10% durante el año) de los ingresos por comisiones generados por los servicios transaccionales del BCP.

Cambios en las regulaciones contables también beneficiaron los resultados, obteniendo beneficios de traslación comparadas con 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. Así, en este 4T05 se observa un beneficio en cambio de S/.22.5 (US\$6.6 millones) por efecto de la elevación del tipo de cambio comparado con la pérdida de S/.25.5 millones (US\$7.4 millones), en el cuarto trimestre del 2004, por el resultado por exposición a la inflación

Este importante incremento en la generación de ingresos en todos los negocios del BCP se logra alcanzar sin un incremento en los gastos operativos, como resultado de una exigente gestión de control de gastos, los cuales incluso registran una ligera disminución en ambos periodos comparados y se mantienen estables en el acumulado del año 2005.

El importante crecimiento de las colocaciones alcanzado en el año se ve acompañado de una mejora de la calidad de cartera, con un ratio de morosidad que cae a 1.9% en diciembre del 2005, y con una cobertura de vencidos que se eleva a 209.1%, reflejando un sano crecimiento. Esta significativa mejora de la calidad de la cartera permite no solo reducir el gasto por provisión por malos créditos el cual disminuye este 4T05 en 6%, sino que junto con una buena gestión de recuperación de créditos también resulta en una reversión de provisiones antiguas y recupero de cartera castigada que generan un fuerte ingreso excepcional (aprox. S/.94.8 millones dentro de la cifra de Otros Ingresos).

Todos estos elementos contribuyeron a los excelentes resultados del BCP tanto en el 4T05 como en el año 2005. Esto se ve claramente reflejado en los ratios de rentabilidad alcanzando este año un excelente retorno sobre el patrimonio de 27.9%, muy superior al 13.9% logrado en el 2004.

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				Doce meses terminados el		
	31.12.04	30.09.05	31.12.05	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.05
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	286.4	329.1	349.4	\$101.9	1,078.2	1,272.7	\$371.0
Provisión para colocaciones	20.9	15.9	49.4	\$14.4	101.9	95.6	\$27.9
Otros ingresos	219.8	262.3	272.4	\$79.4	867.5	963.7	\$281.0
Gastos	313.5	334.5	294.9	\$86.0	1,218.1	1,229.4	\$358.4
Gastos de fusión	0.0	0.0	0.0	\$0.0	12.7	0.0	\$0.0
Resultado por exp. a la inflación y beneficio/(pérdida) en cambio	(25.5)	21.4	22.5	\$6.6	(131.6)	35.8	\$10.4
Utilidad antes de impuesto a la renta	146.3	262.3	300.0	\$87.5	481.4	947.2	\$276.2
Participación en las utilidades	7.2	10.8	9.9	\$2.9	21.9	35.6	\$10.4
Impuesto a la Renta	40.7	63.8	65.1	\$19.0	140.2	219.8	\$64.1
Utilidad neta	98.4	187.8	225.0	\$65.6	319.3	691.7	\$201.7
Utilidad neta por acción (2)	0.08	0.15	0.17	\$0.05	0.26	0.54	\$0.16

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/3.43 por US\$1.00

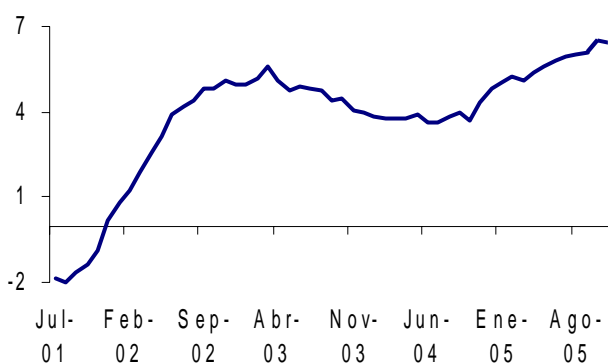
(2) Emplea 1,287 millones de acciones en el 2005 y 1,226 millones en el 2004

II.2 ENTORNO ECONOMICO

Actividad económica

Dados los resultados de noviembre (cuando se registró un crecimiento de 7.9%, el mayor del año), la estimación oficial de crecimiento para el año 2005 es de 6.3%, lo que implica para el 4T05 un crecimiento de 7.4%. En dicho período, como se ha venido registrando últimamente, el comportamiento más destacado habría correspondido a los sectores que responden principalmente a la demanda, destacando particularmente construcción, que habría alcanzado nuevamente un crecimiento superior al 10%. De esta manera la demanda interna continúa fortaleciéndose y la inversión se constituye como uno de los factores de mayor crecimiento entre los componentes del gasto junto con las exportaciones. Por su parte, las importaciones también muestran incrementos significativos, reflejando la expansión de la demanda interna.

Producto Bruto Interno
(variaciones porcentuales anualizadas)

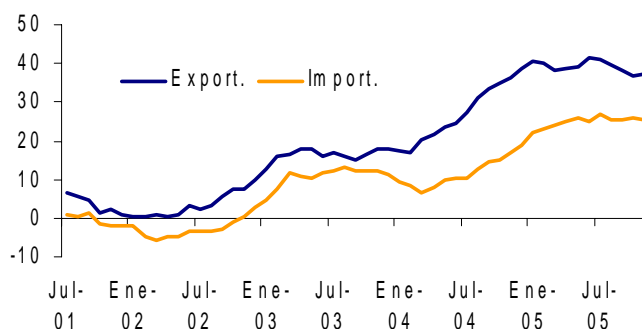


Fuente: INEI

Sector externo

La balanza comercial siguió mostrando resultados cada vez más superavitarios, estimándose que al cierre del 4T05 haya llegado a US\$ 5,067 MM, cifra mayor en US\$ 2,274 MM a la registrada al cierre del 2004. Sin embargo, en los últimos meses se viene observando un ritmo más moderado de crecimiento de las exportaciones, razón por la cual, a pesar de que los precios internacionales de los principales productos mineros de exportación se mantendrían en promedio superiores a los del 2005, el superávit comercial del 2006 podría reducirse con respecto al del 2005. En ese sentido, cabe destacar el comportamiento de las importaciones, que respondiendo a un mayor dinamismo de la demanda interna, muestran aún tasas de crecimiento de alrededor de 25%, impulsadas sobre todo por la adquisición de insumos y de bienes de capital, continuando un proceso de industrialización (concentrada en bienes de consumo) que se ha venido registrando en los últimos años. A pesar de que en el último trimestre el Banco Central vendió US\$ 430.5 MM para moderar la volatilidad cambiaria, en un contexto de superávit comercial y en cuenta corriente las reservas internacionales crecieron en ese período en US\$ 402 MM, llegando a US\$ 14,097 MM.

Exportaciones e Importaciones
(variaciones porcentuales anualizadas)

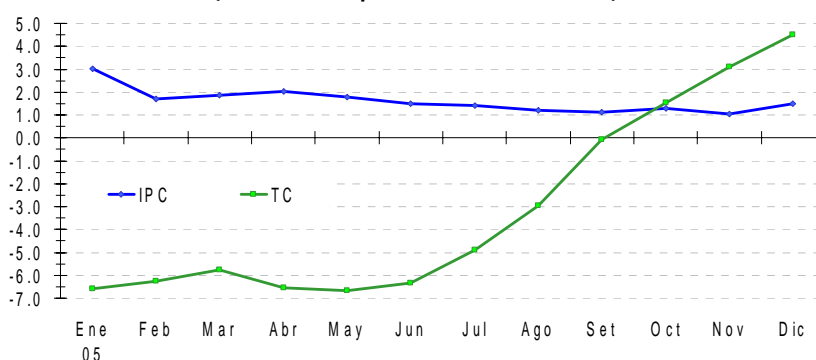


Fuente: BCR

Precios y tipo de cambio

La inflación al cierre del 4T05 fue de 1.5%, en el límite inferior del rango previsto por el Banco Central. Este resultado fue inesperado, ya que los analistas daban por descontado que la inflación del año fuera menor que la meta del instituto emisor. Más allá de algunos factores específicos, como el incremento en el precio del pollo o de los pasajes interprovinciales, ello respondió a la devaluación que se registró en los últimos meses. En efecto, desde fines de agosto se observó una subida paulatina del tipo de cambio que respondió a dos factores: i) en una primera fase (agosto – noviembre) al creciente diferencial entre las tasas referenciales en dólares y en soles, que hizo cada vez más atractivo el ahorro en moneda extranjera, estimulando la demanda por dólares, y ii) en una segunda fase (noviembre – diciembre) a la creciente incertidumbre respecto al panorama electoral. De esta manera, el tipo de cambio al cierre del año llegó a S/. 3.42, con una devaluación de 4.2% frente al cierre del 2004.

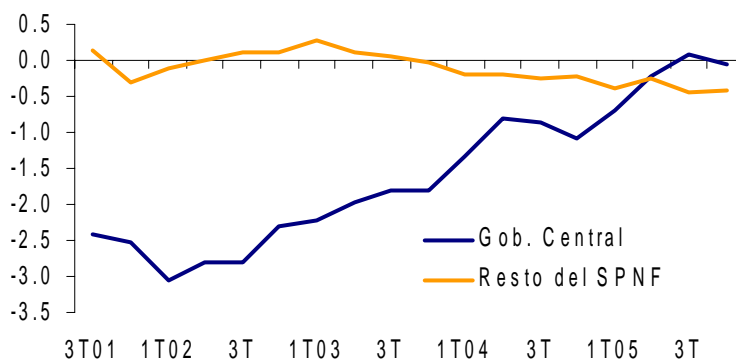
Indice de Precios al Consumidor y Tipo de Cambio
(variaciones porcentuales anuales)



Fuente: INEI, BCR

Aspectos fiscales

Resultado del Gobierno Central y del resto del Sector Público no Financiero
(como % del PBI)



Fuente: BCR

Durante el 4T05, el déficit fiscal habría sido de 6.3% (4.0% del PBI en el mismo período del 2004), con lo que el gobierno habría cumplido con creces su meta anual, alcanzando un déficit equivalente a 0.6% del PBI (déficit previsto: 1.0% del PBI). En dicha trayectoria, el comportamiento favorable de los ingresos tributarios del gobierno central (que entre el 2004 y el 2005 se incrementaron de 13.3% del PBI a 13.9% del PBI) ha tenido el papel más destacado (gracias sobre todo al aumento en la recaudación de la regularización del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas a productos importados), aunque cabe tener en cuenta que en ese mismo lapso los gastos totales del gobierno central se redujeron de 16.5% a 16.4% del PBI, con una reducción tanto de los gastos corrientes como de capital (siendo este último factor uno de los ejes de la reducción del déficit a lo largo del gobierno). De esta manera, el déficit del gobierno central habría bordeado el 0.7% del PBI, frente a 1.4% del PBI en el 2004, explicando la mayor parte de la mejora fiscal.

Sistema Bancario

Durante el 4T05, las colocaciones de la banca múltiple habría alcanzado los US\$ 12,632 MM, monto que representa un incremento de 5.7% con respecto al 3T05 y que se explica fundamentalmente por los mayores créditos comerciales y a microempresas (+6.1%), aunque también se observaron mayores créditos hipotecarios (+4.7%) por el continuo dinamismo observado en el marco de los programas de construcción de vivienda, mientras que los de consumo mostraron un crecimiento algo mayor (+4.8%), asociado a la expansión del consumo privado y la fuerte penetración a través de tarjetas de crédito.

En dicho período, los créditos en dólares crecieron 4.0% con respecto al 3T05, mientras que los créditos en soles avanzaron en 10.6%, lo que permitió la continuación de un proceso de desdolarización en los créditos ante la tendencia alcista del tipo de cambio registrada desde fines de agosto y la gestión de los bancos que ofrecen mayores y nuevos productos crediticios en soles. Otro motivo de la desdolarización fue la caída en las tasas de interés activas en soles en medio de una fuerte competencia entre instituciones financieras por colocar mayores créditos y una menor morosidad bancaria, que al 4T05 se mantuvo en niveles históricamente bajos (2.51% al mes de noviembre) gracias a la mejor evaluación de los créditos por parte de los bancos y al crecimiento económico, que mejora la capacidad de pago de los deudores. A pesar de ello, las tasas en dólares avanzaron, siguiendo la tendencia de las tasas de interés internacionales. Así, la TAMN cerró el trimestre en 23.6% (25.6% al 3T05), mientras que la TAMEX alcanzó un nivel de 10.4% (10.0% al 3T05).

Por otro lado, los depósitos alcanzaron los US\$ 15,957 MM, lo que implica una tasa de crecimiento de 3.9% con respecto al 3T05 debido sobre todo a los mayores depósitos a plazo (+6.7%, incluyendo depósitos por Compensación por Tiempo de Servicio), y a la vista (+3.2%), aunque los depósitos de ahorro se redujeron en 2.8%. Durante el 4T05, la dolarización de los depósitos aumentó debido a que los depositantes prefirieron protegerse ante una posible devaluación de la moneda local frente al dólar, aunque también se debe a una subida en las tasas en dólares (la TIPMEX se encuentra en 1.8% vs. 1.6% al 3T05) que obliga a los bancos a reducir sus tasas en soles para compensar esta situación.

Principales Indicadores Económicos

	2004			2005				
	IIIT	IVT	Año	IT	IIT	IIIT	IVT	Año
PBI (US\$ MM)	16,952	18,283	68,670	18,176	20,680	19,292	19,284	77,432
PBI real (var. %)	4.7	6.6	4.8	6.0	5.9	5.8	5.7	5.9
PBI per-cápita (US\$)	2,412	2,504	2,504	2,584	2,680	2,753	2,778	2,778
Demanda Interna (var. %)	3.2	5.5	3.9	4.5	4.6	6.1	5.2	5.1
Consumo (var. %)	3.6	4.0	3.4	4.0	4.4	4.5	4.3	4.3
Inversión Privada (var. %)	6.3	11.0	9.0	6.5	13.5	16.3	8.0	11.1
IPC (var. % anual)	4.0	3.5	3.5	1.9	1.5	1.1	1.5	1.5
Tipo de cambio, fdp (S/. por US\$)	3.34	3.28	3.28	3.26	3.25	3.34	3.42	3.42
Devaluación (var. % anual)	-4.0	-5.2	-5.2	-5.8	-6.3	-0.1	4.2	4.2
Tipo de cambio, promedio del período (S/. por US\$)	3.37	3.30	3.41	3.26	3.27	3.27	3.39	3.30
Resultado del SPNF (% del PBI)	-2.1	-4.0	-1.1	2.3	2.6	-0.8	-6.3	-0.6
Ingresos corrientes del gobierno central (% del PBI)	15.3	15.2	15.1	15.9	16.7	15.5	16.0	16.0
Ingresos tributarios (% del PBI)	13.3	13.2	13.3	13.9	14.7	13.2	14.0	14.0
Ingresos no tributarios (% del PBI)	2.0	2.0	1.8	2.0	2.0	2.3	2.0	2.1
Gasto Corriente (% del PBI)	15.6	16.0	14.6	13.9	13.0	15.5	16.7	14.8
Gasto de Capital (% del PBI)	3.2	4.4	3.0	2.0	2.2	3.1	4.5	3.0
Balanza Comercial (US\$ MM)	845	875	2,793	1,084	1,035	1,338	1,391	4,849
Exportaciones (US\$ MM)	3,389	3,607	12,617	3,746	4,053	4,496	4,584	16,879
Importaciones (US\$ MM)	2,545	2,732	9,824	2,661	3,018	3,158	3,193	12,030
Balanza en Cuenta Corriente (US\$ MM)	184	19	-10	159	135	462	140	896
Balanza en Cuenta Corriente (% del PBI)	1.1	0.1	0.0	0.9	0.7	2.4	0.7	1.2
RIN (US\$ MM)	11,187	12,631	12,631	13,555	13,818	13,695	14,097	14,097

Fuente: BCR, INEI, Estimaciones BCP

Sistema Privado de Pensiones y Fondos Mutuos

El volumen de los fondos del sistema privado de pensiones alcanzó un valor de S/.32,574 millones saldo superior en S/.208 millones a la cartera de cierre a septiembre del 2005. Se ha obtenido una rentabilidad nominal de 19.6% y real de 18.4% en el año transcurrido a noviembre del 2005 por el Fondo tipo 2. El total de afiliados en el sistema al 30 de diciembre del 2005 es de 3.6 millones de personas

En el cuarto trimestre del 2005, el volumen de la masa administrada en los fondos mutuos se elevó por tercer trimestre consecutivo, después de haber 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 subió a US\$1,997 millones, 1.2% mayor que los US\$1,973 millones en septiembre pasado, y son 13.1% mayores que los fondos de diciembre 2004.

PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP

II.3 INGRESOS POR INTERESES, NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por intereses, en el cuarto trimestre del 2005 alcanzó S/.349.4 millones (US\$101.9 millones), subiendo 22.0% respecto a los S/.286.4 millones (US\$83.5 millones) en el mismo trimestre del año pasado, y en 6.2% comparado con S/.329.1 millones (US\$95.9 millones) en el tercer trimestre del 2005.

Los ingresos netos por intereses suben con respecto al cuarto trimestre del año anterior, principalmente debido a que los activos que generan intereses se elevaron de S/. 20.5 billones a S/.25.8 billones en promedio, y a pesar de que se observa así mismo una disminución del margen neto por intereses de un trimestre a otro. Los activos que generan intereses comparados con respecto al mismo trimestre del año pasado, subieron 25.7%, y 12.1% respecto del promedio del tercer trimestre del año 2005. Este crecimiento de activos se da mayormente en el rubro de inversiones que crecen 57.6% con respecto al trimestre del año anterior, ya que la des-intermediación del sistema bancario por el creciente mercado de capitales continúa y no permite incrementar significativamente la tasa de crecimiento en colocaciones de los segmentos corporativo / empresarial. Aún así, la recomposición de nuestra cartera de colocaciones incrementando el porcentaje de colocaciones en el segmento de banca personal y Pyme contribuye a lograr una tasa de crecimiento en colocaciones totales de 10.6% con respecto al trimestre anterior, y 23.2% comparados con el saldo de diciembre del 2004, lo cual resulta muy satisfactorio dado el entorno financiero.

Acumulado a diciembre del 2005, el margen neto por intereses se incrementa 4.8% llegando a 5.44% contra el 5.19% alcanzado en el mismo periodo del año anterior. El margen logra elevarse principalmente por continuar al alza las tasas de colocaciones en moneda extranjera, siguiendo tendencias internacionales, mientras las tasas pasivas subieron en menor proporción. Las tasas activas y pasivas en moneda nacional disminuyeron durante el presente trimestre, manteniéndose sin variar el margen en esta moneda.

II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

El también importante crecimiento de los ingresos no financieros corresponde al desarrollo de los servicios transaccionales del BCP. Así, los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, en el cuarto trimestre del 2005 fueron S/.272.4 millones (US\$79.4 millones), 24% mayor que los S/.219.8 millones (US\$64.1 millones) obtenidos en el mismo trimestre del 2004, debido principalmente a los mayores ingresos por operaciones de cambio, que aumentó 43%, y al incremento en 22% de las comisiones por servicios bancarios. En este año se tuvo además el efecto positivo del mayor recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores que alcanzó en el trimestre S/.31.2 millones y S/.94.8 millones para el año.

Este crecimiento de 22% en las comisiones por servicios bancarios del cuarto trimestre del 2005 sobre las del mismo trimestre del 2004, que las llevaron a alcanzar los S/.194.6 millones (US\$56.7 millones), es resultado de crecimiento principalmente en tarjetas de débito, administración e intermediación de valores, asesoría en finanzas corporativas, y comisiones por desembolso y estructuración de préstamos. En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

(En S/.Mn.)	4T04	4T05	Var.
Cuentas de Ahorro	19.8	22.0	10.9%
Cuenta Corriente	21.7	23.0	6.1%
Tarjetas de Crédito	21.9	22.7	3.5%
Giros y Transferencias	16.1	18.0	11.9%
Cobranzas	12.5	13.8	10.1%
Recaudaciones y Pagos	13.3	15.3	14.9%
Contingentes y Cobranzas C.Exterior	8.3	8.0	-3.3%
Contingentes	7.0	8.7	24.1%
Tarjeta de Débito	5.5	9.8	78.0%
Finanzas Corporativas	4.4	7.0	59.8%
Administración e Intermediación de	8.7	15.1	73.3%
Préstamos Comerciales	4.3	6.7	56.7%
Seguros	4.8	5.4	12.8%
Crédito Hipotecario	2.0	3.6	79.8%
Uso de Red y Otros Servicios a Terceros	1.8	2.0	10.3%
Cuenta Maestra	1.3	1.3	-3.8%
Préstamos Personales	0.8	1.3	57.1%
Crédito PYME	1.8	2.0	11.3%
Otros	4.1	9.1	121.2%
Total	160.1	194.6	21.5%

En el tercer trimestre del 2005, las **transacciones con valores** resultaron en una ganancia moderada de S/.4.5 millones (US\$1.3 millones), comparado con el beneficio de S/.19.3 millones (US\$5.6 millones) del tercer trimestre del 2004 así como con el beneficio en el cuarto trimestre del 2004 de S/.6.5 millones (US\$1.9 millones). El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima, luego de subir 25.6% en el tercer trimestre del 2005, disminuyó 5.3% en el presente trimestre, debido a factores relacionados al riesgo país e incertidumbre política, pero que se vienen estabilizando en el mes de enero.

La **ganancia neta en operaciones de cambio**, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.31.5 millones (US\$9.2 millones) en el presente trimestre, 43.2% mayor al importe del mismo cuarto trimestre del 2004, principalmente debido a los mayores volúmenes de transacciones realizadas a través del sistema bancario (*vis-a-vis* el mercado paralelo), y al aumento en los márgenes entre el valor de compra y venta.

El concepto de **Otros Ingresos**, donde se registran principalmente recuperos de cartera castigada y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, se elevó de S/.31.2 millones (US\$9.1 millones) en el cuarto trimestre del 2004, a S/.41.9 millones (US\$12.2 millones) en el último trimestre del 2005, mayormente debido precisamente a los mayores recuperos de cuentas castigadas, logrando un incremento en la cuenta Otros Ingresos para el año de 10.6% (de S/.123 millones en el 2004 a S/.136 millones en el 2005).

II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Nota: En los estados de ganancias y pérdidas de ejercicios anteriores, se ha reclasificado para hacerlos comparativos, el gasto por participación legal de los trabajadores en las utilidades, que se registraban en el rubro de *Gastos de personal*, y que ahora se muestra en el concepto de *Participación legal en las utilidades*, sin afectar la utilidad neta.

La evolución en los gastos no financieros reflejan la exigente gestión de control de gastos impuesta este año, ya que se logra un crecimiento del negocio bancario sin crecer el total de gastos operativos. Los gastos no financieros en el cuarto trimestre del 2005 fueron S/.294.9 millones (US\$85.9 millones), 5.9% menor a los S/.313.5 millones (US\$91.4 millones) del mismo período del 2004, principalmente por la disminución del rubro de Otros gastos, en los que se registró una reversión de

S/.26 millones aproximadamente por ajustes en el valor de las opciones sobre acciones del plan de incentivos gerenciales en el BCP.

En el presente trimestre, aproximadamente el 52% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que sube 18.0%, a S/.153.2 millones (US\$44.7 millones), comparado con el mismo período del año anterior. Al 31 de diciembre del 2005 el número de puestos de trabajo fue 7,596, aumentando de los 7,494 puestos en septiembre pasado, y disminuyendo respecto de las 7,694 puestos en diciembre del 2004.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 36% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.104.7 millones (US\$30.5 millones) en el cuarto trimestre del 2005, disminuyendo 5.2% comparado con los gastos en el mismo trimestre del año 2004. En el presente trimestre notamos menores gastos principalmente en sistemas y mantenimiento, suministros y cargos operativos y comunicaciones. La tabla siguiente muestra los principales conceptos de gastos generales y administrativos:

<i>(En S/.Mn)</i>	4T04	4T05	Var
Suministros y cargos operativos	17.9	13.0	-27.2%
Comunicaciones	7.8	7.1	-9.3%
Honorarios profesionales	16.5	17.4	5.7%
Seguros y seguridad	7.1	7.3	3.3%
Transporte de valores	12.9	12.6	-2.2%
Sistemas y mantenimiento	19.8	14.7	-25.7%
Publicidad	20.4	21.6	6.0%
Otros generales y administrativos	8.1	11.0	35.4%
Total generales y	110.5	104.8	-5.2%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, disminuye de S/.30.1 millones (US\$8.8 millones) en el cuarto trimestre del 2004 a S/.4.6 millones positivo (i.e. un ingreso de US\$1.3 millones) en el presente trimestre, principalmente por el extorno de provisiones relacionadas al incremento en el valor de las opciones de acciones que se otorgan bajo el programa de incentivos gerenciales. El precio de la acción de Credicorp cerró en US\$22.79 en diciembre 2005, habiendo alcanzado US\$28.57 a septiembre del mismo año.

Una consecuencia positiva de la mejor generación de ingresos y el control de costos es la significativa mejora de los ratios de eficiencia de BCP.

NOTA: A partir del ejercicio 2005 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 60.5% a 52.0% comparando el cuarto trimestre del 2004 y del 2005, respectivamente.

El ratio de "gastos operativos" como porcentaje de los activos totales promedio, disminuyó de 4.8% en el cuarto trimestre del 2004, a 4.1% en el presente.

Como se menciona en la nota del inicio de la presente sección, el gasto por participación legal en las utilidades se ha reclasificado, disminuyendo el gasto del rubro de remuneraciones. Los ratios de períodos anteriores se han recalculado retroactivamente.

II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los **activos totales** del BCP fueron S/.31,476 millones (US\$9,177 millones) al 31 de diciembre del 2005, subiendo 17.3% comparado con el saldo de septiembre pasado, y en 33.5% respecto del saldo de fines de diciembre del año 2004, principalmente por los mayores préstamos vigentes y por el incremento de la cartera de inversiones.

Las **colocaciones totales** consolidadas, alcanzaron S/.16,566 millones (US\$4,830 millones) al cierre de diciembre del 2005, aumentando en 10.6% con respecto al trimestre anterior, y 23.2% comparados con el saldo de diciembre del 2004. Las inversiones logran más bien un crecimiento acumulado para el año de 57.6%.

El mayor crecimiento de las inversiones respecto a las colocaciones lleva a que al 31 de diciembre del 2005, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, represente el 50.4% del total de activos, menor al 53.2% del trimestre precedente. Se observa también avance en el proceso de desdolarización de los activos del BCP. Al final del cuarto trimestre del 2005 la participación de los préstamos totales en Nuevos Soles y Dólares fue de 23% y 77%, respectivamente comparado con una composición de 17% y 83% en el 2004, respectivamente.

Respecto a los pasivos del BCP, estos también crecen en forma proporcional sin cambiar la relación depósitos vs. otras obligaciones. Al 31 de diciembre del 2005 los **depósitos y obligaciones** alcanzaron la suma de S/.24,146 millones (US\$7,040 millones), 10.1% por encima del saldo del trimestre anterior, y son mayores en 24.4% al saldo de diciembre del año pasado.

Comparando el presente trimestre con respecto al precedente, los depósitos a la vista subieron en 9.9%, los depósitos de ahorros en 7.0%, mientras los depósitos a plazo subieron 11.9%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 27.7% del total de depósitos, manteniéndose similar al 27.6% en septiembre pasado, aunque se mantiene sobre el 25.2% de fines de diciembre 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		
	31.12.04	30.09.05	31.12.05	31.12.04	30.09.05	31.12.05
Banco de Crédito del Perú	87.7%	88.5%	89.7%	91.4%	91.9%	91.9%
Banco de Crédito de Bolivia	7.4%	7.2%	6.4%	6.0%	5.7%	6.2%
Crédito Leasing	5.0%	4.3%	4.3%	2.6%	2.4%	1.9%
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/. 12,660	S/. 14,307	S/. 15,864	S/. 19,411	S/. 21,932	S/. 24,146

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

(En % del total y S./Mn)	31.12.04	30.09.05	31.12.05	% Crecimiento Anual	% Crecimiento 4T05/3T05
Corporativa	5,130	5,441	5,883	14.7%	8.1%
Mediana Empresa	3,418	3,588	4,037	18.1%	12.5%
Banca Minorista:	4,124	4,968	5,475	32.8%	10.2%
- Pequeña Empresa	1,255	1,466	1,665	32.6%	13.5%
- Hipotecario	1,991	2,461	2,660	33.6%	8.1%
- Consumo	440	533	594	34.8%	11.4%
- Tarjeta de Crédito	437	507	558	27.6%	9.9%
Total	S/. 12,672	S/. 13,996	S/. 15,395	21.5%	10.0%

Nota: BCP Consolidado sin BCB, saldos promedios diarios

La evolución de la cartera de colocaciones del BCP denota el marcado enfoque en el crecimiento y desarrollo de los negocios de la Banca Minorista, lo cual esta llevando a una re-composición de la cartera incrementando el peso de los segmentos no solo más rentables, sino que ofrecen mayor potencial de crecimiento.

A diciembre del 2005 el total de créditos creció en 21.5% con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el mismo periodo, los créditos a la banca minorista crecieron 32.8%, observándose crecimientos sostenidos en los créditos a las PYMEs en 32.6%, hipotecarios en 33.6%, consumo en 34.8% y tarjetas de crédito en 27.6%.

Incluso solo en el último trimestre, el total de los préstamos promedios diarios aumentaron 10.0%, compuesto por un crecimiento de colocaciones corporativas de 8.1%, colocaciones a medianas empresas de 12.5% y colocaciones de la banca minorista de 10.2% .

Créditos Contingentes

Al 31 de diciembre del 2005 las **colocaciones contingentes** fueron S/.9,130 millones (US\$2,661 millones), disminuyendo 4.8% respecto de las de fines de septiembre pasado, principalmente por las menores operaciones de futuros de moneda extranjera, aceptaciones y disminución de otras cuentas contingentes, que incluyen líneas de crédito no desembolsados y litigios. El cuadro siguiente muestra el detalle por línea:

(% de variación y S/. Mn)	31.12.04	30.09.05	31.12.05	31.12.05 vs. 30.09.05	31.12.05 vs. 31.12.04
- Avales y Cartas Fianza	1,961	2,141	2,493	16.4%	27.1%
- Cartas de Crédito	743	578	818	41.6%	10.1%
- Aceptaciones	146	170	156	-8.4%	6.7%
- Futuros moneda extranjera	1,504	3,779	3,690	-2.4%	145.3%
- Otras cuentas contingentes	1,662	2,923	1,973	-32.5%	18.7%
Total Contingentes	6,016	9,591	9,130	-4.8%	51.8%

Participación de mercado

Según estadísticas preliminares de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre los doce bancos comerciales operativos, incluyendo operaciones de sus oficinas del exterior, al 31 de diciembre del 2005 la participación del Banco de Crédito continúa mostrando un sólido liderazgo. Esta fue de 34.4% del total de colocaciones (33.6% al 30 de septiembre del 2005 y 33.0% al 31 de diciembre del 2004), y de 37.1% del de depósitos (37.1% al 30 de septiembre del 2005 y 35.7% al 31 de diciembre del 2004).

La participación en el mercado de fondos mutuos peruanos del Banco de Crédito, a través de su subsidiaria Credifondo, fue de 50.8% al 31 de diciembre del 2005 (50.3% al 30 de septiembre del 2005 y 51.6% al 31 de diciembre del 2004).

II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

La excelente evolución de todos los ratios para medir la calidad de cartera, son resultado no solo de la recuperación de la economía y del sistema financiero peruano, sino también de un acertado manejo de riesgos y políticas crediticias.

El **ratio de préstamos vencidos** como un porcentaje del total de la cartera, mejoró a 1.9% en el presente trimestre de 2.6% al final de septiembre 2005, y también comparado con el ratio de 3.7% en diciembre del 2004. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, mejora a 5.4% durante el cuarto trimestre del 2005, disminuyendo de 6.6% en septiembre del 2005, y del 9.4% en diciembre del 2004.

El total de la **cartera morosa** al 31 de diciembre del 2005 fue S/.321.4 millones (US\$93.7 millones), 15.8% menor que el saldo de S/.381.8 millones (US\$111.3 millones) en septiembre del 2005, y cae significativamente en 35.1% respecto de los créditos morosos de S/.495.3 millones (US\$144.4 millones) al cierre del cuarto trimestre del año pasado.

Al final del trimestre reportado, los **préstamos refinanciados** muestran un saldo de S/.580.5 millones (US\$169.2 millones), disminuyendo respecto del saldo en septiembre pasado que fue de S/.609.0 millones (US\$177.5 millones), y también de los S/.765.4 millones (US\$223.1 millones) en el cuarto trimestre del 2004.

Las **provisiones** para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.672.2 millones (US\$196.0 millones) a fines de diciembre del 2005, 0.5% mayor al saldo de septiembre pasado, y disminuye 15.1% respecto del saldo de diciembre del 2004 principalmente por los castigos efectuados y la mejora de la calidad de la cartera.

El **ratio de cobertura de provisiones** sobre vencidos fue de 209.1% al cierre del presente trimestre, mayor al 175.3% al final de septiembre del 2005, y también mejora respecto de 159.8% en el cuarto trimestre del 2004.

Del saldo total de provisiones a fines del presente período, S/.209.2 millones (US\$61.0 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), subiendo de S/.174.4 millones (US\$50.8 millones) al 31 de diciembre del 2004.

Durante el cuarto trimestre del 2005 se efectuaron **castigos de préstamos** considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.55.7 millones (US\$16.2 millones). Los castigos en el tercer trimestre del 2005 fueron de S/.49.0 millones (US\$14.3 millones), y de S/.68.8 millones (US\$20.1 millones) durante el cuarto trimestre del 2004.

La **cartera clasificada como subestándar**, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 5.0% en diciembre del 2005, disminuyendo del 7.0% que se obtuvo en septiembre pasado y también del 11.5% en diciembre del 2004. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	31.12.04	30.09.05	31.12.05
A: Normal	81.1%	86.2%	87.5%
B: Problema Potencial	7.4%	6.8%	7.5%
C: Deficiente	4.5%	2.1%	1.6%
D: Dudoso	4.3%	3.3%	2.5%
E: Pérdida	2.7%	1.6%	0.9%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/. 13,451	S/. 14,976	S/. 16,566

Durante el cuarto trimestre del 2005 se efectuaron **gastos por provisiones** para cartera de préstamos por S/.49.3 millones (US\$14.4 millones), importe mayor que los S/.15.9 millones (US\$4.6 millones) provisionados en el tercer trimestre del 2005. Adicionalmente, en el presente trimestre se registraron beneficios por **recupero de cuentas castigadas** de S/.31.2 millones (US\$9.1 millones), comparado con recuperos de S/.26.0 millones (US\$7.6 millones) en el precedente tercer trimestre.

II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Los ratios de adecuación de capital del BCP, demuestran un volumen de capital que supera ampliamente los mínimos exigidos tanto por las regulaciones peruanas como las exigidas por las regulaciones internacionales conocidas como "Basilea I". Las regulaciones peruanas establecen como límite de activos ponderados, incluyendo la exposición a riesgos de mercado, sobre el patrimonio efectivo un ratio de máximo 11.0 a 1.0 (o mínimo 9.1% de capital), mientras que las de "Basilea I" sugieren un ratio máximo de 12.5 veces (min. 8%).

Al final del cuarto trimestre del 2005 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 9.1 a 1.0 (11.0%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 8.0 a 1.0 (12.4%). Ambos ampliamente por debajo de los máximos determinados por las entidades reguladoras.

Al 31 de diciembre del 2005 los activos ponderados incorporan S/.960.9 millones (US\$280.1 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.87.4 millones (US\$25.5 millones) de patrimonio efectivo.

Al 31 de diciembre del 2005, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,334 millones (US\$680.5 millones), similar al de septiembre pasado que alcanzó S/.2,340 millones. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.107.3 millones (US\$31.3 millones) de deuda subordinada, importe menor a la deuda de septiembre 2005, y a la de diciembre del 2004, que alcanzaron S/.137.3 millones y S/.135.3 millones, respectivamente.

<i>(S/. Mn)</i>	BCP no consolidado		BCP consolidado	
	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05
Patrimonio Efectivo	1,858	1,862	2,283	2,334
Activos Ponderados	14,324	16,971	15,868	18,787
Acts. Ponderados / Patrimonio Efectivo (veces)	7.7	9.1	6.9	8.0
Patrimonio Ef./Acts. Ponderados	13.0%	11.0%	14.4%	12.4%

II.9 RENTABILIDAD

La mejor medida de la gestión del BCP es la evolución de los ratios de rentabilidad. La enorme recuperación de la rentabilidad medida como la utilidad sobre el patrimonio neto promedio anualizado (ROAE) a diciembre de 2005 alcanzó 27.9%, duplicando la rentabilidad de 13.9% alcanzada en el mismo periodo del año anterior. Así mismo, el ROAE en el trimestre alcanzó 33.6%, mayor al 30.4% alcanzado en el trimestre precedente.

*** 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	30.09.04	31.12.04	30.09.05	31.12.05	31.12.05
					US\$000(2)
Fondos disponibles:	<u>5,615.886</u>	<u>5,615.337</u>	<u>5,571.934</u>	<u>8,414.693</u>	<u>\$2,453.263</u>
Caja y canje	892.957	828.264	1,015.060	1,233.691	\$359.677
Depósitos en el Banco Central de Reserva	3,510.499	3,618.377	3,583.006	5,485.094	\$1,599.153
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,212.430	1,168.696	973.868	1,695.908	\$494.434
Valores negociables, neto	183.601	154.137	211.821	71.979	\$20.985
Colocaciones	<u>13,576.346</u>	<u>13,451.233</u>	<u>14,976.118</u>	<u>16,565.642</u>	<u>\$4,829.633</u>
Vigentes	12,895.540	12,955.976	14,594.352	16,244.227	\$4,735.926
Vencidas	680.806	495.257	381.766	321.415	\$93.707
Provisión para colocaciones	(850.246)	(791.581)	(669.028)	(672.154)	(\$195.963)
Colocaciones Netas	<u>12,726.100</u>	<u>12,659.652</u>	<u>14,307.090</u>	<u>15,893.488</u>	<u>\$4,633.670</u>
Inversiones disponibles para la venta	3,120.714	3,553.037	5,141.855	5,600.320	\$1,632.746
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	699.043	698.542	650.025	647.285	\$188.713
Otros activos	882.330	896.687	952.366	848.680	\$247.429
TOTAL DE ACTIVOS	23,227.674	23,577.392	26,835.091	31,476.445	\$9,176.806
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>19,288.961</u>	<u>19,411.321</u>	<u>21,932.457</u>	<u>24,146.078</u>	<u>\$7,039.673</u>
Obligaciones a la vista	5,243.913	5,597.258	6,927.277	7,616.539	\$2,220.565
Depósitos de ahorros	4,741.729	4,931.819	5,308.049	5,681.697	\$1,656.471
Depósitos a plazo	9,303.319	8,882.244	9,697.131	10,847.842	\$3,162.636
Deudas a bancos y corresponsales	537.652	708.562	1,273.848	3,413.213	\$995.106
Otros pasivos	1,081.252	1,039.263	1,062.716	1,126.046	\$328.293
Patrimonio neto:	<u>2,319.809</u>	<u>2,418.246</u>	<u>2,566.070</u>	<u>2,791.108</u>	<u>\$813.734</u>
Capital social	1,286.528	1,286.528	1,286.528	1,286.528	\$375.081
Reserva legal	805.484	805.484	805.484	805.484	\$234.835
Resultados acumulados	227.797	326.234	474.058	699.096	\$203.818
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	23,227.674	23,577.392	26,835.091	31,476.445	\$9,176.806
Contingentes deudoras y acreedoras	5,518.437	6,016.122	9,591.862	9,129.742	\$2,661.732

(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/. 3.43 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 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados el		
	31.12.04	30.09.05	31.12.05	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.05
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)			US\$000(1)
Ingresos por intereses	392.256	460.141	500.442	\$145.901	1,509.833	1,802.660	\$525.557
Menos - gastos por intereses	<u>105.871</u>	<u>131.086</u>	<u>151.043</u>	<u>\$44.036</u>	<u>431.586</u>	<u>529.980</u>	<u>\$154.513</u>
Ingreso por Intereses netos	286.385	329.055	349.399	\$101.866	1,078.247	1,272.680	\$371.044
Provisión para colocaciones, netas	20.864	15.892	49.382	\$14.397	101.886	95.643	\$27.884
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>265.521</u>	<u>313.163</u>	<u>300.017</u>	<u>\$87.469</u>	<u>976.361</u>	<u>1,177.037</u>	<u>\$343.159</u>
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	160.124	176.205	194.577	\$56.728	649.549	700.982	\$204.368
Ganancia neta en venta de valores	6.458	19.316	4.514	\$1.316	13.292	26.032	\$7.590
Ganancia neta en oper. de cambio	21.958	25.334	31.451	\$9.169	81.050	100.241	\$29.225
Otros ingresos	<u>31.245</u>	<u>41.401</u>	<u>41.888</u>	<u>\$12.212</u>	<u>123.574</u>	<u>136.487</u>	<u>\$39.792</u>
	219.785	262.256	272.430	\$79.426	867.465	963.742	\$280.974
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	129.869	125.427	153.210	\$44.668	502.557	534.616	\$155.865
Generales y administrativos	110.514	99.437	104.777	\$30.547	406.701	384.156	\$111.999
Depreciación y amortización	33.952	31.925	31.352	\$9.141	137.977	129.352	\$37.712
Impuestos y contribuciones	8.988	10.119	10.123	\$2.951	44.970	42.054	\$12.261
Otros	30.136	67.546	(4.573)	(\$1.333)	125.893	139.205	\$40.585
Gastos de fusión	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>\$0.000</u>	<u>12.720</u>	<u>0.000</u>	<u>\$0.000</u>
	<u>313.459</u>	<u>334.454</u>	<u>294.890</u>	<u>\$85.974</u>	<u>1,230.818</u>	<u>1,229.384</u>	<u>\$358.421</u>
Result. por exposición a inflación y beneficio/(pérdida) en cambio (1)	(25.538)	21.384	22.480	\$6.554	(131.581)	35.814	\$10.441
Util. antes del impuesto a la renta	146.309	262.349	300.037	\$87.474	481.427	947.209	\$276.154
Participación legal en las utilidades	7.200	10.776	9.883	\$2.881	21.940	35.628	\$10.387
Impuesto a la renta	40.674	63.771	65.115	\$18.984	140.227	219.845	\$64.095
UTILIDAD NETA	98.435	187.802	225.039	\$65.609	319.260	691.736	\$201.672

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/3.43 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.04	30.09.05	31.12.05	31.12.04	31.12.05
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.080	0.146	0.175	0.260	0.537
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.58%	5.74%	5.44%	5.19%	5.45%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.68%	2.87%	3.09%	1.33%	2.60%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	16.62%	30.39%	33.61%	13.88%	27.92%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	3.68%	2.55%	1.94%	3.68%	1.94%
Préstamos vencidos+refinanciados+reestruc. / total préstamos	9.37%	6.62%	5.44%	9.37%	5.44%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	159.83%	175.25%	209.12%	159.83%	209.12%
Operativos(4)					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	60.48%	50.30%	52.04%	60.38%	52.57%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.84%	4.08%	4.11%	4.65%	4.10%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,283.2	2,340.4	2,334.1	2,283.2	2,334.1
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	2,073.4	2,077.8	2,079.3	2,071.9	2,079.3
Patrimonio / activo total	10.26%	9.56%	8.87%	10.26%	8.87%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.39%	14.01%	12.42%	14.39%	12.42%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	20,519.1	22,939.3	25,712.3	20,759.0	23,356.2
Activos totales (3)	23,402.5	26,189.0	29,155.8	23,972.2	26,569.5
Patrimonio (3)	2,369.0	2,472.0	2,678.6	2,299.8	2,477.8
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1,226	1,287	1,287	1,226	1,287
No. de empleados	7,694	7,494	7,566	7,694	7,566
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-0.02%	1.25%	1.39%	4.89%	3.60%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.282	3.344	3.430	3.282	3.430

(1) Se emplea 1,287 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.