

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Tercer Trimestre del 2003

C O N T E N I D O

	Pág.
I. BANCO DE CREDITO DEL PERU	3
1. RESULTADOS	3
2. ACTIVOS Y PASIVOS	4
II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS	5
1. UTILIDAD NETA	5
2. ENTORNO ECONOMICO	6
3. INGRESO POR INTERESES NETO	8
4. INGRESOS NO FINANCIEROS	8
5. GASTOS NO FINANCIEROS	9
6. ACTIVOS Y PASIVOS	10
7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	11
8. ADECUACION DE CAPITAL	12
CUADROS	13

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Tercer Trimestre del 2003

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) generada en el tercer trimestre del 2003 alcanzó S/.106.2 millones (US\$30.5 millones), superando la utilidad de S/.61.8 millones (US\$19.0 millones) en el mismo lapso del 2002. El incremento de la utilidad del presente trimestre respecto de la del año pasado, se debe principalmente a los mayores ingresos financieros y no financieros, y a la disminución de provisiones de mala cartera, los que compensan mayores gastos por provisión de valores y el menor resultado por exposición a la inflación.

Los ingresos financieros netos alcanzaron S/.323.9 millones (US\$93.0 millones) en el presente trimestre, 32.4% mayor al importe en el mismo período del año anterior. Este incremento se anula en parte con mayores provisiones de valores, pues se debe eliminar el registro de utilidades no realizadas en inversiones, que se generaron en transacciones con subsidiarias,. Respecto del tercer trimestre del año pasado, se logra disminuir los gastos no financieros en 3.2%, alcanzando S/.212.8 millones (US\$61.1 millones).

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

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

	Tres meses terminados el			Nueve meses terminados el	
	30.09.02	30.06.03	30.09.03	30.09.02	30.09.03
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	332,339	383,357	420,597	1,032,308	1,115,665
Menos - gastos por intereses	87,611	102,621	96,688	260,180	292,894
Ingreso por Intereses netos	244,729	280,735	323,909	772,128	822,771
Otros Ingresos	173,897	173,867	203,226	458,263	555,211
Provisiones y Depreciación	141,288	110,631	174,430	401,799	389,853
- Provisiones para Colocaciones	89,481	57,887	53,255	238,855	163,093
- Depreciación y otras	51,807	52,744	121,175	162,944	226,760
Resultados antes de Gastos e Impuestos	277,337	343,971	352,706	828,592	988,129
Otros Gastos	<u>219,784</u>	<u>221,095</u>	<u>212,836</u>	<u>621,340</u>	<u>690,012</u>
De personal	103,591	101,181	99,273	310,099	333,910
Gastos Generales	97,803	97,477	90,611	260,387	282,823
Varios	18,390	22,436	22,952	50,854	73,279
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	57,554	122,876	139,870	207,252	298,117
Result. por exposición a inflación	21,725	2,028	1,305	39,096	-12,122
Impuesto a la renta	-17,440	-24,369	-35,011	-58,905	-67,072
UTILIDAD NETA	61,839	100,535	106,165	187,444	218,923

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/.21,177 millones (US\$6,082 millones) al cierre de setiembre, subiendo 0.1% respecto del saldo en junio del 2003. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.12,160 millones (US\$3,492 millones) al final del presente período, disminuyendo en 3.1% durante el trimestre. El porcentaje de cartera morosa fue de 6.7%, mejorando respecto de 6.9% en junio. El porcentaje de cartera morosa y refinanciada también mejora en el trimestre disminuyendo de 13.9% a 12.9%. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 130.0% al final del trimestre. Al 30 de setiembre del 2003 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.17,315 millones (US\$4,973 millones), disminuyendo 1.3% respecto de los depósitos a fines del trimestre precedente.

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

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

ACTIVO	30.09.02	31.12.02	30.06.03	30.09.03
FONDOS DISPONIBLES	6,608,751	6,301,951	5,859,625	5,560,323
FONDOS INTERBANCARIOS	100,013	96,481	17,087	14,219
INVERSIONES TEMPORALES	1,355,182	1,619,795	1,905,981	2,368,882
COLOCACIONES, netas	9,627,987	10,265,491	11,393,899	11,097,694
Créditos Vigentes	9,850,366	10,425,837	11,683,363	11,342,706
Créditos Vencidos	717,178	701,395	870,529	817,745
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-939,557	-861,741	-1,159,992	-1,062,757
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	549,369	569,958	673,850	659,618
OTROS ACTIVOS	1,059,432	1,220,255	1,306,629	1,476,367
TOTAL ACTIVOS	19,300,734	20,073,932	21,157,071	21,177,103
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	16,367,221	16,871,833	17,544,444	17,314,835
A la Vista	3,461,896	3,899,462	4,058,263	4,293,845
De Ahorro	4,895,158	4,977,804	5,109,794	4,891,772
A Plazo	8,010,168	7,994,566	8,376,386	8,129,217
FONDOS INTERBANCARIOS	23,188	153,300	52,974	33,930
VALORES EN CIRCULACION	418,205	465,558	841,858	823,265
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	96,934	210,517	181,880	208,505
OTROS PASIVOS	423,339	358,124	518,000	670,618
TOTAL PASIVO	17,328,887	18,059,332	19,139,156	19,051,153
PATRIMONIO NETO	1,971,847	2,014,600	2,017,915	2,125,950
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	19,300,734	20,073,932	21,157,071	21,177,103
CUENTAS CONTINGENTES	4,062,221	3,819,653	4,447,211	3,971,423

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

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

II.1 UTILIDAD NETA

La utilidad neta consolidada generada durante el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre del 2003 alcanzó S/.218.9 millones (US\$62.9 millones), 16.8% mayor que la utilidad de S/.187.4 millones (US\$53.8 millones) alcanzada al mes de setiembre del año pasado, resultando en S/.0.18 y S/.0.16 por acción, respectivamente. La utilidad sube principalmente debido a los mayores ingresos no financieros y la disminución de provisiones de cartera, los que compensan egresos no recurrentes por la absorción del BSCH-Perú, que acumularon S/.60.7 millones (US\$17.4 millones), y la pérdida por exposición a la inflación.

La utilidad neta consolidada generada durante el tercer trimestre del 2003 alcanzó S/.106.2 millones (US\$30.5 millones), mayor a la utilidad de S/.61.8 millones (US\$17.8 millones) alcanzada en el mismo trimestre del 2002. En el presente trimestre ya no se tienen egresos por la absorción del BSCH-Perú. La utilidad de este período se incrementa, respecto de la del mismo trimestre del año pasado, principalmente por los mayores ingresos no financieros y menores provisiones para cartera morosa, los que compensan el menor resultado por exposición a la inflación y el incremento del impuesto a la renta.

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				Nueve meses terminados el		
	30.09.02	30.06.03	30.09.03	30.09.03	30.09.02	30.09.03	30.09.03
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	264.7	285.5	292.8	\$84.1	824.6	861.8	\$247.5
Provisión para colocaciones	111.2	66.5	78.8	\$22.6	303.7	261.3	\$75.0
Otros ingresos	197.1	211.4	224.6	\$64.5	571.6	685.3	\$196.8
Gastos	294.2	296.8	292.7	\$84.1	883.6	902.6	\$259.2
Gastos de fusión	0.0	7.0	0.0	\$0.0	0.0	60.7	\$17.4
Resultado por exp. a la inflación	27.6	3.8	0.7	\$0.2	51.9	(20.6)	(\$5.9)
Utilidad antes de impuesto a la renta	83.9	130.3	146.6	\$42.1	260.8	302.0	\$86.7
Impuesto a la Renta	22.1	29.8	40.5	\$11.6	73.4	83.1	\$23.9
Utilidad neta	61.8	100.5	106.2	\$30.5	187.4	218.9	\$62.9
Utilidad neta por acción (2)	0.05	0.08	0.09	\$0.03	0.16	0.18	\$0.05

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 30 de setiembre del 2003. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.482 por US\$1.00.

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

II.2 ENTORNO ECONOMICO

Actividad Económica

El PBI creció 3.3% en el mes de julio y 3.1% en agosto del 2003, logrando 26 meses de crecimiento consecutivo. Sin embargo, continúa la tendencia a desacelerar el ritmo. El crecimiento fue de 5.8% y de 3.4% en el primer y segundo trimestre del 2003, respectivamente, y de 4.9% en los doce últimos meses (setiembre 2002 a agosto 2003). Para los meses siguientes se espera que se mantengan los crecimientos bajos, además del efecto estadístico de compararse con las altas tasas que se tuvieron en el segundo semestre del 2002. Las estimaciones oficiales prevén que se acumularía un 4% de crecimiento en el total del año 2003, menor al 5.3% del 2002, y también 4% en el 2004, cifra que se redujo de 4.5% en proyecciones anteriores.

La desaceleración notada en los últimos meses, se explica por la menor dinámica de la demanda interna, pasando las exportaciones, al mantener su alto crecimiento, a liderar el crecimiento del PBI. La demanda interna crece 2.4% en el segundo trimestre del 2003, disminuyendo de 5.8% en el primer trimestre, mientras que las exportaciones suben a 7.6% de 7.2%, respectivamente. La caída de la demanda interna se debe mayormente al menor consumo público y a la menor inversión fija privada y pública.

Acumulado al mes de agosto, destaca el continuado dinamismo de la minería metálica, que sube 8.5%, el de la manufactura no primaria, con 4.2%, y el desempeño del sector agropecuario con 3.2%. De otro lado, la pesca acumula una disminución de 17.5% por la veda de anchoveta, mientras que la construcción tiene una alta variabilidad en los meses recientes y acumula un aumento de 3.4%.

Finanzas Públicas

El déficit del sector público fue de 1.1% del PBI en el segundo trimestre del 2003, menor al 1.8% en el mismo período del 2002. Esto resulta del incremento de los ingresos corrientes del gobierno central que pasaron a ser el 14.1% del PBI, subiendo de 13.1%, respectivamente. El estimado oficial mantiene el déficit en 1.9% para el total del 2003.

Acumulado a agosto del 2003, los ingresos tributarios se incrementan 13%, en términos reales, destacando los aumentos de 38% en el Impuesto a la Renta de empresas y de 11% del IGV interno. Parte del aumento se debe a mayores pagos a cuenta de empresas por Impuesto a la Renta, y a un efecto estadístico, que se reducirá en el segundo semestre del 2003, por que las medidas de ampliación de la base tributaria se pusieron en marcha en la segunda parte del 2002. Por su parte, los gastos corrientes no financieros subieron 8.4% (nominales), esperando alzas adicionales por los nuevos compromisos asumidos en negociaciones con gremios, mientras que los gastos de capital cayeron 4.9%. El gobierno, buscando cumplir con la meta de reducir el déficit, está en vías de llevar adelante una reforma tributaria para lo cual ha obtenido facultades legislativas.

Precios y Devaluación

En el tercer trimestre del 2003 el índice de precios al consumidor (IPC) se elevó 0.4%, luego de disminuir 0.6% en el segundo y de la importante alza de 1.8% en el primer trimestre del año. El alza en el presente trimestre se genera mayormente en setiembre por el efecto del aumento en los precios del pollo (8.3%) y de la gasolina (5.3%). La inflación en el primer trimestre se debió al aumento de los precios de los combustibles, que, al revertirse, propiciaron la contracción del segundo período. La inflación acumula 2.0% en los doce últimos meses, y 1.7% en los primeros nueve meses del 2003, ambos dentro del rango que el Banco Central mantiene como meta para el total del año 2003 (de 1.5% a 3.5%). El índice de precios al por mayor (IPM), subió 0.5% en el presente trimestre, comparado con la caída de 0.7% en el trimestre precedente, y acumula 1.0% al mes de setiembre.

Al cierre del 30 de setiembre del 2003, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.482, 0.3% por encima de S/. 3.471 a inicios del trimestre, pero disminuye 0.9% de S/.3.514 al 31 de diciembre del 2002. Durante el trimestre, el mercado cambiario se mantuvo estable.

Reservas Internacionales

Las reservas internacionales netas del Banco Central disminuyeron durante el tercer trimestre del 2003, alcanzando US\$9,755 millones al 30 de setiembre, habiendo sido de US\$9,997 millones al 30 de junio, pero se mantienen sobre los US\$9,598 millones al 31 de diciembre pasado. La disminución se debió mayormente a los menores depósitos del sector público relacionados con pagos de deuda externa.

La Balanza Comercial registró un superávit acumulado de US\$240 millones a julio del 2003, subiendo del superávit de US\$75 millones en el mismo lapso del 2002. La mejora se debe al aumento de 17% de las exportaciones frente al 14% de las importaciones. Las exportaciones, que alcanzan US\$4,987 millones en estos primeros siete meses, crecen 17% principalmente por los mayores volúmenes y mejores precios del oro y derivados del petróleo. Las exportaciones tradicionales suben 20%, mientras las exportaciones no tradicionales 12%, donde destacan textiles y productos agrícolas. Las importaciones fueron US\$4,748 millones a julio del 2003, notando los mayores aumentos en las importaciones de insumos y bienes intermedios.

Sistema Financiero

Durante el trimestre, los volúmenes de las colocaciones y depósitos en los bancos tuvieron una ligera tendencia a disminuir, a la vez que continuaron los excedentes de liquidez. Al 30 de setiembre del 2003, los depósitos de los catorce bancos comerciales que operan en el sistema, según la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), llegaron a S/.47,590 millones (US\$13,667 millones), importe que disminuye 1.0%, en términos nominales, respecto de los depósitos al 30 de junio del 2003. Los depósitos aumentan 1% con respecto al saldo del 30 de setiembre del 2002, determinado en términos de dólares para evitar el efecto de la disminución del tipo de cambio, que fue de S/.3.64 en esa fecha.

Al 30 de setiembre pasado, las colocaciones alcanzaron S/.35,944 millones (US\$10,321 millones), disminuyendo 1.3% respecto del segundo trimestre. Sin embargo, se mantienen casi sin variar comparado con setiembre del año pasado, en términos de dólares. En el presente período, los préstamos en moneda nacional de los bancos (21.8% del total de préstamos) disminuyeron 1.7% a S/.7,835 millones (US\$2,250 millones), mientras las colocaciones en moneda extranjera que fueron US\$8,202 millones, bajaron 1.5%.

Al 30 de setiembre del 2003, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 7.7%, que permanece casi sin variar desde el 31 de diciembre pasado, pero mejora respecto del 8.2% de setiembre del 2002.

Las colocaciones morosas de los bancos disminuyeron 3.2% desde junio, alcanzando S/.2,767 millones (US\$795 millones), y en 6.6% respecto de setiembre del 2002. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones cae en 5.8% a S/.3,448 millones (US\$990 millones). El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 124.6% al 30 de setiembre del 2003, menor al 128.0% de cobertura a fines de junio del 2003, aunque permanece similar al ratio de setiembre del 2002.

Durante el presente trimestre, las tasas de interés, especialmente en moneda nacional, redujeron su tendencia a disminuir por efecto del exceso de liquidez. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron 21.5% en el presente período, subiendo de 20.2% en el segundo trimestre del 2003, mientras las pasivas (TIPMN) cayeron a 3.0% de 3.3%, respectivamente. En el cuarto trimestre del 2002, la TAMN fue 21.1% y la TIPMN de 3.7%. En el presente trimestre, las tasas activas en moneda extranjera (TAMEX) cayeron a 9.1% de 10.1%, mientras las pasivas (TIPMEX) se mantuvieron casi sin variar en 1.1%.

II.3 INGRESO POR INTERESES NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, del tercer trimestre del 2003 alcanzó S/.292.8 millones (US\$84.1 millones), mayor en 10.6% comparado con el del mismo trimestre del año pasado, y también mayor en 2.6% al ingreso por intereses neto del segundo trimestre del 2003. El incremento respecto del tercer trimestre del año pasado se debe principalmente a los mayores activos que generan intereses, cuyo promedio sube 9.6% a S/.20,815 millones (US\$5,978 millones), a la vez que se tuvo un ligero incremento del margen de intereses. El BCP mantuvo una situación general de exceso de liquidez tanto en moneda nacional como extranjera.

Durante el tercer trimestre del 2003, el margen neto por intereses fue de 5.63%, ligeramente mayor a 5.57% en el tercer trimestre del 2002, subiendo también comparado con 5.33% en el segundo trimestre del 2003. Durante el presente trimestre, la mejora en el margen se logra principalmente por la mayor rentabilidad de las inversiones y del menor costo de fondos en moneda local, a pesar de continuar la disminución de las tasas de colocaciones en ambas monedas.

II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, del tercer trimestre del 2003 fueron S/.224.6 millones (US\$64.5 millones), 14.0% mayores a los ingresos obtenidos en el mismo trimestre del 2002, debido principalmente al aumento en el recupero de cuentas castigadas y en ingresos por comisiones por servicios bancarios.

En el tercer trimestre del 2003 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.164.9 millones (US\$47.4 millones), 7.6% sobre las del mismo trimestre del 2002, principalmente por los mayores ingresos por mantenimiento y administración de cuentas, tarjeta de crédito y bolsa de valores. En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

<i>(En S/.Mn. constantes)</i>	3T02	3T03	Var.
Créditos contingentes	7.0	7.9	12.9%
Comercio Exterior	11.0	8.3	-24.5%
Administración de cuentas	39.8	44.1	10.8%
Seguros	6.6	8.8	34.3%
Cobranzas	15.1	15.8	4.5%
Servicio de transferencias de fondos	26.0	28.0	7.7%
Tarjeta de crédito	16.9	19.8	16.9%
Bolsa de valores	8.0	11.1	39.4%
Finanzas Corporativas	6.1	4.3	-30.1%
Administración de préstamos	1.3	1.1	-16.1%
Portes	7.5	7.1	-4.8%
Otros	8.0	8.6	8.0%
Total	153.3	164.9	7.6%

En el tercer trimestre del 2003, las transacciones con valores resultaron en una pérdida de S/.5.3 millones (US\$1.5 millones), comparado con ganancias en el tercer trimestre del 2002 donde se obtuvo S/.1.1 millones (US\$0.3 millones). El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima subió 8.5% en el tercer trimestre del 2003, comparado con un alza de 1.3% en el mismo período del año pasado.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.18.2 millones (US\$5.2 millones) en el tercer trimestre del 2003, 5.4% menor al importe del mismo trimestre del 2002, debido a los menores volúmenes y márgenes en las transacciones por la estabilidad del tipo de cambio.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran principalmente recuperos de gastos y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, subió de S/.23.5 millones (US\$6.7 millones) en el tercer trimestre del 2002, a S/.46.9 millones (US\$13.5 millones) en el presente período, y también respecto de S/.24.9

millones (US\$7.2 millones) en el segundo trimestre del 2003, principalmente por el recupero de cuentas castigadas que registran en el Perú y en la subsidiaria de Bolivia.

II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el tercer trimestre del 2003 fueron S/.292.7 millones (US\$84.1 millones), 0.5% menores a los del mismo período del 2002, destacando la disminución en gastos generales y de personal, que se compensan parcialmente con mayores gastos de depreciación y amortización por los activos incorporados con la fusión del BSCH-Perú. Los gastos operativos ajustados durante el tercer trimestre del 2003 fueron de S/.251.4 millones (US\$72.2 millones), mayor en 2.9% que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior, principalmente por el mencionado aumento de gastos de depreciación y amortización. Dichos gastos operativos ajustados se determinan en el presente trimestre excluyendo: i) provisiones por activos adjudicados (S/.28.0 millones); ii) gastos no recurrentes relacionados con el proyecto de reestructuración de sistemas de cómputo (S/.6.0 millones); y, iii) la participación de trabajadores en las utilidades (S/.7.4 millones).

En el presente trimestre, aproximadamente el 44% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que disminuye 1.4%, a S/.128.1 millones (US\$36.8 millones), comparado con el tercer trimestre del 2002. Al 30 de setiembre del 2003 el número de personal fue 7,644, cifra mayor que las 7,570 personas en junio pasado, principalmente por el incremento de personal de ventas y de atención al público en el Banco de Crédito BCP y en Bolivia.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 33% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.97.1 millones (US\$27.9 millones) en el tercer trimestre del 2003, disminuyendo 6.8% comparado con el mismo trimestre del año anterior. La caída se debió mayormente a menores gastos no recurrentes, que bajan a S/.5.8 millones (US\$1.7 millones) en este trimestre, de S/.21.1 millones (US\$6.1 millones) en el mismo lapso del 2002, donde se gastó por el desarrollo de los proyectos de cambio de imagen, además del de reestructuración de sistemas cuyo desarrollo aún continúa. En el trimestre, los principales conceptos de gastos generales y administrativos fueron:

<i>(En S/.Mn constantes)</i>	3T02	3T03	Var
Suministros y cargos operativos	12.5	12.7	1.6%
Comunicaciones	9.1	8.6	-5.2%
Honorarios profesionales	20.1	17.4	-13.3%
Seguros y seguridad	8.1	7.9	-2.0%
Transporte de valores	11.7	12.5	6.9%
Sistemas y mantenimiento	21.8	19.4	-10.9%
Publicidad	17.4	13.6	-22.0%
Otros generales y administrativos	3.5	5.0	41.7%
Total generales y administrativos	104.2	97.1	-6.8%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, sube de S/.22.0 millones (US\$6.3 millones) en el tercer trimestre del 2002 a S/.23.6 millones (US\$6.8 millones) en el presente trimestre, principalmente por registrar mayores provisiones para bienes adjudicados, que se compensan sólo en parte con ingresos por ventas de los mismos.

El ratio de gastos operativos ajustados (sin considerar provisiones por activos adjudicados, la participación en las utilidades de trabajadores y gastos no recurrentes) como porcentaje de los activos totales promedio, disminuyó de 4.5% en el tercer trimestre del 2002, a 4.3% en el presente.

El ratio de eficiencia, gastos operativos ajustados como un porcentaje del total de ingresos (excluyendo ingresos no recurrentes), también mejora de 52.9% a 48.6% comparando el tercer trimestre del 2002 y del 2003, respectivamente.

II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron S/.23,389 millones (US\$6,717 millones) al cierre de setiembre del 2003, subiendo 6.5% respecto del saldo de fines del tercer trimestre del año pasado, aunque disminuye ligeramente, 0.5%, comparado con junio del 2003.

Las colocaciones totales consolidadas, alcanzaron S/.14,282 millones (US\$4,102 millones) al fin de setiembre del 2003, mayor en 10.9% comparado con setiembre del 2002, pero disminuye en 2.8% respecto del saldo a fines del trimestre precedente. Al 30 de setiembre del 2003, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 55.2% del total de activos, menor al 56.3% de junio pasado. Al final del tercer trimestre del 2003 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 17.5%, superior al 17.2% en junio del 2003 y que el 14.9% en setiembre del 2002.

Al 30 de setiembre del 2003 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.19,826 millones (US\$5,694 millones), mayor en 6.8% respecto del saldo de fines del tercer trimestre del 2002, pero disminuye 1.4% durante el presente trimestre. Durante el trimestre, los depósitos a plazo disminuyen 3.5%, los depósitos de ahorros en 3.3%, mientras que los depósitos a la vista subieron 5.6%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 23.9% del total de depósitos, superior al 23.5% en el pasado mes de junio, y también que el 21.9% a fines de setiembre del 2002.

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

<i>(En % y S/.Mn.constantes)</i>	Colocaciones netas			Depósitos		
	30.09.02	30.06.03	30.09.03	30.09.02	30.06.03	30.09.03
Banco de Crédito del Perú	81.4%	86.0%	85.9%	88.6%	90.6%	89.8%
Banco de Crédito de Bolivia	9.2%	7.0%	7.2%	7.0%	5.6%	6.6%
Banco de Crédito Overseas	1.3%	----	----	0.5%	----	----
Crédito Leasing	6.1%	4.8%	4.6%	3.0%	2.6%	2.5%
Solución Financiera de Crédito	2.0%	2.2%	2.3%	0.9%	1.1%	1.1%
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/.11,749	S/.13,243	S/.12,914	S/.18,555	S/.20,114	S/.19,826

Según estadísticas de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los catorce bancos comerciales peruanos, al 30 de setiembre del 2003 la participación del Banco de Crédito fue de 33.8% del total de colocaciones (34.3% al 30 de junio del 2003 y 27.8% al 30 de setiembre del 2002), y de 36.4% del de depósitos (36.3% al 30 de junio del 2003 y 32.9% al 30 de setiembre del 2002).

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/.Mn constantes)</i>	30.09.02	30.06.03	30.09.03
Corporativa	46.7%	43.1%	44.0%
Mediana Empresa	26.3%	26.4%	25.1%
Banca Minorista:	27.0%	30.5%	30.9%
- Pequeña Empresa	10.2%	10.1%	9.2%
- Hipotecario	8.8%	12.6%	13.6%
- Consumo	4.7%	4.4%	4.6%
- Tarjeta de Crédito	3.3%	3.4%	3.5%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.12,880	S/.14,691	S/.14,282

Durante el presente trimestre los préstamos totales disminuyeron 2.8%, donde los créditos al segmento de empresas corporativas bajaron 0.7%, a S/.6,285 millones (US\$1,805 millones), las colocaciones a la banca minorista también caen 1.4% a S/.4,420 millones (US\$1,269 millones), mientras que los de

mediana empresa lo hicieron en 7.8%, a S/.3,578 millones (US\$1,027 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

	30.09.02	30.06.03	30.09.03	30.09.03 vs 30.06.03	30.09.03 vs 30.09.02
<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>					
- Pequeña Empresa	1,311	1,481	1,308	11.6%	-0.2%
- Hipotecario	1,138	1,851	1,946	5.2%	71.1%
- Consumo	607	644	661	2.6%	8.8%
- Tarjeta de Crédito	426	505	504	-0.1%	18.5%
Total Banca Minorista	3,481	4,481	4,420	-1.4%	27.0%

Al 30 de setiembre del 2003 las colocaciones contingentes fueron S/.4,562 millones (US\$1,310 millones), incrementándose 0.4% respecto de las de fines de setiembre del 2002 como se aprecia en la siguiente tabla:

	30.09.02	30.06.03	30.09.03	30.09.03 vs 30.06.03	30.09.03 vs 30.09.02
<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>					
- Avales y Cartas Fianza	1,893	2,205	2,233	1.2%	17.9%
- Cartas de Crédito	395	442	394	-10.9%	-0.2%
- Aceptaciones	108	160	175	9.7%	62.4%
- Futuros moneda extranjera	1,504	1,480	1,080	-27.0%	-28.2%
- Otras cuentas contingentes	647	669	681	1.9%	5.3%
Total Contingentes	4,547	4,955	4,563	-7.9%	0.4%

II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

La calidad de cartera mantuvo su tendencia positiva durante el tercer trimestre del 2003. El total de la cartera morosa al 30 de setiembre del 2003 fue S/.1,161 millones (US\$333.5 millones), 5.6% menor que el saldo de S/.1,230 millones (US\$353.3 millones) al final de junio del 2003, y cae también 14.2% respecto de los créditos morosos al inicio del ejercicio, donde ya se incluía la cartera del BSCH-Perú.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.787.0 millones (US\$226.0 millones), disminuyendo respecto del saldo del trimestre precedente que fue de S/.917.2 millones (US\$263.4 millones) principalmente por la disminución de créditos corporativos al sector industrial.

El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, fue 8.13%, mejorando durante el trimestre de 8.37% en junio. También mejora el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, que disminuye de 14.56% a 13.64%, del segundo al tercer trimestre del 2003, respectivamente.

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.1,367 millones (US\$392.7 millones) a fines de setiembre del 2003, 5.6% menor al saldo del trimestre precedente, disminuyendo por los castigos efectuados. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos fue de 117.8% al cierre del presente período, permaneciendo casi sin variar durante el presente trimestre, pero mejora respecto del 107.7% en setiembre del año pasado.

Del saldo total de provisiones al fin del trimestre, S/.218.9 millones (US\$62.9 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), mayor que los S/.209.0 millones (US\$60.0 millones) al 30 de junio del 2003.

En el tercer trimestre del 2003 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.158.0 millones (US\$45.4 millones), de los que aproximadamente 9% corresponden a créditos de consumo y 8% a créditos agrícolas bajo el programa RFA. Los castigos en el segundo trimestre del 2003 fueron de S/.129.1 millones (US\$37.1 millones), y de S/.99.7 millones (US\$28.6 millones) en el tercer trimestre del 2002.

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 17.7% en setiembre del 2003, disminuyendo del 18.1% que se obtuvo en junio pasado, y es también menor al 19.0% a setiembre del 2002. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S./Mn const.)</i>	30.09.02	30.06.03	30.09.03
A: Normal	70.8%	70.3%	72.8%
B: Problema Potencial	10.2%	11.5%	9.5%
C: Deficiente	9.2%	5.9%	6.0%
D: Dudoso	5.0%	6.6%	6.5%
E: Pérdida	4.8%	5.6%	5.2%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.12,880	S/.14,691	S/.14,282

Durante el tercer trimestre del 2003 se cargaron gastos por provisiones para cartera de préstamos por S/.78.8 millones (US\$22.6 millones), importe menor que los S/.111.2 millones (US\$31.9 millones) provisionados en el tercer trimestre del 2002, debido mayormente a la mejora de la calidad de la cartera. El gasto por provisiones de cartera en el segundo trimestre del 2003 fue de S/.66.5 millones (US\$19.1 millones).

II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del tercer trimestre del 2003 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 9.7 a 1.0 (10.3%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 8.1 a 1.0 (12.3%). Al 30 de setiembre del 2003 los activos ponderados incorporan S/.930.1 millones (US\$267.1 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.84.6 millones (US\$24.3 millones) de patrimonio. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 30 de setiembre del 2003, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,155 millones (US\$619.0 millones), disminuyendo respecto de los S/.2,176 millones (US\$624.8 millones) del trimestre precedente, principalmente por las mayores inversiones. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.153.0 millones (US\$43.9 millones) de deuda subordinada, la que baja de S/.164.2 millones (US\$47.2 millones) en junio pasado.

	BCP no consolidado		BCP consolidado	
<i>(S/. Mn constantes)</i>	30.09.02	30.09.03	30.09.02	30.09.03
Patrimonio Efectivo	1,388	1,592	2,022	2,155
Activos Ponderados	13,267	15,515	15,885	17,560
Acts. Ponderados / Patrimonio Ef. (veces)	9.6	9.7	7.9	8.1
Patrimonio Ef. / Acts. Ponderados	10.4%	10.3%	12.7%	12.3%

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

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

ACTIVOS	30.09.02	31.12.02	30.06.03	30.09.03	30.09.03
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	6,805.475	7,369.122	6,079.771	5,728.993	\$1,645.317
Caja y canje	880.387	1,092.632	872.659	872.024	\$250.438
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,900.062	4,814.700	4,391.605	3,984.141	\$1,144.211
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,025.026	1,461.790	815.507	872.828	\$250.669
Valores negociables, netos	1,669.469	1,957.797	2,214.577	2,770.098	\$795.548
Colocaciones	12,879.820	15,809.379	14,691.319	14,281.638	\$4,101.562
Vigentes	11,829.049	14,456.409	13,461.246	13,120.436	\$3,768.075
Vencidas	1,050.770	1,352.970	1,230.073	1,161.202	\$333.487
Provisión para colocaciones	(1,131.249)	(1,471.373)	(1,448.748)	(1,367.384)	(\$392.701)
Colocaciones Netas	11,748.571	14,338.006	13,242.571	12,914.254	\$3,708.861
Inversiones disponibles para la venta	421.680	420.434	314.696	152.163	\$43.700
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	620.465	786.995	740.784	713.382	\$204.877
Otros activos	703.890	899.520	910.126	1,110.535	\$318.936
TOTAL DE ACTIVOS	21,969.550	25,771.874	23,502.525	23,389.425	\$6,717.239
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	18,554.912	22,019.959	20,113.615	19,825.876	\$5,693.818
Obligaciones a la vista	3,916.428	4,947.635	4,470.447	4,720.902	\$1,355.802
Depósitos de ahorros	5,252.178	5,913.815	5,471.745	5,289.852	\$1,519.199
Depósitos a plazo	9,386.306	11,158.509	10,171.423	9,815.122	\$2,818.817
Deudas a bancos y corresponsales	467.558	560.778	501.334	354.326	\$101.759
Otros pasivos	975.233	1,176.538	869.662	1,083.272	\$311.106
Patrimonio neto:	1,971.847	2,014.599	2,017.914	2,125.951	\$610.555
Capital social	1,105.732	1,105.624	1,213.231	1,214.422	\$348.771
Reserva legal	654.077	654.013	690.845	691.524	\$198.600
Resultados acumulados	212.038	254.962	113.838	220.005	\$63.184
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	21,969.550	25,771.874	23,502.525	23,389.425	\$6,717.239
Colocaciones contingentes	4,546.690	5,519.894	4,955.438	4,562.989	\$1,310.451

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.482 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

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

	Tres meses terminados el				Nueve meses terminados el		
	30.09.02	30.06.03	30.09.03	30.09.03	30.09.02	30.09.03	30.09.03
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)			US\$000(1)
Ingresos por intereses	387.078	404.521	399.236	\$114.657	1,203.132	1,218.741	\$350.012
Menos - gastos por intereses	<u>122.412</u>	<u>118.997</u>	<u>106.399</u>	<u>\$30.557</u>	<u>378.572</u>	<u>356.950</u>	<u>\$102.513</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>264.666</u>	<u>285.524</u>	<u>292.837</u>	<u>\$84.100</u>	<u>824.560</u>	<u>861.791</u>	<u>\$247.499</u>
Provisión para colocaciones, netas	111.218	66.513	78.788	\$22.627	303.713	261.291	\$75.040
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>153.448</u>	<u>219.011</u>	<u>214.049</u>	<u>\$61.473</u>	<u>520.847</u>	<u>600.500</u>	<u>\$172.458</u>
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	153.306	159.285	164.909	\$47.360	425.235	479.987	\$137.848
Ganancia neta en venta de valores	1.089	8.219	(5.345)	(\$1.535)	25.973	7.376	\$2.118
Ganancia neta en oper. de cambio	19.268	18.960	18.218	\$5.232	53.549	58.544	\$16.813
Otros ingresos	23.452	24.944	46.866	\$13.460	66.886	139.434	\$40.044
	<u>197.115</u>	<u>211.408</u>	<u>224.648</u>	<u>\$64.517</u>	<u>571.643</u>	<u>685.341</u>	<u>\$196.824</u>
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	129.909	125.151	128.094	\$36.787	390.578	386.740	\$111.068
Generales y administrativos	104.150	99.339	97.069	\$27.877	281.322	301.886	\$86.699
Depreciación y amortización	29.439	34.636	34.338	\$9.862	89.048	102.506	\$29.439
Impuestos y contribuciones	8.736	10.324	9.660	\$2.774	25.559	31.225	\$8.968
Otros	21.973	27.400	23.570	\$6.769	97.074	80.208	\$23.035
Gastos de fusión	0.000	6.995	0.000	\$0.000	0.000	60.671	\$17.424
	<u>294.207</u>	<u>303.844</u>	<u>292.731</u>	<u>\$84.070</u>	<u>883.581</u>	<u>963.236</u>	<u>\$276.633</u>
Result. por exposición a inflación	27.559	3.768	0.664	\$0.191	51.925	(20.604)	(\$5.917)
Util. antes del impuesto a la renta	83.915	130.342	146.630	\$42.111	260.834	302.001	\$86.732
Impuesto a la renta	22.077	29.809	40.464	\$11.621	73.392	83.077	\$23.859
UTILIDAD NETA	61.838	100.533	106.166	\$30.490	187.442	218.924	\$62.873

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.482 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS

	Tres meses terminados el			Nueve meses terminados el	
	30.09.02	30.06.03	30.09.03	30.09.02	30.09.03
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.051	0.084	0.088	0.156	0.182
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.57%	5.33%	5.63%	5.85%	5.33%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.15%	1.66%	1.81%	1.15%	1.19%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	12.75%	20.44%	20.50%	13.13%	14.46%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	8.16%	8.37%	8.13%	8.16%	8.13%
Préstamos vencidos + préstamos refinanciados / total préstamos	14.56%	14.61%	13.64%	14.56%	13.64%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	107.66%	117.78%	117.76%	107.66%	117.76%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	46.19%	54.41%	54.35%	46.19%	54.35%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-4.08%	-10.84%	-9.70%	-4.08%	-9.70%
Operativos(5)					
Gastos operativos / ingresos totales(4)	52.91%	52.86%	48.58%	55.15%	51.91%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.53%	4.35%	4.29%	4.74%	4.30%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,022.2	2,175.7	2,155.2	2,022.2	2,155.2
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,759.8	1,904.1	1,905.9	1,759.8	1,905.9
Patrimonio / activo total	8.98%	8.59%	9.09%	8.98%	9.09%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.73%	12.64%	12.27%	12.73%	12.27%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	18,992.1	21,430.9	20,815.2	19,041.2	21,719.1
Activos totales (3)	21,578.1	24,153.1	23,446.0	21,680.7	24,580.6
Patrimonio (3)	1,940.7	1,967.6	2,071.9	1,903.4	2,018.9
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1,076	1,202	1,202	1,076	1,202
No. de empleados	7,977	7,570	7,644	7,977	7,644
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	1.70%	-0.66%	0.54%	2.37%	-0.12%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.644	3.471	3.482	3.644	3.482

(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.