

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Segundo Trimestre del 2004

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	12
8. ADECUACION DE CAPITAL	13
CUADROS	14

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Segundo Trimestre del 2004

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) del primer semestre del 2004 fue S/.150.8 millones (US\$43.4 millones), mayor que los S/.119.4 millones acumulados a junio del 2003. La utilidad del segundo trimestre del 2004 alcanzó S/.82.4 millones (US\$23.7 millones), comparado con la utilidad de S/.106.4 millones (US\$30.7 millones) en el mismo lapso del 2003. La utilidad del semestre y la del presente trimestre se vieron afectadas principalmente por pérdidas en el resultado por exposición a la inflación y por mayor gasto por impuesto a la renta.

Los ingresos financieros netos alcanzaron S/.268.8 millones (US\$77.4 millones) en el presente trimestre, menor a los S/.297.4 millones (US\$85.7 millones) en el segundo trimestre del 2003, lo que se compensa en parte con menores provisiones para mala cartera.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 30 de junio del 2004)

	Tres meses terminados el			Seis meses terminados el	
	30.06.03	31.03.04	30.06.04	30.06.03	30.06.04
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	406,065	365,479	369,818	735,873	735,297
Menos - gastos por intereses	108,707	96,907	101,028	207,725	197,934
Ingreso por Intereses netos	297,358	268,572	268,791	528,148	537,363
Otros Ingresos	184,187	179,305	190,950	372,649	370,255
Provisiones y Depreciación	117,194	102,759	83,019	228,070	185,777
- Provisiones para Colocaciones	61,319	47,652	21,059	116,286	68,711
- Depreciación y otras	55,875	55,107	61,960	111,784	117,067
Resultados antes de Gastos e Impuestos	364,351	345,119	376,722	672,726	721,841
Otros Gastos	234,240	227,474	247,602	505,189	475,076
De personal	107,208	100,398	110,902	248,411	211,299
Gastos Generales	103,261	101,566	99,762	203,496	201,328
Varios	23,771	25,510	36,938	53,282	62,448
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	130,111	117,645	129,120	167,537	246,765
Result. por exposición a inflación	2,137	-24,556	-12,961	-14,216	-37,517
Impuesto a la renta	-25,805	-24,716	-33,778	-33,944	-58,494
UTILIDAD NETA	106,443	68,373	82,381	119,378	150,754

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/.21,917 millones (US\$6,314 millones) al cierre de junio del 2004, 1.8% mayor que el saldo al cierre de marzo del 2004. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.12,745 millones (US\$3,672 millones) al 30 de junio del 2004, subiendo en 3.4% durante el presente trimestre, aunque bajan en 4.1% respecto de junio del año anterior. El porcentaje de cartera morosa fue de 4.3%, mejorando respecto de 6.9% en junio del año pasado. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 155.4% al final de junio del 2004, superando el 133.3% de junio del 2003. Al 30 de junio del 2004 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.17,753 millones (US\$5,115 millones), subiendo 0.7% 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 junio del 2004)

ACTIVO	30.06.03	31.12.03	31.03.04	30.06.04
FONDOS DISPONIBLES	6,203,623	5,204,344	4,980,329	5,708,231
FONDOS INTERBANCARIOS	18,090	20,961	26,509	1,000
INVERSIONES TEMPORALES	2,017,874	2,962,542	3,328,041	2,507,641
COLOCACIONES, netas	12,062,795	11,656,123	11,397,253	11,890,062
Créditos Vigentes	12,369,251	12,003,495	11,685,165	12,195,046
Créditos Vencidos	921,635	612,469	635,616	550,297
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-1,228,092	-959,841	-923,529	-855,281
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	713,410	708,455	680,196	667,515
OTROS ACTIVOS	1,383,337	1,312,860	1,109,994	1,139,931
TOTAL ACTIVOS	22,399,128	21,865,285	21,522,322	21,914,380
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	18,574,416	17,923,156	17,628,708	17,752,558
A la Vista	4,296,510	4,594,786	5,439,572	5,277,027
De Ahorro	5,409,772	5,115,786	4,685,875	4,590,838
A Plazo	8,868,134	8,212,584	7,503,260	7,884,694
FONDOS INTERBANCARIOS	56,084	101,264	26,496	233,583
VALORES EN CIRCULACION	891,281	858,928	881,002	953,395
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	192,558	197,863	215,992	321,224
OTROS PASIVOS	548,410	442,040	605,808	405,874
TOTAL PASIVO	20,262,748	19,523,251	19,358,006	19,666,634
PATRIMONIO NETO	2,136,379	2,342,035	2,164,316	2,247,746
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	22,399,128	21,865,285	21,522,322	21,914,380
CUENTAS CONTINGENTES	4,708,291	5,752,424	5,561,722	5,673,727

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 seis meses terminado el 30 de junio del 2004 alcanzó S/.150.8 millones (US\$43.4 millones), superando en 26.3% la utilidad de S/.119.4 millones (US\$34.4 millones) que se obtuvo en el primer semestre del 2003, significando S/.0.12 y S/.0.10 por acción, respectivamente. La mejora de la utilidad en el primer semestre del presente ejercicio se debe principalmente a las menores provisiones para mala cartera y a la disminución en egresos no financieros requeridos por los procesos de fusión del BSCH-Perú y de Solución Financiera de Crédito. Sin embargo, acumulado a junio del 2004 se notan también menores ingresos financieros y no financieros.

La utilidad neta del segundo trimestre del 2004 alcanzó S/.82.4 millones (US\$23.7 millones), disminuyendo comparada con la utilidad de S/.106.4 millones (US\$30.7 millones) que se obtuvo en el mismo trimestre del 2003, aunque sube con respecto a la del primer trimestre del 2004, donde alcanzó S/.68.4 millones (US\$19.7 millones). La utilidad del presente trimestre disminuye respecto de la del mismo período del 2003, principalmente por el menor ingreso neto por intereses y las pérdidas en el ajuste por inflación y en la venta de valores. Estos efectos adversos se compensan en parte con menores provisiones para cartera morosa y menores gastos operativos.

A pesar que las colocaciones totales suben en el segundo trimestre del 2004, luego de caer continuamente desde el cuarto trimestre del 2002, los menores ingresos por intereses se deben mayormente a la caída de préstamos y, en menor medida, a la caída del margen de intereses. Adicionalmente, debe notarse 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				Seis meses terminados el		
	30.06.03	31.03.04	30.06.04	30.06.04	30.06.03	30.06.04	30.06.04
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	302.5	267.4	263.4	\$75.9	602.4	530.7	\$152.9
Provisión para colocaciones	70.5	48.0	20.6	\$5.9	193.2	68.6	\$19.8
Otros ingresos	224.0	226.6	205.6	\$59.2	487.7	432.2	\$124.5
Gastos	314.5	306.9	307.0	\$88.5	645.7	613.9	\$176.9
Gastos de fusión	7.4	6.5	4.8	\$1.4	64.2	11.4	\$3.3
Resultado por exp. a la inflación	4.0	(35.6)	(16.8)	(\$4.8)	(22.5)	(52.4)	(\$15.1)
Utilidad antes de impuesto a la renta	138.0	96.9	119.7	\$34.5	164.5	216.6	\$62.4
Impuesto a la Renta	31.6	28.6	37.3	\$10.8	45.1	65.9	\$19.0
Utilidad neta	106.4	68.4	82.4	\$23.7	119.4	150.8	\$43.4
Utilidad neta por acción (2)	0.09	0.06	0.07	\$0.02	0.10	0.12	\$0.04

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 30 de junio del 2003. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.471 por US\$1.00.

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

II.2 ENTORNO ECONOMICO

Actividad Económica

En el segundo trimestre del 2004 el PBI mantuvo la dinámica positiva con la que ha generado crecimientos continuos durante los últimos tres años, y logró neutralizar la tendencia a reducir este crecimiento observada desde el segundo semestre del 2003. El buen desempeño del PBI, mejor que lo esperado, se logra con la mayor actividad de sectores no primarios y con la ayuda del buen contexto internacional que ha elevado los precios y demanda de nuestras exportaciones.

El PBI, luego de crecer 4.6% en el primer trimestre del 2004 (6.3% en 1T03), creció 3.3% en abril y 4.2% en mayo, acumulando en los cinco primeros meses del 2004 un crecimiento de 4.2%, comparado con 4.7% en el mismo lapso del 2003. Las estimaciones oficiales prevén que el crecimiento del PBI se mantenga en lo que resta del año, para alcanzar aproximadamente 4.3% en el total del 2004, expectativa que se eleva de la previsión anterior de 4%.

Acumulado al mes de mayo del 2004 destacan el continuado dinamismo de la minería metálica, que sube 10.9%; la pesca que se recupera para subir 16.4%; el sector construcción que se elevó 5.5%; y, la manufactura no primaria, con 6.2% de crecimiento. De otro lado, continuó el mal desempeño en el subsector agrícola que, acumulado a mayo, declina 2.9% por efecto de la falta de lluvias.

Finanzas Públicas

En el primer trimestre del 2004 el sector público generó un superávit de 0.7% y se espera que el superávit llegue a 0.6% en el primer semestre. De esta forma el gobierno espera alcanzar la meta de un déficit de 1.5% para el total del 2004, mejorando del déficit de 1.8% del PBI en el ejercicio completo 2003, el que a su vez disminuyó de 2.3% en el 2002. Se obtiene un superávit en el primer trimestre del 2004 principalmente por el incremento de los ingresos tributarios del gobierno central, que pasaron a ser el 13.3% del PBI (12.9% en el total del 2003) y por los menores egresos de inversión pública.

Acumulado a mayo del 2004, los ingresos tributarios del gobierno central se incrementan 13.6%, en términos nominales, destacando los aumentos de 25% en el Impuesto a la Renta de empresas y de 17% del IGV interno, que suben en parte por cambios en su administración además de la recuperación de la situación de las empresas. Por su parte, los gastos corrientes no financieros subieron 4.6% (nominales), mientras los gastos de capital disminuyeron en 23.4%.

Precios y Devaluación

En el segundo trimestre del 2004 el índice de precios al consumidor (IPC) se elevó 0.9%, menor que el alza de 2.1% en el precedente primer trimestre, pero supera la deflación de 0.6% en el mismo trimestre del 2003. La inflación acumula 3.0% en el primer semestre del año, y 4.3% en los doce meses previos a junio del 2004. La inflación excede la esperada principalmente por el alza de los precios de los combustibles y de los alimentos, los que subieron debido al mayor costo de insumos importados como el trigo, y por la pobre campaña agrícola afectada por la sequía. La inflación está excediendo el rango, de 1.5% a 3.5%, que el Banco Central mantiene como meta para el total del año 2004, por lo que se esperan medidas que la contrarresten.

El índice de precios al por mayor (IPM) subió 1.9% en el presente trimestre y acumula 4.8% en el primer semestre del 2004, comparado con -0.7% (deflación) y 0.4% en los mismos lapsos del 2003. El IPM sube 4.3% en los doce meses previos a junio del 2004. En el segundo trimestre los precios se vieron afectados en mayor medida por el incremento del costo de insumos importados.

Al cierre del 30 de junio del 2004, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.471, subiendo 0.3% de S/.3.460 a fines de marzo del 2004, pero permanece igual al tipo de cambio del 30 de junio del 2003. Con el fin de sostener el tipo de cambio, en el primer semestre, el Banco Central elevó la compra de excedentes de moneda extranjera en el mercado cambiario, adquiriendo aproximadamente US\$820 millones, comparado con adquisiciones de US\$1,050 millones en el total del

año 2003. Por el incremento de la inflación no se espera que se mantenga este ritmo de compras de divisas.

Reservas Internacionales

Las reservas internacionales netas del Banco Central subieron durante el segundo trimestre del 2004, alcanzando US\$10,855 millones, comparado con US\$10,411 millones al 31 de marzo del 2004, y también respecto de los US\$9,997 millones al 30 de junio del 2003.

La Balanza Comercial registró un superávit acumulado de US\$826 millones a mayo del 2004, subiendo del superávit de US\$50 millones en los mismos cinco meses del 2003. La mejora supera lo observado en el total del año 2002, donde el superávit alcanzó US\$503 millones, y en el 2003 donde se pasó a US\$710 millones. Acumulado a mayo del 2004 se nota un aumento de 33% de las exportaciones frente al 10% de alza de las importaciones. Las exportaciones, que alcanzan US\$4,536 millones en los primeros cinco meses del 2004, crecen principalmente por los mayores volúmenes y mejores precios, principalmente del cobre y oro, y por las exportaciones no tradicionales de textiles y productos agrícolas. Las importaciones fueron US\$3,710 millones a mayo del 2004, registrándose aumentos en insumos y bienes intermedios y en bienes de capital, mientras que disminuyen los bienes de consumo.

Sistema Financiero

Durante el trimestre, los volúmenes de las colocaciones y depósitos en los bancos mantuvieron una ligera tendencia positiva, revirtiendo la caída que se tuvo a marzo pasado. Al 30 de junio 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/.48,231 millones (US\$13,895 millones), subiendo 2.1%, en términos nominales, respecto de los depósitos al 31 de marzo del 2004. Los depósitos se mantienen casi sin variación respecto del saldo al 30 de junio del 2003.

Al 30 de junio pasado, las colocaciones alcanzaron S/.36,396 millones (US\$10,486 millones), subiendo 4.3% respecto del saldo al 31 de marzo del 2004, y permanece similar a los préstamos del 30 de junio del año pasado, en términos nominales. Durante el presente trimestre, los préstamos en moneda nacional de los bancos (22.0% del total de préstamos) se mantuvieron casi sin variar en S/.8,015 millones (US\$2,309 millones), mientras las colocaciones en moneda extranjera que fueron US\$8,177 millones, se elevaron 5.9%.

Al 30 de junio del 2004, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 5.1%, que mejora de 5.8% en marzo y de 7.9% al 30 de junio del 2003. Las colocaciones morosas de los bancos disminuyeron 8.0% desde marzo, alcanzando S/.1,865 millones (US\$537 millones), y en 34.8% respecto de junio del 2003. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones cayó 4.8% a S/.2,769 millones (US\$798 millones). El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 148.5% al 30 de junio del 2004, algo mayor al 143.5% de cobertura al 31 de marzo del 2004, y mejora del 128.0% en junio 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 24.6% en el presente período, subiendo de 24.1% en el primer trimestre del 2004, mientras las pasivas (TIPMN) permanecieron en 2.4%. En el segundo trimestre del 2003, la TAMN fue 20.2% y la TIPMN de 3.3%. En el presente trimestre, las tasas activas en moneda extranjera (TAMEX) disminuyeron a 8.9%, de 9.3% en el primer trimestre del 2004, mientras las pasivas (TIPMEX) permanecieron casi sin variar en 1.0%.

Sistema Privado de Pensiones y Fondos Mutuos

Después del alto crecimiento en períodos anteriores, el volumen de los fondos del sistema privado de pensiones y en los fondos mutuos ha tenido retrocesos por la volatilidad de los precios y valoraciones en los mercados de capitales y por la subida de las tasas de interés. Al 30 de junio del 2004, la cartera administrada del sistema privado de pensiones alcanzó US\$6,763 millones, manteniéndose casi sin variar durante el presente trimestre, aunque es 29% mayor al fondo del 30 de junio del 2003, año en donde se ha obtenido una rentabilidad real de 11%.

El patrimonio total de los fondos mutuos llegó a US\$1,878 millones en junio 2004, disminuyendo 9.1% en este trimestre, aunque sube 3.3% desde junio 2003, con una rentabilidad de 1.0% en el trimestre y de 2.5% en el año transcurrido desde junio 2003 (en términos de dólares).

II.3 INGRESO POR INTERESES NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, en el segundo trimestre del 2004 alcanzó S/.263.4 millones (US\$75.9 millones), disminuyendo 12.9% respecto al ingreso neto de intereses del mismo trimestre del año pasado, aunque se mantuvo similar al del primer trimestre del 2004. La disminución de ingresos netos por intereses se debe a que los activos que generan intereses siguieron disminuyendo, así como el margen neto por intereses.

Comparando con respecto al segundo trimestre del año pasado, notamos que los activos que generan intereses declinaron 7.9%, alcanzando un promedio de S/.20,719 millones (US\$5,969 millones), mientras que son sólo 0.8% menores que el promedio en el primer trimestre del 2004. En el BCP continuó la situación general de exceso de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

Durante el segundo trimestre del 2004, el margen neto por intereses fue de 5.08%, ligeramente debajo del 5.12% en el precedente primer trimestre, pero disminuye comparado con 5.38% en el segundo trimestre del 2003. Durante el presente trimestre, se dió una disminución en el margen principalmente por las mayores colocaciones en moneda extranjera, que tienen menores márgenes que las colocaciones en moneda local, las que sufrieron una disminución. Las tasas activas y pasivas se mantuvieron casi sin variación durante el presente trimestre.

II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, en el segundo trimestre del 2004 fueron S/.205.6 millones (US\$59.2 millones), disminuyendo respecto de S/.224.0 millones (US\$64.5 millones) obtenidos en el mismo trimestre del 2003, debido principalmente a pérdidas en transacciones con valores.

En el segundo trimestre del 2004 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.161.0 millones (US\$46.4 millones), 4.6% menor que las del mismo trimestre del 2003, observándose disminuciones en los ingresos de numerosos conceptos. En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

<i>(En S./Mn. constantes)</i>	2T03	2T04	Var.
Cuentas de Ahorro	22.9	21.9	-4.4%
Cuenta Corriente	20.1	21.5	7.0%
Tarjetas de Crédito	21.6	19.5	-9.7%
Giros y Transferencias	13.3	14.4	8.3%
Cobranzas	13.0	12.7	-2.3%
Recaudaciones y Pagos	14.6	13.1	-10.3%
Contingentes y Cobranzas C.Exterior	7.5	7.9	5.3%
Contingentes	7.8	7.7	-1.3%
Tarjeta de Débito	8.4	6.0	-28.6%
Finanzas Corporativas	6.6	5.8	-12.1%
Administración e Intermediación de Valores	10.3	9.8	-4.9%
Préstamos Comerciales	5.4	4.3	-20.4%
Seguros	5.3	4.3	-18.9%
Crédito Hipotecario	1.4	1.7	21.4%
Uso de Red y Otros Servicios a Terceros	1.4	1.0	-28.6%
Cuenta Maestra	2.0	1.5	-25.0%
Préstamos Personales	0.8	2.8	250.0%
Crédito PYME	0.3	3.1	933.3%
Otros	6.0	2.0	-66.7%
Total	168.7	161.0	-4.6%

Nota: los conceptos tienen una agrupación diferente a la presentada en reportes anteriores al 1T04.

En el segundo trimestre del 2004, las transacciones con valores resultaron en una pérdida de S/.8.7 millones (US\$2.5 millones), comparado con beneficios obtenidos en el segundo trimestre del 2003 de S/.8.7 millones (US\$2.5 millones). El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima disminuyó 4.9% en el segundo trimestre del año 2004, lo que se compara con el alza de 17.1% 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/.18.3 millones (US\$5.3 millones) en el segundo trimestre del 2004, 8.8% menor al importe del mismo período del 2003 y disminuye 4.4% respecto del primer trimestre del 2004, debido a los menores márgenes en las transacciones por la estabilidad del tipo de cambio, aunque el volumen sube comparado con el trimestre precedente.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran principalmente recuperos de gastos y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, se elevó de S/.26.5 millones (US\$7.6 millones) en el segundo trimestre del 2003, a S/.35.0 millones (US\$10.1 millones) en el presente período, donde subieron los recuperos de cuentas castigadas.

II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el segundo trimestre del 2004 fueron S/.311.9 millones (US\$89.8 millones), 3.1% menores a los del mismo período del 2003, principalmente por disminuir los gastos generales y de personal.

Para determinar la eficiencia operativa se determinan los gastos operativos "ajustados" excluyendo ciertos conceptos no recurrentes y que no tienen la naturaleza de apoyar a la administración de la empresa. En el presente trimestre se excluyen: i) provisiones por activos adjudicados (S/.25.1 millones); ii) gastos no recurrentes relacionados con el proyecto de reestructuración de sistemas de cómputo (S/.2.1 millones); iii) la participación de trabajadores en las utilidades y bonos (S/.2.5 millones); y, iv) gastos de fusión con Solución Financiera (S/.4.8 millones). Los gastos operativos "ajustados" durante el segundo trimestre del 2004 fueron de S/.271.2 millones (US\$78.1 millones), menor en 2.5% que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior.

En el presente trimestre, aproximadamente el 42% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que disminuye 1.2%, a S/.131.2 millones (US\$37.8 millones), comparado con el mismo período del año anterior. Al 30 de junio del 2004 el número de personal fue 7,567, cifra menor que las 7,652 personas en marzo pasado y que las 7,570 personas en junio del 2003, principalmente por disminución de personal de ventas en el Banco de Crédito.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 31% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.97.4 millones (US\$28.1 millones) en el segundo trimestre del 2004, disminuyendo 7.5% comparado con el mismo trimestre del año 2003. La caída se debe principalmente a menores gastos por honorarios profesionales y en comunicaciones. En el trimestre, los principales conceptos de gastos generales y administrativos fueron:

<i>(En S/. Mn constantes)</i>	2T03	2T04	Var
Suministros y cargos operativos	13.4	11.5	-14.2%
Comunicaciones	10.2	7.9	-22.5%
Honorarios profesionales	17.9	12.7	-29.1%
Seguros y seguridad	8.5	6.2	-27.1%
Transporte de valores	12.6	12.0	-4.8%
Sistemas y mantenimiento	23.5	21.5	-8.5%
Publicidad	14.5	16.0	10.3%
Otros generales y administrativos	4.7	9.7	106.4%
Total generales y administrativos	105.3	97.4	-7.5%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, sube de S/.28.6 millones (US\$8.2 millones) en el segundo trimestre del 2003 a S/.32.0 millones (US\$9.2 millones) en el presente trimestre, principalmente 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 segundo 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 52.9% a 57.8% comparando el segundo trimestre del 2003 y del 2004, respectivamente.

II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron S/.23,685 millones (US\$6,824 millones) al 30 de junio del 2004, elevándose 1.4% respecto del saldo de fines del trimestre precedente, aunque disminuye 4.8%, comparado con junio del 2003.

Las colocaciones totales consolidadas, alcanzaron S/.14,404 millones (US\$4,150 millones) al fin de junio del 2004, subiendo en 2.3% comparado con marzo pasado, pero permanece 7.4% bajo el saldo en junio del 2003. Al 30 de junio del 2004, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 56.6% del total de activos, mayor al 55.6% del trimestre precedente. Al final del segundo trimestre del 2004 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 16.2%, menor al 17.5% en marzo del 2004 y que el 17.2% de junio del 2003.

Al 30 de junio del 2004 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.19,987 millones (US\$5,758 millones), ligeramente 0.8% sobre el saldo del trimestre anterior, pero es 6.1% menor al saldo de junio del 2003. Durante el trimestre, los depósitos a plazo se elevaron 5.8%, mientras los depósitos de ahorros disminuyeron en 3.5% y los depósitos a la vista en 3.3%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 22.7% del total de depósitos, disminuyendo durante el presente trimestre de 24.7% en marzo pasado, y es también menor que el 23.5% de fines de junio del 2003.

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		
	30.06.03	31.03.04	30.06.04	30.06.03	31.03.04	30.06.04
Banco de Crédito del Perú	86.0%	87.7%	88.8%	90.0%	91.3%	91.7%
Banco de Crédito de Bolivia	7.0%	6.9%	6.7%	6.2%	5.9%	5.7%
Crédito Leasing	4.8%	5.4%	4.5%	2.6%	2.8%	2.6%
Solución Financiera de Crédito	2.2%	-----	-----	1.2%	-----	-----
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/.14,020	S/.12,987	S/.13,397	S/.21,294	S/.19,838	S/.19,987

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/.Mn constantes)</i>	30.06.03	31.03.04	30.06.04
Corporativa	43.1%	41.6%	42.0%
Mediana Empresa	26.4%	26.2%	26.2%
Banca Minorista:	30.5%	32.2%	31.8%
- Pequeña Empresa	10.1%	10.3%	9.7%
- Hipotecario	12.6%	15.2%	15.4%
- Consumo	4.4%	3.2%	3.2%
- Tarjeta de Crédito	3.4%	3.5%	3.5%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.15,554	S/.14,085	S/.14,404

Durante el presente trimestre los préstamos totales subieron 2.3%, donde los créditos al segmento de empresas corporativas se elevaron 3.3%, a S/.6,045 millones (US\$1,742 millones), mientras que las colocaciones a la mediana empresa lo hicieron en 2.2%, a S/.3,772 millones (US\$1,087 millones), mientras banca minorista subió en 1.0% a S/.4,586 millones (US\$1,321 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	30.06.03	31.03.04	30.06.04	30.06.04 vs 31.03.04	30.06.04 vs 30.06.03
- Pequeña Empresa	1,567	1,450	1,396	-3.7%	-11.0%
- Hipotecario	1,960	2,143	2,221	3.7%	13.4%
- Consumo	683	453	467	3.0%	-31.6%
- Tarjeta de Crédito	534	495	502	1.4%	-6.0%
Total Banca Minorista	4,744	4,541	4,586	1.0%	-7.4%

La disminución de los créditos de consumo del presente trimestre con respecto al segundo trimestre del 2003, 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.

Créditos Contingentes y Fondos Administrados

Al 30 de junio del 2004 las colocaciones contingentes fueron S/.5,962 millones (US\$1,718 millones), incrementándose 2.4% respecto de las de fines de marzo del 2004, y en 13.6% respecto de junio del 2003 principalmente por la inclusión, desde diciembre 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:

	30.06.03	31.03.04	30.06.04	30.06.04 vs 31.03.04	30.06.04 vs 30.06.03
<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>					
- Avales y Cartas Fianza	2,335	2,245	2,130	-5.1%	-8.8%
- Cartas de Crédito	468	522	639	22.4%	36.5%
- Aceptaciones	169	141	154	8.8%	-8.9%
- Futuros moneda extranjera	1,567	1,206	1,371	13.7%	-12.5%
- Otras cuentas contingentes	708	1,710	1,668	-2.5%	135.6%
Total Contingentes	5,246	5,824	5,962	2.4%	13.6%

Al 30 de junio del 2004 los fondos mutuos, administrados por diversas subsidiarias del BCP, alcanzaron S/.3,390 millones (US\$913.8 millones), disminuyendo 8.3% comparado con fondos en marzo del 2004, pero permanece similar al saldo del segundo trimestre del 2003.

Participación de mercado

Según estadísticas preliminares de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los catorce bancos comerciales peruanos, al 30 de junio del 2004 la participación del Banco de Crédito fue de 35.0% del total de colocaciones (34.6% al 31 de marzo del 2004 y 34.3% al 30 de junio del 2003), y de 36.8% del de depósitos (36.6% al 31 de marzo del 2004 y 36.3% al 30 de junio del 2003).

La participación en el mercado de fondos mutuos peruanos del Banco de Crédito, a través de su subsidiaria Credifondo, fue de 50.9% al 30 de junio del 2004 (49.4% al 31 de marzo del 2004 y 49.3% al 30 de junio del 2003).

II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

El total de la cartera morosa al 30 de junio del 2004 fue S/.732 millones (US\$210.9 millones), 43.8% menor que el saldo de S/.1,302 millones (US\$375.2 millones) al final de junio del 2003, y cae en 13.5% respecto de los créditos morosos al inicio del presente trimestre.

El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, fue 5.1%, mejorando durante el trimestre desde 6.0% en marzo 2004, y del 8.4% en junio del año anterior. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, también declina a 10.3% durante el segundo trimestre del 2004 de 11.6% en marzo del 2004, y del 14.6% en junio del 2003.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.757.4 millones (US\$218.2 millones), disminuyendo respecto del saldo a junio del año que fue de S/.970.7 millones (US\$279.7 millones).

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.1,007.5 millones (US\$290.3 millones) a fines de junio del 2004, 8.3% menor al saldo del trimestre precedente, disminuyendo principalmente por los castigos efectuados. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos se eleva a 137.6% al cierre de presente trimestre, de 117.8% en el segundo trimestre del 2003.

Del saldo total de provisiones a fines de junio del 2004, S/.169.9 millones (US\$48.9 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), disminuyendo de S/.221.3 millones (US\$63.8 millones) al 30 de junio del 2003.

En el segundo trimestre del 2004 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.78.3 millones (US\$22.6 millones), de los que aproximadamente 16% correspondieron a créditos de consumo e hipotecarios. Los castigos en el

primer trimestre del 2004 fueron de S/.114.0 millones (US\$32.8 millones), y de S/.136.6 millones (US\$39.4 millones) en el segundo trimestre del 2003.

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 13.5% en junio del 2004, disminuyendo del 14.6% que se obtuvo en marzo del 2004 y también del 18.1% en junio del 2003. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S./Mn const.)</i>	30.06.03	31.03.04	30.06.04
A: Normal	70.3%	76.8%	78.2%
B: Problema Potencial	11.5%	8.6%	8.3%
C: Deficiente	5.9%	5.4%	5.5%
D: Dudoso	6.6%	5.6%	4.8%
E: Pérdida	5.6%	3.6%	3.2%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.15,554	S/.14,085	S/.14,404

Durante el segundo trimestre del 2004 se efectuaron gastos por provisiones para cartera de préstamos por S/.20.6 millones (US\$5.9 millones), importe menor que los S/.70.5 millones (US\$20.3 millones) provisionados en el segundo trimestre del 2003, debido mayormente a la mejora de la calidad de la cartera. El gasto por provisiones de cartera en el primer trimestre del 2004 fue de S/.48.0 millones (US\$13.8 millones).

II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del segundo trimestre del 2004 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 7.9 a 1.0 (12.7%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 7.1 a 1.0 (14.2%). Al 30 de junio del 2004 los activos ponderados incorporan S/.1,034 millones (US\$297.8 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.94.0 millones (US\$27.1 millones) de patrimonio efectivo. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 30 de junio del 2004, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,363 millones (US\$680.7 millones), subiendo respecto de los S/.2,267 millones (US\$653.2 millones) en junio del 2003, principalmente por las mayores reservas y capital por la capitalización de utilidades retenidas. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.189.5 millones (US\$54.6 millones) de deuda subordinada, la que permanece similar al saldo de marzo pasado.

	BCP no consolidado		BCP consolidado	
<i>(S/. Mn constantes)</i>	30.06.03	30.06.04	30.06.03	30.06.04
Patrimonio Efectivo	1,700	1,921	2,276	2,363
Activos Ponderados	15,898	15,137	18,227	16,703
Acts. Ponderados / Patrimonio Efectivo (veces)	9.4	7.9	8.0	7.1
Patrimonio Ef./Acts. Ponderados	10.7%	12.7%	12.5%	14.2%

*** 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 junio del 2004 y miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	30.06.03	31.12.03	31.03.04	30.06.04	30.06.04
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	<u>6,436.692</u>	<u>5,430.659</u>	<u>5,199.245</u>	<u>5,890.548</u>	<u>\$1,697.075</u>
Caja y canje	923.889	829.499	875.840	945.742	\$272.470
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,649.420	3,484.730	3,096.167	3,711.802	\$1,069.375
Depósitos en bancos del país y del exterior	863.383	1,116.430	1,227.238	1,233.004	\$355.230
Valores negociables y a vencimiento, neto	66.189	143.905	185.238	179.747	\$51.785
Colocaciones	<u>15,553.795</u>	<u>14,885.732</u>	<u>14,085.241</u>	<u>14,404.172</u>	<u>\$4,149.862</u>
Vigentes	14,251.509	13,982.755	13,238.893	13,672.114	\$3,938.955
Vencidas	1,302.286	902.978	846.348	732.058	\$210.907
Provisión para colocaciones	(1,533.799)	(1,198.519)	(1,098.367)	(1,007.544)	(\$290.275)
Colocaciones Netas	14,019.996	13,687.213	12,986.874	13,396.628	\$3,859.587
Inversiones permanentes	2,611.568	3,163.113	3,475.474	2,640.742	\$760.801
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	784.273	766.797	730.345	716.322	\$206.373
Otros activos	963.556	1,079.840	773.845	861.015	\$248.060
TOTAL DE ACTIVOS	24,882.274	24,271.527	23,351.021	23,685.002	\$6,823.683
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	21,294.413	20,498.159	19,838.173	19,986.961	\$5,758.272
Obligaciones a la vista	4,732.891	5,051.186	5,845.711	5,655.339	\$1,629.311
Depósitos de ahorros	5,792.971	5,552.538	5,058.275	4,880.248	\$1,406.006
Depósitos a plazo	10,768.551	9,894.435	8,934.187	9,451.374	\$2,722.954
Deudas a bancos y corresponsales	530.766	371.768	312.023	648.651	\$186.877
Otros pasivos	920.716	1,059.568	1,036.508	801.643	\$230.954
Patrimonio neto:	<u>2,136.378</u>	<u>2,342.035</u>	<u>2,164.317</u>	<u>2,247.746</u>	<u>\$647.579</u>
Capital social	1,284.455	1,285.302	1,284.728	1,285.302	\$370.297
Reserva legal	731.402	731.884	804.354	804.716	\$231.840
Resultados acumulados	120.521	324.849	75.235	157.728	\$45.442
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	24,882.273	24,271.530	23,351.021	23,685.001	\$6,823.682
Colocaciones contingentes	5,246.354	6,100.099	5,823.640	5,961.632	\$1,717.554
Fondos Mutuos	3,611.389	3,934.466	3,767.513	3,390.097	\$976.692

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.471 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 junio del 2004 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Seis meses terminados el		
	30.06.03	31.03.04	30.06.04	30.06.04	30.06.03	30.06.04	30.06.04
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)			US\$000(1)
Ingresos por intereses	428.538	375.307	369.130	\$106.347	867.615	744.437	\$214.473
Menos - gastos por intereses	126.067	107.942	105.766	\$30.471	265.259	213.708	\$61.570
Ingreso por Intereses netos	302.471	267.365	263.364	\$75.876	602.356	530.729	\$152.904
Provisión para colocaciones, netas	70.493	48.040	20.596	\$5.934	193.217	68.636	\$19.774
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	231.978	219.325	242.768	\$69.942	409.139	462.093	\$133.130
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	168.737	160.469	161.025	\$46.392	333.575	321.494	\$92.623
Ganancia neta en venta de valores	8.704	9.993	(8.739)	(\$2.518)	13.468	1.254	\$0.361
Ganancia neta en oper. de cambio	20.087	19.174	18.322	\$5.279	42.693	37.496	\$10.803
Otros ingresos	26.452	36.978	35.001	\$10.084	98.002	71.979	\$20.737
	223.980	226.614	205.609	\$59.236	487.738	432.223	\$124.524
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	132.877	128.161	131.247	\$37.812	273.872	259.408	\$74.736
Generales y administrativos	105.325	102.861	97.436	\$28.071	216.855	200.297	\$57.706
Depreciación y amortización	36.691	36.259	33.520	\$9.657	72.170	69.779	\$20.103
Impuestos y contribuciones	10.994	12.501	12.791	\$3.685	22.838	25.292	\$7.287
Otros	28.629	27.148	32.016	\$9.224	59.963	59.164	\$17.045
Gastos de fusión	7.405	6.513	4.849	\$1.397	64.170	11.362	\$3.273
	321.921	313.443	311.859	\$89.847	709.868	625.302	\$180.150
Result. por exposición a inflación	3.973	(35.570)	(16.811)	(\$4.843)	(22.516)	(52.381)	(\$15.091)
Util. antes del impuesto a la renta	138.010	96.926	119.707	\$34.488	164.493	216.633	\$62.412
Impuesto a la renta	31.567	28.554	37.324	\$10.753	45.115	65.878	\$18.980
UTILIDAD NETA	106.443	68.372	82.383	\$23.735	119.378	150.755	\$43.433

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.471 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS

	Tres meses terminados el			Seis meses terminados el	
	30.06.03	31.03.04	30.06.04	30.06.03	30.06.04
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.087	0.056	0.067	0.097	0.123
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.38%	5.12%	5.08%	5.24%	5.08%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.67%	1.15%	1.40%	0.92%	1.26%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	20.45%	12.14%	14.94%	11.37%	13.39%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	8.37%	6.01%	5.08%	8.37%	5.08%
Préstamos vencidos + préstamos refinanciados / total préstamos	14.61%	11.58%	10.34%	14.61%	10.34%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	117.78%	129.78%	137.63%	117.78%	137.63%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	54.41%	53.46%	52.08%	54.41%	52.08%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-10.84%	-11.64%	-12.26%	-10.84%	-12.26%
Operativos(5)					
Gastos operativos / ingresos totales(4)	52.86%	57.03%	57.83%	53.61%	57.42%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.35%	4.73%	4.61%	4.39%	4.61%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,276.0	2,368.0	2,362.8	2,276.0	2,362.8
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,988.5	2,066.1	2,068.5	1,988.5	2,068.5
Patrimonio / activo total	8.59%	9.27%	9.49%	8.59%	9.49%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.49%	13.82%	14.15%	12.49%	14.15%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	22,505.5	20,893.1	20,718.6	22,994.2	20,898.5
Activos totales (3)	25,563.0	23,811.3	23,518.0	26,079.8	23,978.3
Patrimonio (3)	2,082.5	2,253.2	2,206.0	2,099.1	2,251.4
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1,202	1,202	1,226	1,202	1,226
No. de empleados	7,570	7,652	7,567	7,570	7,567
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-0.66%	2.83%	1.89%	0.44%	4.77%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.471	3.460	3.471	3.471	3.471

(1) Se emplea 1,226 millones de acciones sin variación al haberse emitido acciones sólo por concepto de capitalización de utilidades y ajustes por inflación.

(2) Los ratios se anualizaron.

(3) Los promedios se determinan tomando el promedio del saldo inicial y final de cada período.

(4) Los 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.