

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Primer 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	5
3. INGRESO POR INTERESES NETO	7
4. INGRESOS NO FINANCIEROS	7
5. GASTOS NO FINANCIEROS	8
6. ACTIVOS Y PASIVOS	9
7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	11
8. ADECUACION DE CAPITAL	12
CUADROS	13

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Primer Trimestre del 2003

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) generada en el primer trimestre del 2003 alcanzó S/.12.2 millones (US\$3.5 millones), menor que la utilidad de S/.59.3 millones (US\$17.1 millones) en el mismo lapso del 2002. La disminución de la utilidad del presente trimestre respecto de la del año pasado, se debe principalmente a los mayores gastos no financieros por la absorción del Banco Santander Central Hispano-Perú (BSCH-Perú) y al menor margen financiero, los que se compensan en parte con el mejor desempeño de los rubros de ingresos no financieros.

Los ingresos por intereses netos alcanzaron S/.218.3 millones en el presente trimestre, 16.5% menor al importe en el mismo período del año anterior. Respecto del primer trimestre del año pasado, los gastos no financieros se elevan 28.3%, de S/.199.8 millones a S/.256.3 millones debido a los relacionados con la mencionada fusión con el BSCH-Perú.

BANCO DE CREDITO DEL PERU FORMA "B" - ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de marzo del 2003)

	Tres meses terminados el		
	31.03.02	31.12.02	31.03.03
Ingresos y Egresos Financieros			
Ingresos por intereses	358,191	347,418	312,023
Menos - gastos por intereses	96,698	97,580	93,679
Ingreso por Intereses netos	261,493	249,837	218,344
Otros Ingresos	134,892	175,594	178,297
Provisiones y Depreciación	118,141	115,465	104,897
- Provisiones para Colocaciones	63,856	61,516	52,003
- Depreciación y otras	54,285	53,948	52,894
Resultados antes de Gastos e Impuestos	278,244	309,966	291,744
Otros Gastos	<u>199,821</u>	<u>235,567</u>	<u>256,337</u>
De personal	104,780	118,147	133,589
Gastos Generales	79,013	100,915	94,829
Varios	16,028	16,505	27,919
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	78,423	74,399	35,406
Result. por exposición a inflación	659	-19,600	-15,471
Impuesto a la renta	-19,765	-11,828	-7,700
UTILIDAD NETA	59,317	42,971	12,236

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/.22,614 millones (US\$6,510 millones) al cierre de marzo del 2003, subiendo 26.2% respecto del saldo en marzo del 2002. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.12,717 millones (US\$3,661 millones) al final del presente período, subiendo en 12.3% durante el trimestre. El porcentaje de cartera morosa fue de 6.3% y su cobertura de 130.4%, mejorando respecto de 8.2% y 124.2%, respectivamente, en marzo del 2002. Al 31 de marzo del 2003 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.18,643 millones (US\$5,366 millones), subiendo 24.3% respecto de los depósitos a marzo del 2002.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de marzo del 2003)

ACTIVO	31.12.01	31.03.02	31.12.02	31.03.03
FONDOS DISPONIBLES	5,669,446	5,802,659	6,308,191	6,783,428
FONDOS INTERBANCARIOS	115,308	56,939	96,576	7,001
INVERSIONES TEMPORALES	948,103	1,283,258	1,621,399	2,044,281
COLOCACIONES, netas	<u>9,060,427</u>	<u>8,930,293</u>	<u>10,275,655</u>	<u>11,541,411</u>
Créditos Vigentes	9,177,028	9,127,170	10,436,159	11,815,083
Créditos Vencidos	928,509	814,078	702,090	901,498
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-1,045,110	-1,010,955	-862,594	-1,175,170
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	589,059	575,326	570,523	751,255
OTROS ACTIVOS	1,205,755	1,275,070	1,221,463	1,486,864
TOTAL ACTIVOS	17,588,098	17,923,544	20,093,807	22,614,239
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	<u>14,823,774</u>	<u>14,997,747</u>	<u>16,888,537</u>	<u>18,642,807</u>
A la Vista	3,158,393	3,280,355	3,903,323	4,289,923
De Ahorro	4,966,094	4,837,016	4,982,733	5,207,001
A Plazo	6,699,288	6,880,376	8,002,481	9,145,883
FONDOS INTERBANCARIOS	53,109	22	153,452	104,983
VALORES EN CIRCULACION	435,733	450,564	466,019	1,032,666
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	86,485	74,163	210,726	156,060
OTROS PASIVOS	307,711	546,712	358,478	754,073
TOTAL PASIVO	15,706,812	16,069,208	18,077,212	20,690,589
PATRIMONIO NETO	1,881,286	1,854,337	2,016,594	1,923,650
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	17,588,098	17,923,544	20,093,807	22,614,239
CUENTAS CONTINGENTES	2,961,416	2,988,243	3,823,435	4,442,780

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

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

II.1 UTILIDAD NETA

La utilidad neta consolidada generada durante el trimestre terminado el 31 de marzo del 2003 alcanzó S/.12.2 millones (US\$3.5 millones), menor a la utilidad de S/.59.3 millones (US\$17.1 millones) alcanzada en el primer trimestre del 2002. La utilidad del presente trimestre disminuye respecto de la del mismo período del año pasado, principalmente por los S/.53.7 millones (US\$15.5 millones) de mayores egresos no financieros requeridos por la absorción del Banco Santander Central Hispano-Perú (BSCH-Perú) y las mayores provisiones para cartera morosa en la subsidiaria en Bolivia, los que se compensan en parte con el incremento de ingresos no financieros.

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

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

	Tres meses terminados el			
	31.03.02	31.12.02	31.03.03	31.03.03
				US\$
Ingreso por Intereses netos	280.4	284.9	283.7	\$81.7
Provisión para colocaciones	88.2	69.8	116.1	\$33.4
Otros ingresos	184.3	220.6	250.1	\$72.0
Gastos operativos	293.2	330.3	313.9	\$90.4
Gastos de fusión	0.0	5.9	53.7	\$15.5
Resultado por exp. a la inflación	0.4	(35.0)	(25.1)	(\$7.2)
Utilidad antes de impuesto a la renta	83.6	64.5	25.1	\$7.2
Impuesto a la Renta	24.3	21.5	12.8	\$3.7
Utilidad neta	59.3	43.0	12.2	\$3.5
Utilidad neta por acción (2)	0.055	0.040	0.011	\$0.003

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 31 de marzo del 2003. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.474 por US\$1.00.

(2) Emplea 1,076 millones de acciones en todos los periodos.

En diciembre del 2002 el BCP adquirió el BSCH-Perú, cuyos balances y resultados se incluyen en los estados financieros consolidados desde inicios de dicho mes. La fusión se efectuó el 28 de febrero del 2003. En el informe del cuarto trimestre del 2002 se presentó un resumen del balance y estado de resultados del BSCH-Perú.

II.2 ENTORNO ECONOMICO

Economía

Durante el primer trimestre del 2003 el PBI continuó evolucionando positivamente, por encima de lo esperado por el mercado. Se espera que el crecimiento en el presente trimestre exceda el 5%, después de alcanzar tasas de 5.7% en el tercer trimestre del 2002 y de 5.6% en el cuarto, acumulando 5.2% para el total del año pasado.

El dinamismo de la actividad económica en el presente período, sigue sustentado en la recuperación de los sectores de demanda, cuando hasta el primer semestre del 2002, dependía del crecimiento en la minería que trajo Antamina. Destaca el desempeño de los sectores comercio, servicios, industria no primaria y agricultura, que compensan disminuciones en pesca y construcción. Se espera que las cifras del PBI continúen creciendo en el resto del año, aunque a menor ritmo, para acumular aproximadamente 4% para el total del ejercicio 2003.

Las cifras de demanda interna, disponibles hasta el cuarto trimestre del 2002, confirman su favorable evolución que está impulsando el crecimiento del PBI. La demanda interna sube 6.2% en el cuarto trimestre del 2002, luego de crecer 5.5% y 5.8% en el segundo y tercer trimestre, respectivamente. El aumento en el cuarto trimestre se debe mayormente al mayor consumo privado, 4.9%, y a la inversión fija privada que sube 4.3% por segundo trimestre consecutivo, después de disminuir continuamente desde el tercer trimestre del 2000.

En marzo se aprobó la Carta de Intención, dentro del marco del Programa Stand By con el Fondo Monetario Internacional, que requiere de un ajuste fiscal para reducir el déficit del 2003 a 1.9% del PBI, desde el 2.2% en el 2002. Las finanzas públicas están holgadas en el primer trimestre del 2003 por la disponibilidad de financiamiento y por el incremento de los ingresos tributarios. Los ingresos tributarios se incrementan aproximadamente 20% por el efecto estadístico de compararse con una base baja en el primer trimestre del 2002, además de las nuevas medidas impositivas y por la recuperación de la economía. El gobierno espera una disminución del déficit a 1.2% del PBI en el presente trimestre, de 1.5% en el mismo trimestre del 2002. En el periodo se emitió deuda soberana por US\$750 millones en el mercado internacional, y por S/.150 millones en el local.

Precios y Devaluación

En el primer trimestre del 2003 el índice de precios al consumidor (IPC) subió 1.8%, ampliamente superior a la inflación experimentada en los trimestres de los pasados cinco años, excepto en el primer trimestre de 1998 cuando se tuvo 3.5% por el efecto del Fenómeno del Niño. El presente incremento se debe al alza de los combustibles (10.2%), transportes (9.2%) y al ajuste estacional de gastos por escolaridad (2.6%). El Banco Central tiene como meta un 2.5% para el total del año 2003. El índice de precios al por mayor (IPM), se elevó 1.1% en el presente trimestre, comparado con la caída de 0.5% en el mismo trimestre del año anterior.

Al cierre del 31 de marzo del 2003, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.474, disminuyendo 1.1% del S/.3.514 al inicio del presente año, a pesar de la intervención del Banco Central que adquirió US\$250 millones durante el trimestre. El tipo de cambio fue S/.3.444 por dólar a fines del 2001, y de S/.3.520 a fines del 2000.

Reservas Internacionales

Las reservas internacionales netas del Banco Central de Reserva subieron durante el primer trimestre del 2003, alcanzando US\$10,443 millones al 31 de marzo, pasando de US\$9,598 millones al 31 de diciembre pasado, mayormente por el incremento de depósitos y las compras de dólares efectuadas por el BCRP. La Balanza Comercial registró un déficit de US\$20 millones en enero del 2003, pero pasa a un superávit de US\$74 millones en febrero y se espera que para el total del 2003 también se tenga un resultado positivo, luego del superávit de US\$261 millones en el 2002. Las exportaciones, que alcanzan US\$1,380 millones en los primeros dos meses, crecen 35% sobre las del mismo período del 2002, principalmente por mayores volúmenes y mejores precios de los principales productos tradicionales cuyas exportaciones suben 48%. Las importaciones acumulan un incremento de 18% a febrero del 2003, notando mayores aumentos en las importaciones de materias primas (24%) y bienes de capital (14%).

Sistema Financiero

Durante el primer trimestre del 2003 se observó una ligera disminución en el volumen de los depósitos y colocaciones, a pesar de continuar los excedentes de liquidez. Al 31 de marzo 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/.48,423 millones (US\$13,939 millones), importe que disminuye 1.6%, en términos nominales, respecto de los depósitos del 31 de diciembre del 2002, pero se incrementa 5.2% sobre los depósitos del 31 de marzo del año anterior.

Durante el primer trimestre del 2003, las estadísticas de ASBANC muestran que las colocaciones declinan 2.8% en términos nominales, alcanzando S/.36,061 millones (US\$10,380 millones). Sin

embargo, los préstamos en moneda nacional de los bancos (21.7% del total de préstamos) subieron 3.3% a S/.7,834 millones (US\$2,255 millones), mientras las colocaciones en moneda extranjera disminuyeron 4.4% a US\$8,125 millones.

Al 31 de marzo del 2003, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 7.8%, igual al del 31 de diciembre pasado, pero mejora respecto del 9.1% de marzo del 2002.

Las colocaciones morosas de los bancos disminuyen 1.2% durante el presente trimestre, alcanzando S/.2,821 millones (US\$812 millones), y caen 13.7% respecto de marzo del 2002. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones cae en 2.2% a S/.3,739 millones (US\$1,076 millones). El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 132.5% al 31 de marzo del 2003, mayor al 119.6% de cobertura a fines de marzo del año anterior.

Durante el cuarto trimestre del 2002, las tasas de interés en moneda nacional disminuyeron por efecto del exceso de liquidez y de la estabilidad en el mercado monetario y de cambios, después de experimentar incrementos en el período anterior. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron de 20.2% en el presente período, menor a los 21.1% en el cuarto trimestre del 2002, mientras las pasivas (TIPMN) cayeron a 3.5% de 3.7%, respectivamente. Por su parte, el promedio de las tasas interbancarias en moneda nacional también disminuyeron a 3.8% en el primer trimestre del 2003 de 4.1% en el trimestre precedente. En el presente trimestre, las tasas en moneda extranjera subieron ligeramente, con las tasas activas (TAMEX) pasando de un promedio de 10.1% a 10.4%, mientras las pasivas (TIPMEX) que fueron de 1.4%, disminuyen a 1.2% en el primer trimestre del 2003.

II.3 INGRESO POR INTERESES NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, del primer trimestre del 2003 alcanzó S/.283.7 millones (US\$81.7 millones), mayor en 1.2% comparado con el del mismo trimestre del 2002, aunque disminuye ligeramente respecto del último trimestre del 2002. La disminución respecto del cuarto trimestre del 2002 se debe principalmente a la caída del margen de intereses que no se compensa con el incremento de activos que generan intereses, continuando la situación general de exceso de liquidez tanto en moneda nacional como extranjera.

Durante el primer trimestre del 2003, el margen neto por intereses fue de 5.08%, disminuyendo de 6.02% en el primer trimestre del 2002, y también comparado con 5.41% en el último trimestre del 2002. Durante el presente trimestre, la variación negativa en el margen resulta principalmente de la continuada disminución de las tasas de interés de las colocaciones en ambas monedas, nacional y extranjera, lo que no pudo ser compensado con el menor costo de los depósitos en moneda local.

II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, del primer trimestre del 2003 fueron S/.250.1 millones (US\$72.0 millones), 35.7% mayores a los ingresos obtenidos en el mismo trimestre del 2002, debido principalmente al aumento en el rubro de Otros Ingresos y por las mayores comisiones por servicios bancarios

En el primer trimestre del 2003 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.155.9 millones (US\$44.9 millones), 17.2% mayores a las del mismo trimestre del 2002, principalmente por los mayores ingresos por mantenimiento y administración de cuentas, y tarjeta de crédito. En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

<i>(En S/.Mn. constantes)</i>	1T02	1T03	Var.
Créditos contingentes	6.3	7.7	22.2%
Comercio Exterior	6.5	8.1	24.6%
Administración de cuentas	34.3	40.2	17.2%
Seguros	6.1	7.1	16.4%
Cobranzas	14.7	14.9	1.4%
Servicio de transferencias de fondos	23.1	25.2	9.1%
Tarjeta de crédito	14.4	17.2	19.4%
Bolsa de valores	7.5	10.0	33.3%
Finanzas Corporativas	4.1	5.2	26.8%
Administración de préstamos	1.7	1.0	-41.2%
Portes	6.7	6.3	-6.0%
Otros	7.6	13.0	71.1%
Total	133.0	155.9	17.2%

En el primer trimestre del 2003, las transacciones con valores resultaron en un beneficio de S/.4.5 millones (US\$1.3 millones), comparado con el primer trimestre del 2002 donde se tuvo un beneficio de S/.15.9 millones (US\$4.6 millones) por ganancias de capital en la venta de valores de renta fija y en acciones. El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima subió 12.0% en el primer trimestre del 2003, comparado con 10.5% 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/.21.4 millones (US\$6.2 millones) en el primer trimestre del 2003, 33.9% sobre el importe del mismo trimestre del 2002, principalmente debido al incremento en los volúmenes de transacciones, mientras el margen se mantuvo sin variación.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran recuperos de gastos y provisiones de ejercicios anteriores, subió de S/.19.4 millones (US\$5.6 millones) en el primer trimestre del 2002, a S/.68.3 millones (US\$19.7 millones) en este período, mayormente por el incremento del recuero de cuentas castigadas, ingresos diferidos y ganancias de provisiones de ejercicios anteriores. En el trimestre, los más importantes conceptos dentro de Otros Ingresos fueron:

<i>(En S/.Mn. constantes)</i>	1T02	1T03	Var.
Recuero de cuentas castigadas	10.4	24.8	138.9%
Ganancias diferidas	0.0	20.0	N/A
Ganancias de ejercicios anteriores	1.9	7.3	284.2%
Reversión de provisiones en exceso	0.0	3.9	N/A
Otros	7.1	12.3	72.8%
Total	19.4	68.3	251.1%

II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el primer trimestre del 2003 fueron S/.367.6 millones (US\$105.8 millones), 25.4% mayores a los del mismo período del 2002, principalmente por incluir S/.53.7 millones (US\$15.5 millones) de gastos relacionados con la fusión del BSCH-Perú. Los gastos operativos ajustados durante el primer trimestre del 2003 fueron de S/.280.0 millones (US\$80.6 millones), mayor en 4.4% que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior. Dichos gastos operativos ajustados se determinan excluyendo: i) provisiones por activos adjudicados (S/.25.1 millones); ii) gastos no recurrentes (S/.53.7 millones relacionados con la fusión del BSCH-Perú y S/.7.3 millones del proyecto de restructuración de sistemas de cómputo); y, iii) la participación en las utilidades de trabajadores (S/.1.4 millones).

En el primer trimestre del 2003, los gastos de fusión con el BSCH-Perú, de S/.53.7 millones (US\$15.5 millones), se incurrieron mayormente para: i) indemnización de empleados, S/.37.2 millones (US\$10.7 millones); ii) gastos generales, S/.8.4 millones (US\$2.4 millones); y, iii) impuestos a las transferencias

de inmuebles, S/.8.1 millones (US\$2.3 millones). En el cuarto trimestre del 2002 estos gastos de fusión fueron de S/.5.9 millones (US\$1.7 millones).

Excluyendo los gastos por la fusión, aproximadamente el 43% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que sube en 2.3%, a S/.133.6 millones (US\$38.5 millones), comparado con el primer trimestre del 2002. Al cierre del presente trimestre el número de personal fue 7,629, cifra menor que las 7,671 personas en diciembre pasado (sin incluir 685 personas del BSCH-Perú), principalmente por la reducción de personal de ventas en Solución Financiera.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 34% de los gastos no financieros del trimestre sin incluir los gastos de fusión, alcanzó S/.105.6 millones (US\$30.4 millones) en el primer trimestre del 2003, subiendo 23.1% comparado con los gastos del mismo trimestre del año anterior en parte por S/.5.8 millones de gastos operativos incurridos en el BSCH-Perú hasta el mes de febrero, y por gastos no recurrentes en la restructuración de sistemas, por S/.7.3 millones. En el trimestre, los principales conceptos de gastos generales y administrativos sin incluir gastos de fusión fueron:

<i>(En S/.Mn constantes)</i>	1T02	1T03	Var
Suministros y cargos operativos	10.7	14.1	31.8%
Comunicaciones	9.5	10.5	10.5%
Honorarios profesionales	9.6	14.9	55.2%
Seguros y seguridad	9.4	8.0	-14.9%
Transporte de valores	11.3	12.9	14.2%
Sistemas y mantenimiento	19.2	25.8	34.4%
Publicidad	12.1	14.6	20.7%
Otros generales y administrativos	4.0	4.8	20.0%
Total generales y administrativos	85.8	105.6	23.1%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, disminuye de S/.38.4 millones (US\$11.1 millones) en el primer trimestre del 2002 a S/.29.8 millones (US\$8.6 millones) en el presente trimestre, principalmente por registrar mayores ingresos por ventas de activos adjudicados y menores provisiones para contingencias.

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 5.0% en el primer trimestre del 2002, a 4.4% en el presente.

El ratio de gastos operativos ajustados como un porcentaje del total de ingresos, también mejora de 57.7% a 52.5% comparando el primer trimestre del 2002 y del 2003, respectivamente.

II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron de S/.24,829 millones (US\$7,146 millones) al cierre de marzo del 2003, 16.5% mayores respecto del saldo de fines del primer trimestre del 2002, aunque disminuye 3.8% del saldo de diciembre del 2002. Las principales variaciones de las cifras del balance se explican mayormente por la incorporación del BSCH-Perú al BCP que se consolida desde inicios de diciembre del 2002.

Las colocaciones totales consolidadas, alcanzaron S/.14,850 millones (US\$4,275 millones) al fin de marzo del 2003, mayor en 16.3% comparado con marzo del 2002, pero disminuye 6.2% respecto del saldo a fines del año 2002. Al cierre de marzo del 2003, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 53.8% del total de activos, menor al 55.2% de diciembre del año pasado. Al cierre del primer trimestre del 2003 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 16.7%, superior al 15.2% en diciembre del 2002 y que el 14.1% en marzo del 2002.

Al 31 de marzo del 2003 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.21,133 millones (US\$6,083 millones), mayor en 18.3% respecto del saldo de fines del primer trimestre del 2002, pero

disminuye 4.1% desde el inicio del año. En el presente trimestre, los depósitos de ahorros disminuyeron en 6.4%, los depósitos a la vista en 5.5%, y los depósitos a plazo en 2.3%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 22.2% del total de depósitos, superior al 21.8% en el pasado mes de diciembre, y también que el 20.3% de fines de marzo 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		
	1T02	4T02	1T03	1T02	4T02	1T03
Banco de Crédito del Perú	77.0%	71.3%	86.4%	84.3%	76.9%	90.6%
BSCH-Perú	----	14.9%	-----	----	13.4%	---
Banco de Crédito de Bolivia	10.5%	6.6%	6.5%	9.0%	6.0%	5.6%
Banco de Crédito Overseas	4.6%	0.5%	0.1%	3.0%	0.3%	0.0%
Crédito Leasing	6.0%	4.8%	4.9%	2.7%	2.4%	2.6%
Solución Financiera de Crédito	1.9%	1.9%	2.1%	1.0%	1.0%	1.1%
<u>TOTAL%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Total BCP	<u>S/.11,584</u>	<u>S/.14,352</u>	<u>S/.13,359</u>	<u>S/.17,867</u>	<u>S/.25,797</u>	<u>S/.21,133</u>

Según estadísticas de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los bancos comerciales peruanos, al 31 de marzo del 2003 la participación del Banco de Crédito fue de 35.3% del total de colocaciones (29.7% al 31 de diciembre del 2002 y 26.8% al 31 de marzo del 2002), y de 38.5% del de depósitos (34.0% al 31 de diciembre del 2002 y 31.6% al 31 de marzo del 2002). El incremento en el presente trimestre en la participación de mercado se debe principalmente a la incorporación del BSCH-Perú.

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S./Mn constantes)</i>	31.03.02	31.12.02(1)	31.03.03
Corporativa	45.7%	42.6%	43.2%
Mediana Empresa	26.7%	27.1%	26.0%
Banca Minorista:	27.6%	30.3%	30.8%
- Pequeña Empresa	11.5%	11.1%	10.2%
- Hipotecario	8.2%	11.7%	12.1%
- Consumo	4.8%	4.2%	5.1%
- Tarjeta de Crédito	3.1%	3.4%	3.4%
<u>Total</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Cartera Total	<u>S/.12,763</u>	<u>S/.15,825</u>	<u>S/.14,850</u>

(1)Nota: se reclasificaron S/.200Mn de Mediana empresa a Pequeña Empresa.

En el presente trimestre los préstamos totales disminuyeron 6.2%, los de mediana empresa cayeron en 9.8%, a S/.3,864 millones (US\$1,112 millones), los créditos al segmento de empresas corporativas bajan 4.8%, a S/.6,418 millones (US\$1,847 millones), mientras las colocaciones a la banca minorista caen también 4.8% a S/.4,568 millones (US\$1,315 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	1T02	4T02	1T03	1T03 vs 4T02	1T03 vs 1T02
- Pequeña Empresa	1,467	1,751	1,517	-13.4%	3.4%
- Hipotecario	1,045	1,845	1,797	-2.6%	23.3%
- Consumo	611	664	753	13.4%	71.9%
- Tarjeta de Crédito	398	535	500	-6.4%	25.6%
Total Banca Minorista	3,521	4,796	4,568	-4.8%	29.7%

Al 31 de marzo del 2003 las colocaciones contingentes fueron S/.4,935 millones (US\$1,420.5 millones), incrementándose 36.5% respecto de las de fines de marzo del 2002, aunque caen 10.7% durante el presente trimestre, como se aprecia en la siguiente tabla:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	1T02	4T02	1T03	1T03 vs 4T02	1T03 vs 1T02
- Avales y Cartas Fianza	1,682	2,409	2,294	-4.8%	36.4%
- Cartas de Crédito	306	384	509	32.6%	66.3%
- Aceptaciones	114	147	135	-8.2%	18.3%
- Futuros moneda extranjera	841	1,590	1,333	-16.1%	58.6%
- Otras cuentas contingentes	672	996	664	-33.3%	-1.2%
Total Contingentes	3,615	5,525	4,935	-10.7%	36.5%

II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

La calidad de cartera mantuvo su tendencia positiva durante el primer trimestre del 2003. El total de la cartera morosa al 31 de marzo del 2003 fue S/.1,275 millones (US\$367.1 millones), 5.8% menor que el saldo de S/.1,354 millones (US\$389.8 millones) al final del 2002. El alza de vencidos de 14.3% respecto de los S/.1,116 millones (US\$321.2 millones) a fines del primer trimestre del año pasado se debe mayormente a la incorporación de la mala cartera del BSCH-Perú.

El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, fue 8.59% permaneciendo casi sin variación durante el trimestre por la disminución global de la cartera, pero es menor que el 8.74% en marzo del año pasado.

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.1,490 millones (US\$429.0 millones) a fines de marzo del 2003, subiendo 1.2% comparado con el trimestre precedente. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos fue de 116.9% al cierre del presente período, mayor al 108.8% de diciembre del 2002, y también comparado con 105.7% de marzo del 2002.

Del saldo total de provisiones al fin del presente trimestre, S/.263.1 millones (US\$75.7 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), manteniéndose similares a las del 31 de diciembre del 2002. Estas provisiones incluyen US\$23.6 millones de provisiones voluntarias pendientes de aplicación definitiva.

En el primer trimestre del 2003 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.59.0 millones (US\$17.0 millones), de los que aproximadamente 15% corresponden a créditos de consumo. Los castigos en el cuarto trimestre del 2002 fueron de S/.122.7 millones (US\$35.3 millones), y S/.115.0 millones (US\$33.1 millones) en el primer trimestre del 2002.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.961.1 millones (US\$276.7 millones), subiendo respecto del saldo del trimestre precedente que fue de S/.906.7 millones (US\$261.0 millones).

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 17.3% en marzo del 2003, disminuyendo del nivel de 17.7% que se obtuvo en diciembre del 2002 y de 20.2% en marzo del año pasado. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S./Mn const.)</i>	31.03.02	31.12.02	31.03.03
A: Normal	68.4%	72.2%	73.5%
B: Problema Potencial	11.4%	10.1%	9.2%
C: Deficiente	9.1%	7.3%	6.7%
D: Dudoso	5.2%	5.3%	5.6%
E: Pérdida	5.9%	5.1%	5.0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.12,763	S/.15,825	S/.14,850

En el primer trimestre del 2003 se efectuaron provisiones por la cartera de préstamos de S/.116.1 millones (US\$33.4 millones), importe mayor que los S/.88.2 millones (US\$25.4 millones) provisionados en el primer trimestre del 2002, y que la provisión del último trimestre del año pasado donde el gasto neto por provisiones fue de S/.69.8 millones (US\$20.1 millones). Las provisiones del primer trimestre del 2003 incluyen US\$13.4 millones por la cartera de la subsidiaria en Bolivia (US\$5.3 millones en el primer trimestre 2002), de los que US\$11.3 millones se registraron a nivel de la matriz BCP. Las provisiones efectuadas por segmento de negocio fueron:

<i>(% Gasto de Provisión y S./Mn const.)</i>	1T02	4T02	1T03
Banca Corporativa	26.2%	43.9%	29.3%
Mediana Empresa	28.4%	40.0%	35.3%
Banca Minorista	45.4%	16.1%	35.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Total Gasto de Provisión, neto	S/.88.2	S/.69.8	S/.116.1

II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del primer trimestre del 2003 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 9.3 a 1.0 (10.8%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 8.0 a 1.0 (12.5%). Al 31 de marzo del 2003 los activos ponderados incorporan S/.820.2 millones (US\$236.1 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.74.6 millones (US\$21.5 millones) de patrimonio. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 31 de marzo del 2003, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,201 millones (US\$633.7 millones), disminuyendo respecto de los S/.2,280 millones (US\$656.4 millones) del trimestre precedente, principalmente por la disminución de la deuda subordinada. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.162.6 millones (US\$46.8 millones) de deuda subordinada, menor a los S/.220.7 millones (US\$63.5 millones) a fines de diciembre pasado.

	BCP no consolidado		BCP consolidado	
<i>(S./ Mn constantes)</i>	31.03.02	31.03.03	31.03.02	31.03.03
Patrimonio Efectivo	1,465	1,652	1,972	2,201
Activos Ponderados	13,297	15,371	16,470	17,567
Acts. Ponderados / Patrimonio Ef. (veces)	9.1	9.3	8.4	8.0
Patrimonio Ef. / Acts. Ponderados	11.0%	10.8%	12.0%	12.5%

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de marzo del 2003 y miles de U.S. dólares)

Activos	31.12.01	31.03.02	31.12.02	31.03.03	31.03.03
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	<u>6,121.697</u>	<u>6,015.176</u>	<u>7,376.418</u>	<u>6,978.045</u>	<u>\$2,008.649</u>
Caja y canje	871.296	885.263	1,093.714	817.762	\$235.395
Depósitos en el Banco Central de Reserva	3,879.882	3,944.077	4,819.467	5,295.554	\$1,524.339
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,370.519	1,185.836	1,463.237	864.729	\$248.915
Valores negociables, netos	1,548.060	1,785.382	1,959.736	2,266.167	\$652.322
Colocaciones	<u>13,022.620</u>	<u>12,762.995</u>	<u>15,825.031</u>	<u>14,849.739</u>	<u>\$4,274.536</u>
Vigentes	11,878.538	11,647.173	14,470.722	13,574.466	\$3,907.446
Vencidas	1,144.082	1,115.822	1,354.309	1,275.273	\$367.091
Provisión para colocaciones	(1,202.923)	(1,179.102)	(1,472.830)	(1,490.268)	(\$428.978)
Colocaciones Netas	<u>11,819.697</u>	<u>11,583.893</u>	<u>14,352.201</u>	<u>13,359.471</u>	<u>\$3,845.559</u>
Inversiones disponibles para la venta	310.173	310.568	420.850	361.270	\$103.993
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	662.620	646.400	787.774	765.761	\$220.426
Otros activos	950.364	964.467	900.411	1,097.806	\$316.006
TOTAL DE ACTIVOS	21,412.611	21,305.886	25,797.390	24,828.520	\$7,146.955
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>18,056.274</u>	<u>17,867.321</u>	<u>22,041.762</u>	<u>21,133.423</u>	<u>\$6,083.311</u>
Obligaciones a la vista	3,805.053	3,777.393	4,952.534	4,682.533	\$1,347.879
Depósitos de ahorros	5,390.341	5,238.018	5,919.671	5,540.165	\$1,594.751
Depósitos a plazo	8,860.880	8,851.910	11,169.557	10,910.725	\$3,140.681
Deudas a bancos y corresponsales	486.048	412.520	561.333	511.453	\$147.223
Otros pasivos	989.003	1,171.709	1,177.701	1,264.390	\$363.958
Patrimonio neto:	<u>1,881.286</u>	<u>1,854.336</u>	<u>2,016.594</u>	<u>1,919.254</u>	<u>\$552.462</u>
Capital social	1,031.844	1,060.186	1,106.718	1,214.419	\$349.574
Reserva legal	663.967	658.391	654.661	691.522	\$199.056
Resultados acumulados	185.475	135.759	255.215	13.313	\$3.832
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	21,412.611	21,305.886	25,797.390	24,828.520	\$7,146.955
Colocaciones contingentes	3,625.007	3,615.084	5,525.360	4,934.791	\$1,420.493

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.474 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de marzo del 2003 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el			
	31.03.02	31.12.02	31.03.03	31.03.03
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)
Ingresos por intereses	411.538	413.010	415.399	\$119.574
Menos - gastos por intereses	<u>131.159</u>	<u>128.151</u>	<u>131.686</u>	<u>\$37.906</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>280.379</u>	<u>284.859</u>	<u>283.713</u>	<u>\$81.668</u>
Provisión para colocaciones, netas	88.244	69.772	116.106	\$33.421
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>192.135</u>	<u>215.087</u>	<u>167.607</u>	<u>\$48.246</u>
Otros Ingresos				
Comisiones por servicios bancarios	132.970	150.118	155.949	\$44.890
Ganancia neta en venta de valores	15.937	4.799	4.507	\$1.297
Ganancia neta en oper. de cambio	15.972	23.766	21.387	\$6.156
Otros ingresos	<u>19.447</u>	<u>41.916</u>	<u>68.273</u>	<u>\$19.653</u>
	<u>184.326</u>	<u>220.599</u>	<u>250.116</u>	<u>\$71.997</u>
Gastos				
Remuneraciones y benefs. sociales	130.639	149.141	133.639	\$38.468
Generales y administrativos	85.799	112.292	105.571	\$30.389
Depreciación y amortización	29.850	29.316	33.566	\$9.662
Impuestos y contribuciones	8.498	9.407	11.259	\$3.241
Otros	38.448	30.115	29.848	\$8.592
Gastos de fusión	<u>0.000</u>	<u>5.900</u>	<u>53.726</u>	<u>\$15.465</u>
	<u>293.234</u>	<u>336.171</u>	<u>367.609</u>	<u>\$105.817</u>
Result. por exposición a inflación	0.370	(35.028)	(25.061)	(\$7.214)
Util. antes del impuesto a la renta	83.597	64.487	25.053	\$7.212
Impuesto a la renta	24.280	21.515	12.817	\$3.689
UTILIDAD NETA	59.317	42.972	12.236	\$3.522

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.474 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Tres meses terminados el		
	31.03.02	31.12.02	31.03.03
Rentabilidad			
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.055	0.040	0.011
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	6.02%	5.41%	5.08%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.11%	0.72%	0.19%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	12.70%	8.62%	2.49%
Calidad de la cartera de créditos			
Préstamos vencidos / total préstamos	8.74%	8.56%	8.59%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	105.67%	108.75%	116.86%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / total préstamos	9.24%	9.31%	10.04%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	45.79%	52.86%	57.93%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-3.41%	-5.88%	-11.20%
Operativos(5)			
Gastos operativos / ingresos totales(4)	57.70%	58.58%	52.45%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	5.02%	4.96%	4.42%
Capitalización			
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	1,971.6	2,280.2	2,201.3
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,718.6	1,761.4	1,742.2
Patrimonio / activo total	8.70%	7.82%	7.73%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	11.97%	12.54%	12.53%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)			
Activos que ganan intereses (3)	18,619.7	21,078.0	22,357.0
Activos totales (3)	21,359.2	23,894.4	25,313.0
Patrimonio (3)	1,867.8	1,995.2	1,967.9
Otros datos			
No. de acciones (millones)	1026.3	1076.5	1076.5
No. de empleados	8,058	8,356	7,629
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-0.50%	-0.18%	1.10%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.45	3.51	3.47

(1) Se emplea 1,076 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.

(5) Los gastos no incluyen la participación de trabajadores en los resultados ni provisiones por el menor valor de bienes adjudicados.