

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Tercer Trimestre del 2004

CONTENIDO

	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 Tercer Trimestre del 2004

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) de los primeros nueve meses del 2004 fue S/.220.8 millones (US\$66.1 millones), comparado con los S/.232.1 millones (US\$69.4 millones) acumulados a setiembre del 2003. La utilidad del tercer trimestre del 2004 alcanzó S/.69.9 millones (US\$20.9 millones), comparado con la utilidad de S/.112.6 millones (US\$33.7 millones) en el mismo lapso del 2003. La utilidad de estos dos periodos se vieron afectadas principalmente por el menor margen financiero y por pérdidas en el resultado por exposición a la inflación.

Los ingresos financieros netos alcanzaron S/.274.5 millones (US\$82.1 millones) en el presente trimestre, significativamente menores a los S/.343.5 millones (US\$102.8 millones) del tercer trimestre del 2003 en donde se registraron utilidades no realizadas en inversiones por transacciones con subsidiarias, las que se compensaron con mayores provisiones de valores.

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

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

	Tres meses terminados el			Nueve meses terminados el	
	30.09.03	30.06.04	30.09.04	30.09.03	30.09.04
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	446,040	370,195	376,726	1,182,605	1,112,758
Menos - gastos por intereses	102,547	101,130	102,201	310,468	300,333
Ingreso por Intereses netos	343,493	269,065	274,525	872,137	812,425
Otros Ingresos	215,525	191,144	185,980	588,524	556,605
Provisiones y Depreciación	184,960	83,104	71,158	413,244	257,121
- Provisiones para Colocaciones	56,483	21,081	11,806	172,878	80,585
- Depreciación y otras	128,477	62,023	59,352	240,366	176,536
Resultados antes de Gastos e Impuestos	374,058	377,105	389,347	1,047,417	1,111,909
Otros Gastos	225,749	247,853	248,251	731,413	723,801
De personal	105,299	111,014	106,797	353,944	318,308
Gastos Generales	96,105	99,864	98,867	299,792	300,397
Varios	24,345	36,975	42,586	77,676	105,097
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	148,309	129,252	141,096	316,004	388,108
Result. por exposición a inflación	1,380	-12,974	-40,477	-12,849	-78,031
Impuesto a la renta	-37,121	-33,812	-30,701	-71,097	-89,253
UTILIDAD NETA	112,568	82,465	69,919	232,058	220,824

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/.21,387 millones (US\$6,399 millones) al cierre de setiembre del 2004, 2.5% menor que el saldo al cierre de junio del 2004. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.11,922 millones (US\$3,567 millones) al 30 de setiembre del 2004, 6.6% que las colocaciones del anterior trimestre, y bajan en 7.5% respecto de setiembre del año anterior. El porcentaje de cartera morosa fue de 4.4%, mejorando respecto de 6.7% en setiembre del año pasado. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 147.5% al final de setiembre del 2004, superando el 130.0% de setiembre del 2003. Al 30 de setiembre del 2004 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.17,208 millones (US\$5,149 millones), disminuyendo 3.2% 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 2004)

ACTIVO	30.09.03	31.12.03	30.06.04	30.09.04
FONDOS DISPONIBLES	5,893,942	5,209,310	5,713,939	5,321,584
FONDOS INTERBANCARIOS	15,072	20,981	1,001	14,869
INVERSIONES TEMPORALES	2,511,015	2,965,369	2,510,149	3,085,246
COLOCACIONES, netas	<u>11,763,556</u>	<u>11,667,245</u>	<u>11,901,952</u>	<u>11,150,811</u>
Créditos Vigentes	12,023,268	12,014,949	12,207,241	11,399,167
Créditos Vencidos	866,810	613,053	550,847	523,002
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-1,126,522	-960,757	-856,136	-771,358
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	699,195	709,131	668,183	652,612
OTROS ACTIVOS	1,564,949	1,314,113	1,141,070	1,162,137
TOTAL ACTIVOS	22,447,729	21,886,149	21,936,294	21,387,258
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	<u>18,353,725</u>	<u>17,940,258</u>	<u>17,770,311</u>	<u>17,208,160</u>
A la Vista	4,551,476	4,599,171	5,282,304	4,885,967
De Ahorro	5,185,279	5,120,667	4,595,428	4,464,997
A Plazo	8,616,970	8,220,420	7,892,578	7,857,196
FONDOS INTERBANCARIOS	35,966	101,361	233,817	178,368
VALORES EN CIRCULACION	872,661	859,747	954,348	936,416
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	221,015	198,052	321,546	280,787
OTROS PASIVOS	710,855	442,461	406,280	463,717
TOTAL PASIVO	20,194,222	19,541,880	19,686,301	19,067,448
PATRIMONIO NETO	2,253,507	2,344,269	2,249,993	2,319,809
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	22,447,729	21,886,149	21,936,294	21,387,258
CUENTAS CONTINGENTES	4,209,709	5,757,913	5,679,400	5,308,992

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 2004 alcanzó S/.220.8 millones (US\$66.1 millones), comparado con la utilidad de S/.232.1 millones (US\$69.4 millones) que se obtuvo en el mismo lapso del 2003, significando S/0.18 y S/0.19 por acción, respectivamente. La utilidad neta del tercer trimestre del 2004 alcanzó S/.69.9 millones (US\$20.9 millones), disminuyendo comparada con la utilidad de S/.112.6 millones (US\$33.7 millones) que se obtuvo en el mismo trimestre del 2003.

Las utilidades del presente trimestre y la acumulada a setiembre resultaron menores que las correspondientes del año 2003 principalmente por la disminución de los ingresos financieros y el aumento de las pérdidas en el ajuste por inflación, efectos que se compensan en parte con menores provisiones para mala cartera y menores gastos operativos.

Los menores ingresos financieros se deben a la caída del margen de intereses así como a la disminución de los préstamos.

El aumento de la pérdida en el resultado por exposición a la inflación a S/.106.0 millones (US\$31.7 millones) acumulado a setiembre, se debe a los efectos negativos por el alza del índice de precios al por mayor (IPM) y la revalorización del tipo de cambio. El IPM sube 4.9% a setiembre del 2004 comparado con 1.0% en el mismo lapso del 2003, mientras que el tipo de cambio disminuyó 3.5% comparado con 0.9%, respectivamente.

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		
	30.09.03	30.06.04	30.09.04	30.09.04	30.09.03	30.09.04	30.09.04
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	310.6	263.6	260.6	\$78.0	913.5	791.9	\$236.9
Provisión para colocaciones	83.6	20.6	12.3	\$3.7	277.0	81.0	\$24.2
Otros ingresos	238.3	205.8	215.0	\$64.3	726.5	647.7	\$193.8
Gastos	310.5	307.3	304.3	\$91.1	956.7	918.9	\$275.0
Gastos de fusión	0.0	4.9	1.8	\$0.5	64.3	13.2	\$4.0
Resultado por exp. a la inflación	0.7	(16.8)	(53.6)	(\$16.0)	(21.8)	(106.0)	(\$31.7)
Utilidad antes de impuesto a la renta	155.5	119.8	103.5	\$31.0	320.1	320.4	\$95.9
Impuesto a la Renta	42.9	37.4	33.6	\$10.1	88.1	99.6	\$29.8
Utilidad neta	112.6	82.5	69.9	\$20.9	232.1	220.8	\$66.1
Utilidad neta por acción (2)	0.09	0.07	0.06	\$0.02	0.19	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 2004. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/3.342 por US\$1.00.

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

II.2 ENTORNO ECONOMICO

Actividad Económica

Durante el tercer trimestre del 2004 el PBI tuvo un mayor dinamismo, luego de mostrar cierta desaceleración durante el trimestre anterior. El buen desempeño del PBI, mejor que lo esperado, se logra en casi todos los sectores, destacando la mayor actividad de la manufactura no primaria, principalmente textiles, y de la minería, gracias al buen contexto internacional que ha elevado los precios y demanda de nuestras exportaciones.

El PBI creció 3.8% en julio y 6.0% en agosto pasado, acumulando en los ocho primeros meses del 2004 un crecimiento de 4.4%, incremento mayor al 4.2% registrado en los mismos ocho meses del 2003. El PBI, creció 4.9% y 3.6% en el primer y segundo trimestre del 2004, respectivamente. 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.

Acumulado al mes de agosto del 2004 todos los sectores muestran crecimiento excepto el agropecuario. Destacan el continuado dinamismo de la minería metálica, que sube 6.6%, aunque con tendencia a disminuir por la menor producción de oro que se compensa con el alza de la del cobre; la pesca, que se recupera para subir 23.8% a pesar de la veda de anchoveta; la manufactura no primaria, con 6.0% de crecimiento; y, el sector construcción que se elevó 4.9%. De otro lado, continuó el mal desempeño en el subsector agrícola que, acumulado a agosto, declina 2.0% por efecto de la falta de lluvias.

Finanzas Públicas

El sector público generó un superávit de 0.9% en el primer trimestre del 2004, y de 1.0% en el segundo. Siendo que la meta del ejercicio es de un déficit de 1.5%, se espera un considerable aumento en el ritmo del gasto público en el segundo semestre del 2004, con el consiguiente impulso al crecimiento del PBI.

El superávit en el primer semestre del 2004 se debe principalmente al 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 de 1.1% (1.9% en el total del 2003).

Acumulado a agosto del 2004, los ingresos tributarios del gobierno central se incrementan 12.6%, en términos nominales, destacando los aumentos de 21% 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, al mes de agosto, los gastos corrientes no financieros subieron 4.2% (nominales), mientras los gastos de capital disminuyeron en 12.7%.

Precios y Devaluación

En el tercer trimestre del 2004 el índice de precios al consumidor (IPC) sólo se elevó 0.2%, menor que el alza de 0.9% y 2.1% en los dos trimestres anteriores. La inflación acumula 3.2% en los primeros nueve meses del año, y 4.0% en los doce meses previos a setiembre del 2004. La inflación se mantiene a pesar del alza de los precios de los combustibles y de la energía eléctrica, los que suben debido al mayor costo de insumos importados, compensados por disminuciones en precios de alimentos y de servicios, los que se beneficiaron con la disminución del tipo de cambio. Para el total del 2004, se espera que la inflación no exceda la parte alta del rango, de 1.5% a 3.5%, que el Banco Central mantiene como meta para el ejercicio.

El índice de precios al por mayor (IPM) subió 0.1% en el presente trimestre y acumula 4.9% en los primeros nueve meses del 2004, comparado con 0.5% y 1.0% en los mismos lapsos del 2003. El IPM sube 6.0% en los doce meses previos a setiembre del 2004. En el tercer trimestre la caída del tipo de cambio favoreció la disminución del costo de insumos importados.

Al cierre del 30 de setiembre del 2004, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/3.342, disminuyendo 3.7% en el trimestre desde S/3.471 a fines de junio del 2004, y en 3.5% desde el inicio del año. Con el fin de sostener el tipo de cambio, en el tercer trimestre, el Banco Central elevó la compra de excedentes de moneda extranjera en el mercado cambiario, adquiriendo

aproximadamente US\$610 millones, llegando a US\$1,440 millones lo adquirido en los nueve meses del 2004, comparado con adquisiciones de US\$1,050 millones en el total del año 2003.

Reservas Internacionales

Las reservas internacionales netas del Banco Central continuaron subiendo durante el tercer trimestre del 2004, gracias en parte a las mencionadas compras de divisas. Las reservas alcanzaron US\$11,187 millones al 30 de setiembre del 2004, comparado con US\$10,855 millones al 30 de junio, y suben también respecto de los US\$10,194 millones al inicio del presente año.

La Balanza Comercial registró un superávit acumulado de US\$1,226 millones en los ocho meses a agosto del 2004, subiendo del superávit de US\$341 millones en los mismos ocho meses del 2003. La mejora supera lo observado en el total del año 2002, donde el superávit alcanzó US\$306 millones, y en el 2003 donde fue US\$731 millones. Acumulado al mes de agosto del 2004 se nota un aumento de 36% de las exportaciones frente al 15% de alza de las importaciones. Las exportaciones, que alcanzaron US\$7,792 millones en los primeros ocho meses del 2004, crecen principalmente por los mayores volúmenes y mejores precios, principalmente del cobre, y por las exportaciones de textiles y productos agrícolas y pesqueros. Las importaciones fueron US\$6,225 millones a agosto del 2004, registrándose aumentos en insumos y bienes intermedios y en bienes de capital, mientras que los bienes de consumo se mantuvieron casi sin variar.

Sistema Financiero

Por segundo trimestre consecutivo los volúmenes de las colocaciones y depósitos en los bancos mantuvieron una ligera tendencia positiva en las cifras expresadas en dólares. Al 30 de setiembre del 2004, los depósitos de los catorce bancos comerciales que operan en el sistema, según la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), llegaron a US\$14,278 millones, subiendo 2.8%, en términos de dólares, respecto de los depósitos al 30 de junio del 2004, y en 4.5% respecto de los del 30 de setiembre del 2003.

Al 30 de setiembre pasado, las colocaciones de los bancos alcanzaron US\$10,479 millones, importe similar a los del 30 de junio del 2004, y suben en 1.5% respecto de los préstamos al 30 de setiembre del año pasado, en términos de dólares. Durante el presente trimestre, los préstamos en moneda nacional (23.5% del total de préstamos) se elevaron en 6.9% y alcanzaron el equivalente de US\$2,468 millones, mientras las colocaciones en moneda extranjera que fueron US\$8,011 millones, disminuyeron 2.0%.

Al 30 de setiembre del 2004, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 4.6%, menor al 5.1% en junio, y también mejora comparado con 7.7% al 30 de setiembre del 2003. Las colocaciones morosas de los bancos disminuyeron 9.7% desde junio, alcanzando US\$485 millones, y disminuyen 38.9% respecto del 30 de setiembre del 2003. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones cayó 5.3% a US\$756 millones. El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 155.7% al 30 de setiembre del 2004, mayor al 148.5% de cobertura al 30 de junio del 2004, y también comparado con 124.6% en setiembre del 2003.

Tasas de Interés

Durante el presente trimestre, las tasas de interés, mostraron ligeras alzas en las tasas activas y pasivas. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron 25.1% en el presente período, subiendo de 24.6% en el segundo trimestre del 2004, mientras las pasivas (TIPMN) permanecieron en 2.4%. En el tercer trimestre del 2003, la TAMN fue 21.5% y la TIPMN de 3.0%. Durante el presente trimestre, las tasas activas en moneda extranjera (TAMEX) se mantuvieron en 8.9%, mientras las pasivas (TIPMEX) subieron de 1.0% a 1.1%.

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 setiembre del 2004, la cartera administrada del sistema privado de pensiones alcanzó US\$7,337 millones, subiendo 8.5% durante el presente trimestre, y es 28% mayor al fondo del 30 de setiembre del 2003, año en donde se ha obtenido una rentabilidad real de 7.8%.

El patrimonio total de los fondos mutuos llegó a US\$1,780 millones en setiembre del 2004, disminuyendo 5.2% en este trimestre, y en 9.1% desde setiembre 2003, con una rentabilidad de 0.9% en el trimestre y de 2.8% en el año transcurrido desde setiembre 2003 (en términos de dólares).

II.3 INGRESO POR INTERESES NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, en el tercer trimestre del 2004 alcanzó S/.260.6 millones (US\$77.8 millones), disminuyendo respecto a los S/.310.6 millones (US\$92.9 millones) en el mismo trimestre del año pasado, aunque se mantuvo similar respecto del segundo 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.

Los activos que generan intereses alcanzaron un promedio en el presente trimestre de S/.20,614 millones (US\$6,168 millones) los que, comparados con respecto al tercer trimestre del año pasado, declinaron 5.2%, mientras que son sólo 0.6% menores que el promedio en el segundo trimestre del 2004. En el BCP continuó la situación general de exceso de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

Durante el tercer trimestre del 2004, el margen neto por intereses fue de 5.06%, ligeramente debajo del 5.08% en el precedente segundo trimestre, pero disminuye comparado con 5.71% en el tercer trimestre del 2003. Durante el presente trimestre, la ligera disminución que se observa en el margen se obtiene en un marco de estabilidad de tasas activas y pasivas en moneda nacional, mientras que las de moneda extranjera se elevaron aproximadamente cien puntos básicos.

II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, en el tercer trimestre del 2004 fueron S/.215.0 millones (US\$64.3 millones), disminuyendo respecto de S/.238.3 millones (US\$71.3 millones) obtenidos en el mismo trimestre del 2003, debido principalmente a la disminución de los Otros Ingresos, en donde mayormente caen los conceptos de recuperos de cuentas castigadas y los ingresos por servicios a terceros.

En el tercer trimestre del 2004 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.163.2 millones (US\$48.8 millones), 6.7% menor que las del mismo trimestre del 2003, observándose disminuciones en los ingresos de diversos conceptos relacionados con el menor volumen de transacciones en cuentas por efecto del impuesto a las transacciones financieras. En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

<i>(En S/.Mn. constantes)</i>	3T03	3T04	Var.
Cuentas de Ahorro	22.9	19.7	-14.0%
Cuenta Corriente	21.7	22.1	1.8%
Tarjetas de Crédito	21.6	20.5	-5.1%
Giros y Transferencias	14.7	14.9	1.4%
Cobranzas	13.1	12.5	-4.6%
Recaudaciones y Pagos	14.3	13.1	-8.4%
Contingentes y Cobranzas C.Exterior	7.9	8.6	8.9%
Contingentes	6.8	6.9	1.5%
Tarjeta de Débito	9.6	5.6	-41.7%
Finanzas Corporativas	7.6	10.3	35.5%
Administración e Intermediación de Valores	10.1	12.1	19.8%
Préstamos Comerciales	5.4	3.8	-29.6%
Seguros	5.9	4.0	-32.2%
Crédito Hipotecario	2.0	1.6	-20.0%
Uso de Red y Otros Servicios a Terceros	2.0	1.7	-15.0%
Cuenta Maestra	2.2	1.5	-31.8%
Préstamos Personales	0.9	0.9	0.0%
Crédito PYME	0.4	1.8	350.0%
Otros	5.8	1.6	-72.4%
Total	174.9	163.2	-6.7%

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

En el tercer trimestre del 2004, las transacciones con valores resultaron en una ganancia de S/.5.6 millones (US\$1.7 millones), comparado con pérdidas en el tercer trimestre del 2003 de S/.5.7 millones (US\$1.7 millones). El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima se elevó 13.6% en el tercer trimestre del año 2004, lo que se compara con el alza de 8.5% 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/.21.6 millones (US\$6.5 millones) en el tercer trimestre del 2004, 11.6% mayor al importe del mismo período del 2003 y sube 17.5% respecto del segundo trimestre del 2004, principalmente debido a los mayores márgenes en las transacciones, los que subieron por la volatilidad que presentó el tipo de cambio al disminuir en el presente trimestre.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran principalmente recuperos de gastos y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, disminuyó de S/.49.7 millones (US\$14.9 millones) en el tercer trimestre del 2003, a S/.24.7 millones (US\$7.4 millones) en el presente período, mayormente debido a los menores recuperos de cuentas castigadas.

II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el tercer trimestre del 2004 fueron S/.306.2 millones (US\$91.6 millones), 1.4% menores a los del mismo período del 2003, principalmente por disminuir los gastos de personal y generales.

Para determinar la eficiencia operativa se emplean 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/.25.0 millones);
- ii) gastos no recurrentes relacionados con el proyecto de reestructuración de sistemas de cómputo (S/.2.8 millones);
- iii) la participación de trabajadores en las utilidades y bonos (S/.11.8 millones); y,
- iv) gastos de fusión con Solución Financiera (S/.1.8 millones).

Los gastos operativos “ajustados” durante el tercer trimestre del 2004 fueron de S/.264.7 millones (US\$79.2 millones), menor en 0.7% 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 6.0%, a S/.127.8 millones (US\$38.2 millones), comparado con el mismo período del año anterior. Al 30 de setiembre del 2004 el número de personal fue 7,667, subiendo de 7,567 personas en junio pasado, aunque es similar a las 7,644 personas en setiembre del 2003, principalmente por el incremento de personal de atención al público en el Banco de Crédito de Bolivia.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 31% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.95.7 millones (US\$28.6 millones) en el tercer trimestre del 2004, disminuyendo 7.1% comparado con el mismo trimestre del año 2003. La caída se debe principalmente a menores gastos por honorarios profesionales y en suministros. En el trimestre, los principales conceptos de gastos generales y administrativos fueron:

<i>(En S/. Mn constantes)</i>	3T03	3T04	Var
Suministros y cargos operativos	13.5	11.7	-13.3%
Comunicaciones	9.1	8.0	-12.1%
Honorarios profesionales	18.4	13.4	-27.2%
Seguros y seguridad	8.4	6.8	-19.0%
Transporte de valores	13.3	12.4	-6.8%
Sistemas y mantenimiento	20.6	20.1	-2.4%
Publicidad	14.4	14.8	2.8%
Otros generales y administrativos	5.3	8.5	60.4%
Total generales y administrativos	103.0	95.7	-7.1%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, sube de S/.25.0 millones (US\$7.5 millones) en el tercer trimestre del 2003 a S/.36.5 millones (US\$10.9 millones) en el presente trimestre, principalmente por los menores ingresos por ventas de bienes adjudicados.

El ratio de gastos operativos “ajustados” como porcentaje de los activos totales promedio, se elevó de 4.3% en el tercer trimestre del 2003, a 4.5% en el presente.

El ratio de eficiencia, gastos operativos “ajustados” como un porcentaje del total de ingresos (excluyendo ingresos no recurrentes), pasa de 48.6% a 55.7% comparando el tercer trimestre del 2003 y del 2004, respectivamente. El menor ratio en el trimestre del año pasado se obtuvo principalmente por los mayores ingresos financieros y menores gastos por efecto de la venta de bienes adjudicados.

II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron S/.23,165 millones (US\$6,931 millones) al 30 de setiembre del 2004, disminuyendo 6.6% comparado con setiembre del 2003, y en 2.3% respecto del saldo de fines del trimestre precedente.

Las colocaciones totales consolidadas, alcanzaron S/.13,576 millones (US\$4,062 millones) al fin de setiembre del 2004, menor en 5.8% comparado con junio pasado, y son 10.3% menores al saldo de setiembre del 2003. Al 30 de setiembre del 2004, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 54.7% del total de activos, menor al 56.6% del trimestre precedente. Al final del tercer trimestre del 2004 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 16.9%, mayor al 16.2% en junio del 2004, aunque es menor que el 17.5% de setiembre del 2003.

Al 30 de setiembre del 2004 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.19,289 millones (US\$5,772 millones), 3.6% bajo el saldo del trimestre anterior, y es 8.2% menor al saldo de setiembre del 2003. Durante el trimestre, los depósitos a plazo disminuyeron 1.7%, mientras los depósitos de ahorros cayeron en 2.9% y los depósitos a la vista en 7.4%. Los depósitos denominados en Nuevos

Soles fueron 23.4% del total de depósitos, subiendo durante el presente trimestre de 22.7% en junio pasado, aunque es algo menor que el 23.9% de fines de setiembre 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		
	30.09.03	30.06.04	30.09.04	30.09.03	30.06.04	30.09.04
Banco de Crédito del Perú	85.9%	88.8%	88.1%	89.8%	91.7%	91.8%
Banco de Crédito de Bolivia	7.2%	6.7%	7.0%	6.6%	5.7%	5.7%
Crédito Leasing	4.6%	4.5%	4.9%	2.5%	2.6%	2.5%
Solución Financiera de Crédito	2.3%	-----	-----	1.1%	-----	-----
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	<u>S/.13,689</u>	<u>S/.13,410</u>	<u>S/.12,663</u>	<u>S/.21,015</u>	<u>S/.20,007</u>	<u>S/.19,289</u>

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/. Mn constantes)</i>	30.09.03	30.06.04	30.09.04
Corporativa	44.0%	42.0%	41.6%
Mediana Empresa	25.1%	26.2%	26.1%
Banca Minorista:	30.9%	31.8%	32.3%
- Pequeña Empresa	9.2%	9.7%	9.0%
- Hipotecario	13.6%	15.4%	16.3%
- Consumo	4.6%	3.2%	3.3%
- Tarjeta de Crédito	3.5%	3.5%	3.7%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	<u>S/.15,139</u>	<u>S/.14,419</u>	<u>S/.13,576</u>

Durante el presente trimestre los préstamos totales disminuyeron 5.8%, donde los créditos al segmento de empresas corporativas bajaron en 6.6%, a S/.5,653 millones (US\$1,692 millones), mientras que las colocaciones a la mediana empresa lo hicieron en 6.3%, a S/.3,538 millones (US\$1,059 millones), y la banca minorista disminuyó en 4.5% a S/.4,385 millones (US\$1,312 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	30.09.03	30.06.04	30.09.04	30.09.04 vs 30.06.04	30.09.04 vs 30.09.03
- Pequeña Empresa	1,387	1,397	1,216	-13.0%	-12.4%
- Hipotecario	2,063	2,223	2,217	-0.3%	7.5%
- Consumo	700	467	455	-2.7%	-35.1%
- Tarjeta de Crédito	535	502	497	-1.1%	-6.9%
Total Banca Minorista	4,685	4,591	4,385	-4.5%	-6.4%

La disminución de los créditos de consumo del presente trimestre con respecto al tercer 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 este cuadro.

Créditos Contingentes y Fondos Administrados

Al 30 de setiembre del 2004 las colocaciones contingentes fueron S/.5,518 millones (US\$1,651 millones), disminuyendo 7.5% respecto de las de fines de junio del 2004. Se tiene un crecimiento de 14.1% respecto de setiembre 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:

(% de variación y S/. Mn constantes)	30.09.03	30.06.04	30.09.04	30.09.04 vs 30.06.04	30.09.04 vs 30.09.03
- Avales y Cartas Fianza	2,366	2,132	1,934	-9.3%	-18.3%
- Cartas de Crédito	417	639	547	-14.5%	31.0%
- Aceptaciones	186	154	164	6.1%	-11.9%
- Futuros moneda extranjera	1,145	1,372	1,148	-16.3%	0.3%
- Otras cuentas contingentes	722	1,669	1,726	3.4%	138.9%
Total Contingentes	4,837	5,968	5,518	-7.5%	14.1%

Al 30 de setiembre del 2004 los **fondos mutuos**, administrados por diversas subsidiarias del BCP, alcanzaron S/.3,182 millones (US\$952.1 millones), disminuyendo 6.2% comparado con los fondos de junio del 2004.

Participación de mercado

Según estadísticas preliminares de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los catorce bancos comerciales peruanos, al 30 de setiembre del 2004 la participación del Banco de Crédito fue de 34.0% del total de colocaciones (35.0% al 30 de junio del 2004 y 33.8% al 30 de setiembre del 2003), y de 36.1% del de depósitos (36.8% al 30 de junio del 2004 y 36.4% al 30 de setiembre del 2003).

La participación en el mercado de fondos mutuos peruanos del Banco de Crédito, a través de su subsidiaria Credifondo, fue de 51.6% al 30 de setiembre del 2004 (50.9% al 30 de junio del 2004 y 49.3% al 30 de setiembre del 2003).

II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

El total de la cartera morosa al 30 de setiembre del 2004 fue S/.681 millones (US\$203.7 millones), 44.7% menor que el saldo de S/.1,231 millones (US\$368.3 millones) al final de setiembre del 2003, y también cae en 7.1% respecto de los créditos morosos al inicio del presente trimestre.

El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, fue 5.0% al final del presente trimestre, mejorando del 8.1% en setiembre del 2003, aunque permanece similar al ratio de junio 2004. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, declina a 9.9% durante el tercer trimestre del 2004 de 10.3% en junio del 2004, y del 13.6% en setiembre del 2003.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.669.0 millones (US\$200.2 millones), disminuyendo respecto del saldo a setiembre del año 2003 que fue de S/.834.2 millones (US\$249.6 millones).

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.913.2 millones (US\$273.2 millones) a fines de setiembre del 2004, 9.5% menor al saldo del trimestre precedente, disminuyendo principalmente por los castigos efectuados. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos fue de 134.1% al cierre del presente trimestre, superior al 117.8% en el tercer trimestre del 2003, aunque disminuye de 137.6% en el segundo trimestre del 2004.

Del saldo total de provisiones a fines de setiembre del 2004, S/.166.1 millones (US\$49.7 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), disminuyendo de S/.232.1 millones (US\$69.4 millones) al 30 de setiembre del 2003.

En el tercer trimestre del 2004 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.74.0 millones (US\$22.1 millones), de los que aproximadamente 39% correspondieron a créditos de consumo e hipotecarios. Los castigos en el segundo trimestre del 2004 fueron de S/.81.3 millones (US\$24.3 millones), y de S/.167.5 millones (US\$50.1 millones) en el tercer trimestre del 2003.

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 12.2% en setiembre del 2004, disminuyendo del 13.5% que se obtuvo en junio del 2004 y también del 17.6% en setiembre del 2003. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S/.Mn const.)</i>	30.09.03	30.06.04	30.09.04
A: Normal	72.8%	78.2%	79.7%
B: Problema Potencial	9.5%	8.3%	8.1%
C: Deficiente	6.0%	5.5%	4.8%
D: Dudoso	6.5%	4.8%	4.4%
E: Pérdida	5.2%	3.2%	3.0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.15,139	S/.14,419	S/.13,576

Durante el tercer trimestre del 2004 se efectuaron gastos por provisiones para cartera de préstamos por S/.12.3 millones (US\$3.7 millones), importe menor que los S/.83.6 millones (US\$25.0 millones) provisionados en el tercer trimestre del 2003, debido mayormente a la mejora de la calidad de la cartera. El gasto por provisiones de cartera en el segundo trimestre del 2004 fue de S/.20.6 millones (US\$6.2 millones).

II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del tercer 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 (14.1%). Al 30 de setiembre del 2004 los activos ponderados incorporan S/.943.3 millones (US\$283.2 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.86.0 millones (US\$25.7 millones) de patrimonio efectivo. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 30 de setiembre del 2004, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,281 millones (US\$682.4 millones), subiendo respecto de los S/.2,259 millones (US\$675.8 millones) en setiembre del 2003, principalmente por las mayores reservas provenientes de la capitalización de utilidades retenidas. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.136.6 millones (US\$40.9 millones) de deuda subordinada, la que permanece similar al saldo de junio pasado.

	BCP no consolidado		BCP consolidado	
<i>(S/. Mn constantes)</i>	30.09.03	30.09.04	30.09.03	30.09.04
Patrimonio Efectivo	1,688	1,841	2,259	2,281
Activos Ponderados	16,446	14,547	18,614	16,135
Acts. Ponderados / Patrimonio Efectivo (veces)	9.7	7.9	8.2	7.1
Patrimonio Ef./Acts. Ponderados	10.3%	12.7%	12.1%	14.1%

*** 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 2004 y miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	30.09.03	31.12.03	30.06.04	30.09.04	30.09.04
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	<u>6,072.733</u>	<u>5,435.842</u>	<u>5,896.438</u>	<u>5,615.886</u>	<u>\$1,680.397</u>
Caja y canje	924.346	830.291	946.687	892.957	\$267.192
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,223.190	3,488.055	3,715.514	3,510.499	\$1,050.419
Depósitos en bancos del país y del exterior	925.197	1,117.496	1,234.237	1,212.430	\$362.786
Valores negociables, neto	179.930	144.042	179.927	183.601	\$54.937
Colocaciones	<u>15,138.536</u>	<u>14,899.936</u>	<u>14,418.576</u>	<u>13,576.346</u>	<u>\$4,062.342</u>
Vigentes	13,907.662	13,996.097	13,685.787	12,895.540	\$3,858.630
Vencidas	1,230.874	903.839	732.790	680.806	\$203.712
Provisión para colocaciones	(1,449.427)	(1,199.663)	(1,008.552)	(913.171)	(\$273.241)
Colocaciones Netas	<u>13,689.109</u>	<u>13,700.273</u>	<u>13,410.024</u>	<u>12,663.175</u>	<u>\$3,789.101</u>
Inversiones disponibles para la venta	2,917.667	3,166.132	2,643.382	3,120.714	\$933.786
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	756.185	767.529	717.039	699.043	\$209.169
Otros activos	1,177.167	1,080.871	861.876	882.330	\$264.013
TOTAL DE ACTIVOS	24,792.791	24,294.689	23,708.686	23,164.749	\$6,931.403
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>21,015.430</u>	<u>20,517.718</u>	<u>20,006.948</u>	<u>19,288.961</u>	<u>\$5,771.682</u>
Obligaciones a la vista	5,004.157	5,056.006	5,660.994	5,243.913	\$1,569.094
Depósitos de ahorros	5,607.244	5,557.836	4,885.128	4,741.729	\$1,418.830
Depósitos a plazo	10,404.029	9,903.876	9,460.826	9,303.319	\$2,783.758
Deudas a bancos y corresponsales	375.586	372.122	649.300	537.652	\$160.877
Otros pasivos	1,148.268	1,060.579	802.444	1,018.327	\$304.706
Patrimonio neto:	<u>2,253.507</u>	<u>2,344.270</u>	<u>2,249.994</u>	<u>2,319.809</u>	<u>\$694.138</u>
Capital social	1,287.287	1,286.528	1,286.587	1,286.528	\$384.958
Reserva legal	733.015	732.583	805.521	805.484	\$241.019
Resultados acumulados	233.205	325.159	157.886	227.797	\$68.162
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	24,792.791	24,294.689	23,708.686	23,164.749	\$6,931.403
Colocaciones contingentes	4,836.768	6,105.920	5,967.593	5,518.437	\$1,651.238
Fondos Mutuos	3,886.098	3,938.220	3,393.487	3,182.042	\$952.137

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.342 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 2004 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Nueve meses terminados el		
	30.09.03	30.06.04	30.09.04	30.09.04	30.09.03	30.09.04	30.09.04
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)			US\$000(1)
Ingresos por intereses	423.434	369.506	372.396	\$111.429	1,291.865	1,117.577	\$334.404
Menos - gastos por intereses	112.858	105.874	111.793	\$33.451	378.367	325.715	\$97.461
Ingreso por Intereses netos	310.576	263.632	260.603	\$77.978	913.498	791.862	\$236.943
Provisión para colocaciones, netas	83.570	20.618	12.317	\$3.686	276.969	81.022	\$24.244
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	227.006	243.014	248.286	\$74.293	636.529	710.840	\$212.699
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	174.898	161.188	163.186	\$48.829	508.786	485.001	\$145.123
Ganancia neta en venta de valores	(5.663)	(8.748)	5.579	\$1.669	7.818	6.834	\$2.045
Ganancia neta en oper. de cambio	19.324	18.341	21.559	\$6.451	62.057	59.092	\$17.682
Otros ingresos	49.706	35.036	24.701	\$7.391	147.800	96.752	\$28.950
	238.265	205.817	215.025	\$64.340	726.461	647.679	\$193.800
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	135.869	131.375	127.773	\$38.232	409.945	387.440	\$115.931
Generales y administrativos	102.957	97.546	95.696	\$28.634	319.999	296.195	\$88.628
Depreciación y amortización	36.419	33.554	34.176	\$10.226	108.657	104.025	\$31.127
Impuestos y contribuciones	10.249	13.307	10.162	\$3.041	41.897	35.479	\$10.616
Otros	25.001	31.541	36.534	\$10.932	76.222	95.757	\$28.653
Gastos de fusión	0.000	4.854	1.830	\$0.548	64.311	13.203	\$3.951
	310.495	312.177	306.171	\$91.613	1,021.031	932.099	\$278.905
Result. por exposición a inflación	0.698	(16.828)	(53.610)	(\$16.041)	(21.840)	(106.043)	(\$31.730)
Util. antes del impuesto a la renta	155.474	119.826	103.530	\$30.978	320.119	320.377	\$95.864
Impuesto a la renta	42.905	37.362	33.609	\$10.057	88.062	99.553	\$29.788
UTILIDAD NETA	112.569	82.464	69.921	\$20.922	232.057	220.824	\$66.075

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.342 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Tres meses terminados el			Nueve meses terminados el	
	30.09.03	30.06.04	30.09.04	30.09.03	30.09.04
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.092	0.067	0.057	0.189	0.180
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.71%	5.08%	5.06%	5.38%	5.08%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.81%	1.40%	1.19%	1.19%	1.24%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	20.50%	14.94%	12.24%	14.46%	12.97%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	8.13%	5.08%	5.01%	8.13%	5.01%
Préstamos vencidos + préstamos refinanciados / total préstamos	13.64%	10.34%	9.94%	13.64%	9.94%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	117.76%	137.63%	134.13%	117.76%	134.13%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	54.35%	52.08%	54.98%	54.35%	54.98%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-9.70%	-12.26%	-10.02%	-9.70%	-10.02%
Operativos(5)					
Gastos operativos / ingresos totales(4)	48.58%	57.83%	55.65%	51.91%	56.83%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.29%	4.61%	4.52%	4.30%	4.60%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,258.6	2,365.2	2,280.6	2,258.6	2,280.6
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,994.3	2,070.6	2,071.9	1,994.3	2,071.9
Patrimonio / activo total	9.09%	9.49%	10.01%	9.09%	10.01%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.13%	14.15%	14.13%	12.13%	14.13%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	21,755.2	20,739.1	20,614.4	22,654.4	20,763.9
Activos totales (3)	24,849.2	23,541.3	23,436.7	26,047.8	23,729.7
Patrimonio (3)	2,195.9	2,208.2	2,284.9	2,139.2	2,270.1
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1,202	1,226	1,226	1,202	1,226
No. de empleados	7,644	7,567	7,667	7,644	7,667
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	0.54%	1.89%	0.13%	0.98%	4.91%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.482	3.471	3.342	3.482	3.342

(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.