



BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Cuarto Trimestre del 2002

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	7
4. INGRESOS NO FINANCIEROS	8
5. GASTOS NO FINANCIEROS	8
6. ACTIVOS Y PASIVOS	9
7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	12
8. ADECUACION DE CAPITAL	13
CUADROS	14

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Cuarto Trimestre del 2002

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) generada en el año 2002 alcanzó S/.228.1 millones (US\$64.9 millones), 24.7% mayor a la utilidad de S/.182.9 millones (US\$52.1 millones) del 2001. La utilidad del cuarto trimestre del 2002 fue S/.42.5 millones (US\$12.1 millones), menor a los S/.47.0 millones (US\$13.4 millones) del último trimestre del año anterior. Comparando la utilidad del año 2002 con la del año pasado, notamos que se incrementa principalmente por los mayores ingresos no financieros y por menores provisiones para cartera morosa. La utilidad del cuarto trimestre del 2002 disminuye respecto del mismo lapso del 2001 principalmente por el resultado negativo por exposición a la inflación, que se compensan en parte con el mejor desempeño de los rubros ya señalados para el ejercicio 2002.

Los ingresos por intereses netos alcanzaron S/.247.1 millones en el presente trimestre, 3.4% menor al importe en el mismo período del año anterior. Respecto del cuarto trimestre del año pasado, las provisiones para cartera disminuyen 6.6%, de S/.65.2 millones a S/.60.9 millones, mientras la provisiones para bienes adjudicados se mantuvieron en aproximadamente S/.21.0 millones.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2002)

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	380,326	328,927	343,660	1,694,048	1,365,726
Menos - gastos por intereses	124,541	86,713	96,524	648,001	354,123
Ingreso por Intereses netos	255,785	242,214	247,136	1,046,048	1,011,604
Otros Ingresos	149,199	172,125	173,693	550,610	627,410
Provisiones y Depreciación	138,239	139,844	114,217	574,052	512,030
- Provisiones para Colocaciones	65,177	88,568	60,852	332,081	297,338
- Depreciación y otras	73,062	51,275	53,365	241,971	214,692
Resultados antes de Gastos e Impuestos	266,745	274,495	306,612	1,022,606	1,126,984
Otros Gastos	<u>196,903</u>	<u>217,537</u>	<u>233,017</u>	<u>772,625</u>	<u>848,193</u>
De personal	98,157	102,530	116,868	394,652	423,891
Gastos Generales	80,459	96,806	99,823	312,925	357,626
Varios	18,287	18,202	16,327	65,048	66,676
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	69,842	56,958	73,594	249,981	278,791
Result. por exposición a inflación	7,314	21,506	-19,386	-2,011	19,322
Impuesto a la renta	-30,148	-17,260	-11,701	-65,040	-70,021
UTILIDAD NETA	47,008	61,204	42,507	182,929	228,092

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/.19,875 millones (US\$5,656 millones) al cierre de diciembre del 2002, subiendo 4.0% respecto del saldo de setiembre del 2002. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.11,017 millones (US\$3,135 millones) al final del presente período, subiendo en 5.3% durante el trimestre. El porcentaje de cartera morosa fue de 6.3% y su cobertura de 123.0%, mejorando respecto de 9.2% y 112.6%, respectivamente, en diciembre del 2001. Al 31 de diciembre del 2002 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.16,705 millones (US\$4,754 millones), subiendo 3.1% respecto de los depósitos del trimestre precedente.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2002)

ACTIVO	30.09.01	31.12.01	30.09.02	31.12.02
FONDOS DISPONIBLES	6,448,047	5,608,781	6,543,188	6,239,556
FONDOS INTERBANCARIOS	72,725	114,074	99,021	95,525
INVERSIONES TEMPORALES	975,916	937,958	1,341,738	1,603,758
COLOCACIONES, netas	<u>8,770,648</u>	<u>8,963,476</u>	<u>9,532,471</u>	<u>10,163,853</u>
Créditos Vigentes	8,819,123	9,078,830	9,752,645	10,322,611
Créditos Vencidos	1,039,007	918,573	710,063	694,451
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-1,087,481	-1,033,927	-930,236	-853,209
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	565,117	582,756	543,919	564,315
OTROS ACTIVOS	1,159,146	1,192,853	1,048,921	1,208,173
TOTAL ACTIVOS	17,991,599	17,399,898	19,109,259	19,875,180
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	<u>15,124,984</u>	<u>14,665,154</u>	<u>16,204,848</u>	<u>16,704,785</u>
A la Vista	2,912,954	3,124,596	3,427,552	3,860,854
De Ahorro	4,656,624	4,912,955	4,846,595	4,928,519
A Plazo	7,555,407	6,627,603	7,930,702	7,915,412
FONDOS INTERBANCARIOS	65,241	52,540	22,958	151,782
VALORES EN CIRCULACION	470,794	431,071	414,056	460,948
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	178,416	85,559	95,972	208,433
OTROS PASIVOS	322,372	304,419	419,139	354,578
TOTAL PASIVO	16,161,808	15,538,743	17,156,974	17,880,527
PATRIMONIO NETO	1,829,791	1,861,156	1,952,285	1,994,653
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	17,991,599	17,399,898	19,109,259	19,875,180
CUENTAS CONTINGENTES	2,431,847	2,929,727	4,021,921	3,781,835

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 anual terminado el 31 de diciembre del 2002 alcanzó S/.228.1 millones (US\$64.9 millones), 24.7% mayor a la utilidad de S/.182.9 millones (US\$52.1 millones) alcanzada en el 2001. La utilidad neta del cuarto trimestre del 2002 fue S/.42.5 millones (US\$12.1 millones), menor a los S/.47.0 millones (US\$13.4 millones) del último trimestre del 2001. La utilidad del 2002 sube respecto de la del año pasado principalmente por los mayores ingresos no financieros y menores provisiones para cartera morosa, que compensan la disminución del margen financiero y el incremento de gastos operativos. Las principales variaciones también se notan en la comparación de los resultados del cuarto trimestre del 2002 con el mismo período del 2001, con la diferencia del resultado negativo por exposición a la inflación en el presente trimestre por la revaluación del Nuevo Sol, que explica mayormente la disminución de la utilidad.

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				Doce meses terminados el		
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.02
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	289.4	261.9	281.8	\$80.2	1,164.3	1,098.2	\$312.5
Provisión para colocaciones	113.7	110.1	69.0	\$19.6	428.5	369.7	\$105.2
Otros ingresos	189.8	195.1	212.4	\$60.4	675.8	778.3	\$221.5
Gastos	295.9	291.2	326.7	\$93.0	1,145.8	1,201.5	\$341.9
Resultado por exp. a la inflación	12.9	27.3	(34.6)	(\$9.9)	(1.5)	16.8	\$4.8
Utilidad antes de impuesto a la renta	82.4	83.1	63.8	\$18.2	264.4	322.0	\$91.6
Impuesto a la Renta	35.4	21.9	21.3	\$6.1	81.5	93.9	\$26.7
Utilidad neta	47.0	61.2	42.5	\$12.1	182.9	228.1	\$64.9
Utilidad neta por acción (2)	0.04	0.06	0.04	\$0.01	0.17	0.21	\$0.06

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 31 de diciembre del 2002. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.514 por US\$1.00.

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

Durante el cuarto trimestre del 2002 el BCP adquirió el Banco Santander Central Hispano Perú (BSCH Perú), el que se incluye en sus estados financieros consolidados desde inicios de diciembre del 2002. El resumen de los resultados del mes de diciembre, según PCGA en el Perú, que se presentan a continuación, son solo referenciales en vista que se registraron numerosos ajustes no recurrentes efectuados por la adquisición.

BSCH Perú Resultados mes de diciembre 2002	S/.Mn	US\$Mn(1)
Ingreso por Intereses netos	18.2	5.2
Provisión para colocaciones	0.0	0.0
Otros ingresos	7.5	2.1
Gastos	12.7	3.6
Resultado por exp. a la inflación	0.8	0.2
Utilidad antes de impuesto a la renta	13.9	3.9
Impuesto a la Renta	4.2	1.2
Utilidad neta	9.7	2.8

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.514 por US\$1.

II.2 ENTORNO ECONOMICO

Las cifras de crecimiento del PBI continuaron excediendo largamente lo esperado por el mercado. Se registraron crecimientos de 2.8% en el primer trimestre del 2002, de 6.1% en el segundo y de 5.2% en el tercer trimestre, acumulando un alza de 4.8% al mes de noviembre. La recuperación de la economía, con continuadas variaciones positivas desde agosto del 2001, está sustentada desde el segundo trimestre en el mayor dinamismo de los sectores no primarios, cuando en los períodos precedentes dependía del crecimiento en la minería que trajo Antamina. Es notoria la recuperación de la construcción, de la manufactura no primaria (que incluye producción de textiles e insumos para la construcción) y del consumo. En el primer trimestre del 2003 se espera que las cifras del PBI continúen creciendo más de 4%, disminuyendo en el resto del año para acumular algo más de 3% para el total del ejercicio 2003.

Continuando la tendencia creciente que se inició en el último trimestre del 2001, la demanda interna sube 5.3% en el tercer trimestre del 2002, luego de crecer 1.0% y 4.8% en el primer y segundo trimestre, respectivamente. El aumento en el tercer trimestre se debe mayormente al consumo público y privado, 3.8% y 5.8%, respectivamente, y a la inversión que sube 5.8%, después de disminuir desde el tercer trimestre del 2000, es decir por siete trimestres consecutivos.

Acumulado al mes de octubre del 2002, el Gobierno Central tuvo un déficit fiscal de S/.3,339 millones, permaneciendo similar al déficit en el mismo lapso del 2001, al compensar los mayores gastos corrientes con mayores ingresos tributarios, que suben en parte por acciones administrativas no recurrentes, y menores gastos por intereses. El déficit del Sector Público en el 3T02 fue de 2.8% del PBI, igual al del 3T01. Los aspectos fiscales continúan débiles, sin embargo, el déficit para el año 2002 debe ser 2.3%, según lo previsto, y se espera que nuevamente disminuya en el 2003, gracias a la mejora en la recaudación con las medidas tributarias que se están tomando y la recuperación de la demanda.

En el cuarto trimestre del 2002 el índice de precios al consumidor (IPC) subió 0.3%, disminuyendo respecto de los dos trimestres precedente donde subió 0.6%. El IPC acumuló en el año 2002 1.5% de aumento, por debajo del 2.0% de inflación establecido como meta por el Banco Central. El índice de precios al por mayor (IPM), disminuyó 0.2% en el presente trimestre, comparado con el alza de 1.7% en el trimestre anterior. El IPM acumuló 1.7% en el 2002.

Al cierre del 31 de diciembre del 2002, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.514, disminuyendo de 3.644 al inicio del trimestre, revaluándose en 3.6%. Sin embargo se acumuló una devaluación de 2.0% en el ejercicio 2002.

Las reservas internacionales netas del Banco Central de Reserva disminuyeron durante el cuarto trimestre del 2002, alcanzando US\$9,598 millones al 31 de diciembre, menor a los US\$9,857 millones al 30 de setiembre pasado, mayormente por el retiro estacional de fondos de la banca. La Balanza Comercial acumula un superávit al mes de octubre del 2002 de US\$203 millones, comparado con el déficit de US\$142 millones en el mismo lapso del 2001. Las exportaciones acumuladas en los primeros diez meses fueron US\$6,325 millones, 6.8% sobre las del mismo período del 2001, notándose incrementos en exportaciones de cobre y oro, compensadas con disminución de las exportaciones de productos pesqueros. Las importaciones acumularon US\$6,122 millones, mayores en 0.9% que las del mismo período del 2001, disminuyendo principalmente las importaciones de bienes de capital, mientras que se nota un aumento de 10.0% en las importaciones de bienes de consumo.

Durante el cuarto trimestre del 2002 se observó que el volumen de los depósitos y colocaciones mantuvo una ligera tendencia positiva. Al 31 de diciembre del 2002, los depósitos de los quince bancos comerciales que operan en el sistema, según la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), llegaron a S/.49,191 millones (US\$13,999 millones), importe que permanece similar, en términos nominales, a los depósitos del 30 de setiembre del 2002 debido la apreciación en 3.6% del tipo de cambio, pero se incrementa 5.9% sobre los depósitos del año anterior.

Durante el cuarto trimestre del 2002, las estadísticas de ASBANC muestran que las colocaciones en moneda nacional de los bancos subieron 6.2% a S/.7,585 millones (US\$2,159 millones), mientras las colocaciones en moneda extranjera se mantuvieron sin variación en US\$8,402 millones.

Al 31 de diciembre del 2002, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 7.7%, mejor que el 8.2% de setiembre pasado, y que el 9.1% en diciembre del 2001. Cabe señalar que esta morosidad es menor a la real por el beneficio de los programas patrocinados por entidades estatales que propiciaron la transferencia e intercambio de cartera morosa. El BCP decidió no acogerse a estos programas.

Las colocaciones morosas de los bancos disminuyen 7.9% durante el presente trimestre, alcanzando S/.2,856 millones (US\$813 millones), y caen 13.5% respecto de diciembre del 2001. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de las provisiones fue de S/.3,823 millones (US\$1,088 millones), disminuyendo ligeramente en el presente trimestre por efecto de la mencionada revaluación del tipo de cambio. El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 133.8% al 31 de diciembre del 2002, mayor al 114.2% de cobertura a fines del año anterior.

Durante el cuarto trimestre del 2002, las tasas de interés en moneda nacional subieron, por efecto de la volatilidad del tipo de cambio y la política monetaria restrictiva aplicada por el Banco Central. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron de 21.1% en el presente período, aumentando de 20.0% en el tercer trimestre del 2002, mientras las pasivas (TIPMN) subieron a 3.7% de 3.2%, respectivamente. Por su parte, el promedio de las tasas interbancarias en moneda nacional pasaron de 3.7% en el tercer trimestre del 2002 a 4.1% en el presente período. Las tasas en moneda extranjera continuaron estables, con las tasas activas (TAMEX) manteniendo un promedio de 10.1% en el presente período, mientras las pasivas (TIPMEX) que fueron de 1.5%, disminuyen ligeramente a 1.4% en el cuarto trimestre del 2002.

II.3 INGRESO POR INTERESES NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, del cuarto trimestre del 2002 alcanzó S/.281.8 millones (US\$80.2 millones), menor en 2.6% al del mismo trimestre del 2001, aunque sube 7.6% respecto del trimestre precedente. La disminución respecto del año pasado se debe principalmente a la caída del margen de intereses, en un contexto de persistente exceso de liquidez tanto en moneda nacional como extranjera.

Durante el cuarto trimestre del 2002, el margen neto por intereses fue de 5.38%, disminuyendo de 5.57% en el tercer trimestre del 2002, y también comparado con 6.15% en el último trimestre del 2001. 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 moneda extranjera y del alza de las tasas de los depósitos en moneda local.

II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, del cuarto trimestre del 2002 fueron S/.212.4 millones (US\$60.4 millones), 11.9% mayores a los ingresos obtenidos en el mismo trimestre del 2001, mientras que para el total del ejercicio 2002 subieron 15.2% alcanzando S/.778.3 millones (US\$221.5 millones), debido principalmente al aumento en comisiones por servicios bancarios y a mayores recuperos de castigos y provisiones de ejercicios anteriores.

En el cuarto trimestre del 2002 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.148.5 millones (US\$42.2 millones), 14.1% mayores a las del mismo trimestre del 2001, principalmente por los mayores ingresos por mantenimiento y administración de cuentas, y tarjeta de crédito. (Ver nota en la tabla de la Sección I.2.) En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

<i>(En S/.Mn. constantes)</i>	4T01	4T02	Var.
Créditos contingentes	6.7	8.1	20.9%
Comercio Exterior	5.9	7.9	33.9%
Administración de cuentas	29.9	37.9	26.8%
Seguros	6.0	6.2	3.3%
Cobranzas	14.0	16.3	16.4%
Servicio de transferencias de fondos	24.2	26.1	7.9%
Tarjeta de crédito	14.7	18.4	25.2%
Bolsa de valores	6.6	8.6	30.3%
Finanzas Corporativas	3.9	4.3	10.3%
Administración de préstamos	1.7	0.8	-52.9%
Portes	6.5	6.9	6.2%
Otros	10.1	7.0	-30.7%
Total	130.2	148.5	14.1%

En el cuarto trimestre del 2002, las transacciones con valores resultaron en un beneficio de S/.4.7 millones (US\$1.4 millones), comparado con el último trimestre del 2001 donde se tuvo un beneficio de S/.21.2 millones (US\$6.0 millones) por recuperos de excesos de provisiones. El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima subió 21.0% en el cuarto trimestre del 2002, acumulando un crecimiento de 18.3% en el 2002.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.23.5 millones (US\$6.7 millones) en el cuarto trimestre del 2002, 50.4% sobre el importe del mismo trimestre del 2001, principalmente debido al incremento en los volúmenes de transacciones, mientras el margen se mantuvo casi sin variación.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran recuperos de gastos y provisiones de ejercicios anteriores, subió de S/.22.7 millones (US\$6.5 millones) en el cuarto trimestre del 2001 a S/.35.6 millones (US\$10.1 millones) en este período, mayormente por el incremento del recuperado de cuentas castigadas y provisiones de ejercicios anteriores.

II.5 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el cuarto trimestre del 2002 fueron S/.326.7 millones (US\$93.0 millones), 10.4% mayores a los del mismo período del 2001 principalmente por incrementos en gastos de personal y gastos generales. Los gastos operativos ajustados, que excluyen provisiones por activos adjudicados y la participación en las utilidades de trabajadores, durante el cuarto trimestre del 2002 fueron de S/.288.8 millones (US\$82.3 millones), mayor en 8.0% que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior.

Aproximadamente el 45% de los gastos no financieros totales se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que sube en 23.4%, a S/.147.5 millones (US\$42.0 millones), comparado con el cuarto trimestre del 2001, debido principalmente a mayores gastos en subsidiarias BSCH Perú y Solución, la incorporación de personal en la oficina de Miami y gratificaciones y liquidaciones. Al cierre del presente trimestre el número de personal fue 7,671, cifra menor que las 7,977 personas en setiembre pasado, principalmente por reducción en personal permanente en el Banco de Crédito del Perú, Solución Financiera y Banco de Crédito de Bolivia.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 34% de los gastos no financieros del trimestre, alcanzó S/.111.1 millones (US\$31.6 millones) en el cuarto trimestre del 2002, subiendo 24.9% comparado con los gastos del mismo trimestre del año anterior, principalmente por gastos no recurrentes en los rubros de sistemas, honorarios profesionales y gastos de publicidad, sumando también los gastos del BSCH Perú que fueron S/.4.0 millones (US\$1.2 millones). Los gastos no recurrentes se relacionan con proyectos de la nueva identidad del BCP y de reestructuración de sistemas, y acumulan en los doce meses del 2002 S/.36.5 millones (US\$10.4 millones), mientras que en el cuarto trimestre del 2002 se gastaron S/.12.5 millones (US\$3.6 millones). (Ver nota en la tabla

de la Sección I.2.) En el trimestre, los principales conceptos de gastos generales y administrativos fueron:

<i>(En S./Mn constantes)</i>	4T01	4T02	Var
Suministros y cargos operativos	11.9	14.1	18.5%
Comunicaciones	8.8	10.0	13.6%
Honorarios profesionales	11.3	23.5	108.0%
Seguros y seguridad	9.0	7.6	-15.6%
Transporte de valores	12.7	12.0	-5.5%
Sistemas y mantenimiento	15.1	19.2	27.2%
Publicidad	17.5	18.2	4.0%
Otros generales y administrativos	2.6	7.0	169.2%
Total generales y administrativos	88.9	111.6	25.5%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, disminuye de S/.48.9 millones (US\$13.9 millones) en el cuarto trimestre del 2001 a S/.29.8 millones (US\$8.5 millones) en el presente trimestre, principalmente por registrar 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, subió ligeramente de 5.0% en el cuarto trimestre del 2001, a 5.1% en el presente.

El ratio de gastos operativos ajustados como un porcentaje del total de ingresos, también sube de 55.8% a 61.0% comparando el cuarto trimestre del 2001 y del 2002, respectivamente, pero muestra una mejora para el ejercicio completo 2002 donde fue 56.3% comparado con 56.6% en el 2001.

II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron de S/.25,517 millones (US\$7,261 millones) al cierre de diciembre del 2002, 22.0% mayores respecto del saldo de fines del tercer trimestre del 2002, y 21.4% sobre el saldo de diciembre del 2001. Las principales variaciones de las cifras del balance se explican mayormente por la incorporación del BSCH Perú al BCP consolidado desde inicios de diciembre del 2002. A continuación se presenta el balance resumido del BSCH Perú al 31 de diciembre del 2002:

BALANCES GENERALES al 31.12.02

ACTIVOS	BSCH Perú		BCP Consolidado	
	S/.Mn	US\$Mn(1)	S/.Mn	US\$Mn(1)
Fondos disponibles:	908	\$258	7,296	\$2,076
Valores negociables, netos	78	\$22	1,938	\$552
Colocaciones	2,528	\$719	15,653	\$4,454
Vigentes	2,165	\$616	14,313	\$4,073
Vencidas	363	\$103	1,340	\$381
Provisión para colocaciones	(409)	(\$116)	(1,457)	(\$415)
Colocaciones Netas	2,120	\$603	14,196	\$4,040
			0	1
Inversiones disponibles para la venta	7	\$2	416	\$118
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	146	\$42	779	\$222
Otros activos	169	\$48	891	\$253
TOTAL DE ACTIVOS	3,427	\$975	25,517	\$7,261
Pasivos y Patrimonio Neto				
Depósitos y obligaciones:	2,920	\$831	21,802	\$6,204
Deudas a bancos y corresponsales	82	\$23	555	\$158
Otros pasivos	241	\$69	1,165	\$331
Patrimonio neto:	183	\$52	1,995	\$568
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	3,427	\$975	25,517	\$7,261
Colocaciones contingentes	1,231	\$350	5,465	\$1,555

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.514 por US\$1.00.

Las colocaciones totales, alcanzaron S/.15,653 millones (US\$4,454 millones) al fin de diciembre del 2002, mayor en 22.7% comparado con setiembre del 2002, y sube 21.5% respecto del saldo de fines del año 2001. Al cierre de diciembre del 2002, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 55.6% del total de activos, algo mayor al 55.2% de diciembre del año pasado. Al cierre del cuarto trimestre del 2002 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 15.2%, superior al 14.9% en setiembre del 2002, aunque disminuye de 15.8% en diciembre del 2001.

Al 31 de diciembre del 2002 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.21,802 millones (US\$6,204 millones), subiendo 18.7% durante el presente trimestre, y en 22.1% desde el inicio del año. En el presente trimestre, los depósitos a la vista subieron 26.3%, los depósitos a plazo crecieron 18.9%, y los depósitos de ahorros lo hicieron en 12.6%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 21.8% del total de depósitos, similar al 21.9% en el pasado mes de setiembre, pero mayor al 19.8% de fines de diciembre del 2001.

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

(En % y S/.Mn.constantes)	Colocaciones netas			Depósitos		
	4T01	3T02	4T02	4T01	3T02	4T02
Banco de Crédito del Perú	71.1%	81.4%	71.3%	79.8%	88.6%	76.9%
BSCH Perú	-.-	-.-	14.9%	-.-	-.-	13.4%
Banco de Crédito de Bolivia	13.1%	9.2%	6.6%	9.8%	7.0%	6.0%
Banco de Crédito Overseas	9.5%	1.3%	0.5%	7.3%	0.5%	0.3%
Crédito Leasing	4.9%	6.1%	4.8%	2.7%	3.0%	2.4%
Solución Financiera de Crédito	1.4%	2.0%	1.9%	0.4%	0.9%	1.0%
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/.11,693	S/.11,632	S/.14,196	S/.17,863	S/.18,371	S/.21,801

Según estadísticas de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los bancos comerciales peruanos, al 31 de diciembre del 2002 la participación del Banco de Crédito fue de 29.7% del total de colocaciones (27.8% al 30 de setiembre del 2002 y 27.2% al 31 de diciembre del 2001), y de 34.0% del de depósitos (32.9% al 30 de setiembre del 2002 y 30.9% al 31 de diciembre del 2001). La participación de mercado del BSCH Perú al 31 de diciembre del 2002 fue de 6.6% en colocaciones y 4.7% en depósitos.

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/. Mn constantes)</i>	31.12.01	30.09.02	31.12.02
Corporativa	44.9%	46.7%	42.6%
Mediana Empresa	27.0%	26.3%	28.3%
Banca Minorista:	28.1%	27.0%	29.1%
- Pequeña Empresa	9.7%	10.2%	9.8%
- Hipotecario	9.9%	8.8%	11.7%
- Consumo	5.1%	4.7%	4.2%
- Tarjeta de Crédito	3.3%	3.3%	3.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.12,883	S/.12,752	S/.15,653

En el presente trimestre los préstamos totales crecieron 22.7%, los de mediana empresa crecieron en 32.2%, a S/.4,436 millones (US\$1,262 millones), las colocaciones a la banca minorista en 31.9% a S/.4,546 millones (US\$1,294 millones), mientras los créditos al segmento de empresas corporativas subieron 12.1%, a S/.6,671 millones (US\$1,898 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	4T01	3T02	4T02	4T02 vs 3T02	4T02 vs 4T01
- Pequeña Empresa	1,247	1,298	1,535	18.3%	23.0%
- Hipotecario	1,270	1,126	1,825	62.0%	43.7%
- Consumo	657	601	657	9.3%	0.0%
- Tarjeta de Crédito	437	421	529	25.5%	21.1%
Total Banca Minorista	3,611	3,447	4,546	31.9%	25.9%

Al 31 de diciembre del 2002 las colocaciones contingentes fueron S/.5,465 millones (US\$1,555.3 millones), incrementándose 21.4% durante el presente trimestre, y en 52.4% respecto de las de fines de diciembre del 2001, como se aprecia en la siguiente tabla:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	4T01	3T02	4T02	4T02 vs 3T02	4T02 vs 4T01
- Avales y Cartas Fianza	1,776	1,874	2,383	27.1%	34.2%
- Cartas de Crédito	344	391	380	-2.8%	10.4%
- Aceptaciones	128	107	145	36.1%	13.8%
- Futuros moneda extranjera	682	1,489	1,572	5.6%	130.7%
- Otras cuentas contingentes	657	641	985	53.7%	49.8%
Total Contingentes	3,586	4,502	5,465	21.4%	52.4%

II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2002 se incorporan S/.363 millones (US\$103.4 millones) de créditos morosos por la consolidación del BSCH Perú. Sin embargo, la calidad de cartera de otras unidades del BCP mejoró compensando en parte el efecto de esta consolidación.

El total de la cartera morosa consolidada al 31 de diciembre del 2002 fue S/.1,340 millones (US\$381.2 millones), 28.8% sobre el saldo de S/.1,040 millones (US\$296.1 millones) al cierre del tercer trimestre del 2002, y suben 18.4% respecto de los S/.1,132 millones (US\$322.1 millones) a fines del año pasado. El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, mejoró de 8.79% en diciembre del 2001 a 8.56% al 31 de diciembre del 2002, pero sube del 8.16% en setiembre pasado.

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.1,457 millones (US\$414.6 millones) a fines del 2002, subiendo 30.1% comparado con el trimestre precedente, principalmente por incluir S/.409 millones (US\$116.3 millones) del BSCH Perú. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos fue de 108.8% al cierre del presente período, mayor al 107.7% de setiembre del 2002, y también comparado con 105.1% de diciembre del 2001.

Del saldo total de provisiones al fin del presente trimestre, S/.180.4 millones (US\$51.3 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), subiendo respecto de las provisiones genéricas de S/.156.4 millones (US\$44.5 millones) al 30 de setiembre del 2002 mayormente por la inclusión de S/.23.5 million (US\$6.7 million) del BSCH Perú.

En el cuarto trimestre del 2002 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.121.3 millones (US\$34.5 millones), de los que aproximadamente 8% corresponden a créditos de consumo y 11% a créditos agrícolas en el programa RFA. Los castigos en el tercer trimestre del 2002 fueron de S/.98.7 millones (US\$28.1 millones), y S/.153.3 millones (US\$43.6 millones) en el cuarto trimestre del 2001.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.896.8 millones (US\$255.2 millones), subiendo respecto del saldo del trimestre precedente que fue de S/.816.5 millones (US\$232.4 millones) principalmente por la incorporación de S/.200.5 millones (US\$57.1 millones) del BSCH Perú.

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 17.7% en diciembre del 2002, disminuyendo del nivel de 19.0% que se obtuvo en setiembre del 2002 y de 19.5% en diciembre 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>	31.12.01	30.09.02	31.12.02
A: Normal	69.6%	70.8%	72.3%
B: Problema Potencial	11.0%	10.2%	10.1%
C: Deficiente	8.3%	9.2%	7.3%
D: Dudoso	4.9%	5.0%	5.3%
E: Pérdida	6.3%	4.8%	5.1%
<u>Total</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Cartera Total	S/.12,883	S/.12,752	S/.15,653

Las provisiones para cartera morosa con efecto neto en resultados del total del 2002 fueron S/.369.7 millones (US\$105.2 millones) 13.7% menor a los S/.428.5 millones (US\$121.9 millones) en el 2001. Las provisiones del 2002 incluyen US\$30 millones por la cartera de la subsidiaria en Bolivia, de los que US\$16 millones se registraron a nivel de la matriz BCP (US\$6 millones en el 2001), como se señala en la Sección I.5 - BCB. En el cuarto trimestre del 2002 se efectuaron provisiones por la cartera de préstamos de S/.69.0 millones (US\$19.6 millones), importe menor que los S/.110.1 millones (US\$31.3 millones) provisionados en el tercer trimestre del 2002, y que la provisión del último trimestre del año pasado donde el gasto neto por provisiones fue de S/.113.7 millones (US\$32.4 millones). Las provisiones efectuadas por segmento de negocio fueron:

<i>(% Gasto de Provisión y S./Mn const.)</i>	4T01	3T02	4T02
Banca Corporativa	15.6%	25.7%	43.9%
Mediana Empresa	29.5%	37.8%	40.0%
Banca Minorista	54.9%	36.5%	16.1%
Total	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Total Gasto de Provisión, neto	S/.113.7	S/.110.1	S/. 69.0

II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del cuarto trimestre del 2002 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 9.6 a 1.0 (10.4%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 8.0 a 1.0 (12.5%). Al 31 de diciembre del 2002 los activos ponderados incorporan S/.714.7 millones (US\$203.4 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.65.0 millones (US\$18.5 millones) de patrimonio. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 31 de diciembre del 2002, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,255 millones (US\$641.8 millones), subiendo respecto de los S/.2,002 millones (US\$569.8 millones) del trimestre precedente, principalmente por las mayores utilidades retenidas (a ser capitalizadas en marzo del 2003) y por el aumento de la deuda subordinada. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.140.2 millones (US\$39.9 millones) de deuda subordinada, subiendo de S/.89.8 millones (US\$25.6 millones) a fines de setiembre pasado.

<i>(S/. Mn constantes)</i>	BCP no consolidado		BCP consolidado	
	31.12.01	31.12.02	31.12.01	31.12.02
Patrimonio Efectivo	1,404	1,409	2,005	2,255
Activos Ponderados	13,183	13,570	16,499	17,981
Acts. Ponderados / Patrimonio Ef. (veces)	9.4	9.6	8.2	8.0
Patrimonio Ef. / Acts. Ponderados	10.7%	10.4%	12.2%	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 diciembre del 2002 y miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	30.09.01	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.02
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	<u>6,789.138</u>	<u>6,056.192</u>	<u>6,737.961</u>	<u>7,296.161</u>	<u>\$2,076.312</u>
Caja y canje	781.880	861.973	871.653	1,081.814	\$307.858
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,339.335	3,838.365	4,851.451	4,767.030	\$1,356.582
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,667.923	1,355.854	1,014.857	1,447.317	\$411.872
Valores negociables, netos	1,523.613	1,531.495	1,652.907	1,938.413	\$551.626
Colocaciones	<u>12,924.050</u>	<u>12,883.273</u>	<u>12,752.044</u>	<u>15,652.850</u>	<u>\$4,454.425</u>
Vigentes	11,654.072	11,751.433	11,711.698	14,313.276	\$4,073.215
Vencidas	1,269.978	1,131.840	1,040.346	1,339.574	\$381.211
Provisión para colocaciones	(1,224.435)	(1,190.052)	(1,120.026)	(1,456.805)	(\$414.572)
Colocaciones Netas	<u>11,699.615</u>	<u>11,693.221</u>	<u>11,632.018</u>	<u>14,196.045</u>	<u>\$4,039.853</u>
Inversiones disponibles para la venta	328.472	306.854	417.496	416.271	\$118.461
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	639.567	655.530	614.310	779.203	\$221.742
Otros activos	963.236	940.195	696.907	890.614	\$253.447
TOTAL DE ACTIVOS	21,943.641	21,183.487	21,751.599	25,516.707	\$7,261.442
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>18,385.034</u>	<u>17,863.064</u>	<u>18,370.835</u>	<u>21,801.940</u>	<u>\$6,204.308</u>
Obligaciones a la vista	3,447.326	3,764.337	3,877.574	4,898.649	\$1,394.038
Depósitos de ahorros	5,032.635	5,332.662	5,200.073	5,855.263	\$1,666.267
Depósitos a plazo	9,905.073	8,766.065	9,293.188	11,048.028	\$3,144.003
Deudas a bancos y corresponsales	601.491	480.847	462.919	555.226	\$158.004
Otros pasivos	1,127.325	978.421	965.561	1,164.888	\$331.499
Patrimonio neto:	<u>1,829.791</u>	<u>1,861.155</u>	<u>1,952.284</u>	<u>1,994.653</u>	<u>\$567.630</u>
Capital social	1,030.424	1,020.803	1,094.762	1,094.677	\$311.519
Reserva legal	662.882	656.862	647.588	647.538	\$184.274
Resultados acumulados	136.485	183.490	209.934	252.438	\$71.838
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	21,943.641	21,183.487	21,751.599	25,516.707	\$7,261.442
Colocaciones contingentes	3,090.155	3,586.218	4,501.584	5,465.242	\$1,555.277

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.514 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 diciembre del 2002 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados el		
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.02
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)			US\$000(1)
Ingresos por intereses	452.494	383.104	408.542	\$116.261	2,038.782	1,599.738	\$455.247
Menos - gastos por intereses	<u>163.131</u>	<u>121.155</u>	<u>126.765</u>	<u>\$36.074</u>	<u>874.446</u>	<u>501.581</u>	<u>\$142.738</u>
Ingreso por Intereses netos	<u>289.363</u>	<u>261.949</u>	<u>281.777</u>	<u>\$80.187</u>	<u>1,164.336</u>	<u>1,098.157</u>	<u>\$312.509</u>
Provisión para colocaciones, netas	113.747	110.083	69.020	\$19.641	428.452	369.720	\$105.213
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>175.616</u>	<u>151.866</u>	<u>212.757</u>	<u>\$60.546</u>	<u>735.884</u>	<u>728.437</u>	<u>\$207.296</u>
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	130.244	151.740	148.494	\$42.258	500.880	569.510	\$162.069
Ganancia neta en venta de valores	21.171	1.074	4.748	\$1.351	35.766	30.463	\$8.669
Ganancia neta en oper. de cambio	15.630	19.071	23.508	\$6.690	61.499	76.526	\$21.777
Otros ingresos	<u>22.731</u>	<u>23.211</u>	<u>35.626</u>	<u>\$10.138</u>	<u>77.693</u>	<u>101.848</u>	<u>\$28.983</u>
	<u>189.776</u>	<u>195.096</u>	<u>212.376</u>	<u>\$60.437</u>	<u>675.838</u>	<u>778.347</u>	<u>\$221.499</u>
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	119.531	128.577	147.526	\$41.982	480.365	534.229	\$152.029
Generales y administrativos	88.905	103.087	111.076	\$31.610	343.618	389.607	\$110.873
Depreciación y amortización	29.268	29.137	28.999	\$8.252	118.651	117.163	\$33.342
Impuestos y contribuciones	9.282	8.646	9.305	\$2.648	40.249	34.610	\$9.849
Otros	<u>48.919</u>	<u>21.743</u>	<u>29.790</u>	<u>\$8.478</u>	<u>162.907</u>	<u>125.901</u>	<u>\$35.828</u>
	<u>295.905</u>	<u>291.190</u>	<u>326.696</u>	<u>\$92.970</u>	<u>1,145.790</u>	<u>1,201.510</u>	<u>\$341.921</u>
Result. por exposición a inflación	12.936	27.281	(34.645)	(\$9.859)	(1.530)	16.765	\$4.771
Util. antes del impuesto a la renta	82.423	83.053	63.792	\$18.154	264.402	322.039	\$91.645
Impuesto a la renta	35.416	21.850	21.283	\$6.057	81.473	93.947	\$26.735
UTILIDAD NETA	47.007	61.203	42.509	\$12.097	182.929	228.092	\$64.910

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.514 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.044	0.057	0.039	0.170	0.212
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	6.15%	5.57%	5.41%	6.20%	5.67%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	0.87%	1.15%	0.72%	0.86%	0.98%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	10.19%	12.74%	8.62%	10.19%	11.83%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	8.79%	8.16%	8.56%	8.79%	8.56%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	105.14%	107.66%	108.75%	105.14%	108.75%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / total préstamos	9.24%	8.78%	9.31%	9.24%	9.31%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	47.46%	46.19%	52.86%	47.46%	52.86%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-3.13%	-4.08%	-5.88%	-3.13%	-5.88%
Operativos(5)					
Gastos operativos / ingresos totales(4)	55.82%	53.35%	60.98%	56.55%	56.33%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.96%	4.57%	5.10%	4.92%	4.68%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,004.6	2,002.1	2,255.4	2,004.6	2,255.4
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,677.7	1,742.4	1,742.2	1,677.7	1,742.2
Patrimonio / activo total	8.79%	8.98%	7.82%	8.79%	7.82%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.15%	12.73%	12.54%	12.15%	12.54%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	18,831.0	18,805.2	20,848.5	18,240.3	20,471.6
Activos totales (3)	21,563.6	21,365.8	23,634.2	21,152.7	23,350.1
Patrimonio (3)	1,845.5	1,921.6	1,973.5	1,794.5	1,927.9
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1026.3	1076.5	1076.5	1026.3	1076.5
No. de empleados	7,747	7,977	7,671	7,747	7,671
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-1.63%	1.70%	-0.18%	-2.41%	1.52%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.44	3.64	3.51	3.44	3.51

(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.