



Contenido

1 Principales Indicadores

4 Misión y Visión

Retos

8 Carta del Presidente

Logros

14 Entorno Económico y Financiero

15 Economía Internacional

16 Economía Latinoamericana

17 Economía Peruana

18 Sistema Financiero Peruano

22 Banco de Crédito BCP

23 Evolución del BCP

23 Principales Desarrollos

26 Resultados Financieros

30 Retos para 2004 y el mediano plazo

34 Unidades de Negocios

34 Banca Mayorista

39 Banca Minorista

42 Canales de Atención

42 Mercado de Capitales

46 Administración de Riesgos

46 Riesgo Crediticio

47 Riesgo de Mercado

48 Riesgo de Operación

49 Riesgo País

50 Unidades de Apoyo

50 Calidad

50 Mercadeo

52 Recursos Humanos

53 Apoyo a la Comunidad

55 Sistemas y Organización

56 Banco de Crédito de Bolivia

57 Principales Indicadores

58 Evolución del Banco de Crédito de Bolivia

61 Directorio y Gerencia

Esfuerzos

64 Estados Financieros 2003

114 Clasificaciones de Riesgo

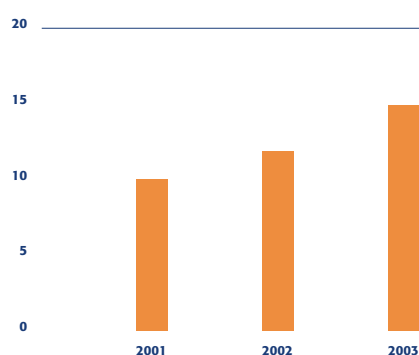
116 Directorio, Comité Ejecutivo y Gerencia

120 Contactos

Principales Indicadores

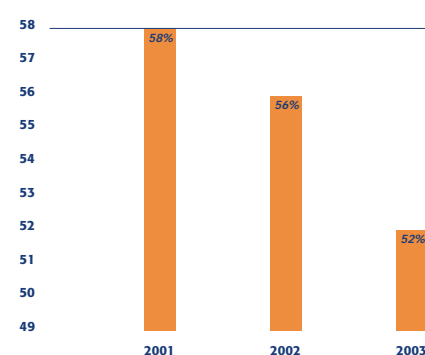
Banco de Crédito BCP Consolidado

Retorno sobre el Patrimonio
(%)



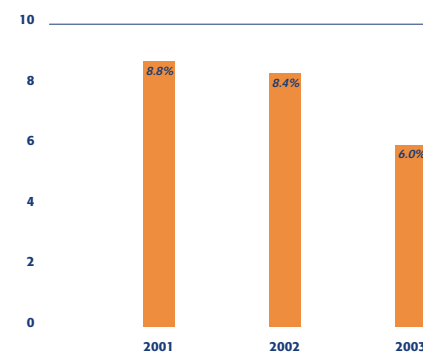
BCP Consolidado

Ratio de Eficiencia Operativa
(%)



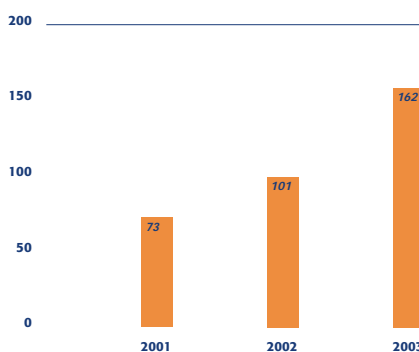
BCP Consolidado

Ratio de Morosidad
(%)



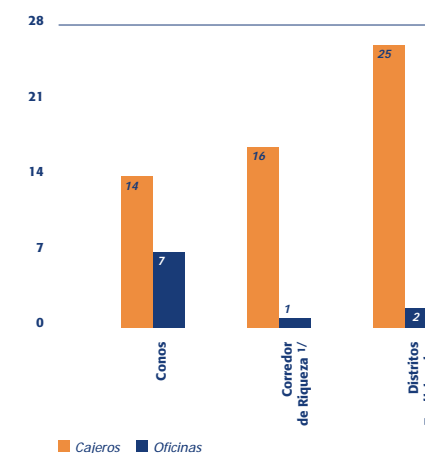
BCP Consolidado

Desembolsos en Créditos Hipotecarios
(US\$MM)



BCP Perú. No incluye Subsidiarias

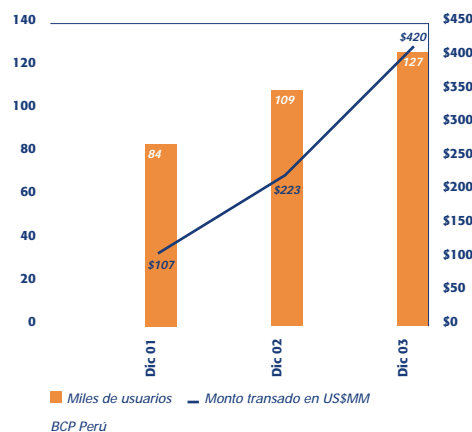
Nuevas Oficinas y Cajeros del BCP en Lima - 2003



■ Cajeros ■ Oficinas

1/ Definiciones extraídas de APOYO SA corresponde a San Isidro, San Borja, La Molina y Surco

Banca por Internet VíaBCP - Número de Usuarios y Monto Transado
(Miles y US\$MM)



■ Miles de usuarios — Monto transado en US\$MM

BCP Perú

En millones de Nuevos Soles de diciembre del 2003

	2001	2002	2003
Rentabilidad			
Utilidad neta	186.6	232.7	308.8
Utilidad neta por acción (S/. acción)	0.16	0.19	0.26
Retorno sobre patrimonio promedio ⁽¹⁾	10.2%	12.0%	14.9%
Retorno sobre activos promedio ⁽¹⁾	0.9%	1.0%	1.3%
Ratios Operativos			
Gastos operativos sobre ingresos totales ⁽²⁾	57.5%	55.8%	51.9%
Gastos operativos sobre activos promedio ^{(1) (2)}	5.0%	4.5%	4.3%
Otros ingresos sobre activos promedio ⁽¹⁾	3.2%	3.4%	3.7%
Balance (fin de periodo)			
Activos	21,619	26,052	22,941
Préstamos netos	11,927	14,593	13,163
Depósitos	17,613	20,968	18,494
Patrimonio neto	1,898	2,035	2,235
Capitalización (nº de veces)			
Activo total sobre patrimonio	11.4	12.8	10.3
Activos ponderados por riesgo sobre patrimonio efectivo	8.2	8.0	7.8
Calidad de la Cartera			
Préstamos atrasados sobre préstamos totales	8.8%	8.4%	6.0%
Provisiones sobre préstamos atrasados	105.1%	109.6%	132.0%
Otros Datos			
Número de acciones (en millones)	1,026	1,076	1,202
Precio promedio por acción (en soles) ⁽³⁾	1.12	1.50	1.98
Número de empleados	7,747	7,671	7,530

(1) Promedios calculados tomando el promedio del saldo inicial, saldos trimestrales y saldo final de cada año.

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

(3) Precios promedio del año, ajustados por entrega de acciones liberadas.

Memoria Anual **2003**

Comprometidos con la Simplicidad



Misión

Servir al cliente.

Visión

Ser un banco simple, transaccional, rentable y con personal altamente capacitado y motivado.

Nuestros Principios

Dedicación

Estamos enfocados en mejorar nuestros productos, servicios y procesos para hacer más simple la actividad bancaria de nuestros clientes.

Accesibilidad

Estamos al alcance de todos nuestros clientes, en todo el país, en cualquier momento.

Flexibilidad

Ofrecemos soluciones prácticas y adecuadas a las necesidades de nuestros clientes, con la asesoría especializada de nuestros funcionarios.







Retos

Carta del Presidente

Nuestros desafíos nos impulsan a llegar aun más lejos y la oportunidad de superarlos está en cada uno de nosotros

Carta del Presidente



2003

Un año de éxitos,
con utilidades de
S/. 308.8 millones

Señores Accionistas

Con satisfacción me dirijo a ustedes para presentarles el Informe Anual de la gestión realizada por el Directorio de nuestra corporación que me honro presidir.

En primer lugar, debo manifestarles que el 2003 ha sido un excelente año para el Banco de Crédito BCP. Las utilidades se han incrementado sustancialmente, ha continuado la mejora en la calidad de los activos que administramos y hemos avanzado firmemente en la dirección de las estrategias que nos trazamos el año pasado.

En el año que terminó, la utilidad neta del BCP alcanzó S/. 308.8 millones, 33% superior a los S/. 232.7 millones del 2002. Con este resultado, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio es de 14.9%, y aunque aún no se ha llegado al nivel óptimo, estamos convencidos de que esto se logrará en los próximos ejercicios.

La utilidad señalada tiene aun mayor valor si se considera que durante el año se produjeron gastos extraordinarios por un monto de US\$ 18.6 millones, derivados principalmente de la integración de los negocios de la subsidiaria del Banco Santander Central Hispano (BSCH) en el Perú, a nuestra institución.

En forma similar al 2002, la mejora de los resultados en el 2003 se debe a las menores provisiones para la cartera de créditos, al crecimiento en los ingresos por servicios bancarios y a la recuperación de préstamos castigados. En la generación de mayores ingresos jugaron un papel destacado los negocios absorbidos del BSCH-Perú. En lo que se refiere a la calidad de activos, debo informar que hemos logrado una mejora sustancial. La cartera de créditos atrasada se

reduce de 8.4% en el 2002 a 6.0% en el 2003 y el indicador de cobertura de préstamos en mora con provisiones crece de 109.6% en el 2002 a 132.0% en el 2003.

En el Perú, estos resultados se han obtenido en un entorno caracterizado, en lo económico, por una estabilidad básica de precios internos y moderado crecimiento de la actividad productiva: se estima que la economía habría crecido 4%, liderada por el dinamismo de la actividad minera; la inflación llegó a 2.5%, algo mayor que la del 2002, pero dentro de la meta que se impuso el Banco Central de Reserva. En lo político, las cosas fueron distintas. El ambiente se ha caracterizado por el escándalo, la confrontación, los constantes cambios de gabinete y la continua generación de iniciativas legislativas que pretenden regresar a modelos de gestión económica ya superados. Este ambiente de inestabilidad atenta contra la generación de nueva inversión y mayores tasas de crecimiento económico.

Para el sector financiero, y específicamente para el sistema bancario, el 2003 ha sido de consolidación en cuanto a solvencia y rentabilidad se refiere, pero de pobre desempeño en el desarrollo de los negocios. La cartera de créditos atrasada y su cobertura con provisiones mejoran sustancialmente. Las utilidades de los catorce bancos se han incrementado en 30%. Sin embargo, los depósitos y colocaciones se han contraído en 2.1% y 4.6%, respectivamente.

Retomando la reseña de nuestras actividades, debo señalar que las mejoras mencionadas, tanto en las utilidades como en la calidad de la cartera de créditos, se explican casi íntegramente en las operaciones bancarias

del Perú. Si se excluye el apoyo que el BCP otorgó al Banco de Crédito de Bolivia, la utilidad neta del BCP habría sido de aproximadamente US\$ 100 millones. Igualmente, los préstamos vencidos en el Perú alcanzaron 4.8% y su cobertura 156.7%, ratios mejores que los del balance consolidado y también superiores a los promedios del sistema.

En Bolivia, nuestro banco, por tercer año consecutivo, recibió la ayuda del BCP mediante la compra de cartera deteriorada. Esto significó un cargo en el estado de ganancias y pérdidas por US\$ 12.4 millones. La cartera vencida y su cobertura con provisiones han mejorado en el 2003, y creemos firmemente que estas serán aún más significativas en los próximos semestres.

Después de reseñar los principales resultados económicos y financieros, quiero ahora referirme a algunos aspectos significativos de la gestión llevada a cabo durante el 2003, así como al cumplimiento de las estrategias que fueron expuestas en el informe de marzo del 2003.

En primer lugar, debo decir que me siento orgulloso del trabajo realizado en la fusión del BSCH-Perú con el BCP. Este sentimiento se fundamenta en varias razones: la fusión se efectuó en sólo dos meses y medio, un récord en nuestro país para este tipo de operaciones; nuestros clientes de ambos bancos prácticamente no tuvieron contratiempos, y la calidad del servicio no se deterioró. Además, pudimos retener mayores volúmenes de negocios que los estimados en nuestra evaluación previa a la compra. Asimismo, la reducción de costos prevista se cumplió en su totalidad. Estos logros fueron viables

**La morosidad
del BCP se redujo
de 8.4% en 2002
a 6.0% en el 2003**

gracias a dos factores fundamentales: al equipo de funcionarios del BCP que tuvo a su cargo la fusión, y a la integridad y profesionalismo de los trabajadores de todas las unidades del BSCH, sin cuyo concurso hubiera sido imposible conseguir los logros antes mencionados. A todos ellos, nuestro sincero agradecimiento.

Otro hecho destacable fue la compra del 45% de las acciones de Financiera Solución, que pertenecía al Banco de Crédito e Inversiones de Chile y a otro accionista del mismo país. Con esta adquisición reforzamos nuestra estrategia de dirigir nuestros esfuerzos a incrementar los negocios en los segmentos de mercado donde hay mejores márgenes, especialmente con las pequeñas empresas.

Con este mismo objetivo, y conforme a lo planeado, en el 2003 hemos continuado con la expansión de la red de oficinas del BCP. Durante el año se inauguraron once, de las cuales siete están ubicadas en sectores poco bancarizados y de alta demanda potencial por servicios bancarios. Conviene destacar que, a pesar de no haberse incrementado el volumen de activos bancarios que administramos, el número de transacciones sí lo ha hecho en forma muy dinámica en los últimos años.

Este desarrollo nos está indicando que fue correcta la decisión adoptada hace algunos años, de enfocarnos a desarrollar el negocio transaccional a fin de generar comisiones que hagan nuestros ingresos más estables, diversificados y con menor riesgo.

Con el propósito de mejorar la eficiencia operativa, en febrero del presente año hemos integrado las operaciones de Financiera Solución al Banco de Crédito BCP,

y hemos creado una unidad especializada en la administración de créditos a la pequeña y microempresa dentro del banco.

En marzo del 2003 nos fijamos como meta mejorar la eficiencia operativa y concretamente establecimos que, en un periodo no mayor a tres años, el gasto operativo del BCP no debía ser mayor al 50% de los ingresos totales.

Hoy debo anunciar que estamos en la dirección correcta. El ratio de eficiencia en el BCP, que excluye ingresos y gastos no recurrentes, mejoró a 51.9% en el 2003, habiendo sido 55.8% el año anterior.

Sin embargo, en esta oportunidad debo hacer una precisión al respecto, en el sentido de que la meta señalada debe alcanzarse siempre que la calidad de la atención en los servicios que prestamos no se deteriore. Tenemos que ser consecuentes con la misión que nos hemos impuesto: Servir al Cliente. Este es el objetivo prioritario a cumplir y es así, no sólo por la responsabilidad de la posición que tenemos en el mercado peruano, sino también por nuestra convicción de servir a la comunidad con eficiencia.

Con el objeto de reducir los riesgos de liquidez y de variaciones en las tasas de interés, en el primer trimestre del año pasado contratamos un *swap* de tasas de interés por US\$ 100 millones que nos protegerá del previsible incremento de las tasas de interés internacionales. Con este mismo propósito, durante el 2003 hemos emitido bonos y certificados de depósitos, en soles y dólares, por un monto equivalente a US\$ 171 millones a distintos plazos de vencimiento.

En el 2004 nuestros proyectos y operaciones reflejarán nuestro compromiso de ser un banco simple, eficiente y rentable

El riesgo crediticio, como ya lo he señalado, ha mejorado notablemente y esperamos reducciones aun mayores de la cartera en mora y de las reservas necesarias para su cobertura. Para controlar este riesgo sin afectar los negocios con las empresas, estamos descentralizando el análisis crediticio en las unidades de negocios, pero manteniendo centralizada la decisión final del crédito.

Estamos convencidos de que mantener una política conservadora en la asunción de riesgos es el principal fundamento para lograr un crecimiento sostenido en nuestras operaciones, protegiendo así el patrimonio de nuestros accionistas y clientes.

Quiero ahora referirme a lo que esperamos en el 2004. En primer lugar, creemos que el ambiente internacional es bastante más prometedor que el que se esperaba el año pasado.

Las economías de los países desarrollados, especialmente la de Estados Unidos de América, empiezan a prosperar sostenidamente. Este entorno favorable, unido a la fortaleza de los fundamentos económicos de nuestra economía, a los altamente beneficiosos términos de intercambio con el exterior y al inicio de la explotación del gas de Camisea, entre otros factores, permitirá que la producción nacional continúe aumentando, aunque sin llegar a todo su potencial, como consecuencia del ambiente político en que vivimos.

Sin embargo, estos factores positivos serán parcialmente anulados por el Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), vigente desde marzo del 2004. Esta es una de las decisiones más desacertadas que ha adoptado el Gobierno y que afectará severamente al sistema bancario y a la economía en su

conjunto. Los avances en la bancarización y formalización de la economía sufrirán un retroceso notable.

A pesar de las dificultades que ocasionará el ITF, mantenemos nuestro optimismo en el desarrollo futuro de nuestra empresa. En el Perú, el negocio bancario incrementará su rentabilidad debido a las menores provisiones para la cartera de créditos; la sinergia que obtendremos con la integración de las operaciones de Financiera Solución; el aumento, aunque a una tasa menor, de las comisiones bancarias, y el control de los gastos operativos. Por otro lado, creemos que el margen financiero no sufrirá una reducción significativa, aunque tampoco esperamos un crecimiento importante en el volumen de colocaciones.

El Banco de Crédito de Bolivia no necesitará de ayuda adicional en el 2004; por el contrario, esperamos que su contribución, aunque pequeña, sea positiva.

En el 2004 continuaremos trabajando con el propósito de convertirnos en una empresa simple, transaccional y altamente rentable, al servicio de nuestros clientes y del país.

Quiero reiterarles que mi optimismo se basa en nuestras indiscutibles fortalezas. Tenemos una empresa con altísima solvencia, con reservas y provisiones como nunca antes hemos tenido; un capital que excede en mucho las regulaciones; una infraestructura física y tecnológica amplia y moderna; y, lo más importante, un grupo humano altamente capacitado, motivado y plenamente identificado con su empresa y su misión de Servir al Cliente. Con estas fortalezas debemos ser capaces de enfrentar exitosamente los retos que significan la competencia y el entorno

local. Nuestras capacidades nos permiten contribuir con el desarrollo del Perú y, a la vez, conseguir el crecimiento de nuestra organización.

Por último, a nombre del Directorio, debo agradecerles a ustedes, señores accionistas, por su reiterada confianza; a nuestros cientos de miles de clientes por su probada lealtad, y a todos nuestros trabajadores por su compromiso y entrega de cada día.

Muchas gracias



Dionisio Romero Seminario
Presidente del Directorio