

Memoria Anual **2005**

*Confianza que
genera confianza*



Contenido

2 Misión y Visión

6 Carta del Presidente

14 Entorno Económico y Financiero

15 Economía Global
16 Economía Peruana
19 Sistema Financiero

22 Banco de Crédito BCP

23 Principales Indicadores
24 Principales Resultados
32 Unidades de Negocios
46 Administración de Riesgos
56 Unidades de Apoyo

64 Banco de Crédito de Bolivia

65 Principales Indicadores
66 Principales Resultados
69 Directorio y Gerencia

72 Estados Financieros 2004

132 Clasificaciones de Riesgo
134 Directorio, Comité Ejecutivo y Gerencia
138 Contactos

Memoria Anual **2005**

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

Nos enfocamos 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.





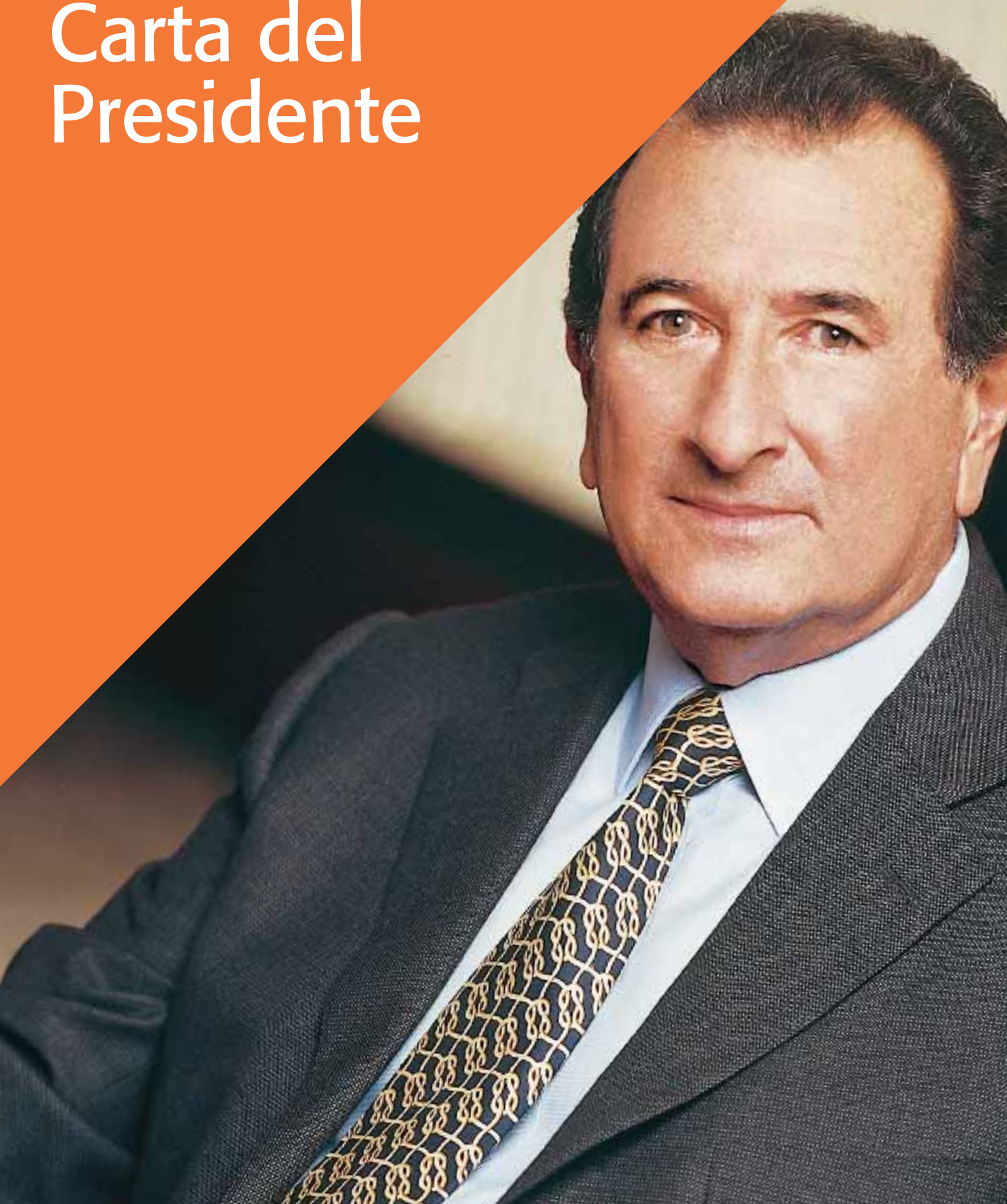
Carta del Presidente

*Cuenta con nosotros,
contamos contigo*





Carta del Presidente



Estimados Accionistas

Como todos los años, me complace dirigirme a ustedes, en nombre del Directorio, para presentarles el Informe Anual de la gestión realizada en el año 2005. En esta comunicación trataré de resumir los resultados alcanzados, el desarrollo general de los negocios, el cumplimiento de las metas trazadas, así como las perspectivas que tenemos para el futuro próximo.

Los resultados

En primer lugar debo decirles que el año 2005 ha sido extraordinario para el Banco de Crédito BCP, por los resultados obtenidos y por la evolución positiva de los negocios. La utilidad neta del año, aplicando principios internacionales de contabilidad, ha sido de US\$ 184.2 millones, 58.7% mayor que la utilidad comparable del 2004, logrando una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 22.9%, rentabilidad que es muy satisfactoria y la más alta obtenida desde el año 1996.

A diferencia del 2004, la utilidad generada en Soles utilizando normas locales es aún mejor. Esta alcanza S/. 692 millones, equivalente a US\$ 201.7 millones, que es más del doble de la del año anterior, con lo cual la rentabilidad del patrimonio es de 28%. La diferencia entre ambas cifras se debe fundamentalmente al ajuste por inflación y a la variación del tipo de cambio del Sol frente al Dólar. Como sabemos, en el 2004 se produce una fuerte apreciación de la moneda local, mientras en el 2005 hay una moderada devaluación y, por otra parte, en el 2005 se elimina, de las normas contables locales, el ajuste por inflación. Estos resultados han excedido las estimaciones más optimistas que teníamos al iniciar el año.

A la importante mejora de la utilidad, obtenida bajo Normas Internacionales de Información Financiera, contribuyen, principalmente, el incremento del margen financiero, los mayores ingresos por comisiones por servicios bancarios y la no realización del gasto por provisiones para colocaciones.

El margen financiero aumenta en 22.3% como consecuencia del incremento de las colocaciones netas, que lo hacen en 20%. Esta variación de las colocaciones, cuyo dinamismo se aprecia mayormente en la segunda mitad del año, es una de las mejores noticias porque se produce después de un largo período de reducción o de poco crecimiento.

Además, el aumento mayor tiene lugar en los préstamos pequeños que administra la Banca Minorista, la que se ha convertido en la principal unidad generadora de utilidades, al haber contribuido, aproximadamente, con la mitad de la utilidad neta del Banco.

Durante el año se incrementaron todos los tipos de préstamos en este segmento. Así, los créditos hipotecarios crecen en 27.8% con lo cual alcanzamos el 38.1% de participación de mercado. Los créditos de consumo aumentan 29% y los préstamos a la pequeña y microempresa en 26.9%.

Los ingresos por servicios bancarios, después de haberse reducido en el 2004, en parte como consecuencia de la aplicación del impuesto a las transacciones financieras, en el 2005 se incrementan en 11.2% como resultado del mayor número y monto de operaciones. Este crecimiento, junto con la evolución favorable de las colocaciones de la banca minorista, es consecuencia del esfuerzo que, desde hace algunos años,

El Producto Bruto en el Perú habría crecido 6.7% en el 2005, siendo esta la tasa más alta de los últimos 8 años

estamos realizando para desarrollar este segmento del mercado que creemos continuará siendo el más dinámico en los próximos años, ya que hay segmentos importantes de la población que deben ser incorporados al sistema financiero en los próximos años.

Con el propósito de impulsar los negocios con las pequeñas empresas y con las personas hemos continuado con el programa de ampliación de canales de atención a la clientela. Durante el año, además de la renovación de 300 cajeros automáticos y la instalación de otros 50, hemos inaugurado 9 oficinas, la mayoría de las cuales está localizada en sectores poco bancarizados.

Con este mismo objetivo, en el 2005 hemos iniciado la construcción de un nuevo canal de atención: los Agentes VíaBCP. Estos son puntos de atención que están ubicados en establecimientos comerciales y son atendidos por el conductor del establecimiento. En ellos se puede efectuar un número determinado de operaciones por montos limitados. Esta es una alternativa para ampliar rápidamente, con bajo costo, la red de atención a los clientes en zonas donde hoy se registran pocas transacciones. En el año hemos instalado 61 Agentes VíaBCP y nuestra meta es tener 300 de estos puntos de atención al finalizar el 2006.

El incremento de las utilidades ha venido acompañado de una importante mejora de la calidad de los activos que administramos. Por cuarto año consecutivo los créditos vencidos se redujeron del 3.7% del total de colocaciones en el 2004 a 1.9% en el 2005, habiendo sido 9.1% en el 2000. Por otro lado, el porcentaje de las provisiones con respecto a los créditos vencidos, que se

conoce como índice de cobertura, se incrementó notablemente al pasar de 159.8% en el 2004 a 207.7% en el 2005. Los niveles alcanzados por estos indicadores son los mejores de los que tenemos recuerdo.

El entorno

Como hemos informado en cada trimestre, los resultados conseguidos y el aumento de las operaciones han tenido lugar progresivamente durante todo el año. Esta evolución positiva ha estado influida por la expansión de la actividad productiva en el Perú y por las favorables condiciones de la economía internacional. Se estima que el Producto Bruto en el Perú habría crecido 6.7% en el 2005, siendo ésta la tasa más alta de los últimos 8 años. Como en el año anterior, esta expansión ha sido impulsada, en gran medida, por el dinamismo de las exportaciones, que crecen 37% como consecuencia no sólo de los mejores precios internacionales, sino también del incremento de los volúmenes exportados.

Esta continua evolución favorable de la actividad económica, que ha elevado el nivel de ingresos, permitió el fortalecimiento de las finanzas de las empresas y personas, lo cual se ha reflejado en una mejora del riesgo crediticio y en un crecimiento significativo de las colocaciones. En el sistema bancario los préstamos se incrementaron en 15.6%, después de haber caído 4.5% en el 2003 y crecido en 7% en el 2004. Igualmente, el índice de cartera vencida, de 2.1%, es el nivel más bajo que se recuerda en la historia bancaria reciente.

Precio de la acción y dividendos

Un hecho que debo destacar es la evolución que ha tenido el precio de la acción. Como

La evolución positiva, durante todo el año, ha estado influida por la expansión de la actividad productiva en el Perú y por las favorables condiciones de la economía internacional

ustedes saben, el precio de la acción se ha incrementado sostenidamente durante todo el año, al pasar de S/. 3.00 al 30 de diciembre de 2004 a S/. 5.70 el 30 de diciembre de 2005. Esta tendencia alcista ha continuado en el presente año hasta alcanzar un valor mayor a los S/. 6.00, convirtiéndose también en un record en la historia del BCP.

Este comportamiento de la acción es el reflejo de los buenos resultados de nuestro Banco y de la perspectiva positiva que tienen los inversionistas y analistas tanto sobre el futuro del país como de nuestra empresa.

En este contexto el Directorio, en su sesión de 23 de febrero, acordó recomendar a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de S/. 0.46 por acción, siendo, nuevamente, el dividendo más alto que distribuiría el BCP. Para tomar esta decisión el Directorio tuvo en cuenta las utilidades obtenidas, la capitalización de la empresa y las necesidades futuras de fondos.

El Banco de Crédito de Bolivia

En Bolivia, nuestra subsidiaria, como les adelantara el año pasado, se ha convertido en una fuente importante de utilidades. Concluyó el ejercicio con una utilidad de US\$ 10.2 millones, comparada con US\$ 4.8 millones del año anterior. La rentabilidad del patrimonio, de 16.7%, es la más alta que hemos obtenido en nuestra operación en Bolivia. Este incremento está explicado por el mayor margen financiero, el aumento sustancial de las comisiones por servicios bancarios y la mejora del riesgo crediticio que no demandó provisiones durante el año. Los gastos operativos se mantienen bajo control y muestran un incremento pequeño comparado con el crecimiento de los negocios.

Nos sentimos por lo tanto satisfechos con el desarrollo del Banco de Crédito de Bolivia, no sólo por el nivel de utilidades alcanzado, sino también por la positiva evolución de sus negocios. Los activos totales se incrementan en 25% durante el año, los créditos vigentes en 22% y los depósitos del público en 23%.

Estos mayores volúmenes de operaciones están acompañados de una mejora notable de la calidad de los activos. La cartera atrasada como proporción de las colocaciones totales se reduce a la mitad al pasar de 11% en el 2004 a 5.8% al concluir el 2005 y el ratio de cobertura alcanza 129.9%, habiendo sido 100.6% el año anterior.

Estos resultados son aún más destacables porque se han obtenido en un ambiente político y social difícil, agravado por la incertidumbre inherente a todo proceso electoral.

Las estrategias

En marzo del 2003, con ocasión del informe de gestión del año 2002, expuse las principales estrategias que guiarían nuestra gestión en los años siguientes.

Quiero señalar hoy que estas estrategias han venido cumpliéndose satisfactoriamente. La primera se refería a fortalecer el balance y reducir la volatilidad de las utilidades.

En este aspecto, sin duda, hoy tenemos el balance más sólido de nuestra historia, por la calidad de los activos que administramos y por la alta capitalización de nuestra empresa.

Además de tener cubierto adecuadamente el riesgo crediticio y el de seguros, en los últimos años hemos realizado importantes operaciones para mitigar los riesgos de mercado. Actualmente tenemos operaciones swap de tasas de interés por US\$ 572 MM.

Hoy tenemos el balance más sólido de nuestra historia, por la calidad de los activos que administramos y por la alta capitalización de nuestra empresa

La mejora de la eficacia en la gestión de las operaciones fue otro aspecto que nos propusimos, fijando como meta para el 2005 que los gastos operativos del BCP no superen el 50% de los ingresos. Esta meta si bien no se ha logrado plenamente, el ratio de 51.9% es muy cercano al que nos propusimos.

En cuanto a privilegiar los negocios con las pequeñas empresas y personas, incorporando a sectores poco bancarizados, es otro lineamiento estratégico que hemos venido aplicando. Como ya he señalado en otra parte de este informe, el mayor crecimiento del negocio bancario se ha producido en la banca minorista y es a este segmento del mercado donde se dirigen nuestros mayores esfuerzos de inversión y gasto.

En general, continuaremos aplicando los lineamientos antes expuestos en nuestra gestión futura, porque creemos que están en línea con una sana administración de una entidad financiera. Los negocios con las personas y las pequeñas y medianas empresas seguirán teniendo prioridad. Impulsaremos los servicios bancarios porque estamos convencidos que son una fuente estable y diversificada de ingresos, a la vez que atendemos la creciente demanda de servicios por empresas y personas.

Mantendremos nuestra política conservadora en la administración de todos los riesgos, aun a costa de renunciar a beneficios en el corto plazo. En los próximos años daremos una atención especial a los riesgos de crédito y operativo a fin de adelantarnos en el cumplimiento de las regulaciones de carácter nacional e internacional. Igualmente nuestra misión de servir al cliente estará presente en toda nuestra gestión.

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social

Otro lineamiento estratégico que ha estado implícito en nuestra gestión, al que damos especial importancia, es el Buen Gobierno Corporativo y la Responsabilidad Social de la empresa. Asumimos estas buenas prácticas no sólo para cumplir con las regulaciones establecidas sino porque estamos convencidos de su importancia por el reconocimiento y confianza que ellas generan en la comunidad, valores que son fundamentales para el progreso de nuestra institución en el mediano y largo plazo.

En este aspecto aspiramos a que nuestros clientes reciban la mejor calidad de servicio; que nuestros accionistas obtengan una alta rentabilidad y gocen de la más amplia y transparente información; que nuestros colaboradores reciban una adecuada compensación y desarrollo profesional, y, finalmente, reiteramos nuestro compromiso con el país en general a seguir contribuyendo para lograr mayores niveles de bienestar económico y social.

Siguiendo las buenas prácticas, este año hemos publicado un informe especial sobre Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social, para ser distribuido a los accionistas conjuntamente con el Informe Anual.

Perspectivas

En el 2006 espero que el crecimiento y las condiciones favorables para los negocios continúen en el Perú. El proceso electoral no debería afectar de manera significativa la actividad productiva. Creemos que la política económica actual no cambiará en forma importante en la segunda mitad del año con la nueva administración gubernamental y que se mantendrán los equilibrios básicos en los

Nuestro compromiso con el país en general es seguir contribuyendo para lograr mayores niveles de bienestar económico y social

mercados. Todo indica que éste será un nuevo año de crecimiento de la producción y es previsible que el producto bruto crezca al menos 5%. Para la economía mundial, igualmente, se pronostica un año positivo, lo que favorecerá el desarrollo local.

En estas condiciones, la actividad financiera continuará expandiéndose. Debemos recordar que, en América Latina, nuestro país tiene uno de los índices más bajos de intermediación financiera. Los depósitos sólo representan el 23.4% del PBI y las colocaciones el 18%, proporciones que son un tercio de las de Chile. Aquí hay un amplio margen de crecimiento que debemos aprovechar. Por este motivo tenemos la expectativa de que el negocio bancario del BCP crecerá. El margen financiero aumentará por los mayores volúmenes de colocaciones y los ingresos por comisiones por servicios bancarios continuarán creciendo como resultado del incremento del número y monto de las operaciones.

El riesgo crediticio se mantendrá bajo y las provisiones para malas deudas no constituirán un cargo importante en el estado de resultados. Sin embargo, debo señalar que en estos últimos dos años hemos estado gozando de un gasto en este rubro menor al normal, que no se mantendrá en el mediano y largo plazo. Las provisiones para colocaciones son cargos que forman parte de la actividad crediticia.

En Bolivia esperamos un aumento de las utilidades, teniendo en cuenta el incremento del volumen de depósitos y colocaciones registrado en el segundo semestre del año pasado. No obstante, existe el riesgo asociado a la política económica que implemente

el nuevo gobierno, que puede afectar las condiciones de los negocios.

Por otra parte, la alta solvencia patrimonial, la calidad de nuestros activos y la rentabilidad alcanzada, nos dan una sólida posición competitiva.

Termino con las mismas palabras del año pasado: "Soy optimista con el futuro de nuestra empresa, optimismo que se fundamenta en varias razones: somos líderes en los negocios que administramos; gozamos del reconocimiento y la preferencia del público; tenemos una empresa altamente capitalizada y con reservas que cubren ampliamente los riesgos que asumimos; y, más importante que todo, contamos con un grupo humano capacitado, motivado y plenamente identificado con su empresa y la misión de servir al cliente. Con estas fortalezas debemos ser capaces de enfrentar con éxito el futuro y seguir contribuyendo con el desarrollo de nuestra empresa y de nuestro país".

Concluyo agradeciéndoles a ustedes, señores accionistas, por su renovada confianza. A los dos millones de clientes por su preferencia y lealtad y a los 9,100 trabajadores por su entrega y compromiso.

Muchas gracias.



Dionisio Romero Seminario

Presidente del Directorio