

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

INFORME DE GERENCIA

Segundo Trimestre del 2005

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	8
4. INGRESOS NO FINANCIEROS	9
5. GASTOS NO FINANCIEROS	10
6. ACTIVOS Y PASIVOS	11
7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS	13
8. ADECUACION DE CAPITAL	14
CUADROS	15

I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

Informe de Gerencia Segundo Trimestre del 2005

I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) en los primeros seis meses del 2005 alcanzó S/.278.9 millones (equivalente a US\$85.7 millones al tipo de cambio de cierre de S/.3.253), mayor en 85% comparado con la utilidad de S/.150.9 millones del primer semestre del 2004. En el segundo trimestre del 2005 la utilidad fue S/.141.7 millones (equivalente a US\$43.6 millones), 72% mayor a los S/.82.5 millones en el mismo período del 2004. Las utilidades del primer semestre del 2005 y del presente trimestre se vieron beneficiadas por mayores ingresos financieros y por discontinuar el ajuste por exposición a la inflación desde el presente ejercicio. Adicionalmente, la utilidad del primer semestre sube por menores provisiones para mala cartera.

Los ingresos financieros netos alcanzaron S/.315.7 millones (US\$81.9 millones) en el presente trimestre, 17% mayores a los S/.269.1 millones en el segundo trimestre del 2004, principalmente por los mayores ingresos por intereses de colocaciones y de inversiones. Los gastos operativos se mantienen casi sin variar, mientras se incrementan los gastos por los programas de distribución de utilidades.

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

<i>(En miles de nuevos soles)</i>	30.06.04(*)	31.03.05	30.06.05	30.06.04(*)	30.06.05
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	370,195	426,659	462,280	736,032	888,938
Menos - gastos por intereses	101,130	116,775	146,544	198,132	263,320
Ingreso por Intereses netos	269,065	309,883	315,735	537,900	625,619
Otros Ingresos	191,144	186,026	189,377	370,625	375,404
Provisiones y Depreciación	83,104	61,729	71,634	185,963	133,363
- Provisiones para Colocaciones	21,081	11,810	20,321	68,779	32,131
- Depreciación y otras	62,023	49,919	51,312	117,184	101,232
Resultados antes de Gastos e Impuestos	377,105	434,181	433,479	722,562	867,660
Otros Gastos	<u>230,613</u>	<u>219,321</u>	<u>226,263</u>	<u>449,326</u>	<u>445,585</u>
De personal	111,014	109,005	111,336	211,510	220,341
Gastos Generales	99,864	91,881	89,210	201,530	181,091
Varios	19,734	18,435	25,717	36,286	44,152
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	146,492	214,860	207,215	273,236	422,075
Result. por exposición a inflación	-12,974	0	0	-37,555	0
Distribución Legal de la renta fija	-17,241	-23,884	-33,710	-26,224	-57,594
Impuesto a la renta	-33,812	-53,792	-31,794	-58,554	-85,586
UTILIDAD NETA	82,465	137,184	141,711	150,903	278,895

(*) Reexpresado en soles constantes al 31.12.04.

I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/.23,645 millones (US\$7,268 millones) al cierre del segundo trimestre del 2005, subiendo 7.8% sobre los activos en junio del año pasado, aunque son sólo 0.5% mayores al saldo de fines de marzo del 2005. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.13,273 millones (US\$4,080 millones) al 30 de junio del 2005, 6.1% mayores que las colocaciones de marzo del 2005, y 4.0% por encima de junio del 2004. El porcentaje de cartera morosa fue de 2.3%, mejorando respecto de 2.9% en marzo pasado. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 221.8% al final de junio del 2005, superando el 200.2% de marzo. Al 30 de junio del 2005 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.18,755 millones (US\$5,765 millones), subiendo en 0.6% respecto de los depósitos a fines del trimestre precedente pero en 8.6% desde el inicio del ejercicio.

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

<i>(En miles de nuevos soles)</i>	30.06.04(*)	31.12.04	31.03.05	30.06.05
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	5,713,939	5,308,446	5,077,422	4,442,967
FONDOS INTERBANCARIOS	1,001	25,002	72	30,072
INVERSIONES TEMPORALES	2,510,149	3,418,699	4,903,570	4,794,424
COLOCACIONES, netas	<u>11,901,952</u>	<u>11,035,330</u>	<u>11,783,855</u>	<u>12,595,015</u>
Créditos Vigentes	12,207,241	11,386,041	12,145,791	12,967,533
Créditos Vencidos	550,847	365,893	361,297	305,857
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-856,136	-716,605	-723,233	-678,375
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	668,183	652,794	613,387	595,063
OTROS ACTIVOS	1,141,070	1,209,415	1,161,475	1,187,582
TOTAL ACTIVOS	21,936,294	21,649,686	23,539,780	23,645,122
PASIVO Y PATRIMONIO				
DEPOSITOS	<u>17,770,311</u>	<u>17,263,114</u>	<u>18,643,989</u>	<u>18,755,121</u>
A la Vista	5,282,304	5,176,144	6,179,622	6,246,939
De Ahorro	4,595,428	4,597,196	4,734,988	4,751,722
A Plazo	7,892,578	7,489,774	7,729,378	7,756,460
FONDOS INTERBANCARIOS	233,817	208,023	233,919	251,521
VALORES EN CIRCULACION	954,348	923,131	898,431	884,253
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	321,546	407,023	676,820	889,115
OTROS PASIVOS	406,280	430,149	851,133	487,259
TOTAL PASIVO	19,686,301	19,231,440	21,304,291	21,267,269
PATRIMONIO NETO	2,249,993	2,418,246	2,235,489	2,377,854
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21,936,294	21,649,686	23,539,780	23,645,122
CUENTAS CONTINGENTES	5,679,400	5,863,074	6,010,065	7,333,745

(*) Reexpresado en soles constantes al 31.12.04.

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 en los primeros seis meses del 2005 fue S/.278.9 millones (US\$85.7 millones), importe 84.8% mayor a la utilidad de S/.150.9 millones (US\$46.0 millones) que se obtuvo en el primer semestre del 2004. La utilidad neta del segundo trimestre del 2005 fue S/.141.7 millones (US\$43.6 millones), 71.8% mayor que la utilidad de S/.82.5 millones (US\$25.1 millones) que se obtuvo en el mismo trimestre del 2004, y es 3.3% mayor a la utilidad de S/.137.2 millones (US\$42.1 millones) del precedente primer trimestre del 2005.

Las utilidades del primer semestre y del segundo trimestre del 2005 mejoran respecto de las de los respectivos períodos del 2004, principalmente por el alza de ingresos financieros y por las mayores comisiones por servicios. También se tuvieron menores gastos generales, y disminuyen las pérdidas de traslación comparadas con las pérdidas por exposición a la inflación, que se registraron hasta el cierre del ejercicio 2004, concepto que ya no se aplica en el 2005.

En el presente trimestre, por efecto de la disminución del tipo de cambio, se muestra una pérdida en cambio de S/.2.2 millones (US\$0.7 millones) y de S/.5.9 millones (US\$1.8 millones) en el precedente primer trimestre. El estado de resultados muestra, en este mismo concepto, la pérdida de S/.16.8 millones (US\$5.1 millones) por el resultado por exposición a la inflación en el segundo trimestre del 2004. Véase abajo --*Nota sobre la Contabilidad Ajustada por Inflación.*

Los ingresos financieros mantienen su crecimiento durante el presente trimestre principalmente debido a la continuada alza del volumen de activos rentables, destacando el incremento de 5.1% de las colocaciones. Comparando los resultados semestrales, el gasto por provisión por malos créditos disminuye por la significativa mejora de la calidad de la cartera, donde el ratio de morosidad cae a 2.7% en junio del 2005, y la cobertura de vencidos se eleva a 182%.

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

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

	Tres meses terminados el				Seis meses terminados el		
	30.06.04	31.03.05	30.06.05	30.06.05	30.06.04	30.06.05	30.06.05
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	263.6	296.6	297.7	\$91.5	531.3	594.2	\$182.7
Provisión para colocaciones	20.6	12.1	18.2	\$5.6	68.7	30.4	\$9.3
Otros ingresos	205.8	215.8	213.2	\$65.5	432.7	429.1	\$131.9
Gastos	302.3	292.1	308.0	\$94.7	605.2	600.0	\$184.5
Gastos de fusión	4.4	0.0	0.0	\$0.0	11.4	0.0	\$0.0
Resultado por exp. a la inflación y beneficio/(pérdida) en cambio	(16.8)	(5.9)	(2.2)	(\$0.7)	(52.4)	(8.1)	(\$2.5)
Utilidad antes de impuesto a la renta	125.3	202.3	182.5	\$56.1	226.2	384.8	\$118.3
Participación en las utilidades	5.5	9.3	5.6	\$1.7	9.4	15.0	\$4.6
Impuesto a la Renta	37.4	55.8	35.2	\$10.8	65.9	91.0	\$28.0
Utilidad neta	82.5	137.2	141.7	\$43.6	150.9	278.9	\$85.7
Utilidad neta por acción (2)	0.06	0.11	0.11	\$0.03	0.12	0.22	\$0.07

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información al 30.06.04 se ha reexpresado en S/. constantes del 31 de diciembre del 2004. Las cifras en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.253 por US\$1.00.

(2) Emplea 1,287 millones de acciones en todos los periodos.

Nota sobre la Contabilidad Ajustada por Inflación

La contabilidad según PCGA en el Perú requirió del ajuste por exposición a la inflación hasta el 31 de diciembre del 2004. Siguiendo las recomendaciones de normas contables internacionales, dada la baja inflación en el Perú en años recientes, desde el 1ro de enero del 2005 las autoridades peruanas dispusieron la suspensión del ajuste por inflación para todo efecto legal y tributario.

Por lo tanto, los estados financieros que presentamos en este informe muestran cifras sin ajuste desde el ejercicio 2005, y las de ejercicios anteriores se presentan reajustadas al 31 de diciembre del 2004.

El índice de ajuste por inflación, medido por la variación del índice de precios al por mayor (IPM) y el tipo de cambio se muestran en la siguiente tabla:

	30.06.04	31.03.05	30.06.05
Inflación – precios al por mayor (últimos doce meses)	6.4%	2.3%	1.0%
Indice de ajuste por inflación (al 31 de diciembre del 2004)	1.001	1.000	1.000
Tipo de cambio (Soles por US\$1)	S/.3.471	S/.3.261	S/.3.253
Devaluación / (revaluación) (últimos doce meses)	0.00%	(5.75)%	(6.28)%

ENTORNO ECONOMICO

Actividad Económica

Durante el segundo trimestre del 2005 el PBI aceleró su ritmo de crecimiento, consolidando una tendencia positiva que se observa desde los últimos meses del 2004. El PBI creció 7.1% en mayo pasado y 6.4% en abril, por lo que deberá elevarse más de 6% en el segundo trimestre del 2005, luego de crecer 5.4% en el primero. El PBI acumula un crecimiento de 6.0% en los primeros cinco meses del 2005, comparado con 4.2% en el mismo lapso del 2004. El crecimiento del total del 2004 alcanzó el 4.8%.

Esta mejora ha ocasionado que las estimaciones del crecimiento del PBI también se eleven. Para el total del 2005 la estimación oficial es de 4.8%, subiendo de 4.5%, cifra que es conservadora dado que diversos analistas esperan crecimientos mayores a 5.0%.

Es destacable el mejor desarrollo de sectores relacionados con la demanda interna, como la construcción, comercio y servicios. Lideran el crecimiento la mayor actividad de la manufactura no primaria (por textiles, insumos y bienes de capital), el petróleo y el gas natural, y el subsector agrícola.

Acumulado al mes de mayo del 2005 todos los sectores muestran crecimiento excepto el minero. Destacan por su dinamismo el subsector de hidrocarburos con un alza de 36.0%; la manufactura no primaria, con 8.1% de crecimiento; el subsector agrícola que sube 5.3% por la regularización de las condiciones climáticas; la pesca, que se recupera para subir 0.9% a pesar de la veda de anchoveta en el norte y centro del país; y, los sectores de servicios, con 6.4%, comercio con 6.9% y construcción que se elevó 5.3%. De otro lado, la minería metálica, declina 1.2%, por la menor producción de zinc, oro, hierro y un pobre desempeño del cobre.

Finanzas Públicas

El sector público generó un superávit de 2.0% en el primer trimestre del 2005, comparado con el también superávit de 0.9% en el mismo trimestre del 2004. Como estacionalmente suele ocurrir, se esperan déficit en la segunda mitad del ejercicio, además que la meta del 2005 se ha establecido en un déficit de 1.0%. El déficit total del año 2004 fue de sólo 1.1%, permaneciendo debajo de la meta de 1.5%.

El superávit del primer trimestre del 2005 se debió principalmente a los mayores ingresos del Gobierno Central, que pasaron de 15.1% del PBI, en el primer trimestre del 2004, a 15.8%, los que exceden el incremento de gastos corrientes, mientras que los gastos de capital se mantuvieron en 2% del PBI.

El aumento de ingresos se debe al notable aumento de los ingresos tributarios del gobierno central, los que, acumulado a mayo del 2005, se incrementan 19.4% en términos nominales comparado con el mismo período del 2004. Destacan los aumentos de 36% en el Impuesto a la Renta, principalmente de empresas y de 25% del impuesto a las importaciones y del IGV a las mismas. Por su parte, al mes de mayo, los gastos corrientes no financieros subieron 10% (nominales), y los gastos de capital en 7%.

Precios y Devaluación

En el segundo trimestre del 2005 el índice de precios al consumidor (IPC) se elevó 0.5%, porcentaje igual al del trimestre precedente, y fue 1.0% en la primera mitad del 2005. La inflación acumula 1.5% en los doce meses anteriores a junio del 2005, por lo que se estima que permanecerá en la parte baja del rango, de 1.5% a 3.5%, que el Banco Central mantiene como meta para el ejercicio 2005. En el presente trimestre se elevaron los precios de combustibles y alimentos, los que se atenuaron en parte con la disminución de los de ciertos servicios públicos, como los de electricidad y transportes.

El índice de precios al por mayor (IPM) se elevó 0.6% en el presente trimestre y acumula 0.9% en el primer semestre del 2005. En el año transcurrido hasta junio del 2005 el IPM se elevó 1.0%. En el presente trimestre los precios mayoristas se elevaron principalmente por el mayor costo de combustibles e insumos importados.

Al cierre del 30 de junio del 2005, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.253, disminuyendo 0.3% en el trimestre, y en 0.9% desde los S/.3.282 a fines de diciembre del 2004. Con el fin de sostener el tipo de cambio, el Banco Central elevó la compra de excedentes de moneda extranjera en el mercado cambiario, adquiriendo aproximadamente US\$1,150 millones en el primer trimestre, y US\$969 millones en el presente, comparado con adquisiciones de US\$2,340 millones en el total del año 2004.

Reservas Internacionales

Las reservas internacionales netas del Banco Central continuaron subiendo durante el segundo trimestre del 2005, gracias en parte a las mencionadas compras de divisas. Las reservas alcanzaron US\$13,818 millones al 30 de junio del 2005, comparado con US\$13,555 millones en marzo pasado y US\$12,631 millones al 31 de diciembre del 2004.

La Balanza Comercial registró un superávit acumulado de US\$1,581 millones en los cinco meses a mayo del 2005, subiendo del superávit de US\$924 millones en el mismo lapso del 2004. Acumulado a mayo del 2005 se nota un aumento de 36% de las exportaciones frente al 27% de alza de las importaciones. Las exportaciones, que alcanzaron US\$6,306 millones en los primeros cinco meses del 2005, crecen principalmente por los mayores volúmenes y mejores precios, principalmente del cobre, hidrocarburos, y por las exportaciones de textiles y productos agrícolas y pesqueros. Las importaciones fueron US\$4,725 millones a mayo del 2005, registrándose los mayores aumentos en insumos y bienes intermedios y bienes de capital, mientras que los bienes de consumo también suben significativamente.

Sistema Financiero

En el presente trimestre, los volúmenes de las colocaciones y depósitos en los bancos aceleraron su tendencia positiva, considerando cifras expresadas en dólares a tipos de cambio históricos a fin de evitar el efecto negativo de la apreciación del Nuevo Sol en los registros en moneda local. Al 30 de junio del 2005, los depósitos de los trece bancos comerciales que operan en el sistema, sin incluir oficinas en el exterior, según la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), llegaron a US\$15,759 millones, subiendo en 3.6% respecto de los depósitos al 31 de marzo del 2005, y en 13.4% respecto de los del 30 de junio del 2004.

Al 30 de junio pasado, las colocaciones de los bancos alcanzaron US\$11,829 millones, importe 7.8% sobre el saldo del 31 de marzo del 2005, y suben en 12.8% respecto de los préstamos al 30 de junio del 2004, en términos de dólares. Durante el presente trimestre, los préstamos en moneda nacional fueron el 24.2% del total de préstamos (22.0% en junio del 2004) y se elevaron en 4.7% desde el pasado mes de marzo, alcanzando el equivalente de US\$2,861 millones, mientras las colocaciones en moneda extranjera subieron 8.8% para llegar a US\$8,967 millones.

Al 30 de junio del 2005, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 3.0%, que mejora comparado con 3.6% en marzo pasado y 5.1% al 30 de junio del 2004. Las colocaciones morosas de los bancos disminuyeron 10.0% desde marzo, alcanzando US\$359 millones, y disminuyen 33.2% respecto de los vencidos al 30 de junio del 2004. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones se mantuvieron casi sin variar en US\$717 millones, sin embargo el ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 200.0% al 30 de junio del 2005, mejorando comparado con 177.6% en marzo del 2005 y respecto del 148.5% en junio del 2004.

Tasas de Interés

Durante el segundo trimestre del 2005, mientras que las tasas activas en moneda nacional disminuyeron, las otras tasas de interés mantuvieron por lo general una ligera tendencia al alza. Después de subir durante los últimos períodos, las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron de 25.9% en el presente trimestre, disminuyendo de 26.2% en el primer trimestre del 2005, mientras que, contrariamente, las pasivas (TIPMN) subieron a 2.7% de 2.5%, respectivamente. En el segundo trimestre del 2004, la TAMN fue 24.6% y la TIPMN de 2.4%. Durante el segundo trimestre del 2005, las tasas activas en moneda extranjera (TAMEX) subieron a 9.6% de 9.5%, en el precedente primer trimestre, mientras las pasivas (TIPMEX) subieron a 1.4% de 1.3%, respectivamente.

Sistema Privado de Pensiones y Fondos Mutuos

El volumen de los fondos del sistema privado de pensiones mantuvo su crecimiento elevándose 4.8% en el segundo trimestre del 2005, a US\$8,544 millones, luego de subir 4.3% en el precedente primer trimestre, y es 27.5% mayor al fondo del 30 de junio del 2004. Se ha obtenido una rentabilidad real de 8.7% en el año transcurrido a mayo del 2005.

El volumen de la masa administrada en los fondos mutuos se elevó en el presente trimestre, después de haber tenido retrocesos por la volatilidad de los precios y valoraciones en los mercados de capitales y por la subida de las tasas de interés. El patrimonio total de los fondos mutuos subió a US\$1,867 millones, 6.8% mayor que los US\$1,748 millones en marzo pasado, aunque permanecen 0.6% debajo de los fondos de junio 2004. La rentabilidad en términos de dólares fue de 1.1% en el trimestre y de 3.8% en el año terminado en junio.

PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL BCP

INGRESOS POR INTERESES, NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, en el segundo trimestre del 2005 alcanzó S/.297.7 millones (US\$91.5 millones), subiendo 12.9% respecto a los S/.263.6 millones (US\$80.3 millones) en el mismo trimestre del año pasado, y en 0.4% comparado con S/.296.6 millones (US\$90.9 millones) en el primer trimestre del 2005.

Los ingresos netos por intereses suben con respecto al segundo trimestre del año anterior, principalmente debido a que los activos que generan intereses se elevaron a la vez que el margen neto por intereses también subió. Los activos que generan intereses alcanzaron un promedio en el presente trimestre de S/.22,309 millones (US\$6,876 millones) los que, comparados con respecto al mismo trimestre del año pasado, subieron 7.6%, mientras que también suben 3.9% respecto del promedio en el trimestre precedente. El incremento se debió mayormente a la continuada alza de las colocaciones, a la vez que también subieron los depósitos.

Durante el segundo trimestre del 2005, el margen neto por intereses fue de 5.34%, algo menor que el 5.52% en el precedente primer trimestre, pero sube comparado con 5.08% en el segundo trimestre del año pasado. Durante el presente trimestre, el margen logra mantenerse elevado principalmente por continuar al alza las tasas de colocaciones en moneda extranjera, siguiendo tendencias internacionales, y mejorar la rentabilidad de las inversiones en moneda nacional, mientras las tasas pasivas subieron en menor proporción.

INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, en el segundo trimestre del 2005 fueron S/.213.2 millones (US\$65.5 millones), 3.6% mayor que los S/.205.8 millones (US\$62.7 millones) obtenidos en el mismo trimestre del 2004, debido principalmente a los mayores ingresos por servicios y por la menor pérdida en venta de valores, que compensan una disminución de recuperos de cuentas castigadas.

En el segundo trimestre del 2005 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.170.3 millones (US\$52.4 millones), 5.7% sobre las del mismo trimestre del 2004, observándose mejoras principalmente en las de finanzas corporativas y transferencias, atenuadas por 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.)</i>	2T04	2T05	Var.
Cuentas de Ahorro	21.9	19.8	-9.6%
Cuenta Corriente	21.5	21.6	0.5%
Tarjetas de Crédito	19.5	20.5	5.1%
Giros y Transferencias	14.4	16.6	15.3%
Cobranzas	12.7	12.7	0.0%
Recaudaciones y Pagos	13.1	12.9	-1.5%
Contingentes y Cobranzas C.Exterior	7.9	8.0	1.3%
Contingentes	7.7	7.9	2.6%
Tarjeta de Débito	6.0	7.8	30.0%
Finanzas Corporativas	5.8	9.2	58.6%
Administración e Intermediación de Valores	9.8	9.4	-4.1%
Préstamos Comerciales	4.3	5.1	18.6%
Seguros	4.3	4.6	7.0%
Crédito Hipotecario	1.7	3.1	82.4%
Uso de Red y Otros Servicios a Terceros	1.0	1.3	30.0%
Cuenta Maestra	1.5	1.2	-20.0%
Préstamos Personales	2.8	1.3	-53.6%
Crédito PYME	3.1	1.8	-41.9%
Otros	2.2	5.5	154.5%
Total	161.2	170.3	5.7%

En el segundo trimestre del 2005, las transacciones con valores resultaron en una pérdida de S/.0.4 millones (US\$0.1 millones), la que disminuye comparado con la pérdida en el segundo trimestre del 2004 de S/.8.7 millones (US\$2.7 millones). El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima, luego de elevarse 12.1% en el primer trimestre del 2005, disminuyó 2.9% en el presente trimestre, lo que se compara con la caída de 4.9% en el respectivo lapso del año 2004.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.23.1 millones (US\$7.1 millones) en el presente trimestre, 26.2% mayor al importe del mismo segundo trimestre del 2004, principalmente debido a los mayores volúmenes de transacciones, los que compensaron una ligera disminución en el margen.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran principalmente recuperos de gastos y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, disminuyó 42.6%, de S/.35.0 millones (US\$10.7 millones) en el segundo trimestre del 2004, a S/.20.1 millones (US\$6.2 millones) en el presente período, mayormente debido a los menores recuperos de cuentas castigadas.

GASTOS NO FINANCIEROS

Nota: En los estados de ganancias y pérdidas de períodos anteriores, se ha reclasificado para hacerlos comparativos, el gasto por participación legal de los trabajadores en las utilidades, que se registraban en el rubro de Gastos de personal, y que ahora se muestra en el concepto de Participación legal en las utilidades, sin afectar la utilidad neta.

Los gastos no financieros en el segundo trimestre del 2005 fueron S/.308.0 millones (US\$94.7 millones), similar a los S/.306.7 millones (US\$93.4 millones) del mismo período del 2004, pues el alza de gastos de personal y otros se atenúa con menores gastos generales y gastos de fusión.

En el presente trimestre, aproximadamente el 42% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que sube 2.8%, a S/.129.4 millones (US\$39.8 millones), comparado con el mismo período del año anterior. Al 30 de junio del 2005 el número de personal fue 7,575, disminuyendo de las 7,632 personas en marzo pasado, aunque es similar a las 7,565 personas en junio del 2004, principalmente por menor personal en oficinas peruanas.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 28% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.87.0 millones (US\$26.7 millones) en el segundo trimestre del 2005, disminuyendo 10.8% comparado con los gastos en el mismo trimestre del año 2004. En el presente trimestre notamos menores gastos relacionados principalmente con publicidad y sistemas. La tabla siguiente muestra los principales conceptos de gastos generales y administrativos:

<i>(En S/.Mn)</i>	2T04	2T05	Var
Suministros y cargos operativos	11.5	11.7	1.7%
Comunicaciones	7.9	7.0	-11.4%
Honorarios profesionales	12.7	14.6	15.0%
Seguros y seguridad	6.2	5.8	-6.5%
Transporte de valores	12.0	12.1	0.8%
Sistemas y mantenimiento	21.5	19.4	-9.8%
Publicidad	16.0	9.1	-43.1%
Otros generales y administrativos	9.7	7.3	-24.7%
Total generales y administrativos	97.5	87.0	-10.8%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, sube de S/.32.0 millones (US\$9.8 millones) en el segundo trimestre del 2004 a S/.47.7 millones (US\$14.7 millones) en el presente trimestre, principalmente por registrar provisiones para bonos y pérdidas operativas extraordinarias, lo que no pudo ser compensado con menores provisiones para bienes adjudicados.

A partir del ejercicio 2005 se ha simplificado el cálculo del ratio de la eficiencia operativa empleando solamente conceptos que aparecen en el estado de resultados. En el ratio de eficiencia se incluyen los conceptos siguientes:

- En el numerador o "gastos operativos": i) gastos de personal, ii) gastos generales, iii) depreciación y amortización, y iv) impuestos y contribuciones.

- En el denominador: i) ingresos por intereses netos, ii) ingresos por comisiones, y iii) ganancia por operaciones de cambio.

Así, el **ratio de eficiencia** mejora de 62.0% a 53.0% comparando los segundos trimestres del 2004 y del 2005, respectivamente.

El ratio de "gastos operativos" como porcentaje de los activos totales promedio, mejoró de 4.7% en el segundo trimestre del 2004, a 4.1% en el presente.

Como se menciona en la nota del inicio de la presente sección, el gasto por participación legal en las utilidades se ha reclasificado, disminuyendo el gasto del rubro de remuneraciones. Los ratios de períodos anteriores se han recalculado retroactivamente.

ACTIVOS Y PASIVOS

Los **activos totales** del BCP fueron S/.25,543 millones (US\$7,852 millones) al 30 de junio del 2005, subiendo 8.3% comparado con el saldo de diciembre pasado, y en 7.4% respecto del saldo de fines de junio del año 2004, principalmente por los mayores préstamos vigentes.

Las **colocaciones totales** consolidadas, alcanzaron S/.14,966 millones (US\$4,601 millones) al cierre de junio del 2005, subiendo 5.1% durante el presente trimestre, y en 3.8% comparados con el saldo de junio del 2004. Las colocaciones vigentes subieron 5.8% en el presente trimestre a S/.14,564 millones (US\$4,477 millones), y son 6.4% mayores a las de junio del 2004.

Al 30 de junio del 2005, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 55.7% del total de activos, mayor al 52.7% del trimestre precedente. Al final del segundo trimestre del 2005 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 16.7%, algo menor al 16.9% en marzo pasado, pero se mantiene sobre el 16.2% de junio del año anterior.

Al 30 de junio del 2005 los **depósitos y obligaciones** alcanzaron la suma de S/.20,882 millones (US\$6,419 millones), 0.7% por encima del saldo del trimestre anterior, y son 4.4% mayores al saldo de junio del 2004.

Durante el trimestre, los depósitos a la vista disminuyeron en 1.9%, mientras los depósitos a plazo subieron 2.2% y los depósitos de ahorros en 1.3%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 28.0% del total de depósitos, disminuyendo durante el presente trimestre de 28.4% en marzo pasado, aunque se mantiene sobre el 22.7% de fines de junio del 2004.

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)</i>	Colocaciones netas			Depósitos		
	30.06.04	31.03.05	30.06.05	30.06.04	31.03.05	30.06.05
Banco de Crédito del Perú	88.8%	88.0%	88.9%	91.7%	92.0%	91.8%
Banco de Crédito de Bolivia	6.7%	7.0%	6.8%	5.7%	5.5%	5.8%
Crédito Leasing	4.5%	5.0%	4.3%	2.6%	2.5%	2.4%
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/.13,477	S/.13,389	S/.14,235	S/.20,006	S/.20,741	S/.20,882

Cartera de Colocaciones

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	30.06.04	31.03.05	30.06.05
Corporativa	42.0%	40.8%	40.6%
Mediana Empresa	26.2%	25.5%	26.0%
Banca Minorista:	31.8%	33.7%	33.4%
- Pequeña Empresa	9.7%	9.0%	8.8%
- Hipotecario	15.4%	17.6%	17.3%
- Consumo	3.2%	3.5%	3.6%
- Tarjeta de Crédito	3.5%	3.6%	3.7%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.14,419	S/.14,242	S/.14,966

Durante el presente trimestre los préstamos totales se elevaron 5.1%, donde los créditos al segmento de empresas corporativas subieron en 4.7%, a S/.6,085 millones (US\$1,871 millones), las colocaciones a la mediana empresa en 6.9%, a S/.3,887 millones (US\$1,195 millones), y la banca minorista subió 4.2% a S/.4,994 millones (US\$1,535 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/.Mn)</i>	30.06.04	31.03.05	30.06.05	30.06.05 vs 31.03.05	30.06.05 vs 30.06.04
- Pequeña Empresa	1,397	1,284	1,312	2.2%	-6.1%
- Hipotecario	2,224	2,510	2,593	3.3%	16.6%
- Consumo	467	488	539	10.4%	15.4%
- Tarjeta de Crédito	503	513	550	7.2%	9.3%
Total Banca Minorista	4,591	4,795	4,994	4.2%	8.8%

Créditos Contingentes y Fondos Administrados

Al 30 de junio del 2005 las **colocaciones contingentes** fueron S/.7,733 millones (US\$2,377 millones), elevándose 25.3% respecto de las de fines de marzo pasado, principalmente por los mayores créditos otorgados no desembolsados, que se incluyen en el rubro de *Otras cuentas contingentes*. El cuadro siguiente muestra el detalle por línea:

<i>(% de variación y S/. Mn)</i>	30.06.04	31.03.05	30.06.05	30.06.05 vs 31.03.05	30.06.05 vs 30.06.04
- Avales y Cartas Fianza	2,132	2,150	2,094	-2.6%	-1.8%
- Cartas de Crédito	639	713	810	13.7%	26.7%
- Aceptaciones	154	154	124	-19.3%	-19.5%
- Futuros moneda extranjera	1,372	1,520	1,942	27.8%	41.5%
- Otras cuentas contingentes	1,669	1,636	2,762	68.8%	65.5%
Total Contingentes	5,968	6,172	7,733	25.3%	29.6%

Al 30 de junio del 2005 los **fondos mutuos**, administrados por diversas subsidiarias del BCP, alcanzaron S/.3,180 millones (US\$977.7 millones), 3.2% mayores que los fondos de marzo del 2005.

Participación de mercado

Según estadísticas preliminares de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre los trece bancos comerciales operativos, incluyendo operaciones de sus oficinas del exterior, al 30 de junio del 2005 la participación del Banco de Crédito fue de 34.5% del total de colocaciones (34.9% al 31 de marzo del 2005 y 35.0% al 30 de junio del 2004), y de 36.6% del de depósitos (37.6% al 31 de marzo del 2005 y 36.8% al 30 de junio del 2004).

La participación en el mercado de fondos mutuos peruanos del Banco de Crédito, a través de su subsidiaria Credifondo, fue de 49.6% al 30 de junio del 2005 (51.6% al 31 de marzo del 2005 y 50.9% al 30 de junio del 2004).

CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

El **ratio de préstamos vencidos** como un porcentaje del total de la cartera, mejoró a 2.7% en el presente trimestre de 3.4% al final de marzo 2005, y también comparado con el ratio de 5.1% en junio del 2004. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, mejora a 7.3% durante el segundo trimestre del 2005, disminuyendo de 8.5% en marzo del 2005, y del 10.3% en junio del 2004.

El total de la **cartera morosa** al 30 de junio del 2005 fue S/.402.5 millones (US\$123.7 millones), 16.7% menor que el saldo de S/.483.0 millones (US\$148.1 millones) en marzo del 2005, y cae significativamente en 45.1% respecto de los créditos morosos de S/.732.8 millones (US\$223.3 millones) en el segundo trimestre del año pasado.

Al final del trimestre reportado, los **préstamos refinanciados** muestran un saldo de S/.691.9 millones (US\$212.7 millones), disminuyendo respecto del saldo a marzo pasado que fue de S/.724.6 millones (US\$222.2 millones), y también de los S/.758.1 millones (US\$231.0 millones) en el segundo trimestre del 2004.

Las **provisiones** para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.731.4 millones (US\$224.8 millones) a fines de junio del 2005, 14.2% menor al saldo de marzo pasado, y disminuye 22.3% respecto del saldo de junio del 2004 principalmente por los castigos efectuados.

El **ratio de cobertura de provisiones** sobre vencidos fue de 181.7% al cierre del presente trimestre, superior al 176.5% al final de marzo del 2005, y también respecto de 128.5% en el segundo trimestre del 2004. El ratio de cobertura de provisiones sobre los préstamos vencidos y refinanciados fue de 66.8% en junio del 2005, menor al 70.6% el pasado marzo, aunque es superior al 63.2% en junio del 2004.

Del saldo total de provisiones a fines del presente período, S/.203.9 millones (US\$62.7 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), subiendo de S/.170.1 millones (US\$51.8 millones) al 30 de junio del 2004.

Durante el segundo trimestre del 2004 se efectuaron **castigos de préstamos** considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.74.8 millones (US\$23.0 millones), de los que aproximadamente 28% correspondieron a créditos de consumo e hipotecarios. Los castigos en el primer trimestre del 2005 fueron de S/.37.6 millones (US\$11.5 millones), y de S/.81.3 millones (US\$24.8 millones) durante el segundo trimestre del 2004.

La **cartera clasificada como subestándard**, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 8.3% en junio del 2005, disminuyendo del 9.5% que se obtuvo en marzo pasado y también del 13.5% en junio del 2004. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S/.Mn)</i>	30.06.04	31.03.05	30.06.05
A: Normal	78.2%	83.0%	84.1%
B: Problema Potencial	8.3%	7.5%	7.6%
C: Deficiente	5.5%	3.0%	2.9%
D: Dudoso	4.8%	4.1%	3.6%
E: Pérdida	3.2%	2.4%	1.8%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.14,419	S/.14,242	S/.14,966

Durante el segundo trimestre del 2005 se efectuaron **gastos por provisiones** para cartera de préstamos por S/.18.2 millones (US\$5.6 millones), importe menor que los S/.20.6 millones (US\$6.3 millones) provisionados en el segundo trimestre del 2004, aunque sube comparado con el gasto en el primer trimestre del 2005 que fue de S/.12.1 millones (US\$3.7 millones).

ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del segundo trimestre del 2005 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 8.1 a 1.0 (12.4%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 7.2 a 1.0 (14.0%). Al 30 de junio del 2005 los activos ponderados incorporan S/.630.0 millones (US\$193.7 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.57.3 millones (US\$17.6 millones) de patrimonio efectivo. Las regulaciones peruanas establecen como límite de activos ponderados, incluyendo la exposición a riesgos de mercado, a un ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 30 de junio del 2005, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,343 millones (US\$720.2 millones), 0.7% mayor al de marzo pasado. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.135.0 millones (US\$41.5 millones) de deuda subordinada, similar a la deuda de marzo 2005, aunque disminuye de S/.189.7 millones (US\$57.8 millones) a junio del 2004.

	BCP no consolidado		BCP consolidado	
<i>(S/. Mn)</i>	30.06.04	30.06.05	30.06.04	30.06.05
Patrimonio Efectivo	1,921	1,878	2,363	2,343
Activos Ponderados	15,137	15,129	16,703	16,754
Acts. Ponderados / Patrimonio Efectivo (veces)	7.9	8.1	7.1	7.2
Patrimonio Ef./Acts. Ponderados	12.7%	12.4%	14.2%	14.0%

*** Siguen 3 Cuadros ***

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (1)

(En miles de nuevos soles y miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	30.06.04	31.12.04	31.03.05	30.06.05	30.06.05
					US\$000(2)
Fondos disponibles:	<u>5,896.438</u>	<u>5,615.337</u>	<u>5,367.891</u>	<u>4,738.969</u>	<u>\$1,456.800</u>
Caja y canje	946.687	828.264	1,086.448	981.731	\$301.792
Depósitos en el Banco Central de Reserva	3,715.514	3,618.377	3,077.791	2,941.567	\$904.263
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,234.237	1,168.696	1,203.652	815.671	\$250.744
Valores negociables, neto	179.927	154.137	105.348	77.237	\$23.743
Colocaciones	<u>14,418.576</u>	<u>13,451.233</u>	<u>14,242.137</u>	<u>14,966.340</u>	<u>\$4,600.781</u>
Vigentes	13,685.787	12,955.976	13,759.167	14,563.794	\$4,477.035
Vencidas	732.790	495.257	482.970	402.546	\$123.746
Provisión para colocaciones	(941.870)	(791.581)	(852.546)	(731.367)	(\$224.828)
Colocaciones Netas	<u>13,476.706</u>	<u>12,659.652</u>	<u>13,389.591</u>	<u>14,234.973</u>	<u>\$4,375.952</u>
Inversiones disponibles para la venta	2,643.382	3,553.037	5,086.199	5,004.665	\$1,538.477
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	717.039	698.542	660.707	674.145	\$207.238
Otros activos	861.876	896.687	805.852	812.868	\$249.883
TOTAL DE ACTIVOS	23,775.368	23,577.392	25,415.588	25,542.857	\$7,852.093
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>20,006.948</u>	<u>19,411.321</u>	<u>20,741.182</u>	<u>20,882.288</u>	<u>\$6,419.394</u>
Obligaciones a la vista	5,660.994	5,597.258	6,579.192	6,452.850	\$1,983.661
Depósitos de ahorros	4,885.128	4,931.819	5,029.706	5,093.679	\$1,565.840
Depósitos a plazo	9,460.826	8,882.244	9,132.284	9,335.759	\$2,869.892
Deudas a bancos y corresponsales	649.300	708.562	1,029.853	1,221.431	\$375.478
Otros pasivos	869.126	1,039.263	1,409.064	1,061.284	\$326.248
Patrimonio neto:	<u>2,249.994</u>	<u>2,418.246</u>	<u>2,235.489</u>	<u>2,377.854</u>	<u>\$730.973</u>
Capital social	1,286.587	1,286.528	1,286.528	1,286.528	\$395.490
Reserva legal	805.521	805.484	805.484	805.484	\$247.613
Resultados acumulados	157.886	326.234	143.477	285.842	\$87.870
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	23,775.368	23,577.392	25,415.588	25,542.857	\$7,852.093
Colocaciones contingentes	5,967.593	6,016.122	6,172.041	7,732.666	\$2,377.088
Fondos Mutuos	3,393.487	3,130.458	3,082.442	3,180.444	\$977.696

(1) Cifras anteriores al 31.12.04 se han reexpresado en nuevos soles constantes de esta fecha.

(2) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.253 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 2
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS(1)
(Expresado en miles de nuevos soles y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Seis meses terminados el		
	30.06.04	31.03.05	30.06.05	30.06.05	30.06.04	30.06.05	30.06.05
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(2)			US\$000(2)
Ingresos por intereses	369.506	406.548	435.529	\$133.885	745.181	842.077	\$258.862
Menos - gastos por intereses	<u>105.874</u>	<u>109.982</u>	<u>137.869</u>	<u>\$42.382</u>	<u>213.922</u>	<u>247.851</u>	<u>\$76.192</u>
Ingreso por Intereses netos	263.632	296.566	297.660	\$91.503	531.259	594.226	\$182.670
Provisión para colocaciones, netas	20.618	12.142	18.227	\$5.603	68.705	30.369	\$9.336
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>243.014</u>	<u>284.424</u>	<u>279.433</u>	<u>\$85.900</u>	<u>462.554</u>	<u>563.857</u>	<u>\$173.334</u>
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	161.188	159.859	170.341	\$52.364	321.815	330.200	\$101.506
Ganancia neta en venta de valores	(8.748)	2.581	(0.379)	(\$0.117)	1.255	2.202	\$0.677
Ganancia neta en ops. de cambio	18.341	20.309	23.147	\$7.116	37.533	43.456	\$13.359
Otros ingresos	<u>35.036</u>	<u>33.092</u>	<u>20.106</u>	<u>\$6.181</u>	<u>72.051</u>	<u>53.198</u>	<u>\$16.354</u>
	205.817	215.841	213.215	\$65.544	432.654	429.056	\$131.895
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	125.858	126.599	129.380	\$39.773	250.274	255.979	\$78.690
Generales y administrativos	97.536	92.953	86.989	\$26.741	200.498	179.942	\$55.316
Depreciación y amortización	33.554	33.376	32.699	\$10.052	69.849	66.075	\$20.312
Impuestos y contribuciones	13.307	10.582	11.230	\$3.452	25.317	21.812	\$6.705
Otros	32.048	28.565	47.667	\$14.653	59.223	76.232	\$23.434
Gastos de fusión	<u>4.351</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>\$0.000</u>	<u>11.373</u>	<u>0.000</u>	<u>\$0.000</u>
	306.654	292.075	307.965	\$94.671	616.534	600.040	\$184.457
Result. por exposición a inflación y beneficio/(pérdida) en cambio (1)	(16.828)	(5.884)	(2.166)	(\$0.666)	(52.433)	(8.050)	(\$2.475)
Util. antes del impuesto a la renta	125.349	202.306	182.517	\$56.107	226.241	384.823	\$118.298
Participación legal en las utilidades	5.523	9.326	5.643	\$1.735	9.394	14.969	\$4.602
Impuesto a la renta	<u>37.361</u>	<u>55.796</u>	<u>35.163</u>	<u>\$10.809</u>	<u>65.944</u>	<u>90.959</u>	<u>\$27.962</u>
UTILIDAD NETA	82.465	137.184	141.711	\$43.563	150.903	278.895	\$85.735

(1) Cifras anteriores al 31.12.04 se han reexpresado en nuevos soles constantes de esta fecha.

(2) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.253 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

**Cuadro 3
RATIOS SELECCIONADOS**

	Tres meses terminados el			Seis meses terminados el	
	30.06.04	31.03.05	30.06.05	30.06.04	30.06.05
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.064	0.107	0.110	0.117	0.217
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.08%	5.52%	5.34%	5.08%	5.46%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.40%	2.24%	2.22%	1.25%	2.27%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	14.94%	23.58%	24.57%	13.39%	23.80%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	5.08%	3.39%	2.69%	5.08%	2.69%
Préstamos vencidos + préstamos refinanciados / total préstamos	10.34%	8.48%	7.31%	10.34%	7.31%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	128.53%	176.52%	181.69%	128.53%	181.69%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	48.64%	63.47%	59.50%	48.64%	59.50%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos + refinanciados	63.17%	70.60%	66.83%	63.17%	66.83%
Operativos(4)					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	61.97%	55.27%	53.00%	62.58%	54.12%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.65%	4.30%	4.09%	4.63%	4.27%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,365.2	2,327.5	2,342.9	2,365.2	2,342.9
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	2,070.6	2,074.9	2,076.7	2,070.6	2,076.7
Patrimonio / activo total	9.46%	8.80%	9.31%	9.46%	9.31%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	14.15%	14.03%	13.98%	14.15%	13.98%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	20,739.1	21,477.3	22,308.5	20,918.9	21,785.5
Activos totales (3)	23,609.2	24,496.5	25,479.2	24,071.2	24,560.1
Patrimonio (3)	2,208.2	2,326.9	2,306.7	2,253.6	2,343.9
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1,226	1,226	1,287	1,226	1,287
No. de empleados	7,567	7,632	7,575	7,567	7,575
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	1.89%	0.34%	0.58%	4.77%	0.92%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.471	3.261	3.253	3.471	3.253

(1) Se emplea 1,287 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 "gastos operativos" no incluyen el concepto de Otros gastos ni los gastos de fusión.

(5) Los ingresos no incluyen las ganancias en venta de valores ni los Otros ingresos.