

Memoria Anual **2004**

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.



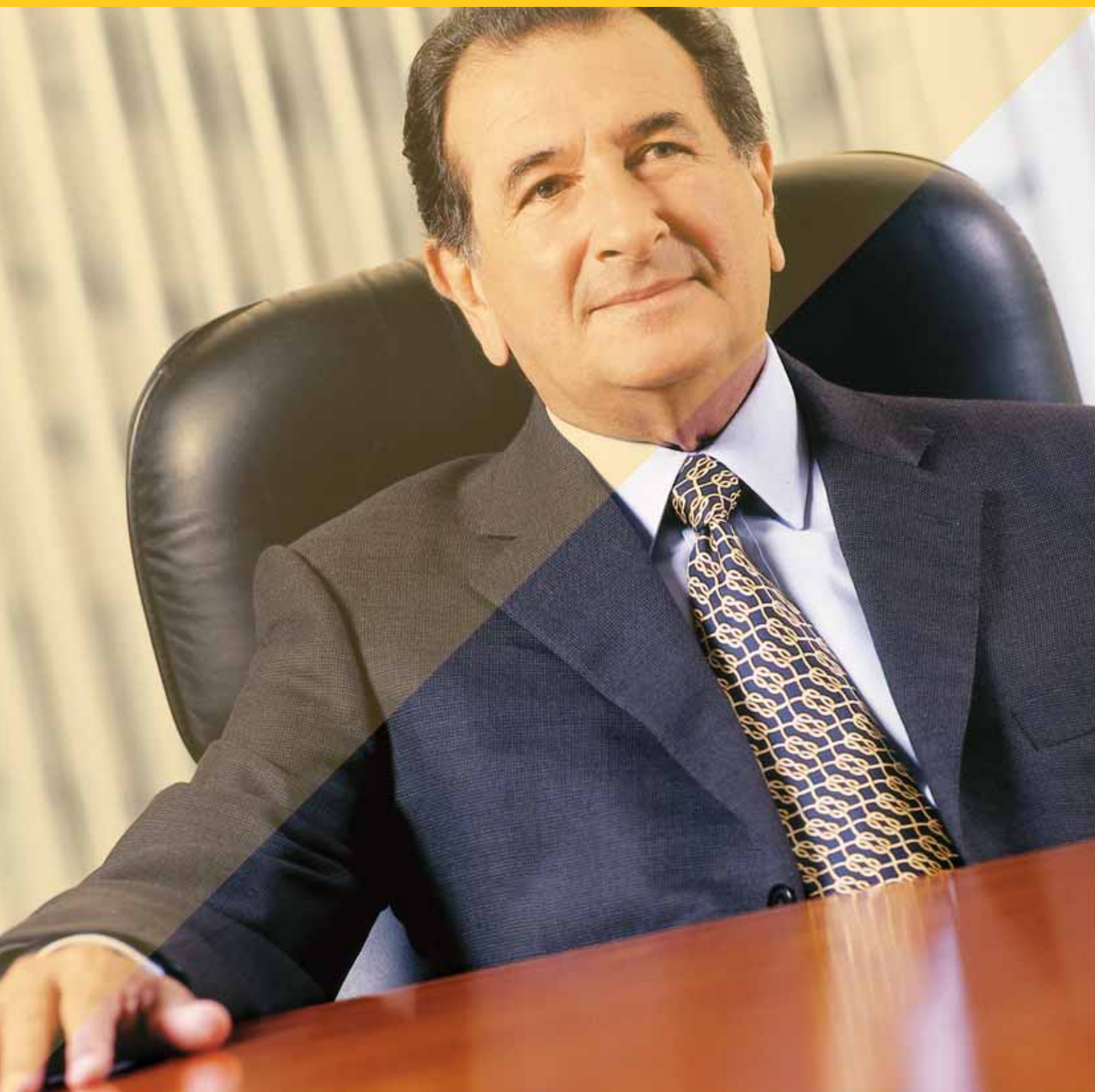


Un camino
que nos con

Carta del Presidente



Carta del Presidente



El resultado es altamente satisfactorio, logramos una utilidad de US\$ 116.7 millones, 21.3% mayor que la del 2003

Estimados Accionistas

En nombre del Directorio del Banco de Crédito BCP me complace presentarles el Informe Anual de la Gestión realizada en el 2004.

Empezaré diciéndoles que en el 2004, como consecuencia del ajuste por exposición a la inflación y por la revaluación del Nuevo Sol, los resultados obtenidos por el Banco de Crédito BCP han sido dispares, según se midan en soles siguiendo las normas de contabilidad locales o se haga en dólares bajo principios de contabilidad internacional. En la contabilidad en soles bajo normas locales, que es la forma oficial de presentar los estados financieros, el Banco obtuvo en el 2004 una utilidad de 319 millones de soles, algo inferior a la utilidad reajustada por inflación de 324 millones del año anterior. En cambio, en la contabilidad en dólares, que es la que contribuye el Banco para consolidar en Credicorp, el resultado es altamente satisfactorio. El BCP logra una utilidad de US\$ 116.7 millones, 21.3% mayor que la del 2003.

Como he señalado, estos resultados aparentemente contradictorios son consecuencia del reajuste por inflación y la revaluación de nuestra moneda frente al dólar, fenómenos que tuvieron una magnitud importante en el 2004. El BCP, en su contabilidad local, tuvo una pérdida

por exposición a la inflación de 113 millones de soles, comparada con 43 millones del 2003. La pérdida por la revaluación del sol se produce por la alta posición de cambio que el Banco tradicionalmente ha mantenido, respondiendo a la política de prudencia en la protección del patrimonio, ante una posible devaluación de la moneda nacional.

La revaluación del sol también afectó los ingresos corrientes del Banco, por la todavía alta dolarización del sistema bancario. Por esta razón, por el menor volumen de colocaciones y por el ajuste por inflación, el margen financiero se reduce en 11.1% entre el 2003 y el 2004. Algo similar ocurre con los ingresos por comisiones bancarias que caen 4.3%. En este caso fueron afectadas negativamente por la aplicación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) en Perú y Bolivia.

Debemos calificar el año 2004, como un buen año, por el nivel de las utilidades generadas, la mejora sustancial en la calidad de activos que administramos, el mantenimiento de un alto nivel de solvencia, y la consolidación de los negocios al enfocarnos en los que tienen un comportamiento más dinámico y generan un mayor margen.

Debemos destacar que el nivel de utilidades alcanzado y la mejora de la calidad de los activos han sido posible, en

2004 ha sido un buen año. Además de las utilidades, se logró una mejora en la calidad de los activos, un alto nivel de solvencia y la consolidación de los negocios

La mejora del riesgo crediticio se ha reflejado en una reducción del indicador de morosidad a niveles que no se han observado en muchos años

parte, por el positivo comportamiento de la economía peruana y el favorable entorno internacional.

En el Perú la tasa de crecimiento de la actividad económica en el 2004 ha sido cercana al 5%, y lo más importante es que este crecimiento, en buena medida, ha sido generado por el sector manufacturero no primario y por la construcción, que están logrando una paulatina recuperación del empleo y del ingreso. Sin duda, el motor que ha impulsado esta favorable evolución ha sido la vigorosa expansión de las exportaciones. Estas crecen en el año 40%, no sólo como consecuencia del sustancial incremento de los precios internacionales, sino también por un crecimiento del volumen, especialmente de los productos no tradicionales. La culminación y puesta en marcha del proyecto de Gas de Camisea ha sido otro factor que ha inyectado dinamismo a la economía y ha generado favorables expectativas para el futuro.

Estos desarrollos han mejorado las condiciones generales de los negocios en el Perú y han fortalecido económica y financieramente a las empresas y personas, lo cual ha redundado en una mejora del riesgo crediticio, que se refleja en la reducción de la morosidad bancaria a niveles que no se han observado en muchos años.

He señalado que un logro destacado ha sido la mejora en la calidad de los activos y como consecuencia de los cargos en los resultados para cubrir el riesgo crediticio. Así, las provisiones para colocaciones se reducen drásticamente de 325 millones de soles en el 2003 a 102 millones en el 2004. Por otro lado, la calidad de la cartera de créditos mejora en forma significativa, producto de una gestión de riesgos profesional y prudente. Los créditos en mora se reducen a 3.6% del total de la cartera, frente al 6.0% en el 2003, y el índice de cobertura se incrementa de 124% a 159% entre ambos años. Estos indicadores son aún mejores si se excluye la cartera del Banco de Crédito de Bolivia. En este caso la cartera morosa alcanza el 3.1% y la cobertura el 177% en el 2004. Ambos índices son mejores que el promedio del sistema bancario peruano.

En lo que no hemos tenido avance significativo es en la mejora de la eficiencia. Nos pusimos como meta en el BCP reducir los gastos operativos de 58.8% en el 2002 al 50% de los ingresos totales en el 2005; sin embargo, este ratio desmejoró ligeramente a 56.6% el año pasado. El estancamiento de los ingresos es el factor que ha influido en este resultado.

Cumpliendo con la estrategia que nos trazamos hace dos años de privilegiar los

La calidad de la cartera de créditos mejoró en forma significativa, producto de una gestión de riesgos profesional y prudente

negocios con las personas y pequeñas empresas, incorporando a sectores poco bancarizados, el 2004 se ha caracterizado por un vigoroso crecimiento de estos negocios. Los créditos a la pequeña y micro empresa crecieron en 8%, los créditos de consumo en 12% y los créditos hipotecarios en 19%. En este último caso nuestra participación de mercado alcanzó el 40%.

Con el propósito de fortalecer los negocios con la pequeña y micro empresa, y de mejorar la eficiencia operativa, en el primer trimestre del año se integraron las operaciones de Financiera Solución al Banco de Crédito BCP y se creó una unidad especializada para administrar este tipo de créditos.

Un acontecimiento que nos llena de satisfacción es la compra de la cartera de créditos de la Sucursal en el Perú de Bank Boston. Si bien la operación se formalizó en enero del presente año, las negociaciones y el acuerdo fueron realizados en diciembre del 2004. Se trata de la adquisición de una cartera de aproximadamente US\$ 400 millones de créditos de excelente riesgo crediticio y compuesta mayormente por créditos empresariales. Con esta incorporación nuestra participación de mercado en colocaciones se incrementa aproximadamente en tres puntos

porcentuales y añadimos 1,500 nuevos clientes empresariales y personales, con los cuales ampliaremos nuestros negocios en el futuro.

Nuestra subsidiaria de Bolivia ha tenido un desempeño destacado en el 2004. Después de tres ejercicios consecutivos dejó de recibir apoyo financiero de la matriz para solventar sus cargos por provisiones de préstamos deteriorados y, por el contrario, obtuvo una utilidad neta de US\$ 4.8 millones. Además logró una mejora notable en la calidad de sus colocaciones. La cartera vencida se redujo de 20.7% en el 2003 a 10.9% en el 2004 y el índice de cobertura con provisiones de la cartera atrasada se incrementó de 76.8% a 100.6%. Estos indicadores son sustancialmente superiores al promedio del sistema bancario boliviano, que registró una mora de 14% y un índice de cobertura de 84.3%.

Con satisfacción puedo decir que el Banco de Crédito de Bolivia es, hoy, una institución plenamente consolidada y que se ha convertido en una fuente de utilidades para nuestra empresa.

El buen gobierno corporativo es un tema que actualmente está presente en la gestión de las empresas. En el BCP estamos poniendo especial atención en esta práctica porque entendemos su valor, tanto en el ámbito de la calidad de la gestión como en

La compra de la cartera de colocaciones del Bank Boston nos permitirá incrementar en forma importante los activos rentables del BCP

el compromiso ético y social de la institución con sus clientes, accionistas, trabajadores, y con la sociedad en general. Al asumir la implementación de las mejores prácticas del buen gobierno corporativo, lo hacemos no sólo para cumplir con las regulaciones locales e internacionales, sino porque estamos convencidos de la contribución que tendrán en el desarrollo de nuestra organización.

Teniendo en cuenta los resultados obtenidos y la alta capitalización del Banco, el Directorio, en su sesión del 24 de febrero acordó proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de S/. 0.26 por acción.

Los buenos resultados obtenidos, las perspectivas positivas para el 2005 y la fortaleza financiera del BCP, han hecho que la acción se apreciara en forma importante. Desde el segundo semestre del 2003 el precio de la acción ha subido más del 50% hasta alcanzar S/. 3.00 al 31 de diciembre pasado, continuando el aumento los primeros meses del presente año.

Después de haber comentado los resultados y las actividades más relevantes del año pasado, quiero ahora referirme a lo que esperamos para el 2005.

En primer lugar, debo decir que tiene que ser un nuevo año de crecimiento de los

negocios y de las utilidades. Las condiciones están dadas. El ambiente internacional aparentemente continuará siendo favorable en cuanto al mantenimiento de los altos precios de nuestros productos de exportación, que estimularán la producción y fortalecerán las cuentas externas del Perú. Según todos los pronósticos, el Perú crecerá nuevamente este año entre 4 y 5 por ciento en un contexto de estabilidad de precios y de tipo de cambio, acompañada de expectativas favorables por el inicio de importantes proyectos de inversión en minería e hidrocarburos. Todo esto genera un ambiente positivo para los negocios. Nuestros clientes, empresas y personas, continuarán fortaleciéndose económica y financieramente. El mercado financiero se expandirá y el riesgo crediticio mejorará aún más. Somos optimistas al esperar que el inicio del proceso electoral no afecte sustancialmente la actividad económica ni las políticas macroeconómicas fundamentales.

En estas condiciones, el negocio bancario en el Perú debe prosperar. La compra de la cartera de colocaciones del Bank Boston nos permite incrementar en forma importante los activos rentables del BCP, lo cual se traducirá en un aumento del margen financiero. Las comisiones por servicios bancarios, afectadas por el Impuesto a las

El reto para el 2005 es mejorar en la eficiencia operativa. Si bien el ratio de eficiencia es menor al promedio del sistema bancario peruano, todavía es alto comparado con estándares internacionales

Transacciones Financieras, crecerán a una tasa moderada y las provisiones para colocaciones serán menores a las realizadas en el 2004, por la reducción del riesgo crediticio.

El reto para el 2005 es mejorar en la eficiencia operativa. Si bien el ratio de eficiencia es menor al promedio del sistema bancario peruano, es todavía muy alto comparado con estándares internacionales. Aquí tenemos un trabajo por realizar.

A pesar del inestable ambiente político y social en Bolivia esperamos que nuestra subsidiaria, el Banco de Crédito de Bolivia, continúe fortaleciéndose y generando beneficios cada vez mayores. El Banco tiene un alto prestigio en el mercado, un sólido balance y una amplia infraestructura física y tecnológica y personal calificado, que le permitirán crecer si las condiciones del mercado son favorables.

En resumen, quiero decirles que 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, lo más importante de todo, contamos con un grupo humano

altamente 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.

Termino agradeciéndoles a ustedes, señores accionistas, por su reiterada confianza; a nuestros cientos de miles de clientes por su preferencia y lealtad, y a nuestros trabajadores por su entrega y compromiso cotidiano.

Muchas gracias



Dionisio Romero Seminario

Presidente del Directorio