

**BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ**

**INFORME DE GERENCIA**

**Cuarto Trimestre del 2004**

## **CONTENIDO**

	<b>Pág.</b>
<b>I. BANCO DE CREDITO DEL PERU</b>	<b>3</b>
<b>1. RESULTADOS</b>	<b>3</b>
<b>2. ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>4</b>
<b>II. BANCO DE CREDITO Y SUBSIDIARIAS</b>	<b>5</b>
<b>1. UTILIDAD NETA</b>	<b>5</b>
<b>2. ENTORNO ECONOMICO</b>	<b>6</b>
<b>3. INGRESO POR INTERESES NETO</b>	<b>8</b>
<b>4. INGRESOS NO FINANCIEROS</b>	<b>8</b>
<b>5. GASTOS NO FINANCIEROS</b>	<b>9</b>
<b>6. ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>10</b>
<b>7. CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS</b>	<b>12</b>
<b>8. ADECUACION DE CAPITAL</b>	<b>14</b>
<b>CUADROS</b>	<b>15</b>

## I. BANCO DE CREDITO DEL PERU

### Informe de Gerencia Cuarto Trimestre del 2004

#### I.1 RESULTADOS

La utilidad neta del Banco de Crédito del Perú (sin consolidar sus subsidiarias) generada en el total del ejercicio 2004 fue S/.319.3 millones (US\$97.3 millones), comparado con los S/.323.9 millones (US\$98.7 millones) acumulados en el 2003. La utilidad del cuarto trimestre del 2004 alcanzó S/.98.4 millones (US\$30.0 millones), comparado con la utilidad de S/.91.9 millones (US\$28.0 millones) en el mismo lapso del 2003. Las utilidades del último trimestre y del año 2004 se vieron afectadas principalmente por los menores ingresos no financieros y por pérdidas en el resultado por exposición a la inflación.

Los ingresos financieros netos alcanzaron S/.306.2 millones (US\$93.3 millones) en el presente trimestre, comparado con los S/.294.6 millones (US\$89.7 millones) del último trimestre del 2003.

#### FORMA "B" - ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2004)

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.03	30.09.04	31.12.04	31.12.03	31.12.04
Ingresos y Egresos Financieros					
Ingresos por intereses	379,329	376,726	405,335	1,561,934	1,518,093
Menos - gastos por intereses	84,775	102,201	99,161	395,242	399,494
Ingreso por Intereses netos	294,554	274,525	306,174	1,166,691	1,118,599
Otros Ingresos	223,928	185,980	193,236	812,452	749,841
Provisiones y Depreciación	108,883	71,158	69,777	522,127	326,898
- Provisiones para Colocaciones	20,536	11,806	14,540	193,414	95,125
- Depreciación y otras	88,348	59,352	55,237	328,713	231,773
Resultados antes de Gastos e Impuestos	409,599	389,347	429,633	1,457,016	1,541,542
Otros Gastos	<del>276,421</del>	<del>248,251</del>	<del>271,027</del>	<del>1,007,834</del>	<del>994,829</del>
De personal	78,153	106,797	108,326	432,097	426,634
Gastos Generales	103,531	98,867	111,383	403,323	411,780
Varios	94,737	42,586	51,318	172,414	156,415
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	133,178	141,096	158,606	449,182	546,714
Result. por exposición a inflación	-13,705	-40,476	-20,124	-26,554	-98,155
Impuesto a la renta	-27,613	-30,700	-40,046	-98,710	-129,298
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>91,860</b>	<b>69,921</b>	<b>98,436</b>	<b>323,917</b>	<b>319,260</b>

## I.2 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del Banco de Crédito (sin consolidar sus subsidiarias) fueron de S/.21,650 millones (US\$6,596 millones) al cierre del año 2004, 1.1% menor que el saldo de fines de diciembre del 2003. Las colocaciones totales, alcanzaron S/.11,752 millones (US\$3,581 millones) al 31 de diciembre del 2004, 6.9% menores que las colocaciones de diciembre del 2003, y bajan en 1.4% respecto de setiembre del 2004. El porcentaje de cartera morosa fue de 3.1%, mejorando respecto de 4.9% en diciembre del año pasado. La cobertura de vencidos por provisiones fue de 195.9% al final de diciembre del 2004, superando el 156.7% de diciembre del 2003. Al 31 de diciembre del 2004 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.17,263 millones (US\$5,260 millones), subiendo ligeramente en 0.3% respecto de los depósitos a fines del trimestre precedente.

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

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2004)

ACTIVO	30.09.03	31.12.03	30.09.04	31.12.04
FONDOS DISPONIBLES	5,893,942	5,209,310	5,321,584	5,308,446
FONDOS INTERBANCARIOS	15,072	20,981	14,869	25,002
INVERSIONES TEMPORALES	2,511,015	2,965,369	3,085,246	3,418,699
COLOCACIONES, netas	11,763,556	11,667,245	11,150,811	11,035,330
Créditos Videntes	12,023,268	12,014,949	11,399,167	11,386,041
Créditos Vencidos	866,810	613,053	523,002	365,893
Prov. para Riesgos de incobrabilidad	-1,126,522	-960,757	-771,358	-716,605
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	699,195	709,131	652,612	652,794
OTROS ACTIVOS	1,564,949	1,314,113	1,162,137	1,209,415
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>22,447,729</b>	<b>21,886,149</b>	<b>21,387,258</b>	<b>21,649,686</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
DEPOSITOS	<del>18,353,725</del>	<del>17,940,258</del>	<del>17,208,160</del>	<del>17,263,114</del>
A la Vista	4,551,476	4,599,171	4,885,967	5,176,144
De Ahorro	5,185,279	5,120,667	4,464,997	4,597,196
A Plazo	8,616,970	8,220,420	7,857,196	7,489,774
FONDOS INTERBANCARIOS	35,966	101,361	178,368	208,023
VALORES EN CIRCULACION	872,661	859,747	936,416	923,131
ADEUDADOS A BANCOS Y OTROS	221,015	198,052	280,787	407,023
OTROS PASIVOS	710,855	442,461	463,717	430,149
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>20,194,222</b>	<b>19,541,880</b>	<b>19,067,448</b>	<b>19,231,440</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2,253,507</b>	<b>2,344,269</b>	<b>2,319,809</b>	<b>2,418,246</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>22,447,729</b>	<b>21,886,149</b>	<b>21,387,258</b>	<b>21,649,686</b>
CUENTAS CONTINGENTES	4,209,709	5,757,913	5,308,992	5,863,074

En la siguiente sección se verá con mayor detalle las operaciones del Banco incluyendo sus subsidiarias.

## II. BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)

### II.1 UTILIDAD NETA

La utilidad neta consolidada generada durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004 alcanzó S/.319.3 millones (US\$97.3 millones), comparado con la utilidad de S/.323.9 millones (US\$98.7 millones) que se obtuvo en el año 2003, significando S/.0.26 por acción, en ambos casos. La utilidad del presente ejercicio resulta ligeramente menor que la correspondiente del año 2003 principalmente por la disminución de los ingresos financieros y no financieros y el aumento de las pérdidas en el ajuste por inflación, efectos que se compensan en parte con menores provisiones para mala cartera y menores gastos operativos.

La utilidad neta del cuarto trimestre del 2004 alcanzó S/.98.4 millones (US\$30.0 millones), subiendo 7.2% comparada con la utilidad de S/.91.9 millones (US\$28.0 millones) que se obtuvo en el mismo trimestre del 2003, y también sube en 40.8% comparada con la utilidad de S/.69.9 millones del precedente tercer trimestre del 2004. La utilidad del cuarto trimestre del 2004 mejora respecto de la del mismo período del año anterior principalmente por las menores provisiones de mala cartera y menores gastos no financieros, que compensan la disminución de ingresos financieros y no financieros.

Los menores ingresos financieros, al comparar el presente trimestre y el año 2004 con los mismos lapsos del año pasado, se deben a la caída del margen de intereses así como a la disminución de los préstamos. Los ingresos no financieros disminuyen en el trimestre mayormente por la caída de las comisiones que fueron afectadas por el impuesto a las transacciones financieras (ITF).

El aumento de la pérdida en el resultado por exposición a la inflación a S/.131.6 millones (US\$40.1 millones) en el total del 2004, comparado con la pérdida de S/.43.1 millones (US\$13.1 millones) en el 2003, se debe a los efectos negativos por el alza del índice de precios al por mayor (IPM) y la disminución del tipo de cambio. El IPM sube 4.9% en el año 2004 comparado con 2.0% en el 2003, mientras que el tipo de cambio disminuyó 5.2% comparado con una caída de 1.5%, respectivamente. Véase abajo --Nota sobre la Contabilidad Ajustada por Inflación.

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

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

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados el		
	31.12.03	30.09.04	31.12.04	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.04
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	300.1	260.6	286.4	\$87.3	1,213.6	1,078.2	\$328.5
Provisión para colocaciones	48.4	12.3	20.9	\$6.4	325.4	101.9	\$31.0
Otros ingresos	236.4	215.0	219.8	\$67.0	962.9	867.5	\$264.3
Gastos	335.8	304.3	320.7	\$97.7	1,292.4	1,239.6	\$377.7
Gastos de fusión	4.0	1.8	0.0	\$0.0	68.4	13.2	\$4.0
Resultado por exp. a la inflación	(21.3)	(53.6)	(25.5)	(\$7.8)	(43.1)	(131.6)	(\$40.1)
Utilidad antes de impuesto a la renta	127.0	103.5	139.1	\$42.4	447.1	459.5	\$140.0
Impuesto a la Renta	35.1	33.6	40.7	\$12.4	123.2	140.2	\$42.7
<b>Utilidad neta</b>	<b>91.9</b>	<b>69.9</b>	<b>98.4</b>	<b>\$30.0</b>	<b>323.9</b>	<b>319.3</b>	<b>\$97.3</b>
Utilidad neta por acción (2)	0.07	0.06	0.08	\$0.02	0.26	0.26	\$0.08

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 31 de diciembre del 2004. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.282 por US\$1.00.

(2) Emplea 1,226 millones de acciones en todos los periodos.

### **Nota sobre la Contabilidad Ajustada por Inflación**

La disminución que muestran ciertos conceptos de los estados financieros del BCP, al compararse con el año anterior, se debe en parte:

- (i) a la reexpresión por efecto de la inflación según las normas de los PCGA en el Perú (este ajuste eleva en 4.9% las cifras contables de diciembre del 2003), y
- (ii) a la caída del tipo de cambio por el fortalecimiento del Nuevo Sol, que disminuye el registro en soles de las operaciones en moneda extranjera (el tipo de cambio baja 5.2% en el año 2004).

Las cuentas en moneda extranjera acumulan por ambos ajustes una disminución de aproximadamente 10% en las cifras de la contabilidad en soles. Este efecto es sustancial en el BCP por su concentración en operaciones en moneda extranjera (en diciembre del 2004 el 83.5% de las colocaciones del BCP eran denominadas en dólares).

En Credicorp no se observa el efecto de esta disminución por llevar su contabilidad en dólares.

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

	<b>31.12.03</b>	<b>30.09.04</b>	<b>31.12.04</b>
Inflación – precios al por mayor (últimos doce meses)	2.0%	6.0%	4.9%
Indice de ajuste por inflación (al 31 de diciembre del 2004)	1.049	1.000	1.000
Tipo de cambio (Soles por US\$1)	S/.3.463	S/.3.342	S/.3.282
Devaluación / (revaluación) (últimos doce meses)	(1.45)%	(4.02)%	(5.20)%

La contabilidad según PCGA en el Perú hasta el 31 de diciembre del 2004 requiere del mencionado ajuste por efecto de la inflación. 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 han dispuesto la suspensión del ajuste por inflación para todo efecto legal y tributario.

## **II.2 ENTORNO ECONOMICO**

### **Actividad Económica**

Durante el cuarto trimestre del 2004 el PBI mantuvo su ritmo de crecimiento, recuperándose de cierta desaceleración durante el segundo trimestre. Cabe destacar el mejor desarrollo de sectores relacionados con la demanda interna, como la construcción, comercio y servicios. Continúan liderando el crecimiento la mayor actividad de la manufactura no primaria, principalmente textiles, de la minería metálica, el petróleo y el gas natural, gracias al buen contexto internacional que ha elevado los precios y demanda de nuestras exportaciones.

El PBI creció 8.4% en noviembre pasado, pero sólo 2.1% en octubre, acumulando en los once primeros meses del 2004 un crecimiento de 4.6%. El PBI, creció 4.9%, 3.6% y 4.8% en el primer, segundo y tercer trimestre del 2004, respectivamente. Las estimaciones oficiales prevén que el crecimiento del PBI se mantenga por encima del 4% durante el 2005.

Acumulado al mes de noviembre del 2004 todos los sectores muestran crecimiento excepto el agropecuario. Destacan el continuado dinamismo de la minería metálica, que sube 5.0%, aunque con tendencia a disminuir por la menor producción de oro que se compensa con el alza de las del cobre y hierro; la pesca, que se recupera para subir 22.3% a pesar de la veda de anchoveta en octubre; la

manufactura no primaria, con 6.8% de crecimiento; y, los sectores de servicios, con 5.5%, y construcción que se elevó 4.4%. De otro lado, continuó el mal desempeño en el subsector agrícola que, acumulado a noviembre, declina 3.6% por efecto de la falta de lluvias.

### ***Finanzas Públicas***

El sector público generó un déficit de 2.1% en el tercer trimestre del 2004, después de obtener un superávit de 0.9% en la primera mitad del año. Siendo la meta un déficit de 1.5% en el total del ejercicio, era de esperarse un considerable aumento en el ritmo del gasto público en el segundo semestre del 2004.

El déficit del tercer trimestre se debe a los mayores gastos del Gobierno Central, que suben de 14.5% del PBI en la primera mitad del 2004 a 18.0% en dicho trimestre, en donde se incluyen 13.8% de gasto corriente y 2.0% de gastos de capital. Los mayores gastos se compensan en parte con alzas en ingresos tributarios, que alcanzan el 13.5% del PBI en el tercer trimestre del 2004 comparado con 13.1% en el mismo período del año anterior.

Acumulado a noviembre del 2004, los ingresos tributarios del gobierno central se incrementan 13.5%, en términos nominales, destacando los aumentos de 21% en el Impuesto a la Renta de empresas y de 14% del IGV interno, que suben en parte por cambios en su administración además de la recuperación de la situación de las empresas. Por su parte, al mes de noviembre, los gastos corrientes no financieros subieron 8.4% (nominales), mientras los gastos de capital suben solo 0.6%.

### ***Precios y Devaluación***

En el último trimestre del 2004 el índice de precios al consumidor (IPC) se elevó 0.25%, similar al 0.21% del trimestre precedente. La inflación acumuló 3.48% en el total del año 2004 y permaneció por debajo de la parte alta del rango, de 1.5% a 3.5%, que el Banco Central mantuvo como meta para el ejercicio. En el presente trimestre la inflación se pudo contener principalmente por las disminuciones en los precios de alimentos, que bajan gracias al incremento de la oferta de productos, y por la disminución del tipo de cambio.

El índice de precios al por mayor (IPM) disminuyó ligeramente 0.02% en el presente trimestre y acumula 4.9% en el año completo 2004, comparado con 1.01% y 2.00% en los mismos lapsos del 2003. En el cuarto trimestre la caída del tipo de cambio favoreció la disminución del costo de insumos importados.

Al cierre del 31 de diciembre del 2004, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/3.282, disminuyendo 1.8% en el trimestre desde S/3.342 a fines de setiembre del 2004, y en 5.2% desde el inicio del año. Con el fin de sostener el tipo de cambio, en el cuarto trimestre, el Banco Central elevó la compra de excedentes de moneda extranjera en el mercado cambiario, adquiriendo aproximadamente US\$920 millones, llegando a US\$2,340 millones lo adquirido en el total del 2004, comparado con adquisiciones de US\$1,050 millones en el total del año 2003.

### ***Reservas Internacionales***

Las reservas internacionales netas del Banco Central continuaron subiendo durante el cuarto trimestre del 2004, gracias en parte a las mencionadas compras de divisas. Las reservas alcanzaron US\$12,631 millones al 31 de diciembre del 2004, comparado con US\$11,187 millones al 30 de setiembre, y suben también respecto de los US\$10,194 millones al inicio del ejercicio.

La Balanza Comercial registró un superávit acumulado de US\$2,295 millones en los once meses a noviembre del 2004, subiendo del superávit de US\$548 millones en los mismos once meses del 2003. La mejora supera lo observado en el total del año 2002, donde el superávit alcanzó US\$306 millones, y en el 2003 donde fue US\$731 millones. Acumulado al mes de noviembre del 2004 se nota un aumento de 38% de las exportaciones frente al 17% de alza de las importaciones. Las exportaciones, que alcanzaron US\$11,137 millones en los primeros once meses del 2004, crecen principalmente por los mayores volúmenes y mejores precios, principalmente del cobre, y por las exportaciones de textiles y productos agrícolas y pesqueros. Las importaciones fueron US\$8,841 millones a noviembre del 2004,

registrándose aumentos en insumos y bienes intermedios y en bienes de capital, mientras que los bienes de consumo suben sólo ligeramente.

### ***Sistema Financiero***

Los volúmenes de las colocaciones y depósitos en los bancos mantuvieron una ligera tendencia positiva, considerando cifras expresadas en dólares a tipos de cambio históricos. Así, se evita el efecto negativo de la apreciación del Nuevo Sol en los registros en moneda local. Al 31 de diciembre del 2004, los depósitos de los catorce bancos comerciales que operan en el sistema, según la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), llegaron a US\$14,742 millones, subiendo 3.3%, en términos de dólares, respecto de los depósitos al 30 de setiembre del 2004, y en 8.1% respecto de los del 31 de diciembre del 2003.

Al 31 de diciembre pasado, las colocaciones de los bancos alcanzaron US\$10,840 millones, importe 3.4% sobre el saldo del 30 de setiembre del 2004, y suben en 7.4% respecto de los préstamos al final del año pasado, en términos de dólares. Durante el presente trimestre, los préstamos en moneda nacional fueron el 24.4% del total de préstamos (22.2% en diciembre del 2003) y se elevaron en 5.2%, alcanzando el equivalente de US\$2,645 millones, mientras las colocaciones en moneda extranjera que fueron US\$8,195 millones, subieron 2.3%.

Al 31 de diciembre del 2004, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 3.8%, menor al 4.6% en setiembre, y también mejora comparado con 5.9% al 31 de diciembre del 2003. Las colocaciones morosas de los bancos disminuyeron 16.3% desde setiembre, alcanzando US\$406 millones, y disminuyen 32.0% respecto del 31 de diciembre del 2003. Durante el presente trimestre el saldo de las provisiones cayó 4.7%, a US\$721 millones, sin embargo el ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 177.4% al 31 de diciembre del 2004, mayor al 155.7% de cobertura al 30 de setiembre del 2004, y también mejora comparado con 143.0% en diciembre del 2003.

### ***Tasas de Interés***

Durante el presente trimestre, las tasas de interés, mostraron por lo general ligeras alzas en las tasas activas y pasivas. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron 25.0% en el presente período, variando ligeramente de 25.1% en el tercer trimestre del 2004, mientras las pasivas (TIPMN) subieron a 2.5% de 2.4%, respectivamente. En el cuarto trimestre del 2003, la TAMN fue 22.2% y la TIPMN de 2.7%. Durante el presente trimestre, las tasas activas en moneda extranjera (TAMEX) subieron a 9.3% de 8.9%, en el precedente tercer trimestre, mientras las pasivas (TIPMEX) subieron a 1.2% de 1.1%, respectivamente.

### ***Sistema Privado de Pensiones y Fondos Mutuos***

Después del estancamiento del crecimiento en la primera mitad del año, el volumen de los fondos del sistema privado de pensiones se elevó 7.5% en el último trimestre del 2004. Al 31 de diciembre del 2004, la cartera administrada del sistema privado de pensiones alcanzó US\$7,820 millones, y es 24% mayor al fondo del 31 de diciembre del 2003. En el 2004 se ha obtenido una rentabilidad real de 5.6%, menor al 21.2% de rentabilidad del 2003.

En los fondos mutuos se ha 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 llegó a US\$1,767 millones en diciembre del 2004, disminuyendo 0.7% en este trimestre, y en 11.9% desde diciembre 2003, con una rentabilidad de 0.8% en el trimestre y de 2.9% en el año 2004 (en términos de dólares).



### **II.3 INGRESO POR INTERESES NETO**

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, en el cuarto trimestre del 2004 alcanzó S/.286.4 millones (US\$87.3 millones), disminuyendo respecto a los S/.300.1 millones (US\$91.4 millones) en el mismo trimestre del año pasado, aunque subió respecto de S/.260.6 millones (US\$79.4 millones) en el tercer trimestre del 2004.

Los ingresos netos por intereses bajan con respecto al último trimestre del año anterior, principalmente debido a que los activos que generan intereses siguieron disminuyendo, mientras el margen neto por intereses también disminuyó aunque sólo ligeramente. Los activos que generan intereses alcanzaron un promedio en el presente trimestre de S/.20,519 millones (US\$6,252 millones) los que, comparados con respecto al cuarto trimestre del año pasado, declinaron 4.2%, mientras que son sólo 0.5% menores que el promedio en el tercer trimestre del 2004. En el BCP continuó la situación general de exceso de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

Durante el cuarto trimestre del 2004, el margen neto por intereses fue de 5.58%, mayor que el 5.06% en el precedente tercer trimestre, pero disminuye ligeramente comparado con 5.60% en el cuarto trimestre del 2003. Durante el presente trimestre, mientras que las tasas activas y pasivas en moneda nacional se mantuvieron estables, se logra la mejora en el ingreso neto por intereses principalmente por las mayores tasas activas en operaciones en moneda extranjera, en parte al subir las colocaciones de los segmentos con mayores márgenes.

### **II.4 INGRESOS NO FINANCIEROS**

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, en el cuarto trimestre del 2004 fueron S/.219.8 millones (US\$67.0 millones), disminuyendo respecto de S/.236.4 millones (US\$72.0 millones) obtenidos en el último trimestre del 2003, debido principalmente a la disminución de las comisiones y de los Otros Ingresos, en donde mayormente caen los conceptos de recuperos de cuentas castigadas.

En el cuarto trimestre del 2004 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.160.1 millones (US\$48.8 millones), 6.5% menor que las del mismo trimestre del 2003, observándose 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. constantes)</i>	<b>4T03</b>	<b>4T04</b>	<b>Var.</b>
Cuentas de Ahorro	22.2	19.8	-10.8%
Cuenta Corriente	23.7	21.7	-8.4%
Tarjetas de Crédito	20.2	21.9	8.4%
Giros y Transferencias	15.0	16.1	7.3%
Cobranzas	12.9	12.5	-3.1%
Recaudaciones y Pagos	14.6	13.3	-8.9%
Contingentes y Cobranzas C.Exterior	7.4	8.3	12.2%
Contingentes	8.1	7.0	-13.6%
Tarjeta de Débito	8.9	5.5	-38.2%
Finanzas Corporativas	4.5	4.4	-2.2%
Administración e Intermediación de Valores	10.2	8.7	-14.7%
Préstamos Comerciales	5.8	4.3	-25.9%
Seguros	5.0	4.8	-4.0%
Crédito Hipotecario	2.9	2.0	-31.0%
Uso de Red y Otros Servicios a Terceros	2.5	1.8	-28.0%
Cuenta Maestra	1.8	1.3	-27.8%
Préstamos Personales	0.9	0.8	-11.1%
Crédito PYME	0.5	1.8	260.0%
Otros	4.2	4.1	-2.4%
<b>Total</b>	<b>171.3</b>	<b>160.1</b>	<b>-6.5%</b>

*Nota: los conceptos en esta tabla tienen una agrupación diferente a la presentada en reportes anteriores al 1T04.*

En el cuarto trimestre del 2004, las transacciones con valores resultaron en una ganancia de S/.6.5 millones (US\$2.0 millones), comparado con una ligera pérdida en el cuarto trimestre del 2003 de S/.0.3 millones (US\$0.1 millones). El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima se elevó 13.2% en el cuarto trimestre y en 52.4% en el total del 2004, lo que se compara con el alza de 22.9% y 74.9% en los respectivos lapsos del año 2003.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.21.9 millones (US\$6.7 millones) en el cuarto trimestre del 2004, 12.5% mayor al importe del mismo período del 2003, principalmente debido a los mayores márgenes en las transacciones, los que subieron por la volatilidad que presentó el tipo de cambio por la fortaleza del Nuevo Sol.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran principalmente recuperos de gastos y reversiones de provisiones de ejercicios anteriores, disminuyó de S/.45.9 millones (US\$14.0 millones) en el cuarto trimestre del 2003, a S/.31.2 millones (US\$9.5 millones) en el presente período, mayormente debido a los menores recuperos de cuentas castigadas.

## **II.5 GASTOS NO FINANCIEROS**

Los gastos no financieros en el cuarto trimestre del 2004 fueron S/.320.7 millones (US\$97.7 millones), 5.6% menores a los del último trimestre del 2003, principalmente por disminuir los otros gastos y los gastos de personal.

Para determinar la eficiencia operativa se emplean gastos operativos “ajustados” excluyendo ciertos conceptos no recurrentes y que no tienen la naturaleza de apoyar a la administración de la empresa. En el presente trimestre se excluyen: i) provisiones por activos adjudicados (S/.20.8 millones); ii) gastos no recurrentes relacionados con el proyecto de reestructuración de sistemas de cómputo (S/.2.7 millones); y, iii) la participación de trabajadores en las utilidades y bonos (S/.21.1 millones).

Los gastos operativos “ajustados” durante el cuarto trimestre del 2004 fueron de S/.276.2 millones (US\$84.2 millones), 1.4% mayores que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior.

En el presente trimestre, aproximadamente el 43% de los gastos no financieros se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que disminuye 2.7%, a S/.137.1 millones (US\$41.8 millones), comparado con el mismo período del año anterior. Al 31 de diciembre del 2004 el número de personal fue 7,694, subiendo de 7,667 personas en setiembre pasado, y también respecto de las 7,530 personas en diciembre del 2003, principalmente por el incremento de personal de atención al público en el Banco de Crédito de Bolivia.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 34% de los gastos no financieros del trimestre, fue de S/.110.5 millones (US\$33.7 millones) en el cuarto trimestre del 2004, similar a los del último trimestre del año 2003. En el trimestre notamos menores gastos por honorarios profesionales lo que compensó el incremento en el concepto de Suministros y cargos operativos. La tabla siguiente muestra los principales conceptos de gastos generales y administrativos:

<i>(En S/. Mn constantes)</i>	<b>4T03</b>	<b>4T04</b>	<b>Var</b>
Suministros y cargos operativos	14.0	17.9	27.9%
Comunicaciones	9.7	7.8	-19.6%
Honorarios profesionales	21.5	16.5	-23.3%
Seguros y seguridad	7.9	7.1	-10.1%
Transporte de valores	12.7	12.9	1.6%
Sistemas y mantenimiento	20.8	19.8	-4.8%
Publicidad	18.2	20.4	12.1%
Otros generales y administrativos	5.2	8.1	55.8%
<b>Total generales y administrativos</b>	<b>110.0</b>	<b>110.5</b>	<b>0.4%</b>

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, disminuye de S/.40.1 millones (US\$12.2 millones) en el cuarto trimestre del 2003 a S/.30.1 millones (US\$9.2 millones) en el presente trimestre, principalmente por la disminución de provisiones para bienes adjudicados y para contingencias, que se compensan en parte al registrar menores ingresos por ventas de bienes adjudicados.

El ratio de gastos operativos "ajustados" como porcentaje de los activos totales promedio, se elevó de 4.4% en el cuarto trimestre del 2003, a 4.7% en el presente.

El ratio de eficiencia, gastos operativos "ajustados" como un porcentaje del total de ingresos (excluyendo ingresos no recurrentes), pasa de 51.8% a 54.6% comparando el cuarto trimestre del 2003 y del 2004, respectivamente.

## II.6 ACTIVOS Y PASIVOS

Nota: Se han efectuado reclasificaciones, para hacerlos comparativos, en los balances de períodos anteriores al 31 de diciembre del 2004, donde las provisiones para malas colocaciones relacionadas con créditos contingentes, anteriormente reportadas como un concepto negativo en Provisiones para colocaciones, se muestran ahora dentro de Otros pasivos. Esta reclasificación tiene el efecto de incrementar las colocaciones netas, activos totales y pasivos totales (ver el Cuadro No. 1)

Los activos totales del BCP fueron S/.23,577 millones (US\$7,184 millones) al 31 de diciembre del 2004, subiendo 1.5% comparado con el saldo de setiembre pasado, aunque disminuye 3.2% respecto del saldo de fines del año 2003.

Las **colocaciones totales** consolidadas, alcanzaron S/.13,451 millones (US\$4,098 millones) al cierre del ejercicio 2004, disminuyendo 0.9% en el trimestre y en 9.7% comparados con el saldo de diciembre del 2003. La caída anual de casi 10% no se daría de no aplicar las normas contables de ajuste por inflación, pues las colocaciones, expresadas en dólares, de diciembre 2004 serían casi iguales a los

US\$4,101 millones colocados en diciembre del 2003. Véase arriba --Nota sobre la Contabilidad Ajustada por Inflación.

Al 31 de diciembre del 2004, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 53.6% del total de activos, menor al 54.7% del trimestre precedente. Al final del cuarto trimestre del 2004 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 16.5%, algo menor al 16.9% en setiembre del 2004, aunque es menor que el 17.7% de diciembre del año anterior.

Al 31 de diciembre del 2004 los **depósitos y obligaciones** alcanzaron la suma de S/.19,411 millones (US\$5,914 millones), 0.6% por encima del saldo del trimestre anterior, pero son 5.4% menores al saldo de diciembre del 2003. De no aplicar la contabilidad ajustada, los depósitos traducidos a dólares, en vez de disminuir, subirían 4.7% comparados con diciembre del 2003.

Durante el trimestre, los depósitos a la vista se elevaron en 6.7%, mientras los depósitos de ahorros subieron 4.0%, pero los depósitos a plazo disminuyeron 4.5%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 25.2% del total de depósitos, subiendo durante el presente trimestre de 23.4% en setiembre pasado, y también comparado con el 23.8% de fines de diciembre del 2003.

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.constantes)</i>	<b>Colocaciones netas</b>			<b>Depósitos</b>		
	<b>31.12.03</b>	<b>30.09.04</b>	<b>31.12.04</b>	<b>31.12.03</b>	<b>30.09.04</b>	<b>31.12.04</b>
Banco de Crédito del Perú	85.3%	88.1%	87.7%	89.6%	91.8%	91.4%
Banco de Crédito de Bolivia	6.9%	7.0%	7.4%	6.3%	5.7%	6.0%
Crédito Leasing	5.5%	4.9%	5.0%	3.1%	2.5%	2.6%
Solución Financiera de Crédito	2.3%	----	----	1.0%	----	----
<b>TOTAL%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>Total BCP</b>	<b>S/.13,773</b>	<b>S/.12,726</b>	<b>S/.12,660</b>	<b>S/.20,518</b>	<b>S/.19,289</b>	<b>S/.19,411</b>

### **Cartera de Colocaciones**

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/.Mn constantes)</i>	<b>31.12.03</b>	<b>30.09.04</b>	<b>31.12.04</b>
Corporativa	42.7%	41.6%	39.5%
Mediana Empresa	25.4%	26.1%	27.2%
Banca Minorista:	32.0%	32.3%	33.3%
- Pequeña Empresa	9.2%	9.0%	9.0%
- Hipotecario	14.3%	16.3%	17.0%
- Consumo	4.9%	3.3%	3.5%
- Tarjeta de Crédito	3.6%	3.7%	3.8%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>Cartera Total</b>	<b>S/.14,899</b>	<b>S/.13,576</b>	<b>S/.13,451</b>

Durante el presente trimestre los préstamos totales disminuyeron 0.9%, donde los créditos al segmento de empresas corporativas bajaron en 6.1%, a S/.5,307 millones (US\$1,617 millones), mientras que las colocaciones a la mediana empresa subieron en 3.3%, a S/.3,655 millones (US\$1,114 millones), y la banca minorista subió 2.4% a S/.4,490 millones (US\$1,368 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	<b>31.12.03</b>	<b>30.09.04</b>	<b>31.12.04</b>	<b>31.12.04 vs 30.09.04</b>	<b>31.12.04 vs 31.12.03</b>
- Pequeña Empresa	1,447	1,215	1,204	-0.9%	-16.8%
- Hipotecario	2,088	2,218	2,284	3.0%	9.4%
- Consumo	710	455	477	4.9%	-32.8%
- Tarjeta de Crédito	515	497	525	5.5%	1.8%
<b>Total Banca Minorista</b>	<b>4,760</b>	<b>4,385</b>	<b>4,490</b>	<b>2.4%</b>	<b>-5.7%</b>

La disminución de los créditos de consumo del presente trimestre con respecto al cuarto trimestre del 2003, se debe principalmente a que aproximadamente S/.240 millones de estas colocaciones se están considerando desde marzo del 2004 como préstamos a micro empresas, segmento que se muestra dentro del concepto de Pequeña Empresa en este cuadro.

### **Créditos Contingentes y Fondos Administrados**

Al 31 de diciembre del 2004 las **colocaciones contingentes** fueron S/.6,016 millones (US\$1,833 millones), elevándose 9.0% respecto de las de fines de setiembre del 2004. Se tiene un crecimiento de 35.9% respecto de setiembre del 2004 en el volumen de cartas de crédito, y de 30.9% en el de operaciones a futuro de moneda extranjera:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	<b>31.12.03</b>	<b>30.09.04</b>	<b>31.12.04</b>	<b>31.12.04 vs 30.09.04</b>	<b>31.12.04 vs 31.12.03</b>
- Avales y Cartas Fianza	2,353	1,934	1,961	1.4%	-16.7%
- Cartas de Crédito	484	547	743	35.9%	53.5%
- Aceptaciones	179	164	146	-10.5%	-18.4%
- Futuros moneda extranjera	1,034	1,148	1,504	30.9%	45.4%
- Otras cuentas contingentes	2,056	1,726	1,662	-3.7%	-19.1%
<b>Total Contingentes</b>	<b>6,106</b>	<b>5,518</b>	<b>6,016</b>	<b>9.0%</b>	<b>-1.5%</b>

Al 31 de diciembre del 2004 los **fondos mutuos**, administrados por diversas subsidiarias del BCP, alcanzaron S/.3,131 millones (US\$953.8 millones), disminuyendo 1.6% comparado con los fondos de setiembre del 2004.

### **Participación de mercado**

Según estadísticas preliminares de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los catorce bancos comerciales peruanos, al 31 de diciembre del 2004 la participación del Banco de Crédito fue de 33.0% del total de colocaciones (34.0% al 30 de setiembre del 2004 y 34.4% al 31 de diciembre del 2003), y de 35.7% del de depósitos (36.1% al 30 de setiembre del 2004 y 36.1% al 31 de diciembre del 2003).

La participación en el mercado de fondos mutuos peruanos del Banco de Crédito, a través de su subsidiaria Credifondo, fue de 51.6% al 31 de diciembre del 2004 (51.6% al 30 de setiembre del 2004 y 49.3% al 31 de diciembre del 2003).

## **II.7 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS**

El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, fue 3.7% al final del ejercicio 2004, mejorando del 5.0% en setiembre del 2004, y también comparado con el ratio de 6.1% en diciembre del 2003. Por su parte, el ratio de préstamos vencidos, refinanciados y reestructurados como un porcentaje del total colocado, mejora a 9.4% durante el cuarto trimestre del 2004, disminuyendo de 9.9% en setiembre del 2004, y del 11.5% en diciembre del 2003.

El total de la cartera morosa al 31 de diciembre del 2004 fue S/.495.3 millones (US\$150.9 millones), 45.2% menor que el saldo de S/.903.8 millones (US\$275.4 millones) al final del 2003, y también cae en 27.3% respecto de los créditos morosos de S/.680.8 millones (US\$207.4 millones) al inicio del presente trimestre.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.765.4 millones (US\$233.2 millones), disminuyendo respecto del saldo a diciembre del año 2003 que fue de S/.814.2 millones (US\$248.1 millones), aunque sube de S/.668.9 million (US\$203.8 millones) en el trimestre precedente.

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.791.6 millones (US\$241.2 millones) a fines de diciembre del 2004, 6.9% menor al saldo de setiembre pasado, disminuyendo principalmente por los castigos efectuados. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos fue de 159.8% al cierre del presente trimestre, superior al 124.7% al final del 2003, y también respecto de 124.9% en el tercer trimestre del 2004.

Adicionalmente, se han constituido provisiones para créditos contingentes, registrados en cuentas de *Otros pasivos*, alcanzando un saldo de S/.60.6 millones (US\$18.5 millones) al cierre del 2004, comparado con S/.72.4 millones (US\$22.0 millones) en diciembre del 2003. Considerando ambas provisiones de cartera, el ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos sube a 172.1% al final del 2004, de 134.1% en diciembre del 2004.

Del saldo total de provisiones a fines de diciembre del 2004, S/.174.4 millones (US\$53.2 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), disminuyendo de S/.212.7 millones (US\$64.8 millones) al 31 de diciembre del 2003.

Durante el cuarto trimestre del 2004 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.65.8 millones (US\$20.1 millones), de los que aproximadamente 44% correspondieron a créditos de consumo e hipotecarios. Los castigos en el tercer trimestre del 2004 fueron de S/.74.0 millones (US\$22.5 millones), y de S/.256.4 millones (US\$78.1 millones) en el cuarto trimestre del 2003.

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 11.5% en diciembre del 2004, disminuyendo del 12.2% que se obtuvo en setiembre del 2004 y también del 15.3% en diciembre del 2003. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S./Mn const.)</i>	<b>31.12.03</b>	<b>30.09.04</b>	<b>31.12.04</b>
A: Normal	75.3%	79.7%	81.1%
B: Problema Potencial	9.4%	8.1%	7.4%
C: Deficiente	5.7%	4.8%	4.5%
D: Dudoso	6.2%	4.4%	4.3%
E: Pérdida	3.4%	3.0%	2.7%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>Cartera Total</b>	<b>S/.14,899</b>	<b>S/.13,576</b>	<b>S/.13,451</b>

Durante el cuarto trimestre del 2004 se efectuaron gastos por provisiones para cartera de préstamos por S/.20.9 millones (US\$6.4 millones), importe menor que los S/.48.4 millones (US\$14.8 millones) provisionados en el cuarto trimestre del 2003, debido mayormente a la mejora de la calidad de la cartera. El gasto por provisiones de cartera en el tercer trimestre del 2004 fue de S/.12.3 millones (US\$3.8 millones).

## II.8 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del cuarto trimestre del 2004 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 7.7 a 1.0 (13.0%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 7.0 a 1.0 (14.4%). Al 31 de diciembre del 2004 los activos ponderados incorporan S/.724.3 millones (US\$220.7 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.65.8 millones (US\$20.1 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 31 de diciembre del 2004, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,283 millones (US\$695.7 millones), permaneciendo similar al de diciembre del 2003. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.135.3 millones (US\$41.2 millones) de deuda subordinada, similar a la deuda de setiembre del 2004, aunque disminuye de S/.172.6 millones (US\$52.6 millones) a fines del 2003.

	BCP no consolidado		BCP consolidado	
(S/. Mn constantes)	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04
Patrimonio Efectivo	1,712	1,858	2,289	2,283
Activos Ponderados	15,645	14,324	17,817	15,868
Acts. Ponderados / Patrimonio Efectivo (veces)	9.1	7.7	7.8	7.0
Patrimonio Ef./Acts. Ponderados	10.9%	13.0%	12.9%	14.4%

\*\*\* Siguen 3 Cuadros \*\*\*

# BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

## Cuadro 1

### BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

*(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2004 y miles de U.S. dólares)*

ACTIVOS	30.09.03	31.12.03	30.09.04	31.12.04	31.12.04
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	6,072.733	5,435.842	5,615.886	5,615.337	\$1,710.950
Caja y canje	924.346	830.291	892.957	828.264	\$252.366
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,223.190	3,488.055	3,510.499	3,618.377	\$1,102.491
Depósitos en bancos del país y del exterior	925.197	1,117.496	1,212.430	1,168.696	\$356.093
Valores negociables, neto	179.930	144.042	183.601	154.137	\$46.964
Colocaciones	<del>15,138.536</del>	<del>14,899.936</del>	<del>13,576.346</del>	<del>13,451.233</del>	<del>\$4,098.487</del>
Vigentes	13,907.662	13,996.097	12,895.540	12,955.976	\$3,947.586
Vencidas	1,230.874	903.839	680.806	495.257	\$150.901
Provisión para colocaciones(2)	(1,374.568)	(1,127.305)	(850.246)	(791.581)	(\$241.189)
Colocaciones Netas	<del>13,763.968</del>	<del>13,772.634</del>	<del>12,726.100</del>	<del>12,659.652</del>	<del>\$3,857.298</del>
Inversiones disponibles para la venta	2,917.667	3,166.132	3,120.714	3,553.037	\$1,082.583
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	756.185	767.529	699.043	698.542	\$212.840
Otros activos	1,177.167	1,080.871	882.330	896.687	\$273.214
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>24,867.650</b>	<b>24,367.047</b>	<b>23,227.674</b>	<b>23,577.392</b>	<b>\$7,183.849</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>					
Depósitos y obligaciones:	<del>24,015.430</del>	<del>20,517.718</del>	<del>19,288.961</del>	<del>19,411.321</del>	<del>\$5,914.479</del>
Obligaciones a la vista	5,004.157	5,056.006	5,243.913	5,597.258	\$1,705.441
Depósitos de ahorros	5,607.244	5,557.836	4,741.729	4,931.819	\$1,502.687
Depósitos a plazo	10,404.029	9,903.876	9,303.319	8,882.244	\$2,706.351
Deudas a bancos y corresponsales	375.586	372.122	537.652	708.562	\$215.893
Otros pasivos	1,223.127	1,132.937	1,081.252	1,039.263	\$316.655
<del>Patrimonio neto:</del>	<del>2,253.507</del>	<del>2,344.270</del>	<del>2,319.809</del>	<del>2,418.246</del>	<del>\$736.821</del>
Capital social	1,287.287	1,286.528	1,286.528	1,286.528	\$391.995
Reserva legal	733.015	732.583	805.484	805.484	\$245.425
Resultados acumulados	233.205	325.159	227.797	326.234	\$99.401
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>24,867.650</b>	<b>24,367.047</b>	<b>23,227.674</b>	<b>23,577.392</b>	<b>\$7,183.849</b>
<b>Colocaciones contingentes</b>	<b>4,836.768</b>	<b>6,105.920</b>	<b>5,518.437</b>	<b>6,016.122</b>	<b>\$1,833.066</b>
<b>Fondos Mutuos</b>	<b>3,886.098</b>	<b>3,938.220</b>	<b>3,182.042</b>	<b>3,130.458</b>	<b>\$953.826</b>

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.282 por US\$1.00.

(2) En períodos anteriores consideraba provisiones para créditos contingentes, que ahora se reportan en Otros pasivos.



**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**

**Cuadro 2**

**ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2004 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados el		
	31.12.03	30.09.04	31.12.04	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.04
<b>Ingresos y Egresos Financieros</b>				<b>US\$000(1)</b>			<b>US\$000(1)</b>
Ingresos por intereses	402.970	372.396	392.256	\$119.517	1,694.835	1,509.833	\$460.034
Menos - gastos por intereses	<u>102.914</u>	<u>111.793</u>	<u>105.871</u>	<u>\$32.258</u>	<u>481.281</u>	<u>431.586</u>	<u>\$131.501</u>
Ingreso por Intereses netos	<b>300.056</b>	<b>260.603</b>	<b>286.385</b>	<b>\$87.259</b>	<b>1,213.554</b>	<b>1,078.247</b>	<b>\$328.534</b>
Provisión para colocaciones, netas	48.425	12.317	20.864	\$6.357	325.394	101.886	\$31.044
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>251.631</u>	<u>248.286</u>	<u>265.521</u>	<u>\$80.902</u>	<u>888.160</u>	<u>976.361</u>	<u>\$297.490</u>
<b>Otros Ingresos</b>							
Comisiones por servicios bancarios	171.285	167.610	160.124	\$48.789	680.071	649.549	\$197.913
Ganancia neta en venta de valores	(0.261)	5.579	6.458	\$1.968	7.557	13.292	\$4.050
Ganancia neta en oper. de cambio	19.522	21.559	21.958	\$6.690	81.579	81.050	\$24.695
Otros ingresos	45.886	20.278	31.245	\$9.520	193.686	123.574	\$37.652
	<u>236.432</u>	<u>215.026</u>	<u>219.785</u>	<u>\$66.967</u>	<u>962.893</u>	<u>867.465</u>	<u>\$264.310</u>
<b>Gastos</b>							
Remuneraciones y benefs. sociales	140.808	127.765	137.069	\$41.764	550.754	524.532	\$159.821
Generales y administrativos	110.043	95.704	110.514	\$33.673	429.910	406.686	\$123.914
Depreciación y amortización	34.645	34.176	33.952	\$10.345	143.302	137.977	\$42.041
Impuestos y contribuciones	10.242	10.162	8.988	\$2.739	43.344	44.466	\$13.548
Otros	40.086	36.534	30.136	\$9.182	125.106	125.893	\$38.359
Gastos de fusión	3.965	1.830	0.000	\$0.000	68.404	13.204	\$4.023
	<u>339.789</u>	<u>306.171</u>	<u>320.659</u>	<u>\$97.702</u>	<u>1,360.820</u>	<u>1,252.758</u>	<u>\$381.706</u>
<b>Result. por exposición a inflación</b>	(21.267)	(53.610)	(25.538)	(\$7.781)	(43.107)	(131.581)	(\$40.092)
<b>Util. antes del impuesto a la renta</b>	<b>127.007</b>	<b>103.530</b>	<b>139.110</b>	<b>\$42.386</b>	<b>447.126</b>	<b>459.487</b>	<b>\$140.002</b>
Impuesto a la renta	35.147	33.609	40.674	\$12.393	123.209	140.227	\$42.726
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>91.860</b>	<b>69.921</b>	<b>98.436</b>	<b>\$29.993</b>	<b>323.917</b>	<b>319.260</b>	<b>\$97.276</b>

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.282 por US\$1.00.

**BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS**  
**Cuadro 3**  
**RATIOS SELECCIONADOS**

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.03	30.09.04	31.12.04	31.12.03	31.12.04
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.075	0.057	0.080	0.264	0.260
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.60%	5.06%	5.58%	5.42%	5.19%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.49%	1.19%	1.68%	1.25%	1.33%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	15.98%	12.24%	16.62%	14.86%	13.88%
<b>Calidad de la cartera de créditos</b>					
Préstamos vencidos / total préstamos	6.07%	5.01%	3.68%	6.07%	3.68%
Préstamos vencidos + préstamos refinanciados / total préstamos	11.53%	9.94%	9.37%	11.53%	9.37%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	124.72%	124.89%	159.83%	124.72%	159.83%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	49.49%	51.19%	51.34%	49.49%	51.34%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-9.53%	-7.30%	-12.25%	-9.53%	-12.25%
<b>Operativos(5)</b>					
Gastos operativos / ingresos totales(4)	51.80%	55.65%	54.57%	51.88%	56.24%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.43%	4.50%	4.72%	4.31%	4.57%
<b>Capitalización</b>					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,288.7	2,280.6	2,283.2	2,288.7	2,283.2
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,994.6	2,071.9	2,071.9	1,994.6	2,071.9
Patrimonio / activo total	9.62%	9.99%	10.26%	9.62%	10.26%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.85%	14.13%	14.39%	12.85%	14.39%
<b>Datos de balance promedio (millones S/.const.)</b>					
Activos que ganan intereses (3)	21,424.4	20,614.4	20,519.1	22,379.2	20,759.0
Activos totales (3)	24,617.3	23,501.5	23,402.5	25,835.0	23,972.2
Patrimonio (3)	2,298.9	2,284.9	2,369.0	2,180.2	2,299.8
<b>Otros datos</b>					
No. de acciones (millones)	1,202	1,226	1,226	1,202	1,226
No. de empleados	7,530	7,667	7,694	7,530	7,694
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	1.01%	0.13%	-0.02%	2.00%	4.89%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.463	3.342	3.282	3.463	3.282

(1) Se emplea 1,226 millones de acciones sin variación al haberse emitido acciones sólo por concepto de capitalización de utilidades y ajustes por inflación.

(2) Los ratios se anualizaron.

(3) Los promedios se determinan tomando el promedio del saldo inicial y final de cada período.

(4) Los ingresos totales incluyen ingresos por intereses netos más otros ingresos, y se excluyen ingresos no recurrentes.

(5) Los gastos no incluyen la participación de trabajadores en los resultados, provisiones por el menor valor de bienes adjudicados y conceptos no recurrentes.