



Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Informe de Gerencia

Cuarto Trimestre del 2002

<http://www.credicorpnet.com>

C O N T E N I D O

	Pág.
I. CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS	3
II. BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS (BCP)	9
III. ATLANTIC SECURITY HOLDING CORPORATION Y SUBSIDIARIAS (ASHC)	16
IV. EL PACIFICO-PERUANO SUIZA Y SUBSIDIARIA (PPS)	18
CUADROS	20

Credicorp Ltd. y Subsidiarias
Informe de Gerencia
Cuarto trimestre del 2002

Credicorp obtuvo una utilidad neta consolidada en el año terminado el 31 de diciembre del 2002 de US\$42.4 millones, que se compara favorablemente con US\$54.5 millones en el 2001 considerando que este último año incluyó US\$19.0 millones de beneficios extraordinarios de la venta de acciones de Backus y Johnston y de una subsidiaria en El Salvador. La utilidad por acción fue de US\$0.53 en el 2002 y US\$0.68 en el 2001.

La utilidad neta del cuarto trimestre del 2002 fue de US\$13.5 millones, o US\$0.17 por acción, comparado con los US\$26.5 millones, o US\$0.33 por acción, en el trimestre final del año 2001 donde se incluyen los beneficios extraordinarios mencionados.

Los resultados obtenidos en el año 2002 y en su último trimestre, muestran mejoras frente a lo registrado en similares lapsos del año anterior, principalmente por los mayores ingresos no financieros y menores provisiones de mala cartera, los que compensan la disminución del margen financiero y el incremento de gastos operativos.

I. CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN DE RESULTADOS

(En millones U.S. Dólares, excepto utilidad por acción)

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02
Ingreso por Intereses netos	94.5	77.5	79.2	376.2	335.3
Provisión para colocaciones, neta	40.4	32.2	23.7	134.4	111.6
Otros ingresos	116.4	89.6	104.8	357.5	371.5
Siniestros de la actividad de seguros	22.0	25.5	24.5	97.0	97.9
Gastos	102.9	94.9	113.5	407.9	409.4
Resultado por traslación	0.8	(0.9)	0.4	(2.6)	(2.5)
Utilidad antes de impuesto a la renta, de interés minoritario	46.4	13.7	22.6	91.9	85.3
Impuesto a la renta	(10.5)	(8.8)	(6.0)	(21.6)	(32.6)
Interés minoritario	(9.4)	(1.8)	(3.1)	(15.8)	(10.3)
Utilidad neta	26.5 (2)	3.1	13.5	54.5 (2)	42.4
Utilidad neta por acción (US\$)(1)	0.33 (2)	0.04	0.17	0.68 (2)	0.53

(1) Se emplea 79.5 millones en 4T01 y 79.8 millones de acciones consolidadas en 3T02 y 4T02.

El total de acciones emitidas es de 94.4 millones de los que se mantienen 14.6 millones de acciones en tesorería, por lo que las acciones netas en circulación son 79.8 millones.

(2) Incluye US\$19.0 millones (US\$0.23 por acción) de beneficios extraordinarios por la venta de valores y de una subsidiaria.

I.1 ENTORNO ECONOMICO PERUANO

Las cifras de crecimiento del PBI continuaron excediendo largamente lo esperado por el mercado. Se registraron crecimientos de 2.8% en el primer trimestre del 2002, de 6.1% en el segundo y de 5.2% en el tercer trimestre, acumulando un alza de 4.8% al mes de noviembre. La recuperación de la economía, está sustentada, desde el segundo trimestre en el mayor dinamismo de los sectores no primarios, cuando en

los períodos precedentes dependía del crecimiento en la minería que trajo Antamina. Es notoria la recuperación de la construcción, de la manufactura no primaria (que incluye producción de textiles e insumos para la construcción) y del consumo. En el primer trimestre del 2003 se espera que las cifras del PBI continúen creciendo más de 4%, disminuyendo en el resto del año para acumular algo más de 3% para el total del ejercicio 2003.

Continuando la tendencia creciente que se inició en el último trimestre del 2001, la demanda interna sube 5.3% en el tercer trimestre del 2002, luego de crecer 1.0% y 4.8% en el primer y segundo trimestre, respectivamente. El aumento en el tercer trimestre se debe mayormente al consumo público y privado, 3.8% y 5.8%, respectivamente, y a la inversión que sube 5.8%, después de disminuir desde el tercer trimestre del 2000, es decir por siete trimestres consecutivos.

En el cuarto trimestre del 2002 el índice de precios al consumidor (IPC) subió 0.3%, disminuyendo respecto de los dos trimestres precedente donde subió 0.6%. El IPC acumuló en el año 2002 1.5% de aumento, por debajo del 2.0% de inflación establecido como meta por el Banco Central. El índice de precios al por mayor (IPM), disminuyó 0.2% en el presente trimestre, comparado con el alza de 1.7% en el trimestre anterior. El IPM acumuló 1.7% en el 2002.

Al cierre del 31 de diciembre del 2002, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/3.514, disminuyendo de S/3.644 al inicio del trimestre, revaluándose en 3.6%. Sin embargo se acumuló una devaluación de 2.0% en el ejercicio 2002.

Las reservas internacionales netas del Banco Central de Reserva disminuyeron durante el cuarto trimestre del 2002, alcanzando US\$9,598 millones al 31 de diciembre, menor a los US\$9,857 millones al 30 de setiembre pasado, mayormente por el retiro estacional de fondos de la banca.

Durante el cuarto trimestre del 2002 se observó que el volumen de los depósitos y colocaciones mantuvo una ligera tendencia positiva. Al 31 de diciembre del 2002, los depósitos de los quince bancos comerciales que operan en el sistema, según la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), llegaron a S/49,191 millones (US\$13,999 millones), importe que permanece similar, en términos nominales, a los depósitos del 30 de setiembre del 2002 debido la apreciación en 3.6% del tipo de cambio, pero se incrementa 5.9% sobre los depósitos del año anterior.

Durante el cuarto trimestre del 2002, las estadísticas de ASBANC muestran que las colocaciones en moneda nacional de los bancos subieron 6.2% a S/7,585 millones (US\$2,159 millones), mientras las colocaciones en moneda extranjera se mantuvieron sin variación en US\$8,402 millones.

Al 31 de diciembre del 2002, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 7.7%, mejor que el 8.2% de setiembre pasado, y que el 9.1% en diciembre del 2001. Cabe señalar que esta morosidad es menor a la real por el beneficio de los programas patrocinados por entidades estatales que propiciaron la transferencia e intercambio de cartera morosa por bonos. El BCP decidió no acogerse a estos programas.

Las colocaciones morosas de los bancos disminuyen 7.9% durante el presente trimestre, alcanzando S/2,856 millones (US\$813 millones), y caen 13.5% respecto de diciembre del 2001. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de las provisiones fue de S/3,823 millones (US\$1,088 millones), disminuyendo ligeramente en el presente trimestre por efecto de la mencionada revaluación del tipo de cambio. El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 133.8% al 31 de diciembre del 2002, mayor al 114.2% de cobertura a fines del año anterior.

Durante el cuarto trimestre del 2002, las tasas de interés en moneda nacional subieron, por efecto de la volatilidad del tipo de cambio y la política monetaria restrictiva aplicada por el Banco Central. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron de 21.1% en el presente período, aumentando de 20.0% en el tercer trimestre del 2002, mientras las pasivas (TIPMN) subieron a 3.7% de 3.2%, respectivamente. Por su parte, el promedio de las tasas interbancarias en moneda nacional pasaron de 3.7% en el tercer trimestre del 2002 a 4.1% en el presente período. Las tasas en moneda extranjera continuaron estables, con las tasas activas (TAMEX) manteniendo un promedio de 10.1% en el presente

período, mientras las pasivas (TIPMEX) que fueron de 1.5%, disminuyen ligeramente a 1.4% en el cuarto trimestre del 2002.

I.2 INGRESO POR INTERESES Y OTROS INGRESOS

El ingreso por intereses neto en el cuarto trimestre del 2002 fue de US\$79.2 millones, 16.2% menor al importe obtenido en el mismo período del año 2001, debido mayormente a la disminución del volumen de colocaciones y al menor margen por intereses. Durante el cuarto trimestre del 2002, el margen por intereses neto, es decir el ingreso por intereses neto sobre activos que generan intereses, fue de 4.97%, en términos anualizados, menor al margen en el mismo trimestre del año pasado donde fue 6.16%, y al 5.37% en el tercer trimestre del 2002. El margen disminuye respecto al del trimestre precedente principalmente por la disminución de las tasas de interés de préstamos en moneda extranjera, observándose continuados excesos de fondos líquidos. El volumen de los activos que generan intereses, como promedio de los saldos trimestrales, alcanzó US\$6,370 millones en el presente período, subiendo 3.8% comparado con US\$6,136 millones en el cuarto trimestre del 2001.

Los ingresos no financieros fueron de US\$104.8 millones en el cuarto trimestre del 2002, menor en 10.0% respecto de los US\$116.4 millones en el mismo período del 2001, mayormente por el registro en el rubro de ganancia en valores de US\$29.6 millones por las ya mencionadas ventas de acciones y de una subsidiaria en noviembre del 2001. Las comisiones por servicios bancarios del cuarto trimestre del 2002 fueron US\$44.2 millones, subiendo 5.5% respecto de las comisiones del mismo período del 2001. Los ingresos no financieros fueron los siguientes:

<i>(En US\$ Mn)</i>	4T01	3T02	4T02	4T02 vs 3T02	4T02 vs 4T01
Comisiones por servicios bancarios(1)	41.9	43.8	44.2	0.9%	5.5%
Primas netas ganadas	27.2	31.3	30.9	-1.5%	13.3%
Ganancia en venta de valores	32.9	-5.7	5.4	N/A	-83.5%
Ganancia por operaciones de cambio	4.0	5.5	7.0	25.7%	73.2%
Otros ingresos	10.3	14.6	17.3	18.5%	68.5%
Total Otros Ingresos no financieros	116.4	89.6	104.8	16.9%	-10.0%

(1) Nota: Los estados de resultados de Credicorp reflejan reclasificaciones de BCP realizadas con retroactividad para efectos comparativos, en la presentación de ingresos por comisiones y de gastos generales, por la reclasificación de gastos incurridos en la prestación de servicios, que se recuperan como parte del cobro de comisiones. Desde el 2T02 los ingresos por comisiones se muestran netos de dichos gastos, los que anteriormente eran registrados como gastos generales.

I.3 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros, que incluyen provisiones por bienes adjudicados y participaciones de trabajadores en resultados, del cuarto trimestre del 2002 fueron US\$113.5 millones, 10.3% mayores a los gastos del mismo período del año anterior. Los mayores gastos se explican principalmente por los US\$4.0 millones de gastos no recurrentes en el BCP (véase la Sección II.4), gastos del Banco Santander Central Hispano Perú (BSCH Perú) adquirido por el BCP (véanse las Secciones II.1 y II.5) por US\$3.5 millones, y US\$3.0 millones debido a indemnizaciones por reducción de personal y por el cierre de la oficina de Nueva York. A continuación se presentan variaciones de los componentes de gastos:

<i>(% variación y US\$ Mn)</i>	4T01	3T02	4T02	4T02 vs 3T02	4T02 vs 4T01
Remuneraciones y beneficios sociales	43.9	43.6	49.5	13.6%	12.9%
Generales, administrativos e impuestos(1)	31.2	33.0	39.8	20.8%	27.7%
Depreciación y amortización	12.4	10.7	11.5	7.7%	-6.9%
Otros gastos	15.4	7.6	12.6	66.8%	-18.1%
Total Gastos no financieros	102.9	94.9	113.5	20.0%	10.3%

(1) Ver nota en tabla anterior.

El ratio de eficiencia, gastos operativos ajustados (detrayendo de gastos no financieros las provisiones por bienes adjudicados, participaciones de trabajadores en resultados y gastos no recurrentes) como un porcentaje del total de ingresos, sin considerar los extraordinarios, sube a 55.6% en el cuarto trimestre del 2002 habiendo sido de 49.4% en el mismo lapso del 2001. Sin embargo, el ratio de eficiencia mejora a 52.0% para el año completo 2002 de 52.9% en el 2001. Como se explica en la Sección II.4, el BCP registró US\$4.0 millones de gastos no recurrentes en el presente trimestre y US\$12.5 millones en el ejercicio 2002. El ratio de los gastos operativos ajustados como porcentaje de los activos totales promedio, fue 5.1% en el cuarto trimestre del 2002, subiendo respecto del 4.9% en el mismo período del 2001.

I.4 ACTIVOS Y PASIVOS

El total de activos fue de US\$8,620 millones al 31 de diciembre del 2002, subiendo 16.5% en el presente trimestre, y en 13.6% comparado con el fin del año pasado. Los préstamos totales a fines de diciembre del 2002 fueron de US\$4,818 millones, elevándose 24.5% durante el presente trimestre, y en 18.5% respecto del saldo de diciembre del 2001. Los depósitos y obligaciones a diciembre del 2002 muestran un saldo de US\$6,757 millones, creciendo 19.9% en el presente trimestre, y suben 18.0% en el año transcurrido desde fines del 2001. Los préstamos y depósitos suben en el presente trimestre principalmente por la incorporación del BSCH Perú. Los adeudados a bancos y corresponsales, que fueron US\$309.7 millones se mantuvieron casi sin variación en el trimestre, pero caen en 9.3% respecto de los US\$341.5 millones en diciembre del 2001.

Los indicadores de calidad de cartera tienen la siguiente evolución:

<i>(En US\$Mn)</i>	4T01	3T02	4T02
Préstamos totales	4,064.5	3,869.6	4,817.7
Préstamos vencidos	350.8	310.4	405.3
Provisiones para cartera	344.4	310.8	420.8
Vencidos / Préstamos totales	8.6%	8.0%	8.4%
Provisiones / Vencidos	98.2%	100.1%	103.8%

Los préstamos vencidos suben de US\$310.4 millones en el trimestre precedente a US\$405.3 millones al final del año 2002, principalmente por incluir US\$116.3 millones de vencidos del BSCH Perú (véase la

Sección II.5), debiéndose considerar también que se aplicaron castigos por un importe de US\$34.5 millones.

I.5 SUBSIDIARIAS

Las principales subsidiarias de Credicorp contribuyeron a la utilidad neta de la siguiente manera:

(US\$Mn)	4T01	3T02	4T02	12m01	12m02
Banco de Crédito BCP	US\$11.9	US\$10.0	US\$22.5	US\$45.7	US\$59.8
Atlantic	0.5	0.1	0.2	4.6	1.6
PPS	19.4	2.7	0.7	18.7	7.0
Banco Tequendama	-0.1	-3.1	-0.9	-1.8	-4.4
Credicorp y otros*	-5.2	-6.6	-9.0	-12.7	-21.6
Utilidad Neta	US\$26.5	US\$ 3.1	US\$ 13.5	US\$54.5	US\$42.4

* Incluye Inversiones Crédito y Grupo Capital (por sus aportes hasta noviembre del 2001).

En la tabla observamos que el concepto **Credicorp y otros** tiene una contribución negativa de US\$9.0 millones en el presente trimestre, la que se debe mayormente a la provisión de US\$3.0 millones para riesgos de mercado y de US\$2.7 millones por provisiones relacionadas a la cartera subestándar y bienes adjudicados transferidos del Banco Tequendama. Para todo el año 2002, la contribución negativa de US\$21.6 millones se debe a las pérdidas que asume Credicorp a favor del Banco Tequendama por un total de US\$12.8 millones, que se desagregan en US\$6.5 millones de provisiones de cartera transferida, y US\$6.3 millones por pérdidas por la devaluación del Peso colombiano y del Bolívar venezolano. Comparando con el año anterior, para el total del 2001 Credicorp acumuló US\$2.4 millones de provisiones para la cartera tomada del Banco Tequendama, mientras que no hubieron cargos por provisiones por este concepto en el cuarto trimestre del 2001.

En el presente trimestre, **Banco de Crédito BCP** aportó US\$22.5 millones a los beneficios de Credicorp, mientras obtuvo una utilidad neta de US\$12.1 millones reportada según PCGA en el Perú (ver Sección II), explicándose la diferencia principalmente por el resultado por traslación positivo en libros de Credicorp (US\$1.2 millones) comparado con la pérdida en los registros en moneda local, según PCGA en el Perú, por ajuste por exposición a la inflación (US\$9.9 millones), que incluye pérdidas por diferencia en cambio sobre la posición en moneda extranjera.

La contribución de **PPS** a Credicorp en el 2001 (US\$18.7 millones) y en el cuarto trimestre de ese año (US\$19.4 millones) es menor a los resultados reportados según PCGA en el Perú (US\$60.9 millones y US\$60.1 millones, respectivamente, ver Sección IV), debido principalmente a la menor utilidad en la venta de las acciones de Backus & Johnston. De esta operación resultó aproximadamente US\$20 millones de beneficio en Credicorp, neto de provisiones, comparado con US\$54 millones de beneficio neto en libros locales de PPS. La menor utilidad es debido al mayor costo de estas acciones registrado en libros de Credicorp, según el valor de mercado en el momento de su constitución, comparado con el costo histórico en PPS.

A continuación se presentan breves comentarios sobre algunas subsidiarias que no se discuten en las siguientes secciones del presente informe:

Banco de Crédito de Bolivia (BCB), Bolivia

Credicorp mantiene el 99.7% de las acciones del BCB, directamente y por intermedio de varias subsidiarias, cuyos estados financieros se consolidan como parte de BCP y subsidiarias. Después de permanecer casi estática en el 2001, la economía boliviana crecería 2% en el 2002 y no alcanzaría el 3% en el 2003, disminuyendo las expectativas de períodos anteriores principalmente por dificultades fiscales y por la menor inversión extranjera. El nuevo gobierno de Sánchez de Lozada, que asumió el poder el pasado mes de agosto, ha relajado la política monetaria, enfrentando presiones sociales con medidas a favor de la seguridad social y pensiones, elevando la dificultad en financiar un déficit fiscal de 7% del PBI. Acumulado al mes de diciembre, la inflación fue de solo 2.5% (0.02% a junio 2002), como reflejo de la débil

demanda, y permanece por debajo de la devaluación que fue de 9.8% en el mismo lapso, finalizando el tipo de cambio en 7.50 Bolivianos por Dólar.

Los créditos del sistema bancario continuaron disminuyendo, por lo que la Superintendencia ha relajado disposiciones sobre el registro de vencidos y la restructuración de créditos. Luego de caer 10.8% en el año 2000 y 16.4% en el año 2001, disminuyen 11.7% durante el 2002, para finalizar en US\$2,691 millones. También sigue el deterioro de la calidad de la cartera del sistema, pasando la morosidad de 16.1% en diciembre del 2001 a 17.6% al cierre del 2002, aunque mejora de 21.6% en setiembre del 2002 en parte por el cambio regulatorio con lo que no registran vencidos de menos de 30 días. Los depósitos totales sumaron US\$2,729 millones en diciembre del 2002, 13.6% por debajo del saldo en diciembre pasado.

El BCB tuvo una participación de mercado en depósitos de 12.7% en diciembre del 2002, habiendo sido 12.5% en setiembre 2002, manteniéndose como el quinto banco entre las 12 instituciones del sistema. En colocaciones, tuvo 11.7% de participación, disminuyendo ligeramente de 11.9% en setiembre pasado, con lo que ocupó el cuarto lugar.

Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos del BCB fueron de US\$313.3 millones, comparados con US\$322.4 millones en setiembre del 2002, y con US\$391.5 millones a fines de diciembre del 2001. La morosidad al final del 2002 fue de 21.6%, con US\$67.6 millones de préstamos vencidos, disminuyendo de 25.3% en setiembre del 2002, pero sigue sobre el 14.2% de diciembre del 2001. El ratio de cobertura de vencidos con provisiones sube de 57.6% en diciembre del 2001 a 62.5% en diciembre del 2002.

En el año 2002 se cargaron contra resultados en los libros de BCB, US\$14.2 millones por concepto de provisiones para préstamos morosos, comparado con US\$18.2 millones provisionado en el 2001. Adicionalmente, acumulado al mes de diciembre del 2002, a nivel de la matriz BCP se registraron US\$16.0 millones de provisiones para cubrir créditos morosos de su subsidiaria BCB, mientras que para el total del 2001 se registraron US\$13.6 millones de provisiones adicionales en los libros de Credicorp (US\$7.0 millones) y en la matriz BCP (US\$6.6 millones).

La utilidad neta acumulada del año 2002 fue US\$22 mil, comparada con la utilidad de US\$1.3 millones en el año pasado, disminuyendo principalmente por el menor margen financiero, que se compensa en parte con mayores ingresos en venta de valores.

Banco Tequendama, Colombia

El crecimiento del PBI colombiano acumuló 1.6% a setiembre del 2002. Su desempeño ha sido superior a lo esperado según proyecciones oficiales, creciendo en el segundo trimestre 2.2%, y en el tercero 1.9%. La actividad económica continúa dando muestras de una ligera recuperación, liderada por la construcción y la manufactura, que suben 6.3% y 2.4% en tercer trimestre, respectivamente.

El tipo de cambio, después de devaluarse 18.8% durante el tercer trimestre del 2002, se mantuvo estable en el cuarto, finalizando en Co\$2,865 por US\$1, y acumulando una devaluación de 25% en el año 2002. La inflación sube de 0.5% en el tercer trimestre del 2002 a 1.6% en el presente período, llegando a 7.0% para el total del año, lo que excedió el objetivo de 6.0%.

Durante el presente trimestre las tasas de interés disminuyeron nuevamente, por la política monetaria relajada del Banco Central con el objetivo de reactivar la economía. El DTF varió de 8.91% al cierre de setiembre a 7.70% al final de diciembre. Luego de sucesivas disminuciones en los pasados años, en enero del 2003 el Banco Central decidió elevar 100 puntos básicos sus tasas de intervención con el fin de controlar la inflación.

Según estadísticas del sistema bancario, las colocaciones han disminuido desde US\$15,744 millones en diciembre del 2001 a US\$14,402 millones a fines de octubre del 2002, pero sube la morosidad a 13.4% en esta fecha, de 10.3% a fines del 2001. El total de depósitos, US\$18,700 millones a fines de octubre del 2002, disminuyó 16.2% en lo que va del año.

El Banco Tequendama al 31 de diciembre del 2002 tuvo préstamos por US\$211.7 millones, similar al saldo del trimestre precedente, pero disminuye de US\$245.1 millones en diciembre del 2001. Al final del 2002, los depósitos sumaron US\$154.1 millones disminuyendo ligeramente de los US\$159.2 millones en setiembre pasado, y también respecto del saldo de US\$227.4 millones en diciembre del 2001. La morosidad fue de 4.3% en diciembre del 2002, mejorando de 4.7% a fines del tercer trimestre del 2002, con una cobertura de vencidos con provisiones de 67.0% comparado con 72.7%, respectivamente. El Banco Tequendama, en octubre del 2002, tuvo una participación de 1.43% del total colocado por los bancos, habiendo sido de 1.49% en diciembre del 2001. En las mismas fechas, la participación en el mercado de depósitos bajó a 0.74% de 0.78%.

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

II.1 UTILIDAD NETA

La utilidad neta consolidada generada durante el período anual terminado el 31 de diciembre del 2002 alcanzó S/.228.1 millones (US\$64.9 millones), 24.7% mayor a la utilidad de S/.182.9 millones (US\$52.1 millones) alcanzada en el 2001. La utilidad neta del cuarto trimestre del 2002 fue S/.42.5 millones (US\$12.1 millones), menor a los S/.47.0 millones (US\$13.4 millones) del último trimestre del 2001. La utilidad del 2002 sube respecto de la del año pasado principalmente por los mayores ingresos no financieros y menores provisiones para cartera morosa, que compensan la disminución del margen financiero y el incremento de gastos operativos. Las principales variaciones también se notan en la comparación de los resultados del cuarto trimestre del 2002 con el mismo período del 2001, con la diferencia del resultado negativo por exposición a la inflación en el presente trimestre por la revaluación del Nuevo Sol, que explica mayormente la disminución de la utilidad.

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		
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.02
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	289.4	261.9	281.8	\$80.2	1,164.3	1,098.2	\$312.5
Provisión para colocaciones	113.7	110.1	69.0	\$19.6	428.5	369.7	\$105.2
Otros ingresos	189.8	195.1	212.4	\$60.4	675.8	778.3	\$221.5
Gastos	295.9	291.2	326.7	\$93.0	1,145.8	1,201.5	\$341.9
Resultado por exp. a la inflación	12.9	27.3	(34.6)	(\$9.9)	(1.5)	16.8	\$4.8
Utilidad antes de impuesto a la renta	82.4	83.1	63.8	\$18.2	264.4	322.0	\$91.6
Impuesto a la Renta	35.4	21.9	21.3	\$6.1	81.5	93.9	\$26.7
Utilidad neta	47.0	61.2	42.5	\$12.1	182.9	228.1	\$64.9
Utilidad neta por acción (2)	0.04	0.06	0.04	\$0.01	0.17	0.21	\$0.06

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 31 de diciembre del 2002. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.514 por US\$1.00.

(2) Emplea 1,076 millones de acciones en todos los periodos.

Durante el cuarto trimestre del 2002 el BCP adquirió el Banco Santander Central Hispano Perú (BSCH Perú), el que se incluye en sus estados financieros consolidados desde inicios de diciembre del 2002. El resumen de los resultados del mes de diciembre, según PCGA en el Perú, que se presentan a continuación, son solo referenciales en vista que se registraron numerosos ajustes no recurrentes efectuados por la adquisición.

BSCH Perú Resultados mes de diciembre 2002	S/.Mn	US\$Mn(1)
Ingreso por Intereses netos	18.2	5.2
Provisión para colocaciones	0.0	0.0
Otros ingresos	7.5	2.1
Gastos	12.7	3.6
Resultado por exp. a la inflación	0.8	0.2
Utilidad antes de impuesto a la renta	13.9	3.9
Impuesto a la Renta	4.2	1.2
Utilidad neta	9.7	2.8

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.514 por US\$1.

II.2 INGRESO POR INTERESES NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, del cuarto trimestre del 2002 alcanzó S/.281.8 millones (US\$80.2 millones), menor en 2.6% al del mismo trimestre del 2001, aunque sube 7.6% respecto del trimestre precedente. La disminución respecto del año pasado se debe principalmente a la caída del margen de intereses, en un contexto de persistente exceso de liquidez tanto en moneda nacional como extranjera.

Durante el cuarto trimestre del 2002, el margen neto por intereses fue de 5.38%, disminuyendo de 5.57% en el tercer trimestre del 2002, y también comparado con 6.15% en el último trimestre del 2001. Durante el presente trimestre, la variación negativa en el margen resulta principalmente de la continuada disminución de las tasas de interés de las colocaciones en moneda extranjera y del alza de las tasas de los depósitos en moneda local.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, del cuarto trimestre del 2002 fueron S/.212.4 millones (US\$60.4 millones), 11.9% mayores a los ingresos obtenidos en el mismo trimestre del 2001, mientras que para el total del ejercicio 2002 subieron 15.2% alcanzando S/.778.3 millones (US\$221.5 millones), debido principalmente al aumento en comisiones por servicios bancarios y a mayores recuperos de castigos y provisiones de ejercicios anteriores.

En el cuarto trimestre del 2002 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.148.5 millones (US\$42.2 millones), 14.1% mayores a las del mismo trimestre del 2001, principalmente por los mayores ingresos por mantenimiento y administración de cuentas, y tarjeta de crédito. (Ver nota en la tabla de la Sección I.2.) En el trimestre, los servicios bancarios más importantes presentan las siguientes variaciones:

<i>(En S/.Mn. constantes)</i>	4T01	4T02	Var.
Créditos contingentes	6.7	8.1	20.9%
Comercio Exterior	5.9	7.9	33.9%
Administración de cuentas	29.9	37.9	26.8%
Seguros	6.0	6.2	3.3%
Cobranzas	14.0	16.3	16.4%
Servicio de transferencias de fondos	24.2	26.1	7.9%
Tarjeta de crédito	14.7	18.4	25.2%
Bolsa de valores	6.6	8.6	30.3%
Finanzas Corporativas	3.9	4.3	10.3%
Administración de préstamos	1.7	0.8	-52.9%
Portes	6.5	6.9	6.2%
Otros	10.1	7.0	-30.7%
Total	130.2	148.5	14.1%

En el cuarto trimestre del 2002, las transacciones con valores resultaron en un beneficio de S/.4.7 millones (US\$1.4 millones), comparado con el último trimestre del 2001 donde se tuvo un beneficio de S/.21.2 millones (US\$6.0 millones) por recuperos de excesos de provisiones. El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima subió 21.0% en el cuarto trimestre del 2002, acumulando un crecimiento de 18.3% en el 2002.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.23.5 millones (US\$6.7 millones) en el cuarto trimestre del 2002, 50.4% sobre el importe del mismo trimestre del 2001, principalmente debido al incremento en los volúmenes de transacciones, mientras el margen se mantuvo casi sin variación.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran recuperos de gastos y provisiones de ejercicios anteriores, subió de S/.22.7 millones (US\$6.5 millones) en el cuarto trimestre del 2001 a S/.35.6 millones (US\$10.1 millones) en este período, mayormente por el incremento del recupero de cuentas castigadas y provisiones de ejercicios anteriores.

II.4 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el cuarto trimestre del 2002 fueron S/.326.7 millones (US\$93.0 millones), 10.4% mayores a los del mismo período del 2001 principalmente por incrementos en gastos de personal y gastos generales. Los gastos operativos ajustados, que excluyen provisiones por activos adjudicados, gastos no recurrentes y la participación en las utilidades de trabajadores, durante el cuarto trimestre del 2002 fueron de S/.287.1 millones (US\$81.7 millones), mayor en 7.3% que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior.

Aproximadamente el 45% de los gastos no financieros totales se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que sube en 23.4%, a S/.147.5 millones (US\$42.0 millones), comparado con el cuarto trimestre del 2001, debido principalmente a mayores gastos en subsidiarias BSCH Perú y Solución, la incorporación de personal en la oficina de Miami, gratificaciones y liquidaciones por reducción de personal y el cierre de la oficina de Nueva York. Al cierre del presente trimestre el número de personal fue 8,356, cifra mayor que las 7,977 personas en setiembre pasado, principalmente por la inclusión de 685 personas del BSCH Perú, compensado en parte con reducción de personal permanente en el Banco de Crédito del Perú, Solución Financiera y Banco de Crédito de Bolivia.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 34% de los gastos no financieros del trimestre, alcanzó S/.111.1 millones (US\$31.6 millones) en el cuarto trimestre del 2002, subiendo 24.9% comparado con los gastos del mismo trimestre del año anterior, principalmente por gastos no recurrentes en los rubros de sistemas, honorarios profesionales y gastos de publicidad, sumando también los gastos del BSCH Perú que fueron S/.4.0 millones (US\$1.2 millones). Los gastos no recurrentes se relacionan con proyectos de la nueva identidad del BCP y de reestructuración de sistemas, y acumulan en los doce meses del 2002 S/.44.1 millones (US\$12.5 millones), mientras que en el cuarto trimestre del 2002 se gastaron S/.14.2 millones (US\$4.0 millones). (Ver nota en la tabla de la Sección I.2.) En el trimestre, los principales conceptos de gastos generales y administrativos fueron:

<i>(En S/.Mn constantes)</i>	4T01	4T02	Var
Suministros y cargos operativos	11.9	14.1	18.5%
Comunicaciones	8.8	10.0	13.6%
Honorarios profesionales	11.3	23.5	108.0%
Seguros y seguridad	9.0	7.6	-15.6%
Transporte de valores	12.7	12.0	-5.5%
Sistemas y mantenimiento	15.1	19.2	27.2%
Publicidad	17.5	18.2	4.0%
Otros generales y administrativos	2.6	6.5	150.0%
Total generales y administrativos	88.9	111.1	24.9%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, disminuye de S/.48.9 millones (US\$13.9 millones) en el cuarto trimestre del 2001 a S/.29.8 millones (US\$8.5 millones) en el presente trimestre, principalmente por registrar menores provisiones para contingencias.

El ratio de gastos operativos ajustados (sin considerar provisiones por activos adjudicados, la participación en las utilidades de trabajadores y gastos no recurrentes) como porcentaje de los activos totales promedio, bajó ligeramente de 5.0% en el cuarto trimestre del 2001, a 4.9% en el presente.

El ratio de gastos operativos ajustados como un porcentaje del total de ingresos, sube de 55.8% a 58.1% comparando el cuarto trimestre del 2001 y del 2002, respectivamente, pero muestra una mejora para el ejercicio completo 2002 donde fue 55.9% comparado con 56.6% en el 2001.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron de S/.25,517 millones (US\$7,261 millones) al cierre de diciembre del 2002, 22.0% mayores respecto del saldo de fines del tercer trimestre del 2002, y 21.4% sobre el saldo de diciembre del 2001. Las principales variaciones de las cifras del balance se explican mayormente por la incorporación del BSCH Perú al BCP consolidado desde inicios de diciembre del 2002. A continuación se presenta el balance resumido del BSCH Perú al 31 de diciembre del 2002:

BALANCES GENERALES al 31.12.02

ACTIVOS	BSCH Perú		BCP Consolidado	
	S/.Mn	US\$Mn(1)	S/.Mn	US\$Mn(1)
Fondos disponibles:	908	\$258	7,296	\$2,076
Valores negociables, netos	78	\$22	1,938	\$552
Colocaciones	2,528	\$719	15,653	\$4,454
Vigentes	2,165	\$616	14,313	\$4,073
Vencidas	363	\$103	1,340	\$381
Provisión para colocaciones	(409)	(\$116)	(1,457)	(\$415)
Colocaciones Netas	2,120	\$603	14,196	\$4,040
			0	1
Inversiones disponibles para la venta	7	\$2	416	\$118
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	146	\$42	779	\$222
Otros activos	169	\$48	891	\$253
TOTAL DE ACTIVOS	3,427	\$975	25,517	\$7,261
Pasivos y Patrimonio Neto				
Depósitos y obligaciones:	2,920	\$831	21,802	\$6,204
Deudas a bancos y corresponsales	82	\$23	555	\$158
Otros pasivos	241	\$69	1,165	\$331
Patrimonio neto:	183	\$52	1,995	\$568
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	3,427	\$975	25,517	\$7,261
Colocaciones contingentes	1,231	\$350	5,465	\$1,555

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.514 por US\$1.00.

Las colocaciones totales consolidadas, alcanzaron S/.15,653 millones (US\$4,454 millones) al fin de diciembre del 2002, mayor en 22.7% comparado con setiembre del 2002, y sube 21.5% respecto del saldo de fines del año 2001. Al cierre de diciembre del 2002, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 55.6% del total de activos, algo mayor al 55.2% de diciembre del año pasado. Al cierre del cuarto trimestre del 2002 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 15.2%, superior al 14.9% en setiembre del 2002, aunque disminuye de 15.8% en diciembre del 2001.

Al 31 de diciembre del 2002 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.21,802 millones (US\$6,204 millones), subiendo 18.7% durante el presente trimestre, y en 22.1% desde el inicio del año. En el presente trimestre, los depósitos a la vista subieron 26.3%, los depósitos a plazo crecieron 18.9%, y los depósitos de ahorros lo hicieron en 12.6%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 21.8% del total de depósitos, similar al 21.9% en el pasado mes de setiembre, pero mayor al 19.8% de fines de diciembre del 2001.

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>	Colocaciones netas			Depósitos		
	4T01	3T02	4T02	4T01	3T02	4T02
Banco de Crédito del Perú	71.1%	81.4%	71.3%	79.8%	88.6%	76.9%
BSCH Perú	-.	-.	14.9%	-.	-.	13.4%
Banco de Crédito de Bolivia	13.1%	9.2%	6.6%	9.8%	7.0%	6.0%
Banco de Crédito Overseas	9.5%	1.3%	0.5%	7.3%	0.5%	0.3%
Crédito Leasing	4.9%	6.1%	4.8%	2.7%	3.0%	2.4%
Solución Financiera de Crédito	1.4%	2.0%	1.9%	0.4%	0.9%	1.0%
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/.11.693	S/.11.632	S/.14.196	S/.17.863	S/.18.371	S/.21.801

Según estadísticas de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los bancos comerciales peruanos, al 31 de diciembre del 2002 la participación del Banco de Crédito fue de 29.7% del total de colocaciones (27.8% al 30 de setiembre del 2002 y 27.2% al 31 de diciembre del 2001), y de 34.0% del de depósitos (32.9% al 30 de setiembre del 2002 y 30.9% al 31 de diciembre del 2001). La participación de mercado del BSCH Perú al 31 de diciembre del 2002 fue de 6.6% en colocaciones y 4.7% en depósitos.

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/.Mn constantes)</i>	31.12.01	30.09.02	31.12.02
Corporativa	44.9%	46.7%	42.6%
Mediana Empresa	27.0%	26.3%	28.3%
Banca Minorista:	28.1%	27.0%	29.1%
- Pequeña Empresa	9.7%	10.2%	9.8%
- Hipotecario	9.9%	8.8%	11.7%
- Consumo	5.1%	4.7%	4.2%
- Tarjeta de Crédito	3.3%	3.3%	3.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.12,883	S/.12,752	S/.15,653

En el presente trimestre los préstamos totales crecieron 22.7%, los de mediana empresa crecieron en 32.2%, a S/.4,436 millones (US\$1,262 millones), las colocaciones a la banca minorista en 31.9% a S/.4,546 millones (US\$1,294 millones), mientras los créditos al segmento de empresas corporativas subieron 12.1%, a S/.6,671 millones (US\$1,898 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	4T01	3T02	4T02	4T02 vs 3T02	4T02 vs 4T01
- Pequeña Empresa	1,247	1,298	1,535	18.3%	23.0%
- Hipotecario	1,270	1,126	1,825	62.0%	43.7%
- Consumo	657	601	657	9.3%	0.0%
- Tarjeta de Crédito	437	421	529	25.5%	21.1%
Total Banca Minorista	3,611	3,447	4,546	31.9%	25.9%

Al 31 de diciembre del 2002 las colocaciones contingentes fueron S/.5,465 millones (US\$1,555.3 millones), incrementándose 21.4% durante el presente trimestre, y en 52.4% respecto de las de fines de diciembre del 2001, como se aprecia en la siguiente tabla:

	4T01	3T02	4T02	4T02 vs 3T02	4T02 vs 4T01
<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>					
- Avales y Cartas Fianza	1,776	1,874	2,383	27.1%	34.2%
- Cartas de Crédito	344	391	380	-2.8%	10.4%
- Aceptaciones	128	107	145	36.1%	13.8%
- Futuros moneda extranjera	682	1,489	1,572	5.6%	130.7%
- Otras cuentas contingentes	657	641	985	53.7%	49.8%
Total Contingentes	3,586	4,502	5,465	21.4%	52.4%

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2002 se incorporan S/.363 millones (US\$103.4 millones) de créditos morosos por la consolidación del BSCH Perú. Sin embargo, la calidad de cartera de otras unidades del BCP mejoró compensando en parte el efecto de esta consolidación.

El total de la cartera morosa consolidada al 31 de diciembre del 2002 fue S/.1,340 millones (US\$381.2 millones), 28.8% sobre el saldo de S/.1,040 millones (US\$296.1 millones) al cierre del tercer trimestre del 2002, y suben 18.4% respecto de los S/.1,132 millones (US\$322.1 millones) a fines del año pasado. El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, mejoró de 8.79% en diciembre del 2001 a 8.56% al 31 de diciembre del 2002, pero sube del 8.16% en setiembre pasado.

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.1,457 millones (US\$414.6 millones) a fines del 2002, subiendo 30.1% comparado con el trimestre precedente, principalmente por incluir S/.409 millones (US\$116.3 millones) del BSCH Perú. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos fue de 108.8% al cierre del presente período, mayor al 107.7% de setiembre del 2002, y también comparado con 105.1% de diciembre del 2001.

Del saldo total de provisiones al fin del presente trimestre, S/.180.4 millones (US\$51.3 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), subiendo respecto de las provisiones genéricas de S/.156.4 millones (US\$44.5 millones) al 30 de setiembre del 2002 mayormente por la inclusión de S/.23.5 million (US\$6.7 million) del BSCH Perú. Adicionalmente, el BSCH Perú cuenta con US\$22.9 millones de provisiones voluntarias pendientes de aplicación definitiva.

En el cuarto trimestre del 2002 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.121.3 millones (US\$34.5 millones), de los que aproximadamente 8% corresponden a créditos de consumo y 11% a créditos agrícolas en el programa RFA. Los castigos en el tercer trimestre del 2002 fueron de S/.98.7 millones (US\$28.1 millones), y S/.153.3 millones (US\$43.6 millones) en el cuarto trimestre del 2001.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.896.8 millones (US\$255.2 millones), subiendo respecto del saldo del trimestre precedente que fue de S/.816.5 millones (US\$232.4 millones) principalmente por la incorporación de S/.200.5 millones (US\$57.1 millones) del BSCH Perú.

La cartera clasificada como subestándard, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 17.7% en diciembre del 2002, disminuyendo del nivel de 19.0% que se obtuvo en setiembre del 2002 y de 19.5% en diciembre del año pasado. La clasificación de la cartera de colocaciones directas según categorías de riesgos es:

<i>(En % del total y S/.Mn const.)</i>	31.12.01	30.09.02	31.12.02
A: Normal	69.6%	70.8%	72.3%
B: Problema Potencial	11.0%	10.2%	10.1%
C: Deficiente	8.3%	9.2%	7.3%
D: Dudoso	4.9%	5.0%	5.3%
E: Pérdida	6.3%	4.8%	5.1%
Total	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Cartera Total	S/.12,883	S/.12,752	S/.15,653

Las provisiones para cartera morosa con efecto neto en resultados del total del 2002 fueron S/.369.7 millones (US\$105.2 millones) 13.7% menor a los S/.428.5 millones (US\$121.9 millones) en el 2001. Las provisiones del 2002 incluyen US\$30 millones por la cartera de la subsidiaria en Bolivia, de los que US\$16 millones se registraron a nivel de la matriz BCP (US\$6.6 millones en el 2001), como se señala en la Sección I.5 - BCB. En el cuarto trimestre del 2002 se efectuaron provisiones por la cartera de préstamos de S/.69.0 millones (US\$19.6 millones), importe menor que los S/.110.1 millones (US\$31.3 millones) provisionados en el tercer trimestre del 2002, y que la provisión del último trimestre del año pasado donde el gasto neto por provisiones fue de S/.113.7 millones (US\$32.4 millones). Las provisiones efectuadas por segmento de negocio fueron:

<i>(% Gasto de Provisión y S/.Mn const.)</i>	4T01	3T02	4T02
Banca Corporativa	15.6%	25.7%	43.9%
Mediana Empresa	29.5%	37.8%	40.0%
Banca Minorista	54.9%	36.5%	16.1%
Total	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Total Gasto de Provisión, neto	S/.113.7	S/.110.1	S/. 69.0

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del cuarto trimestre del 2002 el ratio de activos ponderados por riesgo a patrimonio efectivo del BCP sin consolidar fue de 9.6 a 1.0 (10.4%), mientras que el ratio correspondiente a los estados consolidados fue de 8.0 a 1.0 (12.5%). Al 31 de diciembre del 2002 los activos ponderados incorporan S/.714.7 millones (US\$203.4 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.65.0 millones (US\$18.5 millones) de patrimonio. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 31 de diciembre del 2002, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,255 millones (US\$641.8 millones), subiendo respecto de los S/.2,002 millones (US\$569.8 millones) del trimestre precedente, principalmente por las mayores utilidades retenidas (a ser capitalizadas en marzo del 2003) y por el aumento de la deuda subordinada. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.140.2 millones (US\$39.9 millones) de deuda subordinada, subiendo de S/.89.8 millones (US\$25.6 millones) a fines de setiembre pasado.

	BCP no consolidado		BCP consolidado	
<i>(S/. Mn constantes)</i>	31.12.01	31.12.02	31.12.01	31.12.02
Patrimonio Efectivo	1,404	1,409	2,005	2,255
Activos Ponderados	13,183	13,570	16,499	17,981
Acts. Ponderados / Patrimonio Ef. (veces)	9.4	9.6	8.2	8.0
Patrimonio Ef. / Acts. Ponderados	10.7%	10.4%	12.2%	12.5%

III. ATLANTIC SECURITY HOLDING CORPORATION Y SUBSIDIARIAS (ASHC)

La utilidad neta consolidada de los doce meses del 2002 fue US\$5.8 millones, 2.2% sobre la utilidad de US\$5.6 millones en el año 2001. La utilidad del trimestre terminado el 31 de diciembre del 2002 fue US\$0.2 millones, comparada con US\$0.5 millones en el último trimestre del año anterior. La ligera utilidad observada en el presente trimestre comparada con la del año pasado se explica por la disminución del margen neto por intereses, que se compensa en parte con una reducción de gastos operativos al disminuir los gastos de personal.

El ingreso neto por intereses, antes de provisiones para riesgos e incluyendo dividendos, fue de US\$3.9 millones en el cuarto trimestre del 2002, disminuyendo de US\$4.8 millones en el mismo lapso del 2001. En ambos períodos los dividendos recibidos no fueron significativos.

El margen de intereses, como porcentaje de los activos rentables sin considerar dividendos, fue 2.7% en el presente trimestre, menor al 3.0% que se obtuvo en el trimestre precedente y también en el último trimestre del 2001. La disminución en el margen de intereses se debe a la liquidación de instrumentos de mercados emergentes los cuales han sido reemplazados por valores negociables con grado de inversión, que tienen un menor rendimiento, con el objetivo de disminuir la volatilidad del balance.

Las provisiones por riesgos de mercado efectuadas contra resultados en el cuarto trimestre del 2002 fueron US\$2.1 millones, mayor que US\$1.0 millón en el trimestre anterior, pero disminuyen respecto de los US\$3.0 millones provisionados en el cuarto trimestre del año 2001. En el presente período se efectuaron, adicionalmente, US\$0.8 millones de provisiones para riesgo crediticio mayor a los US\$0.3 millones en el trimestre precedente.

Los Otros Ingresos, compuestos por comisiones netas, ganancias realizadas en valores (antes de provisiones por riesgos de mercado) y otros, mejoró de una pérdida de US\$0.4 millones en el tercer trimestre del 2002 a un beneficio de US\$1.2 millones en el presente período, principalmente por la disminución de las pérdidas en transacciones con valores de US\$1.7 millones en el tercer trimestre a US\$0.6 millones en el presente período, y por US\$0.6 millones producto de ganancias en la revaluación de activos denominados en moneda extranjera y a la reversión de excesos de provisiones genéricas para préstamos derivadas del cierre de operaciones de la oficina de Atlantic en los Estados Unidos.

La cartera de colocaciones, neta de provisiones, fue de US\$160.5 millones al 31 de diciembre del 2002, disminuyendo comparado con US\$176.1 millones a fines del 2001, principalmente por la reducción de nuestra exposición en préstamos a compañías peruanas y la no renovación de préstamos participados de clientes.

Las inversiones en valores negociables se incrementaron a US\$313.8 millones al cierre del 2002, habiendo sido de US\$298.9 millones a fines de setiembre del 2002, pero disminuyen de US\$330.6 millones en diciembre del 2001. El incremento de la cartera de inversiones se debe en parte al incremento de valor de mercado y a la compra de valores negociables con grado de inversión.

Los depósitos alcanzaron US\$544.3 millones al final de diciembre del 2002, mayor al saldo de US\$537.3 millones al cierre de setiembre pasado, pero disminuye respecto de US\$555.7 millones al inicio del año debido mayormente al traslado hacia otras formas de inversión, como consecuencia de la caída de las tasas de interés de depósitos en bancos.

Los fondos de terceros bajo administración se incrementaron 28.9% en el año 2002, alcanzando US\$549.1 millones al cierre de diciembre del 2002 comparado con US\$426.0 millones a finales del 2001, y en 7.6% respecto de los US\$510.4 millones en setiembre del 2002. El incremento se debe a la introducción de nuevos productos estructurados y fondos mutuos, que ofrecen mayores rendimientos comparados con las tasas de interés de los depósitos. Adicionalmente, durante el último trimestre del 2002 se experimentó una importante recuperación en los precios de mercado de este portafolio

El patrimonio neto alcanza la cifra de US\$110.3 millones al final de diciembre del 2002, subiendo de los US\$102.4 millones en setiembre del 2002 debido principalmente a menores reservas para pérdidas no realizadas en inversiones que disminuyeron de US\$15.1 millones al cierre de setiembre del 2002, a US\$7.4 millones al final del cuarto trimestre del 2002 producto de la recuperación en los precios de mercado del portafolio propietario de inversiones disponibles para la venta. La cartera de préstamos no presenta vencidos.

Los gastos operativos sobre activos promedio, anualizados, disminuyen a 1.2% en el cuarto trimestre del 2002 comparado con 1.4% en el mismo período del 2001. Este ratio se reduce a 0.7% en el cuarto trimestre del 2002 si se incluyen como activos los fondos de terceros bajo administración, mejorando respecto del 0.9% en el mismo período del año pasado. La reducción observada en este indicador se debe al cierre de la agencia que mantenía Atlantic en los Estados Unidos.

IV. EL PACIFICO-PERUANO SUIZA Y SUBSIDIARIAS (PPS)

PPS obtuvo una utilidad neta consolidada en los doce meses del 2002 de S/.35.5 millones (US\$10.1 millones), que se compara con la utilidad de S/.214.1 millones (US\$60.9 millones) en el año 2001, que incluyó S/.190.7 millones (US\$54.3 millones) de ganancia, neta de provisiones, en la venta de acciones de Backus y Johnston. En el 2002 la utilidad recurrente mejora principalmente por el incremento de primas.

La utilidad que resultó en el cuarto trimestre del 2002 fue de S/.1.0 millón (US\$0.3 millones), comparada con S/.211.3 millones (US\$60.1 millones) en el último trimestre del 2001 en donde se registró la mencionada ganancia por venta de acciones. La utilidad en el último trimestre del 2002 se vió afectada principalmente por una alta siniestralidad y por pérdidas en el resultado por exposición a la inflación.

Durante el cuarto trimestre del 2002, las primas totales fueron S/.197.3 millones (US\$56.1 millones), un 2.8% de aumento comparados con S/.191.9 millones (US\$54.6 millones) en el mismo período del año anterior, pero disminuyen 14.9% respecto de S/.231.9 millones (US\$66.0 millones) en el trimestre precedente. Las primas netas ganadas, netas de cesiones y reservas, fueron de S/.120.7 millones (US\$34.3 millones) en el cuarto trimestre del 2002, 10.8% mayores que las del mismo período del año previo, principalmente por las mayores primas retenidas. Las primas también suben por el efecto del incremento de tarifas por los mayores costos de los reaseguros internacionales.

Las reservas técnicas por primas aumentaron en S/.28.6 millones (US\$8.1 millones) en el cuarto trimestre del 2002, las que mayormente fueron constituidas por Pacífico Vida para sus líneas de renta vitalicia y seguros de vida por S/.24.5 millones (US\$7.0 million).

Comparando los resultados acumulados del año 2002 con los del 2001, las primas totales de PPS consolidado se desagregan en: seguros generales, que representaron el 62.3% del total y subieron 22.7%, PacíficoSalud que representó el 10.2%, mayor en 9.1%, y Pacífico Vida que alcanzaron el 27.5% y se incrementaron en un 7.5%.

Acumulado al 31 de diciembre del 2002, los seguros de asistencia médica y EPS (21.8% de la cartera) crecieron en 6.8%; los seguros de incendio (22.7% del total de primas) aumentaron en 69.2%; mientras que los seguros de automóviles (7.1% del total de primas) disminuyeron 9.8% respecto del año pasado. Comparando los ramos de vida, los seguros previsionales (8.1% del total de primas) aumentaron en un 7.3%, los seguros de vida grupo y vida individual (10.8% del total de primas) subieron en 14.1%, mientras que las Rentas Vitalicias (7.5% del total de primas) disminuyeron en un 1.1% respecto al año pasado.

En el cuarto trimestre del 2002 el resultado técnico fue de S/.13.8 millones (US\$3.9 millones) comparado con S/.18.8 millones (US\$5.3 millones) obtenido en el mismo período del 2001. El ratio de resultado técnico (primas netas menos reservas, comisiones y siniestros como un porcentaje de las primas totales) disminuye a 7.0% en el cuarto trimestre del 2002, comparado con el 9.8% en el mismo período del año anterior, y con 9.3% en el tercer trimestre del 2002, mayormente por el incremento de siniestralidad en el presente período.

Los siniestros netos del cuarto trimestre del 2002 fueron S/.88.4 millones (US\$25.2 millones), mayores en 14.9% comparados con los del último trimestre del año anterior, pero disminuyen en 3.5% respecto de los del trimestre precedente. La siniestralidad neta (siniestros netos como porcentaje de las primas netas) del cuarto trimestre del 2002 se incrementó a 73.2%, de 70.6% en el mismo período del año pasado y de 71.3% en el trimestre precedente. La siniestralidad neta del total año 2002 fue 73.0%, menor al 81.6% en el 2001, manteniéndose elevada la siniestralidad en seguros Previsionales (116%), salud (88%) y la de Pacífico Salud (83%).

El ratio combinado (suma de siniestros netos, gastos generales y comisiones como porcentaje de las primas netas ganadas) sube de 107.1% en el cuarto trimestre del 2001 a 108.1% en el presente período por la mayor siniestralidad especialmente de asistencia médica, Pacífico Salud y seguros previsionales.

El ratio consolidado de gastos operativos sobre primas netas disminuyó de 28.1% en el cuarto trimestre del 2001 a 25.4% en el presente periodo.

Las inversiones en valores e inmuebles ascendieron a S/.1,024 millones (US\$291.5 millones) al final de diciembre del 2002, incrementándose en 23.9% sobre el saldo de fines del año anterior.

Al 31 de diciembre del 2002, los activos totales ascendieron a S/.1,416 millones (US\$403.1 millones), 3.6% mayores a los saldos de finales del 2001. Al cierre del presente período el patrimonio neto fue de S/.334.5 millones (US\$95.2 millones) 30.1% menor al patrimonio de diciembre del 2001, disminuyendo por el reparto de dividendos.

El mercado asegurador tuvo primas brutas acumuladas al 30 de noviembre del 2002 de US\$616.1 millones, subiendo 18.9% respecto al mismo lapso del 2001 principalmente por incrementos del costo de reaseguros. La participación de mercado de PPS en el total de primas en los primeros once meses del 2002 fue de 32.1% (32.5% a noviembre del 2001), siendo la participación en los ramos de riesgos generales y salud de 34.0% (35.0% a noviembre 2001), y en los ramos de vida y seguros previsionales de 29.9% y 26.0% (29.9% y 25.9% a noviembre 2001), respectivamente.

*** Siguen 8 Cuadros ***

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 1

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Al 30 de Set. del 2001	Al 31 de Dic. del 2001	Al 30 de Set. del 2002	Al 31 de Dic. del 2002
Fondos disponibles:				
Caja y depósitos en bancos que no generan intereses	244,009	277,841	251,670	314,404
Depósitos en bancos que generan intereses	<u>1,924,882</u>	<u>1,675,562</u>	<u>1,768,854</u>	<u>1,867,987</u>
	<u>2,168,891</u>	<u>1,953,403</u>	<u>2,020,524</u>	<u>2,182,391</u>
Valores negociables, netos	511,821	516,376	518,108	613,174
Colocaciones	<u>4,313,517</u>	<u>4,064,479</u>	<u>3,869,572</u>	<u>4,817,662</u>
Vigentes	3,929,175	3,713,644	3,559,161	4,412,345
Vencidas	384,342	350,835	310,411	405,317
Menos - Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(355,793)	(344,433)	(310,787)	(420,809)
Colocaciones Netas	<u>3,957,724</u>	<u>3,720,046</u>	<u>3,558,785</u>	<u>4,396,853</u>
Inversiones disponibles para la venta	615,003	584,293	618,286	634,151
Cuentas por cobrar a reaseguradoras	44,617	45,663	39,279	29,677
Primas por cobrar	47,156	54,587	63,020	61,856
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	251,864	258,870	244,050	288,889
Aceptaciones bancarias	40,605	38,606	30,453	36,068
Otros activos	393,936	417,072	306,543	376,660
TOTAL DE ACTIVOS	8,031,617	7,588,916	7,399,048	8,619,719
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
Depósitos y obligaciones:				
Que no generan intereses	632,154	766,607	685,739	822,883
Que generan intereses	<u>5,398,318</u>	<u>4,960,884</u>	<u>4,948,560</u>	<u>5,933,819</u>
	<u>6,030,472</u>	<u>5,727,491</u>	<u>5,634,299</u>	<u>6,756,702</u>
Deudas a bancos y corresponsales	479,749	341,452	305,384	309,698
Aceptaciones bancarias	40,605	38,606	30,453	36,068
Provisión para siniestros	185,649	193,452	212,514	224,754
Provisión para primas no ganadas	39,185	44,707	51,189	48,703
Deuda a reaseguradoras	22,793	23,801	30,564	23,253
Otros pasivos	327,376	310,383	271,845	332,000
Interés minoritario	103,073	112,255	64,311	64,742
TOTAL DE PASIVOS	7,228,902	6,792,147	6,600,559	7,795,920
Patrimonio neto	<u>802,715</u>	<u>796,769</u>	<u>798,489</u>	<u>823,799</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	8,031,617	7,588,916	7,399,048	8,619,719
COLOCACIONES CONTINGENTES	917,791	1,079,749	1,310,519	1,637,050

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS
Cuadro 2
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02
Ingresos por intereses:					
Intereses sobre colocaciones	123,786	98,991	101,314	544,255	420,341
Intereses y dividendos sobre inversiones	380	304	490	2,387	2,293
Intereses sobre depósitos en otros bancos	10,534	10,420	10,230	65,523	36,516
Intereses sobre valores negociables	<u>20,361</u>	<u>9,915</u>	<u>10,753</u>	<u>82,607</u>	<u>54,197</u>
Total de ingresos por intereses	155,061	119,630	122,787	694,772	513,347
Gastos por intereses:					
Intereses sobre depósitos	41,163	28,090	27,866	220,024	117,258
Intereses sobre préstamos	10,387	5,464	5,136	59,177	25,285
Otros gastos por intereses	9,011	8,585	10,585	39,341	35,527
Total de gastos por intereses	<u>60,561</u>	<u>42,139</u>	<u>43,587</u>	<u>318,542</u>	<u>178,070</u>
Ingresos por intereses netos	94,500	77,491	79,200	376,230	335,277
Provisión para colocaciones, netas	40,394	32,236	23,735	134,357	111,646
Ingresos por intereses netos después de provisión para colocaciones	54,106	45,255	55,465	241,873	223,631
Otros ingresos:					
Comisiones por servicios bancarios	41,926	43,834	44,239	155,030	169,097
Ganancia neta en la venta de valores	32,928	(5,658)	5,447	31,737	(1,097)
Ganancia neta en operaciones de cambio	4,021	5,539	6,965	17,549	22,582
Primas netas ganadas	27,245	31,326	30,854	112,204	125,218
Otros ingresos	10,278	14,608	17,313	40,989	55,674
	<u>116,398</u>	<u>89,649</u>	<u>104,818</u>	<u>357,509</u>	<u>371,474</u>
Siniestros de la actividad de seguros					
Siniestros incurridos	4,594	4,834	5,030	26,349	23,701
Aumento beneficios futuros por pólizas de vida y salud	17,407	20,629	19,476	70,668	74,200
	<u>22,001</u>	<u>25,463</u>	<u>24,506</u>	<u>97,017</u>	<u>97,901</u>
Gastos:					
Remuneraciones y beneficios sociales	43,899	43,608	49,541	173,974	183,468
Generales, administrativos e impuestos	31,175	32,970	39,817	129,581	138,442
Depreciación y amortización	12,397	10,722	11,544	46,732	44,372
Otros gastos	<u>15,434</u>	<u>7,581</u>	<u>12,645</u>	<u>57,594</u>	<u>43,142</u>
	102,905	94,881	113,547	407,881	409,424
Resultado por traslación	835	(900)	384	(2,575)	(2,482)
Util. antes del impto. a la renta, e int. minoritario	46,433	13,660	22,614	91,909	85,298
Impuesto a la renta	(10,496)	(8,809)	(5,987)	(21,557)	(32,628)
Interés minoritario	(9,427)	(1,771)	(3,110)	(15,839)	(10,287)
UTILIDAD NETA	26,510	3,080	13,517	54,513	42,383

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3

RATIOS SELECCIONADOS

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (US\$ por acción)(1)	0.332	0.039	0.169	0.681	0.532
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	6.16%	5.37%	4.97%	6.12%	5.56%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.36%	0.17%	0.68%	0.72%	0.52%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	13.26%	1.54%	6.67%	6.90%	5.23%
No. de acciones (millones)(4)	79.46	79.75	79.75	79.46	79.75
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	8.63%	8.02%	8.41%	8.63%	8.41%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	98.18%	100.12%	103.82%	98.18%	103.82%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / total préstamos	8.47%	8.03%	8.73%	8.47%	8.73%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	46.22%	45.38%	52.60%	46.22%	52.60%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	0.80%	-0.05%	-1.88%	0.80%	-1.88%
Operativos					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	49.39%	48.82%	55.57%	52.85%	51.95%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)(5)	4.85%	4.44%	5.11%	4.97%	4.53%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" (US\$Mn)	730.4	716.9	788.0	730.4	788.0
Capital "Tier I" (US\$Mn)	605.9	608.8	608.8	605.9	608.8
"Patrimonio Efectivo" / activos ponderados por riesgo(6)	12.35%	12.22%	12.30%	12.35%	12.30%
Datos de balance promedio (millones de US\$)(3)					
Activos que ganan intereses	6,135.7	5,771.7	6,369.8	6,148.1	6,025.6
Activos totales	7,810.3	7,345.2	8,009.4	7,608.0	8,104.3
Patrimonio	799.7	799.9	811.1	789.7	810.3

(1)El número de acciones fue de 79.8 millones en 3T02 y 4T02, y de 79.5 millones en 4T01.

(2)Los ratios se anualizaron.

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

(4)No considera acciones de tesorería. El número total de acciones fue de 94.38 millones.

(5)Los ingresos totales incluyen ingresos por intereses netos más otros ingresos.

Los gastos operativos excluyen provisiones por el menor valor de bienes adjudicados y la participación de trabajadores en los resultados.

(6)Los activos ponderados incluyen riesgos de mercado.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 4

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2002 y miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	30.09.01	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.02
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	<u>6,789.138</u>	<u>6,056.192</u>	<u>6,737.961</u>	<u>7,296.161</u>	<u>\$2,076.312</u>
Caja y canje	781.880	861.973	871.653	1,081.814	\$307.858
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,339.335	3,838.365	4,851.451	4,767.030	\$1,356.582
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,667.923	1,355.854	1,014.857	1,447.317	\$411.872
Valores negociables, netos	1,523.613	1,531.495	1,652.907	1,938.413	\$551.626
Colocaciones	<u>12,924.050</u>	<u>12,883.273</u>	<u>12,752.044</u>	<u>15,652.850</u>	<u>\$4,454.425</u>
Vigentes	11,654.072	11,751.433	11,711.698	14,313.276	\$4,073.215
Vencidas	1,269.978	1,131.840	1,040.346	1,339.574	\$381.211
Provisión para colocaciones	(1,224.435)	(1,190.052)	(1,120.026)	(1,456.805)	(\$414.572)
Colocaciones Netas	<u>11,699.615</u>	<u>11,693.221</u>	<u>11,632.018</u>	<u>14,196.045</u>	<u>\$4,039.853</u>
Inversiones disponibles para la venta	328.472	306.854	417.496	416.271	\$118.461
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	639.567	655.530	614.310	779.203	\$221.742
Otros activos	963.236	940.195	696.907	890.614	\$253.447
TOTAL DE ACTIVOS	21,943.641	21,183.487	21,751.599	25,516.707	\$7,261.442
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	<u>18,385.034</u>	<u>17,863.064</u>	<u>18,370.835</u>	<u>21,801.940</u>	<u>\$6,204.308</u>
Obligaciones a la vista	3,447.326	3,764.337	3,877.574	4,898.649	\$1,394.038
Depósitos de ahorros	5,032.635	5,332.662	5,200.073	5,855.263	\$1,666.267
Depósitos a plazo	9,905.073	8,766.065	9,293.188	11,048.028	\$3,144.003
Deudas a bancos y corresponsales	601.491	480.847	462.919	555.226	\$158.004
Otros pasivos	1,127.325	978.421	965.561	1,164.888	\$331.499
Patrimonio neto:	<u>1,829.791</u>	<u>1,861.155</u>	<u>1,952.284</u>	<u>1,994.653</u>	<u>\$567.630</u>
Capital social	1,030.424	1,020.803	1,094.762	1,094.677	\$311.519
Reserva legal	662.882	656.862	647.588	647.538	\$184.274
Resultados acumulados	136.485	183.490	209.934	252.438	\$71.838
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	21,943.641	21,183.487	21,751.599	25,516.707	\$7,261.442
Colocaciones contingentes	3,090.155	3,586.218	4,501.584	5,465.242	\$1,555.277

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/3.514 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 5

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2002 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Doce meses terminados el		
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.02
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)			US\$000(1)
Ingresos por intereses	452.494	383.104	408.542	\$116.261	2,038.782	1,599.738	\$455.247
Menos - gastos por intereses	<u>163.131</u>	<u>121.155</u>	<u>126.765</u>	<u>\$36.074</u>	<u>874.446</u>	<u>501.581</u>	<u>\$142.738</u>
Ingreso por Intereses netos	289.363	261.949	281.777	\$80.187	1,164.336	1,098.157	\$312.509
Provisión para colocaciones, netas	113.747	110.083	69.020	\$19.641	428.452	369.720	\$105.213
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	<u>175.616</u>	<u>151.866</u>	<u>212.757</u>	<u>\$60.546</u>	<u>735.884</u>	<u>728.437</u>	<u>\$207.296</u>
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	130.244	151.740	148.494	\$42.258	500.880	569.510	\$162.069
Ganancia neta en venta de valores	21.171	1.074	4.748	\$1.351	35.766	30.463	\$8.669
Ganancia neta en oper. de cambio	15.630	19.071	23.508	\$6.690	61.499	76.526	\$21.777
Otros ingresos	<u>22.731</u>	<u>23.211</u>	<u>35.626</u>	<u>\$10.138</u>	<u>77.693</u>	<u>101.848</u>	<u>\$28.983</u>
	189.776	195.096	212.376	\$60.437	675.838	778.347	\$221.499
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	119.531	128.577	147.526	\$41.982	480.365	534.229	\$152.029
Generales y administrativos	88.905	103.087	111.076	\$31.610	343.618	389.607	\$110.873
Depreciación y amortización	29.268	29.137	28.999	\$8.252	118.651	117.163	\$33.342
Impuestos y contribuciones	9.282	8.646	9.305	\$2.648	40.249	34.610	\$9.849
Otros	<u>48.919</u>	<u>21.743</u>	<u>29.790</u>	<u>\$8.478</u>	<u>162.907</u>	<u>125.901</u>	<u>\$35.828</u>
	295.905	291.190	326.696	\$92.970	1,145.790	1,201.510	\$341.921
Result. por exposición a inflación	12.936	27.281	(34.645)	(\$9.859)	(1.530)	16.765	\$4.771
Util. antes del impuesto a la renta	82.423	83.053	63.792	\$18.154	264.402	322.039	\$91.645
Impuesto a la renta	35.416	21.850	21.283	\$6.057	81.473	93.947	\$26.735
UTILIDAD NETA	47.007	61.203	42.509	\$12.097	182.929	228.092	\$64.910

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.514 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 6

RATIOS SELECCIONADOS

	Tres meses terminados el			Doce meses terminados el	
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.044	0.057	0.039	0.170	0.212
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	6.15%	5.57%	5.41%	6.20%	5.67%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	0.87%	1.15%	0.72%	0.86%	0.98%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	10.19%	12.74%	8.62%	10.19%	11.83%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	8.79%	8.16%	8.56%	8.79%	8.56%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	105.14%	107.66%	108.75%	105.14%	108.75%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / total préstamos	9.24%	8.78%	9.31%	9.24%	9.31%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	47.46%	46.19%	52.86%	47.46%	52.86%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	-3.13%	-4.08%	-5.88%	-3.13%	-5.88%
Operativos(5)					
Gastos operativos / ingresos totales(4)	55.82%	52.91%	58.10%	56.55%	55.92%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.96%	4.53%	4.86%	4.92%	4.49%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,004.6	2,002.1	2,255.4	2,004.6	2,255.4
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,677.7	1,742.4	1,742.2	1,677.7	1,742.2
Patrimonio / activo total	8.79%	8.98%	7.82%	8.79%	7.82%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.15%	12.73%	12.54%	12.15%	12.54%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	18,831.0	18,805.2	20,848.5	18,240.3	20,471.6
Activos totales (3)	21,563.6	21,365.8	23,634.2	21,152.7	23,350.1
Patrimonio (3)	1,845.5	1,921.6	1,973.5	1,794.5	1,927.9
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1,026	1,076	1,076	1,026	1,076
No. de empleados	7,747	7,977	8,356	7,747	8,356
Tasa de inflación (Índice de precios al por mayor)	-1.63%	1.70%	-0.18%	-2.41%	1.52%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.44	3.64	3.51	3.44	3.51

(1) Se emplea 1,076 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.

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

ATLANTIC SECURITY HOLDING CORPORATION

Cuadro 7

PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS

(Miles de U.S. Dólares, excepto utilidad por acción, y porcentajes)

	Tres meses terminados el:			Doce meses terminados el:	
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02
	Resultados				
Ingreso neto de intereses	4,800	4,254	3,936	19,135	21,749
Provisión para inversiones	3,000	1,332	2,987	11,441	9,439
Otros ingresos(1)	1,120	(357)	1,167	8,787	2,745
Gastos operativos	2,370	2,489	1,965	10,835	9,287
Utilidad neta	549	75	151	5,646	5,768
Utilidad por acción (US\$)	0.01	0.00	0.00	0.14	0.14
Balance (fin de período)					
Total de Activos	705,920	656,796	666,522	705,920	666,522
Colocaciones, netas de provisiones	176,071	153,820	160,483	176,071	160,483
Valores negociables e Inversiones	330,564	298,905	313,828	330,564	313,828
Depósitos del público	555,669	537,333	544,346	555,669	544,346
Patrimonio neto	128,742	102,381	110,260	128,742	110,260
Fondos administrados	425,980	510,357	549,051	425,980	549,051
Ratios (2)					
Margen neto por intereses / activos rentables (3)(4)(5)	3.0%	3.0%	2.7%	2.7%	3.0%
Retorno sobre patrimonio promedio (4)	1.8%	0.3%	0.6%	4.3%	4.8%
Retorno sobre activo promedio (4)	0.3%	0.0%	0.1%	0.8%	0.8%
Préstamos vencidos / total préstamos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / total préstamos	0.4%	0.4%	0.8%	0.4%	0.8%
Gastos operativos / ingresos totales(6)	40.0%	63.9%	38.5%	38.8%	37.9%
Gastos operativos / activos promedio (4)	1.4%	1.5%	1.2%	1.5%	1.4%
Gastos operativos / promedio de activos + fondos administrados (4)	0.9%	0.9%	0.7%	1.0%	0.8%

(1) Incluye ganancias realizadas en valores.

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

(3) Promedios de saldos mensuales.

(4) Anualizado.

(5) Sin considerar dividendos ni el saldo de acciones.

(6) Sin considerar provisiones para inversiones

EL PACIFICO-PERUANO SUIZA Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 8

PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS

(En miles de nuevos soles constantes al 31 de diciembre del 2002 y
de U.S. Dólares, excepto utilidad por acción)

	SalDOS al y por el periodo de tres meses terminados el				SalDOS al y por los doce meses terminados el		
	31.12.01	30.09.02	31.12.02	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.02
Resultados	US\$000(1)				US\$000(1)		
Primas Totales	191,852	231,889	197,293	\$56,145	736,367	859,061	\$244,468
Primas netas ganadas	109,002	128,579	120,728	\$34,356	428,903	483,023	\$137,457
Incremento de Reservas	29,704	26,473	28,573	\$8,131	119,091	118,069	\$33,600
Resultado Técnico	18,790	21,615	13,761	\$3,916	36,540	72,256	\$20,562
Rendimiento Financiero	256,909	19,767	22,139	\$6,300	308,374	87,089	\$24,783
Gastos Generales	30,618	24,977	30,668	\$8,727	100,678	109,426	\$31,140
Utilidad neta	211,254	12,289	1,011	\$288	214,139	35,547	\$10,116
Utilidad por acción (S/.) (2)	9.062	0.527	0.043	\$0.012	9.185	1.525	\$0.434
Balance (fin de período)							
Activo Total	1,365,361	1,460,133	1,416,778	\$403,181	1,365,361	1,416,778	\$403,181
Inversiones en Valores e Inmuebles	826,968	985,476	1,024,318	\$291,496	826,968	1,024,318	\$291,496
Reservas Técnicas	705,351	861,186	894,068	\$254,430	705,351	894,068	\$254,430
Patrimonio	478,425	352,644	334,510	\$95,194	478,425	334,510	\$95,194
Ratios							
Resultado Técnico	9.8%	9.3%	7.0%	7.0%	5.0%	8.4%	8.4%
Siniestralidad Bruta	48.4%	44.5%	47.3%	47.3%	60.5%	44.6%	44.6%
Retorno sobre patrimonio prom.(3)(4)	471.4%	15.0%	1.2%	1.2%	55.7%	8.7%	8.7%
Retorno sobre primas totales	110.1%	5.3%	0.5%	0.5%	29.1%	4.1%	4.1%
Patrimonio / Activo Total	35.0%	24.2%	23.4%	23.4%	35.0%	23.4%	23.4%
Aumento de Reservas Técnicas	21.4%	17.1%	19.1%	19.1%	21.7%	19.6%	19.6%
Ratio Combinado	107.1%	97.8%	108.1%	108.1%	113.0%	102.8%	102.8%
- Siniestros Netos/ Primas Netas	70.6%	71.3%	73.2%	73.2%	81.6%	73.0%	73.0%
- Gastos y Comis. / Primas Netas	36.5%	26.5%	34.9%	34.9%	31.4%	29.8%	29.8%
Gastos operativos / Primas Netas	28.1%	19.4%	25.4%	25.4%	23.5%	22.7%	22.7%
Gastos oper. / ActivoTotal prom.(3)(4)	10.1%	7.3%	8.8%	8.8%	8.5%	7.8%	7.8%

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.514 por US\$1.00.

(2) Emplea 23.3 millones de acciones en todos los periodos.

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

(4) Anualizado.