

Resultados Financieros - 3T2004

CREDICORP

Lima, 9 de Noviembre de 2004

CREDICORP

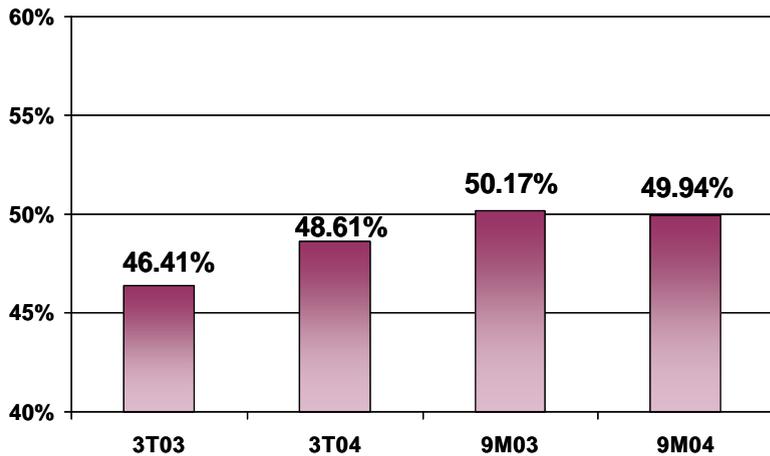
- Utilidad acumulada al 3T04 alcanzó US\$95.9MM, importe superior en 68.9% a la utilidad de US\$56.8MM del mismo periodo del año 2003.
- En el 3T04 la utilidad fue de US\$32.9MM similar a la utilidad neta del 3T03.
- Principales razones de mejora de las utilidades durante los 9 meses del 2004 con respecto al mismo periodo del año 2003:
 - Mejora la calidad de la cartera. Disminución de las provisiones para créditos morosos de US\$77.8MM durante 9M03 a US\$36.0MM durante 9M04.
 - Menores requerimientos de gastos de fusión en los 9M04 que alcanzó US\$3.7 (Financiera Solución) comparado con US\$17.5MM (BSCH Peru) en los 9M03. Estos compensan la disminución principalmente de los ingresos netos por intereses
 - Alza de siniestros y prestaciones y gastos no financieros por el registro de operaciones de periodos anteriores de Novasalud EPS, al concluir el proceso de fusión

CREDICORP (Continuación)

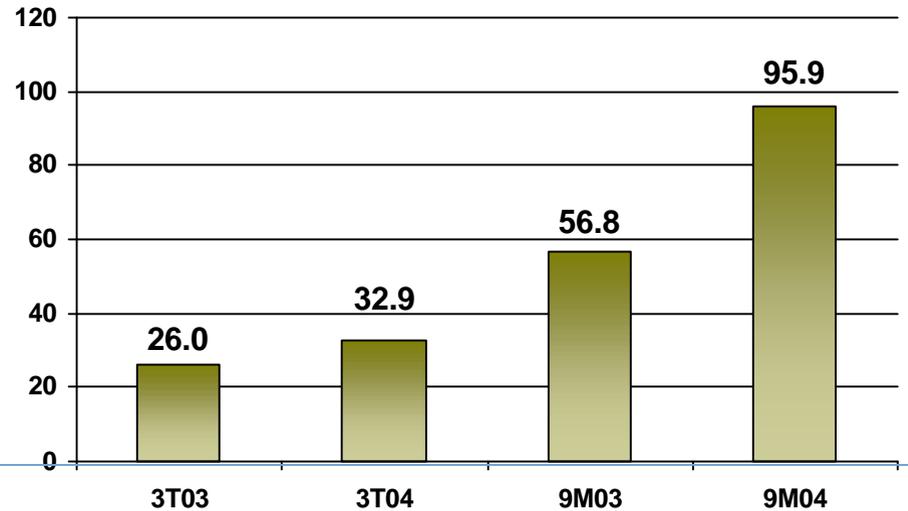
- Total Activos US\$8,787MM, Total Colocaciones US\$4,532MM, Provisión acumulada para Colocaciones US\$281MM
- Total Pasivos US\$7,786MM, Total Depósitos US\$ 6,205MM, Patrimonio Neto US\$1,002MM
- Mejora de la Calidad de la cartera: 9M03 vs. 9M04
 - Préstamos Vencidos/Préstamos Totales: 7.63% vs. 4.75%
 - Provisiones/ Préstamos vencidos: 113.73% vs. 130.79%
- ROE 13.56%, ROA 1.51%
- Fondos Administrados: Set04 US\$1,705MM vs. Set03 US\$1,619MM. Participación de mercado en Perú a través de Credifondo: 51.6% con US\$919MM de patrimonio a Set04.
- Mejora del ratio de Eficiencia: Gastos Operativos/Ingresos Totales: 9M03: 50.17% vs. 9M04: 49.94%

Highlights 3T04

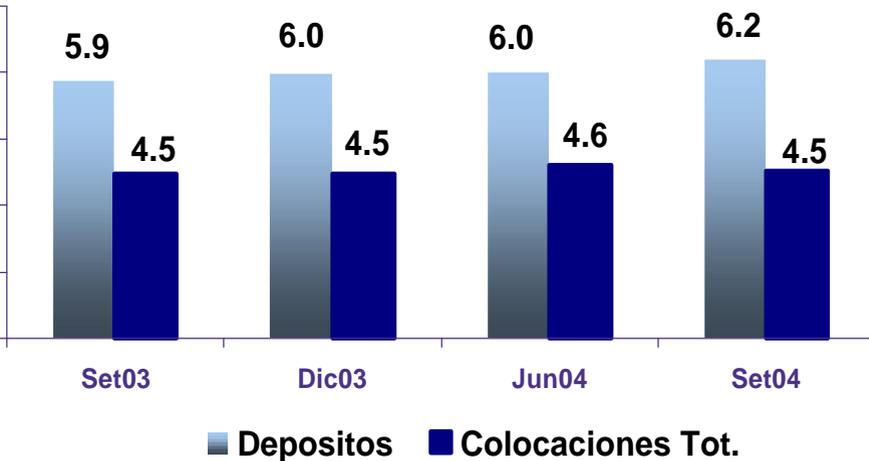
EFICIENCIA



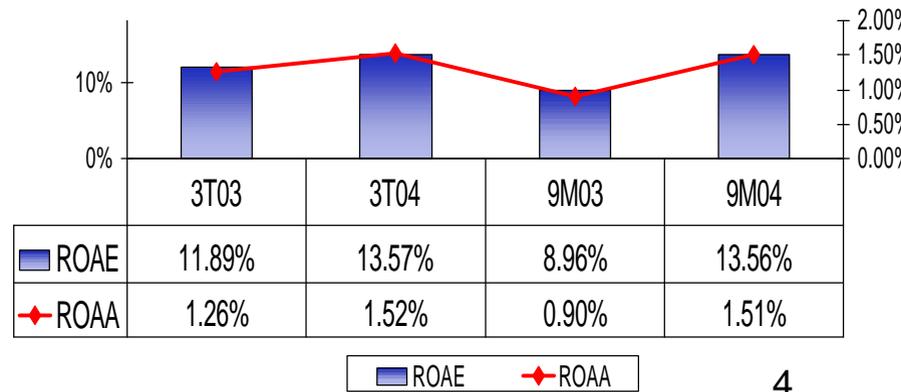
UTILIDAD NETA (US\$ MN)



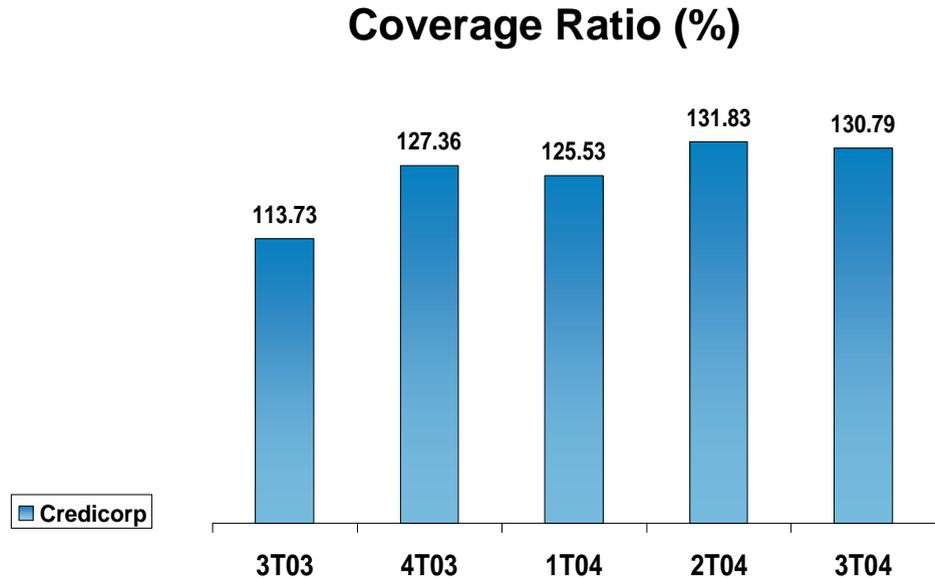
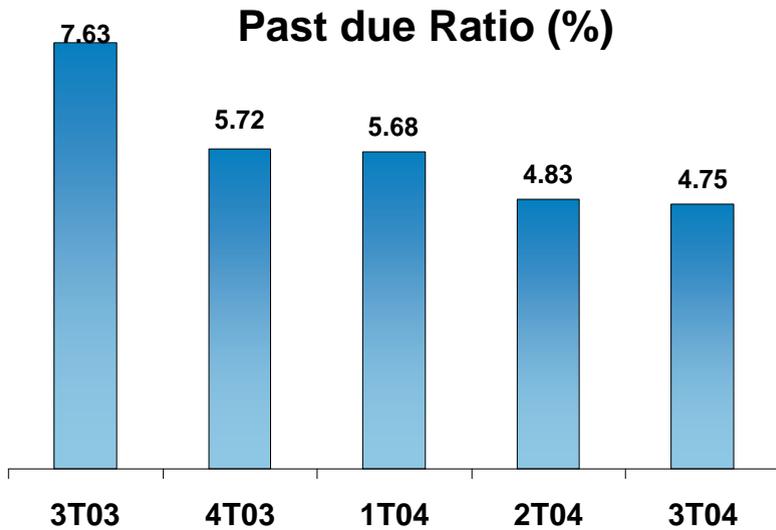
US\$ Billones



RENTABILIDAD



Highlights 3T04



Highlights 3T2004

BCP

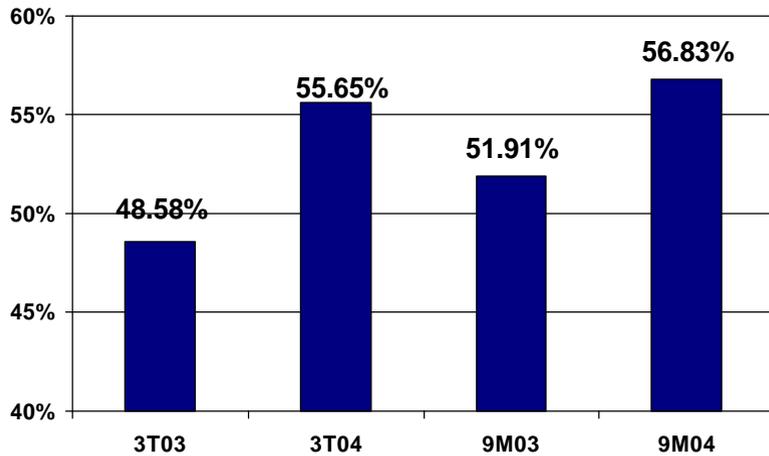
- Utilidad neta del 3T04 alcanzó US\$20.9MM, menor comparada con la utilidad de US\$33.7MM del 3T03. La disminución se debe a: Menores ingresos netos por intereses y pérdidas por el ajuste de inflación.
- Utilidad neta consolidada 9M04: US\$66.1MM (S/.220.8MM) comparada con la utilidad de US\$69.4MM (S/.232.1MM) que se obtuvo en el mismo lapso del 2003.
- Principales cuentas que afectaron resultados:
 - Menor requerimiento de provisiones para cartera morosa: 9M04 US\$24.2MM vs 9M03 US\$82.8MM, 3T04 US\$3.7MM vs 3T03 US\$25.0MM
 - Menores ingresos financieros se deben a la caída del margen de intereses así como a la disminución de los volúmenes de colocaciones:
 - Aumento de las pérdidas en el ajuste por inflación a US\$31.7 MM acumulado a setiembre, se debe a los efectos negativos por el alza del IPM y la revalorización del tipo de cambio. A setiembre del 2003 el REI fue de US\$ 6.5MM.

BCP (Continuación)

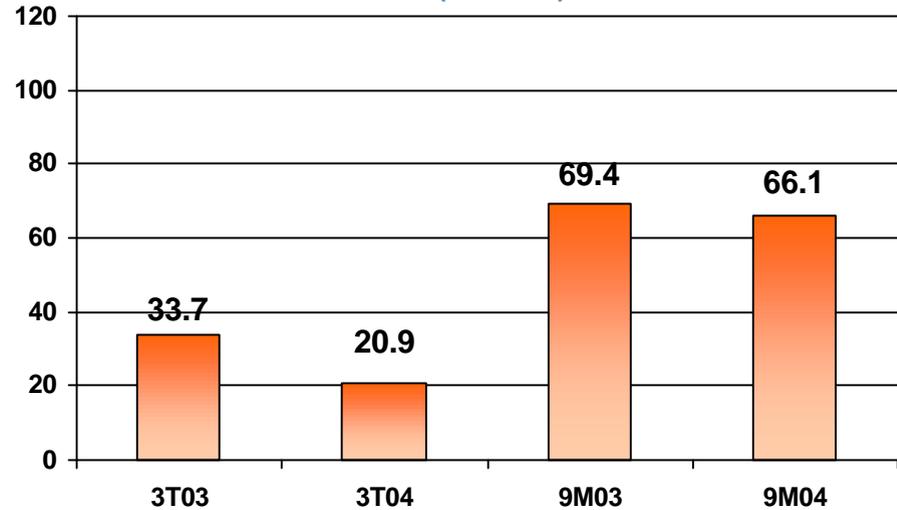
- Total Activos US\$6,931MM, Total Colocaciones US\$4,062MM (Part. Merc. 31.6%), Provisión acumulada para colocaciones US\$273MM
- Total Depósitos US\$5,771MM (Part. Merc.33.8%) , Patrimonio neto US\$694MM
- Mejora la calidad de la cartera: 30.09.04 vs. 30.09.03
 - Préstamos Vencidos/Préstamos Totales: 5.01% vs. 8.13%
 - Provisiones/ Préstamos vencidos: 134.13% vs. 117.76%
- ROE: 9M04 12.97% vs. 9M03 14.46%,
- Ratio de Eficiencia (Gastos operativos/ingresos totales): 56.83%

Highlights 3T04

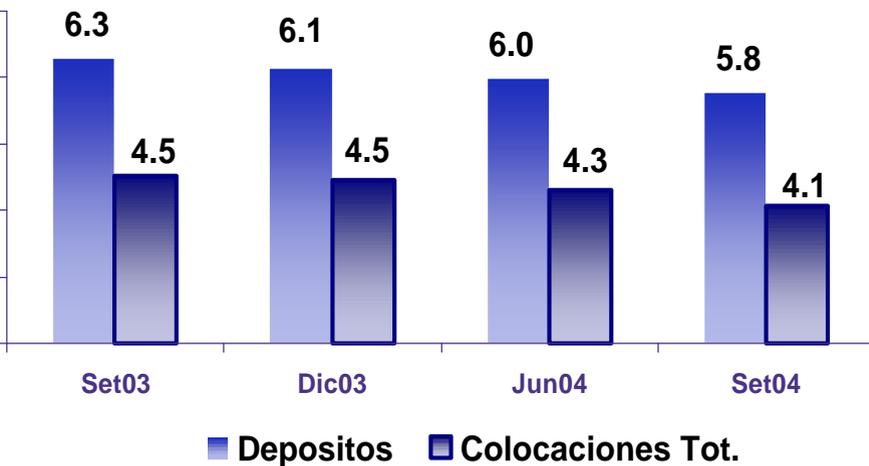
EFICIENCIA



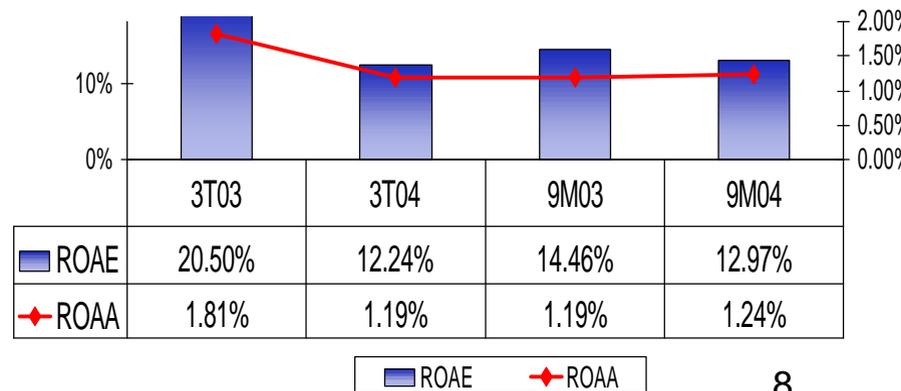
UTILIDAD NETA (US\$ MN)



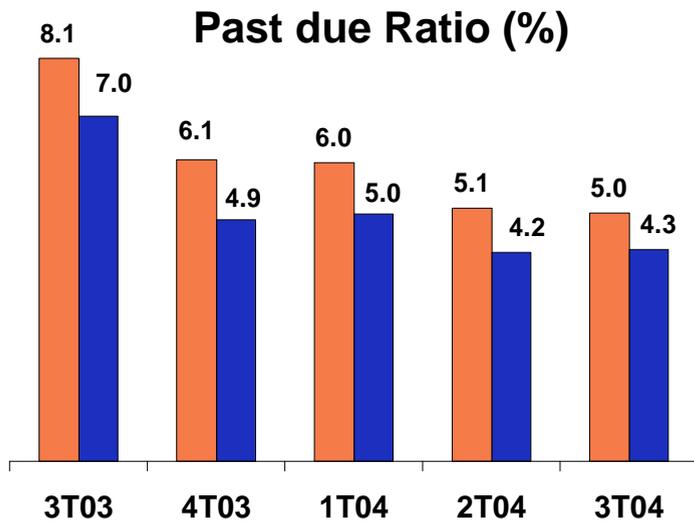
US\$ Billones



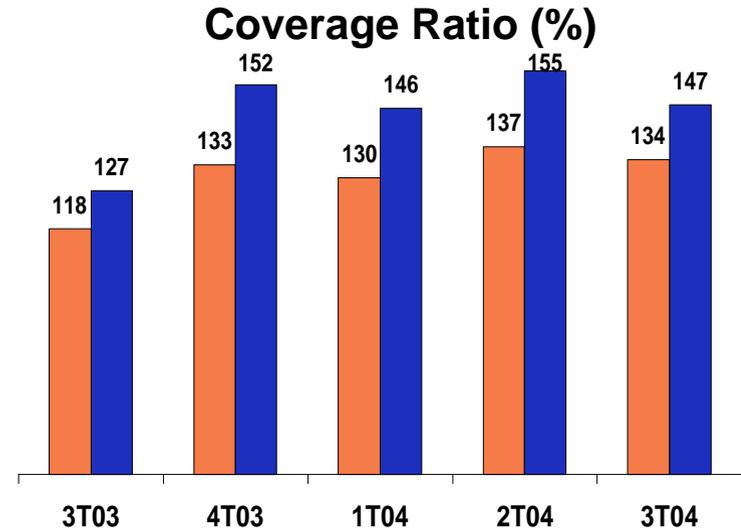
RENTABILIDAD



Highlights 3T2004



BCP consolidated
BCP w/o Bolivia



BCBolivia

- Utilidad neta en 9M04: US\$2.6MM comparada con la utilidad de US\$0.6MM en el mismo periodo del año anterior.
- Perspectivas del banco estables con algunos indicadores de la economía en recuperación.
- Participación de mercado: colocaciones 12.5%, depósitos 12.6%. 4to lugar como institución financiera en Bolivia entre las 12 del sistema tanto en colocaciones y depósitos
- A Set. 2004:
 - ✓ Colocaciones US\$301.9 vs. US\$309MM a Dic. 2003.
 - ✓ Morosidad de la cartera: 14.2% con US\$42.9MM de vencidos, mejor con respecto al 20.7% en dic.2003.
 - ✓ Ratio cobertura de vencidos con provisiones fue de 83.3%
 - ✓ Patrimonio Neto fue de US\$ 57.5MM

Agenda

La Economía Peruana

El Sistema Bancario Peruano

Credicorp:

Resultados Financieros Corporativos

Banco de Crédito del Perú

Atlantic Security Bank

Pacifico Peruano Suiza

Resumen 3T04

Economía Peruana

	2000	2001	2002	2003	2004-III
PBI (%)	3.1	0.6	5.3	4.0	4.4
INFLACION (%)	3.7	-0.1	1.5	2.5	4.0*
TIPO DE CAMBIO	3.52	3.44	3.5	3.46	3.34
DEVALUACION (%)	0.5	-2.3	2.0	-1.5	-3.5
DEFICIT FISCAL(%PBI)	3.2	2.5	2.3	1.8	0
RESERVAS (US\$BN)	8.2	8.6	9.6	10.2	11.2

*Inflación acumulada durante los 12 últimos meses

Sistema Bancario Peruano

	3T03	2T04	3T04
TOTAL COLOCACIONES (US\$BN)	10.3	10.5	10.5
CARTERA ATRASADA / TOTAL COLOC.	7.7%	5.1%	4.6%
COBERTURA	125%	149%	158%
TOTAL DEPOSITOS (US\$BN)	13.7	13.9	14.3
FONDOS MUTUOS (US\$BN)	2.0	1.9	1.8
ROE *	12.2%	11.4%	10.5%
TASAS ACTIVAS (US\$)	9.1%	8.9%	8.8%
TASAS PASIVAS (US\$)	1.1%	1.0%	1.1%
TASAS ACTIVAS (S/.)	21.6%	24.6%	25.1%
TASAS PASIVAS (S/.)	3.0%	2.4%	2.4%

* Quarter annualized return

Credicorp

Resumen de Resultados (USMN)	3T03	3T04	9M03	9M04
Ingresos por intereses neto	95.5	94.2	286.9	276.7
Provisiones	23.8	9.8	77.8	36.0
Otros Ingresos	99.8	133.3	308.4	338.9
Siniestros de seguros	24.7	48.6	76.3	104.4
Otros Gastos	102.7	122.4	324.1	336.9
Gastos de Fusión	0.0	0.5	17.5	3.7
Resultado por traslación	0.4	-0.2	-3.8	3.9
Utilidad antes del IR e Int. Min.	44.5	45.9	95.8	138.6
Impuesto a la Renta	-13.3	-10.8	-29.9	-35.1
Interés Minoritario	-5.2	-2.1	-9.2	-7.6
UTILIDAD NETA	26.0	32.9	56.8	95.9
UTIL. NETA POR ACC. (US\$)	0.33	0.41	0.71	1.20

Credicorp

Contrib. a la Utilidad (USMN)	3T03	3T04	9M03	9M04
Banco de Crédito	28.7	32.0	63.8	85.3
Pacífico	0.1	3.0	6.9	7.7
Atlantic	2.5	2.8	4.7	9.3
Tequendama*	-0.2	0.9	-0.4	1.9
Credicorp & Otros**	-5.1	-5.8	-18.2	-8.3
UTILIDAD NETA	26.0	32.9	56.8	95.9
Total Activo	8,224	8,787	8,224	8,787
Patrimonio Neto	892	1,002	892	1,002
Ratio Basilea (%)	11.0%	13.1%	11.0%	13.1%

* Excluye transferencias a Credicorp & Otros

**Incluye ingresos de Inversiones Crédito, Credicorp Securities y Otros

Crédito (consolidado)

Principales Cifras (US\$MN)	3T03	3T04	9M03	9M04
Depósitos	6,288	5,772	6,288	5,772
Mkt%	36.4%	36.1%	36,4%	36.1%
Colocaciones Netas	4,096	3,789	4,096	3,789
Mkt%	34.3%	35.0%	34,3%	35.0%
Ingresos por Intereses	92.9	78.0	273.3	236.9
Provisiones	25.0	3.7	82.9	24.2
Ingresos no financieros	71.3	64.3	217.4	193.8
Gastos Operativos	92.9	91.1	286.0	274.9
Gastos de Fusión	0.0	0.5	18.5	4.0
Ganacias / (Pérdidas) en Ajust.por Infl.	0.2	-16.0	-6.5	-31.7
Gastos Operativos / Ingresos	48.6%	55.7%	51.9%	56.8%
CONTRIBUCION	28.7	32.0	63.8	85.3

Atlantic Security Holding

Principales Cifras (US\$MN)	9M03	9M04
Patrimonio	129	147
Colocaciones Netas	151	155
Inversiones	423	501
Depositos	585	689
Fondos Administrados	585	709
Margen Neto de Intereses	2.4%	1.9%
Cartera Atrasada/ Colocaciones	0%	2.4%
Gastos Operativos / Ingresos	20.7%	25.0%
CONTRIBUCION	4.7	9.3

Pacifico

Principales Cifras (US\$MN)	9M03	9M04
Patrimonio	121	123
Inversiones	401	460
Primas	248	262
%mrkt	30%	31%
Primas Netas Ganadas	118	151
-Seguros Generales	67	75
-Seguros de Salud	21	52
-Seguros de Vida	30	24
Sinistrso Netos/Primas Netas ganadas	63.3%	66.8%
Ratio Combinado	93.0%	96.1%
CONTRIBUCION	6.9	7.7

1. Resultados esperados para Credicorp durante el trimestre:

- **Utilidad neta de US\$32 MM por trimestre durante los últimos 3 trimestres**
- **Tendencia positiva en todas las subsidiarias**
- **Oportunidades de ampliar nuestra presencia en mercados donde podamos explotar economías de escala**

2. Banco de Crédito de Bolivia

- **Mejora en los Resultados durante el trimestre con menores requerimientos de provisiones**
- **Reestructura de las operaciones siguiendo el modelo de negocio del BCP**
- **Banco en capacidad de mejorar rentabilidad**

3. Atlantic Security Bank

- **Mejora en los resultados con US\$9.5 MM en ganancias no realizadas en el portafolio de inversiones**
- **Reducción del riesgo en el portafolio de inversiones**
- **Crecimiento en los fondos administrados**

Credicorp Overview IIIQ04

4. PPS

- **Resultados afectados por disminución de precios e incremento de siniestros en seguros generales**
- **Gran oportunidad de crecimiento en seguros de vida**
- **Consolidación en el segmento de seguros de salud debido a la fusión con Novasalud, con oportunidades de mejorar eficiencia operativa**

5. BCP

- **Mejora en resultados debido a menores provisiones y reducción en gastos operativos**
- **Presión en los volúmenes de colocaciones y los márgenes debido a mayores emisiones y financiamiento en el mercado de capitales local así como mayor competencia en el segmento de Banca Minorista**
- **Impacto negativo del ITF en transacciones financieras y volúmenes**
- **Perspectivas positivas por:**
 - **Menor requerimiento de provisiones**
 - **Control en gastos con tendencia a incrementar volúmenes en segmento minorista y empresa**

Safe Harbor for forward-looking statements

This material includes “forward-looking statements” within the meaning of Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934. All statement other than statements of historical information provided herein are forward-looking and may contain information about financial results, economic conditions, trends and known uncertainties.

The Company cautions readers that actual results could differ materially from those expected by the Company, depending on the outcome of certain factors, including, without limitation: (1) adverse changes in the Peruvian economy with respect to the rates of inflation, economic growth, currency devaluation, and other factors, (2) adverse changes in the Peruvian political situation, including, without limitation, the reversal of market-oriented reforms and economic recovery measures, or the failure of such measures and reforms to achieve their goals, and (3) adverse changes in the markets in which the Company operates, including increased competition, decreased demand for financial services, and other factors. Readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of the date hereof.

The Company undertakes no obligation to release publicly the result of any revisions to these forward-looking statements which may be made to reflect events or circumstances after the date hereof, including, without limitation, changes in the Company’s business strategy or planned capital expenditures, or to reflect the occurrence of unanticipated events.