



Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Informe de Gerencia

Tercer 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)	15
IV. EL PACIFICO-PERUANO SUIZA Y SUBSIDIARIA (PPS)	17
CUADROS	19

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

Credicorp obtuvo una utilidad neta consolidada en el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre del 2002 de US\$28.9 millones, ligeramente sobre los US\$28.0 millones en el mismo período del 2001, resultando en US\$0.36 y US\$0.35 por acción, respectivamente. La utilidad neta del tercer trimestre del 2002 fue de US\$3.1 millones, o US\$0.04 por acción, comparado con los US\$11.1 millones en el mismo trimestre del año 2001, o US\$0.14 por acción. Los resultados obtenidos en los primeros nueve meses del 2002 fueron ligeramente mayores a la utilidad registrada en el mismo período del año pasado, notando que el menor margen financiero e incremento del impuesto a la renta en el presente año, fueron compensados por mayores ingresos no financieros, menores provisiones de mala cartera y la disminución de gastos operativos. La utilidad del presente trimestre disminuye respecto de la del mismo período del 2001 debido principalmente a un menor margen financiero que se compensa en parte con el incremento de los ingresos no financieros y con la disminución 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			Nueve meses terminados el	
	30.09.01	30.06.02	30.09.02	30.09.01	30.09.02
Ingreso por Intereses netos	94.4	90.4	77.5	281.7	256.1
Provisión para colocaciones, neta	30.0	30.3	32.2	94.0	87.9
Otros ingresos	81.2	89.5	89.6	241.1	266.7
Siniestros de la actividad de seguros	24.4	26.9	25.5	75.0	73.4
Gastos	102.6	100.5	94.9	305.0	295.9
Resultado por traslación	(0.6)	(0.1)	(0.9)	(3.4)	(2.9)
Utilidad antes de impuesto a la renta, e interés minoritario	17.9	22.2	13.7	45.5	62.7
Impuesto a la renta	(3.6)	(9.1)	(8.8)	(11.1)	(26.6)
Interés minoritario	(3.2)	(2.1)	(1.8)	(6.4)	(7.2)
Utilidad neta	11.1	11.0	3.1	28.0	28.9
Utilidad neta por acción (US\$)(1)	0.14	0.14	0.04	0.35	0.36

(1) Se emplea 79.8 millones de acciones consolidadas en 2T02 y 3T02, 80.2 millones en otros períodos

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

I.1 ENTORNO ECONOMICO PERUANO

El crecimiento del PBI, que alcanzó 3.8% en cada uno de los meses de julio y agosto del 2002, excedió lo esperado. Con los aumentos de 3.0% en el primer trimestre del 2002 y de 5.3% en el segundo trimestre, el PBI acumula un crecimiento de 4.1% al mes de agosto, comparado con la disminución de -1.2% en el mismo lapso del 2001. Si bien la economía se está recuperando, con continuadas variaciones positivas desde agosto del 2001, ésta no es tan robusta. El alza en los meses de julio y agosto pasados se debió en parte a la mayor recaudación tributaria, que se vió beneficiada por efectos no recurrentes de cambios administrativos. Sin embargo, es notoria la recuperación de la construcción, de la manufactura no primaria (que incluye producción de cemento) y del consumo. En los siguientes meses las cifras del PBI se desacelerarán, ya libres del efecto Antamina y por la continuada debilidad de la demanda interna afectada por el bajo nivel de inversiones.

El PBI acumula 4.1% de alza al mes de agosto del 2002, donde todos los sectores crecen con excepción del de Pesca (-3.2%), destacando los crecimientos en los sectores de Minería e Hidrocarburos (16.5%),

Construcción (9.3%), Electricidad y Agua (5.4%) y el Agropecuario (5.0%). La Manufactura crece 2.6% y, desde el segundo trimestre, por mejoras en manufactura no primaria, donde destaca la mayor producción de textiles, alimentos y de minerales no metálicos (cemento). Comparando con el ejercicio anterior, a agosto del 2001 el PBI declinó -1.2%, disminuyendo principalmente los sectores Construcción (-10.5%), Pesca (-5.8%), Manufactura (-2.0%) y Agropecuario (-1.6%).

Acumulado al mes de agosto del 2002, el Gobierno Central tuvo un déficit fiscal de S/.2,431 millones, permaneciendo similar al déficit en el mismo lapso del 2001, al contarse principalmente con mayores ingresos tributarios que suben en parte por acciones administrativas no recurrentes. El déficit del Sector Público en el 2T02 fue de 1.8% del PBI mayor al 0.6% del 2T01. Los aspectos fiscales continúan débiles, sin embargo, se espera que siga la mejora en la recaudación con las medidas tributarias que ya se están tomando y la recuperación de la demanda.

En el tercer trimestre del 2002 el índice de precios al consumidor (IPC) subió 0.6%, similar al aumento del trimestre precedente, donde se interrumpió la deflación experimentada en los cuatro trimestres anteriores. La inflación del presente período se explica mayormente por aumentos de los precios de combustibles, servicios públicos y vivienda. Sin embargo, el IPC acumula a setiembre 1.2% de aumento, y permanece por debajo del 2.5% de inflación establecido como meta para el año 2002 por el Banco Central.

Al cierre del 30 de setiembre del 2002, el tipo de cambio promedio en el mercado bancario fue de S/.3.644, devaluándose 3.8% en el trimestre, con lo que continuó los incrementos desde mayo pasado, y acumula una devaluación de 5.8% desde inicios del presente ejercicio.

Las reservas internacionales netas del Banco Central de Reserva mantuvieron su tendencia positiva durante el tercer trimestre del 2002, alcanzando US\$9,857 millones al 30 de setiembre, subiendo desde US\$9,126 millones al 30 de junio pasado.

Durante el tercer trimestre del 2002 se observó que el volumen de los depósitos y colocaciones mantuvo una ligera tendencia positiva. Al 30 de setiembre 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/.49,377 millones (US\$13,550 millones), importe 6.2% mayor, en términos nominales, que los depósitos del 30 de junio del 2002, alza explicada en parte por la devaluación del período.

Al 30 de setiembre del 2002, las estadísticas de ASBANC muestran que el total de las colocaciones de los bancos tuvo un saldo de S/.37,717 millones (US\$10,350 millones), mayor en 1.9% (en términos nominales) respecto del saldo del 30 de junio pasado, y en 4.7% respecto del saldo de setiembre del año 2001. En el presente trimestre, las colocaciones en moneda nacional, que comprenden el 18.9% del total, crecieron 1.6%, mientras que las de moneda extranjera disminuyeron 1.7% (en términos de dólares).

Al 30 de setiembre del 2002, los bancos comerciales mostraron un índice de morosidad de 8.2%, similar a la morosidad de junio pasado, pero es menor que el 10.1% en setiembre 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. El BCP decidió no acogerse a estos programas.

Las colocaciones morosas de los bancos suben 2.7% durante el presente trimestre, alcanzando S/.3,102 millones (US\$851 millones), pero caen 14.6% respecto de setiembre del 2001. Al 30 de setiembre del 2002, el saldo de las provisiones fue de S/.3,852 millones (US\$1,057 millones), mayor en 2.0% respecto del saldo en junio pasado. El ratio de cobertura de vencidos con provisiones fue de 124.2% al 30 de setiembre del 2002, similar a la cobertura de junio pasado.

Durante el tercer trimestre del 2002, las tasas de interés en moneda nacional subieron, cambiando su tendencia a disminuir, 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 20.4% en el presente período, aumentando de 19.9% en el segundo trimestre del 2002, mientras las pasivas (TIPMN) subieron a 3.4% de 3.0%, respectivamente. Por su parte, el promedio de las tasas interbancarias en moneda nacional pasaron de 2.6% en el segundo trimestre del 2002 a 5.6% en el presente período. Las tasas en moneda extranjera pudieron continuar disminuyendo, con las tasas activas (TAMEX) pasando en promedio de 10.1% en el segundo trimestre del 2002 a 10.0% en el presente, mientras las pasivas (TIPMEX) que fueron de 1.6%, disminuyen a 1.5% en el tercer trimestre del 2002.

I.2 INGRESO POR INTERESES Y OTROS INGRESOS

El ingreso por intereses neto en el tercer trimestre del 2002 fue de US\$77.5 millones, 17.9% menor al importe obtenido en el mismo período del año 2001, debido mayormente a la disminución del volumen de las colocaciones y de las tasas activas. Los préstamos declinan respecto del 30 de setiembre del año pasado principalmente por la venta del Banco Capital y por el menor volumen de la subsidiaria en Bolivia. Durante el tercer trimestre del 2002, el margen por intereses neto, es decir el ingreso por intereses neto sobre activos que generan intereses, fue de 5.37%, en términos anualizados, menor al margen en el mismo trimestre del año pasado donde fue 5.97%, y al 6.30% en el segundo trimestre del 2002. El margen disminuye respecto al del trimestre precedente principalmente por la disminución de las tasas de interés de préstamos en moneda local y extranjera, observándose continuados excesos de fondos líquidos y menor rentabilidad de valores de renta fija especialmente en el Banco Tequendama. El volumen de los activos que generan intereses, como promedio de los saldos trimestrales, alcanzó US\$5,772 millones en el presente período, disminuyendo 8.7% comparado con US\$6,325 millones en el tercer trimestre del 2001.

Los ingresos no financieros fueron de US\$89.6 millones en el tercer trimestre del 2002, subiendo 10.5% respecto de los US\$81.2 millones en el mismo período del 2001, mayormente por el incremento de ingresos por comisiones y por primas de seguros. Las comisiones por servicios bancarios del tercer trimestre del 2002 fueron US\$43.8 millones, subiendo 11.8% respecto de las comisiones del mismo período del 2001. El incremento de la pérdida en venta de valores, que llegó a US\$5.7 millones en el presente período, se debe principalmente al menor valor en la cartera de renta fija en ASHC y Banco Tequendama por la devaluación del Peso colombiano. Los ingresos no financieros fueron los siguientes:

(En US\$ Mn)	3T01	2T02	3T02	3T02 vs 2T02	3T02 vs 3T01
Comisiones por servicios bancarios(1)	39.2	41.2	43.8	6.5%	11.8%
Primas netas ganadas	28.0	31.4	31.3	-0.3%	11.7%
Ganancia en venta de valores	-2.9	-2.3	-5.7	N/A	N/A
Ganancia por operaciones de cambio	6.2	5.8	5.5	-3.8%	-10.9%
Otros ingresos	10.6	13.5	14.6	8.4%	38.2%
Total Otros Ingresos no financieros	81.1	89.5	89.6	0.2%	10.5%

(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 tercer trimestre del 2002 fueron US\$94.9 millones, 7.6% menores a los gastos del mismo período del año anterior. A continuación se presentan variaciones de los componentes de gastos:

(% variación y US\$ Mn)	3T01	2T02	3T02	3T02 vs 2T02	3T02 vs 3T01
Remuneraciones y beneficios sociales	44.1	44.8	43.6	-2.6%	-1.2%
Generales, administrativos e impuestos(1)	33.2	33.7	33.0	-2.1%	-0.6%
Depreciación y amortización	11.4	10.9	10.7	-1.9%	-6.1%
Otros gastos	13.9	11.1	7.6	-31.9%	-45.6%
Total Gastos no financieros	102.6	100.5	94.9	-5.6%	-7.6%

(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, mejora a 49.1% en el tercer trimestre del 2002 habiendo sido de 53.9% en el mismo lapso del 2001. Como se explica en la Sección II.4, el BCP

registró US\$5.2 millones de gastos no recurrentes en el presente trimestre. El ratio de los gastos operativos ajustados como porcentaje de los activos totales promedio, fue 4.5% en el tercer trimestre del 2002, mejorando respecto del 4.7% en el mismo período del 2001.

I.4 ACTIVOS Y PASIVOS

El total de activos fue de US\$7,399 millones al 30 de setiembre del 2002, subiendo 1.5% en el presente trimestre, aunque es menor en 7.9% comparado con setiembre del año pasado. Los préstamos totales a fines de setiembre del 2002 fueron de US\$3,870 millones, disminuyendo 4.4% durante el presente trimestre, y son menores en 10.3% respecto del saldo de setiembre del 2001. Los depósitos y obligaciones a setiembre del 2002 muestran un saldo de US\$5,634 millones, mayor en 2.2% respecto del saldo de junio del 2002, aunque disminuyen en 6.6%, en el año transcurrido desde setiembre del 2001. Los adeudados a bancos y correspondientes, que fueron US\$305.4 millones al cierre del presente trimestre, se mantuvieron casi sin variación desde junio pasado, pero caen en 36.4% respecto de los US\$479.7 millones en setiembre del 2001.

Los indicadores de calidad de cartera tienen la siguiente evolución:

<i>(En US\$Mn)</i>	3T01	2T02	3T02
Préstamos totales	4,313.5	4,045.4	3,869.6
Préstamos vencidos	384.3	316.3	310.4
Provisiones para cartera	355.8	314.1	310.8
Vencidos / Préstamos totales	8.9%	7.8%	8.0%
Provisiones / Vencidos	92.6%	99.3%	100.1%

Los préstamos vencidos disminuyen de US\$316.3 millones en el trimestre precedente a US\$310.4 millones al final del presente trimestre, efecto que incluye la aplicación de castigos por un importe de US\$27.1 millones.

I.5 SUBSIDIARIAS

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

<i>(US\$Mn)</i>	3T01	2T02	3T02	9m01	9m02
Banco de Crédito	US\$15.6	US\$13.3	US\$10.0	US\$34.0	US\$37.3
Atlantic	-1.4	0.1	0.1	4.1	1.5
PPS	0.5	1.4	2.7	-0.8	6.3
Banco Tequendama	-0.1	-0.5	-3.1	-1.7	-3.5
Credicorp y otros*	-3.5	-3.3	-6.6	-7.6	--12.7
Utilidad Neta	US\$11.1	US\$11.0	US\$ 3.1	US\$28.0	US\$28.8

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

En la tabla observamos que Credicorp y otros tienen una contribución negativa de US\$6.6 millones en el presente trimestre, la que se debe mayormente a la pérdida en cambio de US\$2.8 millones por efecto de la devaluación del Peso colombiano y del Bolívar venezolano, y de US\$3.8 millones por provisiones relacionadas a la cartera subestándar y bienes adjudicados transferidos del Banco Tequendama. Comparando con el tercer trimestre del 2001, Credicorp asumió cargos por similares provisiones de cartera subestándar por US\$0.2 millones, acumulando US\$2.4 millones al mes de setiembre del año pasado.

En el presente trimestre, BCP aportó US\$10.0 millones a los beneficios de Credicorp, mientras obtuvo una utilidad neta de US\$16.8 millones reportada según PCGA en el Perú (ver Sección II), explicándose la diferencia principalmente por el menor resultado por traslación en libros de Credicorp (US\$1.9 millones) comparado con el ajuste por exposición a la inflación (US\$7.5 millones), que incluye el beneficio por diferencia en cambio sobre la posición en moneda extranjera en los registros en moneda local según PCGA en el Perú.

En el caso de la contribución de PPS (US\$2.7 millones) a la utilidad consolidada de Credicorp en el presente trimestre, la diferencia con los resultados en sus registros locales (US\$3.4 millones) se debe mayormente a la detracción de intereses minoritarios (US\$0.8 millones).

El Banco Tequendama contribuyó con una pérdida de US\$3.1 millones a la utilidad consolidada en el tercer trimestre del 2002 mayormente por pérdidas por menor valor de mercado de inversiones (US\$3.0 millones) y por pérdidas de traslación por la devaluación del Peso colombiano (US\$1.5 millones), en adición a la pérdida por traslación registrada por Credicorp mencionada anteriormente.

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, disminuyendo las expectativas vigentes en 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, enfrenta dificultades en financiar un déficit fiscal de 8% del PBI, por lo que se esperan medidas tributarias. Acumulado al mes de setiembre, la inflación fue de solo 1.1% (0.02% a junio 2002), como reflejo de la débil demanda, y permanece por debajo de la devaluación que fue de 7.6% en el mismo lapso.

Los créditos del sistema bancario continuaron disminuyendo. Luego de caer 10.8% en el año 2000 y 16.4% en el año 2001, disminuyen 10.3% durante los primeros nueve meses del 2002, para finalizar en US\$2,734 millones. También sigue el deterioro de la calidad de la cartera del sistema, pasando la morosidad de 16.1% en diciembre del 2001 a 21.6% en setiembre del 2002. Los depósitos totales sumaron US\$2,578 millones en setiembre del 2002, 18.4% por debajo del saldo en diciembre pasado.

El BCB disminuyó su participación de mercado en depósitos de 13.5% en junio 2002 a 12.5% en setiembre del 2002, manteniéndose como el quinto banco entre las 12 instituciones del sistema. En colocaciones, tuvo 11.9% de participación, disminuyendo de 12.4% en junio pasado, con lo que ocupó el cuarto lugar. La disminución de la participación de mercado se explica por la prioridad en lograr asegurar la rentabilidad de las operaciones ante excesos de liquidez y aumento del riesgo crediticio.

Al 30 de setiembre del 2002, los préstamos del BCB fueron de US\$322.4 millones, comparados con US\$355.4 millones en junio del 2002, y con US\$441.2 millones a fines de setiembre del 2001. La morosidad al final del trimestre fue de 25.3%, alcanzando US\$81.4 millones de préstamos vencidos, subiendo de 23.8% en junio del 2002, y del 14.2% en diciembre del 2001. El ratio de cobertura de vencidos con provisiones disminuye de 57.6% en diciembre del 2001 a 47.9% en setiembre del 2002.

En los primeros nueve meses del 2002 se cargaron contra resultados US\$12.4 millones por concepto de provisiones para préstamos morosos, importe similar a lo cargado en el mismo lapso del 2001. Acumulado al mes de setiembre del 2002, a nivel de BCP se registraron US\$15.0 millones de provisiones para préstamos para cubrir créditos morosos de BCB. La utilidad neta acumulada a setiembre del 2002 fue US\$140 mil, comparada con la utilidad de US\$1.3 millones en similar período del año pasado, disminuyendo principalmente por el menor margen financiero que se compensa en parte con mayores ingresos en venta de valores.

Banco Tequendama, Colombia

La estimación oficial del crecimiento del PBI colombiano fue elevada de 1.2% a 1.6% para el ejercicio 2002, en vista del mejor desempeño en el segundo trimestre donde creció 2.2%. La actividad económica continúa deprimida, luego de la desaceleración en el 2001 cuando se creció sólo 1.6%, comparado con 2.8% en el año 2000. El crecimiento en el segundo trimestre se debe en gran parte a la expansión de los sectores de construcción (8.8%) y agrícola (5.3%).

El tipo de cambio, después de devaluarse 6.1% durante el segundo trimestre del 2002, cayó 18.8% en el tercero, finalizando en Co\$2,851 por US\$1. La inflación disminuye de 2.0% en el segundo trimestre del 2002 a 0.5% en el presente período, y es menor al 0.7% en el tercer trimestre del año anterior. El objetivo para la inflación del año 2002 es de 6.0%.

Durante el presente trimestre las tasas de interés disminuyeron nuevamente, pero a un ritmo menos pronunciado. El DTF varió de 8.21% al cierre de junio a 7.63% al final de setiembre, luego de sucesivas reducciones de las tasas de intervención del Banco Central con el objetivo de reactivar la economía. Sin embargo, por efecto de la devaluación, los títulos de deuda interna (TES) subieron sus tasas de interés, revirtiendo su tendencia a la baja, y disminuyeron sus cotizaciones.

Según estadísticas del sistema bancario, las colocaciones han disminuido desde US\$15,744 millones en diciembre del 2001 a US\$13,775 millones a fines de agosto del 2002, pero sube la morosidad de 10.3% a fines del 2001 a 13.9% en agosto pasado. El total de depósitos, US\$17,940 millones a fines de agosto del 2002, disminuyó 14.0% en lo que va del año.

El Banco Tequendama al 30 de setiembre del 2002 tuvo préstamos por US\$210.4 millones, 12.0% menor que los US\$239.0 millones en el trimestre precedente, disminuyendo también comparado con el saldo de setiembre del 2001 de US\$242.9 millones. Al final del trimestre, los depósitos sumaron US\$159.2 millones disminuyendo de los US\$193.1 millones en junio del 2002, y también respecto del saldo de US\$191.0 millones en setiembre del 2001. La morosidad fue de 4.7% en setiembre del 2002, mejorando de 5.5% a fines del segundo trimestre del 2002, con una cobertura de vencidos con provisiones de 73.8% comparado con 76.8%, respectivamente. El Banco Tequendama, en agosto del 2002, tuvo una participación de 1.50% 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 subió a 0.85% de 0.78%.

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

II.1 UTILIDAD NETA

La utilidad neta consolidada generada durante el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre del 2002 alcanzó S/.186.0 millones (US\$51.0 millones), 36.5% mayor a la utilidad de S/.136.2 millones (US\$37.4 millones) alcanzada en el mismo lapso del 2001. La utilidad neta del tercer trimestre del 2002 fue S/.61.3 millones (US\$16.8 millones), 3.5% mayor a los S/.59.3 millones (US\$16.3 millones) del mismo trimestre del 2001. Comparando las utilidades de los primeros nueve meses y del tercer trimestre del 2002 con las de los respectivos períodos del año pasado, notamos que se incrementan principalmente por los mayores ingresos no financieros y beneficio en cambio, registrado como parte del resultado por exposición a la inflación, que compensan el menor margen financiero y el incremento de gastos operativos.

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				Nueve meses terminados el		
	30.09.01	30.06.02	30.09.02	30.09.02	30.09.01	30.09.02	30.09.02
				US\$			US\$
Ingreso por Intereses netos	296.4	277.6	262.5	\$72.0	876.7	818.0	\$224.5
Provisión para colocaciones	98.4	103.5	110.3	\$30.3	315.3	301.3	\$82.7
Otros ingresos	172.1	188.9	195.5	\$53.6	487.0	567.1	\$155.6
Gastos	281.6	294.1	291.8	\$80.1	851.6	876.6	\$240.6
Resultado por exp. a la inflación	(8.3)	23.8	27.3	\$7.5	(14.5)	51.5	\$14.1
Utilidad antes de impuesto a la renta	80.1	92.7	83.2	\$22.8	182.3	258.8	\$71.0
Impuesto a la Renta	20.9	26.8	21.9	\$6.0	46.1	72.8	\$20.0
Utilidad neta	59.3	65.8	61.3	\$16.8	136.2	186.0	\$51.0
Utilidad neta por acción (2)	0.06	0.06	0.06	\$0.02	0.13	0.17	\$0.05

(1) Estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. La información está expresada en S/. constantes del 30 de setiembre del 2002. Las cifras expresadas en US\$ han sido trasladadas utilizando una tasa de cambio de S/.3.644 por US\$1.00.

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

II.2 INGRESO POR INTERESES NETO

El ingreso por intereses, neto de egresos por el mismo concepto, del tercer trimestre del 2002 alcanzó S/.262.5 millones (US\$72.0 millones), menor en 11.4% al del tercer trimestre del 2001, y cae 5.4% respecto del trimestre anterior. La disminución respecto del año pasado se debe a la caída del margen de intereses y a los menores volúmenes de colocaciones, en un contexto de continuado exceso de liquidez tanto en moneda nacional como extranjera.

Durante el tercer trimestre del 2002, el margen neto por intereses fue de 5.57%, disminuyendo de 6.03% en el segundo trimestre del 2002, y también comparado con 6.20% del tercer trimestre del 2001. Durante el presente trimestre, la variación negativa en el margen resulta principalmente de una importante disminución de las tasas de interés de las colocaciones en moneda local y extranjera, efectos que se compensan sólo parcialmente con el menor costo de fondos captados.

II.3 INGRESOS NO FINANCIEROS

Los ingresos no financieros, que incluyen comisiones y otros conceptos, del tercer trimestre del 2002 fueron S/.195.5 millones (US\$53.7 millones), 13.6% mayores a los ingresos obtenidos en el mismo trimestre del 2001, debido principalmente al aumento en comisiones por servicios bancarios.

En el tercer trimestre del 2002 las comisiones por servicios bancarios alcanzaron S/.152.1 millones (US\$41.7 millones), 17.6% mayores a las del mismo trimestre del 2001, principalmente por los mayores ingresos por mantenimiento y administración de cuentas, finanzas corporativas y comercio exterior. (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>	3T01	3T02	Var.
Créditos contingentes	5.6	6.9	23.0%
Comercio Exterior	7.7	10.9	41.3%
Administración de cuentas	30.8	39.5	28.4%
Seguros	6.3	6.5	2.8%
Cobranzas	14.4	15.0	4.0%
Servicio de transferencias de fondos	24.3	25.8	6.0%
Tarjeta de crédito	14.1	16.8	18.9%
Bolsa de valores	6.0	7.9	31.4%
Finanzas Corporativas	1.8	6.1	238.2%
Administración de préstamos	2.3	1.3	-43.6%
Portes	7.1	7.4	4.0%
Otros	8.6	7.9	-8.3%
Total	129.2	152.1	17.6%

En el tercer trimestre del 2002, las transacciones con valores resultaron en una ganancia de S/.1.1 millones (US\$0.3 millones), disminuyendo comparado con el beneficio de S/.4.5 millones (US\$1.2 millones) en el mismo período del año pasado, y también de S/.8.9 millones (US\$2.4 millones) en el segundo trimestre del 2002 en donde se obtuvieron ganancias en la venta de valores de renta fija, además de beneficios en la venta de acciones de capital. El Índice General de la Bolsa de Valores de Lima, después de la caída de 12.7% en el segundo trimestre del 2002, sube ligeramente 1.3% en el tercer trimestre del 2002, comparado con la pérdida de 9.6% en el mismo lapso del 2001.

La ganancia neta en operaciones de cambio, que refleja el margen en la compra venta de moneda extranjera, fue de S/.19.1 millones (US\$5.2 millones) en el tercer trimestre del 2002, 5.1% sobre el importe del trimestre precedente, aunque es similar al del mismo trimestre del 2001, principalmente debido al incremento en los volúmenes de transacciones, aunque el margen disminuye, producto de la devaluación del Nuevo Sol por segundo trimestre consecutivo.

El concepto de Otros Ingresos, donde se registran recuperos de gastos y provisiones de ejercicios anteriores, subió de S/.19.4 millones (US\$5.3 millones) en el tercer trimestre del 2001 a S/.23.3 millones (US\$6.4 millones) en este período, mayormente por el incremento del recupero de cuentas castigadas.

II.4 GASTOS NO FINANCIEROS

Los gastos no financieros en el tercer trimestre del 2002 fueron S/.291.8 millones (US\$80.1 millones), 3.6% 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 y la participación en las utilidades de trabajadores, durante el tercer trimestre del 2002 fueron de S/.263.3 millones (US\$72.3 millones), mayor en 3.7% que los mismos gastos durante el respectivo período del año anterior.

Aproximadamente el 44% de los gastos no financieros totales se destinaron a salarios y otros gastos de personal, concepto que sube en 7.4%, a S/.128.8 millones (US\$35.4 millones), comparado con el tercer trimestre del 2001, debido principalmente a mayores provisiones para gratificaciones, y participación de trabajadores. Al cierre del presente trimestre el número de personal fue 7,977, cifra mayor que las 7,821 personas en junio pasado, principalmente en personal de ventas y de atención del público en el Banco de Crédito del Perú, en Solución Financiera y Banco de Crédito de Bolivia.

El rubro de gastos generales y administrativos, que constituyó un 35% de los gastos no financieros del trimestre, alcanzó S/.103.3 millones (US\$28.3 millones) en el tercer trimestre del 2002, subiendo 19.6% 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. Los gastos no recurrentes se relacionan con proyectos de la nueva identidad del BCP y de reestructuración de sistemas, y acumulan en los

primeros nueve meses del 2002 S/.24.0 millones (US\$6.6 millones), mientras que en el tercer trimestre del 2002 se gastaron S/.19.0 millones (US\$5.2 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>	3T01	3T02	Var
Suministros y cargos operativos	11.0	12.4	13.1%
Comunicaciones	9.3	9.0	-3.0%
Honorarios profesionales	14.9	19.9	33.4%
Seguros y seguridad	7.2	8.0	10.9%
Transporte de valores	11.1	11.6	4.3%
Sistemas y mantenimiento	15.2	21.6	42.1%
Publicidad	14.9	17.3	16.4%
Otros generales y administrativos	2.9	3.5	21.9%
Total generales y administrativos	86.4	103.3	19.6%

El concepto de Otros Egresos, dentro de los gastos no financieros, disminuye de S/.34.8 millones (US\$9.6 millones) en el tercer trimestre del 2001 a S/.21.8 millones (US\$6.0 millones) en el presente trimestre, principalmente por registrar beneficios por ventas de bienes adjudicados.

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, mejora ligeramente de 4.64% en el tercer trimestre del 2001, a 4.56% en el presente.

El ratio de gastos operativos ajustados como un porcentaje del total de ingresos, también mejora de 54.2% a 53.3% comparando el tercer trimestre del 2001 y del 2002, respectivamente.

II.5 ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos totales del BCP fueron de S/.21,795 millones (US\$5,981 millones) al cierre del tercer trimestre del 2002, 3.7% mayores respecto del saldo de junio del 2002, aunque permanece similar al saldo de setiembre del 2001.

Las colocaciones totales, alcanzaron S/.12,778 millones (US\$3,506 millones) al fin de setiembre del 2002, menor en 1.7% comparado con junio del 2002, y disminuye en 1.3% respecto del saldo de fines de setiembre del 2001. Al cierre de setiembre del 2002, la cartera de colocaciones, neta de provisiones, representó el 53.5% del total de activos, similar al porcentaje de setiembre del año pasado. Al cierre del tercer trimestre del 2002 la participación de los préstamos en Nuevos Soles fue 14.9%, habiendo sido de 14.2% en junio del 2002, y de 15.3% en setiembre del 2001.

Al 30 de setiembre del 2002 los depósitos y obligaciones alcanzaron la suma de S/.18,408 millones (US\$5,051 millones), subiendo 4.5% durante el presente trimestre, pero permanece similar a los depósitos de finales de setiembre del año pasado. En el presente período, los depósitos a plazo crecieron 7.2%, los depósitos a la vista subieron 3.2%, y los depósitos de ahorros lo hicieron en 0.9%. Los depósitos denominados en Nuevos Soles fueron 21.9% del total de depósitos, algo mayor al 20.4% en el pasado mes de junio, y que el 18.1% de fines de setiembre 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		
	3T01	2T02	3T02	3T01	2T02	3T02
Banco de Crédito del Perú	76.0%	78.0%	81.4%	82.3%	84.6%	88.6%
Banco de Crédito de Bolivia	11.9%	9.8%	9.2%	9.5%	8.4%	7.0%
Banco de Crédito Overseas	4.9%	4.5%	1.3%	4.3%	3.0%	0.5%
Crédito Leasing	5.5%	5.8%	6.1%	3.1%	2.9%	3.0%
Solución Financiera de Crédito	1.7%	1.9%	2.0%	0.8%	1.1%	0.9%
TOTAL%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total BCP	S/.11,723	S/.11,896	S/.11,655	S/.18,422	S/.17,621	S/.18,408

Según estadísticas de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) sobre las operaciones de los bancos comerciales peruanos, al 30 de setiembre del 2002 la participación del Banco de Crédito fue de 27.8% del total de colocaciones (27.4% al 30 de setiembre del 2001, y 27.2% al 30 de junio del 2002), y de 32.9% del de depósitos (32.3% al 30 de setiembre del 2001, y 31.4% al 30 de junio del 2002).

Las colocaciones por segmentos de negocios tienen la siguiente composición:

<i>(En % del total y S/.Mn constantes)</i>	30.09.01	30.06.02	30.09.02
Corporativa	45.1%	45.5%	46.7%
Mediana Empresa	27.1%	27.2%	26.3%
Banca Minorista:	27.8%	27.3%	27.0%
- Pequeña Empresa	9.7%	11.3%	10.2%
- Hipotecario	9.9%	8.1%	8.8%
- Consumo	5.0%	4.6%	4.7%
- Tarjeta de Crédito	3.3%	3.2%	3.3%
Total	100.0%	100.0%	100.0%
Cartera Total	S/.12,950	S/.12,999	S/.12,778

En el presente trimestre los préstamos totales disminuyeron 1.7%, los créditos al segmento de empresas corporativas subieron 0.8%, a S/.5,963 millones (US\$1,636 millones), las colocaciones a la banca minorista disminuyeron 2.5%, a S/.3,455 millones (US\$948 millones), mientras los de mediana empresa declinaron en 4.9%, a S/.3,364 millones (US\$923 millones). Los productos de la banca minorista tuvieron las siguientes variaciones:

<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>	3T01	2T02	3T02	3T02 vs 2T02	3T02 vs 3T01
- Pequeña Empresa	1,243	1,471	1,307	-11.3%	5.0%
- Hipotecario	1,282	1,059	1,126	6.4%	-12.1%
- Consumo	647	596	601	0.9%	-7.1%
- Tarjeta de Crédito	427	416	421	1.4%	-1.4%
Total Banca Minorista	3,600	3,542	3,455	-2.5%	-4.0%

La disminución de créditos hipotecarios en la comparación con saldos del año anterior se debe principalmente a la reclasificación de aproximadamente S/.250 millones (US\$70 millones) de préstamos con garantía hipotecaria que son reportados como créditos comerciales en el 2002.

Al 30 de setiembre del 2002 las colocaciones contingentes fueron S/.4,511 millones (US\$1,237.8 millones), incrementándose 4.0% durante el presente trimestre, y en 45.7% respecto de las de fines de setiembre del 2001, como se aprecia en la siguiente tabla:

	3T01	2T02	3T02	3T02 vs 2T02	3T02 vs 3T01
<i>(% de variación y S/. Mn constantes)</i>					
- Avales y Cartas Fianza	1,596	2,069	1,878	-9.2%	17.6%
- Cartas de Crédito	324	423	392	-7.5%	21.0%
- Aceptaciones	135	102	107	5.1%	-20.5%
- Futuros moneda extranjera	648	1,073	1,492	39.1%	130.4%
- Otras cuentas contingentes	394	670	642	-4.1%	62.9%
Total Contingentes	3,096	4,336	4,511	4.0%	45.7%

II.6 CALIDAD DE LA CARTERA DE PRESTAMOS

La calidad de cartera mejoró a pesar del ligero incremento en el trimestre de los préstamos vencidos los que al 30 de setiembre del 2002 fueron S/.1,042 millones (US\$286.1 millones), 1.1% sobre el saldo de S/.1,031 millones (US\$282.9 millones) al cierre del segundo trimestre del 2002, pero son menores en 19.4% respecto de los S/.1,273 millones (US\$349.2 millones) en setiembre del año pasado. El ratio de préstamos vencidos como un porcentaje del total de la cartera, mejoró de 9.83% en setiembre del 2001 a 8.16% al 30 de setiembre del 2002, pero sube del 7.93% en junio pasado.

Las provisiones para posibles pérdidas en la cartera de préstamos tuvieron un saldo de S/.1,122 millones (US\$308.0 millones) a fines del tercer trimestre del 2002, subiendo 1.7% comparado con el trimestre precedente. El ratio de cobertura de provisiones sobre vencidos fue de 107.7% al cierre del presente período, mayor al 107.1% de junio del 2002, y también comparado con 96.4% de setiembre del año pasado.

Del saldo total de provisiones al fin del presente trimestre, S/.156.7 millones (US\$43.0 millones) corresponden a provisiones genéricas asignadas a créditos en la categoría Normal (A), subiendo respecto de las provisiones genéricas de S/.139.1 millones (US\$38.2 millones) al 30 de junio del 2002.

En el tercer trimestre del 2002 se efectuaron castigos de préstamos considerados incobrables, que fueron previamente provisionados, por un importe de S/.98.9 millones (US\$27.1 millones), de los que aproximadamente 12% corresponden a créditos de consumo y 13% a créditos agrícolas en el programa RFA. Los castigos en el segundo trimestre del 2002 fueron de S/.167.6 millones (US\$47.0 millones), y S/.74.9 millones (US\$21.5 millones) en el tercer trimestre del 2001.

Al final del trimestre reportado, los préstamos refinanciados muestran un saldo de S/.860.0 millones (US\$245.0 millones), menor al saldo del trimestre precedente que fue de S/.897.7 millones (US\$255.7 millones).

La cartera clasificada como subestándar, que incluye las categorías de Deficiente, Dudoso y Pérdida, fue de 19.0% en setiembre del 2002, disminuyendo del nivel de 19.5% que se obtuvo en junio del 2002 y de 20.2% en setiembre 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>	30.09.01	30.06.02	30.09.02
A: Normal	70.4%	68.7%	70.8%
B: Problema Potencial	9.3%	11.8%	10.2%
C: Deficiente	8.6%	9.2%	9.2%
D: Dudoso	5.0%	5.4%	5.0%
E: Pérdida	6.6%	4.9%	4.8%
<u>Total</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Cartera Total	S/.12,950	S/.12,999	S/.12,778

En el tercer trimestre del 2002 se efectuaron provisiones por la cartera de préstamos con un efecto neto en los resultados de S/.110.3 millones (US\$30.3 millones), importe mayor que los S/.103.5 millones (US\$28.4 millones) provisionados en el segundo trimestre del 2002, y que la provisión del mismo período del año pasado donde el gasto neto por provisiones fue de S/.98.4 millones (US\$27.0 millones). Las provisiones efectuadas por segmento de negocio fueron:

<i>(% Gasto de Provisión y S/.Mn const.)</i>	3T01	2T02	3T02
Banca Corporativa	6.1%	24.9%	25.7%
Mediana Empresa	68.8%	30.3%	37.8%
Banca Minorista	25.1%	44.8%	36.5%
Total	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>
Total Gasto de Provisión, neto	S/.98.4	S/.103.5	S/.110.3

II.7 ADECUACION DEL CAPITAL

Al final del tercer 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 7.9 a 1.0 (12.7%). Al 30 de setiembre del 2002 los activos ponderados incorporan S/.928.4 millones (US\$254.8 millones) de riesgos de mercado, cuya cobertura requiere de S/.84.4 millones (US\$23.2 millones) de patrimonio. Las regulaciones peruanas establecen como límite el ratio de 11.0 a 1.0 (9.1%).

Al 30 de setiembre del 2002, el patrimonio efectivo del BCP consolidado fue de S/.2,006 millones (US\$550.5 millones), importe similar al del trimestre precedente. En el presente período el patrimonio efectivo incluye S/.90.0 millones (US\$34.5 millones) de deuda subordinada, disminuyendo de S/.127.8 millones (US\$35.1 millones) a fines de junio pasado.

<i>(S/. Mn constantes)</i>	BCP no consolidado		BCP consolidado	
	30.09.01	30.09.02	30.09.01	30.09.02
Patrimonio Efectivo	1,562	1,377	2,076	2,006
Activos Ponderados	12,638	13,261	16,143	15,758
Acts. Ponderados / Patrimonio Ef. (veces)	8.1	9.6	7.8	7.9
Patrimonio Ef. / Acts. Ponderados	12.4%	10.4%	12.9%	12.7%

III. ATLANTIC SECURITY HOLDING CORPORATION Y SUBSIDIARIAS (ASHC)

La utilidad neta consolidada en los primeros nueve meses del 2002 fue US\$5.6 millones, 10.2% sobre US\$5.1 millones del mismo período del 2001. La utilidad del trimestre terminado el 30 de setiembre del 2002 fue US\$0.1 millones, comparada con la pérdida de US\$1.4 millones del tercer trimestre del año anterior. La ligera utilidad observada en el presente trimestre comparada con la pérdida en el del año pasado se explica por las menores provisiones por valor de mercado, que se compensan en parte con pérdidas en transacciones con valores en el tercer trimestre del 2002.

El ingreso neto por intereses, antes de provisiones para riesgos e incluyendo dividendos, fue de US\$4.3 millones en el tercer trimestre del 2002, similar al del mismo trimestre 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 3.0% en el presente trimestre, superior al 2.5% del tercer trimestre del 2001 principalmente debido al menor costo de fondos. Comparado con el trimestre precedente, el margen de intereses disminuye de 3.4% producto de intereses cobrados sobre bonos, los cuales se registraron a ingresos bajo el método de efectivo en ese período.

Las provisiones por riesgos de mercado efectuadas contra resultados en el tercer trimestre del 2002 fueron US\$1.0 millones, mayor que los US\$0.8 millones en el trimestre anterior, pero disminuyen respecto de los US\$7.3 millones provisionados en el mismo trimestre del año pasado. En el presente período se efectuaron, adicionalmente, US\$0.3 millones de provisiones para riesgo crediticio.

Los Otros Ingresos, compuestos por comisiones netas, ganancias realizadas en valores (antes de provisiones por riesgos de mercado) y otros, disminuyó de una pérdida de US\$1.3 millones en el segundo trimestre del 2002 a una pérdida de US\$0.4 millones en el presente período, principalmente por menores pérdidas realizadas en transacciones con valores de US\$1.7 millones, en el presente trimestre, comparadas con pérdidas de US\$2.9 millones en el segundo trimestre.

La cartera de colocaciones, neta de provisiones, fue de US\$153.8 millones al 30 de setiembre del 2002, disminuyendo comparado con US\$206.9 millones en setiembre del 2001, principalmente por la reducción de nuestra exposición en préstamos a compañías peruanas y la no renovación de préstamos participados de clientes, y adicionalmente, por la reclasificación de cartera adquirida que se reporta como inversión en valores negociables desde diciembre del 2001.

Las inversiones en valores negociables se incrementaron a US\$298.9 millones en el presente trimestre, habiendo sido de US\$263.9 millones a fines de setiembre del 2001, pero disminuyen de US\$312.3 millones en el segundo trimestre del 2002. El incremento se debe en parte a la reclasificación de préstamos adquiridos que se menciona en el párrafo anterior. La disminución con relación al trimestre precedente, obedece en parte a la pérdida de valor del portafolio ocasionada por la volatilidad de los mercados.

Los depósitos alcanzaron US\$537.3 millones al final de setiembre del 2002, menor al saldo de US\$543.3 millones al cierre de setiembre del 2001. La disminución se debe mayormente a la caída de las tasas de interés de depósitos en bancos, resultando en el traslado hacia otras formas de inversión.

Los fondos de terceros bajo administración se incrementaron 29.5% alcanzando US\$481.8 millones, al cierre de setiembre del 2002, comparado con US\$372.2 millones a finales del tercer trimestre del 2001, y en 1.6% respecto de los US\$474.3 millones en junio 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, mientras que el menor desarrollo en este trimestre se debió a la reducción de posiciones debido a la volatilidad del mercado.

El patrimonio neto alcanza la cifra de US\$102.4 millones al final de setiembre del 2002, menor que los US\$104.7 millones en junio del 2002 debido principalmente a cargos por las mayores reservas para pérdidas no realizadas en inversiones que subieron de US\$12.8 millones al cierre de junio del 2002, a US\$15.1 millones al final del tercer trimestre del 2002. La cartera de préstamos no presenta vencidos.

Los gastos operativos sobre activos promedio, anualizados, fueron 1.5% en el tercer trimestre del 2002, manteniéndose similar al ratio en el mismo período del 2001. Este ratio se reduce a 0.9% en el tercer trimestre del 2002 si se incluyen como activos los fondos de terceros bajo administración, mejorando respecto del 1.0% en el mismo período del año pasado.

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

PPS obtuvo una utilidad neta consolidada en los primeros nueve meses del 2002 de S/.34.6 millones (US\$9.5 millones), que se compara con la utilidad de S/.2.9 millones (US\$0.8 millones) en el mismo lapso del 2001. La utilidad que resultó en el tercer trimestre del 2002 fue de S/.12.3 millones (US\$3.4 millones), comparada con S/.7.6 millones (US\$2.1 millones) en el mismo período del 2001. El incremento de la utilidad en los primeros nueve meses del 2002 y en el presente trimestre se debió mayormente al aumento de primas y a la disminución de la siniestralidad.

Durante el tercer trimestre del 2002, las primas totales fueron S/.232.4 millones (US\$63.8 millones), un 20.2% de aumento comparados con S/.196.3 millones (US\$53.1 millones) en el mismo período del año anterior, y suben 21.6% respecto de S/.191.1 millones (US\$52.4 millones) en el trimestre precedente. Las primas ganadas, netas de cesiones y reservas, fueron de S/.128.8 millones (US\$35.4 millones) en el tercer trimestre del 2002, 17.4% mayores que las del mismo período del año anterior, principalmente por las mayores primas retenidas. Las primas también tienen el efecto del incremento de tarifas por los mayores costos de los reaseguros internacionales.

Las reservas técnicas por primas aumentaron en S/.26.5 millones (US\$7.3 millones) en el tercer trimestre del 2002, las que mayormente fueron constituídas por Pacífico Vida para sus líneas de renta vitalicia y seguros de vida, y se mantuvieron similares a las reservas del mismo trimestre del año pasado.

Comparando los resultados acumulados a setiembre del 2002 con los del 2001, las primas totales de PPS consolidado se desagregan en: seguros generales, que representaron el 63.1% del total y subieron 29.9%, PacíficoSalud que representó el 9.6%, mayor en 6.9%, y Pacífico Vida que alcanzaron el 27.3% y se incrementaron en un 7.7%.

Acumulado al 30 de setiembre del 2002, los seguros de asistencia médica y EPS (21.2% de la cartera) crecieron en 6.5%; los seguros de incendio (23.9% del total de primas) aumentaron en 77.4%; mientras que los seguros de automóviles (6.7% del total de primas) disminuyeron 14.3% respecto del año pasado. Comparando los ramos de vida, los seguros previsionales (8.3% del total de primas) aumentaron en un 11.9%, los seguros de vida grupo y vida individual (10.4% del total de primas) subieron en 13.1%, mientras que las Rentas Vitalicias (7.5% del total de primas) disminuyeron en un 3.4% respecto al año pasado.

En el tercer trimestre del 2002 el resultado técnico fue de S/.21.7 millones (US\$5.9 millones) comparado con S/.15.3 millones (US\$4.2 millones) obtenida 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) fue de 9.3% en el tercer trimestre del 2002, mejor que el 7.8% en el mismo período del año anterior, y mejor que el 5.2% en el segundo trimestre del 2002 donde se tuvo mayor siniestralidad.

Los siniestros netos del tercer trimestre del 2002 fueron S/.91.8 millones (US\$25.2 millones), mayores en 3.2% comparados con los del mismo trimestre del pasado año, pero disminuyen en 4.4% respecto de los del trimestre precedente. La siniestralidad neta (siniestros netos como porcentaje de las primas netas) del tercer trimestre del 2002 disminuye a 59.1%, de 65.3% en el mismo período del año pasado, y de 68.4% en el trimestre precedente. Acumulado a setiembre del 2002 la siniestralidad neta fue 58.4%, menor al 66.7% en el mismo período del 2001, manteniéndose elevada la siniestralidad en seguros Previsionales (113%), salud (82%) y la de Pacífico Salud (80%).

El ratio combinado (suma de siniestros netos, gastos generales y comisiones como porcentaje de las primas netas) disminuye de 87.6% en el tercer trimestre del 2001 a 81.1% en el presente período por la menor siniestralidad especialmente de la línea de incendios.

El ratio consolidado de gastos operativos sobre primas netas disminuyó de 17.5% en el tercer trimestre del 2001 a 16.1% en el presente período.

Las inversiones en valores e inmuebles ascendieron a S/.987.5 millones (US\$271.0 millones) al final de setiembre del 2002, incrementándose en 21.8% sobre el saldo de fines del tercer trimestre del año anterior.

Al 30 de setiembre del 2002, los activos totales ascendieron a S/.1,463.1 millones (US\$401.5 millones), 26.5% mayores a los saldos de setiembre del 2001. Al final del presente período el patrimonio neto fue de S/.353.4 millones (US\$97.0 millones) subiendo 19.4% respecto del patrimonio a setiembre del 2001.

El mercado asegurador tuvo primas netas acumuladas al 31 de agosto del 2002 de US\$453.1 millones, subiendo 20.3% 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 ocho meses del 2002 fue de 36.8% (33.5% a agosto del 2001), siendo la participación en los ramos de riesgos generales y salud de 35.1% (36.0% a agosto 2001), y en los ramos de vida y seguros previsionales de 31.2% y 27.9% (29.9% y 25.9% a agosto 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 Jun. del 2002	Al 30 de Set. del 2002
Fondos disponibles:				
Caja y depósitos en bancos que no generan intereses	244,009	277,841	239,724	251,670
Depósitos en bancos que generan intereses	1,924,882	1,675,562	1,469,750	1,768,854
	2,168,891	1,953,403	1,709,474	2,020,524
Valores negociables, netos	511,821	516,376	498,453	518,108
Colocaciones	4,313,517	4,064,479	4,045,408	3,869,572
Vigentes	3,929,175	3,713,644	3,729,116	3,559,161
Vencidas	384,342	350,835	316,292	310,411
Menos - Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(355,793)	(344,433)	(314,076)	(310,787)
Colocaciones Netas	3,957,724	3,720,046	3,731,332	3,558,785
Inversiones disponibles para la venta	615,003	584,293	620,141	618,286
Cuentas por cobrar a reaseguradoras	44,617	45,663	35,012	39,279
Primas por cobrar	47,156	54,587	65,141	63,020
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	251,864	258,870	248,184	244,050
Aceptaciones bancarias	40,605	38,606	29,617	30,453
Otros activos	393,936	417,072	354,004	306,543
TOTAL DE ACTIVOS	8,031,617	7,588,916	7,291,358	7,399,048
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
Depósitos y obligaciones:				
Que no generan intereses	632,154	766,607	686,970	685,739
Que generan intereses	5,398,318	4,960,884	4,827,277	4,948,560
	6,030,472	5,727,491	5,514,247	5,634,299
Deudas a bancos y corresponsales	479,749	341,452	302,846	305,384
Aceptaciones bancarias	40,605	38,606	29,617	30,453
Provisión para siniestros	185,649	193,452	208,188	212,514
Provisión para primas no ganadas	39,185	44,707	47,808	51,189
Deuda a reaseguradoras	22,793	23,801	25,585	30,564
Otros pasivos	327,376	310,383	298,658	271,845
Interés minoritario	103,073	112,255	63,031	64,311
TOTAL DE PASIVOS	7,228,902	6,792,147	6,489,980	6,600,559
Patrimonio neto	802,715	796,769	801,378	798,489
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	8,031,617	7,588,916	7,291,358	7,399,048
COLOCACIONES CONTINGENTES	917,791	1,079,749	1,282,967	1,310,519

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 2

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Tres meses terminados el			Nueve meses terminados el	
	30.09.01	30.06.02	30.09.02	30.09.01	30.09.02
Ingresos por intereses:					
Intereses sobre colocaciones	134,915	108,242	98,991	420,469	319,027
Intereses y dividendos sobre inversiones	352	798	304	2,007	1,803
Intereses sobre depósitos en otros bancos	17,849	8,155	10,420	54,989	26,286
Intereses sobre valores negociables	20,026	17,416	9,915	62,246	43,444
Total de ingresos por intereses	173,142	134,611	119,630	539,711	390,560
Gastos por intereses:					
Intereses sobre depósitos	55,709	30,051	28,090	178,861	89,392
Intereses sobre préstamos	13,222	6,545	5,464	48,790	20,149
Otros gastos por intereses	9,844	7,571	8,585	30,330	24,942
Total de gastos por intereses	78,775	44,167	42,139	257,981	134,483
Ingresos por intereses netos	94,367	90,444	77,491	281,730	256,077
Provisión para colocaciones, netas	29,956	30,337	32,236	93,963	87,911
Ingresos por intereses netos después de provisión para colocaciones	64,411	60,107	45,255	187,767	168,166
Otros ingresos:					
Comisiones por servicios bancarios	39,202	41,154	43,834	113,104	124,858
Ganancia neta en la venta de valores	(2,863)	(2,326)	(5,658)	(1,191)	(6,544)
Ganancia neta en operaciones de cambio	6,219	5,758	5,539	13,528	15,617
Primas netas ganadas	28,040	31,410	31,326	84,959	94,364
Otros ingresos	10,571	13,477	14,608	30,711	38,361
	81,169	89,473	89,649	241,111	266,656
Siniestros de la actividad de seguros					
Siniestros incurridos	4,252	8,189	4,834	21,755	18,671
Aumento beneficios futuros por pólizas de vida y salud	20,192	18,679	20,629	53,261	54,724
	24,444	26,868	25,463	75,016	73,395
Gastos:					
Remuneraciones y beneficios sociales	44,140	44,747	43,608	130,075	133,927
Generales, administrativos e impuestos	33,153	33,664	32,970	98,406	98,625
Depreciación y amortización	11,421	10,934	10,722	34,335	32,828
Otros gastos	13,922	11,135	7,581	42,160	30,497
	102,636	100,480	94,881	304,976	295,877
Resultado por traslación	(551)	(59)	(900)	(3,410)	(2,866)
Util. antes del impto. a la renta, e int. minoritario	17,949	22,173	13,660	45,476	62,684
Impuesto a la renta	(3,623)	(9,075)	(8,809)	(11,061)	(26,641)
Interés minoritario	(3,199)	(2,075)	(1,771)	(6,412)	(7,177)
UTILIDAD NETA	11,127	11,023	3,080	28,003	28,866

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 3

RATIOS SELECCIONADOS

	Tres meses terminados el			Nueve meses terminados el	
	30.09.01	30.06.02	30.09.02	30.09.01	30.09.02
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (US\$ por acción)(1)	0.139	0.138	0.039	0.349	0.362
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	5.97%	6.30%	5.37%	6.05%	5.88%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	0.56%	0.60%	0.17%	0.48%	0.51%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	5.58%	5.50%	1.54%	4.71%	4.83%
No. de acciones (millones)(4)	80.18	79.75	79.75	80.18	79.75
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	8.91%	7.82%	8.02%	8.91%	8.02%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	92.57%	99.30%	100.12%	92.57%	100.12%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / total préstamos	8.25%	7.76%	8.03%	8.25%	8.03%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	45.40%	42.88%	45.38%	45.40%	45.38%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	3.56%	0.28%	-0.05%	3.56%	-0.05%
Operativos					
Gastos operativos / ingresos totales(5)	53.94%	50.51%	49.14%	54.12%	50.98%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)(5)	4.73%	4.94%	4.47%	4.82%	4.74%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" (US\$Mn)	756.2	718.7	716.9	756.2	716.9
Capital "Tier I" (US\$Mn)	615.2	608.8	608.8	615.2	608.8
"Patrimonio Efectivo" / activos ponderados por riesgo(6)	12.55%	12.03%	12.22%	12.55%	12.22%
Datos de balance promedio (millones de US\$)(3)					
Activos que ganan intereses	6,324.5	5,741.3	5,771.7	6,208.7	5,808.6
Activos totales	8,006.3	7,362.4	7,345.2	7,829.3	7,494.0
Patrimonio	797.2	801.4	799.9	792.7	797.6

(1)El número de acciones fue de 79.8 millones en 2T02 y 3T02, y de 80.2 millones en 3T01.

(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 30 de setiembre del 2002 y miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	30.09.01	31.12.01	30.06.02	30.09.02	30.09.02
					US\$000(1)
Fondos disponibles:	6,802.717	6,068.103	5,802.466	6,751.464	\$1,852.762
Caja y canje	783.444	863.668	825.269	873.400	\$239.682
Depósitos en el Banco Central de Reserva	4,348.014	3,845.914	3,865.556	4,861.173	\$1,334.021
Depósitos en bancos del país y del exterior	1,671.259	1,358.521	1,111.641	1,016.891	\$279.059
Valores negociables, netos	1,526.661	1,534.507	1,469.810	1,656.219	\$454.506
Colocaciones	12,949.898	12,908.608	12,999.449	12,777.599	\$3,506.476
Vigentes	11,677.380	11,774.543	11,968.692	11,735.168	\$3,220.408
Vencidas	1,272.518	1,134.065	1,030.757	1,042.431	\$286.068
Provisión para colocaciones	(1,226.884)	(1,192.392)	(1,103.645)	(1,122.271)	(\$307.978)
Colocaciones Netas	11,723.014	11,716.216	11,895.804	11,655.328	\$3,198.498
Inversiones disponibles para la venta	329.129	307.458	373.204	418.333	\$114.800
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	640.846	656.819	625.742	615.541	\$168.919
Otros activos	965.162	942.044	854.264	698.304	\$191.631
TOTAL DE ACTIVOS	21,987.529	21,225.147	21,021.290	21,795.189	\$5,981.117
Pasivos y Patrimonio Neto					
Depósitos y obligaciones:	18,421.804	17,898.193	17,620.804	18,407.651	\$5,051.496
Obligaciones a la vista	3,454.221	3,771.740	3,765.364	3,885.345	\$1,066.231
Depósitos de ahorros	5,042.700	5,343.149	5,166.269	5,210.494	\$1,429.883
Depósitos a plazo	9,924.883	8,783.304	8,689.171	9,311.812	\$2,555.382
Deudas a bancos y corresponsales	602.694	481.792	387.860	463.847	\$127.291
Otros pasivos	1,129.580	980.346	1,117.905	967.494	\$265.503
Patrimonio neto:	1,833.451	1,864.815	1,894.720	1,956.197	\$536.827
Capital social	1,032.485	1,022.810	1,096.865	1,096.956	\$301.031
Reserva legal	664.208	658.154	648.833	648.886	\$178.070
Resultados acumulados	136.758	183.851	149.022	210.355	\$57.726
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	21,987.529	21,225.146	21,021.289	21,795.189	\$5,981.117
Colocaciones contingentes	3,096.335	3,593.270	4,335.720	4,510.605	\$1,237.817

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.644 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 30 de setiembre del 2002 y miles de U.S. dólares)

	Tres meses terminados el				Nueve meses terminados el		
	30.09.01	30.06.02	30.09.02	30.09.02	30.09.01	30.09.02	30.09.02
Ingresos y Egresos Financieros				US\$000(1)			US\$000(1)
Ingresos por intereses	511.143	401.733	383.898	\$105.351	1,589.461	1,193.583	\$327.547
Menos - gastos por intereses	214.773	124.145	121.406	\$33.317	712.738	375.567	\$103.064
Ingreso por Intereses netos	296.370	277.588	262.492	\$72.034	876.723	818.016	\$224.483
Provisión para colocaciones, netas	98.429	103.518	110.310	\$30.272	315.334	301.303	\$82.685
Ingresos por Intereses netos después de provisiones	197.941	174.070	152.182	\$41.762	561.389	516.713	\$141.798
Otros Ingresos							
Comisiones por servicios bancarios	129.248	137.996	152.053	\$41.727	371.377	421.860	\$115.768
Ganancia neta en venta de valores	4.453	8.892	1.077	\$0.296	14.624	25.767	\$7.071
Ganancia neta en oper. de cambio	19.027	18.181	19.110	\$5.244	45.961	53.124	\$14.578
Otros ingresos	19.404	23.817	23.260	\$6.383	55.072	66.355	\$18.209
	172.132	188.886	195.500	\$53.650	487.034	567.106	\$155.627
Gastos							
Remuneraciones y benefs. sociales	119.942	129.133	128.844	\$35.358	361.556	387.478	\$106.333
Generales y administrativos	86.380	90.738	103.300	\$28.348	255.222	279.089	\$76.589
Depreciación y amortización	30.375	29.554	29.197	\$8.012	89.562	88.341	\$24.243
Impuestos y contribuciones	10.150	8.268	8.664	\$2.378	31.029	25.356	\$6.958
Otros	34.802	36.402	21.789	\$5.979	114.216	96.304	\$26.428
	281.649	294.095	291.794	\$80.075	851.585	876.568	\$240.551
Result. por exposición a inflación	(8.293)	23.809	27.337	\$7.502	(14.495)	51.513	\$14.136
Util. antes del impuesto a la renta	80.131	92.670	83.225	\$22.839	182.343	258.764	\$71.011
Impuesto a la renta	20.868	26.846	21.896	\$6.009	46.149	72.810	\$19.981
UTILIDAD NETA	59.263	65.824	61.329	\$16.830	136.194	185.954	\$51.030

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.644 por US\$1.00.

BANCO DE CREDITO DEL PERU Y SUBSIDIARIAS

Cuadro 6

RATIOS SELECCIONADOS

	Tres meses terminados el			Nueve meses terminados el	
	30.09.01	30.06.02	30.09.02	30.09.01	30.09.02
Rentabilidad					
Utilidad neta por acción (S/. acción)(1)	0.055	0.061	0.057	0.127	0.173
Ingreso neto por intereses / activos rentables (2)	6.20%	6.03%	5.57%	6.19%	5.85%
Retorno sobre activo promedio (2)(3)	1.08%	1.25%	1.15%	0.84%	1.15%
Retorno sobre patrimonio promedio (2)(3)	13.11%	14.11%	12.74%	10.19%	12.98%
Calidad de la cartera de créditos					
Préstamos vencidos / total préstamos	9.83%	7.93%	8.16%	9.83%	8.16%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos vencidos	96.41%	107.07%	107.66%	96.41%	107.66%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / total préstamos	9.47%	8.49%	8.78%	9.47%	8.78%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / préstamos subestándar (C+D+E)	46.86%	43.51%	46.19%	46.86%	46.19%
Préstamos atrasados - provisiones para préstamos de cobranza dudosa / patrimonio	2.49%	-3.85%	-4.08%	2.49%	-4.08%
Operativos(5)					
Gastos operativos / ingresos totales(4)	54.18%	55.45%	53.34%	56.81%	55.50%
Gastos operativos / activos promedio (2)(3)	4.64%	4.91%	4.56%	4.79%	4.77%
Capitalización					
"Patrimonio Efectivo" Total (millones S/.const.)	2,076.3	2,030.4	2,006.1	2,076.3	2,006.1
Capital "Tier I" (millones S/.const.)	1,696.7	1,745.7	1,745.8	1,696.7	1,745.8
Patrimonio / activo total	8.34%	9.01%	8.98%	8.34%	8.98%
"Patrimonio Efectivo"/activos ponderados por riesgo	12.86%	12.18%	12.73%	12.86%	12.73%
Datos de balance promedio (millones S/.const.)					
Activos que ganan intereses (3)	19,118.4	18,408.2	18,842.6	18,631.5	18,891.5
Activos totales (3)	21,892.5	21,070.8	21,408.2	21,575.9	21,510.2
Patrimonio (3)	1,807.8	1,866.5	1,925.5	1,782.4	1,910.5
Otros datos					
No. de acciones (millones)	1026.3	1076.5	1076.5	1026.3	1076.5
No. de empleados	7,547	7,821	7,977	7,547	7,977
Tasa de inflación (Indice de precios al por mayor)	-0.80%	0.66%	1.70%	-0.97%	2.37%
Tasa de cambio (fin de periodo)(Soles por 1 US\$)	3.48	3.51	3.64	3.48	3.64

(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:			Nueve meses terminados el:	
	30.09.01	30.06.02	30.09.02	30.09.01	30.09.02
Resultados					
Ingreso neto de intereses	4,236	6,747	4,254	14,335	17,813
Provisión para inversiones	7,521	898	1,332	8,441	6,452
Otros ingresos(1)	4,489	(1,329)	(357)	7,668	1,578
Gastos operativos	2,607	2,388	2,489	8,465	7,322
Utilidad neta	(1,403)	2,132	75	5,097	5,616
Utilidad por acción (US\$)	(0.04)	0.05	0.00	0.13	0.14
Balance (fin de período)					
Total de Activos	687,352	632,867	656,796	687,352	656,796
Colocaciones, netas de provisiones	206,929	167,235	153,820	206,929	153,820
Valores negociables e Inversiones	263,894	312,297	298,905	263,894	298,905
Depósitos del público	543,266	503,509	537,333	543,266	537,333
Patrimonio neto	119,922	104,655	102,381	119,922	102,381
Fondos administrados	372,204	474,291	481,840	372,204	481,840
Ratios (2)					
Margen neto por intereses / activos rentables (3)(4)(5)	2.5%	3.4%	3.0%	2.6%	3.2%
Retorno sobre patrimonio promedio (4)	-4.5%	7.9%	0.3%	5.4%	6.5%
Retorno sobre activo promedio (4)	-0.8%	1.3%	0.0%	0.9%	1.1%
Préstamos vencidos / total préstamos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Provisiones para préstamos de cobranza dudosa / total préstamos	0.2%	0.1%	0.4%	0.2%	0.4%
Gastos operativos / ingresos totales(6)	29.9%	44.1%	63.9%	38.5%	37.8%
Gastos operativos / activos promedio (4)	1.5%	1.5%	1.5%	1.6%	1.4%
Gastos operativos / promedio de activos + fondos administrados (4)	1.0%	0.8%	0.9%	1.1%	0.9%

(1) Incluye ganancias realizadas en valores.

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

(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 30 de setiembre 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 nueve meses terminados el		
	30.09.01	30.06.02	30.09.02	30.09.02	30.09.01	30.09.02	30.09.02
Resultados	US\$000(1)				US\$000(1)		
Primas Totales	196,323	191,126	232,368	\$63,767	545,604	663,094	\$181,969
Incremento de Reservas	26,587	24,175	26,528	\$7,280	89,566	89,675	\$24,609
Resultado Técnico	15,301	9,850	21,659	\$5,944	17,785	58,612	\$16,085
Rendimiento Financiero	17,276	28,756	19,808	\$5,436	51,568	65,080	\$17,859
Gastos Generales	23,914	27,258	25,029	\$6,868	70,199	78,916	\$21,656
Utilidad neta	7,628	9,890	12,315	\$3,379	2,890	34,605	\$9,496
Utilidad por acción (S/.) (2)	0.330	0.424	0.528	\$0.145	0.125	1.484	\$0.407
Balance (fin de período)							
Activo Total	1,156,377	1,355,932	1,463,060	\$401,498	1,156,377	1,463,060	\$401,498
Inversiones en Valores e Inmuebles	735,824	943,006	987,451	\$270,980	735,824	987,451	\$270,980
Reservas Técnicas	663,679	821,219	862,912	\$236,803	663,679	862,912	\$236,803
Patrimonio	295,845	339,195	353,350	\$96,968	295,845	353,350	\$96,968
Ratios							
Resultado Técnico	7.8%	5.2%	9.3%	9.3%	3.3%	8.8%	8.8%
Siniestralidad Bruta	67.3%	51.4%	44.5%	44.5%	64.8%	43.8%	43.8%
Retorno sobre patrimonio prom.(3)(4)	10.9%	12.4%	15.0%	15.0%	1.3%	11.2%	11.2%
Retorno sobre primas totales	3.9%	5.2%	5.3%	5.3%	0.5%	5.2%	5.2%
Patrimonio / Activo Total	25.6%	25.0%	24.2%	24.2%	25.6%	24.2%	24.2%
Aumento de Reservas Técnicas	19.5%	17.2%	17.1%	17.1%	21.8%	19.8%	19.8%
Ratio Combinado	87.6%	91.8%	81.1%	81.1%	89.9%	81.0%	81.0%
- Siniestros Netos/ Primas Netas	65.3%	68.4%	59.1%	59.1%	66.7%	58.4%	58.4%
- Gastos y Comis. / Primas Netas	22.3%	23.4%	22.0%	22.0%	23.2%	22.5%	22.5%
Gastos operativos / Primas Netas	17.5%	19.4%	16.1%	16.1%	17.1%	17.4%	17.4%
Gastos oper. / ActivoTotal prom.(3)(4)	8.8%	8.4%	7.3%	7.3%	8.8%	7.5%	7.5%

(1) Traducido con el tipo de cambio de S/.3.644 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.