





# Esfuerzos

## Estados Financieros 2003

*El resultado de nuestro trabajo en equipo se refleja en la satisfacción de nuestros clientes*

# Contenido

---

## Estados Financieros 2003

### Banco de Crédito BCP Consolidado

---

- 65 Dictamen de los Auditores Independientes
- 66 Balance General Consolidado
- 68 Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas
- 69 Estado Consolidado de Cambios  
en el Patrimonio Neto
- 70 Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
- 72 Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

S/. Nuevos Soles

US\$ Dólar estadounidense

---

31 de diciembre del 2003 y 31 de diciembre  
del 2002



## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores del **Banco de Crédito del Perú**

Hemos auditado el balance general consolidado adjunto del **Banco de Crédito del Perú** (una entidad financiera peruana, subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en las Bermudas) y **Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2003, así como los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia del Banco; nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre ellos basada en la auditoría que llevamos a cabo. Los estados financieros consolidados del **Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2002, y por los dos años terminados en esa fecha, que se presentan para propósitos comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 12 de febrero de 2003 no contuvo salvedades.

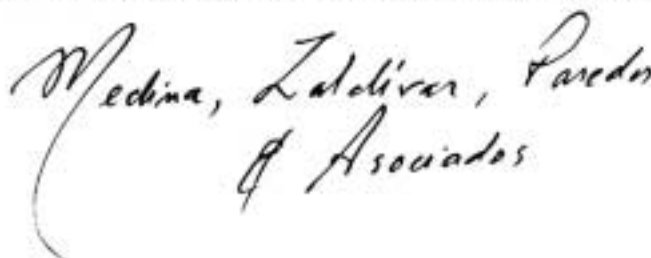
La auditoría fue practicada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú, según las cuales el trabajo de los auditores independientes debe ser planeado y llevado a cabo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que la información financiera se presenta sin errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas, de las evidencias que respaldan los importes y datos expuestos en la información financiera. También comprende la evaluación de las prácticas contables aplicadas y de las principales estimaciones efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de la información financiera. Consideramos que la auditoría que hemos efectuado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del **Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2003, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Refrendado por:



Juan Paredes  
C.P.C. Matrícula N°22220



Lima, Perú,  
19 de febrero de 2004

## Balance General Consolidado

Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002	Nota	2003	2002
		S/(000)	S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Fondos disponibles</b>	5		
Caja y canje		791,507	1,103,450
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		3,325,124	4,862,371
Depósitos en bancos del país y del exterior		1,065,296	1,476,263
Rendimientos devengados del disponible		3,312	8,303
		5,185,239	7,450,387
<b>Inversiones negociables y a vencimiento, neto</b>	6	3,089,667	2,088,609
Colocaciones, neto	7	13,162,756	14,592,759
Inversiones permanentes	8	85,263	343,053
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	731,677	794,787
Otros activos	10	686,567	781,915
<b>Total Activos</b>		22,941,169	26,051,510
<b>Cuentas de Orden</b>	19		
Operaciones contingentes		5,918,789	5,574,547
Otras		74,569,866	74,008,973
<b>Total</b>		<b>80,488,655</b>	<b>79,583,520</b>

Las notas de los estados financieros adjuntas son parte integrante del balance general consolidado.

Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002	Nota	2003	2002
		S/(000)	S/(000)
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>			
Depósitos y obligaciones	11	18,494,458	20,968,211
Deudas a bancos y corresponsales	12	356,265	569,437
Otros pasivos	10	402,345	709,245
Valores, títulos y obligaciones en circulación	13	1,453,335	1,770,071
<b>Total Pasivo</b>		<b>20,706,403</b>	<b>24,016,964</b>
Compromisos y contingencias	18	-	
<b>Patrimonio Neto</b>			
Capital	15	1,226,433	1,116,571
Reserva legal		520,987	520,987
Reserva facultativa		177,376	139,501
Utilidades acumuladas		309,970	257,487
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>2,234,766</b>	<b>2,034,546</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>		<b>22,941,169</b>	<b>26,051,510</b>
<b>Cuentas de Orden</b>			
Operaciones contingentes	19	5,918,789	5,574,547
Otras		74,569,866	74,008,973
<b>Total</b>		<b>80,488,655</b>	<b>79,583,520</b>

## Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001	Nota	2003	2002	2001
		S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos y Gastos Financieros</b>				
Ingresos financieros	20	1,615,667	1,580,447	2,071,352
Gastos financieros	20	(458,800)	(462,853)	(890,582)
<b>Margen de Intermediación</b>		<b>1,156,867</b>	<b>1,117,594</b>	<b>1,180,770</b>
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta	21	(310,195)	(377,084)	(437,021)
		846,672	740,510	743,749
<b>Ingresos No Financieros</b>				
Comisiones por servicios bancarios		648,304	580,900	510,898
Ganancia neta en valores	22	7,204	33,599	42,551
Ganancia neta en operaciones de cambio		77,769	78,058	62,729
Otros ingresos, neto	23	247,443	134,638	78,762
		980,720	827,195	694,940
<b>Gastos Operativos</b>				
Remuneraciones y beneficios sociales	24	(470,659)	(529,656)	(478,583)
Generales y administrativos		(417,270)	(397,399)	(350,492)
Depreciación y amortización	9(a) y 10(d)	(131,938)	(119,719)	(121,024)
Gastos de fusión	2	(65,209)	-	-
Impuestos y contribuciones		(41,320)	(35,303)	(41,054)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	10(b)	(102,502)	(97,278)	(96,520)
Amortización del fondo de comercio	10(e)	(4,671)	-	-
Otros gastos		(41,469)	(61,713)	(67,171)
		(1,275,038)	(1,241,068)	(1,154,844)
<b>Utilidad antes del resultado por exposición a la inflación, de la participación a los trabajadores y del impuesto a la renta</b>		<b>552,354</b>	<b>326,637</b>	<b>283,845</b>
Ganancia (pérdida) neta por exposición a la inflación		(41,093)	17,100	(1,562)
Participación de los trabajadores	14(b)	(85,021)	(15,257)	(11,781)
Impuesto a la renta	14(b)	(117,454)	(95,826)	(83,913)
<b>Utilidad Neta</b>		<b>308,786</b>	<b>232,654</b>	<b>186,589</b>
<b>Utilidad por Acción Básica y Diluida (en nuevos soles)</b>	25	<b>0.2568</b>	<b>0.1935</b>	<b>0.1552</b>
<b>Número promedio ponderado de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)</b>	25	<b>1,202,385</b>	<b>1,202,385</b>	<b>1,202,385</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001	Número de Acciones en Circulación	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas	Total
	(en miles)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Saldos al 1° de enero de 2001</b>	<b>998,746</b>	<b>1,041,220</b>	<b>513,867</b>	<b>136,133</b>	<b>72,256</b>	<b>1,763,476</b>
Emisión de acciones correspondientes a la reexpresión del capital social	27,572	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal y reserva facultativa	-	-	7,120	34,494	(41,614)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(30,071)	(30,071)
Ajuste de ejercicios anteriores en subsidiaria	-	-	-	(21,616)	-	(21,616)
Utilidad neta	-	-	-	-	186,589	186,589
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1,026,318</b>	<b>1,041,220</b>	<b>520,987</b>	<b>149,011</b>	<b>187,160</b>	<b>1,898,378</b>
Capitalización de utilidades y reinversión, nota 15(a)	50,214	75,351	-	(23,421)	(51,930)	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	14,580	(14,580)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(95,817)	(95,817)
Otros	-	-	-	(669)	-	(669)
Utilidad neta	-	-	-	-	232,654	232,654
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>1,076,532</b>	<b>1,116,571</b>	<b>520,987</b>	<b>139,501</b>	<b>257,487</b>	<b>2,034,546</b>
Emisión de acciones correspondientes a la reexpresión del capital social, nota 15(a)	18,200	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades, nota 15(a)	107,653	109,806	-	-	(109,806)	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	37,875	(37,875)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(108,622)	(108,622)
Otros	-	56	-	-	-	56
Utilidad neta	-	-	-	-	308,786	308,786
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1,202,385</b>	<b>1,226,433</b>	<b>520,987</b>	<b>177,376</b>	<b>309,970</b>	<b>2,234,766</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.



## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001	2003	2002	2001
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación</b>			
Utilidad neta	308,786	232,654	186,589
<b>Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto proveniente de las Actividades de Operación</b>			
Provisión para colocación de cobranza dudosa	310,195	377,084	437,021
Depreciación y amortización	131,938	119,719	121,024
Amortización del fondo de comercio	4,671	-	-
Provisión para bienes adjudicados y recuperados	102,502	97,278	96,520
Utilidad neta en la venta de inversiones	(7,204)	(31,072)	(34,411)
Pérdida (utilidad) neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	5,693	(779)	(1,001)
Utilidad neta en la venta de bienes adjudicados y recuperados	(64,721)	(52,875)	(42,885)
<b>Cambios en las cuentas de Activos y Pasivos, Neto del Efecto de la compra del Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú:</b>			
Otros activos	19,561	90,600	(14,374)
Otros pasivos	(306,900)	(72,164)	(306,179)
<b>Efectivo Neto proveniente de las Actividades de Operación</b>	<b>504,521</b>	<b>760,445</b>	<b>442,304</b>

## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (continuación)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001	2003	2002	2001
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión</b>			
Efectivo pagado por la adquisición del Banco Santander Central Hispano S.A.- Perú	-	(178,809)	-
Disminución (aumento) neta en colocaciones	1,119,808	(550,504)	408,311
Adiciones netas de inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 9)	(41,130)	(58,457)	(76,222)
Compra neta de inversiones negociables	(979,298)	(306,565)	(415,269)
Venta neta de inversiones permanentes	243,234	87,199	8,466
<b>Efectivo Neto proveniente de (utilizado en) las Actividades de Inversión</b>	<b>342,614</b>	<b>(1,007,136)</b>	<b>(74,714)</b>
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento</b>			
Aumento neto (disminución neta) en depósitos y obligaciones	(2,473,753)	932,241	557,130
Disminución neta en deudas a bancos y corresponsales	(213,172)	(46,559)	(303,151)
Aumento neto (disminución neta) en valores, títulos y obligaciones en circulación	(316,736)	47,640	(45,036)
Pago de dividendos	(108,622)	(95,817)	(30,071)
<b>Efectivo Neto proveniente de (utilizado en) las Actividades de Financiamiento</b>	<b>(3,112,283)</b>	<b>837,505</b>	<b>178,872</b>
<b>Aumento Neto (disminución neta) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>(2,265,148)</b>	<b>590,814</b>	<b>546,462</b>
Fondos disponibles del BSCH-Perú, neto del efectivo pagado en la adquisición	-	682,257	-
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año</b>	<b>7,450,387</b>	<b>6,177,316</b>	<b>5,630,854</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año</b>	<b>5,185,239</b>	<b>7,450,387</b>	<b>6,177,316</b>
<b>Información adicional sobre el Flujo de Efectivo</b>			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	404,883	362,675	911,230
Impuesto a la renta	204,480	55,743	13,215

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

### 1 Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante el "Banco") es una subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en las Bermudas en 1995), la cual posee el 96.22 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2003 y de 2002.

El Banco es una sociedad anónima constituida en 1889, cuyas operaciones están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (en adelante la "Ley de Banca y Seguros") – Ley N°26702. El Banco se encuentra autorizado a operar como banco múltiple por la SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú. El Banco está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital, en colocaciones y adquisición de valores, así como otorgar avales y fianzas, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por ley. Asimismo, puede operar como sociedad agente de bolsa, establecer y administrar fondos mutuos, entre otros, a condición de que constituya subsidiarias con ese propósito.

La sede del Banco esta localizada en Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2003 el Banco y subsidiarias tenía 7,530 empleados, 217 sucursales y agencias en el Perú y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2002 tenía 7,671 empleados, 215 sucursales y agencias en el Perú, 2 sucursales en el exterior y dos oficinas de representación establecidas en Santiago de Chile y Bogotá).

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de las subsidiarias en las que posee más del 50 por ciento de participación.

A continuación se presentan los principales datos del Banco y las subsidiarias que participan en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de Participación		Activos	
		2003	2002	2003	2002
				S/(000)	S/(000)
Banco de Crédito del Perú	Bancaria, Perú	-	-	20,811,234	20,250,538
Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú	Bancaria, Perú	-	99.94	-	3,548,840
Banco de Crédito Overseas Limited	Bancaria, Bahamas	-	100.00	-	343,503
Banco de Crédito de Bolivia	Bancaria, Bolivia	97.27	97.27	1,545,062	1,700,935
Crédito Leasing S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	768,625	878,955
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera, Perú	100.00	55.00	365,791	407,003
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Mercado de valores, Perú	100.00	100.00	24,744	25,134
Credifondo S.A. - Sociedad Administradora de Fondos	Fondos Mutuos, Perú	100.00	100.00	35,831	21,030
Credittitulos S.A.	Sociedad Titulizadora, Perú	100.00	100.00	2,145	2,887
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	35,128	48,177
Sociedad de Propósito Especial	Sociedad Titulizadora, Perú	100.00	-	4,884	-
Inversiones Conexas S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	-	2,094	-
Santander Central Hispano Sociedad Administradora de Fondos	Fondos Mutuos, Perú	100.00	-	1,659	-

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2002 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2003. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2003 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación final del Directorio y la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

	Pasivos		Patrimonio Neto		Utilidad (pérdida) Neta	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
	18,576,468	18,215,992	2,234,766	2,034,546	308,786	232,654
	-	3,361,928	-	186,912	-	9,895
	-	248,014	-	95,489	(40,820)	(12,039)
	1,350,147	1,497,427	194,915	203,508	5,215	101
	662,871	776,934	105,754	102,021	13,773	10,173
	272,561	316,766	93,230	90,237	26,432	26,095
	7,100	9,333	17,644	15,801	6,381	4,702
	1,476	1,785	34,355	19,245	15,110	9,981
	325	388	1,820	2,499	(578)	228
	40	27,409	35,088	20,768	(3,329)	(1,732)
	140	-	4,744	-	17,347	-
	32	-	2,062	-	291	-
	11	-	1,648	-	41	-

## 2 Adquisiciones de Negocios

### (a) Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.

En marzo de 2003, el BCP adquirió el 45 por ciento del capital social de su subsidiaria Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. (en adelante "la Financiera"), aumentando su participación al 100 por ciento de su capital.

El monto pagado por la compra anteriormente indicada ascendió aproximadamente a S/60.3 millones, generando un fondo de comercio de aproximadamente S/28.1 millones, ver nota 10(e).

### (b) Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú

En diciembre de 2002, el BCP adquirió el 99.94 por ciento del Banco Santander Central Hispano S.A.- Perú (en adelante "BSCH-Perú"), a través de una Oferta Pública de Adquisición (OPA). De acuerdo con lo establecido en la Ley N°26702, el BCP tenía un plazo no mayor a seis meses para absorber dicha entidad financiera. Al respecto, en la Junta General de Accionistas del BCP del 30 de diciembre de 2002, se aprobó la fusión por absorción del BSCH-Perú, la misma que se realizó para efectos legales el 28 de febrero de 2003.

La adquisición del BSCH-Perú y sus subsidiarias fue registrada según el método contable de compra, reflejando sus activos y pasivos a los valores estimados de mercado a la fecha de su adquisición. Por razones prácticas, se ha considerado que la adquisición del BSCH-Perú y sus subsidiarias ocurrió el 30 de noviembre de 2002. Los valores estimados de los activos y pasivos identificables de dicha entidad financiera fueron los siguientes:

	S/(000)
Cartera de créditos, neto	2,367,915
Inversiones, neto	98,084
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	150,868
Otros activos	969,527
Total pasivos	(3,407,585)
<b>Efectivo Pagado por la Adquisición</b>	<b>178,809</b>

## 3 Principales Principios Contables

En la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Gerencia del Banco ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2003 y de 2002. A continuación, se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias:

### (a) Bases de presentación y uso de estimados

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF oficializadas en el Perú y vigentes al 31 de diciembre de 2003 y de 2002.

Las cifras han sido ajustadas para reflejar el efecto de la variación de precios a través del Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional. El resultado neto por exposición a la inflación resultante de dicho ajuste es reflejado en el estado consolidado de ganancias y pérdidas en el rubro "Ganancia (pérdida) por exposición a la inflación". La variación de los precios según dicho índice fue un aumento de 2.0 y 1.7 por ciento anual en los años 2003 y 2002, respectivamente.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros consolidados. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros consolidados adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, y la valorización de derivados, cuyos criterios contables se describen más adelante.

Los registros contables de las subsidiarias y sucursales establecidas en el exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país. Para fines de la consolidación sus saldos han sido convertidos a nuevos soles, la moneda de reporte, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada balance general.

#### **(b) Bases de consolidación**

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas al Banco y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que se venden las mismas.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas descritas en la nota 1 y que conforman el Grupo Crédito. Todas las subsidiarias han sido consolidadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, o desde la fecha de su constitución o adquisición. En el caso de la adquisición del BSCH-Perú y sus Subsidiarias, ésta ha sido registrada bajo el método de compra, reflejando sus activos y pasivos a valores razonables en la fecha de su adquisición.

Toda operación o saldo existente entre las compañías del Grupo Crédito y cualquier ganancia o pérdida que se hubiese realizado entre ellas, han sido eliminados en el proceso de consolidación. El interés minoritario resultante del proceso de consolidación no es significativo.

Los registros contables de las empresas del Grupo Crédito cumplen con los requisitos de información establecidos por la SBS y los bancos centrales de los países en que están organizadas cada una de sus Subsidiarias. Los estados financieros del Grupo Crédito que se incluyen en los informes anuales y en otra información financiera presentada al público, son normalmente presentados de acuerdo con esos requerimientos.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

#### **(c) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general consolidado corresponden al disponible, los fondos interbancarios, las inversiones negociables y a vencimiento, las colocaciones, las cuentas por cobrar, las inversiones permanentes y los pasivos en general. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los productos derivados y los créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.



#### (d) Reconocimiento de los ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados, en cobranza judicial y los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida; cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados.

Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y la colocación es reclasificada en las categorías normal o con problemas potenciales, los intereses se reconocen sobre la base del devengado.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros. Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se perciben, excepto por las comisiones relacionadas con la emisión de tarjetas de crédito, las cuales son registradas sobre la base del devengado.

Los otros ingresos y gastos del Banco y Subsidiarias se reconocen como ganados o incurridos en el período en que se devengan.

#### (e) Colocaciones y provisión para créditos de cobranza dudosa

Las colocaciones directas se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Las colocaciones indirectas (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

Las operaciones de arrendamiento financiero se contabilizan bajo el método financiero, registrándose como crédito el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro. Los ingresos financieros se basan en un patrón que refleja una tasa interna de retorno fija sobre la inversión neta. Los costos directos iniciales se reconocen inmediatamente como gastos.

La provisión para créditos de cobranza dudosa es determinada por la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias siguiendo los criterios establecidos por la SBS. En concordancia con esos criterios, la Gerencia periódicamente efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías normal, problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida; en función a la situación económica y financiera y otros datos relevantes de cada cliente, ver nota 7, siguiendo los criterios establecidos en el reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y exigencia de provisiones, vigentes a la fecha del balance general consolidado.

De acuerdo con dichas normas, el cálculo de la provisión es realizado según la clasificación efectuada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas de muy rápida realización (depósitos en efectivo, instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central, valores mobiliarios que sirvan para la determinación del índice selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, entre otros) o garantías preferidas (primera prenda sobre instrumentos financieros y bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros), considerados a su valor estimado de realización, el cual es determinado por tasadores independientes.

#### (f) Operaciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio

fijado por la SBS a esa fecha, ver nota 4. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del balance general consolidado se registran en los resultados consolidados del ejercicio.

En el caso de las operaciones a futuro (forwards) sobre moneda extranjera, las mismas se registran a su valor estimado de mercado, reconociéndose un activo o pasivo en el balance general consolidado, según corresponda, y la correspondiente ganancia o pérdida en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. Asimismo, las operaciones forward son registradas al valor nominal de la moneda comprometida en cuentas de orden, ver nota 19(d).

#### **(g) Inversiones negociables y a vencimiento**

Las inversiones se registran en la fecha en que se realizan las transacciones por el costo de adquisición o el precio de venta, según corresponda. Las inversiones se clasifican y valorizan de la siguiente forma:

##### ▶ Negociables para intermediación financiera (trading)

Son aquellas inversiones mantenidas para su venta en el corto plazo, las cuales se actualizan diariamente al valor de mercado a través de su valorización individual, reconociendo las ganancias y pérdidas que se generan en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

Los rendimientos de estas inversiones se reconocen cuando se devengan y los dividendos cuando se declaran.

##### ▶ Negociables disponibles para la venta

Son aquellas inversiones que no se mantienen para la venta en el corto plazo, ni se mantendrán a vencimiento. Estas inversiones se valorizan sobre la base de la cartera global al costo o valor estimado de mercado, el menor. La actualización del valor contable de estas inversiones se realiza cada fin de mes.

Los rendimientos de estas inversiones se reconocen cuando se devengan y los dividendos cuando se declaran.

##### ▶ Financieras a vencimiento

Son las inversiones que se ha decidido mantener a vencimiento y se registran a su costo de adquisición, el cual es ajustado afectando provisiones por disminuciones en la capacidad crediticia del emisor de manera individual. En este tipo de inversiones, como parte del costo y los resultados del período, se incluyen mensualmente los intereses devengados y la amortización del premio o descuento generado en su adquisición.

De acuerdo con las normas de la SBS, en caso se realicen cambios de categoría de clasificación, éstos deben registrarse como una venta (a valor de mercado), registrando en ese momento las ganancias o pérdidas que se generan y el extorno de las provisiones constituidas a la fecha de reclasificación.

La diferencia entre los ingresos recibidos por la enajenación de las inversiones en valores y su valor en libros se reconoce en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

#### **(h) Inversiones permanentes**

Estas inversiones se contabilizan por el método de participación patrimonial o al precio de cotización bursátil, el menor, menos la provisión para las pérdidas en su valor que se estimen que serán permanentes.

#### **(i) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación**

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos

**Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados consolidados del ejercicio.

Las unidades por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que se encuentren operativos.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<b>Años</b>
Edificios y otras construcciones	33
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos y unidades de transporte	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

**(j) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados**

Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, se registran inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial o el valor insoluto de la deuda, el que sea menor; reconociéndose a su vez una provisión equivalente al 20 por ciento del valor de adjudicación o recuperación del bien, pudiendo mantenerse para este fin la provisión que se tenía constituida por el crédito relacionado.

Para el caso de los bienes que no sean inmuebles, a partir de la fecha de adjudicación se constituye una provisión mensual equivalente a un dieciochoavo del valor en libros del bien, neto de la provisión anteriormente indicada y de la provisión por la disminución del valor de realización del bien por debajo de su valor neto en libros.

Los bienes que no hayan sido vendidos o entregados en arrendamiento financiero transcurridos dieciocho meses desde su recuperación o adjudicación, son totalmente provisionados, excepto los bienes inmuebles, cuyo tratamiento contable se indica en el párrafo siguiente.

En el caso de los bienes inmuebles, al finalizar el décimo segundo mes después de la adjudicación, el Banco obtiene una tasación a valores de realización inmediata y constituye, de ser el caso, una provisión por desvalorización. En el caso que el valor de tasación resulte mayor que el valor neto en libros, no se reconoce dicho mayor valor. En adición, a partir del décimo tercer mes posterior a la adjudicación del bien, se constituyen provisiones mensuales uniformes equivalente a un dieciochoavo del valor neto en libros a esa fecha, hasta que las provisiones alcancen la totalidad de dicho valor.

**(k) Intangibles**

Los intangibles incluidos en el rubro "Otros activos" del balance general consolidado, corresponden principalmente a las adquisiciones y desarrollos de software utilizado en las operaciones propias del Banco y sus Subsidiarias. Estos activos se amortizan siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 3 a 5 años.

La vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de amortización sean consistentes con el beneficio económico de las partidas de intangibles.

#### **(l) Fondo de comercio**

El fondo de comercio incluido en el rubro "Otros activos" del balance general consolidado, proviene de la diferencia entre el valor estimado de mercado de los activos netos adquiridos a los accionistas minoritarios de Solución Financiera de Crédito del Perú y el precio pagado por dichos activos, nota 2. El fondo de comercio se amortiza bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, que es de 5 años.

#### **(m) Valores, títulos y obligaciones en circulación**

Incluye el pasivo por la emisión de los diversos tipos de bonos, los cuales son contabilizados a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados consolidados del ejercicio. Los descuentos otorgados o las primas generadas en su colocación son diferidos en la cuenta de otros activos y otros pasivos del balance general consolidado, respectivamente, y se amortizan en el plazo de vigencia de cada bono.

#### **(n) Impuesto a la renta y participación a los trabajadores**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta y participación a los trabajadores son calculados en forma individual por el Banco y cada una de sus subsidiarias sobre la base de la utilidad tributaria del año y considerando el efecto de los impuestos diferidos, que se calculan usando el método del balance.

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferidos reflejan los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que el Banco y sus subsidiarias esperan, a la fecha del balance general consolidado, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del balance general, el Banco y sus Subsidiarias evalúan los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; reconociendo un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

El Banco y sus Subsidiarias determinan su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo por dicho concepto.

#### **(o) Plan complementario de participación en las utilidades**

El Banco cuenta con un plan complementario de participación en las utilidades, que consiste en el otorgamiento de opciones sobre la revalorización de un número de acciones de Credicorp (accionista mayoritario del Banco). Este plan se otorga a ciertos ejecutivos del Banco que tienen por lo menos un año de servicios. De acuerdo con las condiciones del plan, se establece un precio de liquidación de las opciones sobre las acciones que es fijado al precio de mercado de la fecha en la que se otorga el beneficio y que permite al trabajador obtener como ingreso el diferencial entre el precio de mercado al momento de ejercer la opción y el precio de liquidación acordado, nota 17. El costo de estas participaciones se registra de acuerdo con el criterio del devengado y corresponde a la diferencia entre el precio de mercado a la fecha del balance general y el de liquidación, por aquellas opciones que pueden ser ejecutadas a dicha fecha.

Cuando el Banco modifica el precio o los términos del plan, el efecto del cambio se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio.

**(p) Actividades fiduciarias**

Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que el Banco y sus Subsidiarias se desempeñan en calidad de fiduciario han sido excluidos de estos estados financieros consolidados.

**(q) Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen una obligación presente (legal) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera razonable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general consolidado. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

La provisión para la compensación por tiempo de servicio del personal se registra por el valor del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio.

**(r) Contingencias**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados. Estos se revelan en notas a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros consolidados, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

**(s) Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad por acción entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período. Las acciones que se deban anular o emitir por la reexpresión del capital social por el ajuste por inflación de los estados financieros consolidados y las capitalizaciones de utilidades, nota 25, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron anuladas o en circulación, respectivamente. El Banco y sus Subsidiarias no consideran en el cálculo las acciones por reexpresión que no han sido anuladas o emitidas al 31 de diciembre de 2003.

Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el Banco y sus Subsidiarias no tienen instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

**(t) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para los fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, incluyendo los fondos depositados en los bancos centrales, los depósitos "overnight" y los fondos interbancarios.

**(u) Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2002 y de 2001**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2002 y de 2001, examinados por otros auditores independientes, han sido reexpresados al nivel de los precios al por mayor al 31 de diciembre de 2003. Asimismo, ciertas cifras de tales estados financieros consolidados han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente ejercicio.

#### 4 Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición al Riesgo de Cambio

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre.

Al 31 de diciembre de 2003, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.461 para la compra y S/3.464 para la venta (S/3.513 y S/3.515 al 31 de diciembre de 2002, respectivamente)

Al 31 de diciembre de 2003, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/3.463 y S/0.444 por cada dólar estadounidense y peso boliviano, respectivamente (S/3.514 y S/0.516, respectivamente al 31 de diciembre de 2002).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera:

	2003		2002	
	Dólares Estadounidenses	Pesos Bolivianos	Dólares Estadounidenses	Pesos Bolivianos
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activos</b>				
Fondos disponibles	1,363,006	24,961	1,886,371	46,373
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	451,913	3,168	238,304	61,367
Colocaciones, neto	3,124,805	15,569	3,396,582	22,403
Otros activos	168,505	9,436	68,992	23,400
	5,108,229	53,134	5,590,249	153,543
<b>Pasivos</b>				
Depósitos y obligaciones	(4,002,630)	(46,590)	(4,254,944)	(384,704)
Deudas a bancos y corresponsales	(85,472)	-	(57,161)	(12,059)
Otros pasivos	(106,094)	(13,615)	(134,861)	(9,180)
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(285,611)	-	(418,748)	-
	(4,479,807)	(60,205)	(4,865,714)	(405,943)
Posición neta sobrevenida (forwards)	(127,465)	-	(356,399)	-
<b>Posición Activa (Pasiva) Neta</b>	<b>500,957</b>	<b>(7,071)</b>	<b>368,136</b>	<b>(252,400)</b>

La posición sobrevenida de derivados al 31 de diciembre de 2003, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo por aproximadamente US\$70.3 y US\$197.8 millones, respectivamente (US\$44.5 y US\$400.6, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002), ver nota 19.

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco y sus Subsidiarias tienen operaciones contingentes en moneda extranjera por aproximadamente US\$753.5 millones (aproximadamente US\$973.8 millones al 31 de diciembre de 2002), ver nota 19.



## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

En años anteriores la devaluación (revaluación) de la moneda peruana respecto al dólar estadounidense y la inflación (deflación), de acuerdo al Índice de Precios al por Mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática, han sido como sigue:

	Devaluación (revaluación)	Inflación (deflación)
Año	%	%
1999	11.3	5.5
2000	0.5	3.8
2001	(2.3)	(2.2)
2002	2.3	1.7
2003	(1.5)	2.0

### 5 Fondos Disponibles

(a) Al 31 de diciembre de 2003, los Fondos disponibles incluyen US\$835 millones correspondientes a una operación "overnight" depositada en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (US\$1,080 millones al 31 de diciembre del 2002), la cual devengó intereses a una tasa efectiva anual del 0.98 por ciento (1.25 por ciento anual en el 2002).

Asimismo, los Fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$218.9 millones y S/251.2 millones al 31 de diciembre de 2003 (US\$235.5 millones y S/238 millones al 31 de diciembre del 2002), que representan el encaje legal que el Banco y sus Subsidiarias deben mantener por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco, sus subsidiarias y en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2003, ese exceso mensual asciende aproximadamente a US\$884.1, equivalentes aproximadamente a S/3,061.7 millones, y devengan intereses en dólares a la tasa de 1.05 por ciento anual (US\$897.8 equivalentes aproximadamente a S/3,218.0 y devengó intereses en dólares a la tasa de 1.28 por ciento anual al 31 de diciembre de 2002).

(b) Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en nuevos soles, pesos bolivianos y dólares estadounidenses, así como otras monedas por importes menores; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el Banco no mantiene depósitos significativos con ningún banco en particular.

## 6 Inversiones Negociables y a Vencimiento

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Inversiones Negociables para Intermediación Financiera (trading)</b>		
Bonos del Tesoro Público Peruano (b)	97,643	-
Acciones cotizadas en bolsa	36,293	54,274
Participación en fondos mutuos	7,951	6,178
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	1,647	5,892
	143,534	66,344
<b>Inversiones Negociables Disponibles para la Venta</b>		
Certificados de depósito del BCRP (c)	1,300,020	654,591
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (d)	540,635	324,127
Bonos de organismos financieros internacionales (f)	299,237	152,212
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros (e)	297,081	205,363
Cuotas de participación en el fondo RAL de Bolivia (g)	141,502	142,647
Bonos del Tesoro Público Peruano (i)	114,839	295,910
Acciones cotizadas en bolsa (h)	81,804	18,050
Participación en fondos mutuos	80,148	40,731
Letras del Tesoro Público Peruano (j)	30,138	-
Certificados de depósito negociables	14,518	10,381
Pactos de recompra	12,429	24,930
Instrumentos de Titulización	10,092	6,000
Papeles comerciales	6,968	3,584
Operaciones de reporte - BCRP	-	85,623
	2,929,411	1,964,149
<b>Inversiones Financieras a Vencimiento</b>		
Bonos emitidos por el Gobierno Peruano	-	43,652
Bonos del Tesoro Público de Gobiernos extranjeros	15,584	10,787
	15,584	54,439
	<b>3,088,529</b>	<b>2,084,932</b>
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento (k)	(16,612)	(20,578)
<b>Saldo de Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto de Provisiones</b>	<b>3,071,917</b>	<b>2,064,354</b>
Rendimiento devengado de inversiones negociables y a vencimiento	17,750	24,255
<b>Total Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto</b>	<b>3,089,667</b>	<b>2,088,609</b>

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(b) Los bonos del Tesoro Público Peruano corresponden a bonos soberanos emitidos en moneda nacional por el Ministerio de Economía y Finanzas, los cuales han sido reclasificados de disponibles para la venta a intermediación financiera (trading) por mantener una cotización activa en el mercado financiero y ser negociados diariamente con terceros. Dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 5.89 y 12.85 por ciento anual (entre 6.53 y 10.37 por ciento anual en el 2002), con vencimientos entre junio de 2004 y enero de 2005.

(c) Los certificados de depósito del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP son instrumentos negociables emitidos a descuento, con vencimiento corriente y en moneda nacional. Estos certificados han sido adjudicados mediante subasta pública del BCRP y negociados en el mercado secundario peruano. Las tasas de interés en moneda nacional fluctúan entre 2.73 y 5.57 por ciento anual (entre 3.54 y 6.21 por ciento anual en el 2002).

(d) Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el Banco mantiene bonos corporativos por S/505.6 y S/289.7 millones, respectivamente, los cuales tienen vencimientos entre enero de 2004 y febrero de 2011. Dichos bonos devengan tasas anuales de interés efectivo que fluctúan entre 4.03 y 10.4 por ciento anual para los bonos en moneda nacional (entre 3.46 y 13.56 por ciento anual en el 2002) y entre 2.51 y 10.25 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (entre 4.37 y 13.62 por ciento anual en el 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el Banco también mantiene bonos de arrendamiento financiero emitidos por entidades financieras peruanas en dólares estadounidenses por aproximadamente S/35 y S/34.3 millones, respectivamente, con vencimientos entre enero de 2004 y febrero de 2008. Dichos bonos devengan tasas de interés efectivo que fluctúan entre 5.3 y 8 por ciento anual (entre 7.5 y 8 por ciento anual en el 2002).

(e) Incluyen, principalmente, US\$62.4 millones correspondientes a títulos valores emitidos por agencias federales americanas respaldadas por el Gobierno de Estados Unidos de América y US\$15 millones correspondientes a títulos valores emitidos por el Gobierno de El Salvador. Dichos bonos tienen vencimientos entre julio de 2004 y julio de 2008 y sus tasas de interés fluctúan entre 1.28 y 4.61 por ciento anual (entre 2.90 y 5.91 por ciento anual en el 2002).

(f) Comprende, principalmente, US\$53.3 y US\$16.5 millones correspondientes a valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento - CAF y a títulos valores emitidos por el Fondo Latinoamericano de Reservas - FLAR en dólares estadounidenses, respectivamente. Dichos bonos tienen vencimientos entre marzo de 2004 y agosto de 2006. Las tasas anuales de interés fluctúan entre 3.0 y 8.88 por ciento (entre 6.75 y 8.88 por ciento anual en el 2002).

(g) Las cuotas de participación en el Fondo de "Requerimiento de Activos Líquidos - RAL", denominados en pesos bolivianos, comprenden inversiones efectuadas por el Banco de Crédito de Bolivia en el Banco Central en garantía de los depósitos que mantiene del público. Dicho fondo, se encuentra en disponibilidad restringida y es requerido para los bancos establecidos en Bolivia. El fondo devenga intereses a una tasa promedio anual de 2.1 por ciento (1.89 por ciento anual en el 2002).

(h) Al 31 de diciembre de 2003, las acciones cotizadas en bolsa corresponden, principalmente, a acciones de Inversiones BCP Ltd. y de AIG Latin América por aproximadamente US\$17,4 millones, provenientes de la compra del 100 por ciento de las acciones de dichas empresas a una empresa relacionada del exterior en agosto de 2003. Para fines consolidados se ha mantenido el costo inicial de dichos activos; siendo su valor de mercado de aproximadamente US\$33 millones.

(i) Los Bonos del Tesoro Público Peruano son títulos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas en dólares estadounidenses, devengan intereses a tasas que fluctúan entre 3.0 y 9.13 por ciento anual

(entre 1.2 y 8.0 por ciento anual en el 2002) y tienen vencimientos entre junio de 2004 y noviembre de 2033.

(j) Las letras del Tesoro Público Peruano comprenden valores representativos de deuda emitidas por el BCRP y adquiridas por el Banco y sus Subsidiarias en los meses de agosto y diciembre de 2003, con vencimiento en febrero de 2004, las cuales generan rendimientos a tasas de mercado.

(k) El movimiento de la provisión para inversiones negociables y a vencimiento se muestra a continuación:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Saldo Inicial</b>	<b>20,578</b>	<b>10,961</b>
Provisión del año, nota 22	18,823	19,674
Recuperaciones	(8,249)	(1,897)
Utilización por venta	(8,132)	(3,663)
Otros	(6,408)	(4,497)
<b>Saldo Final</b>	<b>16,612</b>	<b>20,578</b>

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias estiman que la provisión registrada es suficiente para cubrir las pérdidas estimadas en la cartera de inversiones disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2003 y de 2002.

(l) Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, la conciliación entre el valor en libros y el valor de mercado de las inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento es la siguiente:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
Valor en libros	2,944,995	2,018,588
Pérdidas no realizadas	(3,777)	(3,033)
Ganancias no realizadas	51,063	3,291
<b>Valor Estimado de Mercado</b>	<b>2,992,281</b>	<b>2,018,846</b>

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha estimado el valor de mercado de los valores negociables disponibles para la venta con base en las cotizaciones disponibles en el mercado o, de no existir, descontando los flujos de efectivo esperados a una tasa de interés que refleje la clasificación de riesgo del título.

**Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(m) A continuación se presenta el saldo de inversiones negociables y a vencimiento al 31 de diciembre de 2003 y de 2002 clasificado por vencimiento:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	409,484	103,908
De 3 meses a 1 año	1,372,986	1,199,161
De 1 a 5 años	1,061,899	527,763
Más de 5 años	126,892	181,776
Sin vencimiento (acciones)	117,268	72,324
<b>Total</b>	<b>3,088,529</b>	<b>2,084,932</b>

**7 Colocaciones, Neto**

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Créditos Directos</b>		
Préstamos	9,699,938	10,609,131
Documentos descontados	612,921	643,595
Sobregiros en cuenta corriente	621,412	596,436
Arrendamiento financiero	1,567,476	1,762,268
Operaciones de factoring	195,482	223,309
Créditos refinanciados y reestructurados	941,413	1,090,345
Créditos vencidos y en cobranza judicial	866,154	1,366,365
	14,504,796	16,291,449
<b>Más (menos)</b>		
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(300,853)	(325,542)
Rendimientos devengados de créditos vigentes	102,438	124,338
Provisión para créditos de cobranza dudosa (g)	(1,143,625)	(1,497,486)
<b>Total Créditos Directos</b>	<b>13,162,756</b>	<b>14,592,759</b>
<b>Créditos Indirectos, nota 19</b>	<b>2,515,872</b>	<b>2,948,624</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2003, el 51 por ciento de la cartera de colocaciones directas se concentró en aproximadamente 369 clientes.

(c) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.

(d) Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, la distribución de la cartera propia por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2003		2002	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Manufactura	4,714,579	32.5	4,749,665	29.2
Préstamos de consumo e hipotecarios	3,130,263	21.6	2,114,295	13.0
Comercio	1,714,815	11.8	1,843,865	11.3
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	753,440	5.2	744,673	4.6
Minería	749,530	5.2	816,783	5.0
Electricidad, gas y agua	714,096	4.9	1,005,747	6.2
Comunicaciones, almacenaje y transporte	614,983	4.2	737,445	4.5
Agricultura	457,141	3.2	549,614	3.4
Servicios financieros	350,929	2.4	1,050,108	6.4
Pesquería	289,797	2.0	350,556	2.2
Educación, salud y otros servicios	206,669	1.4	292,459	1.8
Construcción	203,232	1.4	335,129	2.1
Otros	605,322	4.2	1,701,110	10.3
<b>Total</b>	<b>14,504,796</b>	<b>100.0</b>	<b>16,291,449</b>	<b>100.0</b>

(e) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2003 y de 2002 la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias está clasificada por riesgo como sigue:

	2003						2002					
	Créditos Directos		Créditos Indirectos		Total		Créditos Directos		Créditos Indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	10,848,612	74.8	2,196,582	87.3	13,045,194	76.6	11,866,138	72.8	2,613,997	88.6	14,480,135	75.3
Con problemas potenciales	1,431,884	9.9	210,830	8.4	1,642,714	9.7	1,615,721	9.9	237,971	8.1	1,853,692	9.6
Deficiente	817,738	5.6	85,221	3.4	902,959	5.3	1,156,308	7.1	67,722	2.3	1,224,030	6.4
Dudoso	881,745	6.1	14,898	0.6	896,643	5.3	840,079	5.2	22,668	0.8	862,747	4.5
Pérdida	524,817	3.6	8,341	0.3	533,158	3.1	813,203	5.0	6,266	0.2	819,469	4.2
	<b>14,504,796</b>	<b>100.0</b>	<b>2,515,872</b>	<b>100.0</b>	<b>17,020,668</b>	<b>100.0</b>	<b>16,291,449</b>	<b>100.0</b>	<b>2,948,624</b>	<b>100.0</b>	<b>19,240,073</b>	<b>100.0</b>



**Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(f) Las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa en base a la clasificación de riesgo indicada anteriormente y utilizando los siguientes porcentajes, según se trate de Créditos de Consumo (CC), Créditos Sin Garantías (CSG), Créditos con Garantías Preferidas (CGP) o Créditos con Garantías Preferidas de Rápida Realización (CGPRR):

<b>Categoría de Riesgo</b>	<b>CC</b>	<b>CSG</b>	<b>CGP</b>	<b>CGPRR</b>
	%	%	%	%
Normal	1.00	1.00	1.00	1.00
Con problema potencial	5.00	5.00	2.50	1.25
Deficiente	30.00	25.00	12.50	6.25
Dudoso	60.00	60.00	30.00	15.00
Pérdida	100.00	100.00	60.00	30.00

(g) El movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa (créditos directos e indirectos) se muestra a continuación:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Saldos al 1° de enero</b>	<b>1,497,486</b>	<b>1,213,853</b>
Provisión, nota 21	310,195	377,084
Provisión adquirida del BSCH-Perú	-	428,431
Venta de cartera y castigos	(621,834)	(531,282)
Resultado por exposición a la inflación	(42,222)	9,400
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>1,143,625</b>	<b>1,497,486</b>

El movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos contingentes. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, ver nota 3(e).

(h) En el ejercicio 2003, el Banco y sus Subsidiarias han vendido cartera vencida y totalmente provisionada a una empresa afiliada por aproximadamente S/42.4 millones (aproximadamente S/67.2 millones en el ejercicio 2002). El precio de venta y la utilidad generada ascendieron aproximadamente a S/2 millones (aproximadamente S/9.6 millones en el ejercicio 2002). Asimismo, en el ejercicio 2003, el Banco y sus Subsidiarias han castigado cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/579.4 millones (aproximadamente S/464 millones en el ejercicio 2002).

(i) La cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y prendas mercantiles.

(j) A continuación se presenta la cartera de colocaciones directas bruta al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, clasificada por vencimiento:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Por vencer</b>		
Hasta 3 meses	5,392,678	7,107,917
De 3 meses a 1 año	3,301,694	3,131,019
De 1 a 5 años	3,155,616	3,072,047
Más de 5 años	1,788,654	1,614,101
<b>Vencidos</b>		
Hasta 4 meses	160,024	294,838
Más de 4 meses	280,913	274,875
<b>En cobranza judicial</b>	425,217	796,652
<b>Total</b>	<b>14,504,796</b>	<b>16,291,449</b>

## 8 Inversiones Permanentes

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2003			2002		
	Valor en Libros	Ganancias (pérdidas) no realizadas	Valor Estimado de Mercado	Valor en Libros	Ganancias (pérdidas) no realizadas	Valor Estimado de Mercado
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Acciones en Credicorp Ltd. (b)	-	-	-	61,895	(3,176)	58,719
Acciones cotizadas en bolsa (b)	2,033	-	2,033	147,228	10,234	157,462
Inversiones en instituciones no financieras (c)	70,500	(1,169)	69,331	102,650	-	102,650
Inversiones en instituciones financieras	23,744	(227)	23,517	25,867	(694)	25,173
	96,277	(1,396)	94,881	337,640	6,364	344,004
Provisión para fluctuación de inversiones permanentes	(12,642)			(214)		
<b>Saldo de inversiones permanentes, neto de provisiones</b>	<b>83,635</b>			<b>337,426</b>		
Rendimientos devengados de inversiones permanentes	1,628			5,627		
<b>Total Inversiones Permanentes, Neto</b>	<b>85,263</b>			<b>343,053</b>		

**Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(b) En el mes de abril de 2003, se aprobó el cese de las operaciones bancarias y la posterior desactivación del Banco de Crédito Overseas Limited (BCOL); por lo que el Banco y sus Subsidiarias adquirieron algunas de las inversiones que mantenía BCOL a sus valores de mercado. En agosto de 2003, el Banco vendió el 100 por ciento de las acciones de BCOL al Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) por aproximadamente US\$15 millones, incluyendo las acciones que BCOL tenía en Credicorp Ltd.

(c) Este saldo está conformado, principalmente, por la adquisición en el mes de marzo de 2003, de acciones de Perú Privatization Fund al Banco de Crédito Overseas Limited por un valor de US\$10.2 millones y US\$9.1 millones, correspondientes a títulos valores de entidades públicas y privadas mantenidas por el Banco de Crédito de Bolivia.

**9 Inmuebles, Mobiliario y Equipo y Depreciación Acumulada**

(a) A continuación se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por los ejercicios 2003 y 2002:

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos y Unidades de Transporte	Trabajos en curso y unidades por recibir	2003	2002
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1° de enero	109,171	702,203	209,493	610,634	86,465	14,500	1,732,466	1,529,020
Adiciones	-	87	18,056	44,600	10,600	12,088	85,431	65,035
Adiciones por fusión con el BSCH-Perú	-	-	-	-	-	-	-	150,976
Retiros y transferencias	(18,722)	(13,351)	(15,817)	(12,661)	(19,681)	(6,982)	(87,214)	(12,565)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>90,449</b>	<b>688,939</b>	<b>211,732</b>	<b>642,573</b>	<b>77,384</b>	<b>19,606</b>	<b>1,730,683</b>	<b>1,732,466</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>								
Saldo al 1° de enero	-	327,411	110,488	457,977	41,803	-	937,679	860,380
Depreciación del ejercicio	-	23,123	16,590	52,100	6,734	-	98,547	85,543
Retiros y transferencias	-	(15,528)	(8,757)	(5,853)	(7,082)	-	(37,220)	(8,244)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>335,006</b>	<b>118,321</b>	<b>504,224</b>	<b>41,455</b>	<b>-</b>	<b>999,006</b>	<b>937,679</b>
<b>Valor Neto en Libros</b>	<b>90,449</b>	<b>353,933</b>	<b>93,411</b>	<b>138,349</b>	<b>35,929</b>	<b>19,606</b>	<b>731,677</b>	<b>794,787</b>

(b) Los bancos en el Perú están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo.

## 10 Otros Activos y Otros Pasivos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Otros Activos</b>		
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (b)	148,748	191,326
Cuentas por cobrar	112,018	128,776
Operaciones en trámite (c)	109,977	138,723
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	108,649	78,030
Intangibles, neto (d)	72,629	77,948
Cargas diferidas	41,245	10,752
Impuesto a la renta y participación a los trabajadores diferidos, nota 14(a)	34,817	36,013
Fondo de comercio (e)	23,355	-
Cuentas por cobrar por instrumentos derivados	13,763	37,790
Otros	21,366	82,557
<b>Total</b>	<b>686,567</b>	<b>781,915</b>
<b>Otros Pasivos</b>		
Provisiones para riesgos diversos (f)	107,202	104,435
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	89,866	50,335
Operaciones en trámite (c)	66,020	169,074
Cuentas por pagar	63,314	194,514
Impuesto a la renta y participación a los trabajadores diferidos, nota 14(a)	37,334	39,189
Tributos	22,838	95,678
Fondo de Seguro de Depósitos	6,745	6,228
Interés minoritario (e)	5,325	46,167
Cuentas por pagar por instrumentos derivados	3,701	3,625
<b>Total</b>	<b>402,345</b>	<b>709,245</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el rubro bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados incluye terrenos, inmuebles y maquinaria y equipos recibidos en pago de deudas de clientes. Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el costo de estos activos asciende aproximadamente a S/395.4 y S/470.9 millones.

**Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para estos activos por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y de 2002:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Provisión</b>		
Saldo al 1° de enero	279,575	147,608
Provisión del ejercicio	102,502	97,278
Adiciones por fusión con el BSCH-Perú	-	75,706
Retiros	(135,398)	(41,017)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>246,679</b>	<b>279,575</b>

Al 31 de diciembre de 2003, el valor neto en libros incluye S/32.8 y S/112.6 millones de terrenos y edificios, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el Banco y sus Subsidiarias han efectuado ventas de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/216.7 y S/201.2 millones, respectivamente, cuya utilidad neta ascendió aproximadamente a S/64.7 y S/52.9 millones, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Otros ingresos, neto" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 23.

(c) Las operaciones en trámite están relacionadas con depósitos recibidos, préstamos otorgados y/o cobrados, transferencias y operaciones similares, efectuados en los últimos días del mes, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan los resultados consolidados del Banco y sus Subsidiarias.

(d) El movimiento de intangibles durante el año 2003 fue como sigue:

Descripción	Software	Otros Desarrollos	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>			
Saldo al 1° de enero	120,792	97,405	218,197
Adiciones	21,414	10,004	31,418
Retiros y transferencias	(245)	(162)	(407)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>141,961</b>	<b>107,247</b>	<b>249,208</b>
<b>Amortización Acumulada</b>			
Saldo al 1° de enero	93,854	46,396	140,250
Amortización del ejercicio	15,167	18,224	33,391
Retiros y transferencias	3,157	(219)	2,938
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>112,178</b>	<b>64,401</b>	<b>176,579</b>
<b>Valor Neto en Libros</b>	<b>29,783</b>	<b>42,846</b>	<b>72,629</b>

(e) Corresponde a la diferencia entre el valor estimado de mercado de los activos netos adquiridos a los accionistas minoritarios de Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. y el precio pagado por dichos activos. Al 31 de diciembre de 2003, el costo y amortización del fondo de comercio asciende aproximadamente a S/28.1 y S/4.7 millones, respectivamente. Como consecuencia de esta adquisición, al 31 de diciembre de 2003 se eliminó el pasivo que se tenía por el interés minoritario de esta inversión.

(f) Las provisiones para riesgos diversos comprenden principalmente las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y sus Subsidiarias y otras obligaciones similares que han sido registradas en base a las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales.

## 11 Depósitos y Obligaciones

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Depósitos y Obligaciones que no generan intereses</b>		
En el Perú	3,827,117	2,852,151
En otros países	253,664	61,094
	4,080,781	2,913,245
<b>Depósitos y Obligaciones que generan intereses</b>		
En el Perú	12,740,858	15,734,709
En otros países	1,610,077	2,240,734
	14,350,935	17,975,443
	18,431,716	20,888,688
Intereses por pagar	62,742	79,523
<b>Total</b>	<b>18,494,458</b>	<b>20,968,211</b>

El Banco y sus Subsidiarias tienen como política remunerar los depósitos y obligaciones a la vista y de ahorros, de acuerdo con una escala creciente de tasas de interés, dependiendo del saldo promedio mantenido en dichas cuentas. Adicionalmente, como parte de esta política, se estableció que los saldos menores a un importe determinado por cada tipo de cuenta no generen intereses.



## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
Cuentas corriente	4,746,317	4,900,944
Ahorro	5,329,439	5,972,368
Plazo	6,329,554	7,828,461
Compensación por tiempo de servicios	1,826,504	1,888,276
Certificados bancarios en moneda extranjera	199,902	298,639
<b>Total</b>	<b>18,431,716</b>	<b>20,888,688</b>

(c) Al 31 de diciembre de 2003, el 51 por ciento de los depósitos y obligaciones se concentró en aproximadamente 11,158 clientes.

(d) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de depósitos y obligaciones son determinadas por el Banco y sus Subsidiarias teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado local.

(e) A continuación se presenta el saldo de los depósitos a plazo clasificados por vencimiento:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	4,545,513	5,759,426
De 3 meses a 1 año	1,475,501	1,939,986
De 1 año a más	308,540	129,049
<b>Total</b>	<b>6,329,554</b>	<b>7,828,461</b>

## 12 Deudas a Bancos y Corresponsales

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Por Tipo</b>		
Líneas de crédito promocionales (b)	204,884	107,260
Interbancarios	99,105	154,818
Deudas a bancos y corresponsales (c)	49,599	296,379
Préstamos por fondos internacionales	1,151	7,874
	354,739	566,331
Intereses por pagar	1,526	3,106
<b>Total</b>	<b>356,265</b>	<b>569,437</b>
<b>Por Plazo</b>		
Porción a corto plazo	177,162	228,982
Porción a largo plazo	177,577	337,349
<b>Total</b>	<b>354,739</b>	<b>566,331</b>

(b) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos otorgados al BCP por la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con el objetivo de promover el desarrollo en el Perú. Estas líneas de crédito están garantizadas con una cartera crediticia de US\$43.2 y US\$18.4 millones al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente. Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

(c) Las deudas con bancos y corresponsales corresponden, principalmente, a préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo otorgados por 16 entidades financieras del exterior al 31 de diciembre de 2003 (13 al 31 de diciembre de 2002); de las cuales 4 representan el 52 por ciento del saldo. Algunos de los contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones del Banco y sus Subsidiarias y se cumplen siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones. Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses de acuerdo con las tasas vigentes en el mercado nacional e internacional y no cuentan con garantías específicas.

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(d) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2003 y de 2002 clasificado por vencimiento.

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	140,378	205,264
De 3 meses a 1 año	36,784	23,718
De 1 a 5 años	54,460	45,291
Más de 5 años	123,117	292,058
<b>Total</b>	<b>354,739</b>	<b>566,331</b>

### 13 Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	Tasa anual ponderada	Vencimiento	2003	2002
	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Bonos corporativos	6.29	Entre marzo 2004 y agosto 2006	191,882	138,460
Bonos arrendamiento financiero	5.93	Entre junio 2004 y noviembre 2010	806,853	1,253,613
Bonos hipotecarios	7.71	Entre mayo 2011 y abril 2012	104,608	107,528
Bonos subordinados	6.82	Entre agosto 2007 y octubre 2010	336,396	254,332
Letras hipotecarias	10.50	Entre marzo 2004 y diciembre 2013	717	914
			1,440,456	1,754,847
Rendimientos devengados			12,879	15,224
<b>Total</b>			<b>1,453,335</b>	<b>1,770,071</b>

(b) Los bonos por arrendamiento financiero e hipotecarios se encuentran garantizados por los mismos activos fijos financiados por el Banco y sus Subsidiarias con estos recursos.

(c) A continuación se presenta el saldo de los valores, títulos y obligaciones en circulación clasificados por vencimiento:

<b>Año</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	85,341	238,856
De 3 meses a 1 año	34,807	556,925
De 1 año a 5 años	855,379	436,903
Más de 5 años	464,929	522,163
<b>Total</b>	<b>1,440,456</b>	<b>1,754,847</b>

#### 14 Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores Diferidos

(a) A continuación se presenta el detalle del activo y pasivo diferido por participación de los trabajadores e impuesto a la renta:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Activo Diferido</b>		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	16,255	18,299
Provisión para riesgos diversos	11,663	15,681
Provisión para gastos	6,899	2,033
<b>Total Activo Diferido</b>	<b>34,817</b>	<b>36,013</b>
<b>Pasivo Diferido</b>		
Arrendamiento financiero, neto	(18,051)	(15,877)
Inversiones intangibles	(15,189)	(20,146)
Diferencia en cambio	(4,094)	(3,166)
<b>Total Pasivo Diferido</b>	<b>(37,334)</b>	<b>(39,189)</b>
<b>Saldo Neto</b>	<b>(2,517)</b>	<b>(3,176)</b>

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(b) La composición de los saldos del balance general al 31 de diciembre de 2003 y 2002, así como el estado de ganancias y pérdidas por los ejercicios terminados en esas fechas, son los siguientes:

Balance General	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	2003	2002	2003	2002
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Impuesto a la renta	29,620	30,138	31,761	32,796
Participación de los trabajadores	5,197	5,875	5,573	6,393
	<b>34,817</b>	<b>36,013</b>	<b>37,334</b>	<b>39,189</b>

Estado de Ganancias y Pérdidas	Participación de los Trabajadores		Impuesto a la Renta	
	2003	2002	2003	2002
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente	18,638	14,808	108,933	90,492
Diferidos	5,124	449	8,521	5,334
Participación adicional en las utilidades	61,259	-	-	-
	<b>85,021</b>	<b>15,257</b>	<b>117,454</b>	<b>95,826</b>

La participación adicional en las utilidades incluye el importe otorgado por la Gerencia del Banco a sus trabajadores en adición a la participación legal por el cumplimiento de sus objetivos por aproximadamente S/32.2 millones y, adicionalmente, la provisión para el pasivo devengado por el plan complementario de participación en las utilidades descritos en la nota 17.

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2003 y 2002:

	2003	2002
	%	%
<b>Utilidad Contable</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
Gasto teórico (tasa combinada de 30.65)	30.65	30.65
<b>Efecto de los ingresos exentos</b>		
Ingresos financieros exonerados	(7.56)	(10.22)
<b>Efecto de gastos no deducibles</b>		
Gastos financieros no deducibles	1.48	3.41
Amortización de fondo de comercio	0.26	-
Interés minoritario	0.79	1.14
Gastos no deducibles	2.90	7.94
Efecto del cambio de tasa de impuesto a la renta	2.85	-
<b>Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores registrados, corriente y diferido</b>	<b>31.37</b>	<b>32.92</b>

## 15 Patrimonio Neto

### (a) Capital

Al 31 de diciembre de 2003, el capital social del Banco está representado por 1,202.4 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción (1,076.5 millones de acciones comunes al 31 de diciembre de 2002). El Banco puede emitir acciones por aproximadamente S/24 millones correspondientes a la reexpresión del capital social por efecto de la inflación al 31 de diciembre de 2003.

En la junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2002, se acordó reducir y aumentar el capital social en S/23.4 millones correspondientes al efecto de la inflación al 31 de diciembre de 2001 con cargo a la reserva facultativa.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2002, se acordó aprobar el "Proyecto de Fusión" con el BSCH-Perú y aumentar el capital social en 54,671 acciones como resultado de la fusión a partir del 28 de febrero de 2003.

En la Junta obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2003, se acordó aumentar el capital social en 18.2 y 107.7 millones de acciones, correspondientes a la reexpresión del capital social por efecto de la inflación al 31 de diciembre de 2002 y capitalización de utilidades, respectivamente.

### (b) Reserva legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas.

**(c) Reserva facultativa**

La reserva facultativa ha sido constituida mediante la apropiación de resultados acumulados y es considerada de libre disposición. Conforme se explica en el párrafo (a), en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2002, se acordó aplicar dicha reserva para reducir la disminución del capital social en S/23.4 millones.

**(d) Distribución de dividendos**

En las Juntas Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 30 de diciembre de 2002 y el 28 de marzo de 2003, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/95.8 y S/108.6 millones, respectivamente.

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera. Conforme se indica en la nota 16(a), a partir del ejercicio 2003 se ha modificado el régimen tributario aplicable a los dividendos.

**(e) Patrimonio efectivo**

Al 31 de diciembre de 2003, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y aquellos efectos a riesgo cambiario, determinados por el Banco según las normas legales vigentes, ascienden aproximadamente a S/13.7 y S/13.1 millones, respectivamente, los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de aproximadamente 9 veces el patrimonio efectivo del Banco y sus Subsidiarias (9.57 veces el patrimonio efectivo de acuerdo con las normas vigentes al 31 de diciembre de 2002). De acuerdo con la ley de Banca y Seguros, esa relación no puede ser superior a 11 veces.

## **16 Situación Tributaria**

**(a)** El Banco y sus Subsidiarias en el Perú están sujetos al régimen tributario peruano y, determinan su impuesto a la renta en función a sus resultados individuales. Hasta el 31 de diciembre de 2003, la tasa del impuesto a la renta era de 27 por ciento sobre la utilidad tributaria, incluyendo el resultado por exposición a la inflación.

A partir del 1° de enero de 2003, entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas tributarias:

- ▶ Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos. Asimismo, las personas jurídicas domiciliadas en el Perú deberán pagar dicho impuesto adicional sobre toda suma cargada como gasto que resulte renta gravable o cargo a utilidades o reservas de libre disposición siempre que el egreso, por su naturaleza, signifique una disposición indirecta de dicha renta, no susceptible de posterior control tributario.
- ▶ Se creó un anticipo adicional de impuesto a la renta a partir del 1° de abril de 2003, el cual se considerará como pago a cuenta de este tributo. Dicho anticipo será determinado sobre la base de sus activos netos al 31 de diciembre del año anterior actualizados por el Índice de Precios al por Mayor al 31 de marzo del año al que corresponde el pago. El importe resultante del anticipo será pagado en nueve cuotas iguales entre los meses de abril y diciembre de cada año.

A partir del 1° de enero de 2004, entraron en vigencia las siguientes modificaciones tributarias:

- ▶ La tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento.
- ▶ A partir del 1° de marzo de 2004, las personas naturales y jurídicas en el Perú deberán pagar el impuesto a las transacciones financieras, que grava con el 0.15 por ciento los débitos o créditos

efectuados en las cuentas bancarias por operaciones en moneda nacional o extranjera. Este impuesto constituye un gasto deducible para fines del impuesto a la renta y deberán ser retenidos a los contribuyentes y pagados a las autoridades tributarias por las entidades financieras.

(b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, a partir del 2004, el Banco y sus Subsidiarias se encuentran obligados a presentar una declaración jurada informativa anual de estas transacciones. Con base en el análisis de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2003 y de 2002.

(c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado individualmente por el Banco y cada una de sus Subsidiarias en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2000 a 2003, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco y sus subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y de 2002.

## **17 Plan Complementario de Participación en las Utilidades**

Conforme se explica en la nota 3(o), a partir del ejercicio 2003 el Banco otorga un plan de beneficios para ejecutivos y empleados a través de opciones sobre la revalorización de acciones de Credicorp (accionistas del Banco).

Las opciones sobre la revalorización de las acciones tienen un plazo de ocho (8) años para su ejecución desde la fecha en que se otorgan. Al 31 de diciembre de 2003 se han ejercido 193,500 opciones bajo este plan.

Al 31 de diciembre de 2003, el número de opciones que se pueden ejecutar bajo el plan es de 1,375,563 y el precio establecido para dicho beneficio se encuentra entre US\$6.90 y US\$10.10 por acción. El precio de cotización bursátil de las acciones de Credicorp Ltd. en la Bolsa de Valores de Nueva York al 31 de diciembre de 2003 era de US\$13.35. En el 2003, el Banco ha registrado una provisión por la diferencia entre el precio de liquidación establecido y el precio de mercado de las acciones a la fecha del balance general, por aquellas opciones que pueden ser ejecutadas a esa fecha por aproximadamente S/30.8 millones y ha pagado por las opciones ya ejecutadas aproximadamente S/2.1 millones.

Al 31 de diciembre de 2003, el gasto relacionado en este plan se ha registrado en el rubro "Participación de los trabajadores" del estado de ganancias y pérdidas, nota 14(b).



## **18 Compromisos y Contingencias**

### **(a) Compromisos**

- ▶ En noviembre de 1998, el Banco celebró un contrato de transferencia de derechos con el Banco de Crédito Overseas Limited para el cobro futuro de los pagos por consumos o adelantos de efectivo realizados en el país mediante el uso de tarjetas de crédito Visa Internacional emitidas por bancos del exterior por US\$100 millones y con vencimiento hasta noviembre de 2005. En marzo de 2002, el Banco de Crédito Overseas Limited transfirió dichos derechos a una empresa subsidiaria del Grupo Credicorp. Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el saldo del adeudado asciende a US\$33.3 millones y US\$48.4 millones, respectivamente.
- ▶ En enero de 2001, el Banco celebró con una empresa relacionada a Credicorp Ltd. un contrato de transferencia de derechos para el cobro futuro de las órdenes de pago recibidas de Bancos del exterior asociados al "Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications" ("Swift"). Dicho contrato ha sido utilizado para la "titularización" de los derechos mencionados hasta por US\$100 millones con vencimientos hasta el 2007. El producto de la "titularización" fue entregado, en enero de 2001, a empresas vinculadas a Credicorp Ltd. Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, las cobranzas transferidas por este concepto ascienden a US\$65.3 millones y US\$78.2 millones, respectivamente.

### **(b) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria producto de la revisión fiscal del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 1999. Al respecto, la Administración Tributaria ha determinado un menor saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/5.9 millones. El Banco ha presentado el recurso de reclamación correspondiente, el cual incluye adicionalmente la impugnación de la respectiva multa ascendente a S/5.1 millones al 31 de diciembre del 2002. La Gerencia y sus asesores legales consideran que el reclamo efectuado deberá tener un resultado favorable para el Banco.

Adicionalmente, el Banco tiene pendientes diversas demandas judiciales, relacionadas con las actividades que desarrolla que en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales para el Banco; por lo que la Gerencia no ha considerado necesario una provisión adicional a la registrada para estas contingencias.

## 19 Cuentas de Orden

(a) A continuación se presenta la composición de rubro:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Operaciones contingentes</b>		
Avales y cartas fianza (c)	2,037,585	2,471,611
Créditos documentarios de importación y exportación (c)	478,287	477,013
	<b>2,515,872</b>	<b>2,948,624</b>
Contratos de productos financieros derivados (d)	985,653	1,603,841
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	1,974,864	628,086
Deudores por aceptaciones bancarias	170,994	148,182
Otras operaciones contingentes	271,406	245,814
<b>Total Operaciones Contingentes</b>	<b>5,918,789</b>	<b>5,574,547</b>
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Valores en custodia	19,129,984	17,478,210
Calificación de activos y contingentes	15,909,210	7,075,192
Garantías recibidas (e)	16,250,833	26,297,498
Valores en cobranza	3,521,462	4,460,919
Cuentas incobrables castigadas	4,042,181	5,533,796
Cobertura de seguros	2,455,314	873,620
Fideicomiso y comisiones de confianza deudoras (f)	994,487	1,100,834
Otros	12,266,395	11,188,904
	<b>74,569,866</b>	<b>74,008,973</b>
<b>Total</b>	<b>80,488,655</b>	<b>79,583,520</b>

(b) En el curso normal de sus operaciones, el Banco y sus Subsidiarias realizan operaciones contingentes. Estas operaciones exponen al Banco y a sus Subsidiarias a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el balance general consolidado. El riesgo crediticio en las operaciones contingentes, incluidas en las cuentas de orden del balance general consolidado, es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias por los créditos documentarios de importación y exportación y de cartas fianza y avales, está representado por los montos indicados en los contratos de estos instrumentos. El Banco y Subsidiarias aplican las mismas políticas que utilizan para la concesión de créditos directos al realizar sus operaciones contingentes, nota 7, incluyendo la obtención de garantías, cuando lo estima necesario. Las garantías son diversas, incluyendo depósitos mantenidos en instituciones financieras, valores u otros activos.

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes debe llegar a su vencimiento sin que se haya tenido que hacer frente a las mismas, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, necesidades futuras de efectivo.

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

(c) Los créditos documentarios de importación y exportación y los avales y cartas fianza, son compromisos contingentes otorgados por el Banco y sus Subsidiarias para garantizar el cumplimiento de un cliente frente a un tercero. Los créditos documentarios de importación y exportación son principalmente emitidos como garantías crediticias utilizadas para facilitar transacciones comerciales con el exterior. Los riesgos asociados a estos créditos son reducidos por la participación de terceros.

(d) Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el Banco y Subsidiarias tienen como operaciones con productos derivados compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro. Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de moneda extranjera, en los cuales el vendedor se compromete a efectuar la entrega en una fecha futura específica de un importe en moneda extranjera, a un precio determinado. El riesgo surge al existir la posibilidad que la contraparte no cumpla con los términos acordados. Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el monto de referencia de los contratos vigentes era de S/985.7 millones y S/1,603.8 millones, respectivamente (que incluyen una posición de "forwards" coberturados por US\$268.1 millones y US\$447.3 millones, respectivamente, ver nota 4), los cuales tenían vencimientos no mayores a un año. Estos contratos se efectúan sólo con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y se registran a sus valores estimados de mercado.

(e) El saldo del rubro garantías recibidas está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado de las garantías mantenidas por el Banco y sus Subsidiarias.

(f) El Banco y sus Subsidiarias brindan servicios de custodia, fideicomiso, administración corporativa, gerenciamiento de inversiones y servicios de consultoría a terceras partes. Estos activos que son mantenidos en fideicomiso no se incluyen en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, los valores asignados de los bienes en fideicomiso ascienden aproximadamente a US\$287.2 millones y US\$311 millones, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por una subsidiaria del Banco asciende aproximadamente a S/3,529.5 millones y S/2,816.1 millones, respectivamente.

## 20 Ingresos y Gastos Financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses por cartera de créditos	1,321,889	1,272,810
Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento	148,654	135,110
Intereses por disponible y fondos interbancarios	98,643	91,363
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados	23,367	24,871
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	19,610	18,036
Otros	3,504	38,257
	<b>1,615,667</b>	<b>1,580,447</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por obligaciones con el público	245,613	277,647
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales	47,497	2,323
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	94,936	64,532
Primas para el Fondo de Seguro de Depósito	32,340	32,868
Intereses por deudas a bancos y corresponsales	28,747	51,650
Otros	9,667	33,833
	<b>458,800</b>	<b>462,853</b>
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>1,156,867</b>	<b>1,117,594</b>

## 21 Provisión para Créditos de Cobranza Dudosa, Neta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
Créditos de cobranza dudosa	278,632	377,084
Cuentas por cobrar	24,983	-
Riesgo país	6,580	-
<b>Total, nota 7 (g)</b>	<b>310,195</b>	<b>377,084</b>

**Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**22 Ganancia Neta en Valores**

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
Participación en inversiones permanentes	(375)	4,711
Ingreso por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	17,841	9,490
Ganancia en la compra y venta de valores	3,919	21,083
Ingreso por valorización de inversiones negociables disponibles para la venta	530	-
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento, nota 6(k)	(18,823)	(19,674)
Otros	4,112	17,989
<b>Total</b>	<b>7,204</b>	<b>33,599</b>

**23 Otros Ingresos, Neto**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 10(b)	64,721	52,875
Recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores	83,912	36,505
Recupero de intereses castigados de ejercicios anteriores	23,133	2,808
Recupero de cartera en cobranza judicial de ejercicios anteriores	11,774	9,849
Ingresos por arrendamiento de bienes propios	3,753	1,151
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	517	840
Otros	59,633	30,610
<b>Total</b>	<b>247,443</b>	<b>134,638</b>

## 24 Remuneraciones y Beneficios Sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2003	2002
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	274,137	272,360
Gratificaciones	47,861	74,384
Seguridad y previsión social	26,962	34,237
Compensación por tiempo de servicios	25,660	25,327
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	96,039	123,348
<b>Total</b>	<b>470,659</b>	<b>529,656</b>
<b>Número Promedio de Empleados</b>	<b>7,588</b>	<b>7,889</b>

## 25 Utilidad por Acción

(a) A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones en circulación y de la utilidad por acción básica y diluida:

	Acciones en Circulación	Acciones Base para el cálculo	Días de Vigencia hasta el cierre del año	Promedio Ponderado C de Acciones Comunes
	(en miles)	(en miles)		(en miles)
<b>Ejercicio 2001</b>				
Saldo al 1° de enero de 2001	998,746	998,746	365	998,746
Capitalización de la reexpresión en el 2001	27,572	27,572	365	27,572
Capitalización de utilidades en el 2002	-	50,214	365	50,214
Capitalización de la reexpresión en el 2003	-	18,200	365	18,200
Capitalización de utilidades en el 2003	-	107,653	365	107,653
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1,026,318</b>	<b>1,202,385</b>		<b>1,202,385</b>
<b>Ejercicio 2002</b>				
Saldo al 1° de enero de 2002	1,026,318	1,026,318	365	1,026,318
Capitalización de utilidades en el 2002	50,214	50,214	365	50,214
Capitalización de la reexpresión en el 2003	-	18,200	365	18,200
Capitalización de utilidades en el 2003	-	107,653	365	107,653
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>1,076,532</b>	<b>1,202,385</b>		<b>1,202,385</b>
<b>Ejercicio 2003</b>				
Saldo al 1° de enero de 2003	1,076,532	1,076,532	365	1,076,532
Capitalización de la reexpresión en el 2003	18,200	18,200	365	18,200
Capitalización de utilidades en el 2003	107,653	107,653	365	107,653
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1,202,385</b>	<b>1,202,385</b>		<b>1,202,385</b>

(b) La base para el cálculo de acciones considera el efecto de la reexpresión del capital y la capitalización de utilidades conforme se indica en la nota 3(s).

(c) El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida, al 31 de diciembre de 2003, de 2002 y 2001 se presenta a continuación:

<b>Año</b>	<b>Utilidad (numerador)</b>	<b>Acciones (denominador)</b>	<b>Utilidad por Acción</b>
	S/(000)	(en miles)	S/
2003	308,786	1,202,385	0.2568
2002	232,654	1,202,385	0.1935
2001	186,589	1,202,385	0.1552

## 26 Evaluación de Riesgos

Las actividades del Banco y sus Subsidiarias se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros, incluidos productos derivados. El Banco y sus Subsidiarias reciben depósitos de sus clientes a tasas fijas y variables, a diversos plazos, con la intención de obtener una rentabilidad, invirtiendo estos fondos en activos de alta calidad. El Banco y sus Subsidiarias intentan aumentar estos márgenes consolidando sus fondos a corto plazo y prestando a plazos más largos y a tasas más altas, pero manteniendo la liquidez suficiente para cumplir con todos los retiros que pudieran realizarse.

El Banco y sus Subsidiarias buscan obtener márgenes de interés por sobre el promedio del mercado, neto de provisiones, a través de la colocación de préstamos comerciales y de consumo de acuerdo con una variedad de productos de crédito. La exposición implica no sólo los préstamos y adelantos no contingentes, sino que el Banco y sus Subsidiarias también otorgan garantías y otros préstamos, tales como cartas de crédito y cartas fianza.

El Banco y sus Subsidiarias también negocian instrumentos financieros dentro y fuera del mercado bursátil, incluyendo instrumentos derivados, con la finalidad de beneficiarse de los movimientos en el mercado a corto plazo de las acciones y bonos, y de las fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés. La Gerencia establece límites en los niveles de exposición para las posiciones que pueden adoptarse en el mercado durante las operaciones diarias y de un día para otro (posición overnight). Al adoptar posiciones contrarrestantes, controlando las fluctuaciones de los montos netos de efectivo requeridos para liquidar las posiciones de mercado, normalmente se compensa la exposición a la moneda extranjera relacionada a los instrumentos derivados.

### Riesgos de mercado

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a riesgos de mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones en tasas de interés, tipos de cambio y productos de capital, todo lo cual se encuentra expuesto a los movimientos generales y específicos del mercado. El Banco y sus Subsidiarias aplican la metodología de "valor en riesgo" para calcular el riesgo de mercado de la posición adoptada y la pérdida máxima esperada, en base a una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado. La administración establece los límites aceptables de riesgo que se monitorean en forma diaria.

La medición del valor en riesgo (VAR por sus siglas en inglés) es un estimado de la pérdida potencial que ocurriría si las posiciones actuales se mantuvieran invariables durante un día útil. La medición se

estructura de modo que las pérdidas diarias que excedan el VAR ocurran, en promedio, no más de una vez por día. Los egresos efectivos se monitorean en forma regular para comprobar la validez de los supuestos y de los parámetros empleados en el cálculo del VAR.

Dado que el VAR constituye una parte integral del régimen de control del riesgo de mercado del Banco y sus Subsidiarias, la administración de todas las operaciones de cartera y de valores negociados establece límites VAR. Sin embargo, el uso de este método no evita que se produzcan pérdidas más allá de los límites establecidos en caso de producirse movimientos de mercado más significativos.

#### **Riesgo de liquidez**

El Banco se encuentra expuesto a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo por depósitos de un día para otro, por cuentas corrientes, vencimientos de depósitos, reducción de préstamos, garantías y otros retiros. El Banco y sus Subsidiarias no mantienen recursos en efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia demuestra que se puede predecir un nivel mínimo de reinversión de los fondos a su vencimiento con un alto grado de certeza. La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias establecen límites sobre el monto mínimo de fondos disponibles para cubrir el pago de depósitos a su vencimiento y sobre el nivel mínimo de facilidades de préstamos interbancarios y otros tipos de préstamo con el que se debe contar para cubrir los retiros en caso de producirse niveles de demanda inesperados.

En las notas a los estados financieros, se incluye un análisis de los activos y pasivos relevantes del Banco y sus Subsidiarias agrupándolos según su vencimiento en base al período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento contractual.

Los requerimientos de liquidez para respaldar pagos por concepto de garantías y cartas de crédito son considerablemente menores que el monto otorgado, debido a que el Banco y sus Subsidiarias por lo general no esperan que el tercero gire fondos por concepto del acuerdo. El monto total de préstamos otorgados pendientes de pago según contrato, no necesariamente representan requerimientos de efectivo en el futuro, ya que muchos de estos préstamos expirarán o serán resueltos sin requerir su pago.

#### **Riesgo por tasa de interés**

El Banco y sus Subsidiarias toman exposiciones a los efectos de las fluctuaciones en los niveles de las tasas de interés del mercado sobre su situación financiera y flujos de caja. Los márgenes de interés pueden incrementarse como resultado de tales cambios, pero pueden disminuir o generar pérdidas en caso de producirse movimientos inesperados. La Gerencia del Banco establece límites sobre el nivel de descalce a los cambios de las tasas de interés que puede asumirse, lo cual se monitorea diariamente; sin embargo, el Banco y sus Subsidiarias tienen principalmente financiamientos a corto plazo y a tasas variables. Los recursos para el financiamiento comercial se obtienen principalmente de pasivos a corto plazo, cuyo interés se acuerda a tasas fijas y variables vigentes en los mercados internacionales en los que operan las subsidiarias del Banco.

Las colocaciones, los depósitos de clientes y otros instrumentos de financiamiento están sujetos a riesgos originados por las fluctuaciones en las tasas de interés. Las características de vencimiento y tasas de interés contractuales relevantes de los principales instrumentos financieros se indican en las notas 7(c), 11(d) y 13.

#### **Riesgo por tipo de cambio**

La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de la oferta y la demanda de los países en donde se encuentran establecidas las subsidiarias y sucursales del Banco. Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera se presentan en la nota 4.



#### Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se controla fundamentalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, la evaluación de los sectores económicos, las pérdidas esperadas en el portafolio, las garantías y los requerimientos de capital de acuerdo con los riesgos de mercado.

Los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial consisten principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo, los depósitos en bancos que devengan intereses, los valores negociables, las inversiones disponibles para la venta, las colocaciones y otros activos. Asimismo, la exposición para cada prestatario, incluidos bancos e inversiones, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el balance y fuera de éste (cuentas contingentes); así como límites de riesgo de entrega diarios para los elementos sujetos a negociación. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan diariamente.

#### Valor razonable

El valor razonable o estimado de mercado, es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su respectivo valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, los cuales se ven afectados de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Una porción significativa de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias corresponden a instrumentos financieros de corto plazo, con plazos de vencimiento menores de un año. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros a corto plazo son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio, con excepción de aquellos para los cuales existe un mercado activo.

Las metodologías y supuestos empleados dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros tal como se muestra a continuación:

- ▶ Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios, por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.
- ▶ Las inversiones negociables para intermediación financiera (trading) y las disponibles para la venta generalmente son cotizadas en bolsa. Los intereses sobre activos y pasivos con vencimientos originales menores a un año han sido considerados para determinar el valor razonable, el cual no presenta diferencias significativas con respecto a sus correspondientes valores en libros.
- ▶ Los valores de mercado de las colocaciones son similares a sus valores en libros, debido a que las colocaciones son sustancialmente a corto plazo y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para pérdidas, las cuales son consideradas por la Gerencia como el mejor estimado del monto a recuperar a la fecha de los estados financieros.
- ▶ El valor de mercado de los depósitos y obligaciones es similar a su respectivo valor en libros; ello se debe principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a las de otros pasivos similares.
- ▶ Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma importante de sus correspondientes valores de mercado.
- ▶ Como se describe en la nota 19, el Banco ha emitido varios avales para otorgar préstamos, créditos documentarios abiertos y garantías pendientes y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. En base al nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales préstamos y créditos documentarios abiertos y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, así como la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable no es significativa. Debido a la incertidumbre que incide en la evaluación, la probabilidad y oportunidad en que las mismas son ejecutadas y a la falta de un mercado establecido, el Banco considera que no es factible determinar el valor razonable de dichas garantías pendientes.
- ▶ Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro y los "swaps" de tasa de interés, el Banco no participa en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados. El Banco registra estas operaciones a su valor estimado de mercado, por lo que no existen diferencias con sus valores en libros.

**Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

**27 Información Financiera por Ubicación Geográfica**

El siguiente detalle muestra las operaciones del Banco y sus Subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y de 2002 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2003					2002				
	Total ingresos	Utilidad operativa	Depreciación y Amortización	Inmueble, Mobiliario y Equipo	Total Activos	Total Ingresos	Utilidad Operativa	Depreciación y Amortización	Inmueble, Mobiliario y Equipo	Total Activos
Perú	2,423	1,085	120	678	19,896	2,123	953	108	745	22,887
Panamá	50	2	1	-	830	34	4	-	-	936
Bolivia	105	62	11	51	1,553	206	152	12	50	1,701
E.E.U.U.	18	8	-	3	662	17	5	-	-	527
Otros	-	-	-	-	-	28	4	-	-	1
	<b>2,596</b>	<b>1,157</b>	<b>132</b>	<b>732</b>	<b>22,941</b>	<b>2,408</b>	<b>1,118</b>	<b>120</b>	<b>795</b>	<b>26,052</b>

**28 Transacciones con Partes Relacionadas y Compañías Vinculadas**

Ciertos accionistas, directores y funcionarios del Banco y sus Subsidiarias, han efectuado, directa o indirectamente, transacciones de crédito con las empresas que conforman el Banco y sus Subsidiarias, de acuerdo con la legislación peruana (Ley N°26702, la cual regula y limita ciertas transacciones con empleados, directores y funcionarios de los bancos). Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos y otros créditos a empleados del Banco y sus Subsidiarias ascendían aproximadamente a S/69.5 millones (S/68.5 millones al 31 de diciembre del 2002), los mismos que incluyen préstamos hipotecarios por aproximadamente S/53.2 millones (S/55.2 millones al 31 de diciembre del 2002).

El Grupo Crédito provee servicios bancarios a Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) y a El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), además tiene relaciones de corresponsalia con ASHC. El Grupo Crédito contrató coberturas de seguros con PPS cuyas primas ascienden a S/38.5 millones en el 2003 (S/36.2 millones en el 2002). El Grupo Crédito también recibe honorarios de PPS por la comercialización de seguros de vida, a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que mantienen depósitos de ahorro. Estas transacciones entre el Grupo Crédito, ASHC y PPS se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones no menos favorables que si se hubiesen llevado a cabo con terceras personas no vinculadas al Grupo Crédito.

Los préstamos otorgados a partes vinculadas no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado al público en general.

A continuación detallamos los saldos de las transacciones que el Grupo Crédito mantiene con ASHC y PPS al 31 de diciembre:

	2003		2002	
	ASHC	PPS	ASHC	PPS
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Fondos disponibles	5,350	-	17,183	-
Colocaciones, neto	-	357	-	336
Depósitos y obligaciones	379,448	11,120	378,880	52,632
Otros pasivos	4,539	-	1,347	-

Los saldos de las operaciones con empresas afiliadas, incluidas en el estado de ganancias y pérdidas, se resumen como sigue:

	2003		2002	
	ASHC	PPS	ASHC	PPS
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Ingresos financieros	215	482	287	1,073
Gastos financieros	32,930	5,387	30,140	3,150
Otros ingresos	-	-	-	-
Gastos generales	-	4,957	-	38,961