

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y de 2006
junto con el dictamen de los auditores independientes

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y de 2006
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Balance general consolidado

Estado consolidado de ganancias y pérdidas

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores del Banco de Crédito del Perú

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en Bermuda) y Subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados del Banco de Crédito del Perú, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no incluyen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante del Banco y sus Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco y sus Subsidiarias. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Lima, Perú,
26 de febrero de 2008

*Medina, Kaldius, Paredes
& Asociados*

Refrendado por:



Juan Paredes
C.P.C. Matrícula N°22220

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Balance general consolidado

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

	Nota	2007 S/(000)	2006 S/(000)		Nota	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Fondos disponibles:	5			Depósitos y obligaciones	11	32,700,088	26,704,353
Caja y canje		1,640,603	1,493,727	Fondos interbancarios		307,042	121,541
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		5,388,548	4,493,105	Deudas a bancos y corresponsales	12	4,064,569	1,443,875
Depósitos en bancos del país y del exterior		1,356,262	2,000,972	Valores, títulos y obligaciones en circulación	13	2,160,284	1,704,545
Rendimientos devengados del disponible		14,461	10,001	Otros pasivos, neto	10	1,273,924	877,754
		<u>8,399,874</u>	<u>7,997,805</u>	Total pasivo		<u>40,505,907</u>	<u>30,852,068</u>
Fondos interbancarios		14,982	80,030				
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	6	8,938,054	5,858,344	Patrimonio neto	15		
Colocaciones, neto	7	23,899,174	18,144,725	Capital social		1,286,528	1,286,528
Inversiones permanentes, neto	8	105,232	98,820	Reserva legal		546,519	546,519
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	676,766	625,775	Reserva facultativa		491,350	366,258
Otros activos, neto:				Utilidades acumuladas		883,438	661,574
Instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados	10	753,139	201,416	Total patrimonio neto		<u>3,207,835</u>	<u>2,860,879</u>
Diversos, neto	10	926,521	706,032				
Total activo		<u>43,713,742</u>	<u>33,712,947</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>43,713,742</u>	<u>33,712,947</u>
Cuentas de orden -	19			Cuentas de orden -	19		
Operaciones contingentes		16,102,004	10,419,963	Operaciones contingentes		16,102,004	10,419,963
Otras		165,999,737	104,317,311	Otras		165,999,737	104,317,311
Total		<u>182,101,741</u>	<u>114,737,274</u>	Total		<u>182,101,741</u>	<u>114,737,274</u>

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias y pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005

	Nota	2007 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Ingresos y gastos financieros				
Ingresos financieros	20	2,883,881	2,250,418	1,791,436
Gastos financieros	20	(1,138,649)	(810,418)	(518,756)
Margen financiero bruto				
		1,745,232	1,440,000	1,272,680
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta	21	(185,142)	(147,532)	(95,643)
		1,560,090	1,292,468	1,177,037
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio		(38,932)	(77,105)	35,814
Margen financiero neto				
		1,521,158	1,215,363	1,212,851
Ingresos no financieros				
Comisiones por servicios bancarios, neto	22	883,586	755,002	700,982
Ganancia neta en valores	23	57,526	25,087	26,032
Ganancia neta en operaciones de cambio		184,667	136,559	100,241
Otros ingresos no financieros	24	364,138	222,015	180,467
		1,489,917	1,138,663	1,007,722
Gastos operativos				
Remuneraciones y beneficios sociales	25	(1,016,326)	(757,584)	(586,120)
Generales y administrativos		(510,093)	(424,216)	(384,156)
Depreciación y amortización	9(a) y 10(e)	(128,707)	(120,667)	(123,473)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	10(f)	(11,596)	(9,668)	(50,469)
Impuestos y contribuciones		(54,600)	(48,273)	(42,054)
Amortización del fondo de comercio	10(g)	(5,880)	(5,880)	(5,880)
Otros gastos operativos	24	(62,127)	(54,835)	(81,212)
		(1,789,329)	(1,421,123)	(1,273,364)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta				
		1,221,746	932,903	947,209
Participación de los trabajadores	14(b)	(40,746)	(35,504)	(35,629)
Impuesto a la renta	14(b)	(297,562)	(235,825)	(219,846)
Utilidad neta				
		883,438	661,574	691,734
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)				
	26(b)	0.6867	0.5142	0.5377
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)				
	26(b)	1,286,528	1,286,528	1,286,528

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005

	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social S/(000)	Reserva legal S/(000)	Reserva facultativa S/(000)	Utilidades acumuladas S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1° de enero de 2005	1,226,433	1,286,528	546,519	258,965	326,234	2,418,246
Emisión de acciones correspondientes a la reexpresión del capital social, nota 15(a)	60,095	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(318,872)	(318,872)
Utilidad neta	-	-	-	-	691,734	691,734
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1,286,528	1,286,528	546,519	258,965	699,096	2,791,108
Transferencia a reserva facultativa, nota 15(c)	-	-	-	107,293	(107,293)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(591,803)	(591,803)
Utilidad neta	-	-	-	-	661,574	661,574
Saldos al 31 de diciembre de 2006	1,286,528	1,286,528	546,519	366,258	661,574	2,860,879
Transferencia a reserva facultativa, nota 15(c)	-	-	-	125,092	(125,092)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(536,482)	(536,482)
Utilidad neta	-	-	-	-	883,438	883,438
Saldos al 31 de diciembre de 2007	1,286,528	1,286,528	546,519	491,350	883,438	3,207,835

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005

	2007 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta	883,438	661,574	691,734
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para colocación de cobranza dudosa, neta de recuperos	185,142	147,532	95,643
Depreciación y amortización	128,707	120,667	123,473
Amortización del fondo de comercio	5,880	5,880	5,880
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	(35,924)	(18,336)	(47,407)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	11,596	9,668	50,469
Utilidad neta en la venta de valores	(57,526)	(25,087)	(26,032)
Ingreso por recupero de la provisión por desvalorización de edificios, neto de depreciación	-	(14,540)	-
Provisión por desvalorización de edificios	-	-	(15,146)
Utilidad neta en la venta de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	(39,710)	(41,075)	(43,980)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:			
Otros activos	(813,852)	106,760	(95,614)
Otros pasivos	443,116	100,058	232,380
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>710,867</u>	<u>1,053,101</u>	<u>971,400</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2007 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	5,115	42,386	48,625
Ingresos por la venta de bienes adjudicados	65,021	95,735	92,700
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	<u>(152,435)</u>	<u>(103,174)</u>	<u>(108,799)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(82,299)</u>	<u>34,947</u>	<u>32,526</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento neto en depósitos y obligaciones	5,995,106	3,804,828	4,673,511
Compra neta de inversiones negociables	(3,019,496)	(560,105)	(1,950,587)
(Compra) venta neta de inversiones permanentes	(9,100)	15	8,063
Aumento neto (disminución neta) en deudas a bancos y corresponsales	2,806,824	(1,847,797)	2,669,894
Aumento neto en valores, títulos y obligaciones en circulación	455,739	163,158	91,963
Aumento neto en la cartera de colocaciones	(5,972,536)	(2,348,799)	(2,274,274)
Pago por compra de cartera de colocaciones, nota 2	(11,602)	-	(1,152,100)
Pago de dividendos	<u>(536,482)</u>	<u>(591,803)</u>	<u>(318,872)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(291,547)</u>	<u>(1,380,503)</u>	<u>1,747,598</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	337,021	(292,455)	2,751,524
	<u>8,077,835</u>	<u>8,370,290</u>	<u>5,618,766</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>8,414,856</u>	<u>8,077,835</u>	<u>8,370,290</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	1,087,145	770,897	492,974
Impuesto a la renta	239,834	251,702	149,802

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

1. Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante “el Banco” o “BCP”) es una sociedad anónima constituida en 1889, subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995), que posee el 97.33 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2007 (97.24 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2006).

La sede del Banco está localizada en Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2007, el Banco tenía 273 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2006 tenía 235 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior).

Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la “Ley de Banca, Seguros y AFP”) - Ley N° 26702; encontrándose 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de sus Subsidiarias en las que posee más del 50 por ciento de participación directa e indirecta. A continuación se presentan los principales datos del Banco y sus Subsidiarias que participan en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2007 %	2006 %	2007 S/(000)	2006 S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Banco de Crédito del Perú	Bancaria, Perú	-	-	41,286,745	31,544,303	38,078,910	28,683,424	3,207,835	2,860,879	883,438	661,574
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias	Bancaria y financiera, Bolivia	95.92	95.92	2,459,293	2,088,905	2,206,986	1,864,116	252,307	224,789	78,965	44,294
Inversiones BCP Ltda.	Holding, Chile	99.99	99.99	86,397	82,412	-	-	86,397	82,412	9,142	8,431
Crédito Leasing S.A.	Arrendamiento financiero, Perú	100.00	100.00	970,524	826,680	899,377	762,236	71,147	64,444	20,440	13,738
Credifondo S.A.F. - Sociedad Administradora de Fondos - SAF	Administradora de fondos mutuos, Perú	100.00	100.00	77,840	55,069	6,618	5,320	71,222	49,749	34,504	13,077
Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A.	Sociedad titulizadora, Perú	100.00	100.00	4,195	30,498	226	974	3,969	29,524	197	12,041
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Agente de bolsa, Perú	100.00	100.00	56,123	35,101	22,227	14,669	33,896	20,432	24,644	11,180
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	122,578	91,968	107,246	77,416	15,332	14,552	1,428	510
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	8,043	8,154	8	23	8,035	8,131	(96)	(1,309)
Inversiones Conexas S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	4,338	5,596	34	64	4,304	5,532	1,871	2,762
BCP - Sociedad de Propósito Especial	Sociedad titulizadora, Perú	100.00	100.00	486	4,554	1	-	485	4,554	(526)	3,946

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y por el año terminado a esta fecha han sido aprobados por la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2007. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado a esa fecha adjuntos, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 25 de febrero de 2008, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General Anual 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Adquisiciones de cartera de colocaciones del Bank Boston N.A. Sucursal del Perú

En enero de 2005, el BCP y el Bank of America, principal accionista del Fleet Boston de Estados Unidos, acordaron la compra-venta de la cartera de colocaciones de la sucursal del Bank Boston N.A. en Perú y la cartera de colocaciones correspondiente a clientes peruanos en el exterior del Fleet Boston de Estados Unidos por un importe aproximado de US\$289.2 y US\$64.3 millones, respectivamente (equivalentes a S/942.5 y S/209.6 millones, respectivamente, a la fecha de registro), efectuando la transacción a precios de mercado. Durante febrero de 2005 dichos créditos fueron ingresados al Banco.

Las carteras de crédito adquiridas están compuestas por colocaciones comerciales, hipotecarias y operaciones de arrendamiento financiero (leasing).

3. Principales principios contables

En la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2007 y de 2006. 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, uso de estimados y cambios contables -

(i) Base de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco, de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "SBS") y, supletoriamente, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú y vigentes al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

Los registros contables de las Subsidiarias y Sucursales establecidas en el exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país y para el propósito de efectuar el cálculo del valor de participación patrimonial sus estados financieros han sido convertidos a Nuevos Soles utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada balance general, reconociéndose los efectos de dicha conversión en los resultados del año en que se produce.

La preparación de los estados financieros consolidados adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros consolidados. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros consolidados adjuntos corresponden a la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados y la valorización de los instrumentos

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

financieros al valor razonable a través de resultados, cuyos criterios contables se describen en esta nota.

(ii) Cambios en principios contables -

Con fecha 28 de diciembre de 2006, la SBS modificó el tratamiento contable relativo al registro de los Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero (ver párrafo (g) siguiente). Este tratamiento entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2007, y de acuerdo con las normas contables de la SBS, dichos cambios se han efectuado en forma prospectiva.

Como resultado de la adopción de las modificaciones establecidas por la SBS, los Certificados Indexados del Citigroup, los cuales fueron registrados al costo en el rubro "Inversiones disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2006, han sido registrados a su valor de mercado y han sido reclasificados al rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado y se presentan como "Instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados" al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 (para propósitos comparativos), ver nota 10(b). Asimismo, la ganancia no realizada de dichos instrumentos al 31 de diciembre de 2006, ascendente a S/8.3 millones, ha sido registrada de manera prospectiva como parte de los resultados del año 2007, de acuerdo con las normas de la SBS, en el rubro "Otros ingresos no financieros", ver nota 24.

Asimismo, a partir de diciembre de 2007, de acuerdo a lo coordinado por la SBS, el Banco registra en cuentas de orden las operaciones de venta con acuerdo de recompra (repos) que realiza con sus inversiones y en las que transfiere legalmente la propiedad, ver nota 19(g). Anteriormente registraba estas inversiones y la obligación relacionada en el activo y pasivo del balance general consolidado. Esta forma de registro contable se ha aplicado de manera prospectiva y no genera efectos en los resultados consolidados del Banco; ya que las diferencias entre el valor en libros y los valores de transferencia se registran en el rubro de "Otros activos, netos" y "Otros pasivos, netos", ver nota 10(a).

(b) Bases de consolidación -

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades de propósito especial) sobre las cuales el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y operativas. Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derechos de voto.

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 cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas descritas en la nota 1 y que conforman el Grupo Banco de Crédito del Perú o "Grupo BCP". Las Subsidiarias han sido consolidadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y de 2005.

Toda operación o saldo existente entre el BCP y sus Subsidiarias 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, por lo que no se presenta por separado en los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada balance general y todas las diferencias de conversión se han incluido en los resultados del ejercicio.

(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 ingresos o gastos. 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 a los fondos disponibles, los fondos interbancarios, las inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados, las colocaciones, las cuentas por cobrar (presentados dentro del rubro "Otros activos, neto"), las inversiones permanentes y los pasivos en general, excepto por el pasivo diferido por participación de los trabajadores e impuesto a la renta. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen 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 en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como 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 a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 se reconocen como ganados o incurridos en el período en que se devengan.

(e) Colocaciones y provisión para colocaciones 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. Asimismo, se considera como refinanciados o reestructurados aquellos préstamos que debido a dificultades en el pago por parte del deudor cambian sus cronogramas de pago y/o monto de la colocación inicial.

Las operaciones de arrendamiento financiero se contabilizan bajo el método financiero, registrándose como colocación 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.

La provisión para colocaciones de cobranza dudosa es determinada por la Gerencia 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 de normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso o pérdida dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo.

En el caso de los créditos comerciales, la clasificación toma varios factores en consideración, tales como la experiencia de pagos del préstamo específico, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías, el análisis de los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de préstamos a microempresas, de consumo e hipotecarios, la clasificación se realiza sobre la base del atraso en los pagos.

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 auto liquidables (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización (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. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La provisión para pérdidas provenientes de la cartera de colocaciones también cubre las pérdidas estimadas para los créditos con problemas que no han sido identificados específicamente a la fecha del balance general consolidado. Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo en el rubro "Otros pasivos, neto" nota 10(a).

En el caso de colocaciones a deudores en países donde existe un mayor riesgo de dificultad en el servicio de la deuda externa, se realiza una evaluación de la situación política y económica del país y se establece una provisión de riesgo país.

La provisión para pérdidas crediticias se establece sobre la base de la clasificación de riesgos y tomando en consideración las garantías que el Banco y sus Subsidiarias han obtenido. Las únicas garantías (colaterales) que se aceptan son aquellas recibidas y clasificadas como "preferidas", "preferidas altamente líquidas" o "preferidas autoliquidables". Dichos colaterales deberán ser relativamente líquidos, tener sus títulos de propiedad debidamente documentados, no tener gravámenes vigentes en su contra y contar con una tasación independiente actualizada.

Asimismo, para el cálculo de provisiones de clientes clasificados en las categorías de dudoso o pérdida por más de 36 y 24 meses, respectivamente, el valor de la garantía no es tomado en cuenta y se calcula la provisión requerida como si tales créditos no estuvieran respaldados con garantía alguna.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco ha registrado provisiones para colocaciones de cobranza dudosa que exceden los mínimos establecidos por las normas de la SBS, con el objetivo de cubrir riesgos adicionales que se estiman en la cartera de colocaciones por aproximadamente S/74.2 millones (S/28.6 millones al 31 de diciembre de 2006). Estas provisiones están de acuerdo con las normas de la SBS.

Con fecha 10 de noviembre de 2006, la SBS emitió la Resolución SBS N°1494-2006, la cual entró en vigencia a partir de esa fecha. Dicha Resolución modificó y precisó ciertos tratamientos respecto a la clasificación de la cartera de colocaciones, registro de sus intereses y cálculo de las provisiones para cobranza dudosa de los deudores minoristas; la entrada en vigencia de esta Resolución no tuvo un efecto importante en los estados financieros consolidados adjuntos.

Con fecha 22 de setiembre de 2006, la SBS emitió la Resolución SBS N°1237-2006 "Reglamento para la administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas", el cual estableció el requerimiento de provisiones por líneas de crédito revolventes no utilizadas de tipo MES y consumo a partir del 30 de junio de 2007. Con fecha 16 de julio de 2007, la SBS emitió la Resolución SBS N°930-2007 que modificó la fecha de constitución a partir del 31 de enero de 2008. En opinión de la Gerencia, el Banco no estima registrar provisiones adicionales a las ya constituidas al 31 de diciembre de 2007.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Transacciones 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, 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.

(g) Instrumentos financieros derivados -

A través de la Resolución SBS N°1737-2006 de fecha 28 de diciembre de 2006, la SBS aprobó el Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero, el cual modifica el tratamiento contable que las entidades financieras deben seguir en relación con los instrumentos financieros derivados; siendo este consistente con los criterios y prácticas contables internacionales establecidas en la NIC 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición) vigente en el Perú. Esta norma entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2007, y contó con un plazo de adecuación hasta el 31 de marzo de 2007, debiendo ser aplicada de manera prospectiva.

La norma establece criterios contables para operaciones de negociación, cobertura y derivados implícitos conforme se explica en mayor detalle a continuación.

Para negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el balance general consolidado a su costo, posteriormente son llevados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados consolidados del ejercicio.

En el caso de las operaciones de moneda extranjera a futuro ("forward") y operaciones de intercambio de tasas de interés y moneda ("swap"), 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 y swap son registradas en cuentas de orden al valor de referencia en la moneda comprometida, nota 19(d).

Este tratamiento contable es igual al que tenían las normas de la SBS en el ejercicio 2006 y anteriores; por lo que no se han generado diferencias por la aplicación de la nueva norma.

Cobertura -

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es designado contablemente como con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado a la negociación del instrumento financiero derivado, y durante el periodo que dura la relación de cobertura. Una cobertura es

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto y del utilizado como cobertura se encuentren en un rango de 80 por ciento a 125 por ciento.

En caso la SBS considere insatisfactoria la documentación o encuentre debilidades en las metodologías empleadas puede requerir de inmediato la disolución de la cobertura y el registro simultáneo del producto financiero derivado como de negociación.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen instrumentos clasificados como de cobertura.

Derivados Implícitos -

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros (contrato principal o anfitrión) son tratados como derivados separados cuando sus características económicas y riesgos no se encuentran estrechamente relacionados a los riesgos del contrato anfitrión y cuando el contrato anfitrión no es llevado a su valor razonable con efecto en resultados. Estos derivados incorporados son separados del instrumento anfitrión y medidos a su valor razonable con cambios en su valor razonable reconocidos en el estado consolidado de ganancias y pérdidas, a menos que el Banco y sus Subsidiarias elijan designar el contrato híbrido (anfitrión y derivado incorporado) a su valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco posee Certificados Indexados al precio de la acción de Credicorp que serán liquidados en efectivo, y notas de crédito indexados adquiridas con la finalidad de proveer instrumentos financieros con las mismas características, riesgos y beneficios a sus clientes, los cuales son instrumentos híbridos cuyos derivados incorporados no se encuentran estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. Al respecto, el Banco ha decidido llevar estos instrumentos híbridos a su valor razonable con efecto en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida, ver notas 10(b) y 10(c). Al 31 de diciembre de 2006, el Banco sólo tenía Certificados Indexados al precio de la acción de Credicorp, ver nota 3(a)(ii).

(h) Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento -

El Banco y sus Subsidiarias registran inicialmente sus inversiones al costo de adquisición y posteriormente se valorizan, según su clasificación. Los criterios de valuación de las inversiones de acuerdo a su clasificación son como sigue:

- 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 promedio de adquisición o valor de mercado estimado, el menor. Las provisiones generadas por su valuación no afectan los resultados del ejercicio, sino que son registradas en una cuenta patrimonial de pérdidas por fluctuación de valor hasta que se produzca la venta de los títulos. Cuando los títulos son vendidos, las pérdidas originadas por el deterioro en su valor de mercado, previamente reconocidas como parte del patrimonio, son incluidas en el resultado consolidado del ejercicio. Del mismo modo, cuando el Banco y sus Subsidiarias consideran que la caída en el valor de mercado o en el valor patrimonial no es de carácter temporal, constituye las provisiones individuales respectivas afectando los resultados consolidados del ejercicio.

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

Tratándose de valores representativos de deuda, las empresas deben actualizar mensualmente el valor contable de dichos instrumentos mediante el devengo del descuento o prima de capital.

- 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.

Las provisiones se registran por cambios en la capacidad crediticia del emisor de manera individual, análogamente al tratamiento de las colocaciones directas. Estas provisiones afectan directamente los resultados consolidados del ejercicio.

No se afectan los resultados consolidados del ejercicio por las fluctuaciones en el precio de mercado de los valores clasificados dentro de esta categoría, salvo cuando se produzca una significativa disminución en el precio del valor.

Cuando se venden inversiones financieras a vencimiento y la empresa vuelve a adquirir valores del mismo emisor, éstos no serán registrados en esta categoría en el plazo de un año, contado a partir de la fecha en que se produzca la venta, a menos que exista autorización expresa de la SBS.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En cualquiera de los casos indicados anteriormente, si la SBS considera que es necesario constituir alguna provisión para cualquier inversión, dicha provisión será determinada en base a cada título individual y registrada en los resultados consolidados del ejercicio.

(i) Inversiones permanentes -

Corresponden a inversiones mantenidas a largo plazo en entidades consideradas de interés para el Banco y sus Subsidiarias. Las inversiones en acciones 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.

El valor patrimonial deberá estar determinado a satisfacción de la SBS. En el caso de valores que coticen en mecanismos centralizados de negociación, cuando su valor de mercado muestre una tendencia hacia la baja por causas consideradas no temporales, la SBS requerirá provisiones por fluctuación de valores por la diferencia entre el valor de mercado y el valor patrimonial.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación -

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados al costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo, de ser aplicable. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo más allá del rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados consolidados del ejercicio.

Los trabajos en curso y las unidades por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que se encuentren operativos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos que conforman este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo durante su vida útil estimada, como sigue:

	Años
Edificios y otras construcciones	33
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos y unidades de transporte	5

El valor residual, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(k) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados -

Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, incluidos en el rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado, se registran inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el 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.

A través de la Resolución SBS N°1535-2005, de octubre de 2005, la SBS realizó algunas modificaciones y precisiones adicionales al Reglamento para el tratamiento de los Bienes Adjudicados, Recuperados y sus provisiones, y al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero; en consecuencia, la constitución y registro de provisiones para estos bienes ha sido modificada a partir de octubre de 2005.

Hasta el 30 de setiembre de 2005, la determinación de la provisión a registrar para estos bienes seguía los siguientes criterios:

- Bienes que no son inmuebles - se constituía en la fecha de adjudicación, adicional a la provisión inicial, una provisión por la disminución del valor de realización del bien por debajo de su valor neto en libros. A partir de esta fecha, se empezaba a constituir una provisión mensual equivalente a un doceavo del valor en libros del bien, neto de las provisiones anteriormente indicadas. Los bienes que no hubieran sido vendidos o entregados en arrendamiento financiero transcurridos doce meses desde su recuperación o adjudicación debían ser totalmente provisionados.
- Bienes inmuebles - al finalizar el décimo segundo mes después de la adjudicación, el Banco y sus subsidiarias debían obtener una tasación a valores de realización inmediata y constituir, 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 reconocía dicho mayor valor. En adición, a partir del décimo tercer mes posterior a la adjudicación del bien, se constituían provisiones mensuales uniformes equivalentes a un doceavo del valor neto en libros a esa fecha, hasta que el total de provisiones alcancen la totalidad de dicho valor.

A partir de octubre de 2005, el Banco y sus Subsidiarias recalcularon el monto de la provisión acumulada a esa fecha de acuerdo con los nuevos requerimientos de provisiones, siguiendo los siguientes criterios:

- Bienes que no son inmuebles - se constituye mensualmente, a partir del primer mes de la adjudicación o recuperación de los bienes, una provisión equivalente a un doceavo del costo en libros de los bienes, menos la provisión inicial registrada en la adjudicación, hasta alcanzar el cien por ciento del valor de adjudicación o recuperación de dichos bienes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Bienes inmuebles - en el plazo de tres y medio años, se deberán constituir provisiones mensuales uniformes al vencimiento de cada mes, sobre el valor neto en libros obtenido el décimo octavo o décimo segundo mes, dependiendo si contaron con la prórroga aprobada por la SBS o no, respectivamente, hasta completar un monto equivalente al cien por ciento del costo en libros de los bienes no vendidos.

La actualización de las valuaciones de dichos bienes, cuya antigüedad no podrá ser mayor a 1 año, implicará necesariamente la constitución de provisiones por desvalorización, en caso el valor neto de realización del bien resulte inferior a su valor neto en libros. En caso el valor neto de realización sea mayor al valor neto en libros, no podrá reconocerse contablemente el mayor valor.

De acuerdo con las normas de la SBS, el exceso de provisión que se determinó por el recálculo de la provisión no podía ser reconocido como ingresos, debiendo utilizarse en el futuro para las provisiones que requieran los activos del Banco y sus Subsidiarias, nota 10(f).

(l) Intangibles -

Los intangibles, incluidos en el rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado, comprenden principalmente desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias del Banco y sus Subsidiarias. Las licencias de software adquiridas por el Banco y sus Subsidiarias se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa específico. Estos activos intangibles son amortizados siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (entre 3 y 5 años).

La vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de intangibles.

(m) Fondo de comercio -

El fondo de comercio incluido en el rubro "Otros activos, neto" 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 S.A. (subsidiaria del Banco) y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2003. 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.

(n) Valores, títulos y obligaciones en circulación -

Incluye los pasivos por la emisión de los diversos tipos de bonos y deuda subordinada, 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 durante el plazo de vigencia de estos valores.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(o) Impuesto a la renta y participación de los trabajadores -

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores se calculan sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, utilizando criterios que difieren de los principios contables que utilizan el Banco y sus subsidiarias, en consecuencia, el registro contable del impuesto a la renta y la participación de los trabajadores se ha realizado considerando los principios de la NIC 12.

El impuesto a la renta y 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 se espera, 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 anularán. 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 consolidado, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; registrando 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.

Conforme lo establece la norma contable, el Banco y sus Subsidiarias determinan su impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos sobre la base de 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.

(p) 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 la cotización de un número de acciones de Credicorp (accionista mayoritario del Banco) a ciertos ejecutivos del Banco que tienen por lo menos un año de servicio. De acuerdo con las condiciones del plan, se establece un precio de liquidación de los derechos sobre acciones que equivale al precio de mercado de la fecha en la que se otorga el beneficio, y que permiten al trabajador obtener como ingreso el diferencial entre el precio de mercado al momento de ejercer dichas opciones y el precio de liquidación acordado, nota 17. El costo de estas participaciones se registra en función a los servicios devengados a la fecha del balance general consolidado, multiplicados por la diferencia entre el precio estimado de mercado de las opciones a la fecha del balance general consolidado y el precio de liquidación acordado. El precio de mercado de las opciones se estima utilizando un método binomial, de acuerdo con los criterios de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(q) Desvalorización de activos -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo puede no ser recuperable, el Banco y sus Subsidiarias revisan el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo, fondo de comercio e intangibles para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado consolidado de ganancias y pérdidas para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo, fondo de comercio e intangibles mantenidos al costo. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

(r) 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, no se incluyen en los estados financieros consolidados debido a que el Banco y sus Subsidiarias no son propietarios de ellos y no asumen los riesgos y beneficios que tienen dichos activos. El Banco y sus Subsidiarias registran estas operaciones en el rubro de "cuentas de orden" del balance general consolidado y las comisiones por estas actividades se incluyen en el rubro "otros ingresos" del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

(s) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen una obligación presente (legal) como resultado de un evento pasado, 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.

(t) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(u) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo. Las acciones que se deben anular o emitir por la reexpresión del capital social por el ajuste de por inflación de los estados financieros consolidados, constituyen una división de acciones y por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias no tienen instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

(v) Acuerdos de recompra -

De acuerdo con lo establecido por la SBS, las inversiones vendidas sujetas a acuerdos de recompra (Repos), son presentadas en los estados financieros consolidados como activos comprometidos cuando la transferencia ha sido hecha con un acuerdo de recomprar el colateral y no se ha transferido la propiedad legal de las correspondientes inversiones, siendo el pasivo con la contraparte incluido en el rubro "Deudas a bancos y corresponsales" o "Depósitos y obligaciones", según sea apropiado, del balance general consolidado. La diferencia entre el precio de la venta y el de recompra, es tratado como un interés el cual es devengado en el período del acuerdo usando el método de interés efectivo.

Como se indicó en la nota 3(a)(ii), a partir de diciembre de 2007, las inversiones en que se transfiere legalmente la propiedad, aún cuando estén sujetas a acuerdos de recompra (Repos), son retiradas del rubro "Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto", reconociéndose el compromiso futuro de readquirir los valores al vencimiento del contrato como operaciones contingentes dentro del rubro "Cuentas de orden". El diferencial entre el valor en libros del instrumento sujeto al pacto de recompra y el compromiso futuro de readquirir los valores al vencimiento, se registran dentro del rubro "Otros activos, neto" (en caso de que el valor del instrumento sea mayor al compromiso de readquirir dicho instrumento) y "Otros pasivos, neto" (en caso de que el valor del instrumento sea menor al compromiso de readquirir dicho instrumento).

(w) 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.

(x) Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 -

Cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparativos con la presentación del año corriente. Las principales reclasificaciones efectuadas en el informe a los saldos del 31 de diciembre del 2006 han sido las siguientes:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Reclasificaciones en el balance general consolidado -

- Al 31 de diciembre de 2006, los Certificados Indexados del Citigroup que ascendían a S/150.2 millones se presentaba como parte del rubro "Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto" en el balance general consolidado. Como resultado de la adopción de la resolución SBS N° 1737-2006, dicho concepto ha sido registrado a su valor de mercado dentro del rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado y se muestran separadamente como "Instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados" al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 (para propósitos comparativos), ver nota 3(a)(i).

La Gerencia considera que la reclasificación realizada permite una mejor presentación de los estados financieros consolidados y son consistentes con las normas de la SBS.

(y) Nuevos pronunciamientos contables -

A la fecha, las normas indicadas a continuación han sido aprobadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad - CNC y su aplicación es obligatoria en el Perú a partir del 1° de enero de 2006; sin embargo, debido a que estas normas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en el Manual de Contabilidad de la SBS, las mismas no han tenido ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias:

- Proyecto de Mejora del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés), revisó quince NIC las cuales fueron la NIC 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 28, 31, 32, 33 y 40 (revisadas en el 2003) y la NIC 39 (revisada en el 2004).
- En adición, como parte de la revisión de las normas relativas a combinaciones de negocios, que resultó en la emisión del NIIF 3 - Combinación de Negocios, también fueron revisadas las NIC 36 - Deterioro de activos y NIC 38 - Activos intangibles.
- Asimismo, se han emitido: NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 2 - Pagos basados en acciones, NIIF 3 - Combinación de negocios, NIIF 4 - Contratos de seguro, NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas y la NIIF 6 - Exploración y evaluación de recursos minerales.

Asimismo, a nivel internacional existen diversas Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas que están vigentes a partir del año 2007 y en adelante; sin embargo, en el Perú, estas aún no han sido oficializadas por el CNC, ni por la SBS, por lo que no son aplicables a las operaciones del Banco y sus Subsidiarias. En el caso de que su aplicación sea obligatoria en el Perú, la Gerencia estima que estas no tendrán un efecto importante en la utilidad y patrimonio neto del Banco y sus subsidiarias. Para fines de información, se detallan estas normas:

- NIIF 7, "Instrumentos Financieros - Divulgaciones", vigente internacionalmente a partir del 1° de enero de 2007. El objetivo de la NIIF 7 es proveer en los estados financieros, divulgaciones que le permitan a los usuarios evaluar la importancia de los instrumentos financieros en la posición

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

financiera y rendimiento de la entidad, mediante el entendimiento de la naturaleza y extensión de los instrumentos financieros a los que la entidad está expuesta, así como los métodos que utiliza la entidad para administrar los riesgos que se derivan de dichos instrumentos.

- NIIF 8, “Segmentos Operativos”, vigente para periodos que comienzan en o después del 1° de enero de 2008.
- CINIIF 1 a CINIIF 13, que incluyen diversos temas contables y que tienen vigencia internacional para periodos anuales que comienzan desde el 1° de setiembre de 2004 hasta el 1° de julio de 2008.
- NIC 23 (revisada), “Costos de financiamiento”, vigente para períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2009.
- Revisiones de la NIIF 3 “Combinación de negocios y Consolidación” y NIC 27 “Consolidación y estados financieros separados”, modificaciones vigentes para periodos que comiencen en o después del 1° de julio de 2009. Esta norma establece que su aplicación no es retroactiva; por lo que no tendrá efectos para el Banco y sus Subsidiarias.
- NIIF 2, “Pagos Basados en Acciones – Condiciones de Devengue y Cancelaciones”, vigente para períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2009. Esta norma restringe la definición de “Condición de Devengue” a una condición que incluya un requerimiento implícito o explícito de proveer servicios.
- NIC 1 (revisada), “Presentación de Estados Financieros”, vigente para los años que empiezan en o después del 1° de enero de 2009. La Norma separa los cambios en el patrimonio neto de los dueños de la entidad y de los que no lo son. Adicionalmente, la Norma establece el estado de ingresos comprensivos.
- Modificaciones a la NIC 32 y NIC 1 “Instrumentos financieros con opciones de venta”, vigente para periodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2009.

El Banco y sus Subsidiarias no esperan que el impacto de la aplicación de estas normas sea significativo en sus estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2007, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/2.995 para la compra y S/2.997 para la venta (S/3.194 y S/3.197 al 31 de diciembre de 2006, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2007, 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/2.996 y S/0.396 por cada dólar estadounidense y peso boliviano, respectivamente (S/3.196 y S/0.403, respectivamente al 31 de diciembre de 2006). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2007		2006	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Pesos bolivianos US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Pesos bolivianos US\$(000)
Activo				
Fondos disponibles e interbancarios	2,370,944	64,016	2,096,422	69,338
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	392,773	157,654	378,994	40,564
Colocaciones, neto	5,435,550	69,039	4,129,605	61,120
Otros activos	304,799	6,645	94,909	4,584
	<u>8,504,066</u>	<u>297,354</u>	<u>6,699,930</u>	<u>175,606</u>
Pasivo				
Depósitos y obligaciones	(7,085,382)	(233,874)	(5,581,861)	(138,435)
Deudas a bancos y corresponsales y fondos interbancarios	(1,208,898)	(2,418)	(453,354)	(2,962)
Valores, títulos y obligaciones en Circulación	(339,846)	-	(354,099)	-
Otros pasivos	(289,922)	(22,889)	(201,863)	(8,863)
	<u>(8,924,048)</u>	<u>(259,181)</u>	<u>(6,591,177)</u>	<u>(150,260)</u>
Posición neta sobrecomprada (sobrevendida) - forwards	320,602	(37,843)	30,970	(8,602)
Posición activa (pasiva) neta	<u>(99,380)</u>	<u>330</u>	<u>139,723</u>	<u>16,744</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La posición sobrecomprada de derivados al 31 de diciembre de 2007, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo por valores de referencia de aproximadamente US\$1,277.9 y US\$957.4 millones equivalentes a S/3,828.6 y S/2,868.3 millones (US\$592.1 y US\$561.1 millones, equivalentes a S/1,892.3 y S/1,793.3 millones respectivamente, al 31 de diciembre de 2006), nota 19(d).

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco y sus Subsidiarias tienen operaciones contingentes en moneda extranjera por aproximadamente US\$4,023.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/12,055.3 millones (aproximadamente US\$2,344.1 millones, equivalentes aproximadamente a S/7,491.7 millones al 31 de diciembre de 2006), nota 19.

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

Año	Devaluación	Inflación
	(revaluación)	
	%	%
2003	(1.5)	2.0
2004	(5.2)	4.9
2005	4.5	3.6
2006	(6.8)	1.1
2007	(6.3)	3.9

5. Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$959.0 millones y S/695.6 millones al 31 de diciembre de 2007 (US\$1,433.2 millones y S/773.0 millones al 31 de diciembre del 2006), que representan el encaje legal que el Banco y sus Subsidiarias debe mantener por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y 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 2007, ese exceso asciende aproximadamente a US\$1,222.5 millones, equivalentes aproximadamente a S/3,662.5 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 3.50 por ciento anual (US\$1,068.9 millones, equivalentes aproximadamente a S/3,416.2 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 2.67 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

En enero y febrero de 2008, el BCRP modificó los procedimientos y bases para el cálculo del encaje legal, así como el interés que devengará el encaje legal calculado tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Estas modificaciones tienen entrada en vigencia a partir del periodo de encaje correspondiente al mes de enero y febrero de 2008, respectivamente. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, estas modificaciones no tienen un impacto significativo en las operaciones del Banco y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2007, los fondos disponibles incluyen una operación "overnight" depositada en el Banco Central de Reserva del Perú-BCRP por US\$1,000 millones, equivalentes a S/2,996 millones (dos operaciones por S/120.0 millones y US\$70.0 millones, equivalentes a S/223.7 millones, al 31 de diciembre de 2006), dicha operación devengó intereses a una tasa nominal anual de 4.45 por ciento y tiene un vencimiento a 2 días (3.75 y 4.97 por ciento, respectivamente, y vencimiento a 4 días al 31 de diciembre de 2006).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en Nuevos Soles y en dólares estadounidenses, así como en otras monedas por importes menores; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Inversiones negociables para intermediación financiera (trading)		
Acciones cotizadas en bolsa	74,763	88,316
Bonos soberanos - República del Perú (b)	56,343	-
Bonos del Tesoro Público Peruano (b)	6,347	-
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	5,146	20,623
Participación en fondos mutuos	2,290	7,221
Otros	6,312	5,516
	<u>151,201</u>	<u>121,676</u>
Inversiones negociables disponibles para la venta		
Certificados de depósito del BCRP (c)	6,492,472	4,080,213
Bonos soberanos - República del Perú (b)	511,375	262,551
Participación en fondos mutuos (d)	400,136	121,397
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia y de otros países	372,695	90,778
Bonos del Tesoro Público peruano (b)	248,385	157,637
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (e)	205,573	245,528
Cuotas de participación en el fondo RAL (h)	169,696	163,648
Bonos de organismos financieros internacionales (f)	134,208	206,392
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros (g)	63,679	272,521
Acciones cotizadas en bolsa	42,871	10,495
Instrumentos de titulización	29,404	34,499
Acciones no cotizadas en bolsa	3,516	5,193
Otros	494	619
	<u>8,674,504</u>	<u>5,651,471</u>
Inversiones financieras a vencimiento	<u>65,523</u>	<u>69,897</u>
	8,891,228	5,843,044
Provisión para inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento (j)	<u>(6,263)</u>	<u>(8,966)</u>
Saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto de provisiones	8,884,965	5,834,078
Rendimiento devengado de inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento	<u>53,089</u>	<u>24,266</u>
Total inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	<u><u>8,938,054</u></u>	<u><u>5,858,344</u></u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los bonos soberanos son emitidos en moneda nacional por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2007, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 3.34 y 6.44 por ciento anual (entre 4.38 y 7.21 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006) y tienen vencimientos entre julio de 2008 y agosto de 2026 (entre febrero de 2007 y agosto de 2026 al 31 de diciembre de 2006).

Los bonos del tesoro público peruano corresponde a bonos globales emitidos en moneda extranjera por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2007, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 5.25 y 6.66 por ciento anual (entre 5.06 y 8.04 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006) y tienen vencimiento entre enero de 2008 y mayo de 2018 (entre enero de 2008 y mayo de 2018 al 31 de diciembre de 2006).

- (c) Los certificados de depósito del BCRP son instrumentos negociables emitidos a descuento, con vencimiento generalmente corriente y en Nuevos Soles. Estos certificados han sido adjudicados mediante subasta pública del BCRP y negociados en el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2007, las tasas de interés en moneda nacional fluctúan entre 4.93 y 6.01 por ciento anual (entre 4.39 y 6.35 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006) y tienen vencimientos entre enero de 2008 y abril de 2010 (entre enero de 2007 y diciembre de 2009 al 31 de diciembre de 2006).
- (d) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias mantienen cuotas de participación en diversos fondos mutuos locales. El valor de mercado de dichas cuotas de participación asciende aproximadamente a US\$133.7 y US\$40.5 millones, respectivamente, equivalentes aproximadamente a S/400.6 y S/129.4 millones al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.
- (e) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias mantienen bonos corporativos por S/203.5 y S/243.3 millones, respectivamente, los cuales tienen vencimientos entre enero de 2008 y mayo de 2030 al 31 de diciembre de 2007 (entre enero de 2007 y mayo de 2030 al 31 de diciembre de 2006). Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 4.25 y 6.87 por ciento anual para los bonos en moneda nacional (entre 2.91 y 6.31 por ciento anual al 31 de diciembre 2006) y entre 3.16 y 11.00 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (entre 1.12 y 7.95 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias también mantienen bonos de arrendamiento financiero emitidos por entidades financieras peruanas en dólares estadounidenses por importes equivalentes a aproximadamente S/2.1 y S/2.2 millones, respectivamente, con vencimientos entre enero de 2008 y mayo de 2008 (enero de 2007 y mayo de 2008 al 31 de diciembre de 2006). Al 31 de diciembre de 2007, dichos bonos devengan intereses a una tasa efectiva de 5.13 por ciento (entre 4.24 y 6.36 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2007, comprende principalmente US\$32.8 millones, equivalentes a S/98.3 millones, correspondientes a valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento - CAF en dólares estadounidenses (aproximadamente US\$ 55.1 millones emitidos por Corporación Andina de fomento - CAF, equivalentes a S/176.4 millones, al 31 de diciembre de 2006). Al 31 de diciembre de 2007, dichos bonos tienen vencimientos entre abril de 2008 y noviembre de 2011 (entre enero de 2007 y julio de 2009 al 31 de diciembre de 2006) y sus tasas anuales de interés fluctúan entre 3.81 y 5.89 por ciento (entre 4.19 y 5.91 por ciento anual 31 de diciembre de 2006).
- (g) Al 31 de diciembre de 2007, incluye US\$15.4 millones, equivalentes a S/46.2 millones, correspondientes a títulos valores emitidos por el Gobierno de Colombia, US\$5.0 millones equivalentes a S/15.0 millones, correspondientes a títulos valores emitidos por el Gobierno de Chile y US\$0.8 millones, equivalentes a S/2.5 millones, correspondiente a títulos valores emitidos por agencias federales americanas respaldadas por el Gobierno de Estados Unidos de América (aproximadamente US\$50.6, US\$5.0 y US\$29.7 millones, equivalentes a S/161.6, S/16.0 y S/94.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006). Dichos bonos tienen vencimientos entre enero de 2008 y enero de 2017 (entre febrero de 2007 y enero de 2017 al 31 de diciembre de 2006) y sus tasas de interés fluctúan entre 4.04 y 6.39 por ciento anual (entre 3.68 y 6.97 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).
- (h) 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 interés a una tasa promedio de 5.42 y 5.61 por ciento anual al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, respectivamente.
- (i) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco mantiene operaciones de recompra (repos) sobre las siguientes inversiones:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Certificados de depósito del BCRP	728,074	535,686
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros	175,138	-
Bonos del Tesoro Público peruano	114,157	60,200
Bonos de organismos financieros internacionales	-	128,036
	<u>1,017,369</u>	<u>723,922</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2007, del total de operaciones de recompra (repos) que mantiene el Banco, existen operaciones en nuevos soles y dólares estadounidenses con inversiones cuya propiedad legal ha sido transferida a los reportantes o adquirentes de dichos valores; estas inversiones ascienden aproximadamente a S/1,009.4 millones, devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 5.51 y 5.80 por ciento anual en nuevos soles, y entre 4.85 y 6.00 por ciento anual en dólares estadounidenses y tienen vencimientos entre enero de 2008 y diciembre de 2008 (S/663.7 millones, devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 4.85 y 5.15 por ciento en nuevos soles, y entre 5.41 y 5.51 por ciento en dólares estadounidenses, y con vencimientos entre enero de 2007 y febrero de 2007, al 31 de diciembre de 2006). A partir de diciembre de 2007, estas operaciones han sido registradas de acuerdo con los criterios establecidos por la SBS, ver nota 3(v); en este sentido, el compromiso de readquirir estas inversiones se incluye dentro del rubro "Cuentas de orden" y se presentan como "Operaciones contingentes", ver nota 19(g).

- (j) El movimiento de la provisión para inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento se muestra a continuación:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Saldo al 1° de enero	8,966	10,195
Provisión del año, nota 23	662	5,766
Recuperaciones	(2,332)	(949)
Utilización por ventas	(1,033)	(6,046)
Saldo al 31 de diciembre	<u>6,263</u>	<u>8,966</u>

La provisión registrada por el Banco y sus Subsidiarias corresponde a inversiones específicas, por las cuales la Gerencia estima que existe un deterioro permanente. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, no existe ninguna provisión adicional que se deba registrar y que afecten los resultados y el patrimonio neto a esas fechas.

- (k) A 31 de diciembre de 2007 y de 2006, 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:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Valor en libros, neto de provisión	8,733,763	5,712,402
Ganancias no realizadas	49,927	43,617
Pérdidas no realizadas	(12,274)	(5,776)
Valor estimado de mercado	<u>8,771,416</u>	<u>5,750,243</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento sobre la base de 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.

El Banco y sus Subsidiarias han determinado que las pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 se originan por variaciones en las tasas de interés y no por cambios en la clasificación de riesgo de dichas inversiones. Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias han decidido y tienen la capacidad de mantener estas inversiones hasta que su valor razonable se recupere, lo que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas; por lo que no se ha determinado que exista un deterioro en el valor de estas inversiones.

- (I) A continuación se presenta el saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 clasificado por vencimiento:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Hasta 3 meses	2,633,949	2,090,108
De 3 meses a 1 año	4,646,925	2,426,345
De 1 a 3 años	925,030	420,434
De 3 a 5 años	166,624	323,184
Más de 5 años	397,550	478,969
Sin vencimiento (acciones)	121,150	104,004
	<hr/>	<hr/>
Total	8,891,228	5,843,044
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Colocaciones, neto

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Créditos directos		
Préstamos	17,323,725	13,273,575
Arrendamiento financiero	3,350,430	2,201,037
Tarjeta de crédito	2,028,837	1,401,855
Documentos descontados	973,841	819,883
Operaciones de factoring	329,344	284,991
Sobregiros y avances en cuenta corriente	380,726	269,100
Créditos refinanciados y reestructurados	264,998	397,689
Créditos vencidos y en cobranza judicial	186,898	240,438
	<u>24,838,799</u>	<u>18,888,568</u>
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	196,099	157,019
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(491,825)	(297,290)
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa (f)	(643,899)	(603,572)
	<u>23,899,174</u>	<u>18,144,725</u>
Total créditos directos	<u>23,899,174</u>	<u>18,144,725</u>
Créditos indirectos, nota 19(a)	<u>4,648,716</u>	<u>3,887,738</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el 51 por ciento de la cartera de colocaciones comerciales directas e indirectas se concentró en aproximadamente 463 y 443 clientes, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la distribución de la cartera propia por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2007		2006	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Manufactura	6,494,410	26.1	5,077,126	26.9
Créditos hipotecarios	3,539,777	14.3	2,824,420	15.0
Comercio	2,395,001	9.6	2,138,017	11.3
Créditos de consumo	2,513,057	10.1	1,717,971	9.1
Créditos a microempresas	1,381,577	5.6	980,753	5.2
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	1,302,360	5.2	730,914	3.9
Minería	1,221,020	4.9	926,835	4.9
Electricidad, gas y agua	1,050,868	4.2	819,874	4.3
Comunicaciones, almacenaje y transporte	983,516	4.0	801,698	4.2
Servicios financieros	969,799	3.9	703,774	3.8
Servicios Comunitarios	598,246	2.4	561,100	3.0
Pesquería	556,565	2.2	473,399	2.5
Agricultura	851,254	3.4	440,613	2.3
Educación, salud y otros servicios	467,154	1.9	233,359	1.2
Construcción	284,423	1.2	214,038	1.1
Otros	229,772	1.0	244,677	1.3
Total	24,838,799	100	18,888,568	100.0

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la cartera de colocaciones del Banco y sus Subsidiarias están clasificadas por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2007						2006					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	23,122,171	93.1	4,540,341	97.7	27,662,512	93.8	17,029,781	90.2	3,699,927	95.2	20,729,708	91.0
Con problemas potenciales	1,120,783	4.5	87,377	1.9	1,208,160	4.1	1,090,434	5.7	111,996	2.9	1,202,430	5.3
Deficiente	198,793	0.8	14,416	0.2	213,209	0.7	199,761	1.1	58,797	1.5	258,558	1.1
Dudoso	263,917	1.1	3,535	0.1	267,452	0.9	385,578	2.0	11,855	0.3	397,433	1.8
Pérdida	133,135	0.5	3,047	0.1	136,182	0.5	183,014	1.0	5,163	0.1	188,177	0.8
	<u>24,838,799</u>	<u>100</u>	<u>4,648,716</u>	<u>100</u>	<u>29,487,515</u>	<u>100</u>	<u>18,888,568</u>	<u>100.0</u>	<u>3,887,738</u>	<u>100.0</u>	<u>22,776,306</u>	<u>100.0</u>

(e) Las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para colocaciones de cobranza dudosa en la base de la clasificación de riesgo indicada anteriormente y utilizando los siguientes porcentajes, según se trate de Créditos Sin Garantías (CSG), Créditos con Garantías Preferidas (CGP), Créditos con Garantías Preferidas de Muy Rápida Realización (CGPMRR) o Créditos con Garantías Preferidas Autoliquidables (CGPA):

Categoría de riesgo	CSG %	CGP %	CGPMRR %	CGPA %
Normal	1.00	1.00	1.00	1.00
Con problemas potenciales	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Saldo al 1º de enero	668,476	739,933
Provisión neta, nota 21	193,414	130,404
Venta de cartera y castigos (g)	(121,209)	(153,142)
Diferencia de cambio y otros	<u>(41,782)</u>	<u>(48,719)</u>
Saldo al 31 de diciembre (*)	<u>698,899</u>	<u>668,476</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2007, el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos directos e indirectos por aproximadamente S/643.9 y S/55.0 millones, respectivamente (aproximadamente S/603.6 y S/64.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006). La provisión para créditos indirectos se encuentra registrada en el rubro "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado, nota 10(a).

En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

- (g) Durante el ejercicio 2006, el Banco ha vendido cartera vencida y totalmente provisionada a una empresa afiliada por aproximadamente S/29.9 millones. El precio de venta y la utilidad generada ascendieron aproximadamente a S/2.7 millones en el ejercicio 2006. Durante el ejercicio 2007, el Banco y sus Subsidiarias no han efectuado ventas de cartera vencida y totalmente provisionada. Asimismo, en el ejercicio 2007, el Banco y sus Subsidiarias han castigado cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/121.2 millones (aproximadamente S/123.2 millones en el ejercicio 2006).
- (h) 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.
- (i) Los intereses que genera la cartera de crédito son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (j) A continuación se presenta la cartera bruta de colocaciones directas al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 clasificada por vencimiento:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	6,161,061	5,363,666
De 1 a 3 meses	3,637,411	2,602,690
De 3 meses a 1 año	4,483,301	3,823,887
De 1 a 3 años	4,438,973	2,638,902
De 3 a 5 años	2,346,392	1,424,111
Más de 5 años	3,584,763	2,794,874
Vencidos -		
Hasta 4 meses	66,680	66,010
Más de 4 meses	98,402	64,160
En cobranza judicial	21,816	110,268
	<hr/>	<hr/>
Total	24,838,799	18,888,568
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Inversiones permanentes, neto

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

	2007					2006				
	Valor en libros S/(000)	Provisión S/(000)	Valor neto S/(000)	Ganancias no realizadas S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)	Valor en libros S/(000)	Provisión S/(000)	Valor neto S/(000)	Ganancias no realizadas S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)
Acciones cotizadas en bolsa (b)	86,330	-	86,330	183,765	270,095	82,320	-	82,320	192,473	274,793
Inversiones en instituciones financieras (c)	18,957	(55)	18,902	-	18,902	18,196	(1,696)	16,500	-	16,500
	<u>105,287</u>	<u>(55)</u>	<u>105,232</u>	<u>183,765</u>	<u>288,997</u>	<u>100,516</u>	<u>(1,696)</u>	<u>98,820</u>	<u>192,473</u>	<u>291,293</u>
Provisión para fluctuación de inversiones permanentes	(55)					(1,696)				
Total	<u>105,232</u>					<u>98,820</u>				

(b) Este saldo corresponde al 2.93 por ciento de participación en acciones que mantiene Inversiones BCP Ltda. en el Banco de Crédito e Inversiones de Chile - BCI Chile. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el valor estimado de mercado de esta inversión, según la cotización de las acciones que posee en la Bolsa de Comercio de Santiago (Chile), asciende aproximadamente a S/270.1 y S/274.8 millones, respectivamente, neto de su efecto impositivo.

(c) Al 31 de diciembre de 2007, incluye principalmente S/5.4 y S/4.9 millones correspondientes al 34.83 y 28.27 por ciento de participación del Banco de Crédito del Perú en Visanet del Perú S.A.C. y Corporación de Servicios de Información - Infocorp S.A., respectivamente (al 31 de diciembre de 2006, principalmente S/6.2 y S/3.4 millones correspondientes al 35.66 y 28.27 por ciento de participación, respectivamente).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por los ejercicios 2007 y 2006:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Instalaciones S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos y unidades de transporte S/(000)	Trabajos en curso y unidades por recibir S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Costo -									
Saldo al 1° de enero	55,361	583,971	270,069	187,615	574,526	63,751	10,980	1,746,273	1,708,758
Adiciones	15,526	1,704	22,601	9,597	37,446	11,151	54,410	152,435	103,174
Reversión de provisión para desvalorización por venta de edificios, nota 24	-	-	-	-	-	-	-	-	15,146
Ventas y transferencias	(5,612)	7,017	3,001	(3,082)	(612)	(752)	(14,230)	(14,270)	(80,805)
Saldo al 31 de diciembre	<u>65,275</u>	<u>592,692</u>	<u>295,671</u>	<u>194,130</u>	<u>611,360</u>	<u>74,150</u>	<u>51,160</u>	<u>1,884,438</u>	<u>1,746,273</u>
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1° de enero	-	296,173	170,462	155,793	471,061	27,009	-	1,120,498	1,062,909
Depreciación del ejercicio	-	18,308	21,553	8,425	41,853	7,706	-	97,845	95,845
Ventas y transferencias	-	(6,573)	(438)	(2,403)	(450)	(807)	-	(10,671)	(38,256)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>307,908</u>	<u>191,577</u>	<u>161,815</u>	<u>512,464</u>	<u>33,908</u>	<u>-</u>	<u>1,207,672</u>	<u>1,120,498</u>
Valor neto en libros	<u>65,275</u>	<u>284,784</u>	<u>104,094</u>	<u>32,315</u>	<u>98,896</u>	<u>40,242</u>	<u>51,160</u>	<u>676,766</u>	<u>625,775</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene inmuebles disponibles para la venta por aproximadamente S/20.2 millones, cuya depreciación acumulada asciende aproximadamente a S/13.5 millones (aproximadamente S/23.4 millones, cuya depreciación acumulada asciende a aproximadamente a S/16.1 millones al 31 de diciembre de 2006).

(d) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizados; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos fijos. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

(e) Al 31 de diciembre de 2007, el Banco y sus Subsidiarias efectuaron ventas de activo fijo por aproximadamente S/5.1 millones, los cuales tenían un costo neto de S/3.6 millones (S/42.4 y S/42.5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006). Al 31 de diciembre de 2007, ninguna de estas ventas se realizaron a entidades vinculadas (aproximadamente ventas con vinculadas por S/35.2 millones al 31 de diciembre de 2006).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Otros activos y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, estos rubros comprenden:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Otros activos, neto		
Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados -		
Certificados indexados - Citigroup (b)	467,035	150,157
Notas con riesgo de crédito indexado (c)	151,481	-
Cuentas por cobrar por instrumentos derivados, nota 19(d)	134,623	51,259
	<u>753,139</u>	<u>201,416</u>
Diversos, neto -		
Activo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 14(a)	232,809	137,218
Crédito fiscal por IGV	166,274	41,594
Intangibles, neto (e)	132,358	84,506
Cuentas por cobrar	103,618	113,357
Operaciones en trámite (d)	102,319	161,613
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (f)	82,690	86,072
Diferencial por acuerdos de recompra con transferencia legal de propiedad, nota 3(v) y 6(i)	56,284	-
Cargas diferidas	31,931	28,749
Cuentas por cobrar por contratos de arrendamiento financiero resueltos, netas de provisiones	1,221	1,600
Fondo de comercio (g)	980	6,860
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	-	28,058
Otros	16,037	16,405
	<u>926,521</u>	<u>706,032</u>
Total	<u>1,679,660</u>	<u>907,448</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Otros pasivos, neto		
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	507,005	274,215
Cuentas por pagar	246,507	152,519
Operaciones en trámite (d)	108,046	117,631
Provisión para riesgos diversos (h)	104,111	105,028
Cuentas por pagar por instrumentos derivados, nota 19(d)	93,112	25,776
Pasivo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 14(a)	74,664	14,997
Provisiones para créditos indirectos, nota 7(f)	55,077	64,904
Impuesto a la renta, neto de pagos a cuenta	39,593	-
Diferencial por acuerdos de recompra con transferencia legal de propiedad, nota 3(v) y 6(i)	15,335	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	9,784	9,001
Transferencias pendientes de remisión con bancos (i)	-	81,702
Provisión por cambio de norma de bienes adjudicados (f)	-	11,022
Interés minoritario	10,300	9,176
Otros	10,390	11,783
	<u>1,273,924</u>	<u>877,754</u>
Total	1,273,924	877,754

- (b) En julio de 2006, el Banco firmó un contrato con Citigroup Global Markets Holdings Inc., Citigroup Capital Limited y Citigroup Capital Market Inc. (en adelante "Citigroup"), con la finalidad de adquirir "certificados indexados" al rendimiento de la acción de Credicorp para contrarrestar la volatilidad que le genera el pasivo derivado del plan complementario de participación en las utilidades que mantiene el Banco y sus Subsidiarias, en la forma de opciones sobre la revalorización de las acciones de Credicorp, nota 17. Asimismo, en marzo de 2007, el Banco firmó un contrato adicional con similares condiciones al contrato firmado en julio de 2006.

Estas transacciones consisten en la compra de hasta 2,100,000 certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd. (BAP), tipo "warrants", emitidos por Citigroup, los cuales equivalen a igual número de acciones de Credicorp Ltd. Estos certificados se liquidarán exclusivamente en efectivo en un plazo máximo de 5 años, pudiendo liquidarse en cualquier momento antes de su plazo final en forma total o parcial.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

De acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N° 1737-2006, ver nota 3(g), estos certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd. (BAP), contienen un derivado incorporado cuyos riesgos no se encuentran estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. En este sentido, el Banco ha decidido llevar estos instrumentos híbridos (contrato anfitrión y derivado incorporado) a su valor razonable con efecto en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco ha adquirido 2,009,523 certificados a un costo total de US\$89.4 millones y equivale a US\$44.5 por certificado en promedio (1,212,023 certificados, US\$47.0 millones y US\$38.7, respectivamente al 31 de diciembre de 2006). El valor estimado de mercado de los certificados asciende a US\$155.9 millones y equivale a US\$77.6 por certificado en promedio (US\$49.6 millones y US\$40.9, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006). La diferencia entre el costo y el valor estimado de mercado, aproximadamente US\$66.5 millones (equivalente a aproximadamente S/207.8 millones) ha sido registrado en el ejercicio 2007 en el rubro "Otros ingresos no financieros" de acuerdo con las normas de la SBS, ver nota 24. Al 31 de diciembre de 2007, aproximadamente S/8.3 millones de la diferencia entre el costo y valor estimado de mercado corresponden al ejercicio 2006.

- (c) Durante el año 2007, el Banco ha adquirido instrumentos de deuda en la forma de notas con riesgo de crédito indexado ("Credit linked notes"), las cuales han sido emitidas por el Bear Stearns Global Asset Holdings Ltd.; y están vinculados al riesgo crediticio de instrumentos de deuda emitidos por la República del Perú o cualquier sucesor de este (intercambio del riesgo crediticio o "credit default swap"). Estos instrumentos han sido adquiridos por el Banco con la finalidad de otorgar a sus clientes instrumentos financieros con las mismas características, riesgos y beneficios.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N° 1737-2006, ver nota 3(g), estas notas contienen un derivado incorporado cuyos riesgos no se encuentran estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. En este sentido, el Banco ha decidido llevar estos instrumentos híbridos (contrato anfitrión y derivado incorporado) a su valor razonable con efecto en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco ha adquirido y colocado a sus clientes "Credit linked notes" por un importe de aproximadamente US\$34.3 millones (equivalentes a S/102.7 millones) y S/48.8 millones. Estos instrumentos tienen un vencimiento de 5 años contados a partir de su fecha de emisión y devengan intereses en nuevos soles entre 7.07 y 7.39 por ciento, y en dólares estadounidenses entre 5.46 y 6.25 por ciento. El valor estimado de mercado de estos instrumentos asciende a S/151.5 millones. La diferencia entre el costo y el valor estimado de mercado tanto del activo como del pasivo ha sido registrado neto en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, de acuerdo con los principios contables descritos en nota 3(g). Asimismo, el pasivo vinculado se encuentra registrado en el rubro "Depósitos y obligaciones", ver nota 11(b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Las operaciones en trámite están relacionadas a depósitos recibidos, préstamos otorgados y/o cobrados, fondos transferidos 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.

(e) El movimiento de intangibles durante los años 2007 y 2006 fue como sigue:

Descripción	Otros		2007 S/(000)	2006 S/(000)
	Software S/(000)	desarrollos S/(000)		
Costo -				
Saldo al 1° de enero	78,352	113,253	191,605	148,006
Adiciones (i)	30,953	48,083	79,036	49,111
Retiros (ii)	(13,930)	(24,940)	(38,870)	(5,512)
Saldo al 31 de diciembre	<u>95,375</u>	<u>136,396</u>	<u>231,771</u>	<u>191,605</u>
Amortización acumulada -				
Saldo al 1° de enero	39,629	67,470	107,099	88,214
Amortización del ejercicio	14,663	16,199	30,862	24,822
Retiros (ii)	(13,768)	(24,780)	(38,548)	(5,937)
Saldo al 31 de diciembre	<u>40,524</u>	<u>58,889</u>	<u>99,413</u>	<u>107,099</u>
Valor neto en libros	<u>54,851</u>	<u>77,507</u>	<u>132,358</u>	<u>84,506</u>

(i) Durante el ejercicio 2007, el Banco ha activado desembolsos relacionados con la implementación de diversos proyectos informáticos, principalmente los relacionados al Proyecto ERP (destinado a la implementación y desarrollo del sistema SAP) y el Proyecto SERIVA (destinado a la implementación y desarrollo del módulo integrado de operaciones para el área de Mercado de Capitales).

(ii) Durante el ejercicio 2007, el Banco y sus Subsidiarias dieron de baja ciertos activos intangibles por encontrarse totalmente amortizados y/o fuera de uso, por un monto ascendente aproximadamente a S/38.5 millones.

(f) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el rubro bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados incluye terrenos, inmuebles y maquinaria y equipos recibidos en pago de deudas de clientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta el movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2007 y de 2006:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Costo -		
Saldo al 1° de enero	213,666	254,439
Adiciones	44,547	86,526
Ventas	(72,013)	(127,299)
Saldo al 31 de diciembre	<u>186,200</u>	<u>213,666</u>
Provisión acumulada -		
Saldo al 1° de enero	127,594	162,795
Provisión del ejercicio	11,596	9,668
Aplicación por cambio de norma (*)	11,022	27,770
Importe utilizado por ventas	(46,702)	(72,639)
Saldo al 31 de diciembre	<u>103,510</u>	<u>127,594</u>
Valor neto en libros	<u>82,690</u>	<u>86,072</u>

(*) Conforme se explica en la nota 3(k), en octubre de 2005 se modificó el régimen de provisiones para bienes adjudicados. El BCP recalculó estas provisiones según la nueva normativa, estimando que existía un exceso de provisiones de aproximadamente S/43.7 millones, el cual fue transferido al rubro de "Otros pasivos, neto". De acuerdo a las normas de la SBS, este exceso no podrá ser revertido y deberá utilizarse en el futuro para cubrir pérdidas en el valor de otros activos. Al 31 de diciembre de 2007, el Banco ha terminado de aplicar este exceso de provisión contra los requerimientos adicionales de provisiones para bienes adjudicados, para lo que ha utilizado el saldo remanente de dicha provisión ascendente aproximadamente a S/11.0 millones (S/27.8 millones al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007, el valor neto en libros incluye S/10.0 y S/15.3 millones de terrenos y edificios, respectivamente (S/14.1 y S/39.1 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2006). Asimismo, a dicha fecha incluye S/45.6 millones correspondientes a bienes realizables adquiridos para ser colocados en operaciones de arrendamiento financiero (S/28.6 millones al 31 de diciembre de 2006).

Durante el 2007 y 2006, se han efectuado ventas de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/65.0 y S/95.7 millones, respectivamente, cuya utilidad neta ascendió aproximadamente a S/39.7 y S/41.1 millones, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 24.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados registrada al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (g) 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. (subsidiaria del Banco, nota 1) y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2003. Al 31 de diciembre de 2007, el costo del fondo de comercio asciende aproximadamente a S/29.4 millones y la amortización acumulada ascendió aproximadamente a S/28.4 millones (S/29.4 y S/22.6 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).
- (h) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, corresponde a la provisión relacionada a los ajustes en la valuación de mercado de los pasivos adquiridos en la fusión con el Banco Santander Central Hispano - Perú (año 2002) y Solución Financiera de Crédito del Perú (año 2004), las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales internos.
- (i) Correspondió a transferencias de efectivo recibidas de otros bancos locales para clientes del BCP que no fueron procesadas el último día del año 2006 por problemas en el sistema del BCRP que utilizan los bancos en estas transacciones. Dichas operaciones fueron regularizadas durante los primeros días del mes de enero de 2007 sin afectar los resultados del Banco.

11. Depósitos y obligaciones

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	8,683,234	5,009,007
En otros países	1,256,052	1,212,705
	<u>9,939,286</u>	<u>6,221,712</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	17,006,568	16,826,188
En otros países	5,613,096	3,544,013
	<u>22,619,664</u>	<u>20,370,201</u>
	32,558,950	26,591,913
Intereses por pagar por obligaciones con el público	<u>141,138</u>	<u>112,440</u>
Total	<u><u>32,700,088</u></u>	<u><u>26,704,353</u></u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

- (b) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Plazos (*)	12,510,430	9,013,332
Cuentas corrientes	9,939,289	7,925,903
Ahorro	7,133,508	6,238,889
Compensación por tiempo de servicios	2,690,139	2,476,985
Certificados bancarios negociables	277,195	207,589
Operaciones de recompra con clientes, nota 6(i)	8,389	729,215
Total	<u>32,558,950</u>	<u>26,591,913</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2007, incluye aproximadamente S/151.5 millones correspondientes a depósitos cuyos plazos y rendimientos son iguales al que brindan al Banco las "Credit linked notes" emitidas por el Bear Stearns Global Asset Holding Ltd, ver nota 10(c).

- (c) 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2007, el monto total de los depósitos a plazo y certificados bancarios que exceden los US\$100,000 asciende aproximadamente a S/11,051.9 y S/146.8 millones, respectivamente, equivalente aproximadamente a US\$3,688.9 y US\$49.0 millones, respectivamente (S/10,698.0 y S/114.7 millones, respectivamente, equivalente aproximadamente a US\$3,347.3 y US\$35.9 millones al 31 de diciembre de 2006, respectivamente).
- (e) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, del total de depósitos y obligaciones, aproximadamente S/9,649.3 y S/8,562.9 millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Hasta 3 meses	7,279,828	5,660,207
De 3 meses a 1 año	1,830,842	1,744,795
De 1 a 3 años	567,038	767,333
De 3 a 5 años	90,852	616,205
De 5 años a más	<u>2,741,870</u>	<u>224,792</u>
Total	<u>12,510,430</u>	<u>9,013,332</u>

Al 31 de diciembre de 2007, los saldos mayores a 5 años corresponden principalmente a depósitos a plazo recibidos de una entidad vinculada a Credicorp Ltd.

12. Deudas a bancos y corresponsales

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Por tipo -		
Líneas de crédito promocionales (b)	587,827	568,569
Deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del país y del exterior (c)	<u>3,449,497</u>	<u>862,496</u>
	4,037,324	1,431,065
Intereses por pagar	<u>27,245</u>	<u>12,810</u>
Total	<u>4,064,569</u>	<u>1,443,875</u>
Por plazo -		
Porción a corto plazo	2,833,858	926,749
Porción a largo plazo	<u>1,203,466</u>	<u>504,316</u>
Total	<u>4,037,324</u>	<u>1,431,065</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos principalmente de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), con el objetivo de promover el desarrollo social en el Perú. Al 31 de diciembre de 2007, mantienen vencimientos entre marzo de 2008 y diciembre de 2027 y sus tasas de interés fluctúan entre 5.73 y 7.75 por ciento anual (entre enero de 2007 y diciembre de 2021 y sus tasas efectivas de interés fluctuaron entre 5.65 y 7.90 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006). Estas líneas de crédito están garantizadas con una cartera crediticia de US\$196.2 y US\$177.9 millones, equivalentes a aproximadamente a S/ 587.8 y S/568.6 millones al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, 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) Al 31 de diciembre de 2007, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del país y del exterior, incluyen préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo, los cuales han sido otorgados principalmente por 33 entidades financieras del exterior (11 al 31 de diciembre de 2006), de las cuales 5 representan aproximadamente el 46 por ciento de la deuda (7 representan aproximadamente el 42 por ciento al 31 de diciembre de 2006).

El aumento en el 2007 corresponde principalmente a tres préstamos de US\$100 millones cada uno (equivalente en total a S/898.8 millones), con vencimiento a tres meses, que serán reemplazados por un préstamo sindicado a mediano plazo que se viene negociando, así como otros préstamos obtenidos con la finalidad de financiar el crecimiento de sus operaciones principalmente en comercio exterior y colocaciones directas.

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 se cumplen siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones.

Al 31 de diciembre de 2007, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras tienen principalmente vencimientos entre enero de 2008 y febrero de 2009 (entre enero y abril de 2007 al 31 de diciembre de 2006). Asimismo, las tasas de interés fluctúan entre 4.88 y 5.73 por ciento al 31 de diciembre de 2007 (entre 3.85 y 5.76 por ciento al 31 de diciembre de 2006).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 clasificado por vencimiento:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Hasta 3 meses	1,883,619	762,964
De 3 meses a 1 año	950,239	163,785
De 1 a 3 años	1,119,913	68,970
De 3 a 5 años	17,057	70,315
Más de 5 años	66,496	365,031
Total	<u>4,037,324</u>	<u>1,431,065</u>

13. Valores, títulos y obligaciones en circulación

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

	Tasa de interés anual ponderada		Vencimiento	2007	2006
	2007 %	2006 %		S/(000)	S/(000)
Bonos -					
Bonos corporativos (i)	6.59	6.23	Entre febrero 2008 y diciembre de 2014	391,000	301,000
Bonos de arrendamiento financiero (ii)	6.10	5.53	Entre enero de 2008 y noviembre de 2010	519,905	600,300
Bonos hipotecarios (ii)	7.70	7.69	Entre mayo de 2011 y abril de 2012	61,951	80,429
Bonos subordinados	6.72	6.82	Entre enero de 2008 y mayo de 2027	321,722	325,264
Letras hipotecarias	-	-		200	326
				<u>1,294,778</u>	<u>1,307,319</u>
Deuda subordinada -					
Certificados de depósito negociables subordinados (iii)				359,520	383,520
Notas subordinadas (iv)				483,280	-
				<u>842,800</u>	<u>383,520</u>
Total Bonos y deuda subordinada				2,137,578	1,690,839
Intereses por pagar				22,706	13,706
Total				<u>2,160,284</u>	<u>1,704,545</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Durante el año 2007, el Banco efectuó emisiones de Bonos Corporativos por S/150.0 millones (S/151.0 millones durante el año 2006), y redimió bonos por S/60.0 millones (S/168.7 millones durante el año 2006); representando un aumento neto de S/90.0 millones (disminución neta de S/17.7 millones durante el año 2006). El detalle de las nuevas emisiones es como sigue:

Emisiones 2007	Importe S/(000)	Moneda	Vencimiento
Segundo Programa de Bonos Corporativos BCP -			
Primera Emisión Serie A (*)	<u>150,000</u>	Nuevos Soles	19/12/2014
Emisiones 2006			
Emisiones 2006	Importe S/(000)	Moneda	Vencimiento
Primer Programa de Bonos Corporativos BCP -			
Sexta Emisión Serie B	20,000	Nuevos Soles	08/08/2008
Sexta Emisión Serie A	20,000	Nuevos Soles	27/02/2008
Octava Emisión Serie B	35,000	Nuevos Soles	06/09/2010
Octava Emisión Serie C	25,000	Nuevos Soles	21/09/2010
Octava Emisión Serie D	16,000	Nuevos Soles	11/10/2010
Novena Emisión Serie B	25,000	Nuevos Soles	03/03/2011
Décima Emisión Serie B	<u>10,000</u>	Nuevos Soles	24/03/2013
	<u>151,000</u>		

- (*) Sobre esta emisión se ha realizado una operación de intercambio de moneda y tasa de interés ("cross currency swap") suscrita con el JPMorgan Chase & Co., con la finalidad de convertir los fondos de la emisión recibidos en Nuevos Soles a dólares estadounidenses. Asimismo, la tasa de interés fija de 6.84 por ciento nominal anual de la emisión ha sido convertida a una tasa variable de Libor a 6 meses más 0.84 por ciento. De esta manera, el Banco busca reducir el riesgo del fondeo en moneda nacional, generando un pasivo en dólares estadounidenses a tasas de mercado que será utilizado para financiar las colocaciones en dicha moneda, ver nota 19(h).

- (ii) Los bonos de arrendamiento financiero e hipotecario se encuentran garantizados por los mismos activos financiados con estos recursos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el año 2007, el Banco y sus Subsidiarias efectuaron emisiones de Bonos de arrendamiento financiero por S/118.7 millones y redenciones de bonos por S/164.8 millones (S/133.0 millones durante el año 2006). El detalle de las nuevas emisiones es como sigue:

Emisiones 2007	Importe S/(000)	Moneda	Vencimiento
Segunda Emisión Serie A	29,960	US\$ Dólares	10/06/2009
Segunda Emisión Serie B	44,940	US\$ Dólares	13/07/2009
Segunda Emisión Serie C	28,837	US\$ Dólares	13/08/2009
Cuarta Emisión Serie A	15,000	Nuevos Soles	12/01/2010
	<u>118,737</u>		

- (iii) En noviembre de 2006 el BCP, a través de su sucursal en Panamá, emitió Certificados de Depósito Negociables Subordinados por US\$120.0 millones en el mercado internacional con vencimiento en el 2021. Estos certificados devengan una tasa de interés fija de 6.95 por ciento anual para los primeros 10 años, pagaderos semestralmente.

Después de los primeros 10 años la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable establecida en Libor más 2.79 por ciento pagaderos trimestralmente. Al término de los primeros 10 años, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. Estas deudas subordinadas mantiene ciertos covenants financieros y operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, el Banco ha cumplido a la fecha del balance general consolidado.

- (iv) En octubre de 2007 el Banco, a través de su sucursal en Panamá, emitió Notas Subordinadas por S/483.3 millones en el mercado internacional con vencimiento en el 2022. Estos certificados devengan una tasa de interés fija de 7.17 por ciento anual para los primeros 10 años, pagaderos semestralmente.

Después de los primeros 10 años la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable fijada como el promedio de al menos tres valorizaciones sobre la tasa interna de retorno de los bonos soberanos emitidos por el Gobierno peruano (con vencimiento el año 2037), más 150 puntos básicos pagaderos semestralmente. Al término de los primeros 10 años, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. Estas deudas subordinadas mantienen ciertos covenants financieros y operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, el Banco los ha cumplido a la fecha del balance general consolidado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Año	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Hasta 3 meses	167,779	64,186
De 3 meses a 1 año	309,656	200,478
De 1 a 3 años	489,669	589,996
De 3 a 5 años	177,684	361,930
Más de 5 años	992,790	474,249
Total	2,137,578	1,690,839

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:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Activo diferido -		
Provisión por plan de revaluación de acciones, nota 17	84,523	36,265
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	79,156	41,613
Provisión para gastos diversos	27,766	22,780
Provisión para bienes adjudicados	16,458	21,398
Provisión para riesgos diversos	10,219	8,286
Intereses en suspenso	11,420	6,876
Otros	3,267	-
Total activo diferido, nota 10(a)	232,809	137,218
Pasivo diferido -		
Valorización de certificados indexados - Citigroup	(66,704)	-
Diferencia en cambio	(4,103)	(4,523)
Arrendamiento financiero, neto	(3,857)	(9,165)
Intangibles	-	(1,309)
Total pasivo diferido, nota 10(a)	(74,664)	(14,997)
Saldo neto	158,145	122,221

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La composición de los saldos del balance general consolidado al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como el estado consolidado de ganancias y pérdidas por los ejercicios terminados en esas fechas, son los siguientes:

Balance general consolidado	Activo diferido		Pasivo diferido	
	2007 S/(000)	2006 S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Impuesto a la renta	200,069	117,237	(64,122)	(13,725)
Participación de los trabajadores	32,740	19,981	(10,542)	(1,272)
	<u>232,809</u>	<u>137,218</u>	<u>(74,664)</u>	<u>(14,997)</u>

Estado consolidado de ganancias y pérdidas	Participación de los trabajadores		Impuesto a la renta	
	2007 S/(000)	2006 S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Corriente	44,235	38,419	329,997	251,246
Diferido	(3,489)	(2,915)	(32,435)	(15,421)
	<u>40,746</u>	<u>35,504</u>	<u>297,562</u>	<u>235,825</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2007 y 2006:

	2007 %	2006 %
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	100.00	100.00
Gasto teórico	30.00	30.00
Efecto de los ingresos exentos		
Ingresos financieros exonerados	(13.03)	(13.34)
Efecto de gastos no deducibles		
Gastos financieros no deducibles	3.01	5.22
Otros gastos no deducibles	4.38	4.40
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	<u>24.36</u>	<u>26.28</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el capital social del Banco está representado por 1,286.5 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2005, se acordó aumentar el capital social en 60.1 millones de acciones, correspondientes a la reexpresión del capital social por efecto de la inflación al 31 de diciembre de 2004.

En sesión de Directorio del Banco del 19 de julio de 2007, se aprobó un compromiso para capitalizar utilidades acumuladas correspondientes al ejercicio 2007 por un importe ascendente a S/221.8 millones (equivalentes a aproximadamente US\$70 millones).

(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.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco ha alcanzado el importe mínimo requerido por las normas vigentes a la fecha.

Las subsidiarias del Banco en el Perú también deben registrar esta reserva en sus estados financieros individuales. El reporte de las reservas legales individuales de las subsidiarias asciende aproximadamente a S/76.5 y S/79.1 millones al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, respectivamente.

(c) Reserva facultativa -

La reserva facultativa ha sido constituida mediante la apropiación de utilidades acumuladas y es considerada de libre disposición.

En las Juntas Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 30 de marzo de 2007 y 31 de marzo de 2006, se acordó aumentar la reserva facultativa por aproximadamente S/125.1 millones y S/107.3 millones respectivamente.

(d) Distribución de dividendos -

En las Juntas Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2007, el 31 de marzo de 2006 y 31 de marzo de 2005, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/536.5, S/591.8 y S/318.9 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. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos distribuidos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Tal como se indicó en el párrafo (a) anterior, en sesión de Directorio del Banco del 19 de junio de 2007, se aprobó el compromiso para capitalizar utilidades acumuladas correspondientes al ejercicio 2007 por un importe ascendente a S/221.8 millones (equivalentes aproximadamente a US\$70 millones)

(e) Patrimonio efectivo -

Al 31 de diciembre de 2007, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio y el requerimiento patrimonial mínimo por riesgo de mercado aplicable a riesgo cambiario, determinados por el Banco según las normas legales vigentes, ascienden aproximadamente a S/25,775.4 y S/80 millones, respectivamente (S/18,904.8 y S/77.3 millones al 31 de diciembre de 2006, respectivamente), los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de aproximadamente 8.44 veces el patrimonio efectivo del Banco (8.46 veces el patrimonio efectivo de acuerdo con las normas vigentes al 31 de diciembre de 2006). 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 están sujetos principalmente al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.
- (b) El artículo 8 del Decreto Legislativo N°970 amplió, hasta el 31 de diciembre de 2008, la exoneración del Impuesto a la Renta a las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismos centralizados de negociación, así como a los intereses que generan estos instrumentos.
- (c) 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. Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales internos 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 2007 y de 2006.

Mediante Resolución de Superintendencia No 008-2007-SUNAT se exceptuó la obligación de contar, por los ejercicios 2006 y 2007, con un estudio técnico de precios de transferencia respecto de las transacciones que los contribuyentes domiciliados en el país realicen con sus partes vinculadas domiciliadas.

- (d) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por el Banco y 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 de los años 2006 y 2007 del Banco, y de los años 2002 a 2007 en el caso de sus Subsidiarias están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

Conforme se indica en la nota 18(b), en el caso del Banco, los ejercicios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005 han sido revisados por la autoridad tributaria durante los años 2005, 2006 y 2007. Asimismo, el año 2001 en el caso de Crédito Leasing S.A. ha sido revisado por la autoridad tributaria. Producto de dichas fiscalizaciones no se han generado pasivos adicionales importantes a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias.

17. Plan complementario de participación en las utilidades

Conforme se explica en la nota 3(p), el Banco y sus Subsidiarias han otorgado opciones sobre la revalorización de las acciones de Credicorp Ltd., su accionista mayoritario, para ciertos ejecutivos y empleados con más de un año de servicios en el Banco. Los derechos vencen a los ocho años, durante cada uno de los primeros cuatro años las opciones podrán ser ejercidas hasta por el 25 por ciento del total de los derechos de revalorización ofrecidos en el Plan.

Al final de los cuatro años y hasta la finalización del plan de beneficios, se podrá ejercer las opciones sobre todas las acciones no adquiridas anteriormente en cualquier momento. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, fueron ejercidos 258,075 y 819,425 derechos bajo este plan de beneficios, pagándose aproximadamente US\$11.8 y US\$26.4 millones (equivalentes a S/36.9 y S/84.4 millones) en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente, más el impuesto a la renta a cargo del trabajador que es asumido por la empresa y que corresponde al 30 por ciento del monto pagado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El número de los derechos de revalorización de las acciones emitidas y pendientes de ejecución al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los precios de ejecución a esas fechas son los siguientes:

Año de Emisión	Número de opciones emitidas y vigentes al 31 de diciembre de 2007	Número de opciones ejecutables al 31 de diciembre		Precio de ejecución	
		2007	2006	2007	2006
				US\$	US\$
2000	49,750	49,750	53,750	8.50	8.80
2001	73,000	73,000	74,000	5.30	5.60
2002	92,500	92,500	97,500	6.98	7.28
2003	151,900	151,900	196,250	8.17	8.47
2004	226,450	226,450	283,453	10.99	11.29
2005	360,750	330,594	246,194	16.00	16.30
2006	433,800	277,550	186,406	25.32	25.62
2007	547,875	229,500	-	48.50	-
	<u>1,936,025</u>	<u>1,431,244</u>	<u>1,137,553</u>		

La Gerencia del Banco ha estimado el valor razonable de las opciones sobre los derechos de revalorización al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, usando un modelo binomial de valuación de opciones con los supuestos obtenidos de la información disponible en el mercado. Los principales supuestos usados son como sigue:

Supuestos	2007	2006
Volatilidad esperada	32.70%	31.31%
Tipo de interés libre de riesgo	3.50%	4.71%
Vida útil esperada promedio	4.82 años	5.05 años
Precios de cotización de las acciones de Credicorp	US\$76.30	US\$40.94

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de las opciones sobre derechos de revalorización de acciones por los años 2007 y 2006:

	2007			2006		
	Otorgadas	Ejecutables		Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/(000)	Número	Número	Importe S/(000)
Saldo inicial	1,610,600	1,137,552	108,255	1,961,275	1,504,556	71,200
Concedidas y devengadas	586,000	553,486	60,950	535,000	503,280	32,356
Ejecutadas	(258,075)	(258,075)	(36,732)	(819,425)	(819,425)	(86,281)
Bajas	(2,500)	(1,719)	(271)	(66,250)	(50,858)	(5,122)
Aumento del valor de mercado de la opción	-	-	120,107	-	-	96,102
Saldo final	<u>1,936,025</u>	<u>1,431,244</u>	<u>252,309</u>	<u>1,610,600</u>	<u>1,137,553</u>	<u>108,255</u>

De acuerdo a los contratos firmados, el Banco y sus Subsidiarias asumen el impuesto a la renta que grava este beneficio a los trabajadores y que corresponde al 30 por ciento de los mismos. El Banco y sus Subsidiarias calculan este importe sobre el pasivo contabilizado por los beneficios ejecutables y los registra en los mismos rubros en que se registra este plan.

Los pasivos registrados para este plan se encuentran incluidos en "Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal" en el rubro de "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado y los gastos en el rubro de "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de ganancias y pérdidas. En el año 2007 y 2006, los precios de estos derechos fueron modificados y comunicados a los ejecutivos del Banco y sus Subsidiarias.

El Banco ha firmado contratos con Citigroup mediante los cuales ha adquirido certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp con la finalidad de obtener una cobertura económica de la variación del valor de mercado de estos beneficios, nota 10(b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

- En noviembre de 2005, la Sucursal de Panamá del Banco, celebró un contrato con una entidad vinculada del exterior por el cuál se garantizaba el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al Banco mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications y las que utiliza la red para realizar órdenes de pago a través del banco corresponsal a un beneficiario que no es una institución financiera. Por dicha transacción la entidad vinculada obtuvo un préstamo con garantía de los derechos mencionados por US\$280.0 millones (equivalentes a S/960.4 millones), con vencimientos hasta el 2012.

- En marzo de 2006, la Sucursal de Panamá, celebró un contrato adicional al del año 2005 con la misma entidad vinculada, por el cuál se garantizaba el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al Banco mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications ("Swift"), a través del cual, el banco corresponsal utiliza la red para realizar órdenes de pago a un beneficiario en Perú que no es una institución financiera; obteniendo la entidad vinculada un préstamo por US\$100.0 con vencimiento en el 2016.

- De igual forma, en julio de 2007, la Sucursal de Panamá, celebró un contrato con esta entidad vinculada del exterior por el cual ponía en garantía el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al BCP mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications ("Swift") y las que utiliza la red para realizar órdenes de pago a través del banco corresponsal a un beneficiario que no es una institución financiera. Por dicha transacción la entidad vinculada obtuvo un préstamo con garantía de los derechos mencionados por US\$350.0 y US\$150.0 millones (equivalentes a S/1,048.6 y S/449.4 millones, respectivamente), con vencimientos hasta el 2017 y 2014, respectivamente.

Estos préstamos obtenidos por la entidad vinculada incluyen "covenants" que deben ser cumplidos por el Banco, los cuales en opinión de la Gerencia, han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

(b) Contingencias -

- Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria producto de la revisión del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 1999, donde la Administración Tributaria determinó un menor saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/5.9 millones. En su oportunidad, el Banco ha presentado el recurso de reclamación correspondiente. El importe de la multa asciende aproximadamente a S/11.6 millones al 31 de diciembre de 2007 (S/10.1 millones al 31 de diciembre de 2006). La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que no se generarán pasivos adicionales significativos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Los ejercicios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005 han sido revisados por la autoridad tributaria; como resultado de las mismas, no se han generado gastos adicionales importantes a los ya registrados por el Banco.
- Adicionalmente, el Banco tiene pendiente diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por el Banco; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 10(h).
- Del mismo modo, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, Crédito Leasing S.A., subsidiaria del Banco, ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria, producto de la revisión del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2001. Al respecto, la Administración Tributaria determinó una multa por aproximadamente S/2.4 millones, la cual ha sido reclamada en su oportunidad por Crédito Leasing S.A. La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que la reclamación efectuada deberá tener un resultado a favor de Crédito Leasing S.A.
- Adicionalmente, el Banco y sus Subsidiarias tienen pendiente diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales a los previamente registrados por el Banco y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesario constituir una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 10(h).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Cuentas de orden

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

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Operaciones contingentes -		
Avales y cartas fianza (c)	3,247,201	2,929,141
Créditos documentarios de importación y exportación (c)	1,294,193	814,828
Aceptaciones bancarias	107,322	143,769
	<hr/>	<hr/>
	4,648,716	3,887,738
Contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera (d)	6,696,983	3,685,606
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (i)	3,242,017	2,603,927
Pacto de recompra (g)	980,253	-
Contratos de intercambio a futuro de moneda extranjera (d)	355,181	156,231
Contratos de intercambio futuro de moneda extranjera y tasas de interés (h)	151,058	-
Otras operaciones contingentes	27,796	86,461
	<hr/>	<hr/>
Total operaciones contingentes	16,102,004	10,419,963
Otras cuentas de orden -		
Calificación de activos y contingentes	51,489,217	19,629,686
Valores en custodia	42,494,416	35,239,348
Garantías recibidas (e)	32,316,671	19,994,412
Títulos valores en existencia	7,436,466	2,752,798
Valores en cobranza	6,760,332	5,610,583
Cuentas incobrables castigadas	2,884,411	2,988,345
Cobertura de seguros	2,668,009	2,531,165
Cartas de crédito avisadas	1,399,869	1,515,929
Fideicomiso y comisiones de confianza deudoras (f)	844,163	449,185
Valores propios otorgados en garantía	604,167	631,548
Otros	17,102,016	12,974,312
	<hr/>	<hr/>
Total otras cuentas de orden	165,999,737	104,317,311
	<hr/>	<hr/>
Total	182,101,741	114,737,274

(b) En el curso normal de sus operaciones, el Banco y sus Subsidiarias realizan operaciones contingentes. Estas operaciones lo exponen 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

estos instrumentos. El Banco y sus Subsidiarias aplican las mismas políticas que utilizan para la concesión de créditos directos al realizar operaciones contingentes, 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, requerimientos futuros de efectivo.

- (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 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias tienen como operaciones con productos derivados compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro (“forward”) y operaciones de intercambio de tasas de interés (“swap”). Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro (“forward”) 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 y por los cambios que ocurran en los tipos de cambio de las monedas en que se realizan las transacciones. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el monto de referencia de los contratos vigentes era de S/6,696.9 y S/3,685.6 millones, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$2,235.2 y US\$1,153.2 millones, respectivamente, nota 4), los cuales tenían principalmente 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. Asimismo, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, las operaciones de intercambio de moneda fueron realizadas por un valor nominal de aproximadamente S/355.2 y S/156.2 millones, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$118.5 y US\$48.9 millones, respectivamente)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2007, las operaciones de intercambio de tasas de interés fueron realizadas por un valor nominal de aproximadamente S/1,827.1 millones, equivalentes aproximadamente a US\$609.8 millones (aproximadamente S/1,173.1 millones, equivalentes a US\$367.1 millones al 31 de diciembre de 2006), las cuales se encuentran incluidas en la cuenta “Otras cuentas de orden” de esta misma nota.

El valor razonable de los contratos de forwards y swaps activos y pasivos al 31 de diciembre de 2007 ascienden aproximadamente a S/134.6 y S/93.1 millones, respectivamente (aproximadamente S/51.3 y S/25.8 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2006), los cuales han sido incluidos en el balance general consolidado, nota 10(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 lo que implica que el Banco y sus Subsidiarias están involucrados en decisiones sobre asignación (distribución) y la compra y venta de estos productos. Estos activos que son mantenidos en fideicomiso no se incluyen en los estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los activos administrados en nombre de clientes ascienden a S/751.2 y S/223.5 millones, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por una subsidiaria del Banco ascienden aproximadamente a S/5,863.1 y S/3,941.9 millones, respectivamente.

- (g) Corresponde al compromiso futuro de readquirir inversiones sujetas a acuerdos de recompra (Repos), en las cuales se ha transferido la propiedad legal de las inversiones, de acuerdo con lo establecido por la SBS, ver nota 3(v). Al 31 de diciembre de 2007, dichas operaciones de recompra incluyen bonos del tesoro público peruano, certificados de depósito del BCRP y bonos del tesoro público de gobiernos extranjeros, y ascienden aproximadamente a S/980.3 millones, devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 5.51 y 5.80 por ciento anual para los pactos de recompra en nuevos soles, y entre 4.85 y 6.00 por ciento anual para los pactos de recompra en dólares estadounidenses y tienen vencimientos entre enero y diciembre de 2008.
- (h) Corresponde al valor nominal de una operación de intercambio de moneda y tasa de interés ("cross currency swap"), el cual sirve como cobertura económica del valor razonable de una emisión de bonos corporativos del Banco, ver nota 13(a)(i). Mediante esta operación, en términos económicos, la deuda emitida en nuevos soles fue convertida a dólares estadounidenses y, asimismo, la tasa de interés de la deuda fue convertida de una tasa fija en nuevos soles de 6.84 por ciento nominal anual a una tasa variable de Libor a 6 meses más 0.84 por ciento. Al 31 de diciembre de 2007, el valor razonable de este instrumento de cobertura registrado en resultados del ejercicio asciende a una pérdida por aproximadamente US\$0.6 millones (equivalentes a S/1.9 millones) y se incluye en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas.
- (i) Las líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados no corresponden a compromisos para otorgar créditos. Incluyen las líneas de crédito de consumo y otros créditos de consumo que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por cartera de colocaciones	2,145,425	1,707,434
Ingresos por inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	445,626	228,386
Intereses por disponible y fondos interbancarios	214,025	257,973
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados – forwards	43,300	23,736
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	20,337	14,440
Otros	15,168	18,449
	<u>2,883,881</u>	<u>2,250,418</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones con el público	(624,135)	(419,390)
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales	(188,923)	(143,445)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales	(139,988)	(108,053)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(116,880)	(94,585)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(39,733)	(36,216)
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados – swaps	(9,277)	929
Otros	(19,713)	(9,658)
	<u>(1,138,649)</u>	<u>(810,418)</u>
Margen financiero bruto	<u>1,745,232</u>	<u>1,440,000</u>

21. Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Provisión (recupero) por:		
Créditos de cobranza dudosa, nota 7(f)	193,414	130,404
Riesgo país	(6,993)	17,489
Cuentas por cobrar	(1,279)	(361)
Total	<u>185,142</u>	<u>147,532</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Comisiones por servicios bancarios		
Servicios de transferencia y cobranzas	249,958	223,487
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	138,061	128,496
Servicios de tarjetas de crédito y débito	102,833	93,011
Comisiones por seguros	77,542	84,265
Comisiones a establecimientos afiliados a red VISA	72,532	55,591
Comisiones por operaciones contingentes	70,855	62,217
Comisiones por fideicomiso	66,927	33,869
Comisiones por intermediación en el mercado de valores	29,261	17,069
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	28,485	19,588
Servicios de retención y recaudación	22,152	20,666
Ingresos por servicios relacionados a bienes en arrendamiento financiero	10,347	7,522
Comisiones por emisión de cheques	10,128	12,465
Otros	122,858	107,105
	<u>1,001,939</u>	<u>865,351</u>
Gastos relaciones a comisiones por servicios bancarios		
Gastos con aseguradoras	(52,713)	(48,988)
Gastos por servicios de tarjetas de crédito y débito	(34,571)	(29,136)
Gastos relacionados con bienes de arrendamiento financiero	(11,011)	(8,164)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(3,776)	(3,674)
Gastos relacionados con asesoría y estudios técnicos	(4,018)	(5,580)
Gastos relacionados a red VISA	(6,255)	(5,071)
Otros	(6,009)	(9,736)
	<u>(118,353)</u>	<u>(110,349)</u>
Saldo, neto	<u>883,586</u>	<u>755,002</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Ganancia neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Ganancia neta en la compra y venta de valores	33,021	19,654
Ganancia neta por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	29,176	20,874
Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, nota 6(j)	(662)	(5,766)
Otros, neto	(4,009)	(9,675)
Total	<u>57,526</u>	<u>25,087</u>

24. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Otros ingresos no financieros		
Ganancia por certificados indexados, nota 10(b)	207,819	-
Recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores	71,154	112,764
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 10(f)	39,710	41,075
Recupero de intereses y provisiones de ejercicios anteriores	12,492	11,686
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	3,845	3,155
Ingresos por arrendamiento de bienes propios	2,002	4,526
Recupero de la provisión por desvalorización de edificios, neto de depreciación, nota 9(a)	-	14,540
Otros	27,116	34,269
Total	<u>364,138</u>	<u>222,015</u>
Otros gastos operativos		
Pérdidas por litigios y reclamos de clientes	(10,361)	(6,904)
Servicios recibidos de terceros y otros	(8,479)	(8,350)
Provisión para riesgos diversos	(6,976)	(5,629)
Gastos de cobranza	(4,341)	(4,193)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(3,391)	(3,812)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(2,169)	(3,310)
Otros	(26,410)	(22,637)
Total	<u>(62,127)</u>	<u>(54,835)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Remuneraciones	389,558	328,142
Plan complementario de participación en las utilidades	253,455	158,703
Participación adicional de los trabajadores	90,192	67,880
Gratificaciones	67,954	57,266
Seguridad y previsión social	46,017	37,360
Compensación por tiempo de servicios	34,002	29,250
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	135,148	78,983
Total	<u>1,016,326</u>	<u>757,584</u>
Número promedio de empleados	<u>11,722</u>	<u>10,023</u>

26. Utilidad por acción

- (a) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el promedio ponderado de acciones en circulación asciende a 1,286,528 equivalentes al número de acciones en circulación a dichas fechas.

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(u).

- (b) El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida, al 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005 se presenta a continuación:

Año	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
2007	883,438	1,286,528	0.6867
2006	661,574	1,286,528	0.5142
2005	691,734	1,286,528	0.5377

27. Evaluación de riesgos

Las actividades del Banco y sus Subsidiarias se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros, incluido el uso de 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 a través de la inversión de estos fondos en activos de alta calidad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Banco y sus Subsidiarias buscan aumentar estos márgenes consolidando sus fondos a corto plazo y prestando a mayores plazos y a tasas más altas, pero manteniendo la suficiente liquidez para atender todos los retiros que pudieran realizarse.

El Banco y sus Subsidiarias buscan obtener márgenes de interés por encima del 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 por estos riesgos está representada por los préstamos y adelantos otorgados y, adicionalmente, por las garantías y otros préstamos indirectos, 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 en las 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 "overnight". La exposición al tipo de cambio y tasa de interés asociada con estas operaciones son normalmente controladas a través de la toma de posiciones que las compensen, controlando las fluctuaciones de los montos netos de efectivo requeridos para liquidar las posiciones de mercado.

Riesgos de mercado -

El Banco y sus Subsidiarias están expuestas a riesgos de mercado, el cual es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones en tasas de interés, tipos de cambio, "commodities" e inversiones de capital; todo lo cual se encuentra expuesto a los movimientos generales y específicos del mercado. Asimismo, surge de los cambios en la variabilidad de los precios como las tasas de interés, tipos de cambio e inversiones de capital. Debido a la naturaleza de las actividades del Banco y sus Subsidiarias, el riesgo en los precios de los "commodities" no le es aplicable.

El Banco y sus Subsidiarias separan la exposición al riesgo de mercado en dos grupos: (i) aquellos que surgen de la fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book).

Los portafolios de negociación incluyen aquellas posiciones líquidas surgidas de las transacciones de mercado en las cuales el Banco y sus Subsidiarias actúan como principal con los clientes o con el mercado. Los portafolios que no son de negociación incluyen posiciones relativamente ilíquidas, principalmente depósitos y colocaciones, e inversiones que no son de negociación (inversiones disponibles para la venta).

Los riesgos de los portafolios de negociación (trading book) son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica del "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés); mientras que los portafolios que no son de negociación (ALM book) son monitoreados usando la técnica de "Asset Liability Management" (ALM).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La medición del valor en riesgo (VaR por sus siglas en inglés) es un estimado de la pérdida potencial máxima que ocurriría si las posiciones actuales se mantuvieran invariables durante una jornada de negociación, con un nivel de confianza determinado. La medición se estructura de modo a que las pérdidas diarias que excedan el VaR ocurran, en promedio, no más de una vez cada cien jornadas de negociación. Los resultados reales son monitoreados en forma regular para comprobar la validez de los supuestos y de los parámetros empleados en el cálculo del VaR.

La medición de los riesgos asociados con posiciones de largo plazo y posiciones estructurales es llamada "Asset Liability Management" (ALM). Los portafolios que no son de negociación son expuestos a diferentes sensibilidades que puede llevar consigo un deterioro en el valor de los activos comparados a sus pasivos y a una reducción de su valor neto. Las sensibilidades efectuadas son de tasas de interés, tipos de cambio y administración de las brechas de reprecios.

Riesgo de liquidez -

El Banco y sus Subsidiarias se encuentran expuestos a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo por depósitos "overnight", cuentas corrientes, vencimientos de depósitos, otorgamiento 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 con un alto grado de certeza un nivel mínimo de reinversión de los fondos a su vencimiento. La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias establecen límites para el monto mínimo de fondos disponibles para cubrir dichos retiros de efectivo y sobre el nivel mínimo de facilidades de préstamos interbancarios y otros tipos de préstamos con los que se debe contar para cubrir niveles de retiros inesperados.

El procedimiento de calzar y controlar los descalces de los vencimientos y de las tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias. No es usual que los bancos se encuentren totalmente calzados, dados los términos inciertos y los diversos tipos de transacciones que realizan. Una posición descubierta en los plazos o tasas puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de los activos y pasivos y la capacidad de reemplazar a su vencimiento a un costo aceptable, pasivos que generan intereses, son factores importantes en la determinación de la liquidez del Banco y sus Subsidiarias y sus exposiciones a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio.

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 requiera fondos para honrar estos compromisos. El monto total de los compromisos para otorgar créditos no necesariamente representan requerimientos de efectivo en el futuro, ya que muchos de éstos expirarán o serán resueltos sin requerir su desembolso.

En las notas a los estados financieros consolidados se incluye un análisis de los activos y pasivos relevantes del Banco y sus Subsidiarias agrupados según su vencimiento contractual.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Riesgos en los flujos de caja y el valor razonable por cambios en las tasas de interés -

El Banco y sus Subsidiarias toman posiciones que son afectadas por 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 y sus Subsidiarias establecen límites sobre el nivel de descalce que puede asumirse en las posiciones afectas a riesgos de interés y/o monitorea periódicamente.

Los recursos para sus inversiones se obtienen principalmente de pasivos a corto plazo, cuyos intereses se acuerdan a tasas fijas y variables vigentes en los mercados internacionales. 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 relevantes de vencimiento y tasas de interés contractuales relevantes de los principales instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias se describen en las notas 7(i) y (j), 11(c) y (f), 12 y 13.

Riesgo por tipo de cambio -

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las operaciones diarias y "overnight", las cuales son monitoreadas diariamente.

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 sucursales del Banco y sus Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera se presentan en la nota 4.

Riesgo crediticio -

El Banco y sus Subsidiarias toman posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente no pueda cumplir con todos sus pagos a su vencimiento. El Banco y sus Subsidiarias registran provisiones para aquellas pérdidas en que han incurrido a la fecha del balance general consolidado. Los cambios significativos en la economía o en un segmento de industria particular que represente una concentración en la cartera del Banco y sus Subsidiarias, podría originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del balance general consolidado, por lo que la Gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

El Banco y sus Subsidiarias estructuran los niveles del riesgo de crédito que asumen estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores, y a segmentos geográficos e industrias. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo por producto, sector de la industria y país son aprobados por el Directorio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La exposición al riesgo de crédito es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores de cumplir con los pagos de intereses y capital de sus obligaciones, y a través del cambio de los límites de préstamos cuando es apropiado. La exposición al riesgo de crédito también es manejada en parte por garantías personales y corporativas, pero existe una parte significativa de los préstamos personales donde dichas garantías no pueden ser obtenidas.

Al 31 de diciembre de 2007, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto el Banco y sus Subsidiarias representa el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten, principalmente, en los depósitos en bancos, los valores negociables, las inversiones disponibles para la venta, las colocaciones y los créditos indirectos, sin considerar el valor de mercado de las garantías o colaterales. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el balance general consolidado y fuera de éste (cuentas contingentes), así como límites de riesgo de entrega diarios para los elementos sujetos a negociación, tales como contratos forward de moneda extranjera. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan diariamente.

28. 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, 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 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 similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas 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 puede no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación de dichos instrumentos.

Una porción significativa de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias corresponden a instrumentos financieros de corto plazo, con vencimientos menores de un año; por lo que se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor neto en libros al cierre del ejercicio.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios o de tasa de interés significativos, por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Las inversiones negociables para intermediación financiera (trading) se registran a su valor estimado de mercado, por lo que su valor en libros es igual a dicho valor.
- Las inversiones disponibles para la venta están expresadas al costo o valor estimado de mercado, el menor; en consecuencia, en el valor estimado de mercado se han considerado las ganancias potenciales no realizadas, que han sido determinadas en base a las cotizaciones bursátiles o la valorización de las inversiones, por lo que su valor en libros difiere del valor de mercado según lo indicado en la nota 6(k).
- 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/o a tasas variables, 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 consolidados.
- La Gerencia considera que el saldo de las inversiones permanentes se aproxima a su valor razonable, ya que la mayoría no son títulos negociables y se encuentran registradas a su valor de participación patrimonial, excepto por la participación en Inversiones BCP Ltda., cuyo valor estimado de mercado se indica en la nota 8(a).
- Los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados, incluido en el rubro de "Otros activos", están expresados a su valor estimado de mercado, por lo que su valor en libros es igual a dicho valor.
- El valor de mercado de los depósitos y obligaciones es similar a su respectivo valor en libros, ello se debe principalmente a que en su mayoría tienen vencimientos corrientes y a que las tasas de interés que generan son comparables a las de otros pasivos similares en el mercado a la fecha del balance general consolidado.
- Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y/o tasas preferenciales similares a los vigentes en el mercado. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.
- Los valores, títulos y obligaciones en circulación, generan intereses a tasas fijas y variables de acuerdo con la emisión efectuada. El valor en libros no difiere del valor de mercado debido a que los bonos son registrados al costo o valor estimado el menor, por lo que dicho valor se aproxima al valor al que son adquiridos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Como se describe en la nota 19, el Banco y sus Subsidiarias han emitido diversos avales, 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 avales, préstamos y créditos documentarios abiertos, y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, así como la solvencia actual de las contrapartes. El Banco y sus Subsidiarias han estimado que la diferencia entre el valor neto en libros y el valor neto razonable de los mismos no es significativa.
- Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro, las ganancias sobre tipos de cambio y los “swap” de tasa de interés, el Banco y sus Subsidiarias no participan en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados. El Banco y sus Subsidiarias registran estas operaciones a su valor estimado de mercado, por lo que no existen diferencias con sus valores en libros.
- En consecuencia, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la Gerencia considera que, excepto por lo divulgado en las notas 6(k) y 8(a), los valores estimados de instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29. 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 2007 y de 2006 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2007					2006				
	Total ingresos	Margen financiero	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo	Total activos	Total ingresos	Margen financiero	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo	Total activos
Perú	3,759	1,572	120	633	32,519	2,952	1,302	113	581	27,859
Panamá	305	29	-	-	7,507	173	24	-	-	2,681
Bolivia	240	115	9	43	2,460	197	88	8	43	2,090
Estados Unidos de América	70	29	-	1	1,228	67	26	-	2	1,083
Total	4,374	1,745	129	677	43,714	3,389	1,440	121	626	33,713

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

- (a) Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco y sus Subsidiarias han adquirido bonos, otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía y otras operaciones con empresas subsidiarias al Grupo Credicorp cuyos saldos detallamos a continuación:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Activo -		
Fondos disponibles	17,068	2,627
Cartera de colocaciones, neto	213,937	215,636
Otros activos	14,203	3,961
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	2,757,560	2,218,523
Deudas a bancos y corresponsales	30,367	-
Valores, títulos y obligaciones en circulación	84,400	103,572
Otros pasivos	2,840	3,353
Operaciones contingentes	131,828	3,835
Otras cuentas de orden	992,436	217,538
Resultados -		
Ingresos financieros	16,658	33,824
Gastos financieros	122,134	138,442
Otros ingresos	24,390	20,293
Gastos operativos	18,625	29,301

Los préstamos y otros créditos contingentes con entidades vinculadas que no son subsidiarias o relacionadas al Banco comprenden:

	Empresas relacionadas	
	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Préstamos directos	448,831	216,694
Préstamos contingentes	90,039	185,591
Derivados, valor de mercado	539	567
Depósitos	94,940	75,122

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias tienen inversiones negociables y disponibles para la venta en compañías vinculadas por S/16.8 millones y S/0.8 millones al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Banco contrató coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) cuyas primas ascienden a S/56.7 millones en el 2007 (S/74.9 millones en el 2006).

El Banco también recibe honorarios de Pacifico Vida S.A. por la comercialización de seguros de vida, a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que mantienen depósitos de ahorro, cuyos importes ascendieron aproximadamente a S/5.1 y S/4.3 millones en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas. Los préstamos se encuentran con garantías y colaterales entregados por la parte relacionada. Los préstamos a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2007, tienen vencimiento entre enero de 2008 y setiembre de 2017 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 5.8 y 9.3 por ciento. Al 31 de diciembre de 2007, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa con partes relacionadas asciende a US\$0.2 millones (US\$0.1 millones al 31 de diciembre de 2006). Este monto es determinado sobre la base de una evaluación continua de la posición financiera de la parte relacionada y de los mercados en los cuales opera.

(b) Préstamos al personal -

El Banco y sus Subsidiarias otorgan préstamos a sus empleados y funcionarios por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de colocaciones que mantiene el Banco hacia terceros; los préstamos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Colocaciones neto" del balance general consolidado. Las tasas de interés aplicadas generalmente son menores a las tasas de interés existentes en el mercado; sin embargo, otros términos de los préstamos son sustancialmente los mismos que los del mercado. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el saldo de los préstamos y otros créditos a empleados y directores y personal clave del Banco y sus Subsidiarias ascienden a S/125.7 y S/97.2 millones, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2007 y 2006 considerando todos los pagos que reciben, se presenta a continuación:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Plan de beneficios a través de la revalorización de acciones, nota 17	81,229	72,559
Salarios	16,582	14,750
Dietas al directorio	3,482	2,500
Otros	<u>38,798</u>	<u>21,768</u>
Total	<u>140,091</u>	<u>111,577</u>



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA 998 Y ALEJANDRO TIRADO 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA - 01
TELF.: 417-0500 -FAX: 433-3171 . Pág. Web: www.ccpl.org.pe

0021294

21294

Constancia de Habilitación

El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la Institución, se ha verificado que
MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

se encuentra hábil a la fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253, y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2008**

22 de Febrero de 2007

Lima,

CPC Pedro Ramírez Rossel
Decano

CPC Max Orlando Pinedo Ruiz
Director Secretario

