



Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 junto con el dictamen de los auditores independientes

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 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

1. 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 2008 y de 2007, 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 2008, de 2007 y de 2006, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. 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

3. 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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

4. 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 2008 y de 2007, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2008, de 2007 y de 2006, 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 2009

*Medina, Zaldivar, Paredes
& Asociados*

Refrendado por:



Cristian Emmerich
C.P.C. Matrícula N°19-289

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Balance general consolidado

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007

	Nota	2008 S/(000)	2007 S/(000)		Nota	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Fondos disponibles:	4			Depósitos y obligaciones	10	43,780,574	32,700,088
Caja y canje		1,962,928	1,640,603	Fondos interbancarios		123,243	307,042
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		6,132,268	5,388,548	Deudas a bancos y corresponsales	11	3,581,527	4,064,569
Depósitos en bancos del país y del exterior		2,890,521	1,356,262	Valores, títulos y obligaciones en circulación	12	2,497,227	2,160,284
Rendimientos devengados del disponible		7,480	14,461	Otros pasivos, neto	9	1,412,657	1,273,924
		<u>10,993,197</u>	<u>8,399,874</u>	Total pasivo		<u>51,395,228</u>	<u>40,505,907</u>
Fondos interbancarios		90,123	14,982				
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	5	9,532,750	8,938,054	Patrimonio neto	14		
Colocaciones, neto	6	32,047,997	23,899,174	Capital social		1,508,288	1,286,528
Inversiones permanentes, neto	7	158,285	105,232	Reserva legal		546,519	546,519
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	843,336	676,766	Reserva facultativa		781,865	491,350
Otros activos, neto:				Resultados acumulados por cobertura de flujos de efectivo		(71,286)	-
Instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados	9	620,472	753,139	Utilidades acumuladas		<u>1,334,546</u>	<u>883,438</u>
Diversos, neto	9	<u>1,209,000</u>	<u>926,521</u>	Total patrimonio neto		<u>4,099,932</u>	<u>3,207,835</u>
Total activo		<u>55,495,160</u>	<u>43,713,742</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>55,495,160</u>	<u>43,713,742</u>
Cuentas de orden -	18			Cuentas de orden -	18		
Operaciones contingentes		20,425,840	16,218,719	Operaciones contingentes		20,425,840	16,218,719
Otras		<u>254,182,743</u>	<u>165,883,022</u>	Otras		<u>254,182,743</u>	<u>165,883,022</u>
Total		<u>274,608,583</u>	<u>182,101,741</u>	Total		<u>274,608,583</u>	<u>182,101,741</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 2008, de 2007 y de 2006

	Nota	2008 S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Ingresos y gastos financieros				
Ingresos financieros	19	3,855,812	2,883,881	2,250,418
Gastos financieros	19	(1,692,166)	(1,138,649)	(810,418)
Margen financiero bruto		<u>2,163,646</u>	<u>1,745,232</u>	<u>1,440,000</u>
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta	20	(272,463)	(185,142)	(147,532)
		<u>1,891,183</u>	<u>1,560,090</u>	<u>1,292,468</u>
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		<u>49,435</u>	<u>(38,932)</u>	<u>(77,105)</u>
Margen financiero neto		<u>1,940,618</u>	<u>1,521,158</u>	<u>1,215,363</u>
Ingresos no financieros				
Comisiones por servicios bancarios, neto	21	990,698	883,586	755,002
Ganancia neta en valores	22	74,955	57,526	25,087
Ganancia neta en operaciones de cambio		324,420	184,667	136,559
Otros ingresos no financieros	23	234,586	364,138	222,015
		<u>1,624,659</u>	<u>1,489,917</u>	<u>1,138,663</u>
Gastos operativos				
Remuneraciones y beneficios sociales	24	(831,247)	(1,016,326)	(757,584)
Generales y administrativos		(622,785)	(510,093)	(424,216)
Depreciación y amortización	8(a) y 9(e)	(137,827)	(128,707)	(120,667)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	9(g)	(7,343)	(11,596)	(9,668)
Impuestos y contribuciones		(61,197)	(54,600)	(48,273)
Amortización del fondo de comercio		(980)	(5,880)	(5,880)
Otros gastos operativos	23	(230,220)	(62,127)	(54,835)
		<u>(1,891,599)</u>	<u>(1,789,329)</u>	<u>(1,421,123)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta		<u>1,673,678</u>	<u>1,221,746</u>	<u>932,903</u>
Participación de los trabajadores	13(b)	(41,557)	(40,746)	(35,504)
Impuesto a la renta	13(b)	(297,575)	(297,562)	(235,825)
Utilidad neta		<u>1,334,546</u>	<u>883,438</u>	<u>661,574</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)	25(b)	<u>0.8848</u>	<u>0.5857</u>	<u>0.4386</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)	25(a)	<u>1,508,288</u>	<u>1,508,288</u>	<u>1,508,288</u>

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 2008, de 2007 y de 2006

	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social S/(000)	Reserva legal S/(000)	Reserva facultativa S/(000)	Resultados acumulados por coberturas de flujo de efectivo S/(000)	Utilidades acumuladas S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1º de enero de 2006	1,286,528	1,286,528	546,519	258,965	-	699,096	2,791,108
Transferencia a reserva facultativa, nota 14(c)	-	-	-	107,293	-	(107,293)	-
Distribución de dividendos, nota 14(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 14(c)	-	-	-	125,092	-	(125,092)	-
Distribución de dividendos, nota 14(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
Capitalización de utilidades, nota 14 (a)	221,760	221,760	-	-	-	(221,760)	-
Transferencia a reserva facultativa, nota 14(c)	-	-	-	290,515	-	(290,515)	-
Distribución de dividendos, nota 14(d)	-	-	-	-	-	(371,163)	(371,163)
Pérdida neta por valoración de instrumentos financieros derivados, nota 9(c) (ii)	-	-	-	-	(71,286)	-	(71,286)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,334,546	1,334,546
Saldos al 31 de diciembre de 2008	1,508,288	1,508,288	546,519	781,865	(71,286)	1,334,546	4,099,932

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 2008, de 2007 y de 2006

	2008 S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta	1,334,546	883,438	661,574
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta de recuperos	270,267	185,142	147,532
Depreciación y amortización	137,827	128,707	120,667
Amortización del fondo de comercio	980	5,880	5,880
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	(40,664)	(35,924)	(18,336)
Ingreso por recuperos de la provisión por desvalorización de edificios, neto de depreciación	-	-	(14,540)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	7,343	11,596	9,668
Pérdida (ganancia) por valorización de certificados indexados	190,994	(207,819)	-
Ganancia neta en la venta de valores	(72,364)	(57,526)	(25,087)
Utilidad neta en la venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	(41,641)	(39,710)	(41,075)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:			
Otros activos	63,407	(526,997)	155,871
Otros pasivos	(319,765)	443,116	100,058
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,530,930</u>	<u>789,903</u>	<u>1,102,212</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2008 S/(000)	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	5,600	5,115	42,386
Ingresos por la venta de bienes adjudicados	65,660	65,021	95,735
Adiciones de intangibles	(97,496)	(79,036)	(49,111)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	<u>(270,823)</u>	<u>(152,435)</u>	<u>(103,174)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(297,059)</u>	<u>(161,335)</u>	<u>(14,164)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento neto en depósitos y obligaciones	10,896,687	5,995,106	3,804,828
Compra neta de inversiones negociables	(529,842)	(3,019,496)	(560,105)
(Compra) venta neta de inversiones permanentes y dividendos recibidos	(21,093)	(9,100)	15
(Disminución) aumento neto en deudas a bancos y corresponsales y fondos interbancarios	(558,183)	2,871,872	(1,927,327)
Aumento neto en valores, títulos y obligaciones en circulación	336,943	455,739	163,158
Aumento neto en la cartera de colocaciones	(8,393,897)	(5,972,536)	(2,348,799)
Pago por compra de cartera de colocaciones	-	(11,602)	-
Pago de dividendos	<u>(371,163)</u>	<u>(536,482)</u>	<u>(591,803)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>1,359,452</u>	<u>(226,499)</u>	<u>(1,460,033)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	2,593,323	402,069	(371,985)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>8,399,874</u>	<u>7,997,805</u>	<u>8,369,790</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>10,993,197</u>	<u>8,399,874</u>	<u>7,997,805</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	1,402,722	1,087,145	770,897
Impuesto a la renta	385,660	239,834	251,702

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 2008 y de 2007

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 97.41 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2008 (97.33 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2007).

La sede del Banco está localizada en Calle Centenario N° 156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2008, el Banco tenía 330 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2007, tenía 273 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 2008 y de 2007, 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	
		2008 %	2007 %	2008 S/(000)	2007 S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Banco de Crédito del Perú	Bancaria, Perú	-	-	52,548,933	41,286,745	48,449,001	38,078,910	4,099,932	3,207,835	1,334,546	883,438
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias	Bancaria y financiera, Bolivia	95.92	95.92	2,946,248	2,459,293	2,611,122	2,206,986	335,126	252,307	138,082	78,965
Inversiones BCP Ltda.	Holding, Chile	99.99	99.99	125,455	86,397	21,038	-	104,417	86,397	13,868	9,142
Crédito Leasing S.A.	Arrendamiento financiero, Perú	100.00	100.00	772,904	970,524	696,993	899,377	75,911	71,147	9,321	20,440
Credifondo S.A. - Sociedad Administradora de Fondos	Administradora de fondos mutuos, Perú	100.00	100.00	88,542	77,840	3,947	6,618	84,595	71,222	33,566	34,504
Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A.	Sociedad titulizadora, Perú	100.00	100.00	4,254	4,195	259	226	3,995	3,969	223	197
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Agente de bolsa, Perú	100.00	100.00	34,565	56,123	11,219	22,227	23,346	33,896	14,094	24,644
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	112,060	121,758	86,854	106,426	25,206	15,332	1,379	1,428
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	2,773	8,043	145	8	2,628	8,035	1,435	(96)
Inversiones Conexas S.A. (*)	Inmobiliaria, Perú	-	100.00	-	4,338	-	34	-	4,304	-	1,871
BCP - Sociedad de Propósito Especial (*)	Sociedad titulizadora, Perú	-	100.00	-	486	-	1	-	485	-	(526)

(*) Entidades absorbidas por Inmobiliaria BCP S.A. con fecha 16 de junio de 2008.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado a esta fecha han sido aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2008. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 25 de febrero de 2009, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General Obligatoria 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 Obligatoria de Accionistas sin modificaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. 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 2008 y de 2007. 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) Bases 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 - NIF oficializadas en el Perú y vigentes al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, ver párrafo (x.2) siguiente.

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 la consolidación de 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. Por otro lado, los estados financieros de las Subsidiarias y Sucursales han sido uniformizados a las normas contables de la SBS en lo aplicable.

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 podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. 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 financieros derivados, cuyos criterios contables se describen en esta nota.

(ii) Cambios en principios contables -

Con fecha 19 de noviembre de 2008, la SBS emitió la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y exigencia de provisiones", que reemplaza a la actual Resolución SBS N°808-2003 y sus modificatorias, ver párrafo (e) siguiente. Esta resolución entrará en vigencia a partir 1° de enero de 2010; sin embargo, existen ciertas consideraciones que son de aplicación a partir del 1° de diciembre de 2008. En este sentido, el porcentaje fijo de provisión para las colocaciones clasificadas como normales (que equivalía al 1 por ciento de la exposición crediticia del cliente), ha sido

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

modificado a partir del 1º de diciembre de 2008 a porcentajes específicos para cada tipo de crédito establecidos por la SBS, ver nota 6(e). Asimismo, a partir de dicha fecha, ha entrado en vigencia la regla procíclica de las provisiones para colocaciones de cobranza dudosa. Dicha regla tiene como objetivo, al cumplirse determinadas condiciones macroeconómicas, incluir una provisión adicional al porcentaje fijo descrito anteriormente sobre los créditos clasificados como normales. Al 31 de diciembre de 2008, dado que las condiciones macroeconómicas establecidas para la activación de la regla procíclica se han cumplido, las entidades financieras deberán constituir como mínimo las dos terceras partes de esta provisión; el saldo, deberá ser registrado a más tardar el 28 de febrero de 2009. No obstante lo anterior, el Banco y sus Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2008, han registrado la totalidad de la provisión requerida por la regla procíclica.

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 microempresas y consumo, en caso que las instituciones financieras no cumplieren con ciertas condiciones de control establecidas en el mismo reglamento; dichas provisiones se debían registrar a partir del 30 de junio de 2007. Sin embargo, con fecha 16 de julio de 2007, la SBS emitió la Resolución SBS N°930-2007 que modificó la fecha de constitución de estas provisiones a partir del 31 de enero de 2008. Finalmente, con fecha 26 de agosto de 2008, la SBS emitió la Resolución SBS N°6941-2008 “Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas”, la cual tuvo un plazo de adecuación hasta el 31 de diciembre de 2008 y reemplaza a la Resolución SBS N°1237-2006 y su modificatoria. Este nuevo reglamento actualiza y refuerza determinados conceptos del anterior; sin embargo, los requerimientos de provisión para las líneas de crédito revolventes no utilizadas de tipo microempresas y consumo no han sido modificados. En opinión de la Gerencia y en aplicación de los criterios establecidos en este reglamento, el Banco no ha requerido registrar provisiones adicionales a las ya constituidas al 31 de diciembre de 2008.

(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”.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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, a vencimiento y permanentes), los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados, las colocaciones, las cuentas por cobrar (presentadas dentro del rubro "Otros activos, neto") 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 consolidados 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el reconocimiento del descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se perciben, excepto por las comisiones relacionadas con la emisión y renovación de tarjetas de crédito, las cuales son registradas sobre la base del devengado durante el plazo de vigencia o renovación de la tarjeta.

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. Se consideran como refinanciadas o reestructuradas aquellas colocaciones 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.

Al 31 de diciembre de 2007, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa fue determinada por la Gerencia siguiendo los criterios establecidos por la Resolución SBS N°808-2003 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y exigencia de provisiones" y normas modificatorias. Al 31 de diciembre de 2008, según se explicó anteriormente en la nota 2 (a) (ii), la provisión para colocaciones de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios establecidos por la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas". 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 deudor.

En el caso de los créditos comerciales, la clasificación toma varios factores en consideración, tales como la experiencia de pagos del deudor 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

factores relevantes. En el caso de préstamos a microempresas, de consumo e hipotecarios, la clasificación se realiza, principalmente, 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 autoliquidables (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 peruano, 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).

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.

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 9(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.

Al 31 de diciembre de 2008, 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/14.6 millones (S/74.2 millones al 31 de diciembre de 2007). Estas provisiones están de acuerdo con las normas de la SBS.

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 3. 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 -

Los instrumentos financieros derivados se registran siguiendo los criterios contables establecidos por la Resolución SBS N°1737-2006 "Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero" y modificatoria, 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 18(d).

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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2008, de acuerdo con lo indicado por la SBS, el Banco y sus Subsidiarias mantienen instrumentos financieros derivados calificados como de cobertura, ver nota 9(c).

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 2008, el Banco posee Certificados Indexados al precio de la acción de Credicorp que serán liquidados en efectivo (certificados indexados al precio de la acción de Credicorp y notas con riesgo de crédito indexado adquiridas con la finalidad de proveer instrumentos financieros con las mismas características, riesgos y beneficios a sus clientes al 31 de diciembre de 2007), los cuales son instrumentos híbridos cuyos derivados incorporados no se encuentran estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. Al respecto, el Banco ha decidido registrar desde su inicio estos instrumentos híbridos a su valor razonable con efecto en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida, ver nota 9(b) y 9(d).

(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.

- 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 estimado de mercado, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Según lo detallado más adelante en el párrafo (x.1) (i), a través de la Resolución SBS N°10639-2008 y modificatoria, se reemplazará la actual norma de registro y valorización de las inversiones con la finalidad de ser consistente con los criterios y prácticas contables internacionales establecidas en la NIC 39. Esta norma entrará en vigencia a partir de marzo de 2009, debiendo ser aplicada de manera prospectiva.

(i) Inversiones permanentes -

Corresponden a inversiones mantenidas a largo plazo en entidades consideradas de interés para el Banco y sus Subsidiarias. Estas inversiones se registran por el método de participación patrimonial, es decir, se reconoce en el estado consolidado de ganancias y pérdidas las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por las entidades.

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.

Según lo detallado en el párrafo (x.1) (i), la Resolución SBS N°10639-2008 y modificatoria, reemplazará la actual norma de registro y valorización de las inversiones. En el caso de las inversiones permanentes, su registro contable inicial deberá ser al valor razonable e incluir los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de las mismas; posterior a su registro inicial estas inversiones se registrarán mediante el método de participación patrimonial. Asimismo, estas inversiones pasarán a denominarse "Inversiones en subsidiarias y asociadas", eliminando la categoría de "Inversiones permanentes".

(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 siempre que: a) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, b) su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. 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 del ejercicio.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos que conforman este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta, a fin de 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.

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

Los bienes realizables incluyen aquellos bienes comprados con el propósito específico de otorgarse en arrendamiento financiero, y se registran inicialmente a su costo de adquisición; aquellos bienes que no fueran colocados son registrados al costo o valor de mercado, el menor.

Los bienes recibidos en pago, adjudicados y recuperados (provenientes de la resolución de un contrato de arrendamiento financiero) 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.

Posteriormente, se constituirán provisiones adicionales, 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.
- 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La actualización anual de las valuaciones de estos bienes determinada por un perito independiente, 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.

(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. y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2003. El fondo de comercio se amortizó bajo el método de línea recta en 5 años; en consecuencia, al 31 de diciembre de 2008, el mismo se encuentra totalmente amortizado.

(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 el rubro "Otros activos, neto" y "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado, respectivamente, y se amortizan durante el plazo de vigencia de estos valores.

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 espera 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 los 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 y sus Subsidiarias cuentan 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 Grupo BCP), a ciertos ejecutivos del Grupo BCP 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 16. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 y flujos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos y flujos 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 sus propietarios y no asumen los riesgos y beneficios que tienen dichos activos y flujos. 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 fiable. 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 los estados financieros consolidados, 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 provienen de la capitalización de utilidades 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.

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, 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 y se devenga en el período del acuerdo usando el método de interés efectivo.

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 a pacto de recompra y el compromiso futuro de readquirir los valores al vencimiento, se registra 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 -

El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado consolidado de flujos de efectivo corresponden a los saldos de fondos disponibles del balance general consolidado; que incluyen depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, así como los fondos depositados en los bancos centrales y los depósitos "overnight".

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(x) Nuevos pronunciamientos contables -

(x.1) Normas contables emitidas por la SBS que no son de aplicación para el ejercicio 2008 -

(i) Registro y valorización de inversiones -

La Resolución SBS N°10639-2008 de fecha 31 de octubre de 2008 y norma modificatoria, modifica al "Reglamento de Clasificación, Valorización y Provisión de las Inversiones" y al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero; con la finalidad de armonizar el tratamiento contable de las inversiones con las prácticas contables internacionales, principalmente con las clasificaciones y criterios de valorización de la NIC 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición). Esta norma entrará en vigencia a partir de marzo de 2009 y su aplicación deberá ser efectuada de manera prospectiva.

La norma establece los criterios para la clasificación y valorización de las inversiones en las categorías de: (i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, (ii) Inversiones disponibles para la venta, (iii) Inversiones a vencimiento e (iv) Inversiones en subsidiarias y asociadas; eliminando la categoría de inversiones permanentes.

Asimismo, modifica los siguientes criterios en relación a lo indicado en los párrafos (h) e (i) anteriores:

- Registro contable inicial -

El registro contable inicial de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se efectuará al valor razonable sin considerar los costos de transacción. En el caso de las otras categorías de inversiones se efectuará al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones.

- Inversiones disponibles para la venta -

La valorización de las inversiones en esta categoría será al valor razonable. La ganancia o pérdida originada de la variación del valor razonable de las inversiones de esta categoría se reconocerá directamente en el patrimonio, a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el instrumento sea vendido o realizado, la ganancia o pérdida, previamente reconocida como parte del patrimonio, será incluida en el resultado del ejercicio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Clasificación y provisión de las colocaciones (créditos directos e indirectos) -
La Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencia de Provisiones", reemplazará al actual reglamento emitido mediante Resolución N°808-2003 y sus modificatorias a partir del 1° de enero de 2010. De acuerdo con este nuevo reglamento, existen algunos cambios que deben ser aplicados a partir de diciembre de 2008, ver párrafo (a) (ii), y otros a partir del 1° de enero de 2010. Los cambios más importantes aplicables a partir del 1° de enero de 2010 son los siguientes:
- Las colocaciones se registrarán en uno de los siguientes ocho tipos de acuerdo con los criterios establecidos por la misma norma: créditos corporativos, créditos a grandes empresas, créditos a medianas empresas, créditos a pequeñas empresas, créditos a microempresas, créditos de consumo revolvente, créditos de consumo no revolvente e hipotecarios para vivienda.
 - Se establecieron porcentajes de provisión para los componentes fijos y procíclicos de los créditos clasificados como normales para los diferentes tipos de colocaciones detalladas en el punto anterior.

(x.2) Normas Internacionales de Información Financiera -

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) ha oficializado la aplicación de las NIIF 1 a la 6 y las NIC 1 a la 41 y las SIC de la 7 a la 32 y las CINIIF de la 1 a la 12, cuya aplicación es obligatoria en el Perú, excepto para las entidades financieras cuando la SBS haya emitido normas contables específicas.

Al 31 de diciembre de 2008, existen diversas NIIF y CINIIF emitidas a nivel internacional y que han sido aprobadas por el CNC para ser aplicadas en el Perú a partir del 1° de enero de 2009. Estas normas son: NIC 32 "Instrumentos Financieros - Presentación" (revisada en el 2006), NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Divulgar", NIIF 8 "Segmentos de Operación", CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes", CINIIF 14 "El límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción".

Las normas anteriormente indicadas modifican algunos tratamientos contables, excepto por la NIIF 8 "Segmentos de Operación" y la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a Divulgar", que no afectan los registros contables y cuyo objetivo es proveer mayor información en los estados financieros. Sin embargo, debido a que todas estas normas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no han tenido ni tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para Empresas de Sistemas Financiero o la emisión de normas específicas. El Banco y sus Subsidiarias no han estimado el efecto en sus estados financieros consolidados si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por otro lado, las siguientes NIIF y CINIIF se han emitido a nivel internacional al 31 de diciembre de 2008, pero aún no han sido aprobadas por el CNC ni por la SBS, por lo que no son aplicables a las operaciones del Banco y sus Subsidiarias y; por lo tanto, la Gerencia no ha estimado su efecto en los estados financieros consolidados y operaciones consolidadas.

- Revisiones de las NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", NIC 27 "Estados financieros consolidados e individuales", NIC 23 "Costos de financiación" (Revisada), NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (Revisada), NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Revisada 2007), NIC 32 "Instrumentos financieros: presentación" y NIC 1 "Presentación de estados financieros", NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" (Revisada 2008) y CINIIF 15 "Acuerdo para la construcción de bienes inmuebles"; todas vigentes a nivel internacional para periodos que comienzan a partir o después del 1º de enero de 2009.
- NIIF 3 "Combinaciones de negocios" y NIC 27 "Estados financieros consolidados e individuales" (Revisados), vigentes a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1º de julio de 2009.
- CINIIF 16 "Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero", vigente a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1º de octubre de 2008.
- CINIIF 17 "Distribución de activos que no son efectivo a los propietarios", vigente a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1º de julio de 2009.
- CINIIF 18, "Transferencias de activos de clientes", vigente para periodos que comienzan en ó después del 1 de julio de 2009. Esta interpretación clarifica los requerimientos de las NIIF para los acuerdos en los que una entidad recibe una propiedad del cliente, instalaciones y equipos que la entidad debe utilizar tanto como para conectar al cliente a una red como para brindar al cliente acceso continuo a una provisión de bienes o servicios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. 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 2008, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.137 para la compra y S/3.142 para la venta (S/2.995 y S/2.997 al 31 de diciembre de 2007, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2008, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/3.140 y S/0.451 por cada dólar estadounidense y peso boliviano, respectivamente (S/2.996 y S/0.396, respectivamente al 31 de diciembre de 2007). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2008		2007	
	Dólares estadounidenses US\$ (000)	Pesos bolivianos US\$ (000)	Dólares estadounidenses US\$ (000)	Pesos bolivianos US\$ (000)
Activo				
Fondos disponibles e interbancarios	2,951,045	71,470	2,370,944	64,016
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	1,797,530	245,528	392,773	157,654
Colocaciones, neto	6,825,405	93,338	5,435,550	69,039
Otros activos	154,388	6,709	304,799	6,645
	<u>11,728,368</u>	<u>417,045</u>	<u>8,504,066</u>	<u>297,354</u>
Pasivo				
Depósitos y obligaciones	(8,905,439)	(332,241)	(7,085,382)	(233,874)
Deudas a bancos y corresponsales y fondos interbancarios	(1,044,994)	(23)	(1,208,898)	(2,418)
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(319,660)	-	(339,846)	-
Otros pasivos	(221,587)	(23,671)	(289,922)	(22,889)
	<u>(10,491,680)</u>	<u>(355,935)</u>	<u>(8,924,048)</u>	<u>(259,181)</u>
Posición neta (sobrevendida) sobrecomprada-forwards	(678,940)	(55,972)	320,602	(37,843)
Posición neta - Swaps de moneda	31,458	-	7,227	-
Posición neta - Swaps cruzados de moneda y tasa de interés	(277,347)	-	(50,420)	-
Posición activa (pasiva) neta	<u>311,859</u>	<u>5,138</u>	<u>(142,573)</u>	<u>330</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La posición (sobrevendida) sobrecomprada de derivados al 31 de diciembre de 2008, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo por valores de referencia de aproximadamente US\$886.0 y US\$1,620.8 millones, equivalentes a S/2,781.9 y S/5,089.5 millones, respectivamente (US\$1,278.5 y US\$995.8 millones, equivalentes a S/3,830.4 y S/2,983.4 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007), nota 9(c).

La posición neta de swaps de moneda al 31 de diciembre de 2008, corresponde a operaciones de intercambio de importes en nuevos soles por importes en dólares estadounidenses y viceversa, con valores de referencia de aproximadamente US\$130.3 millones y US\$98.8 millones, equivalentes a S/409.2 millones y S/310.4 millones, respectivamente (US\$62.9 millones y US\$55.7 millones, equivalentes a S/188,4 millones y S/166.8 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007), nota 9(c).

La posición neta de swaps cruzados de moneda y tasa de interés al 31 de diciembre de 2008, corresponde a operaciones de intercambio de pagos de principales e intereses en nuevos soles por dólares estadounidenses con valores de referencia de aproximadamente US\$277.3 millones, equivalentes a S/870.9 millones (US\$50.4 millones equivalentes a S/151.1 millones, al 31 de diciembre de 2007), nota 9(c).

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco y sus subsidiarias tienen créditos indirectos en moneda extranjera por aproximadamente US\$1,728 millones, equivalentes aproximadamente a S/5,431 millones (aproximadamente US\$1,246 millones, equivalentes aproximadamente a S/3,913 millones al 31 de diciembre de 2007), nota 18.

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)	
	%	%
2004	(5.2)	4.9
2005	4.5	3.6
2006	(6.8)	1.1
2007	(6.3)	3.9
2008	4.8	6.7

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$2,086.4 millones y S/1,263.6 millones al 31 de diciembre de 2008 (US\$959.0 millones y S/695.6 millones al 31 de diciembre del 2007), que representan el encaje legal que el Banco y sus Subsidiarias debe mantener por sus 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.

Durante el 2008, el BCRP modificó en diversas ocasiones los procedimientos y bases para el cálculo del encaje legal, así como el interés que devenga el encaje legal calculado en moneda extranjera. En opinión de la Gerencia del Banco, dichas modificaciones no han tenido un impacto significativo en las operaciones del Banco y sus Subsidiarias.

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 2008, ese exceso asciende aproximadamente a US\$1,601.6 millones, equivalentes aproximadamente a S/5,029.0 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 0.40 por ciento anual (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 al 31 de diciembre de 2007).

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen operaciones "overnight" depositadas en el Banco Central de Reserva del Perú-BCRP (al 31 de diciembre de 2007 mantenían una operación por US\$1,000 millones, equivalentes a S/2,996 millones a una tasa nominal anual de 4.45 por ciento con vencimiento a 2 días).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Inversiones negociables para intermediación financiera (trading)		
Participación en fondos mutuos (b)	67,009	2,290
Bonos del Tesoro Público peruano (c)	31,017	6,347
Bonos soberanos - República del Perú (c)	6,302	56,343
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	1,828	5,146
Acciones cotizadas en bolsa	916	74,763
Otros	5,368	6,312
	<u>112,440</u>	<u>151,201</u>
Inversiones negociables disponibles para la venta		
Certificados de depósito del BCRP (d)	5,971,363	6,492,472
Bonos del Tesoro Público peruano (c)	1,059,774	248,385
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia (e)	683,001	372,695
Bonos soberanos - República del Perú (c)	435,047	511,375
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (f)	394,969	205,573
Participación en fondos mutuos (b)	255,648	400,136
Cuotas de participación en el fondo RAL (g)	230,061	169,696
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros (h)	172,253	63,679
Bonos de organismos financieros (i)	109,269	134,208
Acciones cotizadas en bolsa	28,104	42,871
Instrumentos de titulización	23,419	29,404
Acciones no cotizadas en bolsa	3,557	3,516
Otros	-	494
	<u>9,366,465</u>	<u>8,674,504</u>
Inversiones financieras a vencimiento	-	65,523
	<u>9,478,905</u>	<u>8,891,228</u>
Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento (k)	(12,131)	(6,263)
	<u>9,466,774</u>	<u>8,884,965</u>
Saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto de provisiones	<u>9,466,774</u>	<u>8,884,965</u>
Rendimiento devengado de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento	65,976	53,089
	<u>9,532,750</u>	<u>8,938,054</u>
Total inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	<u>9,532,750</u>	<u>8,938,054</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el valor de mercado de las cuotas de participación de los fondos mutuos peruanos clasificados como negociables para intermediación financiera (trading), asciende aproximadamente a US\$21.3 y US\$0.7 millones, respectivamente, equivalentes aproximadamente a S/67.0 y S/2.3 millones, respectivamente.

Asimismo, el valor de las cuotas de participación clasificadas como inversiones negociables disponibles para la venta asciende aproximadamente a US\$81.4 y US\$133.7 millones, respectivamente, equivalentes aproximadamente a S/255.6 y S/400.1 millones al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, respectivamente.

- (c) Los bonos del Tesoro Público Peruano corresponde a bonos globales emitidos en dólares estadounidenses por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2008, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 6.19 y 7.65 por ciento anual (entre 5.25 y 6.66 por ciento anual al 31 de diciembre de 2007) y tienen vencimiento entre febrero de 2012 y marzo de 2037 (entre enero de 2008 y mayo de 2018, al 31 de diciembre de 2007).

Los bonos soberanos son emitidos en nuevos soles por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2008, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 3.27 y 7.64 por ciento anual (entre 3.34 y 6.44 por ciento anual al 31 de diciembre de 2007), y tienen vencimientos entre marzo de 2010 y agosto de 2026 (entre julio de 2008 y agosto de 2026 al 31 de diciembre de 2007).

- (d) Los certificados de depósito del BCRP son instrumentos negociables emitidos a descuento y en nuevos soles. Estos certificados han sido adjudicados mediante subasta pública del BCRP y son negociados en el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2008, las tasas de interés en moneda nacional fluctúan entre 6.55 y 7.06 por ciento anual (entre 4.93 y 6.01 por ciento anual al 31 de diciembre de 2007) y tienen vencimientos entre enero de 2009 y abril de 2010 (entre enero de 2008 y abril de 2010 al 31 de diciembre de 2007).

Al 31 de diciembre de 2008, este saldo incluye S/3,354 millones correspondientes a Certificados de Depósito Reajustables del BCRP al tipo de cambio del nuevo sol respecto del dólar estadounidense, sus tasas de interés fluctúan entre 0.34 y 1.55 por ciento anual y tienen vencimientos entre enero de 2009 y abril de 2009.

- (e) Las Letras del Tesoro del BCR de Bolivia han sido emitidas a descuento y en pesos bolivianos. Al 31 de diciembre de 2008, las tasas de interés fluctúan entre 0.2 y 11.45 por ciento anual (entre 1.80 y 8.50 por ciento anual al 31 de diciembre de 2007) y tienen vencimientos entre enero de 2009 y julio de 2009 (entre enero de 2008 y octubre de 2008 al 31 de diciembre de 2007).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Los bonos corporativos han sido emitidos principalmente por entidades peruanas tienen vencimientos entre enero de 2009 y julio de 2035 al 31 de diciembre de 2008 (entre enero de 2008 y mayo de 2030 al 31 de diciembre de 2007), devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 4.56 y 8.72 por ciento anual para los bonos en nuevos soles (entre 4.25 y 6.87 por ciento anual al 31 de diciembre 2007) y entre 4.73 y 11.0 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (entre 3.16 y 11.00 por ciento anual al 31 de diciembre de 2007).
- (g) Las cuotas de participación en el Fondo de "Requerimiento de Activos Líquidos - RAL", están denominadas en pesos bolivianos y comprenden inversiones efectuadas por el Banco de Crédito de Bolivia en el Banco Central Boliviano 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 5.48 y 5.42 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, respectivamente.
- (h) Al 31 de diciembre de 2008, incluye US\$54.9 millones, equivalentes a S/172.3 millones, correspondientes a títulos valores emitidos por el Gobierno de Colombia, (aproximadamente US\$15.4 millones, equivalentes a S/46.2 millones, al 31 de diciembre de 2007). Dichos bonos tienen vencimientos entre febrero de 2009 y enero de 2017 (entre enero de 2008 y enero de 2017 al 31 de diciembre de 2007) y sus tasas de interés fluctúan entre 2.85 y 6.78 por ciento anual (entre 4.04 y 6.39 por ciento anual al 31 de diciembre de 2007).
- (i) Al 31 de diciembre de 2008, incluye US\$32.8 millones (equivalentes a S/103.0 millones), y S/6.3 millones correspondiente a valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento - CAF en dólares estadounidenses y la Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE en nuevos soles, respectivamente (US\$32.8 millones, equivalentes a S/98.3 millones, y S/35.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007). Al 31 de diciembre de 2008, tienen vencimientos entre enero de 2009 y noviembre de 2011 (entre abril de 2008 y noviembre de 2011, al 31 de diciembre de 2007) y sus tasas anuales de interés fluctúan entre 3.38 y 3.54 por ciento (entre 3.81 y 5.89 por ciento anual 31 de diciembre de 2007).
- (j) Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el Banco mantiene operaciones de recompra (repos) sobre las siguientes inversiones:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Certificados de depósito del BCRP	924,597	728,074
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros	-	175,138
Bonos del Tesoro Público peruano	-	114,157
	<u>924,597</u>	<u>1,017,369</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2008, el total de operaciones de recompra (repos) que mantenía el Banco, corresponde a operaciones en nuevos soles con inversiones cuya propiedad legal había sido transferida a los reportantes o adquirentes de dichos valores; devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 6.75 y 7.0 por ciento anual en nuevos soles, (entre 5.51 y 5.80 por ciento en nuevos soles, y entre 4.85 y 6.00 por ciento en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2007) y tienen vencimientos entre febrero y noviembre de 2009 (entre enero de 2008 y diciembre de 2008, al 31 de diciembre de 2007). Estas operaciones han sido registradas de acuerdo con los criterios establecidos por la SBS, ver nota 2(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 18(f).

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

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Saldo al 1° de enero	6,263	8,966
Provisión del año, nota 22	7,510	662
Recuperos	(1,434)	(2,332)
Utilidad por ventas	<u>(208)</u>	<u>(1,033)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>12,131</u>	<u>6,263</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 2008 y de 2007, no existe ninguna provisión adicional que se deba registrar y que afecten los resultados y el patrimonio neto consolidados a esas fechas.

- (l) A 31 de diciembre de 2008 y de 2007, 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:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Valor en libros, neto de provisión	9,354,334	8,733,764
Ganancias no realizadas	196,097	49,927
Pérdidas no realizadas	<u>(39,718)</u>	<u>(12,274)</u>
Valor estimado de mercado	<u>9,510,713</u>	<u>8,771,417</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 2008 y de 2007 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 adicional al determinado en el párrafo (k) anterior.

(m) A continuación se presenta el saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 clasificado por vencimiento:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Hasta 3 meses	4,736,051	2,231,523
De 3 meses a 1 año	2,466,296	4,646,925
De 1 a 3 años	296,301	925,030
De 3 a 5 años	302,632	166,624
Más de 5 años	1,322,391	397,550
Sin vencimiento (renta variable)	<u>355,234</u>	<u>523,576</u>
Total	<u>9,478,905</u>	<u>8,891,228</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Colocaciones, neto

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

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Créditos directos		
Préstamos	22,637,415	17,323,725
Arrendamiento financiero	5,678,520	3,350,430
Tarjeta de crédito	2,684,599	2,028,837
Documentos descontados	1,157,555	973,841
Sobregiros y avances en cuenta corriente	321,544	380,726
Operaciones de factoring	391,046	329,344
Créditos refinanciados y reestructurados	173,262	264,998
Créditos vencidos y en cobranza judicial	246,866	186,898
	<u>33,290,807</u>	<u>24,838,799</u>
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	279,522	196,099
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(782,852)	(491,825)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (f)	(739,480)	(643,899)
	<u>(742,810)</u>	<u>(939,625)</u>
Total créditos directos	<u>32,047,997</u>	<u>23,899,174</u>
Créditos indirectos, nota 18(a)	<u>6,164,166</u>	<u>4,648,716</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el 51 por ciento de la cartera de colocaciones comerciales directas e indirectas se concentró en aproximadamente 487 y 463 clientes, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, la distribución de las colocaciones directas por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2008		2007	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Manufactura	7,833,579	23.5	6,494,410	26.1
Créditos hipotecarios	4,659,854	14.0	3,539,777	14.3
Comercio	4,095,918	12.3	2,395,001	9.6
Créditos de consumo	3,657,975	11.0	2,513,057	10.1
Minería	2,081,616	6.3	1,221,020	4.9
Comunicaciones, almacenaje y transporte	2,011,562	6.0	983,516	4.0
Créditos a microempresas	1,942,957	5.8	1,381,577	5.6
Electricidad, gas y agua	1,710,740	5.1	1,050,868	4.2
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	1,515,018	4.6	1,302,360	5.2
Servicios comunitarios	812,233	2.4	598,246	2.4
Servicios financieros	720,572	2.2	969,799	3.9
Construcción	712,102	2.1	284,423	1.2
Agricultura	650,807	2.0	851,254	3.4
Educación, salud y otros servicios	366,766	1.1	467,154	1.9
Pesquería	233,514	0.7	556,565	2.2
Otros	285,594	0.9	229,772	1.0
Total	33,290,807	100	24,838,799	100

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2008						2007					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	31,768,209	95.4	6,073,461	98.5	37,841,670	95.9	23,122,171	93.1	4,540,341	97.7	27,662,512	93.8
Con problemas potenciales	903,651	2.7	77,720	1.3	981,371	2.5	1,120,783	4.5	87,377	1.9	1,208,160	4.1
Deficiente	222,758	0.7	5,987	0.1	228,745	0.6	198,793	0.8	14,416	0.2	213,209	0.7
Dudoso	245,435	0.7	4,254	0.1	249,689	0.6	263,917	1.1	3,535	0.1	267,452	0.9
Pérdida	150,754	0.5	2,744	0.0	153,498	0.4	133,135	0.5	3,047	0.1	136,182	0.5
	<u>33,290,807</u>	<u>100</u>	<u>6,164,166</u>	<u>100</u>	<u>39,454,973</u>	<u>100</u>	<u>24,838,799</u>	<u>100</u>	<u>4,648,716</u>	<u>100</u>	<u>29,487,515</u>	<u>100</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada anteriormente y utilizando los porcentajes indicados a continuación:

(i) Categoría normal, la cual incluye provisiones procíclicas a partir del 2008 (nota 2(a)(ii)) -

Tipos de Crédito	2008		2007
	Tasa fija %	Componente procíclico %	Tasa %
Comerciales	0.70	0.45	1.00
Comerciales con garantía autoliquidable (CGPA)	0.70	0.30	1.00
Microempresa	1.00	0.50	1.00
Hipotecario para vivienda	0.70	0.40	1.00
Hipotecario para vivienda con garantía autoliquidable (CGPA)	0.70	0.30	1.00
Consumo revolvente	1.00	1.50	1.00
Consumo no revolvente	1.00	1.00	1.00
Consumo no revolvente bajo convenios elegibles	1.00	0.30	1.00

(ii) Otras categorías; 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 %
Con problema potencial	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

Para los créditos que presentan montos afectos a sustitución de contraparte crediticia, nota 2(e), el requerimiento de provisiones depende de la clasificación de la respectiva contraparte, por el monto cubierto, independientemente de la clasificación del deudor, utilizando los porcentajes indicados anteriormente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2008	2007
	S/(000)	S/(000)
Saldo al 1º de enero	698,899	668,476
Provisión neta, nota 20	270,267	193,414
Castigos de cartera	(140,620)	(121,209)
Diferencia de cambio y otros	<u>(14,568)</u>	<u>(41,782)</u>
Saldo al 31 de diciembre (*)	<u>813,978</u>	<u>698,899</u>

- (*) Al 31 de diciembre de 2008, el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos directos y para créditos indirectos por aproximadamente S/739.5 y S/74.5 millones, respectivamente (aproximadamente S/643.9 y S/55.1 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007). La provisión para créditos indirectos se encuentra registrada en el rubro "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado, nota 9(a).

En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 2(e).

- (g) 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.
- (h) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde opera el Grupo BCP.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) A continuación se presenta la cartera bruta de colocaciones directas al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 clasificada por vencimiento:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	5,895,670	6,161,061
De 1 a 3 meses	5,491,728	3,637,411
De 3 meses a 1 año	8,116,794	4,483,301
De 1 a 3 años	5,286,952	4,438,973
De 3 a 5 años	3,141,984	2,346,392
Más de 5 años	5,110,813	3,584,763
Vencidos -		
Hasta 4 meses	109,269	66,680
Más de 4 meses	61,220	98,402
En cobranza judicial	<u>76,377</u>	<u>21,816</u>
Total	<u>33,290,807</u>	<u>24,838,799</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inversiones permanentes, neto

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

	2008					2007				
	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)	124,450	-	124,450	58,283	182,733	86,330	-	86,330	183,765	270,095
Otras inversiones (c)	35,082	(1,247)	33,835	-	33,835	18,957	(55)	18,902	-	18,902
	<u>159,532</u>	<u>(1,247)</u>	<u>158,285</u>	<u>58,283</u>	<u>216,568</u>	<u>105,287</u>	<u>(55)</u>	<u>105,232</u>	<u>183,765</u>	<u>288,997</u>
Provisión para fluctuación de inversiones permanentes	<u>(1,247)</u>					<u>(55)</u>				
Total	<u>158,285</u>					<u>105,232</u>				

(b) Al 31 de diciembre de 2008, este saldo corresponde al 3.14 por ciento (2.93 por ciento al 31 de diciembre de 2007) 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 2008 y de 2007, el valor estimado de mercado de esta inversión, corresponde a su cotización en la Bolsa de Comercio de Santiago (Chile).

(c) Al 31 de diciembre de 2008, incluye S/15.5 y S/6.8 millones correspondientes al 35.56 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 2007, principalmente S/5.4 y S/4.9 millones correspondientes al 34.83 y 28.27 por ciento de participación, respectivamente).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por los ejercicios 2008 y 2007:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Instalaciones S/(000)	Muebles y enferes S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos y unidades de transporte S/(000)	Trabajos en curso y unidades por recibir S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Costo -									
Saldo al 1° de enero	65,275	592,692	295,671	194,130	611,360	74,150	51,160	1,884,438	1,746,273
Adiciones	6,095	9,987	5,078	24,096	96,509	26,668	102,390	270,823	152,435
Ventas	(733)	(2,637)	(589)	(365)	(37,258)	(1,283)	-	(42,865)	(14,270)
Transferencias	-	36,442	65,388	-	-	-	(101,830)	-	-
Retiros y otros	-	(2,583)	1,659	(33)	(4,899)	(87)	(188)	(6,131)	-
Saldo al 31 de diciembre	70,637	633,901	367,207	217,828	665,712	99,448	51,532	2,106,265	1,884,438
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1° de enero	-	307,908	191,577	161,815	512,464	33,908	-	1,207,672	1,120,498
Depreciación del ejercicio	-	14,323	20,923	7,463	50,724	7,508	-	100,941	97,845
Ventas	-	(2,176)	(531)	(365)	(35,687)	(1,234)	-	(39,993)	(10,671)
Retiros y otros	-	(1,399)	713	(33)	(4,885)	(87)	-	(5,691)	-
Saldo al 31 de diciembre	-	318,656	212,682	168,880	522,616	40,095	-	1,262,929	1,207,672
Valor neto en libros	70,637	315,245	154,525	48,948	143,096	59,353	51,532	843,336	676,766

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

(c) Al 31 de diciembre de 2008, el Banco tiene inmuebles disponibles para la venta por aproximadamente S/20.0 millones, cuya depreciación acumulada asciende aproximadamente a S/11.5 millones (aproximadamente S/20.2 millones, cuya depreciación acumulada ascendió aproximadamente a S/13.5 millones al 31 de diciembre de 2007).

(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. 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 2008 y de 2007.

(e) Al 31 de diciembre de 2008, el Banco y sus Subsidiarias efectuaron ventas de activo fijo por aproximadamente S/5.6 millones, los cuales tenían un costo neto de S/2.9 millones (S/5.1 y S/3.6 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008 y 2007). Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, ninguna de estas ventas se realizaron a entidades vinculadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Otros activos y otros pasivos

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

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Otros activos, neto		
Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados -		
Certificados indexados - Citigroup (b)	386,398	467,035
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (c)	234,074	134,623
Notas con riesgo de crédito indexado (d)	-	151,481
	<u>620,472</u>	<u>753,139</u>
Diversos, neto -		
Crédito fiscal por IGV	396,843	166,274
Activo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 13 (a)	223,672	232,809
Intangibles, neto (e)	192,968	132,358
Cuentas por cobrar	149,903	103,618
Cargas diferidas	72,055	31,931
Operaciones en trámite (f)	64,514	102,319
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	43,150	-
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (g)	38,253	82,690
Diferencial por acuerdos de recompra con transferencia legal de propiedad, nota 2 (v) y 5 (j)	7,573	56,284
Cuentas por cobrar por contratos de arrendamiento financiero resueltos, netas de provisiones	5,106	1,221
Otros	14,963	17,017
	<u>1,209,000</u>	<u>926,521</u>
Total	<u>1,829,472</u>	<u>1,679,660</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Otros pasivos, neto		
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados (c)	487,264	93,112
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	360,230	507,005
Cuentas por pagar	238,244	246,507
Operaciones en trámite (f)	108,934	108,046
Provisión para riesgos diversos (h)	92,938	104,111
Provisiones para créditos indirectos, nota 6(f)	74,498	55,077
Pasivo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 13(a)	24,863	74,664
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	12,356	9,784
Interés minoritario	5,634	10,300
Impuesto a la renta, neto de pagos a cuenta	3,788	39,593
Diferencial por acuerdos de recompra con transferencia legal de propiedad, nota 2(v) y 5(j)	-	15,335
Otros	3,908	10,390
	<u>1,412,657</u>	<u>1,273,924</u>
Total	1,412,657	1,273,924

- (b) En relación al pasivo resultante 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 16), el Banco firmó diversos contratos con Citigroup Global Markets Holdings Inc., Citigroup Capital Limited y Citigroup Capital Market Inc. (en adelante "Citigroup").

Estas transacciones consisten en la compra de hasta 3,252,035 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, pero pueden liquidarse en cualquier momento antes de su plazo en forma total o parcial.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N°1737-2006, ver nota 2(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el Banco ha adquirido 2,357,523 y 2,009,523 certificados, respectivamente, a un costo total de US\$120.3 millones y US\$89.4 millones, respectivamente, a un costo promedio por certificado de US\$51.0 y US\$44.5, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el valor estimado de mercado asciende a US\$123.1 millones y US\$155.9 millones, respectivamente, (US\$52.2 y US\$77.6 por certificado en promedio, respectivamente). La diferencia entre el costo y el valor estimado de mercado es registrada en los resultados del ejercicio de acuerdo con las normas de la SBS. Al 31 de diciembre de 2008, se generó una pérdida por la valorización de los certificados indexados ascendente aproximadamente a S/191.0 millones, la cual ha sido registrada en el rubro "Otros gastos operativos" del estado consolidado de ganancias y pérdidas (ganancia al 31 de diciembre de 2007 ascendente aproximadamente a S/207.8 millones registrada en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas), nota 23.

- (c) El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un activo o pasivo, junto con sus montos de referencia (nominal). El monto de referencia, registrado bruto, es el monto del activo subyacente del derivado y es la base sobre la cual los cambios en el valor de los derivados son medidos, nota 18(d).

	2008		Monto de referencia S/(000)
	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	
Derivados para negociación (i) -			
Contratos forward de moneda extranjera	88,833	137,368	7,871,447
Swaps de tasas de Interés	103,362	119,888	2,402,810
Swaps de monedas	41,849	49,194	719,546
Derivados designados como cobertura			
De flujo de efectivo (ii) -			
Swaps de tasas de Interés	-	55,253	1,846,012
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasa de interés (*)	30	60,882	355,958
De valor razonable (iii) -			
Swaps cruzados de moneda	-	64,679	514,912
	<u>234,074</u>	<u>487,264</u>	<u>13,710,685</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2007		Monto de referencia S/(000)
	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	
Derivados para negociación (i) -			
Contratos forward de moneda extranjera	98,995	45,844	6,813,698
Swaps de tasas de Interés	26,243	32,250	1,827,082
Swaps de monedas	9,385	13,116	355,181
Derivados designados como cobertura			
De valor razonable (iii) -			
Swaps cruzados de moneda	-	1,902	151,058
	<u>134,623</u>	<u>93,112</u>	<u>9,147,019</u>

(*) En diciembre de 2007 y los primeros meses del año 2008, el Banco firmó tres contratos swaps cruzados de moneda ("Cross Currency Swap" o "CCS"); los cuales de acuerdo a lo indicado por la SBS, fueron designados inicialmente como coberturas de valor razonable de tres emisiones de bonos corporativos (ver nota 12), relacionados con las variaciones en la tasa de interés y de tipo cambio de moneda extranjera.

Posteriormente, el Banco firmó tres contratos swaps de tasa de interés ("Interest Rate Swaps" o "IRS") con la finalidad de mitigar el riesgo de fluctuación de la tasa de interés variable (Libor) de las correspondientes emisiones de bonos corporativos coberturados con los CCS mencionados en el párrafo anterior; logrando de esta manera fijar sus respectivas tasas de interés en dólares estadounidenses. En ese sentido, y de acuerdo a lo indicado por la SBS, los CCS e IRS de manera combinada, fueron reasignados como cobertura de flujo de efectivo de las respectivas emisiones de bonos corporativos desde la fecha de contratación de los IRS.

(i) Los derivados para negociación están relacionados principalmente a transacciones con clientes y son usualmente compensados con otras contrapartes. El Banco y sus Subsidiarias también puede tomar posiciones con la expectativa de obtener ganancias por movimientos favorables en precios, tasas o índices. Asimismo, este rubro incluye todos los derivados que no cumplen con los requisitos de la NIC 39 para ser considerados como de cobertura.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a la fluctuación en los flujos de caja futuros de activos y pasivos no negociables que generan intereses a tasas variables. El Banco utiliza IRS y CCS como coberturas de flujo de efectivo para estos riesgos. Un resumen indicando, al 31 de diciembre de 2008, los periodos cuando los flujos de efectivo de la cobertura se espera que ocurran y que afecten el estado consolidado de ganancias y pérdidas es como sigue:

	Hasta 1 año S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 3 a 5 años S/(000)	Mas de 5 años S/(000)
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	<u>(110,781)</u>	<u>(1,750,372)</u>	<u>(470,104)</u>	<u>(313,649)</u>
Estado consolidado de resultados	<u>(30,548)</u>	<u>(33,583)</u>	<u>(22,549)</u>	<u>(6,391)</u>

Al 31 de diciembre de 2008, la pérdida neta no realizada de las coberturas de flujo de efectivo resgistradas en "Resultados acumulados por coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio consolidado neto ascienden a S/71.3 millones; asimismo, la transferencia de la ganancia neta de las coberturas de flujo de efectivo en el estado consolidado de ganancias y pérdidas asciende a S/2.9 millones.

- (iii) El Banco mantiene CCS los cuales, de acuerdo a lo indicado por la SBS, han sido designados como cobertura de valor razonable de emisiones de notas subordinadas y bonos corporativos (ver nota 12), relacionados con las variaciones en la tasa de cambio de moneda extranjera y en la tasa de interés. Mediante estos instrumentos financieros derivados, el Banco busca reducir el riesgo de fondeo en moneda nacional, generando pasivos en dólares estadounidenses a tasas de mercado que serán utilizados para financiar las colocaciones en dicha moneda.
- (d) Durante el año 2007, el Banco adquirió instrumentos de deuda en la forma de notas con riesgo de crédito indexado ("Credit linked notes"), emitidas por Bear Stearns Global Asset Holdings Ltd.; y vinculadas 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 fueron 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, estas notas contenían un derivado incorporado cuyos riesgos no se encontraban estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. En este sentido, el Banco decidió 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 fue requerida.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el primer trimestre del 2008 y antes de su vencimiento, estos instrumentos fueron liquidados por el Banco a sus respectivos valores de mercado, sin efecto significativo en los resultados consolidados del Banco y sus Subsidiarias.

(e) El movimiento de intangibles durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

Descripción	Software S/(000)	Otros desarrollos S/(000)	Intangibles en curso S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Costo -					
Saldo al 1° de enero	95,375	136,396	-	231,771	191,605
Adiciones (i)	43,962	41,691	11,843	97,496	79,036
Retiros y otros	(1,009)	(1,942)	-	(2,951)	(38,870)
Saldo al 31 de diciembre	<u>138,328</u>	<u>176,145</u>	<u>11,843</u>	<u>326,316</u>	<u>231,771</u>
Amortización acumulada -					
Saldo al 1° de enero	40,524	58,889	-	99,413	107,099
Amortización del ejercicio	18,885	18,001	-	36,886	30,862
Retiros y otros	(1,009)	(1,942)	-	(2,951)	(38,548)
Saldo al 31 de diciembre	<u>58,400</u>	<u>74,948</u>	<u>-</u>	<u>133,348</u>	<u>99,413</u>
Valor neto en libros	<u>79,928</u>	<u>101,197</u>	<u>11,843</u>	<u>192,968</u>	<u>132,358</u>

(i) Durante los ejercicios 2008 y 2007, el Banco activó desembolsos relacionados con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (principalmente SAP-ERP y SERIVA, un sistema integrado para las operaciones del área de Mercado de Capitales).

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) A continuación se presenta el movimiento del rubro bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y de 2007:

Descripción	Bienes realizables S/(000)	Bienes adjudicados y recuperados S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Costo al 31 de diciembre	<u>32,410</u>	<u>59,384</u>	<u>91,794</u>	<u>186,200</u>
Provisión acumulada -				
Saldo al 1° de enero	-	103,510	103,510	127,594
Provisión del ejercicio	-	7,343	7,343	11,596
Aplicación por cambio de norma (*)	-	-	-	11,022
Reducción por ventas	-	(57,312)	(57,312)	(46,702)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>53,541</u>	<u>53,541</u>	<u>103,510</u>
Valor neto en libros	<u>32,410</u>	<u>5,843</u>	<u>38,253</u>	<u>82,690</u>

- (*) En octubre de 2005 la SBS modificó el régimen de provisiones para bienes adjudicados; el Banco recalculó su requerimiento de provisión según la nueva normativa, determinando que existía un exceso de provisiones, el cual fue transferido al rubro de "Otros pasivos, neto". De acuerdo a las normas de la SBS, este exceso no podía ser revertido y debía utilizarse en el futuro para cubrir pérdidas en el valor de otros activos. Al 31 de diciembre de 2007, el Banco terminó de aplicar el exceso de provisión determinado contra los requerimientos de provisiones para bienes adjudicados.

Durante el 2008 y 2007, se han efectuado ventas de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/65.6 y S/65.0 millones, respectivamente, cuya utilidad neta ascendió aproximadamente a S/41.6 y S/39.7 millones, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 23.

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados registrada al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, corresponde a las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y sus Subsidiarias, 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 otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales internos.

10. Depósitos y obligaciones

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

	2008 S/ (000)	2007 S/ (000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	8,229,933	8,683,234
En otros países	1,568,408	1,256,052
	<u>9,798,341</u>	<u>9,939,286</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	26,484,262	17,006,568
En otros países	7,266,973	5,613,096
	<u>33,751,235</u>	<u>22,619,664</u>
	43,549,576	32,558,950
Intereses por pagar por obligaciones con el público	<u>230,998</u>	<u>141,138</u>
Total	<u>43,780,574</u>	<u>32,700,088</u>

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.

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 los mercados donde desarrolla sus operaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Plazos (*)	16,498,333	12,510,430
Cuentas corrientes	14,009,450	9,939,289
Ahorro	9,322,212	7,133,508
Compensación por tiempo de servicios	3,272,257	2,690,139
Certificados bancarios negociables	447,324	277,195
Operaciones de recompra con clientes, nota 5(j)	-	8,389
Total	<u>43,549,576</u>	<u>32,558,950</u>

- (*) Al 31 de diciembre de 2007, incluye aproximadamente S/151.5 millones correspondientes a depósitos cuyos plazos y rendimientos son iguales al que brindaban al Banco las "Credit Linked Notes" emitidas por Bear Stearns Global Asset Holding Ltd, ver nota 9(d).

- (c) Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, del total de depósitos y obligaciones, aproximadamente S/12,736.0 millones y S/9,649.3 millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2008, el Fondo de Seguro sobre Depósito ascendió a S/87,580.

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

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Hasta 3 meses	7,991,125	7,279,828
De 3 meses a 1 año	4,310,269	1,830,842
De 1 a 3 años	330,259	567,038
De 3 a 5 años	162,756	90,852
Más de 5 años	3,703,924	2,741,870
Total	<u>16,498,333</u>	<u>12,510,430</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, los saldos mayores a 5 años corresponden principalmente a depósitos a plazo recibidos de una entidad vinculada a Credicorp Ltd.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Deudas a bancos y corresponsales

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

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Por tipo -		
Líneas de crédito promocionales (b)	344,552	587,827
Deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del exterior (c)	<u>3,192,765</u>	<u>3,449,497</u>
	3,537,317	4,037,324
Intereses por pagar	<u>44,210</u>	<u>27,245</u>
Total	<u><u>3,581,527</u></u>	<u><u>4,064,569</u></u>
Por plazo -		
Porción a corto plazo	1,843,255	2,639,118
Porción a largo plazo	<u>1,694,062</u>	<u>1,398,206</u>
Total	<u><u>3,537,317</u></u>	<u><u>4,037,324</u></u>

(b) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), con el objetivo de promover el desarrollo social en el Perú. Al 31 de diciembre de 2008, sus tasas de interés fluctúan entre 6.20 y 7.75 por ciento anual (tasas efectivas de interés entre 5.73 y 7.75 por ciento anual al 31 de diciembre de 2007). A dichas fechas, las líneas de crédito están garantizadas con una cartera crediticia de US\$109.7 y US\$196.2 millones, equivalentes a aproximadamente S/344.5 y S/587.8 millones al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, respectivamente. Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos recibidos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estos acuerdos específicos han sido cumplidos por el Grupo BCP al 31 de diciembre de 2008 y de 2007.

(c) Al 31 de diciembre de 2008, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del exterior, incluyen préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo, los cuales han sido otorgados por 37 entidades financieras del exterior (33 al 31 de diciembre de 2007), de las cuales 6 representan aproximadamente el 48.6 por ciento de la deuda (5 representan aproximadamente el 46.0 por ciento al 31 de diciembre de 2007).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo incluye un préstamo sindicado obtenido de diversas entidades financieras del exterior en marzo de 2008 ascendente a US\$410 millones (equivalente a S/1,287.4 millones), con vencimiento en marzo de 2011 y a tasa variable (Libor). Este préstamo reemplazó a tres préstamos de US\$100 millones cada uno mantenidos al 31 de diciembre de 2007 con vencimiento a tres años. Este financiamiento genera pagos semestrales de intereses, la tasas Libor + 0.70% durante el primer año, Libor + 0.75% durante el segundo año y Libor + 0.85% durante el tercer y último año. El préstamo sindicado ha sido coberturado mediante contratos de swaps de tasas de interés por un importe nominal igual al principal e iguales vencimientos, ver nota 9(c).

Algunos de los contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones del Banco y sus Subsidiarias y se cumplen siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones.

Al 31 de diciembre de 2008, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras devengan intereses a tasas que fluctúan entre 3.11 y 7.77 por ciento al 31 de diciembre de 2008 (entre 4.88 y 5.73 por ciento al 31 de diciembre de 2007).

- (d) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 clasificado por vencimiento:

	2008	2007
	S/ (000)	S/ (000)
Hasta 3 meses	1,036,636	1,688,879
De 3 meses a 1 año	806,619	950,239
De 1 a 3 años	1,576,402	1,015,053
De 3 a 5 años	20,310	316,657
Más de 5 años	<u>97,350</u>	<u>66,496</u>
Total	<u>3,537,317</u>	<u>4,037,324</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Valores, títulos y obligaciones en circulación

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

	Tasa de interés anual ponderada		Vencimiento	Moneda	2008 S/(000)	2007 S/(000)
	2008 %	2007 %				
Bonos y letras -						
Bonos corporativos (i)	6.91	6.59	Entre noviembre de 2009 y julio de 2018	S/	720,610	391,000
Bonos de arrendamiento financiero (i), (ii)	6.87	6.10	Entre junio de 2009 y agosto de 2018	S/ y US\$	688,065	519,905
Bonos hipotecarios (ii)	7.69	7.70	Entre mayo de 2011 y abril de 2012	S/	49,709	61,951
Bonos subordinados (i)	6.71	6.72	Entre setiembre de 2009 y mayo de 2027	S/	191,772	321,722
Letras hipotecarias					118	200
					<u>1,650,274</u>	<u>1,294,778</u>
Deuda subordinada (iii) -						
Certificados de depósito negociables subordinados (iv)	6.95	6.95	Noviembre de 2021	US\$	376,800	359,520
Notas subordinadas (v)	7.17	7.17	Octubre de 2022	S/	445,172	483,280
					<u>821,972</u>	<u>842,800</u>
Total bonos, letras y deuda subordinada					<u>2,472,246</u>	<u>2,137,578</u>
Intereses por pagar					<u>24,981</u>	<u>22,706</u>
Total					<u>2,497,227</u>	<u>2,160,284</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Durante el año 2008, el Banco y sus Subsidiarias redimieron bonos por S/413.3 millones (S/219.1 millones durante el año 2007). Por otro lado, el detalle de las emisiones durante los años 2008 y 2007 es como sigue:

Emisiones 2008	Importe emitido S/(000)	Valor en libros S/(000)	Moneda	Vencimiento
Bonos corporativos BCP -				
Primera Emisión Serie B (*)	125,000	119,802	S/.	27/03/2015
Segunda Emisión Serie A (*)	85,000	81,421	S/.	18/04/2011
Tercera Emisión Serie A	150,000	150,000	S/.	12/06/2018
Tercera Emisión Serie B	50,000	50,000	S/.	10/07/2018
	<u>410,000</u>	<u>401,223</u>		
Bonos de arrendamiento financiero				
BCP -				
Sexta Emisión Serie A	100,000	100,000	S/.	20/08/2018
Credileasing -				
Cuarta Emisión Serie A	32,945	32,945	US\$	08/02/2011
Cuarta Emisión Serie B	94,200	94,200	US\$	14/05/2011
Cuarta Emisión Serie C	78,500	78,500	US\$	23/06/2011
Cuarta Emisión Serie D	56,520	56,520	US\$	23/07/2011
Quinta Emisión Serie A	40,000	40,000	S/.	28/02/2011
Quinta Emisión Serie B	5,187	5,187	S/.	14/05/2011
	<u>407,352</u>	<u>407,352</u>		
Emisiones 2007				
Bonos Corporativos BCP -				
Primera Emisión Serie A (*)	150,000	153,386	S/.	19/12/2014
Bonos de arrendamiento financiero BCP -				
Segunda Emisión Serie A	31,400	31,400	US\$	10/06/2009
Segunda Emisión Serie B	47,100	47,100	US\$	13/07/2009
Segunda Emisión Serie C	30,223	30,223	US\$	13/08/2009
Cuarta Emisión Serie A	15,000	15,000	S/.	01/11/2010
	<u>123,723</u>	<u>123,723</u>		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Bonos de Arrendamiento

Financiero - Credileasing -

Segunda Emisión Serie A	29,960	29,960	US\$	10/06/2009
Segunda Emisión Serie B	44,940	44,940	US\$	13/07/2009
Segunda Emisión Serie C	28,837	28,837	US\$	13/08/2009
Cuarta Emisión Serie A	15,000	15,000	S/.	12/01/2010
	<u>118,737</u>	<u>118,737</u>		

Bonos subordinados BCP -

Primera Emisión Serie A	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>	S/.	25/05/2027
-------------------------	---------------	---------------	-----	------------

(*) Como resultado de la contratación de diversos instrumentos financieros derivados, ver nota 9(c), los flujos de estos bonos han sido intercambiados de nuevos soles a dólares estadounidenses y las tasas fijas de interés en nuevos soles de 6.81%, 5.78% y 6.84%, respectivamente, han sido intercambiadas a una tasa de interés fija en dólares de 4.095%, 4.02% y 4.40% por ciento, respectivamente.

- (ii) Los bonos de arrendamiento financiero e hipotecario se encuentran garantizados por los mismos activos financiados por el Banco.
- (iii) Las deudas subordinadas fueron emitidas a través de la sucursal en Panamá y mantienen ciertos "covenants" financieros y operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, el Banco ha cumplido a las fechas del balance general consolidado.
- (iv) En noviembre de 2016 la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable establecida como Libor más 2.79 por ciento pagaderos trimestralmente. A dicha fecha, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades.
- (v) En octubre de 2017 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. A dicha fecha, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. Sobre los términos de esta deuda se ha tomado un contrato de swap cruzado de moneda, ver nota 9(c); como resultado del mismo el principal y los intereses de las notas subordinadas han sido intercambiadas de nuevos soles a dólares estadounidenses y la tasa de interés fija para los nuevos soles ha sido intercambiada a tasa de interés variable de Libor a seis meses más 0.99 por ciento para los dólares estadounidenses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Hasta 3 meses	5,387	167,779
De 3 meses a 1 año	201,766	309,656
De 1 a 3 años	748,242	489,669
De 3 a 5 años	236,750	177,684
Más de 5 años	<u>1,280,101</u>	<u>992,790</u>
Total	<u>2,472,246</u>	<u>2,137,578</u>

13. Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos

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

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Activo diferido -		
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	113,769	79,156
Provisión por plan de revaluación de acciones, nota 16	42,732	84,523
Provisión para gastos diversos	31,919	27,766
Provisión para bienes adjudicados	11,452	16,458
Provisión para riesgos diversos	4,134	10,219
Provisión para desvalorización de inversiones	2,427	-
Intereses en suspenso	5,810	11,420
Otros	<u>11,429</u>	<u>3,267</u>
Total activo diferido, nota 9(a)	<u>223,672</u>	<u>232,809</u>
Pasivo diferido -		
Diferencia en cambio	(17,136)	(4,103)
Arrendamiento financiero, neto	(4,073)	(3,857)
Valorización de certificados indexados - Citigroup	(3,009)	(66,704)
Otros	<u>(645)</u>	<u>-</u>
Total pasivo diferido, nota 9(a)	<u>(24,863)</u>	<u>(74,664)</u>
Saldo neto	<u>198,809</u>	<u>158,145</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La composición de los saldos del balance general consolidado al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, 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	
	2008 S/(000)	2007 S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Impuesto a la renta	192,082	200,069	(21,856)	(64,122)
Participación de los trabajadores	<u>31,590</u>	<u>32,740</u>	<u>(3,007)</u>	<u>(10,542)</u>
	<u>223,672</u>	<u>232,809</u>	<u>(24,863)</u>	<u>(74,664)</u>

Estado consolidado de ganancias y pérdidas	Participación de los trabajadores		Impuesto a la renta	
	2008 S/(000)	2007 S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Corriente	47,942	44,235	331,854	329,997
Diferido	<u>(6,385)</u>	<u>(3,489)</u>	<u>(34,279)</u>	<u>(32,435)</u>
	<u>41,557</u>	<u>40,746</u>	<u>297,575</u>	<u>297,562</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2008 y 2007:

	2008 %	2007 %
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	30.00	30.00
Efecto de los ingresos exentos		
Ingresos financieros exonerados	(16.25)	(13.03)
Efecto de gastos no deducibles		
Gastos financieros no deducibles	5.84	3.01
Otros gastos no deducibles	<u>2.85</u>	<u>4.38</u>
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	<u>22.44</u>	<u>24.36</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el capital social del Banco está representado por 1,508.3 y 1,286.5 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, respectivamente cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 28 de marzo de 2008, se aprobó capitalizar utilidades acumuladas correspondientes al ejercicio 2007 por un importe ascendente a S/221.8 millones (equivalentes a aproximadamente US\$70.0 millones).

Asimismo, en Sesión de Directorio del 28 de mayo de 2008 y del 29 de octubre de 2008, se aprobó un compromiso para capitalizar utilidades acumuladas correspondientes al ejercicio 2008 por un importe ascendente a S/400.0 y S/320.0 millones, respectivamente.

(b) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, 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/96.0 y S/76.5 millones al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, respectivamente.

(c) Reserva facultativa -

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

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2008, el 30 de marzo de 2007 y el 31 de marzo de 2006, se acordó aumentar la reserva facultativa por aproximadamente S/290.5, S/125.1 y S/107.3 millones, respectivamente.

(d) Distribución de dividendos -

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2008, el 30 de marzo de 2007 y el 31 de marzo de 2006, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/371.2, S/536.5 y S/591.8 millones, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, el cual debe ser retenido y pagado por la entidad que distribuye los dividendos.

(e) **Patrimonio efectivo -**

Al 31 de diciembre de 2008, 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/33,873.5 y S/150.5 millones, respectivamente (S/25,775.4 y S/80.0 millones al 31 de diciembre de 2007, respectivamente), los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de aproximadamente 8.68 veces el patrimonio efectivo del Banco (8.44 veces el patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2007). De acuerdo con la Ley de Banca y Seguros y AFP vigente al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, esa relación no puede ser superior a 11 veces.

En junio de 2008, mediante Decreto Legislativo N°1028, el Poder Ejecutivo modificó la Ley de Banca, Seguros y AFP. La nueva norma establece que el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito mas 10 veces los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y operacional. Este ratio se implementará de manera gradual hasta el mes de julio de 2011 de acuerdo a porcentajes y fechas establecidas en la misma norma. La nueva norma, adicionalmente al riesgo de crédito y de mercado, busca cubrir el riesgo operacional de las instituciones financieras con nuevos aportes de capital. En opinión de la Gerencia, dichas modificaciones no tendrán un impacto significativo en las operaciones del Banco y sus Subsidiarias.

15. Situación tributaria

- (a) El Banco y sus Subsidiarias están sujetos al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.
- (b) Se ha prorrogado, hasta el 31 de diciembre de 2009, la exoneración del impuesto a la renta a las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios en la Bolsa de Valores de Lima y a los intereses generados por dichos instrumentos, así como de los intereses y demás ganancias provenientes de créditos otorgados al Sector Público nacional.

A partir del 1 de enero de 2010, se encontrarán inafectos al impuesto a la renta los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, utilizados con fines de regularización monetaria.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 países o 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 2008 y de 2007.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene 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.

En el caso del Banco, la declaración jurada del impuesto a la renta del año 2008 está pendiente de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. A la fecha del presente informe se encuentra en proceso la fiscalización del impuesto a la renta del periodo 2006.

En el caso de las Subsidiarias, excepto por el ejercicio 2001 en el caso de Credileasing y el año 2003 en el caso de Soluciones en Procesamiento, que ya fueron fiscalizadas, así como los periodos 2006 para Credifondo y 2007 para Credibolsa, cuyas fiscalizaciones se encuentran en proceso a la fecha del presente informe; los ejercicios 2004 a 2008 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

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 los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2008 y de 2007.

Conforme se indica en la nota 17(b), el Banco tiene procesos tributarios pendientes ante la Autoridad Tributaria producto de las fiscalizaciones al impuesto a la renta de los años 1999, 2004 y 2005.

16. Plan complementario de participación en las utilidades

Conforme se explica en la nota 2(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 y, podrán ser ejercidos, 25 por ciento al momento de ser otorgados y 25 por ciento en cada uno de los tres siguientes años.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al final del periodo indicado anteriormente y hasta la finalización del plan de beneficios, se podrán ejercer las opciones sobre todas las acciones no adquiridas anteriormente en cualquier momento. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, fueron ejercidos 451,925 y 258,075 derechos, pagándose aproximadamente US\$17.8 y US\$12.3 millones (equivalentes a S/55.9 y S/36.7 millones), respectivamente, más el impuesto a la renta a cargo del trabajador que es asumido por el Banco y que corresponde al 30 por ciento del monto pagado.

El número de los derechos de revalorización de las acciones emitidas y pendientes de ejecución al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, 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 2008	Número de opciones ejecutables al 31 de diciembre		Precio de ejecución	
		2008	2007	2008	2007
		US\$	US\$	US\$	US\$
2000	-	-	49,750	8.00	8.50
2001	60,000	60,000	73,000	4.80	5.30
2002	60,000	60,000	92,500	6.48	6.98
2003	133,650	133,650	151,900	7.67	8.17
2004	183,450	183,450	226,450	10.49	10.99
2005	235,450	235,450	330,594	05.50	16.00
2006	329,550	299,550	277,550	24.82	25.32
2007	433,875	269,891	229,500	48.00	48.50
2008	551,250	240,469	-	72.04	-
	<u>1,987,225</u>	<u>1,482,460</u>	<u>1,431,244</u>		

La Gerencia ha estimado el valor razonable de las opciones sobre los derechos de revalorización al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, usando un modelo binomial de valuación de opciones con los supuestos obtenidos de la información disponible en el mercado. Los principales supuestos usados son los siguientes:

Supuestos	2008	2007
Volatilidad esperada	34.98%	32.70%
Tipo de interés libre de riesgo	6.21%	3.50%
Vida útil esperada promedio	4.71 años	4.82 años
Precios de cotización de las acciones de Credicorp	US\$49.96	US\$76.30

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 2008 y 2007:

	2008			2007		
	Otorgadas	Ejecutables		Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/(000)	Número	Número	Importe S/(000)
Saldo inicial	1,936,025	1,431,244	252,309	1,610,600	1,137,552	108,255
Concedidas y devengadas	572,500	503,141	26,730	586,000	553,486	60,950
Ejecutadas	(451,925)	(451,925)	(55,858)	(258,075)	(258,075)	(36,732)
Bajas	(69,375)	-	-	(2,500)	(1,719)	(271)
Aumento del valor de mercado de la opción	-	-	(95,622)	-	-	120,107
Saldo final	<u>1,987,225</u>	<u>1,482,460</u>	<u>127,559</u>	<u>1,936,025</u>	<u>1,431,244</u>	<u>252,309</u>

Los pasivos registrados para este plan, incluyendo el impuesto a la renta asumido por el Banco y sus Subsidiarias, se encuentran incluidos en el rubro de "Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal" de "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado y los gastos o ingresos en el rubro de "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de ganancias y pérdidas. En los años 2008 y 2007, 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, nota 9(b).

17. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

En noviembre de 2005, en marzo de 2006 y en julio de 2007; la Sucursal de Panamá celebró contratos con una entidad vinculada del exterior por el cual 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. Por dichas transacciones la entidad vinculada obtuvo préstamos con garantía de los derechos mencionados por los siguientes importes:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Año de Emisión	Importe del préstamo en millones de dólares	Importe equivalente en millones de nuevos soles	Vencimiento
2005	280.0	879.2	2012
2006	100.0	314.0	2016
2007	350.0	1,099.0	2017
2007	150.0	471.0	2014
2008	300.0	942.0	2015

Los préstamos obtenidos por la entidad vinculada incluyen “covenants” que deben ser cumplidos por el Banco y sus Subsidiarias; los cuales, en opinión de la Gerencia, han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2008 y de 2007.

(b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, 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 y una multa por S/13.6 millones aproximadamente al 31 de diciembre de 2008. En su oportunidad, el Banco presentó el recurso de reclamación correspondiente, el mismo que fue resuelto en el año 2008 declarando la nulidad y ordenando un re-examen de los aspectos controvertidos. A la fecha del presente informe, la Autoridad Tributaria viene realizando el mencionado re-examen.

La revisión del impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2004 y 2005, donde la Administración Tributaria determinó un mayor impuesto a la renta de ambos ejercicios por aproximadamente S/6.1 millones, más intereses moratorios y multas por S/3.4 millones. En su oportunidad, el Banco presentó el recurso de reclamación correspondiente y realizó el pago bajo protesto de las acotaciones giradas.

La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que al resolverse el re-examen y las acotaciones antes señaladas, no se generarán pasivos adicionales significativos para el Banco al 31 de diciembre de 2008 y de 2007.

Adicionalmente, el Banco y sus Subsidiarias tienen pendientes 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 y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 9(h).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Cuentas de orden

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

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Operaciones contingentes (b) -		
Avales y cartas fianza	4,650,621	3,247,201
Créditos documentarios de importación y exportación (c)	783,245	1,294,193
Aceptaciones bancarias (c)	730,300	107,322
	<u>6,164,166</u>	<u>4,648,716</u>
Contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera (d)	7,871,447	6,813,698
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (e)	3,877,788	3,242,017
Pactos de recompra (f)	917,024	980,253
Contratos swap cruzados de moneda y tasa de interés (d)	870,870	151,058
Contratos swap de moneda (d)	719,546	355,181
Otras operaciones contingentes	4,999	27,796
	<u>20,425,840</u>	<u>16,218,719</u>
Otras cuentas de orden -		
Valores en custodia	96,955,082	42,494,416
Calificación de activos y contingentes	68,835,524	51,489,217
Garantías recibidas (g)	46,200,240	32,316,671
Valores en cobranza	8,406,938	6,760,332
Fideicomiso y comisiones de confianza deudoras (h)	6,306,665	7,377,802
Contratos swap de tasa de interés (d)	4,604,780	1,827,082
Cuentas incobrables castigadas	3,066,972	2,884,411
Valores propios otorgados en garantía	2,915,045	604,167
Cobertura de seguros	2,750,143	2,668,009
Cartas de crédito avisadas	1,431,839	1,399,869
Otras	12,709,515	16,061,046
	<u>254,182,743</u>	<u>165,883,022</u>
Total	<u>274,608,583</u>	<u>182,101,741</u>

(b) En el curso normal de sus operaciones, el Banco y sus Subsidiarias realizan operaciones contingentes (créditos indirectos). Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el balance general consolidado. El riesgo por pérdidas crediticias, por los créditos documentarios de importación y de exportación, las cartas fianzas y avales y las aceptaciones bancarias, está representado por los montos indicados en los contratos de estos instrumentos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 estiman necesario. Las garantías son diversas e incluyen 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 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.

Las aceptaciones bancarias son derechos de cobro que tiene el Banco y sus Subsidiarias originados en el momento de la negociación de la carta de crédito frente al importador local (cuando se trate de una operación de importación) y al banco corresponsal (cuando se trate de una operación de exportación).

- (d) Los contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera ("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. Estos contratos se efectúan sólo con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, tenían principalmente vencimientos no mayores a un año.

Los contratos de swap de moneda son acuerdos de intercambio de importes en dólares estadounidenses por importes en nuevos soles y viceversa. Estos contratos se efectúan con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2008, las operaciones de intercambio de moneda extranjera tienen vencimientos entre enero de 2009 y setiembre de 2015 (entre abril de 2008 y diciembre de 2014 al 31 de diciembre de 2007).

Los contratos de swap de moneda y tasa de interés son acuerdos de intercambio de pagos de principales e intereses de dólares estadounidenses por nuevos soles. Estas operaciones han sido efectuadas con el propósito de cubrir determinados pasivos, ver nota 9(c), y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2008, estos contratos tienen vencimientos entre abril de 2011 y octubre de 2017 (diciembre de 2014 al 31 de diciembre de 2007).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los contratos swap de tasa de interés son acuerdos de intercambio de intereses fijos y variables en una misma moneda, por un monto de referencia y sobre una tasa de interés de referencia, por ejemplo la Libor. Al 31 de diciembre de 2008, las operaciones de swap de tasas de interés han sido efectuadas para fines de negociación y cobertura de determinados pasivos, ver nota 9(c) y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2008, tienen vencimientos entre marzo de 2009 y febrero de 2018 (entre febrero de 2008 y marzo de 2017 al 31 de diciembre de 2007).

El riesgo en todas estas operaciones surge de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos acordados y por los cambios que ocurran en las tasas de referencia en que se realizan estas transacciones.

- (e) 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.
- (f) 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 los establecido por la SBS (ver nota 2(v)). Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, las inversiones sujetas a acuerdos de recompra se detallan en la nota 5(j).
- (g) 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.
- (h) El Banco brinda servicios de custodia, fideicomiso, administración corporativa, gerenciamiento de inversiones, servicios de consultoría a terceras partes, administración de fondos mutuos y patrimonios fideicometidos, lo que implica que estén involucrados en decisiones sobre asignación (distribución), y la compra y venta de estos productos. Estos activos, que se mantienen en fideicomiso, no se incluyen en estos estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre del 2008 y de 2007, los activos administrados en nombre de clientes del Banco ascienden a S/5,117.5 millones y S/6,880.5 millones, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por colocaciones	2,807,602	2,145,425
Intereses por fondos disponibles y fondos interbancarios	199,344	214,025
Ingresos por inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	661,908	445,626
Fluctuación neta de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - forwards	94,308	43,300
Fluctuación neta de valor en instrumentos financieros derivados de cobertura	49,592	-
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	25,990	20,337
Otros	17,068	15,168
	<u>3,855,812</u>	<u>2,883,881</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones con el público	(891,042)	(624,135)
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales	(248,969)	(188,923)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales	(241,378)	(139,988)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(161,202)	(116,880)
Fluctuación neta de valor en Instrumentos financieros derivados de cobertura	(48,375)	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(46,685)	(39,733)
Fluctuación neta de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swaps	(20,939)	(9,277)
Otros	(33,576)	(19,713)
	<u>(1,692,166)</u>	<u>(1,138,649)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,163,646</u>	<u>1,745,232</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Provisión (recupero) por:		
Colocaciones de cobranza dudosa, nota 6 (f)	270,267	193,414
Riesgo país	2,042	(6,993)
Cuentas por cobrar - leasing resueltos	154	(1,279)
	<u>272,463</u>	<u>185,142</u>
Total	<u>272,463</u>	<u>185,142</u>

21. Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Comisiones por servicios bancarios		
Servicios de transferencia y cobranzas	322,572	249,958
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	156,979	138,061
Servicios de tarjetas de crédito y débito	115,728	102,833
Comisiones a establecimientos afiliados a red de tarjeta crédito/débito	92,274	72,532
Comisiones por operaciones contingentes	81,745	70,855
Comisiones por administración de fondos	68,001	66,927
Comisiones por servicios especiales - credipago	37,794	29,579
Comisiones por seguros	34,854	77,542
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	28,500	28,485
Servicios de retención y recaudación	24,801	22,152
Comisiones por intermediación en el mercado de valores	13,940	29,261
Ingresos por servicios relacionados a bienes en arrendamiento financiero	12,676	10,347
Comisiones por emisión de cheques	10,145	10,128
Otros	86,546	93,279
	<u>1,086,555</u>	<u>1,001,939</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Gastos relaciones a comisiones por servicios bancarios		
Gastos por servicios de tarjetas de crédito y débito	(43,628)	(34,571)
Gastos relacionados con bienes de arrendamiento financiero	(14,101)	(11,011)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(7,870)	(3,776)
Gastos relacionados a red de tarjeta crédito/débito	(7,018)	(6,255)
Gastos con aseguradoras	(6,809)	(52,713)
Gastos relacionados con asesoría y estudios técnicos	(3,692)	(4,018)
Otros	(12,739)	(6,009)
	<u>(95,857)</u>	<u>(118,353)</u>
Saldo, neto	<u>990,698</u>	<u>883,586</u>

22. Ganancia neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Ganancia neta en la compra y venta de valores	72,364	16,873
Participación en las utilidades de las inversiones permanentes	23,683	16,148
(Pérdida) ganancia neta por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	(12,819)	29,176
Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, nota 5(k)	(7,510)	(662)
Otros, neto	(763)	(4,009)
Total	<u>74,955</u>	<u>57,526</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Otros ingresos no financieros		
Recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores	64,619	71,154
Ingresos por reestructuración Visa Inc. (a)	44,093	-
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 9(g)	41,641	39,710
Recupero de intereses y provisiones de ejercicios anteriores	12,982	12,492
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	3,328	3,845
Ganancia por certificados indexados, nota 9(b)	-	207,819
Otros	67,923	29,118
Total	<u>234,586</u>	<u>364,138</u>
Otros gastos operativos		
Pérdida por certificados indexados, nota 9(b)	(190,994)	-
Pérdidas por litigios y reclamos de clientes	(9,586)	(10,361)
Servicios recibidos de terceros y otros	(7,589)	(8,479)
Gastos de cobranza	(2,363)	(4,341)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(1,216)	(2,169)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(815)	(3,391)
Provisión para riesgos diversos	(84)	(6,976)
Otros	(17,573)	(26,410)
Total	<u>(230,220)</u>	<u>(62,127)</u>

- (a) En octubre de 2007, la organización Visa y sus entidades afiliadas completaron un plan de reestructuración para consolidar sus entidades operativas en un holding, Visa Inc. El Banco, como miembro afiliado a Visa Internacional, recibió acciones de Visa Inc. En marzo de 2008, el Banco recibió una oferta pública inicial en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) por la cual vendió aproximadamente el 56% de las acciones recibidas de Visa Inc., registrando un ingreso extraordinario de S/ 44.1 millones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Remuneraciones	501,033	389,558
Plan complementario de participación en las utilidades	(86,898)	253,455
Participación adicional de los trabajadores	108,336	90,192
Gratificaciones	76,413	67,954
Seguridad y previsión social	58,596	46,017
Compensación por tiempo de servicios	43,238	34,002
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	130,529	135,148
Total	<u>831,247</u>	<u>1,016,326</u>
Número promedio de empleados	<u>14,573</u>	<u>11,722</u>

25. Utilidad por acción

(a) Al 31 de diciembre de 2008, de 2007 y de 2006, el promedio ponderado de acciones en circulación fue determinado de la siguiente manera:

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2006				
Saldo al 1° de enero de 2006	1,286,528	1,286,528		1,286,528
Capitalización de resultados en el 2008	<u>221,760</u>	<u>221,760</u>	365	<u>221,760</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>1,508,288</u>	<u>1,508,288</u>		<u>1,508,288</u>
Ejercicio 2007				
Saldo al 1° de enero de 2007	<u>1,508,288</u>	<u>1,508,288</u>	365	<u>1,508,288</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>1,508,288</u>	<u>1,508,288</u>		<u>1,508,288</u>
Ejercicio 2008				
Saldo al 1° de enero de 2008	<u>1,508,288</u>	<u>1,508,288</u>	365	<u>1,508,288</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>1,508,288</u>	<u>1,508,288</u>		<u>1,508,288</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2008, de 2007 y de 2006 se presenta a continuación:

Año	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
2008	1,334,546	1,508,288	0.8848
2007	883,438	1,508,288	0.5857
2006	661,574	1,508,288	0.4386

26. 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.

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 expuestos 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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: (a) posiciones relativamente ilíquidas, principalmente depósitos y colocaciones e (b) 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).

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 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 pueden 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”, por 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 sobre 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 (créditos indirectos) 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.

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 tasas de interés y los monitorea periódicamente.

El Banco y sus Subsidiarias también negocian instrumentos financieros dentro y fuera del mercado bursátil, incluyendo instrumentos financieros derivados, con la finalidad de beneficiarse de los movimientos en el mercado a corto plazo y el de coberturar el riesgo de las fluctuaciones en el tipo de cambio y en las tasas de interés.

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 5, 6(h) e (i), 10(a) y (d), 11 y 12.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 prevaeciente 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 nuevos soles y 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 2008 y de 2007, los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera se presentan en la nota 3.

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.

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 2008 y 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 operaciones con instrumentos financieros derivados, los instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

sujetos a negociación, tales como contratos forward de moneda extranjera. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan diariamente.

27. 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. A pesar de 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.

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.
- 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 5(1).
- 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 7 (b).
- 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 las 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 razonable de los bonos fue calculado utilizando flujos de caja descontados a tasas vigentes en el Banco para pasivos con similares características. Como resultado del cálculo, el valor de mercado estimado no difiere significativamente del valor en libros.
- Como se describe en la nota 18, 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 pactadas, 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.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, la Gerencia considera que, excepto por lo divulgado en las notas 5(l) y 7 (b), 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)

28. 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 2008 y de 2007 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2008					2007				
	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	4,543	1,919	128	792	44,059	3,759	1,572	120	633	32,519
Panamá	510	61	-	-	7,817	305	29	-	-	7,507
Bolivia	396	162	10	49	2,946	240	115	9	43	2,460
Estados Unidos de América	32	22	-	2	673	70	29	-	1	1,228
Total	5,481	2,164	138	843	55,495	4,374	1,745	129	677	43,714

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

- (a) Durante los ejercicios 2008 y 2007, 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:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Activo -		
Fondos disponibles	18,051	17,068
Cartera de colocaciones, neto	325,050	213,937
Otros activos	16,310	14,203
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	4,877,663	2,757,560
Deudas a bancos y corresponsales	-	30,367
Valores, títulos y obligaciones en circulación	31,605	84,400
Otros pasivos	3,556	2,840
Operaciones contingentes	40,897	131,828
Otras cuentas de orden	1,193,437	992,436
Resultados -		
Ingresos financieros	15,611	16,658
Gastos financieros	277,330	122,134
Otros ingresos	89,794	24,390
Gastos operativos	55,742	18,625

Los préstamos y otros créditos contingentes con entidades vinculadas que no son subsidiarias del Grupo Credicorp comprenden:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Préstamos directos	451,705	281,930
Préstamos contingentes	74,022	42,022
Derivados, valor de mercado	13,122	1,156
Depósitos	108,860	94,940

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias tienen inversiones negociables y disponibles para la venta en compañías vinculadas por S/12.5 millones y S/16.8 millones al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, 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/80.5 millones en el 2008 (S/56.7 millones en el 2007); cuyo devengamiento se encuentra registrado en el rubro "Gastos generales y administrativos" del estado de ganancias y pérdidas.

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/6.2 y S/5.1 millones en los ejercicios 2008 y 2007, 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 cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte vinculada. Los préstamos a vinculadas al 31 de diciembre de 2008, tienen vencimiento entre febrero de 2009 y julio de 2017 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 5.25 y 14.0 por ciento (vencimientos 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). Al 31 de diciembre de 2008, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa con partes vinculadas asciende a US\$1.9 millones (US\$1.1 millones al 31 de diciembre de 2007). 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) Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el Banco mantiene participación en diferentes fondos mutuos de inversión que son administrados por una entidad subsidiaria del Banco; a continuación se presenta el detalle:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Inversiones negociables trading y disponibles para la venta -		
- Fondos mutuos Credifondo en dólares estadounidenses	229,084	334,733
- Fondos mutuos Credifondo en nuevos soles	29,146	20,603
- Fondo inmobiliario de Credifondo	-	955
	<hr/>	<hr/>
Total	258,230	356,291
	<hr/>	<hr/>

Asimismo, al 31 de diciembre de 2008 el Banco ha suscrito operaciones de venta de moneda extranjera con fondos mutuos administrados por Credifondo S.A. Sociedad Administradora de Fondos por un valor nominal ascendente a S/77,019 (operaciones de venta por S/100,145,

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

respectivamente al 31 de diciembre de 2007), los cuales se presentan en el rubro "Operaciones contingentes" del balance general consolidado, nota 18.

(c) Préstamos al personal y sus familiares-

El Banco y sus Subsidiarias otorgan préstamos a su personal y familiares 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 2008 y de 2007, el saldo de los préstamos y otros créditos a empleados, directores, personal clave y sus familiares del Banco y sus Subsidiarias ascienden a S/494.0 y S/346.1 millones, respectivamente.

(d) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2008 y 2007, considerando todos los pagos que reciben, fue la siguiente:

	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Plan de beneficios a través de la revalorización de acciones, nota 16	84,695	81,229
Salarios	16,542	16,582
Dietas al directorio	4,091	3,482
Otros	25,409	38,798
Total	<u>130,737</u>	<u>140,091</u>



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

01 - 000914

00914

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 & ASOC. S.C.
MATRÍCULA : SO761

Se encuentra hábil a la fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 28951, 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 **31/03/2009**

Lima, **27/03/2008**

CPC Luis Alberto Latínez Carpio
Decano

CPC César Orcón Herrera
Director Secretario

Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de Ernst & Young

Ernst & Young es líder global en auditoría, impuestos, transacciones y servicios de asesoría. Cuenta con aproximadamente 500 profesionales en el Perú como parte de sus 130,000 profesionales alrededor del mundo, quienes comparten los mismos valores y un firme compromiso con la calidad.

Marcamos la diferencia ayudando a nuestra gente, clientes y comunidades a alcanzar su potencial.

Puede encontrar información adicional sobre Ernst & Young en www.ey.com

© 2008 Ernst & Young.

All Rights Reserved.

Ernst & Young is
a registered trademark.

