

Banco de Crédito del Perú

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



Banco de Crédito del Perú

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas del Banco de Crédito del Perú

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en Bermuda), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con normas establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú, y del control interno que determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del 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 están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente del Banco en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, 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. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual del Banco de Crédito del Perú al 31 de diciembre de 2014 y de 2013; así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados de Banco de Crédito del Perú han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 24 de febrero de 2015.

Lima, Perú,
24 de febrero de 2015

Refrendado por:

Víctor Tanaka
C.P.C.C. Matrícula No.25613

PAREDES, LUISA, BURGOS
f ASOC.

Banco de Crédito del Perú

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Fondos disponibles:	4		
Caja y canje		3,998,388	3,245,640
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		13,144,283	15,348,063
Depósitos en bancos del país y del exterior		2,105,551	1,405,258
Fondos sujetos a restricción		3,545,334	149,712
Rendimientos devengados del disponible		529	4,324
		<u>22,794,085</u>	<u>20,152,997</u>
Fondos interbancarios		213,269	89,441
Inversiones:			
A valor razonable con cambios en resultados	5(a)	1,591,867	956,292
Disponibles para la venta	5(a)	4,391,040	8,945,528
A vencimiento	5(j)	2,667,663	676,976
		<u>8,650,570</u>	<u>10,578,796</u>
Cartera de créditos, neto	6	64,321,597	55,131,868
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7	2,194,630	1,390,485
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	1,502,297	1,410,170
Otros activos, neto	9	2,523,852	2,355,058
		<u>102,200,300</u>	<u>91,108,815</u>
Total activo		<u>102,200,300</u>	<u>91,108,815</u>
Riesgos y compromisos contingentes	18	28,304,961	21,912,293

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pasivo y patrimonio			
Depósitos y obligaciones	10	62,777,223	59,429,772
Fondos interbancarios		334,834	526,115
Cuentas por pagar por pactos de recompra	5(k)	6,479,672	2,433,811
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	11	8,888,191	8,142,257
Valores, títulos y obligaciones en circulación	12	12,125,811	11,094,276
Otros pasivos	9	1,809,365	1,287,556
		<u>92,415,096</u>	<u>82,913,787</u>
Total pasivo		<u>92,415,096</u>	<u>82,913,787</u>
Patrimonio	14		
Capital social		4,722,752	3,752,617
Reserva legal		1,652,963	1,313,416
Reserva facultativa		1,108,814	1,108,814
Resultados no realizados		376,647	364,454
Resultado por traslación		9,509	8,309
Utilidades acumuladas		1,914,519	1,647,418
		<u>9,785,204</u>	<u>8,195,028</u>
Total patrimonio		<u>9,785,204</u>	<u>8,195,028</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>102,200,300</u>	<u>91,108,815</u>
Riesgos y compromisos contingentes	18	28,304,961	21,912,293

Banco de Crédito del Perú

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos y gastos financieros			
Ingresos financieros	19	6,227,661	5,646,078
Gastos financieros	19	<u>(1,774,720)</u>	<u>(1,853,649)</u>
Margen financiero bruto		4,452,941	3,792,429
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	6(f)	<u>(1,346,995)</u>	<u>(1,110,272)</u>
		3,105,946	2,682,157
Ganancia neta por diferencia en cambio		<u>232,642</u>	<u>169,368</u>
Margen financiero neto		<u>3,338,588</u>	<u>2,851,525</u>
Ingresos no financieros			
Comisiones por servicios bancarios, neto	20	1,848,085	1,660,348
Participación en las utilidades de las inversiones en subsidiarias y asociadas	7(b)	173,896	193,786
Ganancia (pérdida) neta en valores	21	36,996	(87,813)
Ganancia neta en operaciones de cambio		454,632	493,782
Otros ingresos no financieros	22	88,938	81,671
		<u>2,602,547</u>	<u>2,341,774</u>
Gastos operativos			
Remuneraciones y beneficios sociales	23	(1,510,338)	(1,404,004)
Generales y administrativos	24	(1,188,630)	(1,090,943)
Depreciación y amortización	8(a) y 9(d)	(275,138)	(263,684)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados		(3,790)	(3,203)
Impuestos y contribuciones		(119,556)	(106,262)
Otros gastos operativos	22	<u>(122,436)</u>	<u>(91,344)</u>
		<u>(3,219,888)</u>	<u>(2,959,440)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,721,247	2,233,859
Impuesto a la renta	13(b)	<u>(806,728)</u>	<u>(586,441)</u>
Utilidad neta		<u>1,914,519</u>	<u>1,647,418</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)		<u>0.4054</u>	<u>0.3488</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)	25	<u>4,722,752</u>	<u>4,722,752</u>

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

Banco de Crédito del Perú

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Utilidad neta por el año		1,914,519	1,647,418
Otros resultados integrales			
Ganancia (pérdida) neta en inversiones disponibles para la venta	14(e)	13,946	(94,450)
Movimiento neto de coberturas de flujo de efectivo	14(e)	(3,439)	68,862
Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero	14(e)	1,200	52,202
Impuesto a la renta	14(e)	1,686	291
Otros resultados integrales por el año, neto de impuesto a la renta		<u>13,393</u>	<u>26,905</u>
Total resultados integrales por el año, neto de impuesto a la renta		<u>1,927,912</u>	<u>1,674,323</u>

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

Banco de Crédito del Perú

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Reserva facultativa S/.(000)	Reserva de inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Reserva de coberturas de flujo de efectivo S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)	Utilidades acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	3,102,897	3,102,897	1,086,014	1,108,814	397,419	(7,668)	(43,893)	1,497,701	7,141,284
Cambios en el patrimonio durante el 2013 -									
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,647,418	1,647,418
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(78,573)	53,276	52,202	-	26,905
Total de resultados integrales	-	-	-	-	(78,573)	53,276	52,202	1,647,418	1,674,323
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	649,720	649,720	-	-	-	-	-	(649,720)	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	227,402	-	-	-	-	(227,402)	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(620,579)	(620,579)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,752,617	3,752,617	1,313,416	1,108,814	318,846	45,608	8,309	1,647,418	8,195,028
Cambios en el patrimonio durante el 2014 -									
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,914,519	1,914,519
Otros resultados integrales	-	-	-	-	16,648	(4,455)	1,200	-	13,393
Total de resultados integrales	-	-	-	-	16,648	(4,455)	1,200	1,914,519	1,927,912
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	970,135	970,135	-	-	-	-	-	(970,135)	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	339,547	-	-	-	-	(339,547)	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(337,736)	(337,736)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,722,752	4,722,752	1,652,963	1,108,814	335,494	41,153	9,509	1,914,519	9,785,204

Banco de Crédito del Perú

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,914,519	1,647,418
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neto de recuperos	6(f)	1,346,995	1,110,272
Depreciación y amortización	8 y 9(d)	275,138	263,684
Impuesto a la renta diferido	13(b)	(61,667)	(8,837)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados		3,790	3,203
Pérdida por certificados indexados	22	2,671	5,353
Pérdida por plan de pagos basados en acciones	23	43,449	42,087
Ganancia (pérdida) neta en la venta de valores	21	(36,996)	87,813
Participación en las utilidades de las inversiones en subsidiarias y asociadas	7(b)	(173,896)	(193,786)
Utilidad neta en la venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	22	(656)	(3,701)
Pérdida neta en la venta de inmuebles, mobiliario y equipo, neto		529	778
Otras provisiones		103,707	9,287
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:			
Otros activos		(411,895)	(816,498)
Otros pasivos		216,240	(62,230)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>3,221,928</u>	<u>2,084,843</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo		770	782
Ingresos por la venta de bienes adjudicados		543	8,117
Adiciones de intangibles	9(d)	(116,845)	(143,878)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	8	(243,638)	(417,615)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(359,170)</u>	<u>(552,594)</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento neto en depósitos y obligaciones		3,487,337	5,727,135
Aumento neto en cuentas por pagar por pactos de recompra		732,740	793,994
Disminución neta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento		2,451,253	589,062
Dividendos recibidos de inversiones en subsidiarias y asociadas	7(b)	43,521	26,284
Aportes de capital y ventas de inversiones en subsidiarias y asociadas, neto	7(b)	(650,861)	168,019
Aumento (disminución) neto en deudas a bancos, corresponsales y otras entidades, y fondos interbancarios		297,666	(618,610)
Aumento neto en valores, títulos y obligaciones en circulación		170,455	2,125,936
Aumento neto en la cartera de créditos		(9,811,667)	(8,171,701)
Pago de dividendos	14(f)	(337,736)	(620,579)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(3,617,292)</u>	<u>19,540</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(754,534)</u>	<u>1,551,789</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>20,003,285</u>	<u>18,451,496</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>19,248,751</u>	<u>20,003,285</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses		1,610,326	1,598,222
Impuesto a la renta		555,722	488,679
Transacciones que no representan flujo de efectivo			
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades		-	-
Inversiones en subsidiarias		-	-
Pactos de recompra con el BCRP	4	3,313,121	-
Otros fondos restringidos	4	232,213	149,712

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

Banco de Crédito del Perú

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

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 directa e indirectamente el 97.66 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El domicilio legal del Banco es Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tenía 437 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2013 tenía 387 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.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual del Banco, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias. Los principales datos de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se presentan en la nota 7(g). A continuación se presentan los principales datos de los estados financieros consolidados del Banco de Crédito del Perú y subsidiarias a dichas fechas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado consolidado de situación financiera		
Activo -		
Fondos disponibles	24,788,760	21,309,023
Inversiones	11,723,072	12,380,028
Cartera de créditos, neto	74,117,331	60,085,666
	<hr/>	<hr/>
Total activo	115,650,505	97,943,214
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	72,749,718	64,747,081
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	10,684,641	9,123,781
Valores, títulos y obligaciones en circulación	12,912,762	11,429,081
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo	105,708,283	89,730,720
Patrimonio	9,942,222	8,212,494

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Riesgos y compromisos contingentes	34,915,262	24,849,259
Estado consolidado de resultados		
Margen financiero bruto	5,920,723	4,576,619
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	(1,754,963)	(1,239,943)
Utilidad neta	1,907,089	1,649,299

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2014 sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 24 de febrero de 2015, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

2. Adquisición y transferencia de subsidiarias -

(a) Adquisición de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.-

El 8 de febrero de 2014 el Banco, a través de su subsidiaria Empresa Financiera Edyficar S.A. (en adelante "Edyficar"), acordó con el Grupo ACP Corp. S.A.A. la adquisición del 60.68 por ciento del capital social de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante "Mibanco"), una entidad bancaria local orientada al sector de la micro y pequeña empresa, que esta última mantenía por un importe total ascendente a US\$179.5 millones (aproximadamente equivalentes a S/.504.8 millones). Esta adquisición fue aprobada por la SBS mediante Resolución N°-1490-2014 de fecha 7 de marzo de 2014 y completada el 20 de marzo de 2014, fecha efectiva de compra y pago de la transacción.

Como consecuencia de lo indicado en el párrafo anterior, en abril de 2014, International Finance Corporation, accionista minoritario de Mibanco, ejecutó un derecho de acompañamiento de accionistas ("tag along", por su nombre en inglés), por el cual vendió a Edyficar el 1.5 por ciento del capital social de Mibanco que mantenía por un importe aproximado de S/.12.5 millones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Considerando estas compras en la fecha de adquisición, el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos fueron los siguientes:

	Valor en libros S/.(000)	Ajustes a valor de mercado S/.(000)	Valor razonable reconocido en la adquisición S/.(000)
Activos			
Fondos disponibles	1,290,673	-	1,290,673
Fondos interbancarios	144,605	-	144,605
Inversiones	530,938	-	530,938
Cartera de créditos, neto	4,047,923	(204,000)	3,843,923
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	118,437	26,086	144,523
Diferido por impuesto a la renta	36,575	75,732	112,307
Activos intangibles :			
Marca	-	170,700	170,700
Cartera de clientes	-	84,200	84,200
Relaciones con depositantes	-	21,100	21,100
Otros activos	116,923	(2,870)	114,053
Pasivos			
Depósitos y obligaciones	4,463,091	-	4,463,091
Deuda a bancos, corresponsables y otras entidades	730,939	11,675	742,614
Bonos	338,187	(11,231)	326,956
Otros pasivos	92,673	136,785	229,458
Total activos netos identificables a valor razonable	<u>661,184</u>	<u>33,719</u>	694,903
Interés no controlador a valor razonable			(309,115)
Goodwill generado en la adquisición			<u>131,480</u>
Total precio de compra			<u>517,268</u>

La adquisición de Mibanco se registró utilizando el método de compra, según lo requerido por la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", aplicable en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos fueron registrados a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición, incluyendo los activos intangibles identificados no registrados en el estado de situación financiera de Mibanco.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, en concordancia con la estrategia de la adquisición y en cumplimiento de los requerimientos legales establecidos en el mercado bursátil peruano, el Banco, a través de su subsidiaria Edyficar, realizó las siguientes compras del capital social de Mibanco:

- En julio de 2014 adquirió 18.56 por ciento por aproximadamente S/.153.6 millones.
- En setiembre de 2014 adquirió 1.19 por ciento por aproximadamente S/.10.0 millones.

Estas adquisiciones de intereses no controladores se registran como una transacción de patrimonio.

Considerando dichas compras, al 31 de diciembre de 2014, Edyficar mantiene el 81.93 por ciento del capital social de Mibanco, pagando un total de aproximadamente S/.680.9 millones.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014, Grupo Crédito, Subsidiaria de Credicorp Ltd., tiene el 5.0 por ciento del capital social de Mibanco, las cuales fueron adquiridas el 8 de abril de 2014, por un importe aproximado de S/.41.6 millones.

(b) Transferencia de Correval e Inversiones 2020 -

El 27 de abril de 2012 el Banco adquirió el 51 por ciento del capital social de Credicorp Capital Colombia S.A.(antes Correval S.A.), un banco de inversión establecido en Bogotá, Colombia, por un importe de aproximadamente US\$72.3 millones, pagados en efectivo (equivalentes aproximadamente a S/.190.9 millones). Posteriormente, en sesión de Directorio del Banco del 26 de setiembre de 2012, se aprobó la transferencia, mediante venta, de las acciones mantenidas en Correval.

Debido a demoras en la obtención de las autorizaciones legales respectivas, la transferencia de Correval se realizó finalmente el 28 de junio de 2013 por aproximadamente US\$68.2 millones (equivalentes aproximadamente a S/.189.6 millones). La transferencia generó una pérdida no significativa registrada en el estado de resultados debido principalmente a la diferencia de cambio de moneda extranjera.

Por otro lado, en sesión de Directorio del 28 de noviembre de 2012, se aprobó la transferencia, mediante venta, de las acciones mantenidas en Inversiones 2020 S.A. (antes Inmobiliaria BCP S.A.) a Grupo Crédito S.A., una subsidiaria de Credicorp Ltd. constituida en 1987 y domiciliada en La Molina, Perú.

La transferencia de Inversiones 2020 S.A. se realizó el 16 de mayo de 2013, por aproximadamente US\$2.3 millones (equivalente aproximadamente a S/.6.2 millones) correspondiente al valor de mercado de la entidad pagado en efectivo. Como resultado de esta operación, el Banco registró una ganancia en el estado de resultados por aproximadamente S/.2.4 millones. El valor de la inversión de Inversiones 2020 S.A. en la fecha de la transferencia ascendió aproximadamente a S/.3.8 millones.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Principales principios contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia del Banco ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros individuales del Banco:

(a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios en principios contables -

(i) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ver párrafo (y.i).

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2013 y 2012, excepto por lo explicado en el acápite (ii) siguiente.

La preparación de los estados financieros 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. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Gerencia espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan un efecto importante sobre los estados financieros del Banco. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, el deterioro del crédito mercantil, la valorización de los instrumentos financieros derivados y los planes de pagos basados en acciones; asimismo, realizan otras estimaciones tales como la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles y los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido. Los criterios contables de dichas estimaciones se describen en esta nota.

Asimismo, los estados financieros de las Sucursales han sido uniformizados a las normas contables de la SBS.

(ii) Cambios en principios contables -

Aplicables a partir del ejercicio 2014 -

(ii.a) Con fecha 27 de noviembre de 2014, la SBS emitió la Circular SBS N° B-2224-2014, la cual establece la desactivación de la regla procíclica para el cálculo de la provisión para créditos de cobranza dudosa, ver párrafo (d) siguiente, considerando que el promedio de la variación porcentual anualizada del Producto Bruto Interno (PBI) de los últimos 30 meses (tomando como último dato el mes de setiembre de 2014) fue menor a 5.00 por ciento (real de 4.99 por ciento).

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con la circular, las provisiones procíclicas constituidas hasta la fecha de su desactivación serán reasignadas para la constitución de provisiones específicas obligatorias o, excepcionalmente, la SBS podrá autorizar la reasignación a otras provisiones. En ningún caso se podrá generar utilidades por su reversión en el estado de resultados.

Dicha circular entró en vigencia a partir de noviembre de 2014; por lo cual, el Banco reasignó las provisiones procíclicas ascendentes a S/.346.3 millones como provisiones genéricas voluntarias.

Aplicables a partir del ejercicio 2013 -

En el marco del proceso de armonización de las normas contables emitidas por la SBS con las NIIF, el 19 de setiembre de 2012, la SBS emitió las siguientes resoluciones:

- (ii.b) Resolución SBS N° 7033-2012, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2013 y derogó el "Reglamento de clasificación y valorización de las inversiones de las empresas del sistema financiero" aprobado por la Resolución SBS N° 10639-2008.

La principal modificación contenida en dicha Resolución es la introducción de una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento, ver nota 3(g).

Como resultado de la aplicación de dicha metodología no ha sido necesario realizar ningún registro adicional de deterioro por las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento.

- (ii.c) Resolución SBS N° 7036-2012 "Modificación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero", la cual, de acuerdo a la autorización de la SBS, fue implementada por el Banco de forma completa al 31 de mayo de 2013 y estableció principalmente las siguientes modificaciones:
- Las comisiones por créditos directos e indirectos, otorgados a partir del 2013, son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, como resultado de la aplicación de esta norma, el Banco mantiene una ganancia diferida de aproximadamente S/.108.9 y S/.71.5 millones.
 - Requiere la presentación del estado de resultados integrales en uno o en dos estados financieros (un estado de resultados y un estado de resultados integrales). El Banco ha decidido presentar dos estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Introduce las aplicación de las revelaciones por la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”; excepto por lo siguiente:
 - (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se considera como valor razonable de la cartera de créditos y depósitos, el valor en libros a dichas fechas.
 - (b) En caso se gestione el riesgo de liquidez por vencimientos esperados, se requiere incluir un análisis por dicha estimación y señalar las diferencias con los plazos contractuales. Esta excepción no es aplicable para el Banco debido a que realizan un análisis de acuerdo a los plazos contractuales no descontados.

En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco viene cumpliendo con los requisitos establecidos por la resolución SBS N° 7036-2012.

(b) Moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

El Banco considera al Nuevo Sol como moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes, dado que sus principales operaciones y/o las transacciones tales como: créditos otorgados, financiamiento obtenido, ingresos financieros, gastos financieros, así como un porcentaje importante de las compras; son establecidas y liquidadas en Nuevos Soles.

Transacciones y saldo en moneda extranjera -

Los activos y pasivos en moneda extranjera son inicialmente registrados por el Banco a los tipos de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación financiera, fijado por la SBS, ver nota 28.3(b)(ii). Las ganancias o pérdidas que resultan de re-expresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera se registran en los resultados del ejercicio en el rubro “Ganancia neta por diferencia en cambio”.

Las inversiones en subsidiarias, que se incluyen en el rubro de “Inversiones en subsidiarias y asociadas” del estado de situación financiera, así como las sucursales del exterior; cuya moneda de presentación es distinta a la moneda de presentación del Banco, son trasladadas utilizando el tipo de cambio vigente fijado por la SBS a la fecha del estado de situación financiera para efectos de determinar su valor de participación patrimonial en el caso de las subsidiarias o su incorporación en los estados financieros en el caso de las sucursales. Las ganancias o pérdidas que resultan de trasladar estas inversiones al nuevo sol se registran en el rubro “Resultado por traslación” del estado de cambios en el patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 tiene 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 estado de situación financiera corresponden a los fondos disponibles, los fondos interbancarios, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, los instrumentos financieros a valor razonable, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar (presentadas dentro del rubro "Otros activos, neto", nota 9(a)) y los pasivos en general, excepto por los identificados dentro del rubro "Otros pasivos" como instrumentos no financieros, ver nota 9(a). 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 ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados del periodo 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 el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija clasificadas como disponibles para la venta y a vencimiento, que incluyen el reconocimiento del descuento y la prima sobre dichos instrumentos financieros.

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura, estudio y evaluación de créditos directos e indirectos, otorgados a partir del 2013, son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos. Al 31 de diciembre de 2012, estos conceptos fueron registrados como ingreso cuando se percibieron.

Las comisiones por servicios financieros relacionados al mantenimiento de los créditos otorgados y a retribuciones por operaciones o servicios adicionales y/o complementarios a dichos créditos, distintas de las señaladas en el párrafo anterior, se reconocen como ingresos cuando se perciben. Los otros ingresos y gastos se reconocen como ganados o incurridos en el periodo en que se devengan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa -

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. En el caso de las operaciones con tarjeta de crédito, éstas son registradas como créditos por el monto de los consumos y/o retiros de efectivo realizados. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Se consideran como refinanciados a los créditos o financiamientos directos respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor; y reestructurados a aquellos créditos que están sujetos a reprogramación de pagos aprobados en un proceso de reestructuración conforme a la Ley General del Sistema Concursal, Ley N°27809.

Las operaciones de arrendamiento financiero se contabilizan bajo el método financiero, registrándose como crédito el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro.

Los ingresos financieros se basan en un patrón que refleja una tasa interna de retorno fija sobre el crédito neto.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas". En concordancia con la Resolución SBS N°11356-2008, la cartera de créditos se separa en deudores minoristas y no minoristas, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Los deudores minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no-revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda. Mientras que los deudores no minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como corporativos, a grandes empresas o a medianas empresas.

Dichos criterios incluyen, en términos generales, tres componentes que son: (i) la provisión que resulta de la clasificación de la cartera, (ii) la provisión procíclica que es activada por la SBS considerando el comportamiento de determinadas variables macroeconómicas del país, y (iii) la provisión por sobre-endeudamiento de la cartera minorista, de ser aplicable.

En este sentido, la Gerencia efectúa periódicamente revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías de normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada deudor.

En el caso de los créditos de deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: 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 factores relevantes. En el caso de créditos otorgados a deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del atraso en los pagos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el porcentaje de provisión para los créditos indirectos, que puede ser 0, 25, 50 y 100 por ciento, dependiendo del tipo de crédito, es determinado sobre la base del factor de conversión crediticio.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación otorgada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables - CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización - CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central peruano, instrumentos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, instrumentos de deuda emitidos por gobiernos centrales y bancos centrales que se coticen en mecanismos centralizados de negociación, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros y bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros), consideradas a su valor estimado de realización, 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 - CAC).

La provisión de clientes clasificados en las categorías de dudoso o pérdida por más de 36 y 24 meses, respectivamente, se determina sin considerar el valor de las garantías.

Para los créditos con más de 90 días de atraso se estima su pérdida esperada y, si es mayor a la provisión constituida, se registran provisiones adicionales.

La provisión para los créditos indirectos es determinada sobre la base de la "Exposición equivalente a riesgo crediticio", de acuerdo al factor de conversión crediticio.

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

La provisión procíclica era calculada para los créditos clasificados en la categoría normal y de acuerdo a los porcentajes establecidos por la SBS. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2014, el componente procíclico de la provisión está desactivado de acuerdo a lo establecido por la circular SBS N° B-2224-2014, ver nota 3(a)(ii.a); a dicha fecha el Banco mantenía una provisión procíclica ascendente a S/.346.3 millones (S/.306.0 millones al 31 de diciembre de 2013) la cual fue reasignada como provisiones genéricas voluntarias,

La administración del riesgo por sobreendeudamiento de deudores minoristas, es requerida por la Resolución SBS N°6941-2008, de fecha 25 de agosto de 2008, "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas". Esta norma requiere que las empresas del sistema financiero establezcan un sistema de administración del riesgo de sobreendeudamiento que permita reducir el riesgo antes y después del otorgamiento del crédito; efectuar un seguimiento permanente de la cartera con el objeto de identificar a los deudores sobreendeudados que incluya la evaluación periódica de los mecanismos de control utilizados, así como de las acciones correctivas o mejoras requeridas, según sea el caso. Las

Notas a los estados financieros (continuación)

empresas que no cumplan con tales disposiciones a satisfacción de la SBS deberán, para fines de provisión, calcular la exposición equivalente al riesgo crediticio aplicando un factor del 20% al monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo microempresas y consumo, y sobre dicho monto calcular la provisión según la clasificación del deudor.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco ha cumplido con los requisitos establecidos en la Resolución SBS N° 6941-2008, por lo que no ha sido necesario registrar provisiones genéricas adicionales referidas a la administración inadecuada del riesgo de sobreendeudamiento.

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, ver nota 9(a).

(f) 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 modificatorias, conforme se explica en mayor detalle a continuación:

Para negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera al costo y posteriormente son llevados a su valor razonable reconociéndose un activo o pasivo en el estado de situación financiera, y la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados. Asimismo, las operaciones con instrumentos financieros derivados son registradas como riesgos y compromisos contingentes a su valor de referencia en la moneda comprometida, nota 18(d).

Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado.

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 en la fecha de negociación del instrumento financiero derivado y durante el plazo 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 a 125 por ciento.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Para las coberturas de flujo de efectivo que califican como tal, la parte efectiva de la ganancia o pérdida sobre el instrumento de cobertura, neto de su efecto impositivo, es reconocida directamente en el patrimonio en el rubro "Resultados no realizados" como una reserva de cobertura de flujos de efectivo. La porción inefectiva de ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es reconocida en el estado de resultados. Los importes registrados en el patrimonio son transferidos al estado de resultados en los periodos en que la partida cubierta es registrada en el estado de resultados o cuando una transacción prevista ocurre.

Para las coberturas de valor razonable que califican como tal, el cambio en el valor razonable del derivado de cobertura es reconocido en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable de la partida cubierta atribuido al riesgo coberturado son registrados como parte del saldo de la partida cubierta y reconocidos en el estado de resultados.

Si el instrumento de cobertura vence, es vendido, finalizado o ejercido, o en el momento en el que la cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, la relación de cobertura es terminada de manera prospectiva y; los saldos registrados en el estado de situación financiera son transferidos al estado de resultados en el plazo de vigencia de la partida cubierta.

De acuerdo con lo permitido por la SBS, ciertos instrumentos financieros derivados mantenidos por el Banco han sido designados como de cobertura contable considerando la moneda funcional de Credicorp Ltd, el dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2013. A partir del 01 de enero de 2014 Credicorp Ltd. cambio su moneda funcional al Nuevo Sol, ver nota 9(b).

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 cambios en resultados. Estos derivados incorporados son separados del instrumento anfitrión y son reconocidos a su valor razonable en el estado de resultados, a menos que el Banco elija designar el contrato híbrido (anfitrión y derivado incorporado) a su valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N°1737-2006, el Banco poseía Certificados Indexados al precio de la acción de Credicorp Ltd. que fueron liquidados en efectivo y eran instrumentos híbridos cuyos derivados incorporados no se encontraban estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. Al respecto, el Banco decidió registrar desde su inicio estos instrumentos híbridos a su valor razonable con cambios en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no fue requerida, ver nota 9(c).

- (g) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento-

De acuerdo con lo descrito en la nota 3(a) (ii.b), al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS N°7033-2012 y N°10639-2008, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los criterios de valuación de las inversiones de acuerdo a su clasificación son como sigue:

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, registrando los costos de transacción relacionados con estas inversiones como gastos. La valorización de estas inversiones será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el estado de resultados.
- Inversiones disponibles para la venta - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. La valorización de las inversiones disponibles para la venta será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable 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 transferida a los resultados del ejercicio.

En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se deberá actualizar contablemente el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, y a partir del costo amortizado obtenido se deben reconocer las ganancias y pérdidas por la variación en el valor razonable.

- Inversiones a vencimiento - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. La valorización de estas inversiones será al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las transacciones se registran utilizando la fecha de negociación, esto es la fecha en la que se asumen obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por las regulaciones y usos de mercado en el que se efectúe la transacción.

Los intereses se reconocen utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización de la prima o descuento que exista en su adquisición.

Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio relacionadas al costo amortizado de instrumentos representativos de deuda afectan el resultado del ejercicio y las relacionadas con la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida no realizada en el patrimonio.

En el caso de los instrumentos representativos de capital, estos se consideran partidas no monetarias y, en consecuencia, se mantienen a su costo histórico en la moneda local, por lo que las diferencias de cambio son parte de su valorización y se reconocen en los resultados no realizados en el patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Evaluación de deterioro -

La Resolución SBS N°7033-2012, establece una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento. Dicha metodología contempla un análisis a dos filtros, detallados a continuación:

(i) Primer filtro:

Trimestralmente se evalúan las siguientes condiciones, para toda la cartera representativa de deuda y de capital afecta a deterioro:

- (a) Disminución significativa del valor razonable: en el caso que el valor razonable a la fecha de los estados financieros disminuya hasta por debajo del 50 por ciento de su costo.
- (b) Disminución prolongada en el valor razonable. En el caso que el valor razonable promedio mensual disminuya de forma consecutiva durante los últimos 12 meses, y la caída acumulada del valor razonable en ese período sea por lo menos del 20 por ciento.

Dicho análisis se realiza en la moneda original del instrumento, a efectos de aislar la variación por el tipo de cambio.

(ii) Segundo filtro:

Se evalúa, para los instrumentos que pasaron el primer filtro, las siguientes circunstancias referidas a aspectos cualitativos del emisor:

- (a) Deterioro de la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- (b) Condiciones adversas de la inversión y del emisor. Las condiciones adversas incluyen los cambios desfavorables en el entorno económico, tecnológico o de mercado en los que la inversión o el emisor operan.
- (c) Disminución en la clasificación de riesgo como consecuencia de factores adicionales a los mencionados.
- (d) Interrupción en el pago de intereses o capital debido a dificultades financieras del emisor.
- (e) Interrupción de transacciones o de un mercado activo debido a dificultades financieras del emisor.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.
- (g) Evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- (h) Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- (i) La entidad no tiene la intención y la capacidad de mantener la inversión con pérdidas hasta el recupero del valor. Para ello, se deberá hacer una proyección del plazo estimado para el recupero del valor y un análisis de las pruebas que demuestren, en base a información histórica y la situación financiera de la entidad, si se tiene la intención y capacidad para mantener la inversión por ese horizonte de tiempo.

De acuerdo a lo establecido en la norma, si por lo menos dos de los factores antes analizados son afirmativos, existe un deterioro del valor. Una vez que se reconozca una pérdida por deterioro de valor, las evaluaciones posteriores se efectúan sobre el valor en libros de los instrumentos neto de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas anteriormente.

Por otro lado, si la SBS considera que es necesario constituir alguna provisión adicional para cualquier tipo de inversión, dicha provisión será determinada en base a cada título individual y registrada en los resultados del ejercicio en que la SBS solicite dicha provisión.

- (h) Inversiones en subsidiarias y asociadas -
En esta categoría sólo se incluyen los valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de participar patrimonialmente y/o poseer influencia significativa en otras empresas o instituciones.

Estas inversiones se contabilizan inicialmente al valor razonable incluidos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de las mismas. Posterior a su registro inicial, estas inversiones se contabilizan por el método de participación patrimonial. En el caso de valores que coticen en mecanismos centralizados de negociación, cuando su valor de mercado muestra una tendencia decreciente por causas consideradas no temporales, el Banco registran una provisión por deterioro; sin embargo, la SBS, a su criterio, puede requerir el registro de una mayor provisión por deterioro.

- (i) 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, ver párrafo (q) siguiente. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza siempre que: i) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, ii) su costo pueda

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico futuro y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

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

Los bienes realizables incluyen bienes comprados con el propósito específico de otorgarse en arrendamiento financiero, siendo registrados inicialmente a su costo de adquisición; aquellos bienes realizables que no fueran otorgados en arrendamiento financiero 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 constituyen provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

- Bienes muebles - Se constituye una provisión mensual uniforme a partir del primer mes de la dación, adjudicación o recuperación, por un periodo de doce meses hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto de adjudicación o recuperación.
- Bienes inmuebles - Se constituyen provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo segundo mes; siempre que no se haya obtenido la prórroga de seis meses contemplada en la Resolución SBS N°1535-2005, en cuyo caso se constituyen provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo octavo

Notas a los estados financieros (continuación)

mes. En ambos casos las provisiones se constituyen hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto en libros en un plazo de tres años y medio, contados a partir de la fecha en la cual se empezaron a constituir las provisiones uniformes mensuales.

La actualización anual de las valuaciones de estos bienes, determinada por un perito independiente, implica, de ser necesario, la constitución de provisiones por desvalorización.

(k) Combinación de negocios -

Las combinaciones de negocios realizadas se contabilizan por el método de compra de acuerdo a lo establecido en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". El costo de una adquisición es medido como la suma de la contraprestación transferida, medida a valor razonable a la fecha de adquisición y el importe de la participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el Banco decide si se debe medir la participación no controladora en la adquirida a valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición se registran como gastos y se incluyen en el rubro "Gastos administrativos" del estado de resultados.

Cuando el Banco adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros asumidos para su apropiada clasificación y denominación de acuerdo con los términos contractuales, circunstancias económicas y condiciones pertinentes a la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos celebrados por la adquirida.

Cualquier contingencia que sea transferida por el adquirente se deberá de reconocer a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentra dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", se mide a valor razonable con cambios en el estado de resultados o en el estado de resultados integrales. Si la contingencia no se encuentra dentro del alcance de la NIC 39, se mide de acuerdo con la NIIF aplicable. La contingencia que es clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior se contabilizará dentro del patrimonio.

La adquisición del interés no controlador se registra directamente en el estado de cambios en el patrimonio; la diferencia entre el monto pagado y los activos netos adquiridos es registrada como una transacción patrimonial. Por lo tanto, el Banco no registra ningún crédito mercantil adicional después de la compra del interés no controlador, ni reconoce una ganancia o pérdida por la venta del interés no controlador.

El patrimonio neto atribuible al interés no controlador se presenta por separado en el estado de situación financiera. La utilidad atribuible al interés no controlador se presenta separada en el estado de resultados y en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Activos intangibles de vida limitada -

Los activos intangibles son incluidos en el rubro "Otros activos, neto" del estado de situación financiera, son registrados al costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor del activo, de ser aplicable, ver párrafo (q) siguiente. Los activos intangibles de vida limitada comprenden principalmente desarrollos y adquisiciones licencias de software utilizados en las operaciones propias del Banco, los cuales se registran al costo; derechos de cesión de uso de marcas, los cuales se registran de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de cesión de uso; así como los activos intangibles de vida limitada identificados como consecuencia de la adquisición de Edyficar efectuada en el año 2009, los cuales fueron reconocidos en el estado de situación financiera a su valor razonable a la fecha de adquisición, que corresponden a la marca y la relación con clientes, ver nota 9(d). De acuerdo con la Resolución SBS N°1967-2010, los activos intangibles de vida limitada se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

La amortización de los intangibles de vida limitada del Banco es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (5 años), ver nota 9(d).

(m) Activos Intangibles de vida ilimitada - Crédito mercantil -

Los activos intangibles de vida ilimitada, como el crédito mercantil, generados con anterioridad al 1 de enero de 2010, se amortizan de acuerdo a las normas vigentes en la fecha de su registro inicial, considerando un plazo máximo de 5 años. El crédito mercantil generado a partir del 1 de enero de 2010 se reconoce inicialmente al costo y, posteriormente, es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, de aplicar. La pérdida por deterioro es revisada anualmente, o más frecuentemente, cuando algún evento o cambio de circunstancias indica que el valor razonable pueda estar deteriorado, ver párrafo (q) siguiente. Sin embargo, de acuerdo con lo autorizado por la SBS, el crédito mercantil resultante de la adquisición de Edyficar en el año 2009 es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

(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 inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la emisión del instrumento. Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Asimismo, los intereses devengados son reconocidos en el estado de resultados en la cuenta "Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación" del rubro "Gastos financieros" según los términos del contrato.

(o) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza el Banco.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, el Banco ha registrado el impuesto a la renta diferido; considerando los lineamientos de la NIC 12 - Impuestos a la Ganancias. El Impuesto a la renta diferido refleja 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 estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de los activos y pasivos.

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, incluso cuando no haya cambiado el importe de las diferencias temporales, debido a un cambio en la tasa del impuesto a la renta. El efecto del cambio en el impuesto diferido, correspondiente al cambio de tasa, se reconocerá en el estado de resultados del periodo, excepto en las partidas previamente reconocidas fuera del estado de resultados (sea en otro resultados integrales o directamente en el patrimonio).

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 estado de situación financiera, 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 NIC 12, el Banco determina su impuesto a la renta diferido 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) Pagos basados en acciones -

El Banco cuenta con dos planes de pagos basados en acciones.

El primero se otorgó hasta el año 2008 y consistía en el otorgamiento de derechos/opciones sobre la revalorización de la cotización de un número de acciones de Credicorp Ltd. a ciertos ejecutivos que tuviesen por lo menos un año de servicio. De acuerdo con las condiciones del plan se estableció un precio de liquidación de los derechos/opciones en la fecha en la que se otorgó el beneficio, y que permite al trabajador obtener como ingreso el diferencial entre el precio de mercado al momento de ejercer los derechos/opciones y el precio de liquidación acordado, ver nota 16. El costo del plan se registra en función a los servicios devengados a la fecha del estado de situación financiera, multiplicados por la diferencia entre el precio estimado de mercado de los derechos/opciones a la fecha del estado de situación financiera y el precio de liquidación acordado. Al 31 de diciembre de 2014 este plan ha sido liquidado en su totalidad. Ver nota 16.

Notas a los estados financieros (continuación)

El segundo plan de pagos basados en acciones se implementó en el año 2009 en reemplazo del plan explicado en el párrafo anterior y consiste en el otorgamiento de un número de acciones de Credicorp Ltd. Para dicho fin, el Banco adquiere cada año acciones de Credicorp Ltd., las cuales son legalmente entregadas a los ejecutivos, a pesar que devengan en 3 años contados a partir de la fecha de otorgamiento (marzo o abril de cada año). Hasta el 31 de diciembre de 2011, las acciones de Credicorp Ltd. legalmente entregadas a los ejecutivos, de acuerdo con lo autorizado por el Oficio SBS N°9771-2009, se registraron como gasto de personal por la totalidad de los desembolsos relacionados con su adquisición, en el año en que fueron legalmente otorgadas.

En agosto de 2011, la SBS emitió el Oficio N° 38179-2011, estableciendo que todos los planes de pagos basados en acciones deben ser registrados bajo la NIIF 2 - Pagos basados en acciones a partir del 1 de enero de 2012, pero requiriendo un tratamiento prospectivo.

En consecuencia, de acuerdo con la NIIF 2, debido a que el Banco es responsable de liquidar la transacción y ésta no se liquida en instrumentos de capital contable del Banco, sino de Credicorp Ltd.; el segundo plan de pagos basados en acciones otorgado en el año 2012 se registra como si también fuera liquidado en efectivo.

El precio de mercado de las acciones y derechos/opciones se estima utilizando un método binomial. El valor razonable es registrado como gasto durante su plazo de madurez y hasta la fecha de su devengamiento contra un pasivo. El pasivo es medido nuevamente en cada fecha de reporte, reconociéndose los cambios en su valor razonable en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado de resultados.

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

(q) Deterioro del valor de los activos -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo puede no ser recuperable, el Banco revisa el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo, fondo de comercio e intangibles (incluyendo la marca y relación con clientes) 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 deterioro en el estado de resultados para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo, fondo de comercio e intangibles. 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 se desempeña en calidad de fiduciario no se incluyen en los estados financieros, ya que el Banco no es su propietario y no

Notas a los estados financieros (continuación)

asume los riesgos y beneficios que provienen de dichos activos y flujos. Las comisiones por estas actividades se incluyen en el rubro "Otros ingresos no financieros".

(s) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) 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 periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. 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. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

(u) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta 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 2014 y de 2013, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

(v) Pactos de recompra -

A través de la Resolución SBS N° 5790-2014, la cual entró en vigencia a partir del 3 de setiembre de 2014, la SBS aprobó el "Reglamento de las operaciones de reporte aplicables a las empresas del sistema financiero", la cual reemplazó el "Reglamento de las operaciones de reporte y los pactos de recompra" aprobado por la Resolución SBS N° 1067-2005 y su modificatoria.

La Resolución permite el desarrollo de las operaciones de venta con compromiso de recompra, operaciones de venta y compra simultáneas de valores y operaciones de transferencia temporal de valores; asimismo, establece tratamiento contable de dichas operaciones.

Las disposiciones establecidas en el presente reglamento se encuentran en concordancia con los criterios contenidos en la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición".

Notas a los estados financieros (continuación)

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra en una fecha futura determinada no se dan de baja del estado de situación financiera debido a que el Banco retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. El efectivo recibido se contabiliza en el estado de situación financiera como un activo con la correspondiente obligación de devolverlo, incluyendo los intereses devengados como pasivo en el rubro "Cuentas por pagar por pactos de recompra", reflejando la sustancia económica de la operación como un préstamo al Banco. La diferencia entre los precios de venta y de recompra se registra en la cuenta "Gastos financieros" del estado de resultados y se devenga durante el plazo del acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

En el mismo sentido, los valores comprados bajo acuerdos de reventa en una fecha futura determinada no se reconocen en el estado de situación financiera. La contraprestación pagada, incluyendo los intereses devengados, se registran en el estado de situación financiera, en el rubro "Cuentas por cobrar por pactos de recompra", reflejando la sustancia económica de la operación en calidad de préstamo otorgado por el Banco. La diferencia entre los precios de compra y de reventa se registra en la cuenta "Ingresos financieros" del estado de resultados y se devenga durante el plazo del acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Si los valores comprados bajo acuerdo de reventa son posteriormente vendidos a terceros, la obligación de devolver los valores se registra como una venta en corto en la cuenta "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de situación financiera, y se mide a su valor razonable registrando las ganancias o pérdidas en el rubro "Otros ingresos no financieros" y "Otros gastos operativos", según corresponda del estado de resultados.

Los préstamos de valores usualmente son garantizados por títulos. La transferencia de los valores a las contrapartes sólo se refleja en el estado de situación financiera si los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad también son transferidos.

- (w) Operación de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera -
Con fecha 4 de abril de 2014, la SBS emitió el Oficio Múltiple N° 11479-2014, la cual establece el tratamiento contable para el reconocimiento inicial, reconocimiento posterior y liquidación de las operaciones de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera celebradas con el Banco Central de Reserva del Perú (en adelante BCRP), en el marco de lo establecido en la Circular N° 024-2009-BCRP o norma que la sustituya.

En esta transacción, el Banco recibe efectivo en soles del BCRP que deberá devolver al vencimiento, por lo que registra un pasivo en el rubro "Cuentas por pagar por pactos de recompra" del estado de situación financiera, que incluye los intereses devengados calculados de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva. En forma simultánea, el Banco entrega efectivo en dólares al BCRP; la disponibilidad de este efectivo estará restringida hasta el vencimiento, por lo que el Banco registra un activo en el rubro "Fondos sujetos a restricción" en el estado de situación financiera.

El interés generado por el efectivo recibido se registrará en los rubros "Gastos financieros" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(x) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo corresponden a los saldos de fondos disponibles del estado de situación financiera; que incluyen depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, los depósitos a plazo en el BCRP, los fondos depositados en los bancos centrales y los depósitos "overnight", excluyendo los fondos restringidos.

(y) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) -

(y.i) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 -

El CNC a través de la Resolución N° 055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó la aplicación de las versiones vigentes del año 2014 de las NIIF 1 a la NIIF 13, las NIC 1 a la 41, los pronunciamientos 7, 10, 15, 25, 27, 29, 31 y 32 del Comité de interpretaciones (SIC), así como las interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) 1 a la 21. Asimismo, a través de dicha Resolución se oficializó las modificaciones a las NIC 16 y NIC 38.

Adicionalmente, el CNC a través de las Resoluciones N° 054-2014-EF/30 emitida el 26 de junio de 2014 y N°056-2014 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó la versión oficial de la NIIF 9, NIIF 14 y NIIF 15, así como las modificaciones a las NIIF 11, NIC 16 y NIC 41.

La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

(y.ii) NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014 -

- NIC 19 "Beneficios a los empleados: contribuciones de los empleados". Efectiva para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", y la NIC 38 "Activos intangibles": aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Efectivo para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura-Plantas Productoras". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados". Método de participación en los estados financieros separados. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades de actividades reguladas". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos": venta o aportación de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto. Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016. Modificaciones a la NIIF 11 "Acuerdo conjuntos": Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjunta. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclos 2010-2012 y 2011-2013). El IASB emitió mejoras a la NIIF 2 "Pagos basado en acciones", NIIF 3 "Combinación de negocios", NIIF 8 "Segmento de operaciones", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas" y NIC 40 "Propiedades de inversión". Efectivas para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2012 - 2014) El IASB emitió mejoras a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar", NIIF 1 "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera", NIC 19 "Beneficios a los empleados" y NIC 34 "Información financiera intermedia". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no 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 las Empresas del Sistema Financiero o la emisión de normas específicas. El Banco no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen el encaje legal que el Banco debe mantener por sus obligaciones con el público y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes. A continuación se muestra los saldos de encaje mantenidos por el Banco:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depósitos en Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	13,121,557	13,810,813
Efectivo en bóvedas del Banco	3,871,948	3,110,351
Total	<u>16,993,505</u>	<u>16,921,164</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y moneda extranjera están afectas a una tasa implícita de 9.50 por ciento y 42.99 por ciento, respectivamente, sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) según lo requerido por el BCRP (14.99 por ciento y 42.75 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses; sin embargo, los fondos de encaje mantenidos en el BCRP, en exceso del mínimo legal, devengan intereses a una tasa nominal establecida por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2014, el exceso en moneda extranjera asciende aproximadamente a US\$3,345.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/.9,990.6 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 0.041 por ciento anual (US\$3,086.6 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,627.0 millones, a una tasa promedio de 0.040 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2013); a dicha fecha el exceso en moneda nacional asciende aproximadamente a S/.160.1 millones y devengó intereses en soles a una tasa promedio de 0.350 por ciento anual (S/.1,833.8 millones, a una tasa promedio de 1.250 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y de 2013, el Banco no mantiene depósitos significativos con ningún banco en particular.

Adicionalmente, el Banco mantiene fondos restringidos relacionados a:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pactos de recompra con el BCRP (*)	3,313,121	-
Pacto de recompra con otras entidades	147,085	113,889
Instrumentos financieros derivados	81,429	32,254
Otros	3,699	3,569
	<u>3,545,334</u>	<u>149,712</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 corresponden a depósitos en dólares mantenidos en el BCRP por un importe ascendente a US\$1,109.5 millones (equivalentes a S/.3,313.1 millones) que garantizan pactos de recompra con dicha entidad por un importe de S/.3,255.7 millones con vencimientos entre febrero 2015 y junio 2016, ver nota 3(w) y 5(k).

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inversiones

(a) Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta son presentadas a continuación:

	2014			2013				
	Costo Amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable estimado S/.(000)	Costo Amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable estimado S/.(000)
		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)			Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) - (b)	-	-	-	1,591,867	-	-	-	956,292
Inversiones disponibles para la venta -								
Certificados de depósito del BCRP (c)	2,141,516	3,557	-	2,145,073	5,323,739	1,332	(686)	5,324,385
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (d)	1,280,759	14,673	(10,977)	1,284,455	1,487,487	13,359	(28,385)	1,472,461
Bonos soberanos - República del Perú (e)	395,726	154	(1,370)	394,510	1,166,487	1,923	(14,790)	1,153,620
Bonos titulizados	217,843	11,644	-	229,487	253,004	11,110	(1,187)	262,927
Bonos del Tesoro Público Peruano (e)	71,871	2,860	-	74,731	217,098	6,270	-	223,368
Acciones cotizadas en bolsa - Credicorp Ltd.	73,162	-	-	73,162	63,624	-	-	63,624
Bonos de gobiernos extranjeros (f)	55,791	-	(820)	54,971	219,967	-	(1,833)	218,134
Bonos de organismos financieros	45,102	1,247	-	46,349	116,960	6,192	(2,063)	121,089
Certificados de depósitos	29,581	282	-	29,863	28,278	-	(7)	28,271
Participación en fondos mutuos	27,177	947	-	28,124	25,682	781	-	26,463
Acciones no cotizadas en bolsa	3,609	49	(548)	3,110	3,610	109	(548)	3,171
	<u>4,342,137</u>	<u>35,413</u>	<u>(13,715)</u>	<u>4,363,835</u>	<u>8,905,936</u>	<u>41,076</u>	<u>(49,499)</u>	<u>8,897,513</u>
Intereses devengado				27,205				48,015
Saldo de inversiones disponibles para la venta				<u>4,391,040</u>				<u>8,945,528</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el rubro incluye principalmente certificados de depósito del BCRP, ver párrafo (c) siguiente, ascendentes a S/.1,169.0 millones, bonos soberanos del gobierno peruano por S/.261.8, bonos corporativos de Brasil, Colombia y Perú por S/.153.5 millones y (Certificados de depósitos del BCRP por S/. 711.2 millones, fondos cotizados (“ETF” por sus siglas en inglés) por S/. 95.0 millones, bonos soberanos del gobierno peruano por S/. 82.4 millones, bonos corporativos de México, Chile, Costa Rica y Brasil por S/. 26.5 millones, al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, el banco mantenía 21,843 certificados de depósito del BCRP, los cuales son instrumentos emitidos a descuento mediante subasta pública del BCRP, negociados en el mercado secundario peruano y liquidables en nuevos soles (53,778 certificados de depósito del BCRP al 31 de diciembre de 2013).
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente bonos emitidos por entidades de Perú, Colombia, Brasil, Estados Unidos de América y Chile, las cuales representan el 47.1 por ciento, 13.7 por ciento, 13.3 por ciento, 11.6 por ciento y 10.3 por ciento del total, respectivamente (36.3 por ciento, 16.1 por ciento, 11.6 por ciento, 15.9 por ciento y 14.8 por ciento del total, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 98.9 por ciento y 97.4 por ciento, respectivamente, de dichos bonos mantenían su clasificación de riesgo como de “grado de inversión”.
- (e) Los bonos soberanos son emitidos en nuevos soles y los bonos del Tesoro Público Peruano corresponden a bonos globales emitidos en dólares estadounidenses y euros.

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(f), ciertos bonos soberanos fueron coberturados mediante swaps cruzados de moneda (“Cross currency swaps” o “CCS”) por un importe nominal ascendente a S/.353.8 millones, ver nota 9(b), los bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.

Durante el 2014, como consecuencia del cambio de moneda funcional de Credicorp Ltd. hacia el Nuevo Sol, el Banco revocó los CCS que coberturaban los flujos de efectivo de dichos bonos soberanos.

En ese sentido, la ganancia neta no realizada proveniente al valor razonable de los CCS, previamente reconocida en el estado de cambios en el patrimonio, será reconocida en el estado de resultados durante el plazo remanente del activo subyacente (bonos soberanos), ver nota 14(d).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2014, los bonos de gobiernos extranjeros corresponden a US\$18.7 millones, equivalentes a S/.55.8 millones, emitidos por el Gobierno de Colombia (US\$78.0 millones, equivalentes a S/.218.1 millones al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, los bonos de gobiernos extranjeros por un valor nominal ascendente a S/.25.4 millones fueron coberturados mediante un CCS, por un importe nominal con similar principal y vencimiento, ver nota 9(b), mediante dichos CCS, los bonos fueron económicamente convertidos a nuevos soles en tasa fija.

- (g) Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene swaps de tasa de interés (“Interest rate swaps” o “IRS”) los cuales fueron designados como coberturas del valor razonable de ciertos bonos a tasa fija en dólares estadounidenses emitidos por el Gobierno Peruano, empresas corporativas y organismos financieros internacionales; por un importe nominal de S/.844.0 millones (S/.924.4 millones, al 31 de diciembre de 2013), ver nota 9(b). Mediante dichos IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de mercado de las inversiones disponibles para la venta en instrumentos representativos de deuda son:

	Vencimiento		Tasas de interés efectivas anuales									
			2014			2013						
			S/.		US\$	€	S/.		US\$	€		
			2014	2013	Min %	Max %	Min %	Max %	Min/Max %	Min %	Max %	Min %
Certificados de depósito del BCRP	Ene-15 /Mar-16	Ene-14 /May - 15	3.32	4.00	-	-	-	3.54	4.11	0.15	0.15	-
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	Feb-15 /Nov-24	Ene-14 / Nov-24	8.20	8.20	1.57	7.15	-	4.73	9.11	0.66	8.08	-
Bonos soberanos - República del Perú	Ago-17 /Feb-18	Ene-14 / Feb-29	1.99	3.98	-	-	-	2.10	6.49	-	-	-
Bonos titulizados	Jun-25 /Nov-29	Jun-14 / Nov-29	-	-	2.86	4.23	-	-	-	1.97	6.44	-
Bonos del Tesoro Público Peruano	Dic-15	Oct-14 / Dic-15	-	-	2.29	2.29	-	-	-	2.75	2.75	0.62
Bonos de gobiernos extranjeros	Ene-17 /Set-24	Nov-15 / Ene-17	-	-	2.07	7.96	-	-	-	2.07	2.57	-
Bonos de organismos financieros	Abr-17	May-15 / Jun-19	-	-	2.18	2.18	-	-	-	1.98	6.78	-
Certificados de depósitos	Ago 16	Ago-16	-	-	2.89	2.89	-	-	-	2.92	2.92	-

(i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta 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.

La Gerencia del Banco ha determinado que las pérdidas no realizadas de sus inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son de naturaleza temporal. Asimismo, ha decidido y tiene la capacidad de mantener cada una de las inversiones disponibles para la venta que presentan pérdida no realizada por un periodo de tiempo suficiente que permita una recuperación anticipada en el valor razonable; lo que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas en el caso de instrumentos representativos de deuda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Inversiones a vencimiento

A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Bonos soberanos - República del Perú	2,098,727	266,907
Bonos de gobiernos extranjeros	288,023	281,478
Bonos del Tesoro Público Peruano	<u>226,192</u>	<u>116,535</u>
	2,612,942	664,920
Intereses devengados	<u>54,721</u>	<u>12,056</u>
Total	<u><u>2,667,663</u></u>	<u><u>676,976</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable estimado de las inversiones a vencimiento asciende a S/.2,662.2, con vencimiento entre agosto 2017 y febrero 2042 devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 3.98 y 6.79 por ciento para los bonos emitidos en nuevos soles y entre 2.01 y 3.33 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (valor razonable estimado de las inversiones a vencimiento asciende a S/.640.9 millones, con vencimiento entre marzo 2019 y agosto 2029, devengando interés a una tasa efectiva anual de 3.8 por ciento para los bonos emitidos en nuevos soles y entre 1.55 y 1.96 por ciento anual para bonos en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia del Banco ha determinado que las pérdidas no realizadas de ciertas inversiones a vencimiento mantenidas son de naturaleza temporal. Por lo tanto, a dichas fechas, el Banco no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de sus inversiones a vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco mantenía los siguientes pactos de recompra con parte de su portafolio de inversiones así como con efectivo:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Vencimiento	Valor en libros S/.(000)	Garantía	Vencimiento	Valor en libros S/.(000)	Garantía
Banco Central de Reserva del Perú, ver nota 4	Feb-2015 / Jun-2016	3,255,720	Efectivo	-	-	-
Banco Central de Reserva del Perú	Abr-2015 / Ene-2016	1,058,371	Inversiones disponibles para la venta	Ene-2014	949,629	Inversiones disponibles para la venta
Commerzbank	Oct-2015	669,781	Inversiones disponibles para la venta y efectivo	Oct-2015	625,182	Inversiones disponibles para la venta y efectivo
Nomura International PLC, (*)	Mar-2019 / Dic-2019	447,900	Inversiones a vencimiento y efectivo	Mar-2019	335,400	Inversiones a vencimiento y efectivo
Credit Suisse Perú	Ago-2017	300,000	Inversiones a vencimiento y efectivo	-	-	-
			Inversiones disponibles para la venta y a			
Natixis	Ago-2017	300,000	vencimiento	-	-	-
Nomura International PLC, (**)	Ago-2020	238,880	Inversiones a vencimiento y efectivo	Ago-2020	223,600	Inversiones a vencimiento y efectivo
Nomura International PLC, (***)	Ago-2020	209,020	Inversiones a vencimiento	-	-	-
Deutsche Bank AG. London Branch	-	-	-	May-2014	300,000	Inversiones a vencimiento y efectivo
		<u>6,479,672</u>			<u>2,433,811</u>	

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía pactos de recompra por aproximadamente S/.6,479.7 garantizados con efectivo por aproximadamente S/.3,460.2 millones (ver nota 4) y valores (certificados de depósitos del BCRP, bonos corporativos, bonos de organismos financieros, bonos soberanos y bonos globales) clasificados como inversiones disponibles para la venta y a vencimiento por un valor aproximado de US\$1,204.5 millones, equivalentes a S/.3,596.4 (pactos de recompra ascendentes a S/.2,433.8 millones garantizados con efectivo de aproximadamente S/.113.9 millones, y valores (certificados de depósitos del BCRP, bonos corporativos, bonos de organismos financieros, bonos soberanos y bonos globales) clasificados como inversiones disponibles para la venta y a vencimiento por un valor aproximado de US\$753.2 millones, equivalentes a S/.2,105.4 millones, al 31 de diciembre de 2013). Dichas operaciones devengan intereses a tasa fija y a tasa variable entre 3.51 por ciento y 4.70 por ciento y entre Libor 3M+0.35 por ciento y Libor 6M+1.70 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014 (entre 0.59 por ciento y 4.80 por ciento y entre Libor 3M+0.35 por ciento y Libor 6M+1.38 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Ciertos pactos de recompra han sido cubiertos a través de swaps de tasa de interés (IRS) y swaps cruzados de moneda (CCS), según se detalla a continuación:

(*) Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene IRS los cuales han sido designados como coberturas de flujo de efectivo de ciertos pactos de recompra a tasa variable por un importe nominal de US\$150.0 millones, equivalentes a S/.447.9 millones (US\$120.0 millones, equivalentes a S/.335.4, al 31 de diciembre de 2013). Mediante los IRS, dichos pactos de recompra fueron económicamente convertidos a tasa fija, ver nota 9(b).

(**) Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía pactos de recompra en dólares estadounidenses a tasa variable por un importe de US\$80.0 millones, equivalentes a S/. 223.6 millones, dichos pactos de recompra fueron cobaturados a través de un IRS, los cuales fueron designados como cobertura de flujo de efectivo, al convertir dichos pactos de recompra en dólares estadounidenses a tasa fija.

Durante el 2014, el Banco firmó un CCS, el cual fue designado de manera combinada junto al IRS, como una cobertura de flujo de efectivo ya que a través de dichos instrumentos, los pactos de recompra fueron económicamente convertidos a nuevos soles a tasa fija, ver nota 9(b). Al 31 de diciembre de 2014, el importe nominal del CCS e IRS (cobertura combinada) asciende a US\$80.0 millones, equivalentes a S/.238.9 millones.

(***) Durante el mes de febrero de 2014, el Banco firmó un CCS el cual fue designado como cobertura de flujo de efectivo de ciertos pactos de recompra en dólares estadounidenses a tasa variable por un importe nominal de US\$70.0 millones equivalentes a S/.209.0 millones. Mediante el CCS, dichos pactos de recompra fueron económicamente convertidos a nuevos soles a tasa fija, ver nota 9(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (l) A continuación se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 clasificado por vencimiento:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	586,566	2,506,396
De 3 meses a 1 año	2,529,068	3,785,434
De 1 a 3 años	1,788,691	817,682
De 3 a 5 años	1,813,336	937,920
Más de 5 años	1,739,082	2,267,804
Sin vencimiento	111,901	203,489
	<hr/>	<hr/>
Total	8,568,644	10,518,725

6. Cartera de créditos, neto

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Créditos directos		
Préstamos	25,329,080	18,721,008
Pequeña y microempresa	1,490,516	1,625,547
Créditos hipotecarios para vivienda	10,538,920	9,419,456
Arrendamiento financiero (*)	9,236,844	8,615,329
Tarjeta de crédito	6,327,737	6,176,875
Otros créditos de consumo	5,258,645	4,857,303
Créditos de comercio exterior	2,794,945	3,026,578
Documentos descontados	1,661,135	1,499,111
Operaciones de factoring	1,002,891	833,456
Sobregiros y avances en cuenta corriente	554,944	359,313
Créditos refinanciados	540,190	350,732
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,526,040	1,290,041
	<hr/>	<hr/>
	66,261,887	56,774,749
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	521,921	397,316
Intereses no devengados en documentos descontados	(113,260)	(81,283)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (f)	(2,348,951)	(1,958,914)
	<hr/>	<hr/>
Total créditos directos	64,321,597	55,131,868
	<hr/>	<hr/>
Créditos indirectos, (d) y nota 18(a)	17,084,789	12,421,921

Notas a los estados financieros (continuación)

- (*) De acuerdo a la Resolución N° 7036-2012, a partir de enero de 2013 los créditos por arrendamiento financiero son presentados neto de sus respectivos intereses no devengados
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 51 por ciento de la cartera de créditos directa e indirecta se concentró en aproximadamente 263 y 284 clientes, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la cartera de créditos directa bajo la segmentación dispuesta en la Resolución SBS N° 11356-2008, nota 3(e) es la siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Créditos no minoristas		
Corporativos	17,673,358	14,222,929
Grandes empresas	13,074,448	10,490,064
Medianas empresas	<u>10,990,287</u>	<u>9,255,881</u>
	<u>41,738,093</u>	<u>33,968,874</u>
Créditos minoristas		
Hipotecarios para vivienda	10,752,907	9,565,994
Consumo revolvente y no revolvente	8,935,412	7,985,147
Pequeñas empresas	4,511,422	4,847,268
Microempresas	<u>324,053</u>	<u>407,466</u>
	<u>24,523,794</u>	<u>22,805,875</u>
Total	<u>66,261,887</u>	<u>56,774,749</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la cartera de créditos del Banco está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2014						2013					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Normal	62,463,822	94.3	16,943,954	99.2	79,420,060	95.3	53,358,872	94.0	12,331,904	99.3	65,690,776	94.9
Con problemas potenciales	1,402,023	2.1	106,605	0.6	1,508,628	1.8	1,393,632	2.5	72,023	0.6	1,465,655	2.1
Deficiente	595,510	0.9	20,306	0.2	615,816	0.7	625,309	1.1	9,136	0.1	634,445	0.9
Dudoso	887,981	1.3	5,963	0.0	893,944	1.1	739,789	1.3	7,289	0.0	747,078	1.1
Pérdida	912,551	1.4	7,961	0.0	920,512	1.1	657,147	1.1	1,569	0.0	658,716	1.0
	<u>66,261,887</u>	<u>100.0</u>	<u>17,084,789</u>	<u>100.0</u>	<u>83,358,960</u>	<u>100.0</u>	<u>56,774,749</u>	<u>100.0</u>	<u>12,421,921</u>	<u>100.0</u>	<u>69,196,670</u>	<u>100.0</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada en el párrafo anterior (d) y utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS N°11356-2008, según se detalla a continuación:

- (i) Para los créditos clasificados en la categoría “Normal”:

Tipo de Crédito	Tasa fija %	Componente procíclico (*) %
Corporativos	0.70	0.40
Grandes empresas	0.70	0.45
Hipotecarios para vivienda	0.70	0.40
Medianas empresas	1.00	0.30
Pequeñas empresas	1.00	0.50
Consumo revolvente	1.00	1.50
Consumo no-revolvente	1.00	1.00
Microempresas	1.00	0.50

- (*) En el caso que el crédito otorgado cuente con garantías preferidas autoliquidables (CGPA), el componente procíclico fue de 0%, 0.25% ó 0.30% dependiendo del tipo de crédito. De acuerdo a lo indicado en nota 2(e), durante el año 2014 la provisión procíclica fue desactivada por la SBS.

- (ii) Para los créditos clasificados en las categorías “Con problemas potenciales”, “Deficiente”, “Dudoso” y “Pérdida”, 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 problemas potenciales	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

Para los créditos que presentan montos afectos a sustitución de contraparte crediticia, nota 3(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 (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	2,073,535	1,670,121
Provisión, neta de recuperos	1,346,995	1,110,272
Recupero de cartera castigada	162,672	122,513
Cartera de créditos castigada	(1,169,447)	(903,921)
Diferencia de cambio y otros	<u>58,351</u>	<u>74,550</u>
Saldo al 31 de diciembre (*)	<u>2,472,106</u>	<u>2,073,535</u>

- (*) El saldo de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos indirectos por aproximadamente S/.123.1 millones y S/.114.6 millones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente, que se presenta en el rubro "Otros pasivos" del estado de situación financiera, nota 9(a).

En opinión de la Gerencia del Banco, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

- (g) Una parte de 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 Banco.

Los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas que se encuentren en situación de vencidos, refinanciados, en cobranza judicial, o clasificados en las categorías Dudoso o Pérdida, se contabilizan como rendimientos en suspenso y son reconocidos como ingreso en el estado de resultados cuando son efectivamente cobrados. Los importes no reconocidos como ingresos por este concepto ascendieron a S/.342.0 millones y S/.264.0 millones al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) A continuación se presenta la cartera bruta de créditos directos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	7,473,557	6,184,400
De 1 a 3 meses	8,569,376	6,672,322
De 3 meses a 1 año	14,157,654	13,671,786
De 1 a 3 años	13,353,964	11,196,674
De 3 a 5 años	8,202,323	6,877,264
Más de 5 años	12,978,973	10,882,262
Vencidos -		
Hasta 4 meses	572,091	597,892
Más de 4 meses	385,450	384,659
En cobranza judicial	568,499	307,490
Total	<u>66,261,887</u>	<u>56,774,749</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

Descripción	País	Porcentaje de participación		Valor en libros	
		2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones en subsidiarias -					
Inversiones BCP S.A. (c)	Chile	99.90	99.90	558,687	555,285
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias (*) (d)	Bolivia	95.84	95.84	462,801	373,467
Empresa Financiera Edyficar S.A. (**) (i)	Perú	99.95	99.79	1,026,279	339,118
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Perú	100.00	100.00	95,919	82,836
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.(*) (d)	Bolivia	95.84	95.84	19,621	10,876
				<u>2,163,307</u>	<u>1,361,582</u>
Inversiones en asociadas -					
Equifax Perú S.A.	Perú	28.27	28.27	16,966	15,726
Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C. -Visanet	Perú	37.09	35.91	14,357	13,177
				<u>2,194,630</u>	<u>1,390,485</u>
Total				<u>2,194,630</u>	<u>1,390,485</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco, a través de sus subsidiarias, mantiene un 0.06 por ciento de participación indirecta en el Banco de Crédito de Bolivia y un 0.05 por ciento de participación indirecta en Inversiones Credicorp Bolivia. Asimismo, a dichas fechas, Credicorp Ltd. mantiene 4.08 por ciento de participación adicional directa en el Banco de Crédito de Bolivia e Inversiones Credicorp Bolivia.

(**) Durante el 2014, Edyficar adquirió el 81.93 por ciento del capital social de Mibanco por un importe de aproximadamente de S/680.9 millones. Dicha adquisición fue efectuada principalmente con aportes efectuados por el Banco, ver nota 2(a). La mencionada adquisición fue registrada de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", aplicando el método del valor patrimonial proporcional.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta el movimiento de este rubro por los ejercicios 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos al 1 de enero	1,390,485	1,384,959
Participación en las utilidades de las inversiones en subsidiarias y asociadas	173,896	193,786
Diferencia de cambio por conversión	1,200	52,202
Aporte de capital de Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	-	40,000
Aporte de capital Empresa Financiera Edyficar S.A.	650,861	-
Venta de subsidiaria - Inversiones 2020 , nota 2(b)	-	(3,760)
Otros movimientos en ganancia no realizada en patrimonio	-	(4,234)
Dividendos recibidos	(43,521)	(26,284)
Aumento (disminución) en ganancia no realizada en patrimonio, neta (f)	19,096	(43,412)
Venta de Subsidiaria - BCP Colombia SAS, nota 2(b)	-	(204,349)
Otros	<u>2,613</u>	<u>1,577</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,194,630</u>	<u>1,390,485</u>

- (c) Inversiones BCP S.A. fue constituida en 1997 y tiene como único activo el 3.90 por ciento al 31 de diciembre de 2014 (3.76 por ciento al 31 de diciembre de 2013) de las acciones representativas del capital social del Banco de Crédito e Inversiones de Chile - BCI Chile.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor estimado de mercado de dichas acciones según la cotización en la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, asciende aproximadamente a S/.626.9 millones y a S/.626.4 millones, respectivamente.

- (d) El 18 de febrero de 2013, el Banco de Crédito de Bolivia constituyó una nueva empresa bajo la denominación de "Grupo Crédito Inversiones S.A.". Posteriormente, con fecha 6 de marzo de 2013, se modificó la denominación de "Grupo Crédito Inversiones S.A." por "Inversiones Credicorp Bolivia S.A.".
- (e) Asimismo, en Junta General Extraordinaria de accionistas del Banco de Crédito de Bolivia celebrada el 26 de agosto del 2013, se aprobó la escisión de un bloque patrimonial conformado principalmente por las acciones de sus subsidiarias (Credibolsa, Crediseguros y Credifondo) a favor de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. por un valor patrimonial ascendente a pesos bolivianos 20,960,000 equivalentes a S/.8.6 millones.
- (f) Las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS N°7033-2012, ver nota 3(h).

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los datos financieros más importantes de las subsidiarias del Banco son los siguientes:

Subsidiarias	Actividad	Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad neta	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones BCP S.A.	Holding	628,508	628,075	69,821	72,790	558,687	555,285	25,761	19,027
Banco de Crédito de Bolivia y subsidiarias	Bancaria y financiera	5,230,020	4,682,393	4,747,131	4,292,715	482,889	389,678	66,848	37,220
Empresa Financiera Edyficar S.A. y subsidiaria (i)	Financiera de micro-créditos	5,210,181	3,367,725	4,160,667	3,005,084	1,049,514	362,641	55,310	118,175
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Administradora hipotecaria	464,581	398,304	368,662	315,468	95,919	82,836	13,068	4,266
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	Holding	25,315	11,834	4,822	468	20,493	11,366	8,002	2,647

(h) El Banco realiza diversas transacciones con sus subsidiarias, tales como prestación de servicios de asesoría técnica y operaciones de intermediación, según se detalla en la nota 26.

(i) El Banco, a través de su subsidiaria Edyficar, adquirió en el 2014 el 81.93 por ciento del capital social de Mibanco, por un importe total ascendente a S/680.9 millones, ver nota 2(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los ejercicios 2014 y 2013:

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Equipos y unidades de transporte S/.(000)	Trabajos en curso y unidades por recibir S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero	252,190	853,411	607,111	320,394	336,337	134,479	203,007	2,706,929	2,319,239
Adiciones	47,052	-	134	21,110	10,308	3,350	161,684	243,638	417,615
Ventas	-	-	-	-	-	(2,261)	-	(2,261)	(16,065)
Transferencias	962	59,045	69,815	19,535	23,139	634	(173,130)	-	-
Retiros y otros	-	(194)	(5,641)	(11,270)	(303)	(754)	-	(18,162)	(13,860)
Saldo al 31 de diciembre	300,204	912,262	671,419	349,769	369,481	135,448	191,561	2,930,144	2,706,929
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero	-	411,103	370,549	196,602	242,969	75,536	-	1,296,759	1,184,187
Depreciación del ejercicio	-	25,567	51,566	19,262	42,556	11,261	-	150,212	140,937
Ventas	-	-	-	-	-	(2,261)	-	(2,261)	(15,961)
Retiros y otros	-	(190)	(5,602)	(10,125)	(300)	(646)	-	(16,863)	(12,404)
Saldo al 31 de diciembre	-	436,480	416,513	205,739	285,225	83,890	-	1,427,847	1,296,759
Valor neto en libros	300,204	475,782	254,906	144,030	84,256	51,558	191,561	1,502,297	1,410,170

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

(c) Durante los años 2014 y 2013, el Banco, como parte de la inversión en infraestructuras realizada anualmente, ha efectuado desembolsos relacionados principalmente con la compra, construcción e implementación de nuevas agencias, así como el acondicionamiento y remodelación de sus diversas agencias y oficinas administrativas.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco mantiene activos fijos totalmente depreciados por aproximadamente S/.901.0 millones y S/.832.3 millones, respectivamente.

(e) El Banco mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

(f) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Otros activos, neto y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos rubros incluyen lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros activos, neto		
Instrumentos financieros		
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (b)	754,995	437,843
Cuentas por cobrar diversas, neto (h)	252,745	173,151
Certificados Indexados (c)	-	55,064
Operaciones en trámite (f)	8,105	17,663
	<u>1,015,845</u>	<u>683,721</u>
Instrumentos no financieros		
Crédito fiscal por IGV	432,144	573,258
Intangibles de vida limitada, neto (d)	434,650	442,731
Activo diferido por impuesto a la renta, neto, nota 13(a)	327,504	277,478
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	-	101,953
Crédito mercantil - Edyficar, nota 3(m)	144,841	144,841
Cargas diferidas	101,503	101,590
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (e)	14,215	10,807
Otros	53,150	18,679
	<u>1,508,007</u>	<u>1,671,337</u>
Total	<u>2,523,852</u>	<u>2,355,058</u>
Otros pasivos		
Instrumentos financieros		
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados (b)	556,153	347,173
Cuentas por pagar diversas (h)	311,123	240,157
Remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	338,345	263,282
Provisiones para créditos indirectos, nota 6(f)	123,154	114,621
Pagos basados en acciones, nota 16(a) y (b)	50,136	69,483
Operaciones en trámite (f)	21,275	40,563
	<u>1,400,186</u>	<u>1,075,279</u>
Instrumentos no financieros		
Pasivo diferido por impuesto a la renta, nota 13(a)	67,676	68,527
Provisión para riesgos diversos (g)	95,286	75,706
Tributos por pagar	206,799	39,775
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	24,551	22,733
Otros	14,867	5,536
	<u>409,179</u>	<u>212,277</u>
Total	<u>1,809,365</u>	<u>1,287,556</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) El riesgo en contratos de derivados nace de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos y condiciones acordadas, y que las tasas de referencias, en la cual la transacción fue acordada, varíen significativamente.

El siguiente cuadro presenta, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un activo o pasivo, junto con sus importes nominales y vencimiento. El importe nominal, presentado bruto, es el importe del activo subyacente del derivado y es la base sobre la cual los cambios en el valor razonable de los derivados son medidos, nota 18(d).

Nota	2014				2013				Instrumentos relacionados
	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Importe nominal S/.(000)	Vencimiento	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Importe nominal S/.(000)	Vencimiento	
Derivados para negociación (i) -									
Forwards de moneda extranjera	107,341	206,194	14,322,379	Entre enero 2015 y julio 2016	165,299	124,425	13,529,476	Entre enero 2014 y enero 2016	-
Swaps de tasas de interés	49,886	48,207	4,444,288	Entre febrero 2015 y noviembre 2024	57,067	42,288	3,913,659	Entre marzo 2014 y agosto 2024	-
Swaps de moneda	284,369	274,647	7,656,395	Entre enero 2015 y diciembre 2025	85,267	130,658	3,550,232	Entre enero 2014 y diciembre 2023	-
Opciones de moneda extranjera	15,320	19,280	1,980,405	Entre enero y diciembre 2015	7,304	24,321	1,333,669	Entre enero y diciembre 2014	-
	<u>456,916</u>	<u>548,328</u>	<u>28,403,467</u>		<u>314,937</u>	<u>321,692</u>	<u>22,327,036</u>		
Derivados designados como cobertura -									
De flujo de efectivo (ii) -									
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(i)	-	-	-	1,155	2,115	838,500	Entre marzo 2014 y setiembre 2016	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(i)	153	187	447,900	Entre setiembre 2016 y octubre 2016	-	-	-	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(ii)	14	-	89,580	Octubre 2016	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(k)	6,513	27	447,900	Entre marzo 2019 y diciembre 2019	12,889	-	335,400	Pactos de recompra
Swaps de tasas de interés (IRS)	11 (c)	-	2,154	171,502	Entre enero 2015 y marzo 2016	-	6,628	297,533	Adeudos a entidades relacionadas
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(k)	7,645	-	209,020	Agosto 2020	-	-	-	Pactos de recompra
Swaps cruzados de moneda (CCS)	11(c)	-	-	-	-	32,602	-	335,852	Octubre 2014
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(e)	-	-	-	-	30,775	5,716	353,771	Entre octubre 2014 y Agosto 2020
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(f)	4,385	-	25,413	Septiembre 2024	-	-	-	Inversiones disponibles para la venta
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasas de interés (CCS e IRS)	5(k)	27,561	-	238,880	Agosto 2020	12,607	-	223,600	Agosto 2020
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasas de interés (CCS e IRS)	12(a)	-	-	-	-	3,470	2,202	91,423	Entre marzo 2014 y marzo 2015
De valor razonable -									
Swaps de tasas de interés (IRS)	12(a)	247,631	-	7,293,069	Entre setiembre 2020 y abril 2023	-	-	-	Bonos emitidos
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(g)	4,177	5,457	843,973	Entre mayo 2015 y mayo 2023	29,408	8,820	924,440	Entre marzo 2014 y setiembre 2023
		<u>298,079</u>	<u>7,825</u>	<u>9,767,237</u>		<u>122,906</u>	<u>25,481</u>	<u>3,400,519</u>	
		<u>754,995</u>	<u>556,153</u>	<u>38,170,704</u>		<u>437,843</u>	<u>347,173</u>	<u>25,727,555</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Los derivados para negociación se efectúan principalmente con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes. Por otro lado, el Banco también puede tomar posiciones con la expectativa de obtener ganancias por movimientos favorables en precios o tasas. Asimismo, este rubro incluye todos los derivados que no cumplen con los requisitos o autorizaciones de la SBS para ser considerados como de cobertura contable. A continuación se presenta el valor razonable de los derivados para negociación, clasificado por vencimiento:

	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre de 2013					
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Forwards de moneda extranjera	87,724	12,616	7,001	-	-	107,341	74,908	88,201	2,190	-	-	165,299
Swaps de tasas de interés	280	94	19,202	2,489	27,821	49,886	-	480	1,936	31,941	22,710	57,067
Swaps de moneda	64,005	9,049	8,638	50,908	151,769	284,369	190	12,209	40,634	2,074	30,160	85,267
Opciones de moneda extranjera	10,677	4,643	-	-	-	15,320	3,104	4,200	-	-	-	7,304
Total activos	162,686	26,402	34,841	53,397	179,590	456,916	78,202	105,090	44,760	34,015	52,870	314,937

	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre de 2013					
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Forwards de moneda extranjera	151,247	54,533	414	-	-	206,194	93,183	29,136	2,106	-	-	124,425
Swaps de tasas de interés	607	426	18,479	759	27,936	48,207	-	948	3,267	28,472	9,601	42,288
Swaps de moneda	36,239	21,014	63,488	51,743	102,163	274,647	67	8,098	25,953	46,374	50,166	130,658
Opciones de moneda extranjera	12,898	6,382	-	-	-	19,280	21,775	2,546	-	-	-	24,321
Total pasivos	200,991	82,355	82,381	52,502	130,099	548,328	115,025	40,728	31,326	74,846	59,767	321,692

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) El Banco está expuesto a la fluctuación en los flujos de caja futuros de activos y pasivos en moneda extranjera y/o que generan intereses a tasas variables. El Banco, de acuerdo con lo indicado en la nota 3(f), utiliza instrumentos financieros derivados como coberturas de flujo de efectivo para cubrir estos riesgos.

Un resumen indicando los períodos cuando los flujos de efectivo de las coberturas vigentes se espera que ocurran y que afecten el estado de resultados, neto de impuesto a la renta diferido, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014				
	Hasta 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	(193,482)	(614,456)	(471,256)	(567,705)	(1,846,899)
Efecto en estado de resultados	(6,594)	3,888	7,757	7,232	12,283
	Al 31 de diciembre de 2013				
	Hasta 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	(1,186,262)	(654,236)	(42,484)	(678,522)	(2,561,504)
Efecto en estado de resultados	(15,392)	(7,139)	11,864	37,778	27,111

El saldo acumulado de la ganancia neta no realizada por las coberturas de flujo de efectivo, que se presenta como otros resultados integrales en el rubro "Reserva de coberturas de flujo de efectivo", resulta de las coberturas vigentes (al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ganancia no realizada por aproximadamente S/.12.3 millones y S/.27.1 millones, respectivamente) y de las coberturas revocadas (al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ganancia no realizada por aproximadamente S/.28.9 millones y S/.18.5 millones, respectivamente) que viene siendo transferida al estado de resultados durante el plazo remanente del instrumento financiero subyacente. Asimismo, la transferencia de la ganancia no realizada de las coberturas de flujo de efectivo al estado de resultados se presenta en la nota 14(d).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) En relación al pasivo resultante del plan de pagos basados en acciones que mantiene el Banco en la forma de derechos/opciones sobre la revalorización del valor de las acciones de Credicorp Ltd., nota 16(a), el Banco firmó diversos contratos con Citigroup Global Markets Holdings Inc., Citigroup Capital Limited y Citigroup Capital Market Inc. (en adelante “Citigroup”) y con Credit Agricole Corporate and Investment Bank (en adelante “Calyon”).

Estos contratos consisten en la compra de certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd. (BAP), tipo “warrants”, emitidos por Citigroup y Calyon, los cuales equivalen a igual número de acciones de Credicorp Ltd.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco contaba con 144,914 certificados, a un costo total de US\$9.9 millones (US\$68.63 por certificado en promedio). Durante el año 2013, el Banco liquidó 70,000 certificados.

Durante el año 2014, como consecuencia de la liquidación del plan de pagos basados en acciones relacionado, el Banco liquidó la totalidad de certificados señalados en el párrafo anterior, ver nota 16(a).

De acuerdo con las normas de la SBS, la diferencia entre el costo y el valor estimado de mercado; así como el resultado obtenido producto de la liquidación de los certificados indexados son registradas en los resultados del ejercicio en el rubro “Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos” del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) El movimiento de los intangibles de vida limitada durante los años 2014 y 2013 fue como sigue:

Descripción	Marca S/.(000)	Cesión de uso (ii) S/.(000)	Relación con clientes S/.(000)	Software y otros desarrollos S/.(000)	Intangibles en curso S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo -							
Saldo al 1 de enero	37,504	55,740	18,735	819,683	105,604	1,037,266	893,388
Adiciones (i)	-	-	-	13,747	103,098	116,845	143,878
Transferencia	-	-	-	31,079	(31,079)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>37,504</u>	<u>55,740</u>	<u>18,735</u>	<u>864,509</u>	<u>177,623</u>	<u>1,154,111</u>	<u>1,037,266</u>
Amortización acumulada -							
Saldo al 1 de enero	31,254	26,012	15,613	521,656	-	594,535	471,788
Amortización del ejercicio	6,250	11,148	3,122	104,406	-	124,926	122,747
Saldo al 31 de diciembre	<u>37,504</u>	<u>37,160</u>	<u>18,735</u>	<u>626,062</u>	<u>-</u>	<u>719,461</u>	<u>594,535</u>
Valor neto en libros	<u>-</u>	<u>18,580</u>	<u>-</u>	<u>238,447</u>	<u>177,623</u>	<u>434,650</u>	<u>442,731</u>

(i) Durante el ejercicio 2014, el Banco activó desembolsos relacionados con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (crecimiento de canales ATM, modelo de datos financieros, implementación de soluciones con tesorería). Durante el ejercicio 2013, los desembolsos activados también estuvieron relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (DSYO Outsourcing, modelo de datos financieros, Basilea II Mir, entre otros).

(ii) En julio de 2010, el Banco firmó un contrato con Telefónica Móviles S.A. mediante el cual ambas partes acordaron que el Banco es la institución financiera exclusiva a nivel nacional para la emisión de la tarjeta de marca compartida llamada "Movistar BCP", que es un instrumento de pago emitido por el Banco y cuenta con ciertos beneficios establecidos por ambas partes y estipulados en el contrato, este tiene un plazo de cinco años contados a partir de la fecha de lanzamiento de la tarjeta, agosto de 2011.

(iii) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco mantiene intangibles totalmente amortizados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/.386.7 millones y S/.304.3 millones, respectivamente.

(iv) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco, no existe evidencia de deterioro del valor de los intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo incluye S/3.9 millones y S/7.9 millones, respectivamente, correspondientes a activos adquiridos con el propósito específico de entregarse en arrendamiento financiero.

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (f) De acuerdo con la operatividad del Banco, las operaciones en trámite están relacionadas a depósitos recibidos, créditos 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. La regularización de estas transacciones no afecta los resultados del Banco.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco, pérdidas estimadas relacionadas con riesgo operacional y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales internos. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales internos, no resultarán pasivos adicionales significativos a los ya registrados por el Banco.
- (h) Las cuentas por cobrar diversas corresponden principalmente a operaciones y venta de moneda extranjera y venta de valores en los últimos días del mes, las cuales han sido liquidadas durante los primeros días del mes siguiente. Las cuentas por pagar diversas corresponden principalmente a compras de valores y compra de moneda extranjera en los últimos días del mes, las cuales han sido liquidadas durante los primeros días del mes siguiente.

10. Depósitos y obligaciones

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	21,729,287	14,794,076
En otros países	597,100	910,111
	<u>22,326,387</u>	<u>15,704,187</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	40,188,828	43,095,327
En otros países	182,680	499,077
	<u>40,371,508</u>	<u>43,594,404</u>
	62,697,895	59,298,591
Intereses por pagar por depósitos y obligaciones	<u>79,328</u>	<u>131,181</u>
Total	<u>62,777,223</u>	<u>59,429,772</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El Banco tiene 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 plazo y 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 teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde desarrolla sus operaciones.

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes	22,392,196	19,292,565
Ahorros	19,140,829	16,558,088
Plazos (d)	13,957,684	16,286,105
Compensación por tiempo de servicios	6,539,981	6,682,142
Certificados bancarios negociables	<u>667,205</u>	<u>479,691</u>
Total	<u>62,697,895</u>	<u>59,298,591</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, del total de depósitos y obligaciones en el Perú, aproximadamente S/.23,078.5 millones y S/.21,604. 1 millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura que reconoce el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/.94,182.0 y S/.92,625.0, respectivamente.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	11,561,841	14,450,421
De 3 meses a 1 año	2,124,993	1,654,285
De 1 a 3 años	270,305	180,806
De 3 a 5 años	<u>545</u>	<u>593</u>
Total	<u>13,957,684</u>	<u>16,286,105</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por tipo -		
Deudas a bancos, corresponsales e instituciones financieras (b)	5,229,026	4,002,688
Adeudos a entidades relacionadas (c)	2,071,303	2,827,208
Líneas de crédito promocionales (d)	1,561,485	1,279,023
	<u>8,861,814</u>	<u>8,108,919</u>
Intereses por pagar	26,377	33,338
	<u>8,888,191</u>	<u>8,142,257</u>
Total	<u>8,888,191</u>	<u>8,142,257</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo. A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Wells Fargo Bank N.A.	800,248	419,250
Citibank N.A.	522,550	265,525
Préstamos sindicados (i)	444,794	834,989
Corporación Andina de Fomento - CAF	388,180	559,000
Sumitomo Mitsui Banking	373,250	-
HSBC	366,163	-
China Development Bank	357,062	417,435
Standard Chartered Bank (ii)	298,600	392,698
JP Morgan Chase Bank	239,152	-
Bank of New York	238,880	167,700
Bank of Tokyo	238,880	-
Bank of Montreal	232,908	-
COFIDE	184,236	20,124
Barclays Bank PLC	179,160	-
Toronto Dominion Bank	170,873	-
Mercantil Commerzbank Miami	59,720	111,521
Cobank	-	241,275
Commerzbank AG	-	181,674
Deutsche Bank AG	-	155,321
Bank of America N.A.	-	41,924
Otros	134,370	194,252
	<u>5,229,026</u>	<u>4,002,688</u>
Total	<u>5,229,026</u>	<u>4,002,688</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo mantiene un préstamo sindicado obtenido de diversas entidades financieras del exterior en marzo de 2013, por un importe ascendente a US\$150.0 millones, equivalentes a S/.447.9 millones (S/.444.8 millones neto de sus costos de transacción), con vencimiento en setiembre 2016 (dos préstamos sindicados por un total de US\$300.0 millones, equivalentes a S/.838.5 millones (S/.835.0 millones netos de los costos de transacción), obtenidos en marzo de 2013 y de 2011 con vencimientos en setiembre de 2016 y marzo de 2014, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013); y pagos semestrales de intereses Libor 6M más 1.75 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos sindicados por un valor nominal ascendente a S/.838.5 millones fueron coberturados mediante dos IRS por un importe nominal igual al principal e igual vencimiento, ver nota 9(b), dichos préstamos fueron económicamente convertidos a tasa fija.

Durante el 2014, uno de los IRS ascendente a US\$150.0 millones, equivalente a S/.419.2 millones expiró en marzo de 2014; y el otro IRS ascendente a US\$150.0 millones, equivalente a S/.419.2 millones fue revocado en agosto de 2014. En este sentido, la ganancia no realizada proveniente del valor razonable del IRS cuya cobertura fue revocada será registrada en el estado de resultados durante el plazo remanente del subyacente (préstamo sindicado).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, el préstamo sindicado por un valor nominal ascendente a S/.447.9 millones fue coberturado mediante tres swaps de tasas de interés (IRS) por un importe nominal igual al principal e iguales vencimientos, ver nota 9(b); mediante los IRS dicho préstamo fue económicamente convertido a tasa fija.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2014, uno de estos préstamos ascendente a US\$30.0 millones, equivalentes a S/. 89.6 millones, fue coberturado por un swap de tasa de interés (IRS) por un importe nominal igual al principal e igual al vencimiento, ver nota 9(b), dicho préstamo fue convertido económicamente a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos tienen vencimientos entre enero de 2015 y agosto de 2023 (entre enero de 2014 y agosto de 2023 al 31 de diciembre de 2013) y devengan intereses a tasas que fluctúan entre 0.63 y 5.50 por ciento (entre 0.49 y 6.50 por ciento al 31 de diciembre de 2013).

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, los adeudos a entidades relacionadas incluyen: préstamos a tasa de interés variable que se mantienen con CCR Inc. y Atlantic Security Bank (ASB), ascendentes a US\$682.7 millones, equivalentes a S/.2,038.5 millones y US\$10.9 millones, equivalentes a S/.32.5 millones, respectivamente; (préstamos a tasa de interés variable que se mantiene con CCR Inc. y ASB, ascendentes a US\$858.7 millones, equivalentes a S/.2,399.1 millones, US\$33.0 millones, equivalentes a S/.92.2 millones, respectivamente; y un pagaré liquidado en el año 2014 a favor de BCP Emisiones Latam 1 S.A. por 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas-UF, equivalentes a S/.335.9 millones al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

Los adeudos con CCR Inc., Atlantic Securitit Bank y el pagaré a favor de BCP Emisiones Latam 1 S.A. generan un interés a tasa Libor de 1M, tasa fija ponderada de 5.1 por ciento y tasa fija de 3.47 por ciento, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, parte de los flujos de efectivo de los préstamos a tasas variables sujetos al riesgo de fluctuación en las tasas de interés de mercado han sido coberturados mediante swaps de tasa de interés (IRS) por un importe nominal de S/.171.5 millones (S/.297.5 millones al 31 de diciembre de 2013), ver nota 9(b); mediante los IRS estos préstamos fueron económicamente convertidos a tasa fija.

- (d) 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 2014 y de 2013, sus tasas efectivas de interés fluctúan entre 6 y 7.75 por ciento anual. Estos pasivos se encuentran garantizados con una cartera crediticia hasta por el monto de la línea utilizada.
- (e) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, clasificado por vencimiento:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	1,787,454	1,533,407
De 3 meses a 1 año	1,469,709	1,729,674
De 1 a 3 años	3,135,487	1,987,111
De 3 a 5 años	283,418	988,089
Más de 5 años	<u>2,185,746</u>	<u>1,870,638</u>
Total	<u>8,861,814</u>	<u>8,108,919</u>

- (f) Ciertas deudas a bancos, corresponsales y otras entidades incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos recibidos, las condiciones financieras que el Banco debe mantener, así como otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estos acuerdos específicos han sido cumplidos por el Banco al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Valores, títulos y obligaciones en circulación

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	Tasa de interés anual ponderada	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido (000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Emisiones locales	%					
Bonos corporativos						
Segundo programa						
Primera emisión (Serie A)	6.84	Semestral	Diciembre 2014	S/. 150,000	-	50,000
Primera emisión (Serie B)	6.81	Semestral	Marzo 2015	S/. 125,000	20,774	62,500
Tercera emisión (Serie A y B)	7.73	Trimestral	Entre junio y julio 2018	S/. 200,000	200,000	200,000
Cuarto programa						
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	6.41	Semestral	Entre julio y diciembre 2014	S/. 183,414	-	183,414
Octava emisión (Serie A)	3.75	Semestral	Enero 2014	US\$ 91,000	-	254,345
Novena emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Noviembre 2016	S/. 128,000	127,935	127,909
Décima emisión (Serie A)	7.25	Semestral	Diciembre 2021	S/. 150,000	149,861	149,850
Décima emisión (Series B y C)	5.41	Semestral	Entre octubre y noviembre 2022	S/. 400,000	399,396	399,355
					<u>897,966</u>	<u>1,427,373</u>
Bonos subordinados						
Primer programa						
Primera emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Mayo 2007	S/. 15,000	15,000	15,000
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	7.65	Trimestral	Entre febrero y mayo 2016	US\$ 113,822	339,873	318,133
					<u>354,873</u>	<u>333,133</u>
Bonos de arrendamiento financiero - Primer programa						
Sexta emisión (Serie A)	8.72	Trimestral	Agosto 2018	S/. 100,000	100,000	100,000
Certificados de depósitos Negociables						
Tercer Programa						
Tercera emisión (Serie C)	4.02	Anual	Noviembre 2015	S/. 103,250	99,828	-
Total emisiones locales					<u>1,452,667</u>	<u>1,860,506</u>
Emisiones internacionales						
Notas senior (i)	4.25	Semestral	Abril 2023	US\$350,000	1,096,996	966,786
Notas senior - (ii), (viii)	Entre 4.25 y 4.75	Semestral	Entre marzo 2016 y abril 2023	US\$700,000	2,141,480	1,949,125
Notas senior - (ii)	5.38	Semestral	Setiembre 2020	US\$800,000	2,466,857	2,222,347
Bonos subordinados - (iii)	6.13	Semestral	Abril 2027	US\$720,000	2,177,388	1,482,687
Bonos subordinados - (iv)	6.88	Semestral	Setiembre 2026	US\$350,000	1,028,007	958,540
Certificado de depósito negociable - (v)	7.45	Semestral	Octubre 2022	S/.483,280	481,433	480,934
Bonos subordinados junior - (vi)	9.75	Semestral	Noviembre 2069	US\$250,000	755,496	689,016
Certificados de depósito negociables subordinados (vii)	6.88	Semestral	Entre noviembre 2021 y setiembre 2026	US\$129,080	367,623	335,188
Total emisiones internacionales					<u>10,515,280</u>	<u>9,084,623</u>
Total emisiones locales e internacionales					<u>11,967,947</u>	<u>10,945,129</u>
Intereses por pagar					157,864	149,147
Total					<u>12,125,811</u>	<u>11,094,276</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los bonos de arrendamiento financiero se encuentran garantizados por los activos financiados por el Banco.

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(f), el Banco coberturó ciertos bonos corporativos a través de swaps cruzados de moneda (CCS) y un swaps de tasas de interés (IRS), por un importe nominal ascendente a S/.91.4 millones, a través de dichos instrumentos los bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.

Durante el 2014, como consecuencia del cambio de moneda funcional de Credicorp Ltd. hacia el Nuevo Sol, el Banco revocó los CCS e IRS que coberturaban dichos bonos corporativos, sujetos al riesgo de tipo de cambio y de tasas de interés, ver nota 9(b), en ese sentido, la pérdida no realizada proveniente del valor razonable del derivado a la fecha de la revocatoria de la cobertura será registrado en el estado de resultados durante el plazo remanente del subyacente (bonos corporativos), ver nota 14(d).

Durante el año 2014, el Grupo firmó swaps de tasa de interés (IRS) por un importe nominal ascendente a USD\$2,442.4 millones equivalente a S/.7,293.0 millones, ver Nota 9(b), los cuales fueron designados como cobertura de valor razonable de ciertos bonos corporativos, bonos y notas subordinados emitidos en dólares estadounidenses a tasa fija; a través de dichos IRS, estos bonos y notas fueron convertidos económicamente a tasa de interés variable.

Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida registrada en resultados proveniente del valor razonable de los bonos y notas coberturadas ascendieron a S/.227.8 millones, los cuales son presentados neto de la ganancia generada proveniente del valor razonable de los IRS ascendente a S/.247.6 en el rubro de "Ingresos y gastos financieros" del estado de resultados, ver nota 19.

Las emisiones internacionales se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. Asimismo, las emisiones internacionales mantienen ciertos "covenants" financieros y operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, el Banco ha cumplido a las fechas del estado de situación financiera.

- (i) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas en cualquier fecha, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (ii) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas en cualquier fecha, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) A partir de 2022 se pagará una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 704.3 puntos básicos. Entre el 24 de abril de 2017 y el 24 de abril de 2022, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. Asimismo, a partir del 25 de abril de 2022 o en cualquier fecha posterior al pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos sin ninguna penalidad. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

En Enero de 2014 el Banco, a través de su sucursal de Panamá, amplió la emisión de sus bonos subordinadas por un importe de US\$200.0 millones en el mercado internacional, tal como ocurrió en abril 2013, cuando realizó una primera ampliación por un importe ascendente a US\$ 170.0 millones con las mismas características que la emisión ya efectuada en abril de 2012 por US\$350.0 millones.

- (iv) A partir del 16 de setiembre de 2021 se pagará una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 770.8 puntos básicos. Entre el 16 de setiembre de 2016 y el 15 de setiembre de 2021, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. Asimismo, a partir de 16 de setiembre de 2021 o en cualquier fecha posterior al pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de las mismas.
- (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 en el año 2037), más 150 puntos básicos pagaderos semestralmente. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los certificados (octubre 2022) o cuando el Banco realice la redención de las mismas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (vi) En noviembre de 2019 la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 816.7 puntos básicos. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los bonos sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

Esta emisión, de acuerdo a lo autorizado por la SBS, califica como patrimonio de primer nivel ("Tier 1") en la determinación del patrimonio efectivo y no posee garantías.

- (vii) En noviembre de 2016 la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 279 puntos básicos. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los certificados o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

- (viii) Durante el mes de junio de 2014, el Banco ofreció un intercambio a los tenedores de las notas senior, mediante el cual las notas fueron remplazadas parcialmente con nuevas notas con las mismas características de las notas senior señaladas en (i).

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Hasta 3 meses	20,774	254,345
De 3 meses a 1 año	99,828	233,414
De 1 a 3 años	914,822	1,524,034
De 3 a 5 años	300,000	300,000
Más de 5 años	<u>10,632,523</u>	<u>8,633,336</u>
Total	<u>11,967,947</u>	<u>10,945,129</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a la renta diferido

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos rubros incluyen lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo diferido por impuesto a la renta, neto		
Activo diferido		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	301,968	267,141
Pérdida no realizada en bonos coberturados	50,921	-
Provisión para gastos diversos	23,471	30,110
Provisión para riesgos diversos	22,293	16,023
Provisión para bienes adjudicados	6,469	6,153
Operaciones de arrendamiento financiero, neto	5,689	1,930
Amortización de intangibles	4,205	-
Pérdida no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	2,004	1,971
Pérdida no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	1,271	4,233
Provisión por plan de pagos basados en acciones	-	9,073
Intereses en suspenso	-	1,678
Otros	15,920	9,462
Pasivo diferido		
Depreciación de edificios	(39,982)	(32,342)
Diferencia en cambio	(45,026)	(5,309)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	(8,559)	(10,378)
Valorización de certificados indexados	-	(9,511)
Ganancia no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	(6,719)	(8,664)
Intangibles adquiridos	-	(2,812)
Otros	(6,421)	(1,280)
Total	<u>327,504</u>	<u>277,478</u>
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto		
Pasivo diferido		
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta en BCI Chile	<u>(67,676)</u>	<u>(68,527)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La composición de los saldos presentados en el estado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son los siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	868,395	595,278
Diferido	<u>(61,667)</u>	<u>(8,837)</u>
	<u>806,728</u>	<u>586,441</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2014 y 2013:

	2014 %	2013 %
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	(3.98)	(5.63)
Ingreso por participación patrimonial en subsidiarias	(1.92)	(2.52)
Efecto de gastos no deducibles		
Gastos financieros no deducibles	0.71	1.65
Ajuste al impuesto a la renta diferido por cambio de tasa, nota 15(a)	1.14	-
Otros gastos no deducibles	<u>3.71</u>	<u>2.80</u>
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	<u>29.66</u>	<u>26.30</u>

El efecto estimado del cambio de tasas del impuesto a la renta, ver nota 15(a), en el cálculo del impuesto a la renta diferido, resultó en un gasto de aproximadamente S/.31.0 millones, el cual ha sido contabilizado a la fecha de cierre en el rubro "Impuesto a la renta" en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social del Banco está representado por 4,722,8 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, respectivamente (3,752.6 millones de acciones al 31 de diciembre de 2013) cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 Credicorp Ltd. y Grupo Crédito S.A mantenían el 12.73 por ciento y 84.93 por ciento, respectivamente, del capital social del Banco.

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2014 y 26 de marzo de 2013, se aprobó capitalizar las utilidades acumuladas de los ejercicios 2013 y 2012 por los importes ascendentes a S/.970.1 millones y S/.649.7 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 2014 y 2013, el Banco cubrió dicha exigencia legal.

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2014 y el 26 de marzo de 2013, se aprobó aumentar la reserva legal en aproximadamente S/.339.5 millones y S/.227.4 millones, proveniente de las utilidades de los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente.

(c) Reserva facultativa -

La reserva facultativa ha sido constituida mediante la apropiación de resultados acumulados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Resultados no realizados -

Los resultados no realizados incluyen las ganancias (pérdidas) no realizadas de las inversiones disponibles para la venta y de los instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujo de efectivo. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2014 y 2013, neto de impuesto a la renta diferido fue como sigue:

	Resultados no realizados:			Total S/.(000)
	Reserva de Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Reserva de coberturas de flujos de efectivo S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)	
Saldo al 1 de enero de 2013	397,419	(7,668)	(43,893)	345,858
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	(36,405)	-	-	(36,405)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(10,482)	-	-	(10,482)
Pérdida no realizada en inversiones en subsidiarias y asociadas, neta	(47,563)	-	-	(47,563)
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	59,940	-	59,940
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	8,922	-	8,922
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en el extranjero	-	-	52,202	52,202
Impuesto a la renta diferido	15,877	(15,586)	-	291
Saldo al 31 de diciembre de 2013	318,846	45,608	8,309	372,763
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	33,951	-	-	33,951
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(39,100)	-	-	(39,100)
Ganancia no realizada en inversiones en subsidiarias y asociadas, neta	19,095	-	-	19,095
Pérdida no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	(31,798)	-	(31,798)
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	28,359	-	28,359
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en el extranjero	-	-	1,200	1,200
Impuesto a la renta diferido	2,702	(1,016)	-	1,686
Saldo al 31 de diciembre de 2014	335,494	41,153	9,509	386,156

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene un pasivo diferido por impuesto a la renta neto ascendente a S/.79.8 millones, correspondientes a las ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones en subsidiarias y asociadas, inversiones disponibles para la venta y coberturas de flujo de efectivo (S/.81.4 millones, al 31 de diciembre de 2013).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha registrado un pasivo por impuesto a la renta diferido por un importe ascendente a S/.67.7 millones, correspondientes a los resultados no realizados generados por su subsidiaria Inversiones BCP S.A. producto de las inversiones que mantiene en el Banco de Crédito e Inversiones de Chile - BCI Chile, que se encuentran clasificadas como disponibles para la venta (S/.68.5 millones al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el 2014, el Banco revocó ciertos derivados de cobertura de flujo de efectivo, como consecuencia del cambio de moneda funcional de Credicorp Ltd. hacia el Nuevo Sol, la ganancia neta no realizada, neta del impuesto a la renta diferido proveniente del valor razonable de los derivados ascendentes a S/.16.4 millones, previamente reconocida en el estado de cambios en el patrimonio neto, será reconocida en el estado de resultados durante el plazo remanente de las partidas subyacentes.

(e) Componentes de otros resultados integrales

El estado de resultados integrales incluye otros resultados integrales de inversiones disponibles para la venta y de instrumentos financieros derivados usados como coberturas de flujo de efectivo; su movimiento es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones disponibles para la venta:		
Ganancia (pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta	55,748	(68,091)
Transferencia de la ganancia realizada de inversiones disponibles para la venta o resultados, neta de la pérdida realizada	<u>(39,100)</u>	<u>(10,482)</u>
Sub total	16,648	(78,573)
Impuesto a la renta	<u>(2,702)</u>	<u>(15,877)</u>
	<u>13,946</u>	<u>(94,450)</u>
Coberturas de flujo de efectivo:		
(Pérdida) ganancia neta de cobertura de flujo de efectivo	(32,814)	44,354
Transferencia de la pérdida neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo a resultados	<u>28,359</u>	<u>8,922</u>
Sub total	(4,455)	53,276
Impuesto a la renta	<u>1,016</u>	<u>15,586</u>
	<u>(3,439)</u>	<u>68,862</u>
Traslación de moneda extranjera:		
Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero	<u>1,200</u>	<u>52,202</u>
	<u>1,200</u>	<u>52,202</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Distribución de dividendos -

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2014 y el 26 de marzo de 2013, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/.337.7 millones y S/.620.6 millones proveniente de las utilidades de los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente. En ese sentido, durante los años 2014, 2013, los dividendos en efectivo por acción fueron de S/.0.09, S/.0.20, respectivamente.

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos distribuidos, el cual debe ser retenido y pagado por la entidad que distribuye los dividendos.

Sin embargo, a través de la Ley N°30296, publicado el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto adicional sobre los dividendos será gradualmente incrementado de acuerdo a los siguientes términos:

Efectivo por año	%
2015 y 2016	6.8
2017 y 2018	8
A partir del 2019	9.3

(g) Patrimonio efectivo -

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1028, el patrimonio efectivo deber ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en aplicación del Decreto Legislativo N° 1028 y modificatorias, el Banco mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario), expresados en millones de soles:

	2014	2013
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	87,938.92	74,379.37
Patrimonio efectivo	12,703.77	10,753.97
Patrimonio efectivo básico	8,642.94	7,193.79
Patrimonio efectivo suplementario	4,060.82	3,560.18
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	14.45%	14.46%

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco viene cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009, N°14354-2009 Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias. Estas Resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

El 20 de julio de 2011, la SBS mediante Resolución SBS N° 8425-2011, requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos. Asimismo, establece un período de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2014, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 70 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por el Banco asciende a aproximadamente S/.1,752.6 millones (S/.1,171.2 millones con el 55 por ciento de porcentaje de adecuación establecido por la SBS al 31 de diciembre de 2013).

En opinión de la Gerencia, el Banco viene cumpliendo con los requerimientos establecidos en la resolución anteriormente mencionada.

La Resolución N°11823-2010 "Reglamento para la supervisión consolidada de los conglomerados financieros y mixtos", establece que el grupo consolidable debe contar con un patrimonio efectivo destinado a cubrir los riesgos que enfrenta en las operaciones y actividades que realiza, el cual no deberá ser inferior a los requerimientos mínimos patrimoniales del grupo consolidable del sistema financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el requerimiento mínimo ascendió a US\$2,945.0 millones (equivalentes a S/.8,793.8 millones) y US\$2,661.1 millones (equivalentes a S/.7,437.9 millones), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el patrimonio efectivo del grupo consolidable financiero ascendió US\$4,959.1 millones, equivalentes a S/.14,808.0 millones y US\$4,387.7 millones, equivalentes a S/.12,263.9 millones, respectivamente.

15. Situación tributaria

- (a) El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Según lo dispuesto por la Ley No. 30296 aprobada el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - Utilidades generadas en 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - Utilidades generadas en 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - Utilidades generadas en 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) A partir del ejercicio 2011, con la modificación introducida por la Ley No. 29645 a la Ley del Impuesto a la Renta, se incluye también como uno de los supuestos exonerados del Impuesto a la Renta, los intereses y demás ganancias provenientes de créditos externos concedidos al Sector Público Nacional.

Por su parte, la Ley No. 29663, modificada posteriormente por la Ley No. 29757, estableció que se consideran rentas de fuente peruana a las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Para tales efectos, se debe considerar que se produce una enajenación indirecta cuando se enajenan acciones o participaciones representativas del capital de una persona jurídica no domiciliada en el país que, a su vez, es propietaria - en forma directa o por intermedio de otra u otras personas jurídicas - de acciones o participaciones representativas del capital de una o más personas jurídicas domiciliadas en el país, siempre que se produzcan ciertas condiciones que establece la ley. Al respecto, también define los supuestos en los cuales el emisor es responsable solidario.

Actualmente la Ley del Impuesto a la Renta señala que, se configura un supuesto de transferencia indirecta de acciones, cuando en cualquiera de los 12 meses anteriores a la enajenación, el valor de mercado de las acciones o participaciones de la persona jurídica domiciliada equivalga al 50 por ciento o más del valor de mercado de las acciones o participaciones de la persona jurídica no domiciliada.

Adicionalmente, como condición concurrente, se establece que en un período cualquiera de 12 meses se enajene acciones o participaciones que representen el 10% o más del capital de una persona jurídica no domiciliada.

En cuanto al Impuesto General a las Ventas, no se encuentran gravados los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública o privada por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país; así como los intereses generados por los títulos valores no colocados por oferta pública, cuando hayan sido adquiridos a través de algún mecanismo centralizado de negociación a los que se refiere la Ley del Mercado de Valores.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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, 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 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (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 en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas anuales pendientes de revisión por la Autoridad Tributaria corresponden a los ejercicios 2010 a 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, la Autoridad Tributaria viene revisando la declaración jurada del impuesto a la renta del período 2009.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede 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, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de tales 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 del Banco.

16. Plan de pagos basados en acciones

- (a) Derechos sobre la revalorización de acciones de Credicorp Ltd. -
Conforme se explica en la nota 3(p), el Banco otorgó derechos en la forma de opciones sobre la revalorización de las acciones de Credicorp Ltd. a ciertos ejecutivos con más de un año de servicio en el Banco. Estos derechos expiraron en su totalidad en marzo de 2014.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia estimó el valor razonable de las opciones sobre los derechos de revalorización usando un modelo binomial de valuación de opciones con los supuestos obtenidos de la información disponible en el mercado. Los principales supuestos utilizados fueron los siguientes: (i) Volatilidad esperada de 30.17 por ciento, (ii) Tasa de interés libre de riesgo de 1.19 por ciento, (iii) Vida útil esperada promedio de 0.25 años; y (iv) La cotización de las acciones de Credicorp fue de US\$132.73.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de las opciones sobre derechos de revalorización de acciones durante los años 2014 y 2013:

	2014		
	Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/.(000)
Saldo inicial	94,817	94,817	30,396
Concedidas y devengadas	-	-	-
Ejecutadas	(94,817)	(94,817)	(28,997)
Disminución del valor de mercado de la opción	-	-	(1,399)
Saldo final	-	-	-
	2013		
	Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/.(000)
Saldo inicial	108,068	108,068	34,668
Concedidas y devengadas	-	-	-
Ejecutadas	(13,251)	(13,251)	(7,978)
Aumento del valor de mercado de la opción	-	-	3,706
Saldo final	94,817	94,817	30,396

En marzo de 2014, fecha de expiración de este plan, fueron ejecutados la totalidad de los derechos entregados por la Gerencia hasta el año 2008. El pasivo registrado al 31 de diciembre de 2013 por este plan y el impuesto a la renta asumido por el Banco (que equivale al 30 por ciento del monto pagado) ascendieron a S/.30.4 millones y S/.9.0 millones, los cuales fueron incluidos en los rubros de "Pagos basados en acciones" y "tributos por pagar", respectivamente, de "Otros pasivos" del estado de situación financiera, nota 9(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, la valorización del plan hasta la fecha de su ejecución final resultó en una ganancia, neta del impuesto a la renta asumido por el Banco, ascendente a S/.2,0 millones (pérdida, neta ascendente a S/.0.6 millones al 31 de diciembre de 2013), la cual ha sido incluida en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado de resultados, nota 23.

Como se explica en la nota 9 (c), el Banco contaba con certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd, los cuales fueron también ejecutados en su totalidad en marzo de 2014.

- (b) Pagos mediante acciones de Credicorp Ltd. -
Conforme se indica en la nota 3(p), en marzo o abril de cada año, el Banco y sus Subsidiarias entregan derechos sobre acciones de Credicorp Ltd. a ciertos ejecutivos, que son cancelados mediante la entrega de acciones de Credicorp Ltd. ("Plan de pago basado en acciones liquidable en instrumentos de patrimonio"). Los derechos entregados devengan en 3 años contados a partir de la fecha de otorgamiento. Con la finalidad de ejecutar el plan, en la fecha de otorgamiento de los derechos se adquiere la totalidad de acciones requeridas para cancelar el plan, las que son legalmente entregadas a los ejecutivos; sin embargo, son mantenidas como restringidas hasta su devengamiento.

Durante los años 2014 y 2013, el Banco entregó 86,046 y 82,687 acciones de Credicorp Ltd. respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 177,196 y 154,737 se encuentran pendientes de devengamiento por los planes 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, el pasivo registrado por los planes 2014 y 2013 asciende a S/.50.1 millones (S/.39.1 millones, al 31 de diciembre de 2013), el cual se incluye en el rubro de "Pagos basados en acciones" de "Otros pasivos" del estado de situación financiera, nota 9(a).

Las acciones devengadas fueron íntegramente entregadas a los beneficiarios. Cabe precisar que el primer y el segundo tercio de los derechos del plan 2012 (72,050 derechos) y el primer tercio del plan 2013 (27,562) fueron entregados a sus beneficiarios en abril de 2014.

El gasto por el devengamiento de este plan registrado durante el 2014 y 2013 asciende a S/.45.5 y S/.41.5 millones, respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales", ver nota 23.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

- La Sucursal de Panamá del Banco mantiene contratos con CCR Inc., una entidad vinculada del exterior, por los cuales garantiza 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 el Perú que no sea una institución financiera.

Por dichas transacciones la entidad vinculada obtuvo préstamos con garantía de los derechos mencionados por los siguientes importes:

Año de emisión	Saldo del préstamo en millones de dólares	Vencimiento
2006 - Serie A	9.2	2016
2008 - Series A y B	40.1	2015
2010 - Serie B	17.3	2016
2010 - Serie C	187.9	2017
2012 - Series A y B	124.2	2017
2012- Serie C	313.0	2022
Total	691.7	

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los fondos obtenidos por CCR Inc. fueron transferidos a la sucursal de Panamá mediante préstamos, ver nota 11(c).

- En el mes de noviembre de 2009, el Banco celebró un contrato con una entidad vinculada del exterior por el cual garantiza, a través de un pagaré, el pago del capital a los tenedores de bonos emitidos a través de la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile por la entidad vinculada del exterior. El importe de la emisión de los bonos, denominados Bonos Desmaterializados al Portador, Serie A, ascendió a 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas - UF, el cual venció en octubre de 2014, ver nota 11(c).

Los préstamos obtenidos y los bonos emitidos por las entidades vinculadas incluyen “covenants”; los cuales, en opinión de la Gerencia, han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tiene pendientes diversos procesos tributarios y 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 significativos a los ya registrados por el Banco; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 9(g).

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Riesgos y compromisos contingentes

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Operaciones contingentes (Créditos indirectos) (b) -		
Avales y cartas fianza	15,179,774	10,565,656
Créditos documentarios de importación y exportación	1,737,362	1,667,078
Aceptaciones bancarias	<u>167,653</u>	<u>189,187</u>
	17,084,789	12,421,921
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (c)	11,216,123	9,488,091
Otras operaciones contingentes	<u>4,049</u>	<u>2,281</u>
Total operaciones contingentes	<u>28,304,961</u>	<u>21,912,293</u>

(b) En el curso normal de sus operaciones, el Banco realiza operaciones contingentes (créditos indirectos). Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el estado de situación financiera. El riesgo por pérdidas crediticias por los créditos documentarios de importación y de exportación, cartas fianzas y avales; está representado por los montos indicados en los contratos de estos instrumentos.

El Banco aplica las mismas políticas que utiliza para la concesión de créditos directos al realizar operaciones contingentes, incluyendo la obtención de garantías cuando lo estima necesario. Las garantías son diversas e incluyen depósitos mantenidos en instituciones financieras, hipotecas, valores u otros activos.

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes (créditos indirectos) 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.

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 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).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Las líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados no corresponden a compromisos para otorgar créditos. Incluyen las líneas de crédito de los créditos de consumo, microempresa, pequeña empresa mediana empresa y corporativo, que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los valores de referencia de las operaciones con instrumentos financieros derivados son registrados en cuentas fuera de balance en la moneda comprometida como se presenta a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Derivados, nota 9(b) -		
Para negociación:		
Forwards de moneda extranjera respecto al Nuevo Sol, ver nota 28.3(b)(ii):		
Compra de moneda extranjera	4,895,793	7,181,380
Venta de moneda extranjera	8,262,627	5,601,040
Forwards de moneda extranjera en divisas distintas al Nuevo Sol		
	1,163,959	747,056
Swaps de tasas de interés	4,444,288	3,913,659
Swaps de moneda, ver nota 28.3(b)(ii):		
Entrega moneda extranjera / recibe Nuevo Sol	2,389,666	1,409,076
Entrega Nuevo Sol / recibe moneda extranjera	4,420,060	1,655,126
Entrega moneda extranjera / recibe moneda extranjera	846,669	486,030
Opciones de moneda extranjera	1,980,405	1,333,669
Designados como cobertura:		
Swaps de tasas de interés	9,293,924	2,619,473
Swaps cruzados de moneda respecto al Nuevo Sol, ver nota 28.3(b)(ii):		
Entrega Nuevo Sol / recibe moneda extranjera	209,020	238,036
Entrega moneda extranjera / recibe Nuevos Soles	25,413	-
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasa de interés respecto a la moneda extranjera,		
	238,880	-
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasa de interés respecto al Nuevo Sol,		
	-	91,423
Swaps cruzados de moneda en divisas distintas al Nuevo Sol		
	-	451,587
	<u>38,170,704</u>	<u>25,727,555</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses por cartera de créditos	5,762,775	5,159,818
Ingresos por inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	343,141	399,485
Intereses por fondos disponibles y fondos interbancarios	32,573	69,009
Fluctuación neta por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swaps	29,740	-
Resultado neto por operaciones de cobertura	22,202	-
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	17,418	10,947
Otros	19,812	6,819
	<u>6,227,661</u>	<u>5,646,078</u>
Gastos financieros		
Intereses y comisiones por depósitos y obligaciones	(496,281)	(634,586)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	(403,166)	(338,210)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(599,257)	(662,977)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(97,693)	(89,494)
Resultado neto por operaciones de cobertura	-	(15,164)
Fluctuación neta por las posiciones en instrumentos financieros derivados - forward y opciones	(123,544)	(15,119)
Fluctuación neta por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swaps	-	(49,977)
Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras	(21,162)	(30,937)
Intereses por fondos interbancarios	(8,350)	(11,833)
Otros	(25,267)	(5,352)
	<u>(1,774,720)</u>	<u>(1,853,649)</u>
Margen financiero bruto	<u>4,452,941</u>	<u>3,792,429</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Comisiones por servicios bancarios		
Servicios de transferencia y cobranzas	612,759	560,104
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	304,712	300,171
Comisiones a establecimientos afiliados a red de tarjeta de crédito/débito	236,133	205,811
Servicios de tarjetas de crédito/débito	219,549	177,536
Comisiones por operaciones contingentes	176,680	152,495
Comisiones por servicios especiales - credipago	151,265	129,987
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	92,349	83,314
Comisiones por seguros	74,046	61,956
Servicios de retención y recaudación	47,871	44,342
Comisiones por transferencias al exterior y otros	26,125	24,467
Comisiones por adelanto de sueldo y pago de servicios	24,139	16,524
Comisiones por emisión de cheques	9,561	10,321
Ingresos por servicios relacionados a bienes en arrendamiento financiero	5,394	3,611
Otros	42,032	68,555
	<u>2,022,615</u>	<u>1,839,194</u>
Gastos relacionados a comisiones por servicios bancarios		
Gastos por servicios de tarjetas de crédito/débito	(107,119)	(113,723)
Gastos relacionados a red de tarjeta de crédito/débito	(16,021)	(13,800)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(4,366)	(4,389)
Gastos relacionados con bienes en arrendamiento financiero	(6,727)	(6,140)
Gastos relacionados por operaciones contingentes	(461)	(2,279)
Otros	(39,836)	(38,515)
	<u>(174,530)</u>	<u>(178,846)</u>
Saldo, neto	<u>1,848,085</u>	<u>1,660,348</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Ganancia (pérdida) neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ganancia neta en la compra y venta de inversiones disponibles para la venta	39,100	10,482
Ganancia (pérdida) neta en la compra y venta de inversiones a valor razonable con efecto en resultados (negociables)	5,621	(99,049)
Otros, neto	<u>(7,725)</u>	<u>754</u>
Total	<u>36,996</u>	<u>(87,813)</u>

22. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos no financieros		
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	21,892	31,250
Ingreso por penalidades por pago anticipado	11,774	11,434
Venta de cartera	9,736	-
Recupero de intereses de ejercicios anteriores	1,001	2,187
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	656	3,701
Otros	<u>43,879</u>	<u>33,099</u>
Total	<u>88,938</u>	<u>81,671</u>
Otros gastos operativos		
Pérdidas por fiscalización, litigios y reclamos de clientes	(31,895)	(25,042)
Condonaciones de créditos	(27,329)	(5,903)
Pérdidas por primas de seguros de clientes	(14,793)	(4,162)
Pérdidas por fallas en procesos	(7,638)	(3,928)
Pérdidas por fraude	(3,578)	(4,051)
Gastos relacionados con bienes de arrendamiento financiero	(2,849)	(7,121)
Pérdida por valorización de certificados indexados, nota 9(c)	(2,671)	(5,353)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(948)	(1,378)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(283)	(1,370)
Otros	<u>(30,452)</u>	<u>(33,036)</u>
Total	<u>(122,436)</u>	<u>(91,344)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	704,961	692,863
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	213,973	209,445
Gratificaciones	125,240	127,310
Participación de los trabajadores	144,384	102,770
Seguridad y previsión social	101,295	96,086
Compensación por tiempo de servicios	71,996	68,331
Bonos a los trabajadores	105,040	65,112
Plan de pagos basados en acciones:		
Opciones (primer plan), nota 16(a)	(2,010)	589
Acciones (segundo plan), nota 16(b)	45,459	41,498
Total	<u>1,510,338</u>	<u>1,404,004</u>
Número de empleados	<u>16,769</u>	<u>16,940</u>

24. Generales y administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Reparación y mantenimiento	283,248	262,417
Alquiler	125,912	112,506
Publicidad	219,240	187,795
Transporte y comunicaciones	142,272	137,592
Consultoría y honorarios profesionales	100,669	103,434
Otros servicios prestados por terceros	63,700	55,221
Suministros diversos	28,263	29,200
Otros (*)	225,326	202,778
Total	<u>1,188,630</u>	<u>1,090,943</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 este rubro incluye, entre otros, gastos judiciales, gastos por seguros, gastos por comisiones, gastos de limpieza, gastos notariales, gastos por suscripciones y gastos por RENIEC e INFOCORP.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 2013				
Saldo al 1 de enero de 2013	3,102,897	3,102,897	365	3,102,897
Capitalización de resultados en el 2013	649,720	649,720	365	649,720
Capitalización de resultados en el 2014	-	970,135	365	970,135
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,752,617	4,722,752		4,722,752
Ejercicio 2014				
Saldo al 1 de enero de 2014	3,752,617	3,752,617	365	3,752,617
Capitalización de resultados en el 2014	970,135	970,135	365	970,135
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,722,752	4,722,752		4,722,752

26. Transacciones con partes relacionadas, subsidiarias y compañías vinculadas

(a) Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco ha adquirido bonos, otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía y otras operaciones con empresas subsidiarias del Grupo Credicorp, cuyos saldos detallamos a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo -		
Fondos disponibles	221,898	3,600
Cartera de créditos, neto	990,665	973,087
Inversiones disponibles para la venta (acciones de Credicorp Ltd.), nota 5(a)	54,665	63,624
Inversiones en subsidiarias, nota 7	2,186,081	1,361,582
Otros activos	73,162	50,747
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	520,320	437,390
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades, nota 11(c)	2,078,741	2,838,416
Valores, títulos y obligaciones en circulación	24,205	213,171
Otros pasivos	15,597	15,100
Riesgos y compromisos contingentes	543,067	191,588

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Resultados -		
Ingresos financieros	45,138	51,905
Gastos financieros	118,586	161,460
Otros ingresos	242,464	255,354
Gastos operativos	62,430	66,156

Los saldos con entidades vinculadas que no son subsidiarias del Grupo Credicorp comprenden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Créditos directos	1,240,841	1,025,938
Créditos indirectos	177,408	141,631
Derivados, valor de mercado	904	357
Depósitos	217,934	271,798

Asimismo, el Banco tiene inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta en compañías vinculadas por S/ .228.7 millones y S/ .265.8 millones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

El Banco contrató coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), entidad vinculada, subsidiaria de Credicorp Ltd., cuyas primas ascienden a S/ .67.9 millones en el 2014 (S/ .58.0 millones en el 2013); cuyo devengamiento se encuentra registrado en el rubro "Gastos generales y administrativos" del estado de resultados.

El Banco también recibe honorarios de Pacífico Vida S.A., entidad vinculada, subsidiaria de Credicorp Ltd., 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/ .21.9 millones y S/ .21.3 millones en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los créditos 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 créditos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte vinculada. Los créditos a empresas vinculadas al 31 de diciembre de 2014, tienen vencimiento entre enero de 2015 y octubre de 2023 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 1.2 y 35.7 por ciento (vencimientos entre enero de 2015 y octubre de 2022 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 0.6 y 33.1 por ciento, al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco mantenía una provisión para créditos de cobranza dudosa con partes vinculadas ascendentes a S/ .1.2 millones y S/ . 0.6 millones, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco mantiene participación en el siguiente fondo mutuo de inversión que es administrado por Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos (antes Credifondo S.A. Sociedad Administradora de Fondos)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones disponibles para la venta -		
Fondos mutuos de Credifondo en dólares estadounidenses	<u>26,876</u>	<u>25,194</u>

- (c) Créditos al personal y sus familiares -

El Banco otorga créditos a su personal y familiares por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de créditos que mantiene el Banco hacia terceros; los créditos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Cartera de crédito, neto" del estado de situación financiera. Las tasas de interés aplicadas generalmente son menores a las tasas de interés existentes en el mercado; sin embargo, otros términos de los créditos son sustancialmente los mismos que los del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de los créditos y otros créditos a empleados, directores, personal clave y sus familiares del Banco asciende a S/.638.4 millones y S/.658.6 millones, respectivamente, de los cuales S/.298.5 millones y S/.351.9 millones, respectivamente, están registradas en los saldos contables del Banco y S/.339.9 millones y S/.306.7 millones, respectivamente, están registrados en los libros contables de la subsidiaria Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.

- (d) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2014 y 2013, considerando todos los pagos que reciben, fue la siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Salarios	10,070	15,776
Dietas al directorio	<u>5,027</u>	<u>4,805</u>
Total	<u>15,097</u>	<u>20,581</u>

Asimismo, la compensación del personal clave incluye pagos basados en acciones, según se explica a mayor detalle en la nota 16. La valuación de las opciones otorgadas por los años 2014 y 2013 resultó en una ganancia por un importe de S/.1.4 millones y S/.2.6 millones, respectivamente.

Durante el año 2014 se ejecutaron aproximadamente S/.28.9 millones de opciones otorgadas. Adicionalmente, S/.11.1 millones y S/.11.2 millones devengaron en los años 2014 y 2013, respectivamente relacionadas a las acciones otorgadas. El impuesto a la renta es asumido por el Banco.

Notas a los estados financieros (continuación)

27. Clasificación de instrumentos financieros

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera, clasificados por categoría de acuerdo como lo define la NIC39:

	Al 31 de diciembre de 2014							Al 31 de diciembre de 2013						
	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable							Activos y pasivos financieros designados a valor razonable						
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/.(000)	Total S/.(000)	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/.(000)	Total S/.(000)
Activos														
Fondos disponibles	-	-	22,794,085	-	-	-	22,794,085	-	-	20,152,997	-	-	-	20,152,997
Fondos interbancarios	-	-	213,269	-	-	-	213,269	-	-	89,441	-	-	-	89,441
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,591,867	-	-	-	-	-	1,591,867	956,292	-	-	-	-	-	956,292
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	4,391,040	-	-	4,391,040	-	-	-	8,945,528	-	-	8,945,528
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	2,667,663	-	2,667,663	-	-	-	-	676,976	-	676,976
Cartera de créditos, neto	-	-	64,321,597	-	-	-	64,321,597	-	-	55,131,868	-	-	-	55,131,868
Otros activos, neto, nota 9(a)	754,995	-	260,850	-	-	-	1,015,845	437,843	55,064	190,814	-	-	-	683,721
	<u>2,346,862</u>	<u>-</u>	<u>87,589,801</u>	<u>4,391,040</u>	<u>2,667,663</u>	<u>-</u>	<u>96,995,366</u>	<u>1,394,135</u>	<u>55,064</u>	<u>75,565,120</u>	<u>8,945,528</u>	<u>676,976</u>	<u>-</u>	<u>86,636,823</u>
Pasivos														
Depósitos y obligaciones	-	-	-	-	-	62,777,223	62,777,223	-	-	-	-	-	59,429,772	59,429,772
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	334,834	334,834	-	-	-	-	-	526,115	526,115
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	-	-	-	-	6,479,672	6,479,672	-	-	-	-	-	2,433,811	2,433,811
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	-	-	-	-	8,888,191	8,888,191	-	-	-	-	-	8,142,257	8,142,257
Valores, títulos y obligaciones en circulación (*)	7,349,760	-	-	-	-	4,776,051	12,125,811	-	-	-	-	-	11,094,276	11,094,276
Otros pasivos, nota 9(a)	556,153	-	-	-	-	844,033	1,400,186	347,173	-	-	-	-	728,106	1,075,279
	<u>7,905,913</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>84,100,004</u>	<u>92,005,917</u>	<u>347,173</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82,354,337</u>	<u>82,701,510</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 los valores, títulos y obligaciones en circulación designados a valor razonable presentan un costo amortizado ascendente a S/7,120.4 millones (valor nominal ascendente a S/7,293.1 millones). Dichos bonos han sido coberturados a través de IRS, los cuales han sido designados como coberturas de valor razonable, ver nota 9(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

28. Manejo de riesgo financiero

Las actividades del Banco comprende principalmente el uso de instrumentos financieros, incluyendo derivados. El Banco acepta depósitos de sus clientes a tasa fija y variable, para diferentes periodos, y busca obtener márgenes de intereses por encima del promedio, invirtiendo estos fondos en activos de alta calidad. El Banco busca aumentar estos márgenes consolidando fondos a corto plazo y créditos por periodos más largos a tasas más altas, manteniendo al mismo tiempo la liquidez suficiente para cubrir todas las acreencias que vengan.

El Banco también busca incrementar sus márgenes de interés obteniendo márgenes por encima del promedio de mercado, neto de provisiones, a través de créditos a clientes minoristas y no minoristas con una variedad de productos crediticios. Dichas exposiciones no sólo comprenden adelantos y créditos dentro del estado de situación financiera, sino que el Banco también suscribe garantías y otros compromisos como cartas de crédito y de cumplimiento.

Asimismo, el Banco negocia instrumentos financieros cuando asumen posiciones en instrumentos negociados en el mercado bursátil y extrabursátil, incluidos los derivados, para aprovechar los movimientos del mercado a corto plazo, en valores, bonos, monedas y tasas de interés.

En este sentido, el riesgo es inherente a las actividades del Banco pero es manejado a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua; cada persona dentro del Banco es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus funciones. El Banco está expuesto a riesgo de operación, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado, dividiéndose este último en riesgo de negociación y de no negociación.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica del Banco.

(a) Estructura de manejo de riesgos-

El Directorio del Banco es finalmente responsable de identificar y controlar los riesgos; no obstante, existen diferentes organismos separados e independientes responsables del manejo y monitoreo de riesgos, como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias empleadas actualmente. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos en general, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros no derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Comité de Administración de Riesgos

El Comité de Administración de Riesgos es responsable de la estrategia utilizada para la mitigación de riesgos; así como de establecer los principios, políticas y límites generales para los diferentes tipos de riesgos; además, es responsable de monitorear los riesgos fundamentales y administrar y monitorear las decisiones de los riesgos relevantes.

Además, con el fin de gestionar de forma eficaz todos los riesgos, el Comité de Administración de Riesgos se encuentra dividido en los siguientes comités estratégicos, los cuales reportan mensualmente los cambios o asuntos de los riesgos administrados:

Comité de Riesgos de Crédito -

El Comité de Riesgos de Crédito es responsable de revisar el nivel de tolerancia, los límites de exposición, el objetivo, las normas y políticas de gestión del riesgo de crédito, la delegación de funciones y la supervisión y el establecimiento de autonomías para asumir riesgos de crédito y los parámetros para medir el desempeño al incorporar nuevas variables de riesgo. Asimismo, es responsable de aprobar las metodologías, modelos, parámetros, escenarios, procesos, pruebas de estrés y manuales para identificar, medir, tratar, monitorear, controlar y reportar todos los riesgos de crédito a los que el Banco está expuesto. Además, es responsable de proponer la aprobación de cualquier modificación de las funciones descritas anteriormente y de reportar cualquier hallazgo al Comité de Administración de Riesgos.

El Comité de Riesgos de Crédito está compuesto principalmente por el Gerente Central de Riesgos, el Gerente de la División de Créditos y el Gerente de la División de Administración de Riesgos.

Comité de Riesgos de Tesorería y ALM -

El Comité de Riesgos de Tesorería y ALM es responsable de revisar el nivel de tolerancia, los límites de exposición, el objetivo, las normas y políticas de gestión del riesgo de mercado, la delegación de funciones y la supervisión y el establecimiento de autonomías para asumir riesgos de mercado y los parámetros para medir el desempeño al incorporar nuevas variables de riesgo. Asimismo, es responsable de aprobar las metodologías, modelos, parámetros, procesos y manuales para identificar, medir, tratar, monitorear, controlar y reportar todos los riesgos de mercado a los que el Banco está expuesto. Además, es responsable de proponer la aprobación de cualquier modificación de las funciones descritas anteriormente y de reportar cualquier hallazgo encontrado al Comité de Administración de Riesgos.

El Comité de Riesgos de Tesorería y ALM está compuesto principalmente por el Gerente Central de Riesgos, el Gerente de la División de Administración de Riesgos, el Gerente del Área Riesgos de Tesorería y el Gerente de la División de Tesorería.

Notas a los estados financieros (continuación)

Comité de Riesgos de Operación -

El Comité de Riesgos de Operación es responsable de revisar el nivel de tolerancia, los límites de exposición, el objetivo, las normas y políticas de gestión de riesgos de operación y los mecanismos para la implementación de acciones correctivas. Asimismo, es responsable de aprobar: (i) la metodología estándar utilizada para la medición de los riesgos de operación, (ii) la taxonomía de riesgos y controles de operación y (iii) todos los procesos críticos del Banco. Además, es responsable de proponer la aprobación de cualquier modificación de las funciones descritas anteriormente y de reportar cualquier hallazgo al Comité de Administración de Riesgos.

El Comité de Riesgos de Operación está compuesto principalmente por el Gerente Central de Riesgos, el Gerente de la División de Administración de Riesgos, el Gerente Administración de Riesgos de Operación y el Gerente de la División de Auditoría Interna.

(iii) Gerencia Central de Riesgos

La Gerencia Central de Riesgos es responsable de la implementación de políticas, procedimientos, metodologías y de las acciones a realizar para identificar, medir, monitorear, mitigar, reportar y controlar los diferentes tipos de riesgos a los que el Banco se encuentra expuesto. Además, es responsable de participar en el diseño y definición de los planes estratégicos de las unidades de negocio para asegurar que se encuentren alineados dentro de los parámetros de riesgos aprobados por el Directorio del Banco.

La Gerencia Central de Riesgos se encuentra dividida en las siguientes áreas:

División de Administración de Riesgos

La División de Administración de Riesgos es responsable de proponer los procedimientos y políticas de gestión de riesgos al Directorio y asegurar que éstas se cumplan y monitoreen. La División de Administración de Riesgo está compuesta por la Gerencia de Administración de Riesgos de Crédito y Gestión Corporativa, Gerencia de Administración de Riesgos de Mercado y la Gerencia de Administración de Riesgos de Operación.

Área de Riesgos de Tesorería

El Área de Riesgo de Tesorería es responsable de planificar, coordinar y supervisar la implementación de las metodologías y los límites utilizados por la División de Tesorería, aprobados por el Comité de Administración. Además, es responsable de evaluar la eficacia de los derivados de cobertura y la valuación de las inversiones.

Notas a los estados financieros (continuación)

División de Riesgos de Créditos

La División de Riesgos de Créditos establece las políticas generales de crédito para cada una de las operaciones en las que el Banco decide participar. Estas políticas se establecen sobre la base de las políticas fijadas por el Directorio y respetando las leyes y reglamentos vigentes. Las principales actividades de esta división son establecer las normas de crédito y políticas (evaluación, autorización y control) para seguir las políticas establecidas por el Directorio y la Gerencia General, así como las establecidas por los entes reguladores del gobierno, para revisar y autorizar las solicitudes de crédito hasta el límite establecido y dentro del alcance de sus responsabilidades; y presentar a las jerarquías superiores aquellas solicitudes de crédito que excedan los límites establecidos, con el fin de monitorear las actividades de otorgamiento de créditos dentro de los diferentes entes autónomos, entre otros.

División de Riesgos de Banca Minorista

La División de Riesgos de Banca Minorista es responsable de garantizar la calidad de la cartera minorista y el desarrollo de políticas de crédito que estén de acuerdo con los lineamientos y los niveles de riesgo establecidos por el Directorio.

(iv) División de Tesorería

La División de Tesorería es responsable de manejar los activos y pasivos del Banco y toda la estructura financiera. También es responsable principalmente del manejo de los fondos y riesgos de liquidez del Banco; así como de las carteras de inversiones, forwards y "spot", asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(v) División de Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en todo el Banco son monitoreados por la División de Auditoría Interna, que evalúa el diseño y la operación de los controles internos sobre el Reporte de Información Financiera, analizando tanto la adecuación como el cumplimiento de ellos. La División de Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Comité de Auditoría, Comité de Administración de Riesgos y al Directorio del Banco.

(b) Sistemas de medición y reporte de riesgos-

Los modelos que emplea el Banco hacen uso de las probabilidades derivadas de la experiencia histórica, ajustadas para reflejar el ambiente económico. El Banco también determina los peores escenarios posibles en caso se produzcan eventos extremos que usualmente no ocurren, pero que de hecho pueden ocurrir.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a los límites establecidos por el Banco. Estos límites reflejan la estrategia comercial y el ambiente de mercado del Banco; así como el nivel de riesgo que la Gerencia está dispuesta a aceptar. Asimismo, el Banco monitorea y mide la capacidad total de tolerancia de riesgos en relación con la exposición de riesgos total en todas las actividades y con todos los tipos de riesgo.

Notas a los estados financieros (continuación)

La información obtenida del Banco es revisada y procesada con el fin de analizar, controlar e identificar los riesgos de manera oportuna. Esta información es presentada y explicada al Directorio, al Comité de Administración de Riesgos y todos los miembros relevantes del Banco. El informe comprende el total de exposición crediticia, las proyecciones métricas de crédito, excepciones del límite de retención, el “Valor en Riesgo” (VaR por sus siglas en inglés), los ratios de liquidez y los cambios en el perfil de riesgos. La Gerencia evalúa el valor razonable de las inversiones y la suficiencia de la provisión para créditos de cobranza dudosa periódicamente.

(c) Mitigación y cobertura de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, el Banco usa derivados y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro del Banco. La efectividad de las coberturas es evaluada por el Área de Riesgos de Tesorería. La efectividad de todas las relaciones de cobertura es monitoreada mensualmente. En situaciones de ineffectividad, el Banco inicia una nueva relación de cobertura para mitigar el riesgo de manera continua.

El Banco utiliza activamente garantías para reducir sus riesgos crediticios.

(d) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o a actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento del Banco con los desarrollos que afectan una industria en particular o una ubicación geográfica.

Con el fin de evitar las excesivas concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos incluyen pautas específicas para centrarse en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgos crediticios identificadas son controladas y manejadas consecuentemente.

28.1 Riesgo Crediticio -

- (a) El Banco toma posiciones afectas al riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. El riesgo crediticio es el riesgo más importante para las actividades del Banco; por lo tanto, la Gerencia maneja cuidadosamente su exposición al riesgo crediticio. Las exposiciones crediticias surgen principalmente en las actividades de financiamiento que se concretan en créditos y actividades de inversión que aportan títulos de deuda y otros papeles a la cartera de activos del Banco. También existe un riesgo crediticio en instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, como créditos contingentes (créditos indirectos), que exponen al Banco a riesgos similares a los créditos (créditos directos), éstos son mitigados por los mismos procesos y políticas de control. Asimismo, el riesgo de crédito que surge

Notas a los estados financieros (continuación)

de los instrumentos financieros derivados está, en cualquier momento, limitado a aquellos con valores razonables positivos.

El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio que asume estableciendo límites en los montos de riesgo aceptado en relación con un deudor o grupos de deudores, y a segmentos geográficos y de la industria. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo por producto, sector industrial y segmento geográfico son aprobados por el Directorio.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos del principal e intereses de sus obligaciones y a través del cambio de los límites de créditos cuando es apropiado. A continuación se indican otras medidas de control específicas:

(i) Garantías

El Banco utiliza una variedad de políticas y prácticas para mitigar el riesgo crediticio. La más tradicional de éstas es solicitar garantías para los créditos, lo que constituye una práctica común. El Banco implementa políticas sobre la aceptabilidad de las clases específicas de garantías o mitigación del riesgo crediticio. Los principales tipos de garantía para los créditos son las siguientes:

- Para pactos de recompra, instrumentos de renta fija y efectivo.
- Para créditos y anticipos, las garantías incluyen, entre otras, hipotecas sobre viviendas, gravámenes sobre activos comerciales como planta, inventario y cuentas por cobrar; así como gravámenes sobre instrumentos financieros tales como títulos sobre valores de deuda y acciones. Asimismo, los créditos y financiamientos de largo plazo a entidades corporativas generalmente son garantizados.
- Para otra parte, las líneas de crédito de consumo y créditos a microempresas generalmente no son garantizadas. Con el fin de minimizar las pérdidas de crédito, el Banco solicita garantías adicionales a la contraparte tan pronto como surjan indicadores de deterioro.

Las garantías se clasifican en garantías preferidas autoliquidables, garantías preferidas de muy rápida realización y garantías preferidas, según lo establecido en la Resolución N°11356-2008, ver mayor detalle en la nota 3(e).

La garantía que se emplea para activos financieros distintos a los créditos es determinada por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda, papeles del tesoro y otros documentos elegibles generalmente no son garantizados, con excepción de los títulos valores respaldados con activos e instrumentos similares, que son garantizados por carteras de instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia monitorea el valor razonable de las garantías, solicita garantías adicionales de acuerdo con el contrato subyacente y monitorea el valor razonable de la prenda obtenida durante la revisión de la adecuada provisión para créditos de cobranza dudosa. Como parte de las políticas del Banco, los bienes recuperados son vendidos en orden de antigüedad. El producto de la venta se usa para reducir o amortizar la acreencia pendiente. En general, el Banco no utiliza bienes recuperados para sus fines operativos.

(ii) Derivados

El Banco mantiene estrictos límites de control en posiciones abiertas netas de derivados (es decir, la diferencia entre los contratos de compra y venta), tanto en importe como en plazo. El importe sujeto al riesgo crediticio está limitado al valor razonable actual de los instrumentos que son favorables para el Banco (es decir, un activo en el que su valor razonable es positivo), que en relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o valores nominales usados para expresar el volumen de los instrumentos pendientes. La exposición al riesgo crediticio es manejada como parte de los límites de crédito totales con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos de mercado. Generalmente no se obtiene una garantía u otro título para exposiciones de riesgo crediticio en estos instrumentos.

El riesgo de liquidación surge en cualquier situación en la que un pago en efectivo, título valor o acciones; es efectuado con la expectativa de una correspondiente recepción en efectivo, títulos valores o acciones. Los límites de liquidación diarios se establecen para cada contraparte con el fin de cubrir el total de todo el riesgo de liquidación que surja de las operaciones de mercado del Banco en un solo día.

(iii) Compromisos relacionados con créditos

El objetivo principal de estos instrumentos es asegurar que los fondos estén disponibles para el cliente según sea necesario. Las garantías y cartas de crédito tienen el mismo riesgo crediticio que los créditos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales - que son compromisos suscritos por el Banco en representación de un cliente que autoriza a un tercero a girar letras en el Banco hasta un monto estipulado en virtud de términos y condiciones específicos - son garantizadas por los embarques de bienes subyacentes a los que están relacionados y, por lo tanto, tienen menos riesgo que un crédito directo. El Banco no tiene ningún compromiso de extender el crédito.

Con el fin de manejar el riesgo de crédito, como parte de la estructura de administración de riesgos del Banco, ver nota 28(a), existe un área de Administración de Riesgos de Crédito y Gestión Corporativa, cuyas principales funciones son implementar metodologías y modelos estadísticos para la medición de la exposición a riesgos de crédito, desarrollando y aplicando metodologías para el cálculo de los riesgos, tanto en los niveles de unidades corporativas como comerciales, realizando un análisis de las concentraciones de crédito, verificando que las exposiciones del crédito estén dentro de los límites

Notas a los estados financieros (continuación)

establecidos y sugiriendo exposiciones de riesgo global por sector económico, periodo de tiempo, entre otros.

Al mismo tiempo el Banco tiene una División de Riesgos de créditos, que establece las políticas generales de crédito para cada una de las operaciones en las que el Banco decide participar, ver nota 28(a)(iii).

- (b) La máxima exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, antes de considerar el efecto de las garantías recibidas, es el valor en libros de cada una de las clases de activos financieros mencionados en la nota 27 y las operaciones contingentes detallados en la nota 18(a).

La Gerencia confía en su capacidad de continuar controlando y manteniendo una exposición mínima del riesgo crediticio para su cartera de créditos e inversiones tomando en cuenta lo siguiente:

- 96.4 por ciento de la cartera de créditos está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación al 31 de diciembre de 2014 (96.5 por ciento al 31 de diciembre de 2013);
 - 96.1 por ciento de la cartera bruta de créditos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2014 (96.2 por ciento al 31 de diciembre de 2013);
 - 98.0 por ciento de las inversiones tiene por lo menos grado de inversión (BBB- o mayor) o son instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (no clasificado) al 31 de diciembre del 2014 (97.3 por ciento al 31 de diciembre de 2013);
 - 17.0 por ciento y 72.2 por ciento de los fondos disponibles representan los importes depositados en las bóvedas del Banco o del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014 (15.4 por ciento y 68.5 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Gestión de riesgo crediticio para créditos -
- El Banco clasifica la totalidad de sus créditos en cinco categorías de riesgo de acuerdo con el numeral 2 Capítulo II de la Resolución SBS N°11356-2008, la cual considera el grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada deudor. Las categorías que utiliza el Banco son: (i) normal - (0), (ii) problemas potenciales - (1), (iii) deficiente - (2), (iv) dudoso - (3) y (v) pérdida - (4), y tienen las siguientes características:
- (i) Normal (0): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando presentan una situación financiera líquida, un bajo nivel de endeudamiento patrimonial, capacidad de generar utilidad y su generación de fondos les permite cumplir con sus obligaciones y además cumplen puntualmente con el pago de sus

Notas a los estados financieros (continuación)

obligaciones. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en esta categoría cuando cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones o registran un atraso de hasta 8 días. Por otro lado, los deudores con créditos hipotecarios se clasifican en esta categoría cuando cumplen con el cronograma establecido o presentan un atraso de hasta 30 días.

- (ii) Problemas potenciales (1): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando presentan una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses, el flujo de caja podría debilitarse en los próximos doce meses para afrontar posibles pagos. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días, mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos entre 31 a 60 días.
- (iii) Deficiente (2): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan débil situación financiera y su flujo de caja no le permite cumplir con el pago total de capital e intereses, o presenta atrasos entre 60 y 120 días. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en la categoría cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días, mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos entre 61 y 120 días.
- (iv) Dudoso (3): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan una crítica situación financiera que no le permite atender ni el capital ni intereses, tienen elevado endeudamiento patrimonial, y se encuentra obligado a vender activos de importancia, o presentan atrasos de pago entre 120 y 365 días; en esta categoría la recuperabilidad del crédito es incierta. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en categoría cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días, mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos entre 121 y 365 días.
- (v) Pérdida (4): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría cuando su situación financiera no les permite atender los acuerdos de refinanciación, la empresa no se encuentra operando o está en liquidación y presenta atrasos mayores a los 365 días. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días, mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos por más de 365 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con respecto a la evaluación de la cartera de créditos, el Banco efectúa la clasificación de los deudores en las categorías de riesgo establecidos por las SBS y de acuerdo a los criterios de clasificación señalados para cada tipo de crédito: es decir, para los deudores de la cartera no minorista, pequeña y microempresa, consumo e hipotecario. La clasificación de los deudores en las categorías que les corresponde se determinan siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 “Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones”. Ver nota 3(e).

Cuando un crédito es incobrable, se castiga contra la provisión relacionada de créditos de cobranza dudosa. Dichos créditos son castigados después que se ha concluido con todos los procedimientos legales necesarios y el castigo haya sido aprobado por el Directorio, de acuerdo a la Resolución SBS N°11356-2008 “Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones”. El recupero posterior de los montos anteriormente castigados disminuye el importe de la provisión para créditos de cobranza dudosa en el estado de resultados.

El Banco considera como créditos vencidos a los créditos corporativos, grandes y medianas empresas cuya morosidad sea mayor a 15 días, a las pequeñas y micro empresas cuya morosidad sea mayor a 30 días, a los sobregiros de cuentas corrientes cuya morosidad sea mayor a 30 días, y a los créditos de consumo, hipotecarios y de arrendamiento financiero cuya morosidad sea mayor a 90 días. En el caso de los créditos de consumo, hipotecarios y de arrendamiento financiero, cuyas cuotas tienen morosidad entre 30 a 90 días, se considera solo a la cuota morosa como vencida; sin embargo, después de los 90 días de morosidad, se considera el saldo total del crédito como vencido.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se resumen los créditos directos clasificados en tres grupos:

- (i) Créditos no vencidos ni deteriorados, que comprenden aquellos créditos directos que actualmente no tienen características de morosidad y están relacionados con clientes clasificados como normales y con problemas potenciales; ii) créditos vencidos pero no deteriorados, que comprenden créditos vencidos de clientes clasificados como normales o con problemas potenciales y iii) créditos deteriorados, aquellos créditos vencidos clasificados como deficientes, dudosos o pérdida; también se presenta la provisión para créditos de cobranza dudosa para cada uno de los tipos de créditos:

	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre de 2013					
	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)	%	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)	%
No vencidos ni deteriorados -												
Normal	39,977,294	10,195,092	4,031,167	8,191,728	62,395,281	98	32,532,034	9,114,305	4,558,917	7,147,393	53,352,649	98
Problema potencial	973,055	55,311	183,799	63,926	1,276,091	2	840,411	118,446	129,934	177,845	1,266,636	2
Vencidos pero no deteriorados -												
Normal	68,541	-	-	-	68,541	-	6,223	-	-	6,223	-	-
Problema potencial	47,878	61,359	8,524	8,171	125,932	-	124,302	2,147	547	126,996	-	-
Deteriorados -												
Deficiente	163,822	102,728	142,771	186,189	595,510	1	180,344	94,267	142,886	207,812	625,309	1
Dudoso	252,961	136,359	184,063	314,598	887,981	1	152,758	104,690	173,778	308,563	739,789	1
Pérdida	254,542	202,058	285,151	170,800	912,551	2	132,802	132,139	248,672	143,534	657,147	1
Bruto	<u>41,738,093</u>	<u>10,752,907</u>	<u>4,835,475</u>	<u>8,935,412</u>	<u>66,261,887</u>	<u>104</u>	<u>33,968,874</u>	<u>9,565,994</u>	<u>5,254,734</u>	<u>7,985,147</u>	<u>56,774,749</u>	<u>103</u>
Menos: provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>1,019,313</u>	<u>312,014</u>	<u>410,501</u>	<u>607,123</u>	<u>2,348,951</u>	<u>4</u>	<u>765,255</u>	<u>242,125</u>	<u>403,780</u>	<u>547,754</u>	<u>1,958,914</u>	<u>3</u>
Total, neto	<u>40,718,780</u>	<u>10,440,893</u>	<u>4,424,974</u>	<u>8,328,289</u>	<u>63,912,936</u>	<u>100</u>	<u>33,203,619</u>	<u>9,323,869</u>	<u>4,850,954</u>	<u>7,437,393</u>	<u>54,815,835</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los créditos refinanciados ascienden aproximadamente a S/.540.2 y S/.350.7 millones, respectivamente, de las cuales S/181.5.3 y S/.126.6 millones, respectivamente, son clasificadas como no vencidas ni deterioradas, S/.149.4 y S/.67.4 millones como vencidos pero no deteriorados y S/.209.3 y S/.156.7 millones como deteriorados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los créditos vencidos pero no deteriorados se encuentran vencidos entre 30 y 60 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

El detalle del monto bruto de los créditos deteriorados por tipo de crédito, junto con el valor razonable de la garantía relacionada y los montos de su provisión para créditos de cobranza dudosa, son como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014					Al 31 de diciembre de 2013				
	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)
Créditos deteriorados	<u>671,325</u>	<u>441,145</u>	<u>611,985</u>	<u>671,587</u>	<u>2,396,042</u>	<u>465,904</u>	<u>331,096</u>	<u>565,336</u>	<u>659,909</u>	<u>2,022,245</u>
Garantías recibidas	<u>461,963</u>	<u>374,310</u>	<u>215,607</u>	<u>119,236</u>	<u>1,171,116</u>	<u>478,055</u>	<u>290,329</u>	<u>167,101</u>	<u>84,641</u>	<u>1,020,126</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>296,742</u>	<u>201,674</u>	<u>363,253</u>	<u>405,977</u>	<u>1,267,646</u>	<u>185,316</u>	<u>143,595</u>	<u>326,841</u>	<u>383,512</u>	<u>1,039,264</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Manejo de riesgo crediticio en inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento -

El Banco evalúa el riesgo crediticio identificado de cada uno de los instrumentos financieros en estas categorías, exponiendo la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Para las inversiones negociadas en el Perú, las clasificaciones de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por las tres más prestigiosas agencias clasificadoras peruanas (autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs) y para las inversiones negociadas en el extranjero, las clasificaciones de riesgo usadas son las proporcionadas por las tres más prestigiosas agencias clasificadoras internacionales.

La siguiente tabla muestra el análisis de riesgo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento proporcionadas por las instituciones a las que se hizo referencia anteriormente:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Instrumentos clasificados en el Perú:				
AAA	269,652	3.1	318,167	3.0
AA- a AA+	151,076	1.7	156,260	1.5
A- a A+	2,769	-	6,806	0.1
Sin clasificación				
Certificados de depósito BCRP	3,314,096	38.3	6,035,615	57.1
Valores cotizados y no cotizados	8,131	0.1	15,925	0.1
Fondos mutuos	28,124	0.3	26,463	0.2
Subtotal	3,773,848	43.5	6,559,236	62.0
Instrumentos clasificados en el exterior:				
AA- a AA+	-	-	38,503	0.4
A- a A+	3,023,826	35.0	243,404	2.3
BBB- a BBB+	1,724,420	19.9	3,486,226	32.9
BB- a BB+	22,632	0.3	62,054	0.6
Sin clasificación				
Valores cotizados y no cotizados	75,644	0.9	161,102	1.5
Otros instrumentos	30,200	0.4	28,271	0.3
Subtotal	4,876,722	56.5	4,019,560	38.0
Total	8,650,570	100.0	10,578,796	100.0

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo a los siguientes sectores económicos:

	2014						2013					
	A valor razonable con efecto en resultados						A valor razonable con efecto en resultados					
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)
Banco Central de Reserva del Perú	1,181,958	-	16,457,404	2,145,073	-	19,784,435	711,230	-	15,348,063	5,324,385	-	21,383,678
Manufactura	9,563	-	11,327,294	70,601	-	11,407,458	2,697	-	9,250,962	32,798	-	9,286,457
Servicios Financieros	592,613	-	8,220,744	1,105,257	-	9,918,614	470,873	55,064	6,329,172	1,036,761	-	7,891,870
Comercio	14,789	-	7,697,578	14,600	-	7,726,967	1,950	-	6,650,601	13,097	-	6,665,648
Electricidad, gas y agua	110,099	-	3,797,291	447,808	-	4,355,198	50,060	-	2,904,346	784,893	-	3,739,299
Créditos a microempresa	-	-	4,034,805	-	-	4,034,805	-	-	3,700,441	-	-	3,700,441
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	6,690	-	4,169,652	-	-	4,176,342	1,351	-	3,219,535	2,467	-	3,223,353
Gobierno y administración pública	265,981	-	28,522	535,565	2,667,663	3,497,731	108,398	-	40,666	1,625,467	676,976	2,451,507
Comunicaciones, almacenaje y transporte	60,999	-	2,566,244	-	-	2,627,243	14,148	-	1,763,157	27,487	-	1,804,792
Minería	19,108	-	2,401,582	72,136	-	2,492,826	3,483	-	2,716,227	72,418	-	2,792,128
Servicios comunitarios	-	-	2,991,058	-	-	2,991,058	-	-	2,440,031	-	-	2,440,031
Agricultura	7,267	-	1,099,144	-	-	1,106,411	4,505	-	982,001	10,413	-	996,919
Construcción	34,855	-	1,351,684	-	-	1,386,539	8,090	-	919,573	15,342	-	943,005
Educación, salud y otros servicios	10,433	-	889,913	-	-	900,346	1,665	-	770,341	-	-	772,006
Pesca	3,312	-	266,669	-	-	269,981	471	-	438,831	-	-	439,302
Seguros	4,707	-	86,071	-	-	90,778	50	-	56,606	-	-	56,656
Otros	24,488	-	1,065,306	-	-	1,089,794	15,164	-	998,854	-	-	1,014,018
Sub - Total	2,346,862	-	68,450,961	4,391,040	2,667,663	77,856,526	1,394,135	55,064	58,529,407	8,945,528	676,976	69,601,110
Créditos Hipotecarios para vivienda	-	-	10,437,833	-	-	10,437,833	-	-	9,286,930	-	-	9,286,930
Crédito de consumo revolvente y no revolvente	-	-	8,701,007	-	-	8,701,007	-	-	7,748,783	-	-	7,748,783
Total	2,346,862	-	87,589,801	4,391,040	2,667,663	96,995,366	1,394,135	55,064	75,565,120	8,945,528	676,976	86,636,823

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos por las siguientes áreas geográficas:

	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre de 2013					
	A valor razonable con efecto en resultados						A valor razonable con efecto en resultados					
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)
Perú	1,675,343	-	84,427,008	3,421,814	2,375,619	91,899,784	1,041,292	-	73,539,770	7,637,211	391,733	82,610,006
Estados Unidos	71,874	-	2,293,310	182,679	-	2,547,863	136,865	29,570	1,591,804	234,735	-	1,992,974
Colombia	38,713	-	100,476	234,427	138,799	512,415	170	-	106,432	466,076	135,102	707,780
Brasil	101,941	-	368,274	126,896	119,920	717,031	19,382	-	27,747	200,412	117,504	365,045
Chile	10,902	-	122,588	134,099	-	267,589	7,940	-	28,633	224,552	-	261,125
Panamá	-	-	1,650	46,750	-	48,400	-	-	48,264	57,604	-	105,868
México	-	-	3,203	58,873	33,325	95,401	22,077	-	17,475	47,862	32,637	120,051
Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-	23,084	40,986	-	64,070
Guatemala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Canadá	22,129	-	32,541	-	-	54,670	6,279	-	28,535	-	-	34,814
Europa:												
Reino Unido	373,865	-	2,992	20,947	-	397,804	149,727	-	579	-	-	150,306
Francia	51,594	-	1,293	-	-	52,887	4,403	25,494	-	-	-	29,897
Suiza	236	-	97	-	-	333	-	-	168	5,742	-	5,910
Alemania	-	-	59,553	-	-	59,553	534	-	5,361	-	-	5,895
España	-	-	108,773	-	-	108,773	-	-	5,733	-	-	5,733
Otros Europeos	-	-	417	61,257	-	61,674	-	-	154	-	-	154
Otros	265	-	67,626	103,298	-	171,189	5,466	-	141,381	30,348	-	177,195
Total	2,346,862	-	87,589,801	4,391,040	2,667,663	96,995,366	1,394,135	55,064	75,565,120	8,945,528	676,976	86,636,823

Notas a los estados financieros (continuación)

28.2 Riesgos de Liquidez -

El Banco se encuentra expuesto 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. Asimismo, la Gerencia del Banco establece límites sobre el monto mínimo de activos líquidos de alta calidad, necesarios para cubrir dichos retiros de efectivo potenciales y dispone permanentemente de facilidades de préstamos interbancarios y otros tipos de préstamos con los que puede contar para cubrir niveles de retiros inesperados.

El procedimiento de calzar y controlar los descalces de los vencimientos y de las tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para la Gerencia del Banco. 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 y liquidez.

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 su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por el Banco de acuerdo a plazos contractuales pactados (incluyendo el pago de intereses futuros) en las fechas del estado de situación financiera. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo a los plazos contractuales no descontados:

	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre del 2013					
	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Pasivos financieros por tipo -												
Depósitos, obligaciones y fondos interbancarios	25,309,601	5,291,218	7,534,492	26,414,457	545	64,550,313	20,614,758	3,054,420	31,131,547	5,190,641	11,386	60,002,752
Cuentas por pagar por pactos de recompra	971,365	230,100	3,622,265	1,346,776	447,900	6,618,406	950,691	6,462	353,143	843,969	349,375	2,503,640
Deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	606,073	1,195,096	3,192,758	3,495,830	2,185,746	10,675,503	242,351	1,420,632	2,313,123	3,482,332	2,421,338	9,879,776
Valores, títulos y obligaciones en circulación	54,255	156,745	551,341	5,606,203	9,744,974	16,113,518	300,757	165,293	761,529	4,577,266	9,210,882	15,015,727
Otros pasivos	231,158	257,048	904,155	-	-	1,392,361	316,487	113,482	522,827	-	-	952,796
Total pasivos no derivados	27,172,452	7,130,207	15,805,011	36,863,266	12,379,165	99,350,101	22,425,044	4,760,289	35,082,169	14,094,208	11,992,981	88,354,691
Pasivos financieros derivados (*) -												
Importes contractuales recibidos (entrada de flujos)	12,598	26,106	245,402	435,544	129,207	848,857	11,596	472,755	304,825	309,761	25,905	1,124,842
Importes contractuales pagados (salida de flujos)	13,464	27,850	251,141	436,903	127,287	856,645	12,169	477,076	316,651	319,010	28,465	1,153,371
	866	1,744	5,739	1,359	(1,920)	7,788	573	4,321	11,826	9,249	2,560	28,529

(*) Comprende instrumentos financieros derivados designados como coberturas contables.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento del plazo contractual de los créditos contingentes otorgados por el Banco a las fechas del estado de situación financiera:

	Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre del 2013					
	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Créditos contingentes (créditos indirectos)	2,029,004	4,397,733	7,601,115	2,975,457	81,480	17,084,789	1,432,978	3,919,097	5,262,319	1,749,091	58,436	12,421,921

El Banco estima que no todos los créditos contingentes o compromisos serán utilizados antes de la fecha de vencimiento de los compromisos.

Notas a los estados financieros (continuación)

28.3 Riesgos de Mercado -

El Banco está expuesto a riesgo de mercado, el cual es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios de mercado y su nivel de volatilidad en las posiciones de tasas de interés, tipos de cambio, "commodities" e inversiones de capital; los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado. Debido a la naturaleza de las actividades actuales del Banco, el riesgo de precios de los "commodities" no le es aplicable.

El Banco separa 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 factores de mercado o precios de mercado (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 actúa como principal con los clientes o con el mercado. Los portafolios que no son de negociación incluyen: (a) posiciones relativamente ilíquidas, principalmente depósitos y créditos y (b) inversiones que no son de negociación (inversiones disponibles para la venta).

Los riesgos de los portafolios de negociación (trading book) y el riesgo cambiario de la posición de cambio estructural 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).

(a) Libro de negociación (Trading Book) -

El libro de negociación se caracteriza por tener posiciones líquidas en acciones, bonos, moneda extranjera y derivados productos de las transacciones de mercado donde el Banco actúa como principal con clientes o con el mercado. Dicho portafolio incluye las inversiones y derivados clasificados por la Gerencia como mantenidos para negociación.

(i) Valor en riesgo (VaR) -

El Banco aplica la metodología de VaR a sus portafolios de negociación para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado; así como también, es aplicada para el cálculo de la exposición al riesgo cambiario de la posición de cambio estructural.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

El modelo VaR expresa el monto “máximo” que el Banco podría perder, pero con un cierto nivel de confianza (99 por ciento). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1 por ciento) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El modelo VaR asume un cierto “periodo de retención” hasta que se puedan cerrar las posiciones (1 - 10 días).

El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, el VaR de un día es ampliado a un marco de tiempo de 10 días y es calculado multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10. Dicho ajuste asume que los cambios en el portafolio durante los días siguientes siguen una distribución normal, idéntica e independiente; ante ello, el resultado es multiplicado por un factor de ajuste de no normalidad.

La evaluación de los movimientos del portafolio de negociación, ha sido basada en información histórica anual y en 36 factores de riesgo de mercado, los cuales se detallan a continuación: 16 curvas de mercado, 18 tipos de cambio, un precio de acción y una serie de volatilidad. El Banco aplica directamente estos cambios históricos en las tasas a cada posición de su portafolio actual (método conocido como simulación histórica). La Gerencia del Banco considera que los factores de riesgo de mercado, incorporados en su modelo VAR, son adecuados para medir el riesgo de mercado y el riesgo cambiario de su portafolio de negociación y de la posición de cambio estructural, respectivamente, a los cuales se encuentran expuestos.

El uso de este enfoque no evita pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos. Las pérdidas que excedan la cifra del VaR pueden ocurrir en promedio, bajo condiciones normales de mercado, no más de una vez cada cien días.

Los límites VaR fueron establecidos para control y seguimiento de los riesgos asumidos, los mismos que surgen del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo incluidos en cada instrumento financiero. Los reportes regulares son preparados para el Comité de Riesgos de Tesorería y ALM, para el Comité de Administración de Riesgos y para la Gerencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el VaR del Banco por tipo de activo es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones de capital	1,184	9,450
Inversiones de deuda	4,524	6,814
Swaps	3,106	22,868
Forwards y spot trading	19,667	8,913
Opciones	490	1,607
Posición de cambio estructural	13,555	52,334
Efecto de diversificación	(14,932)	(43,855)
VaR consolidado por tipo de activo	27,594	58,131

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el VaR del Banco por tipo de riesgo es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Riesgo de tasa de interés	23,091	26,752
Riesgo de precio	1,184	9,450
Riesgo de volatilidad	110	67
Riesgo cambiario	28,423	55,579
Efecto de diversificación	(25,214)	(33,717)
VaR consolidado por tipo de riesgo	27,594	58,131

(b) Libro (ALM) -

Las carteras que no son de negociación y que están en el Libro ALM están expuestas a sensibilidades que pueden dar como resultado una afectación negativa en el valor de los activos en comparación con sus pasivos, por lo tanto, una reducción de su valor neto.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés surge de la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten los flujos de caja futuros o los valores razonables de los instrumentos financieros. El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo es el riesgo que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo sobre el valor razonable de las tasas de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Banco gestiona la exposición a los efectos de las fluctuaciones en los niveles prevalecientes de las tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable como en los riesgos de flujos de caja. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero también pueden disminuir en el caso que surjan movimientos inesperados.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Directorio establece los límites sobre el nivel de desbalance de reprecio de tasas de interés que se pueda tener, el cual es monitoreado por la Gerencia Central de Riesgos del Banco.

Brecha de reprecio -

El análisis de la brecha de reprecio comprende la determinación del monto de activos y pasivos que reprecian sus tasas de interés en cada brecha de tiempo, considerando el vencimiento de la operación y el periodo de reprecio de tasa de interés correspondiente al próximo periodo. Dicho análisis se concentra en medir el impacto de las variaciones de las tasas de interés en las ganancias esperadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el siguiente cuadro se resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros del Banco se muestran a sus valores en libros, clasificados entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

	Al 31 de diciembre de 2014						
	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)
Activos							
Fondos disponibles e interbancarios	15,056,741	907,550	941,000	-	-	6,102,063	23,007,354
Cartera de Créditos	8,271,248	11,330,285	13,584,100	23,087,600	8,048,364	-	64,321,597
Inversiones	165,277	349,762	1,895,537	2,226,597	2,289,929	1,723,468	8,650,570
Otros activos	-	-	-	-	-	6,220,779	6,220,779
Total activos	23,493,266	12,587,597	16,420,637	25,314,197	10,338,293	14,046,310	102,200,300
Pasivos							
Depósitos, obligaciones y fondos interbancarios	20,120,154	4,642,010	7,596,827	5,202,650	3,224,029	22,326,387	63,112,057
Cuentas por pagar por pactos de recompra	1,068,709	1,696,462	2,829,750	884,751	-	-	6,479,672
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	138,437	1,947,239	2,427,771	2,654,853	1,523,829	196,062	8,888,191
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	20,833	99,828	3,042,657	8,664,289	298,204	12,125,811
Otros pasivos	-	-	-	-	-	1,809,365	1,809,365
Patrimonio	-	-	-	-	-	9,785,204	9,785,204
Total pasivos y patrimonio	21,327,300	8,306,544	12,954,176	11,784,911	13,412,147	34,415,222	102,200,300
Riesgos y compromisos contingentes							
Instrumentos derivados de cobertura activos	426,817	1,724,532	297,406	273,329	7,045,153	-	9,767,237
Instrumentos derivados de cobertura pasivos	1,356,238	3,835,726	2,381,439	1,226,936	966,898	-	9,767,237
	(929,421)	(2,111,194)	(2,084,033)	(953,607)	6,078,255	-	-
Brecha marginal	1,236,545	2,169,859	1,382,428	12,575,679	3,004,401	(20,368,912)	-
Brecha acumulada	1,236,545	3,408,404	4,878,832	17,364,511	20,368,912	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013						Total S/.(000)
	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	
Activos							
Fondos disponibles e interbancarios	14,449,412	155,112	143,687	-	-	5,494,227	20,242,438
Cartera de Créditos	6,364,248	15,160,398	9,570,031	14,631,372	9,405,819	-	55,131,868
Inversiones	1,526,557	1,868,773	3,281,261	1,252,476	1,552,164	1,097,565	10,578,796
Otros activos	-	-	-	-	-	5,155,713	5,155,713
Total activos	<u>22,340,217</u>	<u>17,184,283</u>	<u>12,994,979</u>	<u>15,883,848</u>	<u>10,957,983</u>	<u>11,747,505</u>	<u>91,108,815</u>
Pasivos							
Depósitos, obligaciones y fondos interbancarios	19,233,152	3,064,139	16,850,562	5,103,847	-	15,704,187	59,955,887
Cuentas por pagar por pactos de recompra	950,691	-	300,000	833,745	349,375	-	2,433,811
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	1,999,766	1,719,276	2,635,429	185,538	582,909	1,019,339	8,142,257
Valores, títulos y obligaciones en circulación	257,145	20,919	255,290	2,298,572	8,223,119	39,231	11,094,276
Otros pasivos	-	-	-	-	-	1,287,556	1,287,556
Patrimonio	-	-	-	-	-	8,195,028	8,195,028
Total pasivos y patrimonio	<u>22,440,754</u>	<u>4,804,334</u>	<u>20,041,281</u>	<u>8,421,702</u>	<u>9,155,403</u>	<u>26,245,341</u>	<u>91,108,815</u>
Riesgos y compromisos contingentes							
Instrumentos derivados de cobertura activos	498,085	1,893,908	755,907	14,583	238,036	-	3,400,519
Instrumentos derivados de cobertura pasivos	11,147	500,955	511,484	930,416	1,446,517	-	3,400,519
	<u>486,938</u>	<u>1,392,953</u>	<u>244,423</u>	<u>(915,833)</u>	<u>(1,208,481)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha marginal	<u>(386,401)</u>	<u>13,772,902</u>	<u>(6,801,879)</u>	<u>6,546,313</u>	<u>594,099</u>	<u>(14,497,836)</u>	<u>-</u>
Brecha acumulada	<u>(386,401)</u>	<u>14,159,303</u>	<u>7,357,424</u>	<u>13,903,737</u>	<u>14,497,836</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés -

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado de resultados y de cambios en el patrimonio, antes de impuesto a la renta.

La sensibilidad en el estado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, antes del impuesto a la renta en base a los activos financieros no negociables a tasa variable y a los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013; incluido el efecto de los instrumentos derivados. La sensibilidad en el patrimonio se calcula revaluando los activos financieros disponibles para la venta a tasa fija, antes del impuesto a la renta, incluido el efecto de cualquier cobertura relacionada e instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de caja al 31 de diciembre 2014 y de 2013, por los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés:

Al 31 de diciembre de 2014						
Moneda		Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)		Sensibilidad en otros resultados integrales S/.(000)
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	72,359	-/+	8,535
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	108,539	-/+	12,803
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	144,718	-/+	17,070
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	217,078	-/+	25,605
Nuevos soles	+/-	50	-/+	35,612	-/+	63,368
Nuevos soles	+/-	75	-/+	53,419	-/+	95,052
Nuevos soles	+/-	100	-/+	71,225	-/+	126,736
Nuevos soles	+/-	150	-/+	106,837	-/+	190,105

Al 31 de diciembre de 2013						
Moneda		Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)		Sensibilidad en otros resultados integrales S/.(000)
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	37,784	-/+	34,940
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	56,676	-/+	52,410
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	75,568	-/+	69,880
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	113,353	-/+	104,820
Nuevos soles	+/-	50	-/+	2,323	-/+	37,064
Nuevos soles	+/-	75	-/+	3,484	-/+	55,596
Nuevos soles	+/-	100	-/+	4,646	-/+	74,128
Nuevos soles	+/-	150	-/+	6,969	-/+	111,191

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente el Banco. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Asimismo, el Banco busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos, como por ejemplo que todas las posiciones se mantienen al vencimiento.

Las inversiones disponibles para la venta en acciones y los fondos mutuos no son considerados como parte de las inversiones para fines de cálculo de sensibilidad a la tasa de interés; no obstante, se han realizado pruebas de sensibilidad de variaciones de 10, 25 y 30 por ciento en los precios de mercado de estos títulos valores a fin de revelar el efecto en otros resultados integrales de las ganancias y pérdidas no realizadas esperadas, antes del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, tal como se presentan a continuación:

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el precio de mercado %	2014	2013
		S/.(000)	S/.(000)
Acciones comunes	+/-10	7,627	6,680
Acciones comunes	+/-25	19,068	16,699
Acciones comunes	+/-30	22,882	20,039
Fondos mutuos	+/-10	2,812	2,646
Fondos mutuos	+/-25	7,031	6,616
Fondos mutuos	+/-30	8,437	7,939

(ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera

El Banco está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletentes en su situación financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias y "Overnight", las cuales son monitoreadas diariamente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/. 2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS es de S/.2.986 por cada dólar estadounidense (S/.2.795 por cada dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2013). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco en moneda extranjera, expresados en miles de dólares estadounidenses:

	2014		2013	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)
Activos monetarios				
Fondos disponibles e interbancarios	6,543,110	16,738	5,426,416	21,080
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, neto	626,157	8,512	907,491	54,631
Inversiones a vencimiento	174,681	-	144,334	-
Cartera de créditos, neto	10,110,952	107	10,040,252	486
Otros activos	45,613	22	115,658	770
	<u>17,500,513</u>	<u>25,379</u>	<u>16,634,151</u>	<u>76,967</u>
Pasivos monetarios				
Depósitos y obligaciones	(10,218,471)	(16,670)	(10,219,234)	(20,924)
Cuentas por pagar por pactos de recompra	(300,000)	-	(423,679)	-
Deudas a bancos, corresponsales, otras entidades y fondos interbancarios	(2,693,068)	-	(2,349,537)	(121,019)
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(3,547,966)	-	(3,334,720)	-
Otros pasivos	(118,199)	(31)	(197,883)	(18)
	<u>(16,877,704)</u>	<u>(16,701)</u>	<u>(16,525,053)</u>	<u>(141,961)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014		2013	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)
Posición neta (sobreventa) sobrecomprada - forwards, nota 18(d)	(1,122,579)	(4,961)	566,436	(1,019)
Posición neta - swaps de moneda, nota 18(d)	679,972	-	97,694	(9,662)
Posición neta - swaps cruzados de moneda y tasa de interés, nota 18(d)	150,000	(8,511)	(26,298)	78,754
Opciones de moneda extranjera	31,325	-	(109,757)	-
Posición activa (pasiva) neta	361,527	(4,794)	637,173	3,079

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene créditos indirectos en moneda extranjera por aproximadamente US\$3,708.6 millones, equivalentes aproximadamente a S/.11,074.0 millones (aproximadamente US\$3,013.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,423.5 millones al 31 de diciembre de 2013), nota 18(a).

El Banco maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. El Banco mide su rendimiento en nuevos soles, de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera (por ejemplo dólares estadounidenses) es positiva, cualquier depreciación de los nuevos soles afectaría de manera positiva el estado de situación financiera del Banco. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y riesgos y compromisos contingentes expresados en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier revaluación/devaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

La posición monetaria neta del Banco es la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas a los nuevos soles (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas a los nuevos soles (posición corta neta); y cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados. Un desbalance de la posición monetaria haría al estado de situación financiera del Banco vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera ("shock" de tipo de cambio).

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la principal moneda a la que el Banco tiene exposición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios que no son de negociación y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra los nuevos soles, en el estado de resultados antes del impuesto a la renta, considerando las otras variables constantes. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	5	(51,046)	(84,805)
Dólares estadounidenses	10	(98,138)	(161,900)
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	5	55,358	93,732
Dólares estadounidenses	10	116,867	197,878

Notas a los estados financieros (continuación)

28.4. Valores razonables

(a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable-

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado de situación financiera:

31 de diciembre de 2014	Nota	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Total S/.(000)
Activos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	107,341	-	107,341
Swaps de tasa de interés		-	313,656	-	313,656
Swaps cruzados de moneda		-	34,309	-	34,309
Swaps de moneda		-	284,369	-	284,369
Opciones		-	15,320	-	15,320
Total activos por financieros derivados	9(b)	-	754,995	-	754,995
Valores negociables		327,105	1,264,762	-	1,591,867
Inversiones disponibles para la venta:					
Instrumentos de deuda					
Certificados de depósito del BCRP		-	2,145,073	-	2,145,073
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero		842,245	457,302	-	1,299,547
Bonos del tesoro público		390,799	144,768	-	535,567
Otros instrumentos		-	76,948	-	76,948
Instrumentos de capital		73,161	232,620	-	305,781
Fondos mutuos		-	28,124	-	28,124
	5(a)	1,306,205	3,084,835	-	4,391,040
Total activos financieros		1,633,310	5,104,592	-	6,737,902
Pasivos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	206,194	-	206,194
Swaps de moneda		-	274,647	-	274,647
Swaps de tasa de interés		-	56,032	-	56,032
Opciones		-	19,280	-	19,280
Total pasivos por derivados financieros		-	556,153	-	556,153
Valores, títulos y obligaciones en circulación		-	7,349,760	-	7,349,760
Total pasivos financieros	9(b)	-	7,905,913	-	7,905,913

Notas a los estados financieros (continuación)

31 de diciembre de 2013	Nota	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Total S/.(000)
Activos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	165,299	-	165,299
Swaps de tasa de interés		-	113,126	-	113,126
Swaps cruzados de moneda		-	66,847	-	66,847
Swaps de moneda		-	85,267	-	85,267
Opciones		-	7,304	-	7,304
	9(b)	-	437,843	-	437,843
Valores negociables		245,062	711,230	-	956,292
Certificados indexados		-	55,064	-	55,064
Inversiones disponibles para la venta:					
Instrumentos de deuda					
Certificados de depósito del BCRP		-	5,324,385	-	5,324,385
Bonos corporativos y de arrendamiento financieros		881,833	633,252	-	1,515,085
Bonos del tesoro público		855,061	770,406	-	1,625,467
Otros instrumentos		34,003	353,330	-	387,333
Instrumentos de capital		63,624	3,171	-	66,795
Fondos mutuos		-	26,463	-	26,463
	5(a)	1,834,521	7,111,007	-	8,945,528
Total activos financieros		2,079,583	8,315,144	-	10,394,727
Pasivos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera		-	124,425	-	124,425
Swaps de moneda		-	130,658	-	130,658
Swaps de tasa de interés		-	62,053	-	62,053
Opciones		-	24,321	-	24,321
Swaps cruzados de moneda		-	5,716	-	5,716
Total pasivos financieros	9(b)	-	347,173	-	347,173

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado.

A continuación presentamos una descripción de cómo se determina el valor razonable de los principales instrumentos financieros del Banco en donde se utilizan técnicas de valuación con datos observables de mercado, que incorpora los estimados del Banco sobre los supuestos que tomarían los participantes de mercado para valorizar estos instrumentos:

- Valorización de instrumentos financieros derivados
Los swaps de tasa de interés y de moneda, y los contratos forward de moneda son valorizados usando técnicas de valorización con datos de mercado observables. Las técnicas de valorización utilizadas con mayor frecuencia incluyen modelos de valuación de cálculos de valor presente. Los modelos incorporan distintos datos, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot, tasas futuras y curvas de tasa de interés. Las opciones son valorizadas utilizando modelos reconocidos y generalmente aceptados en el mercado.

- Valorización de instrumentos de deuda disponibles para la venta
La valorización de los certificados de depósitos del BCRP, bonos corporativos, bonos de arrendamiento financiero y bonos del tesoro público es realizada calculando el Valor Presente Neto (VPN) a través del descuento de sus flujos de efectivo, utilizando las curvas cupón cero relevantes para descontar los flujos en la respectiva moneda y considerando transacciones observables en el mercado. Otros instrumentos de deuda son valorizados utilizando técnicas de valorización basadas en supuestos soportados por precios observables en transacciones actuales del mercado, cuyos precios son obtenidos a través de proveedores precios. No obstante, cuando los precios no han sido determinados en un mercado activo, el valor razonable se basa en cotizaciones de brokers y de activos que se valorizan utilizando modelos en donde la mayoría de los supuestos son observables en el mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

A continuación se presenta la revelación de la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable presentados en el estado de situación financiera, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	Al 31 de diciembre de 2014					Al 31 de diciembre del 2013				
	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)
Activos										
Fondos disponibles	-	22,794,085	-	22,794,085	22,794,085	-	20,152,997	-	20,152,997	20,152,997
Fondos interbancarios	-	213,269	-	213,269	213,269	-	89,441	-	89,441	89,441
Inversiones a vencimiento	2,662,164	-	-	2,662,164	2,667,663	640,910	-	-	640,910	676,976
Cartera de créditos, neto	-	64,321,597	-	64,321,597	64,321,597	-	55,131,868	-	55,131,868	55,131,868
Otros activos, neto	-	260,850	-	260,850	260,850	-	190,814	-	190,814	190,814
Total	2,662,164	87,589,801	-	90,251,965	90,257,464	640,910	75,565,120	-	76,206,030	76,242,096
Pasivos										
Depósitos y obligaciones	-	62,777,223	-	62,777,223	62,777,223	-	59,429,772	-	59,429,772	59,429,772
Fondos interbancarios	-	334,834	-	334,834	334,834	-	526,115	-	526,115	526,115
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	6,479,672	-	6,479,672	6,479,672	-	2,433,811	-	2,433,811	2,433,811
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	11,151,779	-	11,151,779	8,888,191	-	10,413,440	-	10,413,440	8,142,257
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	4,995,713	-	4,995,713	4,776,051	-	11,667,741	-	11,667,741	11,094,276
Otros pasivos	-	844,033	-	844,033	844,033	-	728,106	-	728,106	728,106
Total	-	86,583,254	-	86,583,254	84,100,004	-	85,198,985	-	85,198,985	82,354,337

Notas a los estados financieros (continuación)

Las metodologías y supuestos empleados por el Banco para determinar los valores razonables dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros indicados anteriormente y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer. El valor razonable de la cartera de créditos y de los depósitos y obligaciones, según el oficio múltiple SBS N°1575-2014, corresponde a su valor en libros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

La Decana 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

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

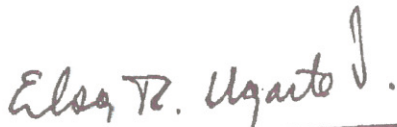
MATRICULA: S0761


FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria 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

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe