

**Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**

### **Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes**

#### **Contenido**

##### **Dictamen de los auditores independientes**

##### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas del Banco de Crédito del Perú

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en Bermuda) y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, 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 consolidados, de acuerdo con las normas contables 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 consolidados 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 consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados 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 y sus Subsidiarias en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco y sus Subsidiarias. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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



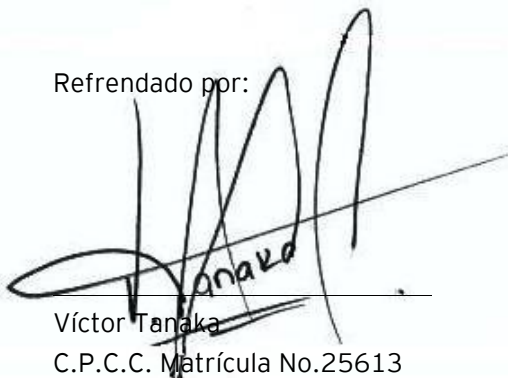
## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012; así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Lima, Perú,  
25 de febrero de 2014

Refrendado por:



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

MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES  
& ASOC.

## Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio</b>			
Fondos disponibles:	4			Depósitos y obligaciones	10	64,747,081	58,178,314
Caja y canje		3,516,518	2,427,381	Fondos interbancarios		476,104	299,974
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		15,634,276	16,106,647	Cuentas por pagar por pactos de recompra	5(n)	2,433,811	1,667,637
Depósitos en bancos del país y del exterior		2,002,451	1,102,234	Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	11	9,123,781	9,179,333
Fondos sujetos a restricción		151,302	179,400	Valores, títulos y obligaciones en circulación	12	11,429,081	9,325,433
Rendimientos devengados del disponible		4,476	10,005	Otros pasivos	8	1,520,862	1,581,066
		<u>21,309,023</u>	<u>19,825,667</u>	Pasivos directamente asociados con los activos clasificados como mantenidos para la venta	9	-	2,899,389
Fondos interbancarios		139,463	44,486	<b>Total pasivo</b>		<u>89,730,720</u>	<u>83,131,146</u>
Inversiones:				<b>Patrimonio</b>	14		
A valor razonable con cambios en resultados	5(a)	1,217,955	182,798	Patrimonio atribuible a los accionistas del Banco de Crédito del Perú:			
Disponibles para la venta	5(a)	10,485,097	11,354,033	Capital social		3,752,617	3,102,897
A vencimiento	5(m)	<u>676,976</u>	<u>662,142</u>	Reserva legal		1,313,416	1,086,014
		12,380,028	12,198,973	Reserva facultativa		1,108,814	1,108,814
Cartera de créditos, neto	6	60,085,666	51,104,503	Resultados no realizados		364,454	389,751
Inversiones en asociadas		41,338	39,270	Resultado por traslación		8,309	(43,893)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	1,543,460	1,236,604	Utilidades acumuladas		<u>1,647,418</u>	<u>1,497,701</u>
Otros activos, neto	8	2,444,236	2,749,089			8,195,028	7,141,284
Activos clasificados como mantenidos para la venta	9	-	3,198,607	Interés no controlador		17,466	14,066
		<u>97,943,214</u>	<u>90,397,199</u>	Interés no controlador de las operaciones discontinuadas		-	110,703
<b>Total activo</b>		<u>97,943,214</u>	<u>90,397,199</u>			<u>17,466</u>	<u>124,769</u>
Riesgos y compromisos contingentes	18	<u>24,849,259</u>	<u>22,072,648</u>	<b>Total patrimonio</b>		<u>8,212,494</u>	<u>7,266,053</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>97,943,214</u>	<u>90,397,199</u>
				Riesgos y compromisos contingentes	18	<u>24,849,259</u>	<u>22,072,648</u>

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante del estado consolidado de situación financiera.

## Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Ingresos y gastos financieros</b>				
Ingresos financieros	19	6,583,596	5,620,189	4,687,284
Gastos financieros	19	(2,031,506)	(1,699,332)	(1,429,260)
<b>Margen financiero bruto</b>		<u>4,552,090</u>	<u>3,920,857</u>	<u>3,258,024</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	6(f)	(1,239,943)	(1,003,033)	(611,526)
		<u>3,312,147</u>	<u>2,917,824</u>	<u>2,646,498</u>
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		<u>179,601</u>	<u>14,163</u>	<u>(36,853)</u>
<b>Margen financiero neto</b>		<u>3,491,748</u>	<u>2,931,987</u>	<u>2,609,645</u>
<b>Ingresos no financieros</b>				
Comisiones por servicios bancarios, neto	20	1,755,663	1,623,399	1,446,191
(Pérdida) ganancia neta en valores	21	(78,754)	104,636	61,682
Ganancia neta en operaciones de cambio		515,562	379,615	382,220
Otros ingresos no financieros	22	81,348	110,670	80,242
		<u>2,273,819</u>	<u>2,218,320</u>	<u>1,970,335</u>
<b>Gastos operativos</b>				
Remuneraciones y beneficios sociales	23	(1,707,008)	(1,626,763)	(1,357,854)
Generales y administrativos		(1,210,170)	(1,035,326)	(831,257)
Depreciación y amortización	7(a) y 8(d)	(289,718)	(274,083)	(249,242)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados		(7,325)	(3,143)	(4,281)
Impuestos y contribuciones		(135,904)	(98,566)	(88,677)
Otros gastos operativos	22	(122,370)	(65,070)	(98,581)
		<u>(3,472,495)</u>	<u>(3,102,951)</u>	<u>(2,629,892)</u>

## Estado consolidado de resultados (continuación)

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Utilidad antes del impuesto a la renta proveniente de las operaciones continuadas		2,293,072	2,047,356	1,950,088
Impuesto a la renta	13(b)	<u>(650,638)</u>	<u>(551,145)</u>	<u>(508,674)</u>
Utilidad neta de las operaciones continuadas		1,642,434	1,496,211	1,441,414
Utilidad neta de la operación discontinuada	9	<u>6,865</u>	<u>9,701</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		<u>1,649,299</u>	<u>1,505,912</u>	<u>1,441,414</u>
<b>Atribuible a:</b>				
Accionistas del Banco de Crédito del Perú		1,647,418	1,497,701	1,438,994
Interés no controlador		<u>1,881</u>	<u>8,211</u>	<u>2,420</u>
		<u>1,649,299</u>	<u>1,505,912</u>	<u>1,441,414</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles) de las operaciones continuadas		0.4372	0.3892	0.3750
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles) de la operación discontinuada		<u>0.0018</u>	<u>0.0025</u>	<u>-</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)	24	<u>3,752,617</u>	<u>3,823,412</u>	<u>3,837,617</u>

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

## Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Utilidad neta por el año</b>		1,649,299	1,505,912	1,441,414
<b>Otros resultados integrales</b>				
(Pérdida) ganancia neta en inversiones disponibles para la venta	14(e)	(125,041)	155,160	(182,517)
Movimiento neto de coberturas de flujo de efectivo	14(e)	68,862	(5,003)	(12,415)
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	14(e)	52,357	(33,867)	(15,274)
Impuesto a la renta	14(e)	31,039	(46,933)	61,865
<b>Otros resultados integrales por el año, neto de impuesto a la renta</b>		<u>27,217</u>	<u>69,357</u>	<u>(148,341)</u>
<b>Total resultados integrales por el año, neto de impuesto a la renta</b>		<u>1,676,516</u>	<u>1,575,269</u>	<u>1,293,073</u>
<b>Atribuible a:</b>				
Accionistas del Banco de Crédito del Perú		1,674,323	1,571,917	1,291,077
Interés no controlador		<u>2,193</u>	<u>3,352</u>	<u>1,996</u>
		<u>1,676,516</u>	<u>1,575,269</u>	<u>1,293,073</u>

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



**Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**
**Estado consolidado de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011

	Atribuible a los accionistas del Banco de Crédito del Perú										
	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de inversiones disponibles para la venta	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Resultado por traslación	Utilidades acumuladas	Total	Interés no controlador	Total
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2011</b>	2,557,738	2,557,738	895,208	433,947	427,217	15,599	-	1,209,341	5,539,050	11,091	5,550,141
Cambios en el patrimonio durante el 2011 -											
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,438,994	1,438,994	2,420	1,441,414
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(116,063)	(17,179)	(14,675)	-	(147,917)	(424)	(148,341)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	(116,063)	(17,179)	(14,675)	1,438,994	1,291,077	1,996	1,293,073
Transferencia a reserva facultativa, nota 14(c)	-	-	-	674,867	-	-	-	(674,867)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(514,105)	(514,105)	(717)	(514,822)
Ajuste de la participación de los trabajadores diferida, nota 3(a)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	(20,369)	(20,369)	-	(20,369)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	2,557,738	2,557,738	895,208	1,108,814	311,154	(1,580)	(14,675)	1,438,994	6,295,653	12,370	6,308,023
Cambios en el patrimonio durante el 2012 -											
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,497,701	1,497,701	8,211	1,505,912
Otros resultados integrales	-	-	-	-	109,522	(6,088)	(29,218)	-	74,216	(4,859)	69,357
Total de resultados integrales	-	-	-	-	109,522	(6,088)	(29,218)	1,497,701	1,571,917	3,352	1,575,269
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	630,159	630,159	-	-	-	-	-	(630,159)	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	220,556	-	-	-	-	(220,556)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(588,279)	(588,279)	(9,228)	(597,507)
Adquisición de subsidiaria - Correval, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,292	118,292
Adquisición de subsidiaria - IM Trust, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155,077	155,077
Transferencia de subsidiaria - IM Trust, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(155,077)	(155,077)
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(b)	(85,000)	(85,000)	(29,750)	-	(23,257)	-	-	-	(138,007)	(17)	(138,024)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	3,102,897	3,102,897	1,086,014	1,108,814	397,419	(7,668)	(43,893)	1,497,701	7,141,284	124,769	7,266,053
Cambios en el patrimonio durante el 2013 -											
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,647,418	1,647,418	1,881	1,649,299
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(78,573)	53,276	52,202	-	26,905	312	27,217
Total de resultados integrales	-	-	-	-	(78,573)	53,276	52,202	1,647,418	1,674,323	2,193	1,676,516
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)	-	(620,579)
Dividendos de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)
Transferencia de subsidiaria - Correval, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(109,463)	(109,463)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	3,752,617	3,752,617	1,313,416	1,108,814	318,846	45,608	8,309	1,647,418	8,195,028	17,466	8,212,494

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

## Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta de las operaciones continuadas	1,642,434	1,496,211	1,441,414
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:</b>			
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neto de recuperos	1,239,943	1,003,033	611,526
Depreciación y amortización	289,718	274,083	249,242
Impuesto a la renta diferido	(16,547)	(71,804)	(42,017)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	3,203	3,143	4,281
Pérdida (ganancia) por valorización de certificados indexados	5,353	(30,236)	50,318
Pérdida por plan de pagos basados en acciones	42,756	48,191	7,938
Pérdida (ganancia) neta en la venta de valores	78,754	(104,636)	(61,682)
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	(9,905)	(8,243)	(12,950)
<b>Cambios en las cuentas de activos y pasivos:</b>			
Otros activos	335,971	(168,573)	120,513
Otros pasivos	(159,007)	27,320	(230,261)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>3,452,673</u>	<u>2,468,489</u>	<u>2,138,322</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	953	35,063	1,365
Ingresos por la venta de bienes adjudicados	11,898	17,000	20,926
Adquisición de Correval e IM Trust, neto del efectivo recibido	-	(469,137)	-
Transferencia de Correval	189,625	-	-
Transferencia de IM Trust	-	351,191	-
Adiciones de intangibles	(151,354)	(117,654)	(129,175)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(472,230)	(292,733)	(285,580)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(421,108)</u>	<u>(476,270)</u>	<u>(392,464)</u>

## Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Aumento neto en depósitos y obligaciones	6,568,767	10,878,859	129,360
Aumento (disminución) neto de cuentas por pagar de pactos de recompra	766,174	993,637	(28,250)
Aumento neto de inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	(241,740)	(2,595,229)	(5,183,748)
Cobro de dividendos, neto de disminución (aumento) de inversiones en asociadas	6,962	3,247	7,474
Aumento (disminución) neto en deudas a bancos, corresponsales y otras entidades y fondos interbancarios	120,578	1,554,811	(2,258,518)
Aumento neto en valores, títulos y obligaciones en circulación	2,103,648	909,121	2,912,814
Aumento neto en la cartera de créditos	(10,223,921)	(7,991,152)	(5,865,383)
Pago de dividendos	(620,579)	(588,279)	(514,105)
	<u>(1,520,111)</u>	<u>3,165,015</u>	<u>(10,800,356)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>			
<b>Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,511,454</b>	<b>5,157,234</b>	<b>(9,054,498)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo escindido, nota 2(b)	-	(33,186)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>19,646,267</u>	<u>14,522,219</u>	<u>23,576,717</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b><u>21,157,721</u></b>	<b><u>19,646,267</u></b>	<b><u>14,522,219</u></b>
<b>Información adicional sobre el flujo de efectivo</b>			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	1,975,903	1,588,049	1,376,087
Impuesto a la renta	492,384	1,064,727	540,529
<b>Transacciones que no representan flujo</b>			
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(b):			
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	46,656	-

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

## Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

#### 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 2013 y de 2012.

El domicilio legal del Banco es Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tenía 387 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2012 tenía 365 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 consolidados al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013 sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 25 de febrero de 2014, 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 consolidados serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

#### 2. Adquisición y venta de subsidiarias y escisión de un bloque patrimonial

Durante los años 2011 y 2012, el Grupo Credicorp inició una estrategia orientada a la creación y funcionamiento de una sociedad independiente del Banco que realice actividades de asesoría financiera, gestión de activos y banca de inversión a escala global y enfoque en el ámbito del Mercado Integrado Latinoamericano (MILA); mercado que comprende las principales bolsas de Perú, Chile y Colombia.

Para este fin, durante el año 2012: (a) adquirió porcentajes mayoritarios en Credicorp Capital Colombia (antes Correval S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, en adelante “Correval”) e Inversiones IM Trust S.A. (en adelante “IM Trust”) para luego transferirlos a una nueva entidad holding subsidiaria de Credicorp Ltd. y (b) escindió un bloque patrimonial conformado por los activos propiedad del Banco destinados a brindar los servicios indicados anteriormente. A continuación se explican en detalle ambas operaciones:

##### (a) Adquisición y venta de Correval e IM Trust -

El 27 de abril de 2012 el Banco adquirió el 51 por ciento del capital social de Correval, 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).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, con fecha 31 de julio de 2012, el Banco adquirió el 60.6 por ciento del capital social de IM Trust, un banco de inversión establecido en Santiago, Chile, por un importe de aproximadamente US\$131.5 millones (equivalentes aproximadamente a S/.351.2 millones), de los cuales US\$110.9 millones se pagaron en efectivo a la fecha de adquisición y los US\$20.6 millones restantes fueron pagados en efectivo en julio de 2013.

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 e IM Trust a Credicorp Capital Ltd. (antes Credicorp Investments Ltd.), una subsidiaria de Credicorp Ltd. constituida en el 2012 y domiciliada en Bermuda.

La transferencia de IM Trust se realizó el 30 de noviembre de 2012, por el mismo importe desembolsado al momento de su adquisición y comprendió todos los activos y pasivos adquiridos, incluyendo los activos intangibles no registrados en los estados financieros de IM Trust a la fecha de la adquisición y el resultante fondo de comercio. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2012, no contienen saldos relacionados con IM Trust.

Sin embargo, debido a que no se obtuvieron las autorizaciones de los organismos reguladores colombianos al 31 de diciembre de 2012, la transferencia de Correval no se completó. En consecuencia, a fin de cumplir con lo establecido por la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, los activos y pasivos de Correval fueron presentados como “Activos clasificados como mantenidos para la venta” y “Pasivos directamente asociados con dichos activos”, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera, ver nota 9(a).

La transferencia de Correval se realizó 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 consolidado de resultados debido principalmente a la diferencia de cambio de moneda extranjera.

Al igual que en el caso de IM Trust, la transferencia de Correval comprendió todos los activos y pasivos adquiridos, incluyendo los activos intangibles no registrados en los estados financieros de Correval a la fecha de su adquisición y el resultante fondo de comercio. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2013, no contienen saldos relacionados con Correval. Del mismo modo, el resultado de las operaciones de Correval por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 28 de junio de 2013 (fecha de transferencia) se presentan como “Operaciones discontinuadas” en el estado consolidado de resultados, ver nota 9(a).

Por otro lado, cabe indicar que los contratos de compra de Correval e IM Trust incluyen opciones de venta (“Put”) en favor de los accionistas no controlantes y opciones de compra (“Call”) en favor del Banco, sobre la totalidad de los intereses no controlados. Los derechos y obligaciones relacionados con dichos instrumentos fueron cedidos en su integridad a Credicorp Ltd. de manera conjunta con la transferencia de Correval e IM Trust, ver nota 9(b).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Escisión de bloque patrimonial (Operación discontinuada) -

En Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 21 de agosto de 2012 se aprobó el proyecto de escisión de un bloque patrimonial del Banco en favor de Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.), entidad constituida el 23 de abril de 2012, subsidiaria indirecta de Credicorp Ltd.

La escisión acordada fue aprobada por la SBS mediante Resolución N°7782-2012 de fecha 12 de octubre de 2012 y tuvo efecto a partir del 1 de noviembre de 2012. Como consecuencia, el Banco disminuyó su "Capital social" en aproximadamente S/.85.0 millones, su "Reserva legal" en aproximadamente S/.29.8 millones y sus "Resultados no realizados" en aproximadamente S/.23.2 millones.

Los activos escindidos incluyeron las siguientes Subsidiarias del Banco: Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A., Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A. y Credifondo S.A. - Sociedad Administradora de Fondos; así como los activos y pasivos relacionados con el negocio de banca de inversión. El detalle de activos y pasivos escindidos es el siguiente:

	S/.(000)
<b>Activos -</b>	
Fondos disponibles	33,186
Cuentas por cobrar comerciales	13,322
Otras cuentas por cobrar	15,000
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	96,252
Inversiones disponibles para la venta	37,703
Otros activos	3,387
<b>Total activos</b>	<u>198,850</u>
<b>Pasivos -</b>	
Préstamos por pagar	46,656
Cuentas por pagar comerciales	6,375
Otros pasivos	7,795
<b>Total pasivos</b>	<u>60,826</u>
<b>Patrimonio neto</b>	<u>138,024</u>

Los ingresos brutos y la utilidad neta de las subsidiarias escindidas por el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de escisión, ascendió a aproximadamente S/.86.4 millones y S/.40.9 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011, el total de activos, pasivos y patrimonio neto de las subsidiarias escindidas, luego de ajustes de eliminación para propósitos de consolidación ascendió a S/.152.1 millones, S/.6.4 millones y S/.145.7 millones, respectivamente. Asimismo, sus ingresos brutos y sus utilidades netas por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, ascendió a S/.126.7 millones y S/.68.1 millones, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cabe precisar que en Junta General de Accionistas celebrada el 5 de setiembre de 2013, considerando la estrategia orientada al posicionamiento de la marca "Credicorp Capital" para sus subsidiarias que operan en el segmento de banca de inversión, se aprobó el cambio de denominación social de Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A., Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A. y Credifondo S.A. - Sociedad Administradora de Fondos a la de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A., Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. y Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos, respectivamente.

Por otro lado, en sesión de Directorio del Banco 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 consolidado 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.

El detalle de las entidades que comprenden los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, considerando las transacciones descritas en la presente nota, se presenta en la nota 3(b).

### 3. Principales principios contables

En la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias:

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

(i) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias, 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 resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ver párrafo (y.i).

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2012 y 2011, excepto por lo explicado en el acápite (ii) siguiente.

La preparación de los estados financieros consolidados adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros consolidados. Los resultados consolidados finales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros consolidados adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, la valuación de las marcas adquiridas, las relaciones con clientes adquiridas, los fondos de comercio, la valorización de los instrumentos financieros derivados y los planes de pagos basados en acciones, cuyos criterios contables se describen en esta nota.

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

(ii) Cambios en principios contables -

*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.a) 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(h).

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.b) 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 2013, como resultado de la aplicación de esta norma, el Banco registró una ganancia diferida de aproximadamente S/.36.7 millones.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.
- Introduce la aplicación de la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, cuyo objetivo es requerir a las entidades que en sus estados financieros revelen información que permita a los usuarios evaluar: (i) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y (ii) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y lo esté al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos; excepto por lo siguiente:
  - a. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se considera como valor razonable de la cartera de créditos y depósitos, el valor contable o 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 y sus Subsidiarias debido a que realizan un análisis de acuerdo a los plazos contractuales no descontados.

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

### *Aplicables a partir del ejercicio 2012 -*

- (ii.c) A través del Oficio SBS N°38179-2011, de fecha 23 de agosto de 2011, la SBS estableció que el tratamiento contable del programa de entrega de acciones de Credicorp Ltd. en favor de sus empleados debe ser registrado bajo la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” a partir del 1 de enero de 2012, requiriendo un tratamiento prospectivo. Ver mayor detalle en acápite (p).

### *Aplicables a partir del ejercicio 2011 -*

- (ii.d) En la reunión del Consejo de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectuada en noviembre de 2010, se concluyó que la participación a los trabajadores en las utilidades debe ser registrada de acuerdo con la NIC 19 “Beneficios a los empleados” y no con la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”; en consecuencia, no debiera calcularse participación de los trabajadores diferida por las diferencias temporales. En el Perú, la práctica seguida antes de esta interpretación fue la de calcular y registrar la participación a los trabajadores diferida en los estados financieros.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El 21 de enero de 2011, la SBS emitió el Oficio Múltiple N°4049-2011, adoptando la interpretación del CINIIF a partir de dicha fecha. De acuerdo a lo establecido por la SBS, este cambio se aplicó en forma prospectiva sin afectar los estados financieros del 2010, eliminado en el 2011 el saldo al 31 de diciembre de 2010 correspondiente a la participación a los trabajadores diferidos de las cuentas de activo y pasivo diferido, neto afectando las cuentas patrimoniales respectivas.

- (iii) Activos clasificados como mantenidos para la venta y pasivos directamente asociados a dichos activos -

Los activos clasificados como mantenidos para la venta son activos cuyo importe en libros se recuperarán fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de un uso continuado. Para que el activo califique como disponible para la venta, su venta debe ser altamente probable.

Dichos activos y pasivos se presentan dentro del estado consolidado de situación financiera en los rubros denominados "Activos clasificados como mantenidos para la venta" y "Pasivos directamente asociados a dichos activos" a su valor en libros; que corresponde en este caso al valor que serán transferidos. Por otro lado, en el estado consolidado de resultados se presenta en forma separada, en el rubro denominado "Operación discontinuada", la utilidad o pérdida registrada relacionada con dicha operación. Asimismo, los flujos de operación, inversión y financiamiento generados por la operación discontinuada han sido excluidos de los adjuntos estados consolidados de flujos de efectivo. Ver nota 2(a).

- (b) Bases de consolidación -

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales el Banco tiene control, es decir el poder de dirigir las políticas financieras y operativas. Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derechos de voto.

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

Las adquisiciones de negocios en las cuales se adquiere el control son contabilizadas siguiendo los lineamientos de la NIIF 3. Esto significa reconocer a la fecha de compra activos identificables (incluyendo activos intangibles no reconocidos previamente) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo futuras reestructuraciones) de la empresa adquirida a su valor razonable.

Cualquier exceso entre el costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos netos identificables, tangibles e intangibles más el importe reconocido por los intereses no controlados, es reconocido como fondo de comercio, ver párrafo (m) siguiente. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos identificables, el menor valor en la adquisición es reconocido directamente en el estado consolidado de resultados en el año de adquisición.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Toda operación o saldo existente entre el Banco y sus Subsidiarias y cualquier ganancia o pérdida que se hubiese realizado entre ellas han sido eliminados en el proceso de consolidación. El patrimonio neto atribuible a los intereses no controlados se presenta por separado en el estado consolidado de situación financiera. La utilidad atribuible a los intereses no controlados se presenta separada en el estado consolidado de resultados.

Los registros contables de las Subsidiarias y Sucursales del exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país. Para fines de consolidación sus saldos han sido convertidos a Nuevos Soles de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos son trasladados al tipo de cambio libre de mercado a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos son trasladados mensualmente a los tipos de cambio promedio.

Todas las diferencias resultantes de la traslación fueron incluidas en el rubro "Resultado por traslación" del estado consolidado de cambios en el patrimonio.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de sus Subsidiarias en las que posee más del 50 por ciento de participación directa e indirecta. A continuación se presentan los principales datos del Banco y sus Subsidiarias que participan en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad neta	
		2013 %	2012 %	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Banco de Crédito del Perú, nota 2(b)	Bancaria, Perú	-	-	91,108,815	81,979,379	82,913,787	74,838,095	8,195,028	7,141,284	1,647,418	1,497,701
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias (a)	Bancaria, Bolivia	95.84	95.84	4,682,393	3,588,931	4,292,715	3,256,313	389,678	332,618	37,220	53,835
Empresa Financiera Edyficar S.A.	Financiera de micro-créditos, Perú	99.79	99.79	3,366,758	2,715,002	3,004,117	2,454,606	362,641	260,396	118,175	87,715
Inversiones BCP S.A.	Holding, Chile	99.90	99.90	628,075	672,597	72,790	106,411	555,285	566,186	19,027	15,676
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Administradora hipotecaria, Perú	100.00	100.00	398,172	252,100	315,336	213,537	82,836	38,563	4,266	2,709
Inversiones 2020 S.A., nota 2(b)	Inmobiliaria, Perú	-	100.00	-	3,868	-	294	-	3,574	103	378
Correval S.A. - Sociedad Comisionista de Bolsa, notas 2(a) y 9	Banca de Inversión, Colombia	-	51.00	-	3,198,607	-	2,899,389	-	299,218	6,865	3,832
Inversiones Credicorp Bolivia S.A., (a)	Holding, Bolivia	95.84	-	11,834	-	468	-	11,366	-	2,647	-

(a) En sesión de directorio del Banco celebrada el 28 de noviembre de 2012, se aprobó la constitución de una nueva empresa en la ciudad de La Paz, Bolivia, para que actúe como holding de las empresas subsidiarias del Banco de Crédito de Bolivia relacionadas a los mercados de valores y capitales en dicho país. En ese sentido, con fecha 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.".

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 Bolivianos 20,960,000 equivalentes a S/.8.6 millones.

## Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus Subsidiarias tienen el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado consolidado 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 8(a)) y los pasivos en general, excepto por el pasivo diferido por impuesto a la renta (presentado dentro del rubro "otros pasivos", nota 8(a)) y los pasivos directamente asociados con los activos clasificados como mantenidos para la venta. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

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

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados consolidados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y 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 mantenidas para negociación, 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 por servicios financieros relacionados al mantenimiento de los créditos otorgados y a retribuciones por operaciones o servicios adicionales y/o complementarios a dichos créditos, se reconocen como ingresos cuando se perciben.

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(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 2013 y de 2012, 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de préstamos otorgados a deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del atraso en los pagos.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen provisiones procíclicas por un importe de S/.319.6 millones y S/.281.1 millones, respectivamente, de acuerdo a lo establecido por la Circular SBS No. B-2193-2010, la cual tiene como objetivo, al cumplirse determinadas condiciones macroeconómicas, incluir una provisión adicional al porcentaje fijo, descrito en la nota 6(e)(i), sobre los créditos clasificados como normales.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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 2013 y de 2012, 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 8(a).

(f) Transacciones en moneda extranjera -

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS, ver nota 28.3(b)(ii). Las ganancias o pérdidas que resultan de re-exresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera se registran en los resultados consolidados del ejercicio.

(g) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados se registran siguiendo los criterios contables establecidos por la Resolución SBS N°1737-2006 "Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero" y modificatorias, conforme se explica en mayor detalle a continuación:

Para negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado consolidado de situación financiera al costo y posteriormente son llevados a su valor razonable reconociéndose un activo o pasivo en el estado consolidado de situación financiera, y la correspondiente ganancia o pérdida en el estado consolidado 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.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 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.

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 consolidado en el rubro "Resultados no realizados" como una reserva de coberturas de flujo de efectivo. La porción inefectiva de ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es reconocida en el estado consolidado de resultados. Los importes registrados en el patrimonio son transferidos al estado consolidado de resultados en los periodos en que la partida cubierta es registrada en el estado consolidado 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 consolidado 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 consolidado 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 consolidado de situación financiera son transferidos al estado consolidado de resultados en el plazo de vigencia de la partida cubierta.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo con lo permitido por la SBS, ciertos instrumentos financieros derivados mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias han sido designados como de cobertura contable considerando la moneda funcional de Credicorp Ltd., el dólar estadounidense, ver nota 8(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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N°1737-2006, el Banco posee Certificados Indexados al precio de la acción de Credicorp Ltd. que serán liquidados en efectivo y son instrumentos híbridos cuyos derivados incorporados no se encuentran estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. Al respecto, el Banco ha decidido registrar desde su inicio estos instrumentos híbridos a su valor razonable con cambios en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida, ver nota 8(c).

- (h) 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.a), al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS N° 7033-2012 y N°10639-2008, respectivamente.

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 consolidado 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 consolidados 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado 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 consolidado.

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 consolidado.

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

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 consolidados disminuya hasta por debajo del 50% 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%.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.
- 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 consolidados del ejercicio en que la SBS solicite dicha provisión.

(i) Inversiones en 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 y sus Subsidiarias registran una provisión por deterioro; sin embargo, la SBS, a su criterio, puede requerir el registro de una mayor provisión por deterioro.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación -

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados al costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo de ser aplicable, 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 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 consolidados 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 período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico futuro y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

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

Los bienes realizables incluyen 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 período 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 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.

(l) Activos intangibles de vida limitada -

Los activos intangibles son incluidos en el rubro "Otros activos, neto" del estado consolidado 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 de licencias de software utilizados en las operaciones propias del Banco y sus Subsidiarias, 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 consolidado de situación financiera a su valor razonable a la fecha de adquisición, que corresponden a la marca y la relación con clientes, ver nota 8(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 y sus Subsidiarias son calculadas siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (5 años), ver nota 8(d).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (m) Activos Intangibles de vida ilimitada - Fondo de comercio -  
Los activos intangibles de vida ilimitada, como el fondo de comercio, 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 fondo de comercio 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 fondo de comercio 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 consolidado 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 utilizan el Banco y sus Subsidiarias.

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias han 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 consolidado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de los activos y pasivos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado consolidado 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Conforme lo establece la NIC 12, el Banco y sus Subsidiarias determinan 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 y sus Subsidiarias cuentan 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, nota 16. El costo del plan se registra en función a los servicios devengados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, multiplicados por la diferencia entre el precio estimado de mercado de los derechos/opciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera y el precio de liquidación acordado.

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 y sus Subsidiarias adquieren 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 consolidado de resultados.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando se modifica el precio o los términos del plan, el efecto del cambio se reconoce en los resultados consolidados 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 y sus Subsidiarias revisan 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 consolidado 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 y sus Subsidiarias se desempeñan en calidad de fiduciarios no se incluyen en los estados financieros consolidados adjuntos, ya que el Banco y sus Subsidiarias no son sus propietarios y no asumen 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 y otros gastos operativos".

(s) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen 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 período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado consolidado 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 consolidados. Estos se revelan en notas a los estados financieros consolidados, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(u) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el período. 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 2013, de 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias no tienen instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

(v) Pactos de recompra y préstamos de valores

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra en una fecha futura determinada no se dan de baja del estado consolidado de situación financiera debido a que el Banco y sus Subsidiarias retienen de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. El efectivo recibido se contabiliza en el estado consolidado 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 y sus Subsidiarias.

La diferencia entre los precios de venta y de recompra se registra en la cuenta "Gastos financieros" del estado consolidado 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 consolidado de situación financiera. La contraprestación pagada, incluyendo los intereses devengados, se registran en el estado consolidado 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 y sus Subsidiarias. La diferencia entre los precios de compra y de reventa se registra en la cuenta "Ingresos financieros" del estado consolidado 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 consolidado de situación financiera, y se mide a su valor razonable registrando las ganancias o pérdidas en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2012, existen cuentas por cobrar y por pagar por pactos de recompra, así como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que corresponden a operaciones realizadas por Correval, subsidiaria transferida a Credicorp Investment Ltd. el 28 de junio de 2013, ver nota 9(a).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(w) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado consolidado de flujos de efectivo corresponden a los saldos de fondos disponibles del estado consolidado 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.

(x) Reclasificaciones -

Cuando ha sido necesario los importes de los años anteriores han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente.

En ese sentido, en cumplimiento de la Resolución N° 7036-2012, se reclasificaron S/.108.2 millones y S/.97.0 millones por concepto de recupero de cartera castigada del rubro "Otros ingresos no financieros" al rubro "Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos" del estado consolidado de resultados, por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente.

Por otro lado, la Gerencia considera que las otras reclasificaciones efectuadas en los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, no son significativas tomando en consideración los estados financieros consolidados en su conjunto a dichas fechas.

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

(y.i) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2013 -

El CNC a través de la Resolución N°052-2013-EF/30 emitida el 24 de enero de 2013 oficializó las modificaciones de la NIIF 10 y 12 y de la NIC 27; asimismo mediante Resolución N°053-2013-EF/30 emitida el 11 de setiembre de 2013, oficializó la CINIIF 21 y la versión 2013 de las NIC, NIIF y CINIIF vigentes. 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.

Cabe señalar que la SBS mediante Resolución SBS N°914-2010, prorrogó la fecha de entrada en vigencia de la NIIF 8 "Segmentos de Operación" para las entidades financieras, sin establecer un plazo definido.

(y.ii) NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2013 -

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificada)", efectiva para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos - Divulgaciones del importe recuperable para activos no financieros (modificada)", efectiva para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificada)", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia.
- CINIIF 21 "Gravámenes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero 2014.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados", efectivas para los períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- Mejoras a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

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 consolidados 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 y sus Subsidiarias no han estimado el efecto en sus estados financieros consolidados si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 4. Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$4,364.1 millones y S/.4,869.2 millones al 31 de diciembre de 2013 (US\$4,064.1 millones y S/.5,947.4 millones al 31 de diciembre del 2012), que representan el encaje legal que el Banco y sus Subsidiarias deben mantener por sus obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y sus Subsidiarias y en el Banco Central de Reserva del Perú-BCRP y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes.

Al 31 de diciembre de 2013, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y moneda extranjera están afectas a una tasa implícita de 14.99 por ciento y 40.18 por ciento, respectivamente, sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) según lo requerido por el BCRP (18.74 por ciento y 39.97 por ciento, respectivamente al 31 de diciembre de 2012).

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 2013, el exceso en moneda extranjera asciende aproximadamente a US\$3,087.0 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,628.0 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 0.04 por ciento anual (US\$3,257.4 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,306.4 millones, a una tasa promedio de 0.10 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2012); a dicha fecha el exceso en moneda nacional asciende aproximadamente a S/.1,901.3 millones y devengó intereses en soles a una tasa promedio de 1.25 por ciento anual (S/.2,953.7 millones, a una tasa promedio de 1.75 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2012).

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 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco y sus Subsidiarias mantienen fondos sujetos a restricción relacionados a pactos de recompra por US\$40.7 millones, equivalentes a S/.113.9 millones, instrumentos financieros derivados por US\$11.5 millones, equivalentes a S/.32.3 millones y otros fondos ascendentes a S/.5.1 millones (fondos restringidos relacionados a pactos de recompra por US\$68.7 millones, equivalentes a S/.175.1 millones, y otros fondos ascendentes S/.4.3 millones al 31 de diciembre de 2012).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 5. Inversiones

(a) Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, se presentan a continuación:

	2013			2012			Valor razonable estimado S/.(000)
	Costo Amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		Costo Amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		
		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)	Valor razonable estimado S/.(000)
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) - (b)</b>	-	-	-	1,217,955	-	-	182,798
<b>Inversiones disponibles para la venta -</b>							
Certificados de depósito del BCRP (c)	5,323,739	1,332	(686)	5,324,385	7,557,344	(467)	7,559,462
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (d)	1,535,560	13,465	(28,716)	1,520,309	1,086,616	(865)	1,114,386
Bonos soberanos - República del Perú (e)	1,166,487	1,924	(14,791)	1,153,620	354,448	-	367,929
Acciones cotizadas en bolsa - Banco de Crédito e Inversiones, BCI Chile (f)	169,952	455,799	-	625,751	136,851	-	668,839
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia (g)	365,035	391	(50)	365,376	434,029	-	436,027
Cuotas de participación en el fondo RAL (h)	351,546	-	-	351,546	200,815	-	200,815
Bonos de gobiernos extranjeros (i)	295,746	52	(3,716)	292,082	239,251	(748)	239,321
Bonos titulizados	253,986	11,219	(1,187)	264,018	294,009	(157)	307,015
Bonos del Tesoro Público Peruano (e)	224,824	6,414	-	231,238	181,257	-	191,006
Bonos de organismos financieros	117,266	6,195	(2,063)	121,398	115,453	-	123,429
Participación en fondos mutuos	89,132	781	-	89,913	51,525	-	52,197
Acciones cotizadas en bolsa - Credicorp Ltd.	65,250	-	-	65,250	36,192	-	36,192
Certificados de depósitos	28,278	-	(7)	28,271	29,262	-	29,268
Acciones no cotizadas en bolsa	3,609	110	(548)	3,171	3,571	(547)	3,093
	<u>9,990,410</u>	<u>497,682</u>	<u>(51,764)</u>	<u>10,436,328</u>	<u>10,720,623</u>	<u>(2,784)</u>	<u>11,328,979</u>
Intereses devengados				48,769			25,054
<b>Saldo de inversiones disponibles para la venta</b>				<u>10,485,097</u>			<u>11,354,033</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, el rubro incluye 9,776 certificados de depósito del BCRP (instrumentos emitidos a descuento mediante subasta pública del BCRP, negociados en el mercado secundario peruano y liquidables en nuevos soles) ascendentes a S/.972.8 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, bonos de gobiernos extranjeros por S/.26.0 millones y acciones cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima por S/.15.2 millones (fondos cotizados por S/.36.3 millones, bonos soberanos del gobierno peruano por S/.7.6 millón, bonos corporativos de Guatemala, Colombia, Perú y Estados Unidos por S/.63.0 millones, bonos de gobiernos extranjeros por S/.55.3 millones y acciones cotizadas principalmente en la Bolsa de Valores de Lima por S/.20.7 millones, al 31 de diciembre de 2012).
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, el banco mantenía 53,778 certificados de depósito del BCRP (77,267 certificados de depósito del BCRP al 31 de diciembre de 2012).
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente bonos emitidos por entidades de Perú, Colombia, Estados Unidos de América y Chile, las cuales representan el 36.3 por ciento, 16.1 por ciento, 15.9 por ciento y 14.8 por ciento del total, respectivamente (34.3 por ciento, 13.7 por ciento, 20.0 por ciento y 11.8 por ciento del total, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el 97.4 por ciento y 98.8 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, el Banco mantenía swaps cruzados de moneda ("cross currency swaps" o "CCS") los cuales, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), han sido designados como coberturas de flujo de efectivo de bonos emitidos a tasa fija en nuevos soles y euros por el Gobierno Peruano, por un importe nominal de S/.353.8 millones (S/.318.3 millones al 31 de diciembre de 2012), ver nota 8(b); mediante los CCS dichos bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.

- (f) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponden a 4,025,389 y 3,821,057 acciones, que representan el 3.76 por ciento y el 3.66 por ciento de BCI-Chile, respectivamente.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente letras del Tesoro del Banco Central de Bolivia emitidas a descuento en bolivianos por un importe aproximado de bolivianos 890.4 millones, equivalentes a S/.365.4 millones (principalmente bolivianos 1,172 millones, equivalentes a S/.436.0 millones al 31 de diciembre de 2012).
- (h) Al 31 de diciembre de 2013, las cuotas de participación en el Fondo de "Requerimiento de Activos Líquidos - RAL", están denominadas en bolivianos y dólares estadounidenses y ascienden aproximadamente a bolivianos 268.4 millones, equivalentes a S/.109.3 millones y US\$86.6

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

millones, equivalentes a S/.242.2 millones, respectivamente (aproximadamente bolivianos 243.9 millones, equivalentes a S/.90.7 millones y US\$43.2 millones, equivalentes a S/.110.1 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2012). Comprenden inversiones efectuadas por el Banco de Crédito de Bolivia en el Banco Central Boliviano en garantía de los depósitos que mantiene del público. Dicho fondo se encuentra en disponibilidad restringida y es requerido para los bancos establecidos en Bolivia.

- (i) Al 31 de diciembre de 2013, los bonos de gobiernos extranjeros corresponden a US\$79.8 millones, equivalentes a S/.223.1 millones, emitidos por el Gobierno de Colombia y US\$24.7 millones, equivalentes a S/.69.0 millones, emitidos por el Gobierno de Bolivia (US\$79.5 millones, equivalentes a S/.202.7 millones, emitidos por el Gobierno de Colombia; US\$10.7 millones, equivalentes a S/.27.3 millones, emitidos por el Gobierno de Bolivia; US\$2.6 millones, equivalentes a S/.6.6 millones, emitidos por el Gobierno de Brasil y US\$1.0 millones, equivalentes a S/.2.6 millones, emitidos por el Gobierno de Chile, al 31 de diciembre de 2012).
- (j) Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía swaps de tasa de interés (“interest rate swaps” o “IRS”) los cuales, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), han sido 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/.924.4 millones (S/.136.5 millones al 31 de diciembre de 2012), ver nota 8(b); mediante los IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(k) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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											
	2013	2012	2013						2012					
			S/.		US\$		Otras monedas		S/.		US\$		Otras monedas	
			Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %
Certificados de depósito del BCRP	Ene-14 / May-15	Ene-13 / May-14	3.54	4.11	0.15	0.15	-	-	3.76	4.00	-	-	-	-
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	Ene-14 / Nov-24	Ene-13 / May-30	3.50	9.11	0.66	8.08	3.10	4.50	3.20	5.83	0.27	5.37	-	-
Bonos soberanos - República del Perú	Ene-14 / Feb-29	Dic-13 / Ago-20	2.10	6.49	-	-	-	-	2.67	3.80	-	-	-	-
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia	Ene-14 / Oct-14	Ene-13 / Mar-14	-	-	-	-	0.93	4.50	-	-	-	-	0.00	2.80
Bonos de gobiernos extranjeros	Ene-14 / Ago-23	Ene-13 / Oct-22	-	-	1.13	6.25	2.80	5.12	-	-	1.12	5.82	-	-
Instrumentos de titulización de flujos	Jun-14 / Nov-29	Jun-14 / Nov-29	-	-	1.97	6.44	6.94	8.44	-	-	1.90	5.42	6.94	8.44
Bonos del Tesoro Público Peruano	Feb-15 / Ago-20	Oct-14 / Dic-15	-	-	2.39	2.75	0.62	0.62	-	-	2.39	2.48	0.57	0.57
Bonos de organismos financieros	May-15 / Jun-19	May-13 / Jun-19	-	-	1.98	6.78	-	-	-	-	1.52	3.18	-	-
Certificados de depósitos	Ago-16	Ene-13 / Ago-16	-	-	2.92	2.92	-	-	-	-	3.08	3.08	1.10	1.20

(l) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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 y sus Subsidiarias han determinado que las pérdidas no realizadas de sus inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son de naturaleza temporal. Asimismo, han decidido y tienen 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 consolidados (continuación)

(m) Inversiones a vencimiento -

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Bonos de gobiernos extranjeros	281,478	267,442
Bonos soberanos - República del Perú	266,907	272,734
Bonos del Tesoro Público Peruano	<u>116,535</u>	<u>110,384</u>
	664,920	650,560
Intereses devengados	<u>12,056</u>	<u>11,582</u>
<b>Total</b>	<u><u>676,976</u></u>	<u><u>662,142</u></u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable estimado de las inversiones a vencimiento asciende a S/.640.9 millones y S/.669.5 millones, respectivamente, con vencimientos entre marzo de 2019 y agosto de 2020 devengando intereses a una tasa efectiva anual de 3.80 por ciento para los bonos emitidos en nuevos soles y entre 1.55 y 1.96 por ciento para los bonos emitidos en dólares estadounidenses.

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha determinado que las pérdidas no realizadas (diferencia entre el valor razonable estimado y el valor en libros) de las inversiones a vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son de naturaleza temporal. Por lo tanto, a dichas fechas, el Banco y sus Subsidiarias no han reconocido ninguna pérdida por deterioro de sus inversiones a vencimiento.

- (n) Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía pactos de recompra por aproximadamente S/.2,433.8 millones garantizados con efectivo por aproximadamente S/.113.9 millones (ver nota 4) y valores (certificados de depósito de 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, y US\$242.2 millones, equivalentes a S/.677.0 millones, respectivamente, con vencimientos entre uno y tres años por aproximadamente 63 por ciento del saldo y a más de cinco años por aproximadamente 37 por ciento del saldo (pactos de recompra ascendentes a S/.1,667.6 millones garantizados con efectivo por aproximadamente S/.175.1 millones, y valores (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\$471.1 millones, equivalentes a S/.1,201.3 millones y un valor aproximado de US\$259.7 millones, equivalentes a S/.662.2 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Dichas operaciones devengan intereses a tasa fija y a tasa variable 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 (entre 1.10 por ciento y 4.30 por ciento y entre Libor 3M+0.35 por ciento y Libor 6M+1.38 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía swaps de tasa de interés (IRS) los cuales, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), han sido designados como coberturas de flujo de efectivo de ciertos pactos de recompra por un importe nominal de S/.559.0 millones (S/.510.0 millones al 31 de diciembre de 2012), ver nota 8(b); mediante los IRS dichos pactos de recompra fueron convertidos económicamente a tasa fija.

- (o) 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 2013 y de 2012, clasificado por vencimiento (sin considerar sus intereses devengados):

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Hasta 3 meses	2,877,903	2,946,091
De 3 meses a 1 año	4,108,739	4,162,537
De 1 a 3 años	839,825	1,923,211
De 3 a 5 años	938,680	365,861
Más de 5 años	2,309,820	1,749,674
Sin vencimiento (renta variable)	<u>1,244,236</u>	<u>1,014,963</u>
<b>Total</b>	<u>12,319,203</u>	<u>12,162,337</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 6. Cartera de créditos, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro incluye lo siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Créditos directos</b>		
Préstamos	23,579,800	20,007,239
Créditos hipotecarios para vivienda	10,581,072	8,779,880
Arrendamiento financiero (*)	8,615,329	7,532,231
Tarjeta de crédito	6,218,150	5,893,861
Otros créditos de consumo	5,479,190	4,221,427
Créditos de comercio exterior	3,026,578	2,457,472
Documentos descontados	1,499,543	1,421,181
Operaciones de factoring	833,456	832,564
Sobregiros y avances en cuenta corriente	371,834	118,190
Créditos refinanciados	359,573	362,626
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,435,742	944,532
	<u>62,000,267</u>	<u>52,571,203</u>
<b>Más (menos)</b>		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	442,160	376,617
Intereses no devengados en documentos descontados	(81,283)	(44,189)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (f)	<u>(2,275,478)</u>	<u>(1,799,128)</u>
<b>Total créditos directos</b>	<u>60,085,666</u>	<u>51,104,503</u>
<b>Créditos indirectos, (d) y nota 18(a)</b>	<u>13,065,083</u>	<u>11,727,386</u>

(\*) 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, por lo que para efectos de presentación al 31 de diciembre de 2012, los intereses no devengados por un importe ascendente a S/.1,324.7 millones, han sido presentados netos en el saldo de los créditos por arrendamiento financiero.

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el 51 por ciento de la cartera de créditos directa e indirecta se concentró en aproximadamente 380 y 408 clientes, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la cartera de créditos directa bajo la segmentación dispuesta en la Resolución SBS N° 11356-2008, nota 3(e), es la siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Créditos no minoristas</b>		
Corporativos	15,042,737	11,512,987
Grandes empresas	10,490,064	9,636,840
Medianas empresas	<u>9,271,263</u>	<u>7,739,478</u>
<b>Sub total</b>	34,804,064	28,889,305
<b>Créditos minoristas</b>		
Hipotecarios para vivienda	10,730,774	8,887,991
Consumo revolvente y no revolvente	8,607,034	7,561,448
Pequeñas empresas	5,871,123	5,297,444
Microempresas	<u>1,987,272</u>	<u>1,935,015</u>
<b>Sub total</b>	<u>27,196,203</u>	<u>23,681,898</u>
<b>Total</b>	<u>62,000,267</u>	<u>52,571,203</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2013						2012					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Normal	58,299,318	94.0	12,971,903	99.3	71,271,221	94.9	49,851,426	94.9	11,575,149	98.7	61,426,575	95.5
Con problemas potenciales	1,492,805	2.4	72,638	0.6	1,565,443	2.1	1,123,995	2.1	137,337	1.2	1,261,332	2.0
Deficiente	673,077	1.1	10,010	0.1	683,087	0.9	474,718	0.9	9,983	0.1	484,701	0.8
Dudoso	779,019	1.3	8,963	0.0	787,982	1.1	592,029	1.1	2,319	0.0	594,348	0.9
Pérdida	756,048	1.2	1,569	0.0	757,617	1.0	529,035	1.0	2,598	0.0	531,633	0.8
	<u>62,000,267</u>	<u>100</u>	<u>13,065,083</u>	<u>100.0</u>	<u>75,065,350</u>	<u>100.0</u>	<u>52,571,203</u>	<u>100.0</u>	<u>11,727,386</u>	<u>100.0</u>	<u>64,298,589</u>	<u>100.0</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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 (d) anterior 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 será de 0%, 0.25% ó 0.30%, dependiendo del tipo de crédito.

- (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 afectados 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 y utilizando los porcentajes indicados anteriormente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Saldo al 1º de enero</b>	1,915,117	1,524,348	1,273,789
Provisión, neta de recuperos	1,239,943	1,003,033	611,526
Recupero de cartera castigada	134,725	108,211	96,958
Cartera de créditos castigada	(991,175)	(677,883)	(432,614)
Diferencia de cambio y otros	99,174	(42,592)	(25,311)
	<u>2,397,784</u>	<u>1,915,117</u>	<u>1,524,348</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre (*)</b>	<u>2,397,784</u>	<u>1,915,117</u>	<u>1,524,348</u>

- (\*) El saldo de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos indirectos por aproximadamente S/.122.3 millones, S/.116.0 millones y S/.103.7 millones al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, respectivamente, que se presenta en el rubro "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera, nota 8(a).

En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

- (g) Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía un swap cruzado de moneda "CCS", el cual, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo de una cartera de créditos a tasa fija y en nuevos soles, por un importe nominal de S/.9.8 millones, ver nota 8(b); mediante el CCS dichos activos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija. Durante el mes de diciembre de 2013, se realizó la liquidación anticipada de dichos CCS, registrándose una pérdida no significativa en el estado consolidado de resultados.
- (h) 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.
- (i) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde operan el Banco y sus Subsidiarias.

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 consolidado de resultados cuando son efectivamente cobrados. Los importes no reconocidos como ingresos por este concepto, ascendieron a S/.278.6 millones y S/.188.3 millones al 31 de diciembre del 2013 y de 2012, respectivamente.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (j) A continuación se presenta la cartera bruta de créditos directos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Por vencer -</b>		
Hasta 1 mes	6,156,607	5,779,520
De 1 a 3 meses	6,827,187	5,471,432
De 3 meses a 1 año	14,581,522	10,920,640
De 1 a 3 años	13,120,294	11,506,292
De 3 a 5 años	7,536,410	6,738,104
Más de 5 años	12,342,505	11,210,683
<b>Vencidos -</b>		
Hasta 4 meses	600,307	375,742
Más de 4 meses	505,564	254,161
En cobranza judicial	<u>329,871</u>	<u>314,629</u>
<b>Total</b>	<u>62,000,267</u>	<u>52,571,203</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los ejercicios 2013, 2012 y 2011:

	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)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Costo -</b>										
Saldo al 1° de enero	153,582	845,991	604,148	328,225	374,546	144,501	92,442	2,543,435	2,354,930	2,451,681
Adiciones	110,877	4,130	28,408	24,622	36,428	12,935	254,830	472,230	292,733	285,580
Ventas	-	-	-	(15)	(16,050)	-	-	(16,065)	(66,896)	(3,704)
Transferencias	-	48,307	59,459	17,296	13,654	464	(139,180)	-	-	-
Retiros y otros	-	(119)	(3,023)	(7,075)	(6,532)	(2,828)	-	(19,577)	(37,332)	(378,627)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>264,459</b>	<b>898,309</b>	<b>688,992</b>	<b>363,053</b>	<b>402,046</b>	<b>155,072</b>	<b>208,092</b>	<b>2,980,023</b>	<b>2,543,435</b>	<b>2,354,930</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>										
Saldo al 1° de enero	-	411,314	346,951	203,745	272,102	72,719	-	1,306,831	1,218,270	1,454,524
Depreciación del ejercicio	-	25,104	58,309	19,033	46,789	13,562	-	162,797	155,213	143,383
Ventas	-	-	-	(6)	(15,960)	-	-	(15,966)	(32,738)	(2,788)
Retiros y otros	-	(90)	(2,537)	(6,525)	(6,326)	(1,621)	-	(17,099)	(33,914)	(376,849)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>436,328</b>	<b>402,723</b>	<b>216,247</b>	<b>296,605</b>	<b>84,660</b>	<b>-</b>	<b>1,436,563</b>	<b>1,306,831</b>	<b>1,218,270</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>264,459</b>	<b>461,981</b>	<b>286,269</b>	<b>146,806</b>	<b>105,441</b>	<b>70,412</b>	<b>208,092</b>	<b>1,543,460</b>	<b>1,236,604</b>	<b>1,136,660</b>

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

(c) Durante los años 2012 y 2013, el Banco, como parte de la inversión en infraestructuras realizada anualmente, activó 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 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen activos fijos totalmente depreciados por aproximadamente S/.887.3 millones y S/.755.6 millones, respectivamente.

(e) El Banco y sus Subsidiarias mantienen 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 y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. Otros activos, neto y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, estos rubros incluyen lo siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Otros activos, neto</b>		
<b>Instrumentos financieros</b>		
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (b)	437,849	393,654
Cuentas por cobrar diversas, neto (h)	199,056	306,510
Certificados indexados (c)	55,064	83,678
Operaciones en trámite (e)	20,347	53,200
	<u>712,316</u>	<u>837,042</u>
<b>Instrumentos no financieros</b>		
Crédito fiscal por IGV	573,469	697,770
Intangibles de vida limitada, neto (d)	459,260	438,280
Activo diferido por impuesto a la renta, nota 13(a)	313,956	311,854
Fondo de comercio - Edyficar, nota 3(m)	144,841	144,841
Cargas diferidas	111,278	68,038
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	102,976	202,877
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (f)	10,672	34,173
Otros	15,468	14,214
	<u>1,731,920</u>	<u>1,912,047</u>
<b>Total</b>	<u>2,444,236</u>	<u>2,749,089</u>
<b>Otros pasivos</b>		
<b>Instrumentos financieros</b>		
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados (b)	340,355	295,370
Cuentas por pagar diversas (h)	335,591	366,661
Remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	284,103	331,426
Provisiones para créditos indirectos, nota 6(f)	122,306	115,989
Pagos basados en acciones, nota 16(a) y (b)	70,359	52,968
Operaciones en trámite (e)	42,504	72,311
	<u>1,195,218</u>	<u>1,234,725</u>
<b>Instrumentos no financieros</b>		
Pasivo diferido por impuesto a la renta, nota 13(a)	141,335	186,198
Provisión para riesgos diversos (g)	114,432	95,794
Tributos por pagar	41,549	44,039
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	22,733	20,071
Otros	5,595	239
	<u>325,644</u>	<u>346,341</u>
<b>Total</b>	<u>1,520,862</u>	<u>1,581,066</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (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, cambien.

El siguiente cuadro presenta, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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	2013				2012				Instrumentos relacionados	
	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Importe nominal S/.(000)	Vencimiento	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Importe nominal S/.(000)	Vencimiento		
<b>Derivados para negociación (i) -</b>										
Forwards de moneda extranjera	165,305	117,607	13,475,895	Entre enero 2014 y enero 2016	179,228	130,165	13,384,519	Entre enero 2013 y octubre 2014	-	
Swaps de tasas de interés	57,067	42,288	3,913,659	Entre marzo 2014 y agosto 2024	76,264	73,855	2,991,020	Entre marzo 2013 y diciembre 2022	-	
Swaps de moneda	85,267	130,658	3,550,232	Entre enero 2014 y diciembre 2023	68,167	43,169	1,429,061	Entre marzo 2013 y setiembre 2022	-	
Opciones de moneda extranjera	7,304	24,321	1,333,669	Entre enero y diciembre 2014	1,103	1,078	242,985	Entre enero y julio 2013	-	
	<u>314,943</u>	<u>314,874</u>	<u>22,273,455</u>		<u>324,762</u>	<u>248,267</u>	<u>18,047,585</u>			
<b>Derivados designados como cobertura -</b>										
<b>De flujo de efectivo (ii) -</b>										
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(i)	1,155	2,115	838,500	Entre marzo 2014 y setiembre 2016	-	7,073	977,500	Entre abril 2013 y marzo 2014	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(n)	25,496	-	559,000	Entre marzo 2019 y agosto 2020	-	1,688	510,000	Entre marzo 2019 y agosto 2020	Pactos de recompra
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(c)	-	6,628	297,533	Entre enero 2014 y marzo 2016	-	12,408	390,000	Entre enero 2013 y marzo 2016	Adeudos a entidades relacionadas
Swaps cruzados de moneda (CCS)	11(c)	32,602	-	335,852	Octubre 2014	40,582	-	328,580	Octubre 2014	Adeudos a entidades relacionadas
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(e)	30,775	5,716	353,771	Entre octubre 2014 y Agosto 2020	-	7,652	318,308	Entre octubre 2014 y agosto 2020	Inversiones disponibles para la venta
Swaps cruzados de moneda (CCS)	6(g)	-	-	-	-	-	535	9,752	Entre enero 2013 y noviembre 2020	Cartera de créditos
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	28,310	5,172	153,301	Entre marzo 2013 y marzo 2015	Bonos emitidos
<b>De valor razonable -</b>										
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(j)	29,408	8,820	924,440	Entre marzo 2014 y setiembre 2023	-	12,575	136,463	Entre mayo 2013 y junio 2019	Inversiones disponibles para la venta
		<u>122,906</u>	<u>25,481</u>	<u>3,400,519</u>		<u>68,892</u>	<u>47,103</u>	<u>2,823,904</u>		
		<u>437,849</u>	<u>340,355</u>	<u>25,673,974</u>		<u>393,654</u>	<u>295,370</u>	<u>20,871,489</u>		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Los derivados para negociación se efectúan principalmente con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes. Por otro lado, el Banco y sus Subsidiarias también pueden 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 2013					Al 31 de diciembre de 2012						
	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	74,914	88,201	2,190	-	-	165,305	126,202	46,504	6,522	-	-	179,228
Swaps de tasas de interés	-	480	1,936	31,941	22,710	57,067	-	231	5,021	41,223	29,789	76,264
Swaps de moneda	190	12,209	40,634	2,074	30,160	85,267	4,682	2,841	50,327	2,067	8,250	68,167
Opciones de moneda extranjera	3,104	4,200	-	-	-	7,304	854	249	-	-	-	1,103
<b>Total activos</b>	<b>78,208</b>	<b>105,090</b>	<b>44,760</b>	<b>34,015</b>	<b>52,870</b>	<b>314,943</b>	<b>131,738</b>	<b>49,825</b>	<b>61,870</b>	<b>43,290</b>	<b>38,039</b>	<b>324,762</b>

	Al 31 de diciembre de 2013					Al 31 de diciembre de 2012						
	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	93,183	22,318	2,106	-	-	117,607	50,646	78,347	1,172	-	-	130,165
Swaps de tasas de interés	-	948	3,267	28,472	9,601	42,288	48	238	7,314	40,362	25,893	73,855
Swaps de moneda	67	8,098	25,953	46,374	50,166	130,658	-	46	31,361	2,220	9,542	43,169
Opciones de moneda extranjera	21,775	2,546	-	-	-	24,321	762	316	-	-	-	1,078
<b>Total pasivos</b>	<b>115,025</b>	<b>33,910</b>	<b>31,326</b>	<b>74,846</b>	<b>59,767</b>	<b>314,874</b>	<b>51,456</b>	<b>78,947</b>	<b>39,847</b>	<b>42,582</b>	<b>35,435</b>	<b>248,267</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	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)	<u>(1,186,262)</u>	<u>(654,236)</u>	<u>(42,484)</u>	<u>(678,522)</u>	<u>(2,561,504)</u>
<b>Efecto en estado consolidado de resultados</b>	<u>(15,392)</u>	<u>(7,139)</u>	<u>11,864</u>	<u>37,778</u>	<u>27,111</u>
	Al 31 de diciembre de 2012				
	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)	<u>(931,236)</u>	<u>(1,254,763)</u>	<u>(62,079)</u>	<u>(697,682)</u>	<u>(2,945,760)</u>
<b>Efecto en estado consolidado de resultados</b>	<u>(14,627)</u>	<u>(27,597)</u>	<u>(3,796)</u>	<u>15,079</u>	<u>(30,941)</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo acumulado de la pérdida 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 (ganancia no realizada por aproximadamente S/.27.1 millones) y de la cobertura conjunta mediante un CCS e IRS, los mismos que fueron liquidados en octubre de 2009 (ganancia no realizada por aproximadamente S/.18.5 millones) que viene siendo transferida al estado consolidado de resultados durante el plazo remanente del instrumento financiero subyacente (octubre de 2022). Asimismo, la transferencia de la ganancia y/o pérdida no realizada de coberturas de flujo de efectivo al estado consolidado de resultados se presenta en la nota 14(d).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) En relación al pasivo resultante del plan de pagos basados en acciones que mantiene el Banco y sus Subsidiarias en la forma de derechos/opciones sobre la revalorización del valor de las acciones de Credicorp Ltd., nota 16(a), el Banco mantiene 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. Estos certificados se liquidarán en cualquier momento, en forma total o parcial, exclusivamente en efectivo y con vencimiento hasta marzo de 2014.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen 144,914 y 214,914 certificados, respectivamente, a un costo total de US\$9.9 millones y US\$13.5 millones, respectivamente (US\$68.63 y US\$63.0 por certificado en promedio, respectivamente). Durante los años 2013 y 2012, el Banco y sus Subsidiarias liquidaron 70,000 y 141,000 certificados, respectivamente.

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 consolidados del ejercicio en el rubro "Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos" del estado consolidado de resultados, ver nota 22.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) El movimiento de los intangibles de vida limitada durante los años 2013, 2012 y 2011 fue como sigue:

Descripción	Marca, nota 3(l) S/.(000)	Cesión de uso (ii) S/.(000)	Relación con clientes S/.(000)	Software y otros desarrollos S/.(000)	Intangibles en curso S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1° de enero	37,504	55,740	18,735	706,284	108,031	926,294	813,603	687,279
Adiciones (i)	-	-	-	48,492	102,862	151,354	117,654	129,175
Transferencia	-	-	-	105,391	(105,391)	-	-	-
Escisión, nota 2(b)	-	-	-	-	-	-	(2,621)	-
Retiros y otros	-	-	-	(4,318)	-	(4,318)	(2,342)	(2,851)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>37,504</b>	<b>55,740</b>	<b>18,735</b>	<b>855,849</b>	<b>105,502</b>	<b>1,073,330</b>	<b>926,294</b>	<b>813,603</b>
<b>Amortización acumulada</b>								
Saldo al 1° de enero	23,753	14,864	11,866	437,531	-	488,014	373,048	270,032
Amortización del ejercicio	7,501	11,148	3,747	104,525	-	126,921	118,870	105,859
Escisión, nota 2(b)	-	-	-	-	-	-	(1,568)	-
Retiros y otros	-	-	-	(865)	-	(865)	(2,336)	(2,843)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>31,254</b>	<b>26,012</b>	<b>15,613</b>	<b>541,191</b>	<b>-</b>	<b>614,070</b>	<b>488,014</b>	<b>373,048</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>6,250</b>	<b>29,728</b>	<b>3,122</b>	<b>314,658</b>	<b>105,502</b>	<b>459,260</b>	<b>438,280</b>	<b>440,555</b>

- (i) Durante el ejercicio 2013, el Banco activó desembolsos relacionados con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (DSYO Outsourcing, modelo de datos financieros, Basilea II Mir, entre otros). Durante el ejercicio 2012, los desembolsos activados también estuvieron relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (Implementación de soluciones de Tesorería, Sistema de Ventanillas, CRM para Banca Mayorista, Información Básica del Cliente).
- (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 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen intangibles totalmente amortizados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/.309.2 millones y S/.201.3 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 y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro del valor de los intangibles mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) De acuerdo con la operatividad del Banco y sus Subsidiarias, las operaciones en trámite están relacionadas a depósitos recibidos, préstamos otorgados y/o cobrados, fondos transferidos y operaciones similares, efectuadas en los últimos días del mes, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. La regularización de estas transacciones no afecta los resultados consolidados del Banco y sus Subsidiarias.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo incluye S/.7.9 millones y S/..28.6 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 2013 y de 2012, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y sus Subsidiarias, 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 y sus Subsidiarias.
- (h) Las cuentas por cobrar y por pagar corresponden principalmente a ventas y compras, respectivamente; de activo fijo, servicios prestados a Visanet y a las subsidiarias del banco y de inversiones negociables y disponibles para la venta de los últimos días del mes, las cuales han sido liquidadas durante los primeros días de enero.

### 9. Activos clasificados como mantenidos para la venta y sus pasivos directamente asociados

- (a) Al 31 de diciembre 2012, estos rubros comprenden los saldos de las operaciones de Correval, los cuales se muestran a continuación:

	2012 S/.(000)
<b>Activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	
Cuentas por cobrar por pactos de recompra y préstamos de valores, nota 3(v)	2,788,432
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, neto	166,899
Marca, neto	35,902
Relación con clientes, neto	28,055
Contratos de gestión de fondos, neto	69,276
Crédito mercantil	104,133
Otros activos	5,910
<b>Total</b>	<u>3,198,607</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2012 S/.(000)
<b>Pasivos directamente asociados con los activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores, nota 3(v)	2,580,548
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, nota 3(v)	204,214
Pasivo por impuesto a la renta diferido	44,887
Otros pasivos	69,740
<b>Total</b>	<u>2,899,389</u>

Los resultados de las operaciones de Correval por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 28 de junio de 2013 (fecha de transferencia) y por el periodo comprendido entre el 27 de abril (fecha de adquisición) y el 31 de diciembre de 2012, se muestran a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Ingresos y gastos operacionales</b>		
Ingresos operacionales	104,247	61,869
Gastos operacionales	(93,979)	(48,709)
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<u>10,268</u>	<u>13,160</u>
Impuesto a la renta	(3,403)	(3,459)
<b>Utilidad neta</b>	<u>6,865</u>	<u>9,701</u>

- (b) Por otro lado, como se indica en la nota 2(a), el contrato de adquisición de Correval incluye opciones de venta ("Put") y compra ("Call") sobre los intereses no controlados en dicha entidad. Dichas opciones no fueron registradas en los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, considerando que también eran parte de los derechos y obligaciones a ser transferidos a Credicorp Capital Ltd. No obstante, el BCP y Credicorp Ltd. firmaron un acuerdo de cesión de la posición contractual con fecha diciembre 2012, por el cual el BCP cedió la responsabilidad solidaria a Credicorp Ltd. sobre las obligaciones referidas a las opciones de venta y compra sobre los intereses no controlados, "written non controlling interest puts y calls", en lugar de ser transferidos a Credicorp Capital Ltd. según se indicó anteriormente. La cesión de responsabilidad y el registro contable de las opciones de venta y compra fueron puestos en conocimiento de la SBS. Al 31 de diciembre de 2012, el valor presente de las opciones de venta ascendieron a aproximadamente US\$59.2 millones.
- (c) La adquisición de Correval fue registrada usando el método contable de adquisición, según lo establecido en la NIIF 3 "Combinación de negocios", reflejando los activos y pasivos adquiridos a sus valores estimados de mercado (valor razonable) a la fecha de adquisición, incluyendo los activos intangibles no registrados en los estados financieros de Correval a dicha fecha.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los valores en libros y razonables de los activos y pasivos identificados de Correval en la fecha de compra fueron los siguientes:

	Valor en libros S/.(000)	Reconocimiento del valor razonable S/.(000)	Valor razonable de la adquisición S/.(000)
<b>Activos -</b>			
Cuentas por cobrar por pactos de recompra y préstamos de valores	1,074,150	-	1,074,150
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	122,715	-	122,715
Marca	-	40,152	40,152
Relación con clientes	-	31,490	31,490
Contratos de gestión de fondos	-	71,863	71,863
Otros activos	54,793	-	54,793
<b>Pasivos -</b>			
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	904,477	-	904,477
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	164,979	-	164,979
Otros pasivos	73,271	-	73,271
Pasivo por impuesto a la renta diferido	-	47,356	47,356
<b>Total activos netos</b>	<b>108,931</b>	<b>96,149</b>	<b>205,080</b>
Interés no controlador	-	(118,292)	(118,292)
Crédito mercantil proveniente de la adquisición	-	104,133	104,133
<b>Activos netos adquiridos</b>	<b>108,931</b>	<b>81,990</b>	<b>190,921</b>

Los valores razonables de los activos intangibles identificables a la fecha de adquisición fueron determinados utilizando el enfoque del ingreso, basado en el valor presente de las ganancias atribuibles al activo o costos evitados como resultado de ser dueño del activo.

Los siguientes métodos basados en el enfoque del ingreso, fueron utilizados por la Gerencia del Banco para estimar los valores razonables de los activos intangibles identificables a las fechas de adquisición:

- Para la valorización de las marcas se aplicó el método de ingresos "Relief from royalties", el cual estima los flujos de efectivo que la empresa ahorra por el pago de regalías que ésta haría si no contase con una marca propia.
- Para la valorización de la relación con clientes y de los contratos de gestión de fondos se aplicó el método de ingresos "Multi-Period-Excess-Earnings-Method", el cual calcula el

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

flujo de efectivo residual del activo intangible luego de descontar retornos para todos los activos que contribuyen al flujo. Estos activos se denominan cargos de contribución.

En opinión de la Gerencia, dichos métodos son generalmente aceptados para la valuación de activos intangibles identificables en procesos de combinación de negocios.

Los intereses no controlados al momento de la compra fueron registrados a sus valores razonables, que fueron estimados considerando el importe pagado por el interés controlante, descontando la respectiva prima de control.

### 10. Depósitos y obligaciones

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro incluye lo siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Depósitos y obligaciones que no generan intereses -</b>		
En el Perú	14,788,024	17,195,713
En otros países	<u>2,418,491</u>	<u>1,994,341</u>
	<u>17,206,515</u>	<u>19,190,054</u>
<b>Depósitos y obligaciones que generan intereses -</b>		
En el Perú	44,291,611	35,931,036
En otros países	<u>3,049,230</u>	<u>2,895,642</u>
	<u>47,340,841</u>	<u>38,826,678</u>
	64,547,356	58,016,732
Intereses por pagar por depósitos y obligaciones	<u>199,725</u>	<u>161,582</u>
<b>Total</b>	<u>64,747,081</u>	<u>58,178,314</u>

El Banco y sus Subsidiarias tienen como política remunerar los depósitos y obligaciones a la vista y de ahorros de acuerdo con una escala creciente de tasas de interés, dependiendo del 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 y sus Subsidiarias teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde desarrolla sus operaciones.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas corrientes	20,771,926	19,289,681
Ahorros	17,764,196	15,515,531
Plazos (d)	18,812,511	17,096,859
Compensación por tiempo de servicios	6,719,031	5,687,427
Certificados bancarios negociables	<u>479,692</u>	<u>427,234</u>
<b>Total</b>	<u>64,547,356</u>	<u>58,016,732</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, del total de depósitos y obligaciones en el Perú, aproximadamente S/ .21,663.6 millones y S/ .19,278.1 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/ .92,625.0 y S/ .91,216.0, respectivamente.

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Hasta 3 meses	15,050,806	12,791,172
De 3 meses a 1 año	2,529,130	3,332,551
De 1 a 3 años	657,460	544,770
De 3 a 5 años	<u>575,115</u>	<u>428,366</u>
<b>Total</b>	<u>18,812,511</u>	<u>17,096,859</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 11. Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro incluye lo siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Por tipo -</b>		
Deudas a bancos, corresponsales e instituciones financieras (b)	4,961,305	5,255,330
Adeudos a entidades relacionadas (c)	2,827,208	3,062,010
Líneas de crédito promocionales (d)	1,296,654	819,504
	<u>9,085,167</u>	<u>9,136,844</u>
Intereses por pagar	38,614	42,489
	<u>9,123,781</u>	<u>9,179,333</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,123,781</u></b>	<b><u>9,179,333</u></b>

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, incluye préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo. A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Préstamos sindicados (i)	834,989	971,808
Corporación Andina de Fomento - CAF	572,000	216,750
Standard Chartered Bank	504,547	331,582
Wells Fargo Bank N.A.	419,250	153,000
China Development Bank	417,435	380,261
Banco de la Nación del Perú	349,999	120,000
Citibank N.A.	306,975	268,745
Cobank	241,275	296,662
Commerzbank AG	200,089	-
Bank of New York Mellon	167,700	252,450
Deutsche Bank AG	155,322	393,110
International Finance Corporation	112,000	-
Mercantil Commerzbank Miami	111,521	-
Bank of America N.A.	46,395	280,500
Toronto Dominion Bank	-	249,900
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	-	229,500
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	-	153,000
JP Morgan Chase Bank	-	331,673
Otros	521,808	626,389
	<u>4,961,305</u>	<u>5,255,330</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,961,305</u></b>	<b><u>5,255,330</u></b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo incluye dos préstamos sindicados obtenidos de diversas entidades financieras del exterior en marzo de 2013 y de 2011, el importe de cada préstamo asciende a US\$150.0 millones, equivalentes a S/.419.2 millones con vencimientos en setiembre de 2016 y marzo de 2014, respectivamente (dos préstamos sindicados ascendentes a US\$150.0 millones, equivalentes a S/.382.5 millones y US\$233.3 millones, equivalentes a S/.595.0 millones, obtenidos en marzo de 2011 y octubre de 2010, respectivamente, y con vencimientos en marzo de 2014 y octubre de 2013, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012); y pagos semestrales de intereses Libor 6M más 1.75 por ciento. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, ambos préstamos sindicados por un valor nominal ascendente a S/.838.5 millones fueron coberturados mediante swaps de tasas de interés (IRS) por un importe nominal igual al principal e iguales vencimientos (S/.977.5 millones al 31 de diciembre de 2012), ver nota 8(b); mediante los IRS dichos préstamos fueron económicamente convertidos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos tienen vencimientos entre enero de 2014 y marzo de 2024 (entre enero de 2013 y febrero de 2019 al 31 de diciembre de 2012) y devengan intereses a tasas que fluctúan entre 0.54 y 8.00 por ciento (entre 0.68 y 10.00 por ciento al 31 de diciembre de 2012).

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, los adeudos a entidades relacionadas incluyen: i) préstamos a tasa de interés variable que se mantienen con CCR Inc. y Atlantic Securitit Bank (ASB), ascendentes a US\$858.7 millones, equivalentes a S/.2,399.1 millones y US\$33.0 millones, equivalentes a S/.92.2 millones, respectivamente; y ii) un pagaré 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, (US\$1,016.4 millones, equivalentes a S/.2,591.9 millones, US\$55.5 millones, equivalentes a S/.141.5 millones y 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas-UF, equivalentes a S/.328.6 millones respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Los adeudos con CCR Inc. generan un interés a una tasa de Libor 1M.

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 2013, parte de los flujos de efectivo de los préstamos a tasas variables sujetos al riesgo de movimientos en las tasas de interés de mercado han sido coberturados mediante swaps de tasa de interés (IRS), por un importe nominal de S/.297.5 millones (S/.390.0 millones al 31 de diciembre de 2012), ver nota 8(b); mediante los IRS estos préstamos fueron económicamente convertidos a tasa fija.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el pagaré a favor de BCP Emisiones Latam 1 S.A. sujeto al riesgo de tipo de cambio ha sido coberturado, considerando lo indicado en la nota 3(g), mediante swaps cruzados de moneda (CCS) por importes nominales iguales al principal e iguales vencimientos, ver nota 8(b); mediante los CCS el pagaré fue económicamente convertido a dólares estadounidenses.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) y del Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social (FONCODES) con el objetivo de promover el desarrollo social en el Perú. Al 31 de diciembre de 2013, sus tasas efectivas de interés fluctúan entre 5.50 y 7.75 por ciento anual (entre 6.00 y 7.75 por ciento anual al 31 de diciembre de 2012). Estos pasivos se encuentran garantizadas 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 2013 y de 2012, clasificado por vencimiento:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Hasta 3 meses	1,557,470	1,796,610
De 3 meses a 1 año	2,329,815	2,003,493
De 1 a 3 años	2,339,155	2,419,821
De 3 a 5 años	988,090	1,487,876
Más de 5 años	<u>1,870,637</u>	<u>1,429,044</u>
<b>Total</b>	<u>9,085,167</u>	<u>9,136,844</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 y sus Subsidiarias deben mantener, así como otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estos acuerdos específicos han sido cumplidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 12. Valores, títulos y obligaciones en circulación

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro incluye lo siguiente:

	Tasa de interés anual ponderada	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido (000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Emisiones locales</b>	%					
<b>Bonos corporativos</b>						
<b>Primer programa</b>						
Décima emisión Serie B	8.00	Trimestral	Marzo 2013	S/. 10,000	-	10,000
<b>Segundo programa</b>						
Primera emisión (Series A y B)	6.83	Semestral	Entre diciembre 2014 y marzo 2015	S/. 275,000	112,500	204,167
Primera emisión (Serie A) - Edyficar	5.47	Semestral	Abril 2015	S/. 60,000	60,000	60,000
Segunda emisión (Serie A) - Edyficar	5.50	Semestral	Enero 2016	S/. 70,000	70,000	70,000
Tercera emisión (Series A y B)	7.73	Trimestral	Entre junio y julio 2018	S/. 200,000	200,000	200,000
<b>Tercer programa</b>						
Primera emisión (Serie A) - Edyficar	5.28	Semestral	Noviembre 2016	S/. 62,108	62,108	-
<b>Cuarto programa</b>						
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	6.41	Semestral	Entre julio y diciembre 2014	S/. 183,414	183,414	183,414
Quinta emisión (Serie A)	5.31	Semestral	Setiembre 2013	S/. 50,000	-	50,000
Octava emisión (Serie A)	3.75	Semestral	Enero 2014	US\$ 91,000	254,345	232,050
Novena emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Noviembre 2016	S/. 128,000	127,909	127,880
Décima emisión (Serie A)	7.25	Semestral	Diciembre 2021	S/. 150,000	149,850	149,837
Décima emisión (Series B y C)	5.41	Semestral	Entre octubre y noviembre 2022	S/. 400,000	399,355	399,299
					<u>1,619,481</u>	<u>1,686,647</u>
<b>Bonos subordinados</b>						
<b>Primer programa</b>						
Primera emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Mayo 2007	S/. 15,000	15,000	15,000
Primera emisión (Serie A) - Edyficar	8.16	Semestral	Octubre 2021	S/. 40,000	40,000	40,000
Segunda emisión (Serie A) - Edyficar	8.13	Semestral	Diciembre 2021	S/. 30,000	30,000	30,000
Cuarta emisión (Serie A) - Edyficar	6.19	Semestral	Diciembre 2022	S/. 40,000	40,000	40,000
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	7.65	Trimestral	Entre febrero y mayo 2016	US\$ 113,822	318,133	290,246
<b>Segundo programa</b>						
Primera emisión (Series A y B)	5.75	Semestral	Entre setiembre y octubre 2013	US\$ 25,000	-	21,250
Emisión I - Banco de Crédito de Bolivia	6.25	Anual	Agosto 2028	BS. 70,000	28,813	-
					<u>471,946</u>	<u>436,496</u>
<b>Bonos de arrendamiento financiero - Primer programa</b>						
Sexta emisión (Serie A)	8.72	Trimestral	Agosto 2018	S/. 100,000	100,000	100,000
<b>Total emisiones locales</b>					<u>2,191,427</u>	<u>2,223,143</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Tasa de interés anual ponderada	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido (000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Emisiones internacionales</b>						
Notas senior (i)	4.25	Semestral	Abril 2023	US\$350,000	1,005,173	-
Notas senior - (ii) (viii)	Entre 4.25 y 4.75	Semestral	Entre marzo 2016 y abril 2023	US\$700,000	1,949,125	1,777,434
Notas senior - (ii)	5.38	Semestral	Setiembre 2020	US\$800,000	2,222,347	2,025,713
Bonos subordinados - (iii)	6.13	Semestral	Abril 2027	US\$520,000	1,444,300	887,439
Bonos subordinados - (iv)	6.88	Semestral	Setiembre 2026	US\$350,000	958,540	886,669
Certificado de depósito negociable -(v)	7.45	Semestral	Octubre 2022	S/.483,280	480,934	462,274
Bonos subordinados junior - (vi)	9.75	Semestral	Noviembre 2069	US\$250,000	689,016	627,006
Certificados de depósito negociables subordinados (vii)	6.88	Semestral	Entre noviembre 2021 y setiembre 2026	US\$129,080	335,188	304,059
<b>Total emisiones internacionales</b>					<u>9,084,623</u>	<u>6,970,594</u>
<b>Total emisiones locales e internacionales</b>					11,276,050	9,193,737
Intereses por pagar					<u>153,031</u>	<u>131,696</u>
<b>Total</b>					<u>11,429,081</u>	<u>9,325,433</u>

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen coberturado a través de CCS e IRS, bonos corporativos emitidos en nuevos soles por un importe nominal de S/.91.4 millones y S/.153.3 millones, respectivamente, sujetos al riesgo de tipo de cambio y de tasas de interés, ver nota 8(b). Como resultado dichos bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.

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 y sus Subsidiarias han cumplido a las fechas del estado consolidado 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.
- (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 las notas 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 las notas sin ninguna penalidad. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

En abril de 2013, el Banco a través de su sucursal de Panamá amplió la emisión de sus bonos subordinados por un importe de US\$1,700.0 millones en el mercado internacional con las mismas características que la emisión efectuada en abril de 2012 por US\$3,500.0 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

(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 abril de 2013, el Banco ofreció un intercambio a los tenedores de las notas senior, mediante el cual las notas fueron reemplazadas parcialmente con nuevas notas con las mismas características de las notas senior señaladas en el punto (i).

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Hasta 3 meses	254,345	10,000
De 3 meses a 1 año	233,414	71,250
De 1 a 3 años	1,716,142	678,647
De 3 a 5 años	300,000	2,265,680
Más de 5 años	<u>8,772,149</u>	<u>6,168,160</u>
<b>Total</b>	<u>11,276,050</u>	<u>9,193,737</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 13. Impuesto a la renta diferido

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro incluye lo siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Activo diferido por impuesto a la renta, neto</b>		
<b>Activo diferido</b>		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	298,667	257,298
Provisión para gastos diversos	32,877	28,401
Provisión para riesgos diversos	16,023	14,060
Provisión por plan de pagos basados en acciones	9,073	10,400
Provisión para bienes adjudicados	6,197	6,775
Pérdida no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	4,233	11,758
Operaciones de arrendamiento financiero, neto	1,930	31,417
Intereses en suspenso	1,678	1,805
Otros	11,431	10,313
<b>Pasivo diferido</b>		
Depreciación de edificios	(30,202)	(20,890)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	(10,378)	(12,139)
Valorización de certificados indexados	(9,511)	(14,739)
Ganancia no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	(8,664)	(603)
Diferencia en cambio	(5,309)	(4,687)
Intangibles adquiridos	(2,812)	(6,186)
Otros	(1,277)	(1,129)
<b>Total</b>	<u>313,956</u>	<u>311,854</u>
<b>Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto</b>		
<b>Pasivo diferido</b>		
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta en BCI Chile	(141,335)	(186,198)
<b>Total</b>	<u>(141,335)</u>	<u>(186,198)</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La composición de los saldos presentados en el estado consolidado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, son los siguientes:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corriente	667,185	622,949
Diferido	<u>(16,547)</u>	<u>(71,804)</u>
	<u>650,638</u>	<u>551,145</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2013 y 2012:

	2013 %	2012 %
<b>Utilidad contable antes del impuesto a la renta</b>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	30.00	30.00
<b>Efecto de los ingresos exentos</b>		
Ingresos financieros exonerados	<u>(8.33)</u>	<u>(6.78)</u>
<b>Efecto de gastos no deducibles</b>		
Gastos financieros no deducibles	1.70	1.13
Otros gastos no deducibles	<u>3.39</u>	<u>1.87</u>
<b>Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido</b>	<u>26.76</u>	<u>26.22</u>

### 14. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social del Banco está representado por 3,752.6 millones de acciones comunes suscritas y pagadas (3,102.9 millones y 2,557.7 millones de acciones al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente) cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Credicorp Ltd. y Grupo Crédito S.A. mantenían el 12.73 por ciento y el 84.93 por ciento, respectivamente del capital social del Banco.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de agosto de 2012, se aprobó la escisión de un bloque patrimonial a favor de Credicorp Capital Perú S.A.A. y la reducción del capital social en aproximadamente S/.85.0 millones, disminuyendo igual el número de acciones, nota 2(b). La escisión y reducción se llevó a cabo el 1 de noviembre de 2012.

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 26 de marzo de 2013 y el 30 de marzo de 2012, se aprobó capitalizar las utilidades acumuladas de los ejercicios 2012 y 2011 por los importes ascendentes a S/,.649.7 millones y S/,.630.2 millones, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (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 2013, el Banco cubrió dicha exigencia legal.

En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de agosto de 2012, se aprobó la escisión de un bloque patrimonial a favor de Credicorp Capital Perú S.A.A. y la reducción de la reserva legal en aproximadamente S/.29.8 millones, nota 2(b). La escisión y reducción se llevó a cabo el 1 de noviembre de 2012.

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 26 de marzo de 2013 y el 30 de marzo de 2012, se aprobó aumentar la reserva legal en aproximadamente S/.227.4 y S/. 220.6 millones, proveniente de las utilidades de los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente.

Las subsidiarias del Banco en el Perú y Bolivia también deben registrar una reserva legal en sus estados financieros individuales, cuyo porcentaje de apropiación varía dependiendo de la legislación y actividad económica aplicable. El importe de las reservas legales individuales de las subsidiarias asciende aproximadamente a S/.104.2 millones, S/.80.4 millones y S/.78.5 millones, al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, respectivamente.

### (c) Reserva facultativa -

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

En la Junta General Obligatoria Anual de Accionista celebrada el 31 de marzo de 2011, se acordó aumentar la reserva facultativa en aproximadamente S/.674.9 millones, proveniente de la utilidad del ejercicio 2010.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Resultados no realizados -

El rubro "Resultados no realizados" incluye las ganancias (pérdidas) no realizadas de las inversiones disponibles para la venta y de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2013 y 2012, 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 flujo de efectivo S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)	
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	427,217	15,599	-	442,816
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	(144,556)	-	-	(144,556)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(39,206)	-	-	(39,206)
Pérdida no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	(25,555)	-	(25,555)
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	4,924	-	4,924
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	-	-	(14,675)	(14,675)
Impuesto a la renta diferido	66,629	4,764	-	71,393
Ajuste de la participación de los trabajadores diferida, nota 3(a)(ii)(ii.d)	1,070	(1,312)	-	(242)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>311,154</u>	<u>(1,580)</u>	<u>(14,675)</u>	<u>294,899</u>
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	216,352	-	-	216,352
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(60,982)	-	-	(60,982)
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	11,084	-	11,084
Transferencia a resultados de ganancia realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de pérdida realizada	-	(16,087)	-	(16,087)
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(b)	(23,257)	-	-	(23,257)
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	-	-	(29,218)	(29,218)
Impuesto a la renta diferido	<u>(45,848)</u>	<u>(1,085)</u>	<u>-</u>	<u>(46,933)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>397,419</u>	<u>(7,668)</u>	<u>(43,893)</u>	<u>345,858</u>
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	(114,716)	-	-	(114,716)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(10,482)	-	-	(10,482)
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 moneda extranjera	-	-	52,202	52,202
Impuesto a la renta diferido	<u>46,625</u>	<u>(15,586)</u>	<u>-</u>	<u>31,039</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>318,846</u>	<u>45,608</u>	<u>8,309</u>	<u>372,763</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco y sus Subsidiarias mantiene un pasivo diferido por impuesto a la renta neto ascendente a S/.154.2 millones, correspondientes a las ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta y coberturas de flujo de efectivo (S/.185.7 millones, al 31 de diciembre de 2012).

(e) Componentes de otros resultados integrales

El estado consolidado 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:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>			
(Pérdida) ganancia no realizada de inversiones disponibles para la venta	(68,091)	170,504	(76,857)
Transferencia de la ganancia realizada de inversiones disponibles para la venta o resultados, neta de la pérdida realizada	<u>(10,482)</u>	<u>(60,982)</u>	<u>(39,206)</u>
<b>Sub total</b>	(78,573)	109,522	(116,063)
Interés no controlador	157	(210)	175
Impuesto a la renta	<u>(46,625)</u>	<u>45,848</u>	<u>(66,629)</u>
	<u>(125,041)</u>	<u>155,160</u>	<u>(182,517)</u>
<b>Coberturas de flujo de efectivo:</b>			
Ganancia (pérdida) neta de cobertura de flujo de efectivo	44,354	9,999	(22,103)
Transferencia de la pérdida (ganancia) neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo a resultados	<u>8,922</u>	<u>(16,087)</u>	<u>4,924</u>
<b>Sub total</b>	53,276	(6,088)	(17,179)
Interés no controlador	-	-	-
Impuesto a la renta	<u>15,586</u>	<u>1,085</u>	<u>4,764</u>
	<u>68,862</u>	<u>(5,003)</u>	<u>(12,415)</u>
<b>Traslación de moneda extranjera:</b>			
Efecto neto de diferencia en cambio por la traslación de operaciones en el extranjero	52,202	(29,218)	(14,675)
Interés no controlador	<u>155</u>	<u>(4,649)</u>	<u>(599)</u>
	<u>52,357</u>	<u>(33,867)</u>	<u>(15,274)</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Distribución de dividendos -

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 26 de marzo de 2013, el 30 de marzo de 2012 y el 31 de marzo de 2011, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/.620.6 millones, S/.588.3 millones y S/.514.1 millones proveniente de las utilidades de los ejercicios 2012, 2011 y 2010, 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.

(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 2013 y 2012, 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:

	2013	2012
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	74,379.37	60,662.81
Patrimonio efectivo	10,753.97	8,929.24
Patrimonio efectivo básico	7,193.79	6,132.27
Patrimonio efectivo suplementario	3,560.18	2,796.97
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	14.46%	14.72%

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias vienen 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 periodo de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2013, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

es el 55 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por el Banco y sus Subsidiarias asciende a aproximadamente S/.1,260.7 (S/.834.7 con el 40 por ciento de porcentaje de adecuación establecido por la SBS al 31 de diciembre de 2012).

En opinión de la Gerencia, el Banco y sus Subsidiarias vienen 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 2013 y de 2012, el requerimiento mínimo ascendió a US\$4,222.0 millones, equivalentes a S/.11,800.4 millones y US\$3,367.7 millones, equivalentes a S/.8,587.6 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio efectivo del grupo consolidable financiero ascendió a US\$4,420.3 millones, equivalentes a S/.12,354.9 millones y US\$3,660.7 millones, equivalentes a S/.9,334.5 millones, respectivamente.

### 15. Situación tributaria

- (a) El Banco y sus Subsidiarias están sujetos al régimen tributario vigente en el país donde se encuentran establecidos. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue de 30 y 25 por ciento sobre la utilidad gravable, para las subsidiarias establecidas en Perú y Bolivia, respectivamente.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto de 4.1 por ciento sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el país.

- (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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Finalmente, mediante la Ley No. 29966, se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2015 la exoneración del impuesto general a las ventas sobre los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, siempre que la emisión se efectúe al amparo de la Ley del Mercado de Valores, aprobada por Decreto Legislativo No. 861, o por la Ley de Fondos de Inversión, aprobada por Decreto Legislativo No. 862, según corresponda.

Sin embargo, mediante las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley No. 30050), a partir del 1 de julio de 2013 se inafectan del impuesto general a las ventas a 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 adquiridas a través de algún mecanismo centralizado de negociación.

- (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 y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

A partir de las modificaciones introducidas por el Decreto Legislativo No. 1116, a partir del 1 de agosto de 2012, las normas de precios de transferencia no son de aplicación para el impuesto general a las ventas.

- (d) La Autoridad Tributaria peruana y boliviana, tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el Impuesto a la Renta calculado individualmente por el Banco y sus Subsidiarias establecidas en dichos países en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas anuales pendientes de revisión por las Autoridades Tributarias del Banco y sus principales Subsidiarias son las siguientes:

Banco de Crédito del Perú	2009-2013
Banco de Crédito de Bolivia	2009-2013
Empresa Financiera Edyficar	2009-2013

A la fecha, las Autoridades Tributarias peruana y boliviana vienen efectuando la revisión de la declaración jurada del Impuesto a la Renta del año 2008 del Banco y de los años 2007 y 2008 del Banco de Crédito de Bolivia, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que las Autoridades Tributarias 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 y sus Subsidiarias, 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 consolidados del Banco y sus Subsidiarias por los ejercicios fiscales 2013 y 2012.

### 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 y sus Subsidiarias otorgaron 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. Los derechos expiran hasta el año 2014.

El número de los derechos de revalorización de las acciones emitidas y pendientes de ejecución al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los precios de ejecución a esas fechas son los siguientes:

Año de Emisión	Número de opciones / derechos emitidos y vigentes al 31 de diciembre de 2013	Número de opciones / derechos ejecutables al 31 de diciembre		Precio de ejecución	
		2013	2012	2013	2012
		US\$	US\$	US\$	US\$
2005	-	-	5,000	-	12.10
2006	35,000	35,000	40,000	19.82	21.42
2007	27,294	27,294	30,450	19.82	21.42
2008	33,538	33,538	32,618	19.82	21.42
	<u>95,832</u>	<u>95,832</u>	<u>108,068</u>		

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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 usados son los siguientes:

Supuestos	2013	2012
Volatilidad esperada	30.17%	37.23%
Tasa de interés libre de riesgo	1.19%	3.08%
Vida útil esperada promedio	0.25 años	1.20 años
Cotización de las acciones de Credicorp	US\$132.73	US\$146.56

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de las opciones sobre derechos de revalorización de acciones por los años 2013 y 2012:

	2013			2012		
	Otorgadas	Ejecutables		Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/.(000)	Número	Número	Importe S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	108,068	108,068	34,668	211,480	211,480	51,498
Concedidas y devengadas	-	-	-	-	-	-
Ejecutadas	(22,251)	(22,251)	(7,978)	(103,412)	(103,412)	(33,586)
Bajas	-	-	-	-	-	-
Aumento del valor de mercado de la opción	-	-	3,706	-	-	16,756
<b>Saldo final</b>	<u>85,817</u>	<u>85,817</u>	<u>30,396</u>	<u>108,068</u>	<u>108,068</u>	<u>34,668</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el pasivo registrado por este plan y el impuesto a la renta asumido por el Banco y sus Subsidiarias (que equivale al 30 por ciento del monto pagado) ascienden a S/.30.4 millones y S/.9.0 millones, respectivamente (S/.34.7 millones y S/.10.4 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2012), los cuales se incluyen en los rubros de "Pagos basados en acciones" y "tributos por pagar", respectivamente, de "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera, nota 8(a).

Adicionalmente, la valorización del plan a dicha fecha resultó en una pérdida, neta del impuesto a la renta asumido por el Banco y sus Subsidiarias ascendente a S/.0.6 millones (pérdida, neta ascendente a S/.23.3 millones al 31 de diciembre de 2012), la cual ha sido incluida en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de resultados, nota 23.

El Banco ha firmado contratos con Citigroup y Calyon mediante los cuales ha adquirido certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd., nota 8(c).

- (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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Conforme se indica en la nota 3(p), hasta el ejercicio 2011 el gasto reconocido por este plan correspondía al importe desembolsado en la adquisición de las acciones de Credicorp Ltd. en el año en que eran legalmente entregadas a los ejecutivos más el impuesto a la renta de cargo del ejecutivo asumido por el Banco y sus Subsidiarias.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco y sus Subsidiarias adquirieron y entregaron legalmente 134,338 acciones; el gasto registrado ascendió a S/.42.5 millones, el cual se presenta en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de resultados, nota 23.

Durante los años 2013 y 2012, el Banco y sus Subsidiarias entregaron 85,904 y 108,859 acciones de Credicorp Ltd. respectivamente, de las cuales 158,477 y 108,859 se encuentran pendientes de entrega a l31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

Debido al cambio de tratamiento contable explicado en la nota 3(p), durante el 2012, el plan 2012 resultó en un gasto ascendente a S/.24.9 millones (incluido impuestos por S/.6.0 millones), durante el 2013, los planes 2012 y 2013 resultaron en un gasto ascendente a S/.42.2 millones (incluido impuestos por S/.10.1 millones), dichos gastos son presentados en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de resultados, nota 23.

Al 31 de diciembre de 2013, el pasivo registrado por los planes 2012 y 2013 asciende a S/.40.0 millones (S/.18.3 millones, al 31 de diciembre de 2012 por el plan 2012), el cual se incluye en el rubro de "Pagos basados en acciones" de "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera, nota 8(a).

Las acciones fueron íntegramente entregadas a los beneficiarios; sin embargo, se mantienen como inversiones restringidas hasta su devengamiento definitivo en el rubro de "Riesgos y compromisos contingentes" del estado consolidado de situación financiera. Cabe precisar que el primer tercio de los derechos del plan 2012 (36,286 derechos) fueron entregados a sus beneficiarios en el mes de abril de 2013.

## Notas a los estados financieros consolidados (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	16.2	2016
2008 - Series A y B	98.5	2015
2010 - Serie B	30.2	2016
2010 - Serie C	238.7	2017
2010 - Serie D	24.0	2014
2012 - Series A y B	149.2	2017
2012 - Serie C	313.0	2022
	869.8	

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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, los saldos equivalentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 ascienden aproximadamente a S/.335.9 millones y S/.328.6 millones, respectivamente, y tienen vencimiento 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 2013 y de 2012.

#### (b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco y sus Subsidiarias tienen 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 y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 8(g).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 18. Riesgos y compromisos contingentes

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro incluye lo siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Operaciones contingentes (Créditos indirectos) (b) -</b>		
Avales y cartas fianza	11,230,734	9,982,046
Créditos documentarios de importación y exportación	1,645,162	1,488,381
Aceptaciones bancarias	189,187	256,959
	<u>13,065,083</u>	<u>11,727,386</u>
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (c)	11,771,285	10,210,169
Otras operaciones contingentes	12,891	135,093
	<u>11,784,176</u>	<u>10,345,262</u>
<b>Total operaciones contingentes</b>	<u>24,849,259</u>	<u>22,072,648</u>

(b) En el curso normal de sus operaciones, el Banco y sus Subsidiarias realizan operaciones contingentes (créditos indirectos). Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el estado consolidado 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 y sus Subsidiarias aplican las mismas políticas que utilizan para la concesión de créditos directos al realizar operaciones contingentes, incluyendo la obtención de garantías cuando lo estiman necesario. Las garantías son diversas e incluyen depósitos mantenidos en instituciones financieras, hipotecas, valores u otros activos.

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes (créditos indirectos) deben 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 y sus Subsidiarias originados en el momento de la negociación de la carta de crédito frente al importador local (cuando se trate de una operación de importación) y al banco corresponsal (cuando se trate de una operación de exportación).



## Notas a los estados financieros consolidados (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) Cabe resaltar que, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las operaciones con instrumentos financieros derivados son registradas para control en cuentas fuera de balance a su valor de referencia en la moneda comprometida como se presenta a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Derivados, nota 8(b) -</b>		
<b>Para negociación -</b>		
Forwards de moneda extranjera respecto al Nuevo Sol, ver nota 28.3(b)(ii)		
Compra de moneda extranjera	7,181,380	6,036,249
Venta de moneda extranjera	5,527,818	6,864,577
Forwards de moneda extranjera en divisas distintas al Nuevo Sol		
	766,697	483,693
Swaps de tasas de interés		
	3,913,659	2,991,020
Swaps de moneda, ver nota 28.3(b)(ii)		
Entrega moneda extranjera / recibe Nuevo Sol	1,409,076	677,753
Entrega Nuevo Sol / recibe moneda extranjera	1,655,126	510,009
Entrega moneda extranjera / recibe moneda extranjera	486,030	241,299
Opciones de moneda extranjera		
	1,333,669	242,985
 <b>Designados como cobertura -</b>		
Swaps de tasas de interés		
	2,619,473	2,013,963
Swaps cruzados de moneda respecto al Nuevo Sol, ver nota 28.3(b)(ii)		
Entrega Nuevo Sol / recibe moneda extranjera	238,036	226,923
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasa de interés respecto al Nuevo Sol, ver nota 28.3(b)(ii)		
	91,423	153,301
Swaps cruzados de moneda en divisas distintas al Nuevo Sol		
	451,587	429,717
	<u>25,673,974</u>	<u>20,871,489</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 19. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>			
Intereses por cartera de créditos	6,029,470	4,998,967	4,109,775
Ingresos por inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	448,149	431,980	345,793
Intereses por fondos disponibles y fondos interbancarios	88,344	103,298	115,700
Fluctuación neta de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swaps	-	56,040	45,355
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	10,947	23,998	41,389
Otros	6,686	5,906	29,272
	<u>6,583,596</u>	<u>5,620,189</u>	<u>4,687,284</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Intereses y comisiones por depósitos y obligaciones	(726,005)	(622,448)	(511,006)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(684,293)	(572,929)	(468,956)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	(393,517)	(350,653)	(321,510)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(89,494)	(79,831)	(67,891)
Resultado neto por operaciones de cobertura	(59,670)	(16,087)	(21,080)
Fluctuación neta de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swaps	(49,977)	-	-
Fluctuación neta por las posiciones en instrumentos financieros derivados - forwards y opciones	(2,084)	(24,166)	(499)
Otros	(26,466)	(33,218)	(38,318)
	<u>(2,031,506)</u>	<u>(1,699,332)</u>	<u>(1,429,260)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>4,552,090</u>	<u>3,920,857</u>	<u>3,258,024</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 20. Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Comisiones por servicios bancarios</b>			
Servicios de transferencia y cobranzas	560,104	511,506	438,322
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	350,321	243,335	206,108
Servicios de tarjetas de crédito/débito	177,536	158,965	119,938
Comisiones a establecimientos afiliados a red de tarjeta de crédito/débito	205,811	192,191	164,113
Comisiones por operaciones contingentes	161,482	150,032	132,297
Comisiones por administración de fondos	1,895	66,702	86,049
Comisiones por servicios especiales - credipago	129,987	105,439	79,857
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	83,314	54,351	64,178
Servicios de retención y recaudación	44,342	40,566	43,421
Comisiones por seguros	68,254	57,783	42,745
Comisiones por intermediación en el mercado de valores	221	13,510	25,418
Comisiones por emisión de cheques	10,321	10,913	9,639
Ingresos por servicios relacionados a bienes en arrendamiento financiero	3,611	6,142	6,342
Otros	120,071	125,261	134,047
	<u>1,917,270</u>	<u>1,736,696</u>	<u>1,552,474</u>
<b>Gastos relacionados a comisiones por servicios bancarios</b>			
Gastos por servicios de tarjetas de crédito/débito	(95,074)	(71,145)	(59,979)
Gastos relacionados con bienes en arrendamiento financiero	(6,140)	(6,469)	(6,770)
Gastos relacionados a red de tarjeta de crédito/débito	(16,788)	(11,693)	(10,040)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(4,389)	(2,418)	(6,903)
Gastos relacionados por operaciones contingentes	(2,279)	(2,080)	(1,344)
Otros	(36,937)	(19,492)	(21,247)
	<u>(161,607)</u>	<u>(113,297)</u>	<u>(106,283)</u>
<b>Saldo, neto</b>	<u>1,755,663</u>	<u>1,623,399</u>	<u>1,446,191</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 21. (Pérdida) ganancia neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ganancia neta en la compra y venta de valores	10,010	60,982	40,761
Participación en las utilidades de las inversiones en asociadas	9,030	11,804	14,142
(Pérdida) ganancia neta en la compra y venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables)	(98,798)	29,887	7,723
Otros, neto	<u>1,004</u>	<u>1,963</u>	<u>(944)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(78,754)</u></b>	<b><u>104,636</u></b>	<b><u>61,682</u></b>

### 22. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Otros ingresos no financieros</b>			
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	9,905	8,243	12,950
Soporte técnico - outsourcing	31,250	21,489	11,743
Recupero de intereses de ejercicios anteriores	2,187	6,940	7,559
Ganancia por certificados indexados, nota 8(c)	-	30,236	-
Otros	<u>38,006</u>	<u>43,762</u>	<u>47,990</u>
<b>Total</b>	<b><u>81,348</u></b>	<b><u>110,670</u></b>	<b><u>80,242</u></b>
<b>Otros gastos operativos</b>			
Pérdida por certificados indexados, nota 8(c)	(5,353)	-	(50,318)
Pérdidas por fiscalización, litigios y reclamos de clientes	(35,163)	(24,801)	(21,804)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(23,114)	(14,489)	(14,703)
Gastos relacionados con bienes de arrendamiento financiero	(7,121)	(3,287)	(2,614)
Condonaciones de créditos	(5,903)	(4,938)	(1,527)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(1,378)	(1,514)	(1,276)
Otros	<u>(44,338)</u>	<u>(16,041)</u>	<u>(6,339)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(122,370)</u></b>	<b><u>(65,070)</u></b>	<b><u>(98,581)</u></b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 23. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Remuneraciones	834,540	747,455	651,610
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	282,442	310,245	231,452
Bonos a los trabajadores	107,464	125,668	118,204
Gratificaciones	138,450	135,571	117,667
Participación de los trabajadores	111,742	93,944	88,105
Seguridad y previsión social	109,115	93,564	80,734
Compensación por tiempo de servicios	80,499	72,125	62,144
Plan de pagos basados en acciones:			
Opciones (primer plan), nota 16(a)	589	23,336	(34,517)
Acciones (segundo plan), nota 16(b)	42,167	24,855	42,455
<b>Total</b>	<u>1,707,008</u>	<u>1,626,763</u>	<u>1,357,854</u>
<b>Número de empleados</b>	<u>22,657</u>	<u>22,330</u>	<u>18,616</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 24. Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, 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)
<b>Ejercicio 2011</b>				
Saldo al 1º de enero de 2011	2,557,738	2,557,738	365	2,557,738
Capitalización de utilidades en el 2012	-	630,159	365	630,159
Capitalización de utilidades en el 2013	-	649,720	365	649,720
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>2,557,738</u>	<u>3,837,617</u>		<u>3,837,617</u>
<b>Ejercicio 2012</b>				
Saldo al 1º de enero de 2012	2,557,738	2,557,738	365	2,557,738
Capitalización de utilidades en el 2012	630,159	630,159	365	630,159
Reducción por escisión de bloque patrimonial, nota 2(b)	(85,000)	(85,000)	61	(14,205)
Capitalización de utilidades en el 2013	-	649,720	365	649,720
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>3,102,897</u>	<u>3,752,617</u>		<u>3,823,412</u>
<b>Ejercicio 2013</b>				
Saldo al 1º de enero de 2013	3,102,897	3,102,897	365	3,102,897
Capitalización de utilidades en el 2013	649,720	649,720	365	649,720
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>3,752,617</u>	<u>3,752,617</u>		<u>3,752,617</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 25. Información financiera por ubicación geográfica

El siguiente detalle muestra las operaciones del Banco y sus Subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2013				2012					
	Total ingresos (*)	Margen financiero bruto	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	Total activos	Total ingresos (*)	Margen financiero bruto	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	Total activos
Perú	7,825	4,278	279	1,504	80,970	6,885	3,680	264	1,202	73,904
Panamá	674	67	-	-	11,068	671	74	-	-	11,730
Bolivia	337	190	10	39	4,687	267	153	10	35	3,589
Estados Unidos de América	28	17	-	-	1,219	25	14	-	-	1,174
<b>Total</b>	<b>8,864</b>	<b>4,552</b>	<b>289</b>	<b>1,543</b>	<b>97,944</b>	<b>7,848</b>	<b>3,921</b>	<b>274</b>	<b>1,237</b>	<b>90,397</b>

(\*) Incluye el total de ingresos financieros y no financieros.

Debido al proceso de transferencia explicado en la nota 2(a), la información financiera de las operaciones realizadas en Colombia se presentan en la nota 9.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 26. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

- (a) Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Banco y sus Subsidiarias han 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:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Activo -</b>		
Fondos disponibles	3,651	28,475
Cartera de créditos, neto	197,863	100,932
Inversiones disponibles para la venta (acciones de Credicorp Ltd.), nota 5(a)	65,250	36,192
Otros activos	42,099	32,376
<b>Pasivo -</b>		
Depósitos y obligaciones	403,655	477,118
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	2,838,405	3,079,127
Valores, títulos y obligaciones en circulación	226,814	210,853
Otros pasivos	8,282	22,843
<b>Riesgos y compromisos contingentes -</b>	<b>198,169</b>	<b>143,130</b>
<b>Resultados -</b>		
Ingresos financieros	14,349	5,584
Gastos financieros	162,216	149,332
Otros ingresos	266,465	167,477
Gastos operativos	88,086	50,756

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Préstamos directos	1,025,938	1,143,299
Préstamos indirectos	141,631	134,018
Derivados, valor de mercado	357	4,673
Depósitos	273,448	605,906

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias tienen inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta en compañías vinculadas por S/.4.7 millones y S/.4.5 millones al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Banco contrató coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), entidad vinculada, subsidiaria de Credicorp Ltd., cuyas primas ascienden a S/.58.0 millones en el 2013 (S/.52.2 millones en el 2012); cuyo devengamiento se encuentra registrado en el rubro "Gastos generales y administrativos" del estado consolidado 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/.8.4 millones y S/.8.2 millones en los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias consideran que han cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas. Los préstamos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte vinculada. Los préstamos a empresas vinculadas al 31 de diciembre de 2013, tienen vencimiento entre enero de 2014 y julio de 2021 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 0.6 y 33.1 por ciento (vencimientos entre enero de 2013 y agosto 2022 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 1.3 y 35.7 por ciento, al 31 de diciembre de 2012). Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen una provisión para créditos de cobranza dudosa con partes vinculadas ascendentes a S/.0.6 millones y S/.1.8 millones, respectivamente.

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen participaciones en diferentes fondos mutuos de inversión que son administrados por Credifondos; a continuación se presenta el detalle:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
<b>(negociables) y disponibles para la venta -</b>		
Fondos mutuos de Credifondo en dólares estadounidenses	47,054	51,568
Fondos mutuos de Credifondo en bolivianos	28,675	10,841
Fondos mutuos de Credifondo en nuevos soles	16,804	62,995
<b>Total</b>	<u>92,533</u>	<u>125,404</u>

- (c) Préstamos al personal y sus familiares -

El Banco y sus Subsidiarias otorgan préstamos a su personal y familiares por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de créditos que mantiene el Banco y sus Subsidiarias hacia terceros; los préstamos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Cartera de créditos, neto" del estado consolidado 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 préstamos son sustancialmente los mismos que los del mercado.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo de los préstamos y otros créditos a empleados, directores, personal clave y sus familiares del Banco y sus Subsidiarias ascienden a S/.740.0 millones y S/.628.5 millones, respectivamente.

- (d) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2013 y 2012, considerando todos los pagos que reciben, fue la siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Salarios	15,776	15,068
Dietas al directorio	<u>4,798</u>	<u>4,171</u>
<b>Total</b>	<u>20,574</u>	<u>19,239</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 2013 y 2012 resultó en un gasto por un importe de S/.2.6 millones y S/.14.1 millones, respectivamente. Durante el año 2013, no hubieron ejecuciones de opciones otorgadas (durante el año 2012 se ejecutaron aproximadamente S/.69.6 millones de opciones otorgadas, las cuales correspondían a derechos devengados en los años anteriores. Adicionalmente, S/.11.2 millones y S/.11.7 millones devengaron en los años 2013 y 2012, respectivamente relacionadas a las acciones otorgadas. El impuesto a la renta es asumido por el Banco.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 27. Clasificación de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2013							Al 31 de diciembre de 2012						
	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)
<b>Activos</b>														
Fondos disponibles	-	-	21,309,023	-	-	-	21,309,023	-	-	19,825,667	-	-	-	19,825,667
Fondos interbancarios	-	-	139,463	-	-	-	139,463	-	-	44,486	-	-	-	44,486
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	1,217,955	-	-	10,485,097	-	-	11,703,052	182,798	-	-	11,354,033	-	-	11,536,831
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	676,976	-	676,976	-	-	-	-	662,142	-	662,142
Cartera de créditos, neto	-	-	60,085,666	-	-	-	60,085,666	-	-	51,104,503	-	-	-	51,104,503
Otros activos, neto, nota 8(a)	437,849	55,064	219,403	-	-	-	712,316	393,654	83,678	359,710	-	-	-	837,042
	<u>1,655,804</u>	<u>55,064</u>	<u>81,753,555</u>	<u>10,485,097</u>	<u>676,976</u>	<u>-</u>	<u>94,626,496</u>	<u>576,452</u>	<u>83,678</u>	<u>71,334,366</u>	<u>11,354,033</u>	<u>662,142</u>	<u>-</u>	<u>84,010,671</u>
<b>Pasivos</b>														
Depósitos y obligaciones	-	-	-	-	-	64,747,081	64,747,081	-	-	-	-	-	58,178,314	58,178,314
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	476,104	476,104	-	-	-	-	-	299,974	299,974
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	-	-	-	-	2,433,811	2,433,811	-	-	-	-	-	1,667,637	1,667,637
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	-	-	-	-	9,123,781	9,123,781	-	-	-	-	-	9,179,333	9,179,333
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	-	-	-	11,429,081	11,429,081	-	-	-	-	-	9,325,433	9,325,433
Otros pasivos, neto, nota 8(a)	340,355	-	-	-	-	854,863	1,195,218	295,370	-	-	-	-	939,355	1,234,725
	<u>340,355</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,064,721</u>	<u>89,405,076</u>	<u>295,370</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79,590,046</u>	<u>79,885,416</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 28. Manejo de riesgo financiero

Las actividades del Banco y sus Subsidiarias comprenden principalmente el uso de instrumentos financieros, incluyendo derivados. El Banco y sus Subsidiarias aceptan 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 y sus Subsidiarias buscan 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 venzan.

El Banco y sus Subsidiarias también buscan 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 consolidado de situación financiera, sino que el Banco y sus Subsidiarias también suscriben garantías y otros compromisos como cartas de crédito y de cumplimiento.

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias negocian 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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus funciones. El Banco y sus Subsidiarias están expuestos 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 y sus Subsidiarias.

#### (a) Estructura de manejo de riesgos-

El Directorio del Banco y sus Subsidiarias 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 consolidados (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 y sus Subsidiarias están expuestos. 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 y sus Subsidiarias están expuestos. 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 consolidados (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 y sus Subsidiarias. 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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias.

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

#### División de Administración de Riesgos

La División de Administración de Riesgo 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 Riesgo 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.

#### 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 y sus Subsidiarias deciden 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 sus Subsidiarias y toda la estructura financiera. También es responsable principalmente del manejo de los fondos y riesgos de liquidez del Banco y sus Subsidiarias; 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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias.

### (vi) Gerencia General

El Gerente General tiene la responsabilidad de implantar en la organización una adecuada gestión integral del riesgo. Dirige y coordina los esfuerzos de las diversas Gerencias Centrales velando por establecer un adecuado balance entre el riesgo y la rentabilidad. Además organiza y alinea todas las unidades de negocios de servicios del Banco y sus Subsidiarias.

### (b) Sistemas de medición y reporte de riesgos-

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a los límites establecidos por el Banco y sus Subsidiarias. Estos límites reflejan la estrategia comercial y el ambiente de mercado del Banco y sus Subsidiarias; así como el nivel de riesgo que la Gerencia está dispuesta a aceptar. Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias monitorean y miden 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.

La información obtenida del Banco y sus Subsidiarias es revisada y procesada con el fin de analizar, controlar e identificar los riesgos de manera oportuna. Esta información es presentada y

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

explicada al Directorio, al Comité de Administración de Riesgos y todos los miembros relevantes del Banco y sus Subsidiarias. 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 y sus Subsidiarias usan 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 y sus Subsidiarias. 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 y sus Subsidiarias inician una nueva relación de cobertura para mitigar el riesgo de manera continua.

El Banco y sus Subsidiarias utilizan 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 y sus Subsidiarias 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.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 28.1 Riesgo crediticio -

- (a) El Banco y sus Subsidiarias toman 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 y sus Subsidiarias; 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 y sus Subsidiarias. También existe un riesgo crediticio en instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, como créditos contingentes (créditos indirectos), que exponen al Banco y sus Subsidiarias 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 de los instrumentos financieros derivados está, en cualquier momento, limitado a aquellos con valores razonables positivos.

El Banco y sus Subsidiarias estructuran 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 y sus Subsidiarias utilizan 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 y sus Subsidiarias implementan 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 y préstamos de valores, instrumentos de renta fija, renta variable 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,

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

el Banco y sus Subsidiarias solicitan 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.

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 y sus Subsidiarias, 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 y sus Subsidiarias no utilizan bienes recuperados para sus fines operativos.

### (ii) Derivados

El Banco y sus Subsidiarias mantienen 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 (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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias en representación de un cliente que autoriza a un tercero a girar letras en el Banco y sus Subsidiarias hasta un monto

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 préstamo directo. El Banco y sus Subsidiarias no tienen 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 y sus Subsidiarias, 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 establecidos y sugiriendo exposiciones de riesgo global por sector económico, periodo de tiempo, entre otros.

Al mismo tiempo el Banco y sus Subsidiarias tienen una División de Riesgos de Créditos, que establece las políticas generales de crédito para cada una de las operaciones en las que el Banco y sus Subsidiarias deciden participar, ver nota 28(a)(iii).

- (b) La máxima exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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 los créditos 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:

- 97 por ciento de la cartera de créditos está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación al 31 de diciembre de 2013 (97.5 al 31 de diciembre de 2012);
- 100 por ciento de la cartera total de créditos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012;
- 85.2 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 2013 (87.9 por ciento al 31 de diciembre de 2012); y
- 16.1 por ciento y 65.4 por ciento de los fondos disponibles representan los importes depositados en las bóvedas del Banco y sus Subsidiarias o del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013 (11.8 por ciento y 79.8 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Gestión de riesgo crediticio para créditos -

El Banco y sus Subsidiarias clasifican la totalidad de sus créditos en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada deudor. Las categorías que utiliza el Banco y sus Subsidiarias son: (i) normal - A, (ii) problemas potenciales - B, (iii) deficiente - C, (iv) dudoso - D y (v) pérdida - E, y tienen las siguientes características:

**Normal (Categoría A):** Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando: presentan una situación financiera líquida, un bajo nivel de endeudamiento patrimonial, capacidad de generar utilidades y su generación de fondos les permite cumplir con sus obligaciones y además cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. Para el caso de 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. En el caso de los deudores con créditos hipotecarios, se clasifican en esta categoría cuando cumplen con el cronograma establecido o presentan un atraso de hasta 30 días.

**Problemas potenciales (Categoría B):** 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. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando muestran atraso en sus pagos entre 31 a 60 días.

**Deficiente (Categoría C):** 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. Para el caso de los deudores minoristas, son clasificados en la categoría Deficiente, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 61 y 120 días.

**Dudoso (Categoría D):** 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. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días y para el caso de los deudores con créditos Hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 121 y 365 días.

**Pérdida (Categoría E):** 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 en liquidación y atrasos mayores a los 365 días. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago por más de 365 días.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con respecto a la evaluación de la Cartera de Créditos, el Banco y sus Subsidiarias efectúan 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 Comercial, 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 al Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencia de Provisiones- Resolución N° 11356-2008. El recupero posterior de los montos anteriormente castigados disminuye el importe de la provisión para créditos de cobranza dudosa en el estado consolidado de resultados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente es un resumen de 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 2013						Al 31 de diciembre de 2012					
	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)	%
<b>No vencidos ni deteriorados -</b>												
Normal	33,319,390	10,228,935	6,987,407	7,757,056	58,292,788	98	27,921,117	8,553,651	6,561,482	6,814,572	49,850,822	98
Problema potencial	867,123	126,075	181,207	190,071	1,364,476	2	656,809	81,573	157,031	166,134	1,061,547	2
<b>Vencidos pero no deteriorados -</b>												
Normal	6,278	252	-	-	6,530	-	378	226	-	-	604	-
Problema potencial	124,359	3,423	547	-	128,329	1	59,623	2,338	478	9	62,448	-
<b>Deteriorados -</b>												
Deficiente	191,185	103,348	170,733	207,811	673,077	1	81,290	68,832	143,213	181,383	474,718	1
Dudoso	156,002	114,164	200,290	308,563	779,019	1	83,319	77,527	148,124	283,059	592,029	1
Pérdida	139,727	154,577	318,211	143,533	756,048	1	86,769	103,844	222,131	116,291	529,035	1
<b>Bruto</b>	<u>34,804,064</u>	<u>10,730,774</u>	<u>7,858,395</u>	<u>8,607,034</u>	<u>62,000,267</u>	<u>104</u>	<u>28,889,305</u>	<u>8,887,991</u>	<u>7,232,459</u>	<u>7,561,448</u>	<u>52,571,203</u>	<u>103</u>
Menos: Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>901,863</u>	<u>242,443</u>	<u>561,049</u>	<u>570,123</u>	<u>2,275,478</u>	<u>4</u>	<u>952,464</u>	<u>204,357</u>	<u>144,289</u>	<u>498,018</u>	<u>1,799,128</u>	<u>3</u>
<b>Total, neto</b>	<u>33,902,201</u>	<u>10,488,331</u>	<u>7,297,346</u>	<u>8,036,911</u>	<u>59,724,789</u>	<u>100</u>	<u>27,936,841</u>	<u>8,683,634</u>	<u>7,088,170</u>	<u>7,063,430</u>	<u>50,772,075</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los créditos refinanciados ascienden aproximadamente a S/.359.6 y S/.362.6 millones, respectivamente, de las cuales S/.90.1 y S/.101.2 millones, respectivamente, son clasificadas como no vencidas ni deterioradas, S/.17.5 y S/.35.3 millones como vencidos pero no deteriorados y S/.252.0 y S/.226.1 millones como deteriorados pero no vencidos, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (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 2013					Al 31 de diciembre de 2012				
	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeña y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)	Créditos no minoristas S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos a pequeña y microempresas S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Total S/.(000)
Créditos deteriorados	<u>486,914</u>	<u>372,089</u>	<u>689,234</u>	<u>659,907</u>	<u>2,208,144</u>	<u>251,378</u>	<u>250,203</u>	<u>513,468</u>	<u>580,733</u>	<u>1,595,782</u>
Valor de la garantía recibida	<u>443,924</u>	<u>319,267</u>	<u>167,101</u>	<u>86,133</u>	<u>1,016,425</u>	<u>257,283</u>	<u>234,286</u>	<u>125,806</u>	<u>47,941</u>	<u>665,316</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>195,238</u>	<u>164,719</u>	<u>423,547</u>	<u>399,313</u>	<u>1,182,817</u>	<u>109,064</u>	<u>108,416</u>	<u>305,479</u>	<u>331,922</u>	<u>854,881</u>

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

El Banco y sus Subsidiarias evalúan 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La siguiente tabla muestra el análisis de riesgo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento proporcionadas por las instituciones a las que se hizo referencia anteriormente:

	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
<b>Instrumentos clasificados en el</b>				
<b>Perú:</b>				
AAA	322,986	2.6	386,514	3.2
AA- a AA+	156,260	1.3	162,079	1.3
A- a A+	4,339	-	19,286	0.2
BB- a BB+	2,467	-	-	-
Sin clasificación				
Certificados de depósito BCRP	6,297,209	50.9	7,559,462	62.0
Valores cotizados y no cotizados	38,838	0.3	82,634	0.7
Fondos mutuos	53,451	0.4	20,549	0.2
<b>Subtotal</b>	<b>6,875,550</b>	<b>55.5</b>	<b>8,230,524</b>	<b>67.5</b>
<b>Instrumentos clasificados en el</b>				
<b>exterior:</b>				
AAA	17,082	0.1	-	-
AA- a AA+	57,525	0.5	298	-
A- a A+	244,499	2.0	267,341	2.2
BBB- a BBB+	3,547,300	28.7	2,276,319	18.6
BB- a BB+	53,223	0.4	39,396	0.3
B- a B+	37,731	0.3	-	-
Sin clasificación				
Valores cotizados y no cotizados	765,563	6.2	682,604	5.6
Certificados de depósito del				
Banco Central de Bolivia	365,376	3.0	436,027	3.6
Participación en fondos RAL	351,546	2.8	200,815	1.6
Fondos mutuos	36,462	0.3	31,648	0.3
Otros instrumentos	28,271	0.2	34,001	0.3
<b>Subtotal</b>	<b>5,504,578</b>	<b>44.5</b>	<b>3,968,449</b>	<b>32.5</b>
<b>Total</b>	<b>12,380,028</b>	<b>100.0</b>	<b>12,198,973</b>	<b>100.0</b>



Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo a los siguientes sectores económicos:

	2013					2012						
	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	972,823	-	15,634,276	5,324,385	-	21,931,484	-	-	16,106,647	7,559,462	-	23,666,109
Servicios Financieros	470,879	55,064	7,697,368	1,766,944	-	9,990,255	395,175	83,678	6,134,985	1,586,854	-	8,200,692
Manufactura	2,697	-	7,827,824	32,798	-	7,863,319	1,470	-	7,328,489	44,596	-	7,374,555
Créditos a microempresa	-	-	7,297,346	-	-	7,297,346	1	-	7,088,170	-	-	7,088,171
Comercio	1,950	-	5,945,241	15,636	-	5,962,827	6,694	-	4,103,017	25,988	-	4,135,699
Electricidad, gas y agua	50,060	-	2,886,357	788,744	-	3,725,161	52,039	-	3,266,311	573,543	-	3,891,893
Gobierno y administración pública	108,470	-	40,645	2,424,747	676,976	3,250,838	62,753	-	38,700	1,452,172	662,142	2,215,767
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	1,351	-	3,285,569	2,467	-	3,289,387	2,356	-	2,873,864	16,430	-	2,892,650
Comunicaciones, almacenaje y transporte	14,147	-	2,130,463	27,487	-	2,172,097	9,655	-	1,589,654	-	-	1,599,309
Minería	3,483	-	2,696,447	72,418	-	2,772,348	6,935	-	1,788,650	55,051	-	1,850,636
Servicios comunitarios	-	-	2,441,341	-	-	2,441,341	66	-	2,056,988	-	-	2,057,054
Construcción	8,090	-	1,018,496	19,059	-	1,045,645	29	-	983,795	26,900	-	1,010,724
Agricultura	4,505	-	1,117,349	10,412	-	1,132,266	1,871	-	-	11,124	-	12,995
Educación, salud y otros servicios	1,665	-	803,271	-	-	804,936	208	-	752,337	1,913	-	754,458
Seguros	50	-	56,048	-	-	56,098	-	-	21,256	-	-	21,256
Pesca	471	-	434,648	-	-	435,119	2,210	-	307,698	-	-	309,908
Otros	15,163	-	1,103,058	-	-	1,118,221	34,990	-	1,146,741	-	-	1,181,731
<b>Sub - Total</b>	<b>1,655,804</b>	<b>55,064</b>	<b>62,415,747</b>	<b>10,485,097</b>	<b>676,976</b>	<b>75,288,688</b>	<b>576,452</b>	<b>83,678</b>	<b>55,587,302</b>	<b>11,354,033</b>	<b>662,142</b>	<b>68,263,607</b>
Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	10,730,774	-	-	10,730,774	-	-	8,683,634	-	-	8,683,634
Crédito de consumo revolvente y no revolvente	-	-	8,607,034	-	-	8,607,034	-	-	7,063,430	-	-	7,063,430
<b>Total</b>	<b>1,655,804</b>	<b>55,064</b>	<b>81,753,555</b>	<b>10,485,097</b>	<b>676,976</b>	<b>94,626,496</b>	<b>576,452</b>	<b>83,678</b>	<b>71,334,366</b>	<b>11,354,033</b>	<b>662,142</b>	<b>84,010,671</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos por las siguientes áreas geográficas:

Al 31 de diciembre de 2013						
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)
Perú	1,302,889	-	76,244,320	7,678,603	391,733	85,617,545
Bolivia	71	-	3,404,896	857,198	-	4,262,165
Estados Unidos	136,865	29,570	1,004,818	234,735	-	1,405,988
Chile	7,940	-	34,146	852,841	-	894,927
Panamá	-	-	657,779	57,604	-	715,383
Colombia	170	-	106,432	472,208	135,102	713,912
Brasil	19,382	-	27,747	206,654	117,504	371,287
Canadá	6,279	-	28,535	-	-	34,814
México	22,077	-	17,491	47,862	32,637	120,067
Europa:						
Reino Unido	149,727	-	1,453	-	-	151,180
Francia	4,403	25,494	-	-	-	29,897
España	-	-	8,240	-	-	8,240
Suiza	-	-	908	5,742	-	6,650
Holanda	-	-	118	-	-	118
Otros Europeos	534	-	38,783	-	-	39,317
Otros	5,467	-	177,889	71,650	-	255,006
<b>Total</b>	<b>1,655,804</b>	<b>55,064</b>	<b>81,753,555</b>	<b>10,485,097</b>	<b>676,976</b>	<b>94,626,496</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012						
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)
Perú	183,663	-	66,441,604	8,927,910	391,267	75,944,444
Bolivia	-	-	2,763,832	692,981	-	3,456,813
Estados Unidos	175,045	31,289	978,600	229,726	-	1,414,660
Chile	2,250	-	7,758	803,903	-	813,911
Colombia	86,103	-	193,497	358,156	127,896	765,652
Panamá	-	-	609,680	-	-	609,680
Brasil	-	-	50,658	181,107	111,906	343,671
México	-	-	22,833	37,703	31,073	91,609
Canadá	948	-	5,681	-	-	6,629
Europa:						
Reino Unido	85,603	-	1,346	-	-	86,949
Suiza	8,749	52,389	-	-	-	61,138
Francia	-	-	5,565	-	-	5,565
España	-	-	842	-	-	842
Holanda	-	-	69	-	-	69
Otros Europeos	8,369	-	35,690	-	-	44,059
Otros	25,722	-	216,711	122,547	-	364,980
<b>Total</b>	<b>576,452</b>	<b>83,678</b>	<b>71,334,366</b>	<b>11,354,033</b>	<b>662,142</b>	<b>84,010,671</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 28.2 Riesgos de liquidez -

El Banco y sus Subsidiarias se encuentran expuestos a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo por depósitos “overnight”, por cuentas corrientes, vencimientos de depósitos, otorgamiento de préstamos, garantías y otros retiros. Asimismo, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias establecen límites sobre el monto mínimo de activos líquidos de alta calidad necesarios para cubrir dichos retiros de efectivo potenciales y dispone permanentemente de préstamos interbancarios y otros tipos de préstamos con los que se 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 y sus Subsidiarias. No es usual que los bancos se encuentren totalmente calzados, dados los términos inciertos y los diversos tipos de transacciones que realizan. Una posición descubierta en los plazos o tasas puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de pérdidas 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 sus Subsidiarias y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2013						Al 31 de diciembre del 2012					
	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)
<b>Pasivos financieros por tipo</b>												
Depósitos y obligaciones y fondos												
interbancarios	20,979,204	4,482,262	33,166,571	5,762,679	807,129	65,197,845	21,583,768	4,511,646	8,322,488	21,208,633	3,731,989	59,358,524
Cuentas por cobrar por pactos de recompra	950,691	6,462	353,143	843,969	349,375	2,503,640	-	256,301	216,199	719,497	533,419	1,725,416
Deudas a bancos, corresponsales y otras												
entidades	351,478	1,247,298	3,442,969	4,045,584	2,421,338	11,521,667	1,486,764	1,214,709	1,960,304	4,410,196	2,384,226	11,456,199
Valores, títulos y obligaciones en												
circulación	302,699	165,292	778,169	4,842,458	9,850,338	15,938,956	25,628	193,434	534,427	5,163,980	7,162,463	13,079,932
Otros pasivos	950,691	28,683	5,496	4,838	-	989,708	877,390	14,878	22,312	44,625	-	959,205
<b>Total pasivos no derivados</b>	<b>23,534,763</b>	<b>5,929,997</b>	<b>37,746,348</b>	<b>15,499,528</b>	<b>13,428,180</b>	<b>96,151,816</b>	<b>23,973,550</b>	<b>6,190,968</b>	<b>11,055,730</b>	<b>31,546,931</b>	<b>13,812,097</b>	<b>86,579,276</b>
<b>Pasivos financieros derivados (*)</b>												
Importes contractuales recibidos (entrada de flujos)												
	11,598	472,753	304,826	309,762	25,903	1,124,842	10,250	34,974	757,991	973,484	145,598	1,922,297
Importes contractuales pagados (salida de flujos)												
	12,170	477,077	316,650	319,011	28,465	1,153,373	11,033	38,511	773,197	999,565	151,565	1,973,871
<b>Total pasivos derivados</b>	<b>572</b>	<b>4,324</b>	<b>11,824</b>	<b>9,249</b>	<b>2,562</b>	<b>28,531</b>	<b>783</b>	<b>3,537</b>	<b>15,206</b>	<b>26,081</b>	<b>5,967</b>	<b>51,574</b>

(\*) 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 y sus Subsidiarias a las fechas del estado consolidado de situación financiera:

	Al 31 de diciembre de 2013						Al 31 de diciembre del 2012					
	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)
<b>Créditos contingentes (créditos indirectos)</b>												
	1,213,764	3,774,998	5,740,092	1,689,004	647,225	13,065,083	1,198,588	3,445,424	4,482,419	1,906,788	694,167	11,727,386

El Banco y sus Subsidiarias estiman que no todos los créditos contingentes o compromisos serán utilizados antes de la fecha de vencimiento de los compromisos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 28.3 Riesgos de mercado -

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos 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 y sus Subsidiarias separan la exposición al riesgo de mercado en dos grupos: (i) aquellos que surgen de la fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los 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 los tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book).

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

Los riesgos de los portafolios de negociación (trading book) y 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) debido a que la fluctuación en el valor de mercado de estas posiciones se refleja en el estado de resultados; 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 y sus Subsidiarias actúan 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 y sus Subsidiarias aplican 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.

El modelo VaR expresa el monto "máximo" que el Banco y sus Subsidiarias podrían 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 41 factores de riesgo de mercado, los cuales se detallan a continuación: 16 curvas de mercado, 9 precios de acciones, 15 tipos de cambio y una serie de volatilidad. El Banco y sus Subsidiarias aplican directamente estos cambios históricos en las tasas a cada posición de su portafolio actual (método conocido como simulación histórica). La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias consideran que los factores de riesgo de mercado, incorporados en su modelo VaR, son adecuados para medir el riesgo de mercado y riesgo cambiario de su portafolio de negociación y de la posición de cambio estructural, respectivamente, 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el VaR del Banco y sus Subsidiarias por tipo de activo es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inversiones de capital	9,450	3,483
Inversiones de deuda	6,846	7,066
Swaps	22,868	4,377
Forwards y spot trading	10,049	3,154
Opciones	1,607	208
Posición de cambio estructural	60,184	22,496
Efecto de diversificación	(39,882)	(22,936)
VaR consolidado por tipo de activo	71,122	17,848

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el VaR del Banco y sus Subsidiarias por tipo de riesgo es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Riesgo de tasa de interés	26,932	6,939
Riesgo de precio	9,450	3,483
Riesgo de volatilidad	67	4
Riesgo cambiario	65,447	23,584
Efecto de diversificación	(30,774)	(16,162)
VaR consolidado por tipo de activo	71,122	17,848

(b) Libro que no es de negociación (ALM) -

Las carteras que no son de negociación y que están en el Libro ALM están expuestas a diferentes 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 y sus Subsidiarias 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.

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 y sus Subsidiarias.

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 consolidados (continuación)

En el siguiente cuadro se resume la exposición del Banco y sus Subsidiarias a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias 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 2013						
	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)
<b>Activos</b>							
Fondos disponibles e interbancarios	15,053,072	275,831	143,464	-	-	5,976,119	21,448,486
Cartera de créditos	7,124,287	15,775,252	11,599,824	16,183,354	9,402,949	-	60,085,666
Inversiones	1,982,354	2,078,016	3,590,526	1,329,565	1,677,027	1,722,540	12,380,028
Otros activos	-	-	-	-	-	4,029,034	4,029,034
<b>Total activos</b>	<b>24,159,713</b>	<b>18,129,099</b>	<b>15,333,814</b>	<b>17,512,919</b>	<b>11,079,976</b>	<b>11,727,693</b>	<b>97,943,214</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos y obligaciones	20,332,643	4,165,017	22,492,996	5,555,735	359,446	11,841,244	64,747,081
Fondos interbancarios	429,463	1,615	7,679	37,347	-	-	476,104
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	372,561	2,253,021	3,714,712	1,167,635	791,295	824,557	9,123,781
Valores, títulos y obligaciones en circulación	253,551	20,727	252,952	2,462,081	8,397,170	42,600	11,429,081
Otros pasivos	-	-	-	-	-	1,520,862	1,520,862
Patrimonio	-	-	-	-	-	8,212,494	8,212,494
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>22,338,909</b>	<b>6,440,380</b>	<b>26,768,339</b>	<b>10,056,543</b>	<b>9,897,286</b>	<b>22,441,757</b>	<b>97,943,214</b>
<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>							
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
	486,938	1,392,953	244,423	(915,833)	(1,208,481)	-	-
<b>Brecha marginal</b>	<b>2,307,742</b>	<b>13,081,672</b>	<b>(11,190,102)</b>	<b>6,540,543</b>	<b>(25,791)</b>	<b>(10,714,064)</b>	<b>-</b>
<b>Brecha acumulada</b>	<b>2,307,742</b>	<b>15,389,414</b>	<b>4,199,312</b>	<b>10,739,855</b>	<b>10,714,064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2012						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)	
<b>Activos</b>							
Fondos disponibles e interbancarios	13,547,065	67,893	98,387	41,585	-	6,115,223	19,870,153
Cartera de créditos	6,395,274	9,914,588	11,950,292	17,468,704	5,375,645	-	51,104,503
Inversiones	818,129	2,786,665	4,339,661	1,848,517	1,252,466	1,153,535	12,198,973
Otros activos	-	-	-	-	-	7,223,570	7,223,570
<b>Total activos</b>	<b>20,760,468</b>	<b>12,769,146</b>	<b>16,388,340</b>	<b>19,358,806</b>	<b>6,628,111</b>	<b>14,492,328</b>	<b>90,397,199</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos y obligaciones	19,798,547	4,714,134	8,212,082	20,424,008	2,772,100	2,257,443	58,178,314
Fondos interbancarios	270,587	1,018	4,838	23,531	-	-	299,974
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	-	300,000	833,745	506,072	27,820	1,667,637
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	1,340,624	2,570,666	2,641,997	1,949,806	638,716	37,524	9,179,333
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	37,069	135,122	3,348,933	5,782,235	22,074	9,325,433
Otros pasivos	-	-	-	-	-	4,480,455	4,480,455
Patrimonio	-	-	-	-	-	7,266,053	7,266,053
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>21,409,758</b>	<b>7,322,887</b>	<b>11,294,039</b>	<b>26,580,023</b>	<b>9,699,123</b>	<b>14,091,369</b>	<b>90,397,199</b>
<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>							
Instrumentos derivados de cobertura activos	706,536	866,868	458,218	602,653	189,629	-	2,823,904
Instrumentos derivados de cobertura pasivos	336,487	589,953	506,823	1,032,526	358,115	-	2,823,904
	370,049	276,915	(48,605)	(429,873)	(168,486)	-	-
<b>Brecha marginal</b>	<b>(279,241)</b>	<b>5,723,174</b>	<b>5,045,696</b>	<b>(7,651,090)</b>	<b>(3,239,498)</b>	<b>400,959</b>	<b>-</b>
<b>Brecha acumulada</b>	<b>(279,241)</b>	<b>5,443,933</b>	<b>10,489,629</b>	<b>2,838,539</b>	<b>(400,959)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (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 consolidado de resultados y de cambios en el patrimonio, antes de impuesto a la renta.

La sensibilidad en el estado consolidado 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 2013 y de 2012; 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 2013 y de 2012 por los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés:

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	+/-	50,489	-/+	45,629
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	75,733	-/+	68,444
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	100,978	-/+	91,258
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	151,466	-/+	136,887
Nuevos soles	+/-	50	-/+	2,950	-/+	59,320
Nuevos soles	+/-	75	-/+	4,425	-/+	88,980
Nuevos soles	+/-	100	-/+	5,900	-/+	119,233
Nuevos soles	+/-	150	-/+	8,850	-/+	178,849

Al 31 de diciembre de 2012						
Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)		Sensibilidad en otros resultados integrales S/.(000)	
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	37,093	-/+	13,937
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	55,639	-/+	20,905
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	74,185	-/+	27,874
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	111,278	-/+	41,810
Nuevos soles	+/-	50	-/+	6,187	-/+	38,693
Nuevos soles	+/-	75	-/+	9,280	-/+	58,040
Nuevos soles	+/-	100	-/+	12,373	-/+	77,387
Nuevos soles	+/-	150	-/+	18,560	-/+	116,080

## Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus Subsidiarias. 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 y sus Subsidiarias buscan 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 evaluar 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 2013 y de 2012, tal como se presentan a continuación:

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el precio de mercado %	2013	2012
		S/.(000)	S/.(000)
Acciones comunes	+/-10	69,417	70,812
Acciones comunes	+/-25	173,543	177,031
Acciones comunes	+/-30	208,252	212,437
Fondos mutuos	+/-10	8,991	5,220
Fondos mutuos	+/-25	22,478	13,049
Fondos mutuos	+/-30	26,974	15,659

(ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera-

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletentes en su situación financiera consolidada y flujos de caja consolidado. 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 consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta (S/.2.549 y S/.2.551 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS es de S/.2.795 por cada dólar estadounidense y S/.0.407436 por cada Boliviano (S/.2.550 por cada dólar estadounidense, S/.0.366379 por cada boliviano y S/.0.001443 por cada peso colombiano al 31 de diciembre de 2012). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera, expresados en miles de dólares estadounidenses:

	2013		2012	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)
<b>Activo</b>				
Fondos disponibles e interbancarios	5,540,456	215,397	4,837,784	160,540
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, neto	1,266,162	246,802	1,112,515	259,646
Inversiones a vencimiento	144,334	-	150,099	-
Cartera de créditos, neto	10,198,375	888,735	10,632,720	684,030
Otros activos	667,939	77,574	38,333	981,767
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	1,254,355
	<u>17,817,266</u>	<u>1,428,508</u>	<u>16,771,451</u>	<u>3,340,338</u>
<b>Pasivo</b>				
Depósitos y obligaciones	(10,576,930)	(1,133,918)	(9,550,941)	(898,485)
Cuentas por pagar por pactos de recompra	(423,679)	-	(525,418)	(10,910)
Deudas a bancos, corresponsales, otras entidades y fondos interbancarios	(2,410,637)	(121,066)	(3,068,397)	(129,714)
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(3,335,013)	(10,309)	(2,806,750)	-
Otros pasivos	(233,441)	(31,535)	(248,981)	(26,364)
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	(1,137,015)
	<u>(16,979,700)</u>	<u>(1,296,828)</u>	<u>(16,200,487)</u>	<u>(2,202,488)</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2013		2012	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)
Posición neta sobrecomprada (sobreventa) - forwards, nota 18(d)	588,046	3,568	(319,576)	(5,258)
Posición neta - swaps de moneda, nota 18(d)	97,694	(9,662)	(65,782)	-
Posición neta - swaps cruzados de moneda y tasa de interés, nota 18(d)	(26,298)	78,753	(60,418)	89,289
Opciones de moneda extranjera	3,380	-	(5,954)	-
<b>Posición activa neta</b>	<b>1,500,388</b>	<b>204,339</b>	<b>119,234</b>	<b>1,221,881</b>

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco y sus Subsidiarias tienen créditos indirectos en moneda extranjera por aproximadamente US\$3,242.6 millones, equivalentes aproximadamente a S/.9,063.1 millones (aproximadamente US\$3,204.2 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,170.7 millones al 31 de diciembre de 2012), nota 18.

El Banco y sus Subsidiarias manejan 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 y sus Subsidiarias miden 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 consolidado de situación financiera del Banco y sus Subsidiarias. 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 compromisos y cuentas contingentes expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier revaluación/devaluación de la moneda extranjera afectaría el estado consolidado de resultados.

La posición monetaria neta del Banco y sus Subsidiarias 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 consolidado de resultados. Un desbalance de la posición monetaria haría al estado consolidado de situación financiera del Banco y sus Subsidiarias vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera ("shock" de tipo de cambio).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la principal moneda a la que el Banco y sus Subsidiarias tienen exposición al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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, considerando las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
	cambio %		
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	5	(199,694)	(14,478)
Dólares estadounidenses	10	(381,235)	(27,641)
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	5	220,715	16,002
Dólares estadounidenses	10	465,954	33,783

## Notas a los estados financieros consolidados (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 2013 y de 2012, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2013	Nota	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Activos financieros</b>					
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>					
Forward de moneda extranjera		-	165,305	-	165,305
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
	8(b)	-	437,849	-	437,849
Valores negociables	5(a)	506,725	711,230	-	1,217,955
Certificados indexados	8(a)	-	55,064	-	55,064
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>					
<b>Instrumentos de deuda</b>					
Certificados de depósito del BCRP		-	5,324,385	-	5,324,385
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados		888,246	674,893	-	1,563,139
Bonos del tesoro público		867,950	839,876	-	1,707,826
Otros instrumentos		34,003	1,161,572	-	1,195,575
Instrumentos de capital		691,000	3,172	-	694,172
	5(a)	2,481,199	8,003,898	-	10,485,097
<b>Total activos financieros</b>		<b>2,987,924</b>	<b>9,208,041</b>	<b>-</b>	<b>12,195,965</b>
<b>Pasivos financieros</b>					
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>					
Forward de moneda extranjera		-	117,607	-	117,607
Swaps de tasa de interés		-	61,882	-	61,882
Swaps cruzados de moneda		-	5,887	-	5,887
Swaps de moneda		-	130,658	-	130,658
Opciones		-	24,321	-	24,321
<b>Total pasivos financieros</b>	8(b)	<b>-</b>	<b>340,355</b>	<b>-</b>	<b>340,355</b>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31 de diciembre de 2012	Nota	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Activos financieros</b>					
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>					
Forward de moneda extranjera		-	179,228	-	179,228
Swaps de tasa de interés		-	76,264	-	76,264
Swaps cruzados de moneda		-	68,892	-	68,892
Swaps de moneda		-	68,167	-	68,167
Opciones		-	1,103	-	1,103
	8(b)	-	393,654	-	393,654
Valores negociables	5(a)	182,798	-	-	182,798
Certificados indexados	8(a)	-	83,678	-	83,678
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>					
<b>Instrumentos de deuda</b>					
Certificados de depósito del BCRP		-	7,559,462	-	7,559,462
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados		440,648	684,323	-	1,124,971
Bonos del tesoro público		9,228	231,594	-	240,822
Otros instrumentos		566,337	1,154,317	-	1,720,654
Instrumentos de capital		705,031	3,093	-	708,124
	5(a)	1,721,244	9,632,789	-	11,354,033
<b>Total activos financieros</b>		<b>1,904,042</b>	<b>10,110,121</b>	<b>-</b>	<b>12,014,163</b>
<b>Pasivos financieros</b>					
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>					
Forward de moneda extranjera		-	130,165	-	130,165
Swaps de tasa de interés		-	112,771	-	112,771
Swap de moneda		-	43,169	-	43,169
Swap cruzado de moneda		-	8,187	-	8,187
Opciones		-	1,078	-	1,078
<b>Total pasivos financieros</b>	8(b)	<b>-</b>	<b>295,370</b>	<b>-</b>	<b>295,370</b>

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 consolidados (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 y sus Subsidiarias en donde se utilizan técnicas de valuación, con datos observables de mercado; que incorpora los estimados del Banco y sus Subsidiarias 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 consolidados (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 consolidado de situación financiera, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	Al 31 de diciembre de 2013					Al 31 de diciembre del 2012				
	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)
<b>Activos</b>										
Fondos disponibles	-	21,309,023	-	21,309,023	21,309,023	-	19,825,667	-	19,825,667	19,825,667
Fondos interbancarios	-	139,463	-	139,463	139,463	-	44,486	-	44,486	44,486
Inversiones a vencimiento	640,436	-	-	640,436	676,976	669,543	-	-	669,543	662,142
Cartera de créditos, neto	-	60,085,666	-	60,085,666	60,085,666	-	51,104,503	-	51,104,503	51,104,503
Otros activos	-	219,403	-	219,403	219,403	-	359,710	-	359,710	359,710
<b>Total</b>	<b>640,436</b>	<b>81,753,555</b>	<b>-</b>	<b>82,393,991</b>	<b>82,430,531</b>	<b>669,543</b>	<b>71,334,366</b>	<b>-</b>	<b>72,003,909</b>	<b>71,996,508</b>
<b>Pasivos</b>										
Depósitos y obligaciones	-	64,747,081	-	64,747,081	64,747,081	-	58,178,314	-	58,178,314	58,178,314
Fondos interbancarios	-	476,104	-	476,104	476,104	-	299,974	-	299,974	299,974
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	2,433,811	-	2,433,811	2,433,811	-	1,667,637	-	1,667,637	1,667,637
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	10,553,716	-	10,553,716	9,123,781	-	9,364,079	-	9,364,079	9,179,333
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	11,849,868	-	11,849,868	11,429,081	-	10,020,996	-	10,020,996	9,325,433
Otros pasivos	-	876,190	-	876,190	876,190	-	939,355	-	939,355	939,355
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>90,936,770</b>	<b>-</b>	<b>90,936,770</b>	<b>89,086,048</b>	<b>-</b>	<b>80,470,355</b>	<b>-</b>	<b>80,470,355</b>	<b>79,590,046</b>

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 29. Eventos subsecuentes

Con fecha 8 de febrero de 2014, la Empresa Financiera Edyficar S.A., una subsidiaria del Banco, suscribió un contrato con el Grupo ACP CORP. S.A.A. para adquirir el 60.68 por ciento del capital social de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., un banco orientado al sector de la micro y pequeña empresa por un importe de aproximadamente US\$179.5 millones.

El pago se efectuara a más tardar el 28 de marzo de 2014; sin embargo, dicho plazo será prorrogado automáticamente por dos (2) meses adicionales en caso no se hubiera obtenido a dicha fecha la aprobación de la venta por parte de la SBS.

Al 31 de diciembre de 2013, los activos, pasivos, patrimonio y utilidad de Mibanco, publicado por la SBS (no auditado) ascendieron a US\$2,138.0 millones, US\$1,903.1 millones, US\$ 234.9 millones y US\$12.6 millones, respectivamente.

Nº 0031594



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 30149

## Constancia de Habilitación

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

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 **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 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 31/03/2014

Lima, 14 de Marzo de 2013

*Elsa R. Ugarte*  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)  
019 - 00025731

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2013 EY  
All Rights Reserved.

