

***Estados Financieros 2005***

*Si tú llegas,  
nosotros llegamos*





# Contenido

---

## **Estados Financieros Consolidados 2005**

### **Banco de Crédito BCP Consolidado**

---

- 73 Dictamen de los Auditores Independientes
- 74 Balance General Consolidado
- 76 Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas
- 77 Estado Consolidado de Cambios  
en el Patrimonio Neto
- 78 Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
- 80 Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

S/. Nuevos Soles

US\$ Dólar estadounidense

---

31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre  
de 2004

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores del Banco de Crédito del Perú

Hemos auditado el balance general consolidado adjunto del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en Bermuda) y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2004 y 2003. La preparación de dichos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas, de las evidencias que respaldan los importes y las divulgaciones en los estados financieros consolidados; también comprende la evaluación de las prácticas contables aplicadas y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que la auditoría que hemos efectuado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

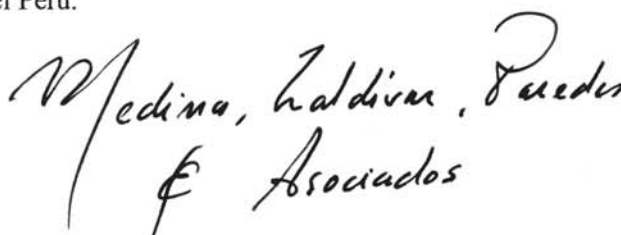
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco de Crédito del Perú y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2004 y 2003, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Refrendado por:



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

Lima, Perú,  
22 de febrero de 2006



## Balance General Consolidado

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004	Nota	2005	2004
		S/(000)	S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Fondos disponibles</b>	5		
Caja y canje		1,233,691	825,730
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		5,485,095	3,611,678
Depósitos en bancos del país y del exterior		1,686,851	1,121,675
Rendimientos devengados del disponible		8,557	6,784
		8,414,194	5,565,867
Fondos interbancarios		500	52,899
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	6	5,573,466	3,596,847
Colocaciones, neto	7	16,029,984	12,754,756
Inversiones permanentes	8	98,835	106,898
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	645,849	698,542
Otros activos	10	726,790	655,981
<b>Total activo</b>		<b>31,489,618</b>	<b>23,431,790</b>
<b>Cuentas de orden</b>	19		
Operaciones contingentes		9,438,226	6,391,662
Otras		100,683,842	77,194,380
<b>Total</b>		<b>110,122,068</b>	<b>83,586,042</b>

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



Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004	Nota	2005	2004
		S/(000)	S/(000)
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
Depósitos y obligaciones	11	22,899,525	18,226,014
Fondos interbancarios		259,316	218,311
Deudas a bancos y corresponsales	12	3,153,897	525,008
Otros pasivos	10	844,385	594,787
Valores, títulos y obligaciones en circulación	13	1,541,387	1,449,424
<b>Total pasivo</b>		<b>28,698,510</b>	<b>21,013,544</b>
<b>Patrimonio neto</b>	15		
Capital social		1,286,528	1,286,528
Reserva legal		546,519	546,519
Reserva facultativa		258,965	258,965
Utilidades acumuladas		699,096	326,234
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2,791,108</b>	<b>2,418,246</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>31,489,618</b>	<b>23,431,790</b>
<b>Cuentas de orden</b>	19		
Operaciones contingentes		9,438,226	6,391,662
Otras		100,683,842	77,194,380
<b>Total</b>		<b>110,122,068</b>	<b>83,586,042</b>

## Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2004 y 2003	Nota	2005	2004	2003
		S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos y gastos financieros</b>				
Ingresos financieros	20	1,791,436	1,493,523	1,695,391
Gastos financieros	20	(518,756)	(414,377)	(481,281)
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>1,272,680</b>	<b>1,079,146</b>	<b>1,214,110</b>
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta	21	(95,643)	(101,884)	(325,395)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio		<b>1,177,037</b>	<b>977,262</b>	<b>888,715</b>
		35,814	(59,185)	(14,265)
<b>Margen financiero neto</b>		<b>1,212,851</b>	<b>918,077</b>	<b>874,450</b>
<b>Ingresos (gastos) no financieros</b>				
Comisiones por servicios		700,982	651,122	680,071
Ganancia (pérdida) neta en valores	22	26,032	(5,023)	7,001
Ganancia neta en operaciones de cambio		100,241	81,050	81,580
Otros ingresos no financieros	23	180,467	181,432	259,568
		<b>1,007,722</b>	<b>908,581</b>	<b>1,028,220</b>
<b>Gastos operativos</b>				
Remuneraciones y beneficios sociales	24	(480,170)	(463,599)	(493,721)
Generales y administrativos		(384,156)	(409,047)	(437,716)
Depreciación y amortización	9(a) y 10(d)	(123,473)	(132,098)	(138,403)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	10(c)	(50,469)	(93,508)	(107,525)
Impuestos y contribuciones		(42,054)	(44,467)	(43,345)
Gastos de fusión	2(a)	-	(13,213)	(68,404)
Amortización del fondo de comercio	10(e)	(5,880)	(5,880)	(4,900)
Otros gastos operativos	23	(81,212)	(70,371)	(43,501)
		<b>(1,167,414)</b>	<b>(1,232,183)</b>	<b>(1,337,515)</b>
<b>Utilidad antes del resultado por exposición a la inflación, de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta</b>		<b>1,053,159</b>	<b>594,475</b>	<b>565,155</b>
Pérdida por exposición a la inflación	3(a)	-	(53,985)	(28,842)
Participación de los trabajadores	14(b)	(141,579)	(81,003)	(89,187)
Impuesto a la renta	14(b)	(219,846)	(140,227)	(123,209)
<b>Utilidad neta</b>		<b>691,734</b>	<b>319,260</b>	<b>323,917</b>
<b>Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)</b>	25(c)	<b>0.5377</b>	<b>0.2482</b>	<b>0.2518</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)</b>	25(a)	<b>1,286,528</b>	<b>1,286,528</b>	<b>1,286,528</b>

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

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2004 y 2003	Número de Acciones en Circulación	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas	Total
	(en miles)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Saldos al 1° de enero de 2003</b>	1,076,532	1,171,283	546,515	146,336	270,103	2,134,237
Emisión de acciones correspondientes a la reexpresión del capital social, nota 15(a)	18,200	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades y reinversión, nota 15(a)	107,653	115,186	-	-	(115,186)	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	39,731	(39,731)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(113,944)	(113,944)
Otros	-	59	-	-	-	59
Utilidad neta	-	-	-	-	323,917	323,917
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1,202,385</b>	<b>1,286,528</b>	<b>546,515</b>	<b>186,067</b>	<b>325,159</b>	<b>2,344,269</b>
Emisión de acciones correspondientes a la reexpresión del capital social, nota 15(a)	24,048	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	72,898	(72,898)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(245,287)	(245,287)
Otros	-	-	4	-	-	4
Utilidad neta	-	-	-	-	319,260	319,260
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1,226,433</b>	<b>1,286,528</b>	<b>546,519</b>	<b>258,965</b>	<b>326,234</b>	<b>2,418,246</b>
Emisión de acciones correspondientes a la reexpresión del capital social, nota 15(a)	60,095	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(318,872)	(318,872)
Utilidad neta	-	-	-	-	691,734	691,734
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1,286,528</b>	<b>1,286,528</b>	<b>546,519</b>	<b>258,965</b>	<b>699,096</b>	<b>2,791,108</b>



## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2004 y 2003	2005	2004	2003
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Flujos de efectivo de las Actividades de Operación</b>			
Utilidad neta	691,734	319,260	323,917
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación</b>			
Provisión para colocación de cobranza dudosa, neta de recuperos	95,643	101,884	325,395
Depreciación y amortización	123,473	132,098	138,403
Amortización del fondo de comercio	5,880	5,880	4,900
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	(36,458)	(39,536)	14,313
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	50,469	93,508	107,525
Pérdida (utilidad) neta en la venta de valores	(26,032)	5,023	(7,001)
Pérdida neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	378	9,979	5,977
Utilidad neta en la venta de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	(43,980)	(57,972)	(67,892)
<b>Cambios en las cuentas de activos y pasivos</b>			
Otros activos	(106,941)	(212,463)	(231,788)
Otros pasivos	261,331	125,198	(409,319)
<b>Efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación</b>	<b>1,015,497</b>	<b>482,859</b>	<b>204,430</b>

## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (continuación)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2004 y 2003	2005	2004	2003
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las Actividades de Inversión</b>			
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	48,931	66,392	46,472
Ingresos por la venta de bienes adjudicados	92,701	203,899	252,307
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(108,799)	(108,102)	(89,617)
<b>Efectivo neto proveniente de las Actividades de Inversión</b>	<b>32,833</b>	<b>162,189</b>	<b>209,162</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las Actividades de Financiamiento</b>			
Aumento neto (disminución neta) en depósitos y obligaciones	4,673,511	(1,159,967)	(2,580,262)
Compra neta de inversiones negociables	(1,950,587)	(400,191)	(1,002,460)
Venta (compra) neta de inversiones permanentes	8,063	(51,524)	289,219
Aumento neto (disminución neta) en deudas a bancos y corresponsales	2,669,894	369,597	(223,617)
Aumento (disminución) en valores, títulos y obligaciones en circulación	91,963	(75,124)	(332,256)
Disminución neta (aumento neto) en la cartera de créditos, nota 7	(2,274,274)	1,023,449	1,247,037
Pago por compra de cartera de créditos, nota 7	(1,152,100)	-	-
Pago de dividendos	(318,872)	(245,287)	(113,944)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las Actividades de Financiamiento</b>	<b>1,747,598</b>	<b>(539,047)</b>	<b>(2,716,283)</b>
<b>Aumento neto (disminución neta) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>2,795,928</b>	<b>106,001</b>	<b>(2,302,691)</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año</b>	<b>5,618,766</b>	<b>5,512,765</b>	<b>7,815,456</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año</b>	<b>8,414,694</b>	<b>5,618,766</b>	<b>5,512,765</b>
<b>Información adicional sobre el Flujo de Efectivo</b>			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	492,974	440,391	424,722
Impuesto a la renta	149,802	132,779	214,500

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004

### 1 Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante el "Banco" o el "BCP") es una sociedad anónima constituida en 1889, subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995), que posee el 96.22 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2005 y de 2004.

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 No.26702; encontrándose autorizado a operar como banco múltiple por la SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú. El Banco está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital, en colocaciones y adquisición de valores, así como otorgar avales y fianzas, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por ley. Asimismo, puede operar como sociedad agente de bolsa, establecer y administrar fondos mutuos, entre otros, a condición de que constituya Subsidiarias con ese propósito.

La sede del Banco esta localizada en Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2005 el Banco y sus Subsidiarias tenían 9,146 empleados, 218 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2004 tenía 9,458 empleados, 220 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior).

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

A continuación se presentan los principales datos del Banco y las Subsidiarias que participan en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, antes de las eliminaciones que se han realizado para propósitos de consolidación:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de participación		Activos	
		2005	2004	2005	2004
				S/(000)	S/(000)
Banco de Crédito del Perú	Bancaria, Perú	-	-	29,300,002	21,576,761
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias	Bancaria y financiera, Bolivia	95.91	95.91	1,964,354	1,507,747
Crédito Leasing S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	782,189	787,224
Inversiones BCP Ltda.	Financiera, Chile	99.99	99.99	79,397	67,124
Credifondo S.A.F. - Sociedad Administradora de Fondos - SAF	Fondos Mutuos, Perú	100.00	100.00	59,455	35,595
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	16,082	25,367
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Mercado de valores, Perú	100.00	100.00	23,943	19,094
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	14,135	13,756
Credititulos S.A. - Sociedad Titulizadora	Sociedad Titulizadora, Perú	100.00	100.00	26,281	2,577
Inversiones Conexas S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	2,865	1,262
BCP - Sociedad de Propósito Especial	Sociedad Titulizadora, Perú	100.00	100.00	5,789	1,092

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2005. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia el 22 de febrero de 2006 y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas, que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

	Pasivos		Patrimonio Neto		Utilidad (pérdida) Neta	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
	26,508,894	19,158,515	2,791,108	2,418,246	691,734	319,260
	1,739,045	1,311,557	225,309	196,190	35,111	15,855
	715,193	686,144	66,996	101,080	16,290	4,269
	-	-	79,397	67,124	7,450	5,238
	6,910	4,752	52,545	30,843	16,203	10,791
	120	8,140	15,962	17,227	(1,265)	(10,601)
	7,991	5,279	15,952	13,815	7,975	5,653
	137	-	13,998	13,756	287	(1,061)
	8,798	305	17,483	2,272	2,168	(148)
	95	30	2,770	1,232	1,538	(929)
	10	121	5,779	971	6,766	12,380

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2 Adquisiciones de negocios

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

En marzo de 2003, el BCP adquirió el 45 por ciento del capital social de su subsidiaria Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. (en adelante "la Financiera"), aumentando su participación al 100 por ciento de su capital. El monto pagado por la compra anteriormente indicada ascendió aproximadamente a S/63.3 millones, generando un fondo de comercio de aproximadamente S/29.4 millones, nota 10(e).

En la Junta General de Accionistas del BCP del 28 de noviembre de 2003, se aprobó la escisión de un bloque patrimonial de la Financiera y su incorporación al Banco con fecha efectiva el 29 de febrero de 2004. El valor de los activos y pasivos, correspondientes al bloque patrimonial escindido y absorbido por el Banco estaba conformado por la totalidad de los activos y pasivos de la Financiera, a excepción del rubro "Inversiones disponibles para la venta, neto" al 29 de febrero de 2004 y ascendió aproximadamente a S/58.4 millones. El bloque patrimonial escindido por la Financiera y absorbido por el Banco se compone de los siguientes activos y pasivos:

	S/(000)
Colocaciones, neto	309,032
Fondos disponibles	16,792
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	4,937
Inversiones negociables para la intermediación financiera	765
Otros activos	18,567
<b>Total activo</b>	<b>350,093</b>
Obligaciones con el público	162,946
Bonos corporativos	87,914
Adeudos y obligaciones financieras	4,293
Otros pasivos	36,466
<b>Total pasivo</b>	<b>291,619</b>
<b>Valor neto del bloque patrimonial</b>	<b>58,474</b>

#### (b) Adquisición de cartera del Bank Boston N.A. Sucursal del Perú

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

Las carteras de crédito adquiridas están conformadas principalmente por créditos corporativos hipotecarios y operaciones de arrendamiento financiero, nota 7(c).

### 3 Principales principios contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia del Banco ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2005 y de 2004. 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, usos de estimados y cambios contables**

##### **(i) Bases de presentación y usos de estimados**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad del Banco, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú y vigentes al 31 de diciembre de 2005 y de 2004.

Los registros contables de las subsidiarias y sucursales establecidas en el exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país y sus saldos han sido convertidos a Nuevos Soles para el cálculo del valor de participación patrimonial utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada balance general.

Conforme lo requieren las normas legales en el Perú, los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de la consolidación del Banco con sus subsidiarias detalladas en la nota 8. Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, esas inversiones se registran por el método de participación patrimonial, por lo que su consolidación no tiene ningún efecto en la utilidad neta del Banco. En la nota 1 se presenta información resumida sobre los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias.

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

##### **(ii) Cambios contables**

A partir del ejercicio 2005, se ha modificado el tratamiento contable relativo al ajuste por inflación (ver párrafos siguientes), la valorización de las inversiones (ver párrafos (g) y (h) siguientes) y los bienes adjudicados (ver párrafo (j) siguiente). De acuerdo con las normas contables de la SBS, dichos cambios se han efectuado en forma prospectiva y no se han modificado los saldos del ejercicio anterior.

Hasta el 31 de diciembre de 2004, los estados financieros del Banco se ajustaban para reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana de acuerdo con la metodología aprobada por el Consejo Normativo de Contabilidad. Esta metodología requería la actualización de las partidas no monetarias de los estados financieros en función a su fecha de origen aplicando los Índices de Precios al por Mayor. Las partidas monetarias y las partidas en moneda extranjera no eran sujetas de ajuste al estar expresadas en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre. La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana con referencia al Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional, de acuerdo con estadísticas oficiales por los años terminados al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 fueron de 4.9 y 2.0 por ciento, respectivamente, registrándose una pérdida por exposición a la inflación de aproximadamente S/54.0 millones y S/28.8 millones, respectivamente.

A través de la Resolución No.031-2004-EF/93.01, el Consejo Normativo de Contabilidad suspendió, a partir del 1° de enero de 2005, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación. Los saldos ajustados al 31 de diciembre de 2004 han sido considerados como saldos iniciales al 1° de enero de 2005. Este tratamiento contable también ha sido adoptado por las autoridades tributarias para la determinación del impuesto a la renta a partir del ejercicio 2005.

#### **(b) Bases de consolidación**

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



## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas descritas en la nota 1 y que conforman el Grupo Banco de Crédito del Perú o "Grupo BCP". Todas las subsidiarias han sido consolidadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2004 y 2003, o desde la fecha de su constitución o adquisición.

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

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

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

### (c) Instrumentos financieros

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

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

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

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y la colocación es reclasificada en las categorías normal o con problemas potenciales, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.

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

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

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

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

Las colocaciones directas se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Las colocaciones indirectas (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Asimismo, se considera como refinanciación o reestructuración los préstamos que cambian sus cronogramas de pago debido a dificultades en el pago por parte del deudor.

Las operaciones de arrendamiento financiero se contabilizan bajo el método financiero, registrándose como crédito el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro. Los ingresos financieros se basan en un patrón que refleja una tasa interna de retorno fija sobre la inversión neta. La provisión para créditos de cobranza dudosa es determinada por la Gerencia siguiendo los criterios establecidos por la SBS. En concordancia con esos criterios, la Gerencia periódicamente efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso o pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo.

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

De acuerdo con dichas normas, el cálculo de la provisión es realizado según la clasificación efectuada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas auto liquidables (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central, valores mobiliarios que sirvan para la determinación del índice selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, entre otros) o garantías preferidas (primera prenda sobre instrumentos financieros y bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros), considerados a su valor estimado de realización, el cual es determinado por tasadores independientes. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia).

La provisión para pérdidas provenientes de la cartera de colocaciones también cubre las pérdidas estimadas para los créditos con problemas que no han sido identificados específicamente. 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, nota 10.

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

#### **(f) Transacciones en moneda extranjera e instrumentos financieros derivados**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha, nota 4. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del balance general consolidado se registran en los resultados del ejercicio.

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

#### **(g) Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento**

El Banco registra inicialmente sus inversiones al costo de adquisición y posteriormente se valorizan según su clasificación. Hasta el 31 de diciembre de 2004, las inversiones eran valuadas de acuerdo con la Resolución SBS No.1053-1999 y No.777-2000. A través de la Resolución SBS No.1914-2004, de fecha 23 de noviembre de 2004, la SBS ha realizado algunas modificaciones y precisiones adicionales al Reglamento de Clasificación, Valorización y Provisiones de las Inversiones y al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, con el fin de armonizar en ciertos aspectos los criterios prudenciales con las prácticas contables internacionales. Esta norma ha entrado en vigencia a partir del 1° de enero de 2005.

Los criterios de valuación de las inversiones de acuerdo con su clasificación en los ejercicios 2004 y 2005 son como sigue:

- ▶ **Negociables para intermediación financiera (trading)** - Son aquellas inversiones mantenidas para su venta en el corto plazo, las cuales se actualizan diariamente al valor de mercado a través de su valorización individual, reconociendo las ganancias y pérdidas que se generan en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

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

- ▶ **Negociables disponibles para la venta** - Son aquellas inversiones que no se mantienen para la venta en el corto plazo, ni se mantendrán a vencimiento. Hasta el ejercicio 2004, estas inversiones se valorizaban, sobre la base de la cartera global, al costo promedio de adquisición o valor estimado de mercado, el menor. A partir del ejercicio 2005, las provisiones generadas por su valuación no afectan los resultados consolidados del ejercicio, como se hacía hasta el ejercicio 2004, sino que son registradas en una cuenta patrimonial de pérdidas por fluctuación de valor hasta que se produzca la venta de los títulos. Cuando los títulos son vendidos, las pérdidas originadas por el deterioro en su valor de mercado, previamente reconocidas como parte del patrimonio consolidado, son incluidas en el resultado consolidado del ejercicio. Del mismo modo, cuando la empresa supervisada considere que la caída en el valor de mercado o en el valor patrimonial no es de carácter temporal, deberá constituir las provisiones individuales respectivas afectando al resultado consolidado del ejercicio.

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

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

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

A partir del 2005, las provisiones se registran por cambios en la capacidad crediticia del emisor de manera individual, análogamente al tratamiento de las colocaciones directas. Estas provisiones afectan directamente al resultado del ejercicio.

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

De acuerdo con las normas de la SBS, hasta el 31 de diciembre de 2004, en caso se realicen cambios de categoría de clasificación, éstos debían registrarse como una venta (a valor de mercado), registrando en ese momento las ganancias o pérdidas que se generan y el extorno de las provisiones constituidas a la fecha de la reclasificación. A partir del 2005, cuando se vendan Inversiones Financieras a Vencimiento y la empresa vuelva a adquirir valores del mismo emisor, éstos no serán registrados en esta categoría en el plazo de un año, contado a partir de la fecha en que se produzca la venta, a menos que exista autorización expresa de la SBS.

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

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

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

Se registran de la siguiente forma:

- ▶ Las inversiones en subsidiarias se registran por el método de la participación patrimonial, es decir, se reconoce en el estado consolidado de ganancias y pérdidas las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por las subsidiarias.
- ▶ Las inversiones en acciones de otras empresas se contabilizan por el método de participación patrimonial o al precio de cotización bursátil, el menor, menos la provisión para las pérdidas en su valor que se estimen que serán permanentes.
- ▶ A partir del 2005, el valor patrimonial deberá estar determinado a satisfacción de la SBS. En el caso de valores que coticen en mecanismos centralizados de negociación, cuando su valor de mercado muestre una tendencia hacia la baja por causas consideradas no temporales, la SBS requerirá provisiones por fluctuación de valores por la diferencia entre el valor de mercado y el valor patrimonial.

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

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

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

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

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

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

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

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

A través de la Resolución SBS N° 535-2005, de octubre de 2005, la SBS ha realizado algunas modificaciones y precisiones adicionales al Reglamento para el tratamiento de los Bienes Adjudicados, Recuperados y sus provisiones y al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero; en consecuencia, la constitución y registro de provisiones para estos bienes ha sido modificada a partir de octubre de 2005.

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

- ▶ Bienes que no sean inmuebles  
Se constituye, a partir de la fecha de adjudicación, una provisión mensual equivalente a un doceavo del valor en libros del bien, neto de la provisión anteriormente indicada y de la provisión por la disminución del valor de realización del bien por debajo de su valor neto en libros. Los bienes que no hayan sido vendidos o entregados en arrendamiento financiero transcurridos doce meses desde su recuperación o adjudicación son totalmente provisionados.
- ▶ Bienes inmuebles  
Al finalizar el décimo segundo mes después de la adjudicación, el Banco debe obtener una tasación a valores de realización inmediata y constituir, de ser el caso, una provisión por desvalorización. En el caso que el valor de tasación resulte mayor que el valor neto en libros, no se reconoce dicho mayor valor. En adición, a partir del décimo tercer mes posterior a la adjudicación del bien, se constituyen provisiones mensuales uniformes equivalentes a un doceavo del valor neto en libros a esa fecha, hasta que el total de provisiones alcancen la totalidad de dicho valor.  
A partir de octubre de 2005, el Banco debe recalcular el monto de la provisión acumulada a esa fecha y los nuevos requerimientos de provisiones, siguiendo los siguientes criterios:
- ▶ Bienes muebles  
Se constituirá mensualmente, a partir del primer mes de la adjudicación o recuperación de los bienes, una provisión equivalente a un dieciochoavo del costo en libros de los bienes, menos la provisión inicial registrada en la adjudicación, hasta alcanzar el 100 por ciento del valor de adjudicación o recuperación de dichos bienes.
- ▶ Bienes inmuebles  
Se seguirá el siguiente criterio:
  - ▶ En el plazo de tres y medio años, se deberán constituir provisiones mensuales uniformes al vencimiento de cada mes, sobre el valor neto en libros obtenido el décimo octavo o décimo segundo mes, dependiendo si contaron con la prórroga aprobada por la SBS o no, respectivamente, hasta completar un monto equivalente al cien por ciento del costo en libros de los bienes no vendidos.
  - ▶ La actualización de las valuaciones de dichos bienes implicará necesariamente la constitución de provisiones por desvalorización, en caso el valor neto de realización del bien resulte inferior a su valor neto en libros. En caso el valor neto de realización sea mayor al valor neto en libros, no podrá reconocer contablemente el mayor valor.

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

#### **(k) Intangibles**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conforme lo establece la norma contable, el Banco determina su impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos sobre la base de la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

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

El Banco cuenta con un plan complementario de participación en las utilidades, que consiste en el otorgamiento de opciones sobre la revalorización de la cotización de un número de acciones de Credicorp (accionista mayoritario del Banco), este plan se otorga a ciertos ejecutivos del Banco que tienen por lo



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

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

**(o) Desvalorización de activos**

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

**(p) Actividades fiduciarias**

Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que el Banco y sus Subsidiarias se desempeñan en calidad de fiduciario no se incluyen en los estados financieros consolidados debido a que no son propiedad del Banco y sus Subsidiarias.

**(q) 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 razonable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general consolidado. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(r) Contingencias**

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

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

**(s) Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el período, deducidas las acciones de tesorería. Las acciones que se deban anular o emitir por la reexpresión del capital social por el ajuste por inflación de los estados financieros consolidados y las capitalizaciones de utilidades, nota 25, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron anuladas o en circulación, respectivamente. No se consideran en el cálculo las acciones por reexpresión que no han sido anuladas o emitidas al 31 de diciembre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, 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.

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

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

#### **(u) Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004**

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente ejercicio. Las reclasificaciones efectuadas han sido las siguientes:

Reclasificaciones en el balance general

- ▶ En el año 2004, los "Fondos interbancarios" del activo que ascendían a S/(000)52,899 al 31 de diciembre de 2004, fueron presentados como parte del rubro "Fondos disponibles". En los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, dicho concepto fue presentado separado del rubro "Fondos disponibles", para ser consistentes con la presentación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS).
- ▶ En el año 2004, los "Fondos interbancarios" del pasivo que ascendían a S/(000)218,311 al 31 de diciembre de 2004, fueron presentados como parte del rubro "Deudas a bancos y corresponsales". En los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, dicho concepto fue presentado separado del rubro "Deudas a bancos y corresponsales"; en forma consistente con lo indicado por la SBS.

Reclasificaciones en el estado de ganancias y pérdidas

La principal reclasificación realizada en el 2004 y 2003 corresponde a que la "Ganancia (pérdida) neta por exposición a la inflación" ascendente a S/(000)(113,170) y S/(000)(43,107), que se presentaban después de la "Utilidad antes del resultado por exposición a la inflación, de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta"; incluían la pérdida por exposición a la inflación por un monto ascendente aproximadamente a S/(000)(53,985) y S/(000)(28,842) y la pérdida por diferencia en cambio, la cual ascendía aproximadamente a S/(000)(59,185) y S/(000)(14,265). A partir del 1° de enero de 2005, el Consejo Normativo de Contabilidad suspendió el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación, ver nota 3(a); debido a ello, en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, las "Ganancias (pérdidas) por diferencia en cambio" han sido presentadas como parte del "Margen financiero neto", para ser consistentes con la presentación de la SBS para las entidades financieras en el Perú.

Reclasificaciones en el estado de flujos de efectivo

Se ha utilizado como base el formato establecido por la SBS, por lo que se ha reclasificado los conceptos aplicables en los años 2004 y 2003.

#### **(v) Nuevos pronunciamientos contables**

El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) ha completado el proceso de revisión de las Normas Internacionales de Información Financiera, proceso que se conoce como el "Proyecto de Mejora" y ha emitido nuevas normas contables. Todas las revisiones de las NIC existentes y las nuevas NIIF emitidas tienen vigencia a nivel internacional a partir del 1° de enero de 2005. A la fecha, las normas indicadas en el párrafo siguiente han sido aprobadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad y su aplicación es obligatoria en el Perú a partir del 1° de enero de 2006; sin embargo, debido a que estas normas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en el Manual de Contabilidad de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

financieros del Banco, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación de su Manual de Contabilidad.

A continuación se presenta un resumen de los cambios que se han efectuado:

Proyecto de Mejora del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés), que revisó varias NIC las cuales fueron la NIC 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 28, 31, 32, 33 y 40 (revisadas en el 2003) y la NIC 39 (revisada en el 2004).

En adición, como parte de la revisión de las normas relativas a combinaciones de negocios, que resultó en la emisión del NIIF 3 - Combinación de negocios, también fueron revisadas las NIC 36 - Deterioro de activos y NIC 38 - Activos intangibles.

Asimismo, se han emitido las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera: NIIF 2 - Pagos basados en acciones, NIIF 3 - Combinación de negocios, NIIF 4 - Contratos de seguro, NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, NIIF 6 - Exploración y evaluación de recursos minerales.

El 3 de febrero de 2006, el Consejo Normativo de Contabilidad, teniendo en consideración que se requiere un mayor estudio de los criterios técnicos, las circunstancias en algunas empresas para establecer su moneda funcional y la importancia que le otorgan los dispositivos legales y tributarios en el Perú a los estados financieros individuales; a través de su resolución No.038-2005-EF/93.01 acordó suspender la entrada en vigencia de la NIC 21 (modificada en el 2003) hasta el 31 de diciembre de 2006, sin impedir su aplicación optativa en los términos indicados en la Resolución No.034-2005-EF/93.01; y mantener la aplicación en el País del método de participación patrimonial en la elaboración de los estados financieros individuales, para la valuación de las inversiones en subsidiarias y asociadas en adición a lo establecido en la NIC 27 y 28 (modificadas en el 2003).

#### 4 Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo de cambio

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

Al 31 de diciembre de 2005, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.429 para la compra y S/3.431 para la venta (S/3.280 y S/3.283 al 31 de diciembre de 2004, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2005, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/3.430 y S/0.411 por cada dólar estadounidense y peso boliviano, respectivamente (S/3.282 y S/0.409, respectivamente al 31 de diciembre de 2004). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2005		2004	
	Dólares estadounidenses	Pesos bolivianos	Dólares estadounidenses	Pesos bolivianos
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activo</b>				
Fondos disponibles	2,180,289	49,754	1,504,571	43,380
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	631,361	9,080	339,881	46,287
Colocaciones, neto	3,618,507	25,894	3,210,802	14,851
Otros activos	98,907	4,277	80,655	10,920
	6,529,064	89,005	5,135,909	115,438
<b>Pasivo</b>				
Depósitos y obligaciones	(4,903,593)	(89,380)	(4,096,601)	(64,605)
Deudas a bancos y corresponsales	(434,301)	(1,545)	(176,603)	(835)
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(298,610)	-	(315,852)	-
Otros pasivos	(197,665)	(8,685)	(172,083)	(8,906)
	(5,834,169)	(99,610)	(4,761,139)	(74,346)
Posición neta sobrevenida (forward)	(477,835)	-	(211,520)	-
<b>Posición activa (pasiva) neta</b>	<b>217,060</b>	<b>(10,605)</b>	<b>163,250</b>	<b>41,092</b>

La posición sobrevenida de derivados al 31 de diciembre de 2005, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo por valores de referencia de aproximadamente US\$343.8 millones y US\$821.7 millones, (US\$123.3 millones y US\$334.8 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004), nota 19(d).

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco y sus Subsidiarias tienen operaciones contingentes en moneda extranjera por aproximadamente US\$2,138.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/7,336.2 millones (aproximadamente US\$750.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/2,464.4 millones al 31 de diciembre de 2004), nota 19.

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Año	Devaluación (revaluación)	Inflación (deflación)
	%	%
2001	(2.3)	(2.2)
2002	2.3	1.7
2003	(1.5)	2.0
2004	(5.2)	4.9
2005	4.5	3.6

### 5 Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$1,228.9 millones y S/466.0 millones al 31 de diciembre de 2005 (US\$1,193.6 millones y S/348.2 millones al 31 de diciembre del 2004), que representan el encaje legal que el Banco y sus Subsidiarias deben mantener por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco 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. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2005, los fondos disponibles incluyen US\$450.0 millones, equivalentes a S/1,543.5 millones correspondientes a una operación "overnight" depositada en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, la cual devengó intereses a una tasa nominal anual del 3.97 por ciento y vencimiento a 3 días.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2005, ese exceso mensual asciende aproximadamente a US\$975.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/3,347.1 millones, y devengan intereses en dólares a una tasa de 2.25 por ciento anual (US\$849.5 millones, equivalentes aproximadamente a S/2,788.1 millones y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 2.24 por ciento anual al 31 de diciembre de 2004).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en nuevos soles, pesos bolivianos y dólares estadounidenses, así como otras monedas por importes menores; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

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

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Inversiones Negociables para Intermediación Financiera (trading)</b>		
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	29,555	5,606
Acciones cotizadas en bolsa	19,520	36,032
Bonos soberanos - República del Perú (b)	18,390	110,706
Participación en fondos mutuos	2,248	1,802
Otros	2,267	-
	71,980	154,146
<b>Inversiones negociables disponibles para la venta</b>		
Certificados de depósito del BCRP (c)	3,938,559	2,237,202
Bonos de organismos financieros internacionales (d)	376,054	248,056
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (e)	262,987	396,800
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros (f)	247,502	248,019
Bonos soberanos - República del Perú (b)	202,539	-
Cuotas de participación en el fondo RAL (g)	192,332	135,728
Participación en fondos mutuos	96,767	11,500
Instrumentos de titulización	40,111	55,331
Certificados de depósito negociables	26,709	8,062
Acciones cotizadas en bolsa	26,530	19,340
Acciones no cotizadas en bolsa	8,706	6,910
Papeles comerciales	-	6,968
Otros	5,332	3,504
	5,424,128	3,377,420
<b>Inversiones financieras a vencimiento</b>	<b>72,877</b>	<b>67,646</b>
	5,568,985	3,599,212
Provisión para inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento (h)	(10,195)	(10,529)
<b>Saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto de provisiones</b>	<b>5,558,790</b>	<b>3,588,683</b>
Rendimiento devengado de inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento	14,676	8,164
<b>Total inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto</b>	<b>5,573,466</b>	<b>3,596,847</b>

(b) Los bonos soberanos son emitidos en moneda nacional por el Ministerio de Economía y Finanzas del Perú. Al 31 de diciembre de 2005, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 4.37 y 5.96 por ciento anual (entre 4.98 y 7.20 por ciento anual al 31 de diciembre de 2004) y tienen



## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

vencimientos entre agosto de 2006 y agosto de 2017 (entre junio de 2005 y octubre de 2007 al 31 de diciembre de 2004). A partir de febrero de 2005, el Banco decidió transferir parte de estas inversiones en la categoría de "inversiones negociables disponibles para la venta", de forma a reflejar su intención de mantenerlas a mediano plazo.

(c) Los certificados de depósito del BCRP son instrumentos negociables emitidos a descuento, con vencimiento corriente y en nuevos soles. Estos certificados han sido adjudicados mediante subasta pública del BCRP y negociados en el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2005, las tasas de interés en moneda nacional fluctúan entre 3.75 y 6.35 por ciento anual (entre 3.21 y 5.62 por ciento anual al 31 de diciembre de 2004) y tienen vencimientos entre febrero de 2006 y junio de 2008 (entre enero de 2005 y octubre de 2006 al 31 de diciembre de 2004). Al 31 de diciembre de 2005, el Banco ha realizado con estos títulos operaciones de recompra en nuevos soles con sus clientes por aproximadamente S/2,032.2 millones. Dichas operaciones devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 3.55 y 6.23 por ciento anual y tienen vencimientos entre enero de 2006 y febrero de 2008.

(d) Al 31 de diciembre de 2005, comprende aproximadamente US\$82.7 y US\$18.8 millones correspondientes a valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento - CAF y a títulos valores emitidos por el Fondo Latinoamericano de Reservas - FLAR en dólares estadounidenses, respectivamente (aproximadamente US\$59.1 y US\$16.5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004). Al 31 de diciembre de 2005, dichos bonos tienen vencimientos entre febrero de 2006 y julio de 2009 (entre febrero de 2005 y marzo de 2007 al 31 de diciembre de 2004) y sus tasas anuales de interés fluctúan entre 4.08 y 6.26 por ciento (entre 2.50 y 4.01 por ciento anual al 31 de diciembre de 2004).

(e) Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el Banco mantiene bonos corporativos por S/261.1 y S/340.9 millones, respectivamente, los cuales tienen vencimientos entre enero de 2006 y mayo de 2030 al 31 de diciembre de 2005 (entre abril de 2005 y agosto de 2009 al 31 de diciembre de 2004). Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.92 y 7.65 por ciento anual para los bonos en moneda nacional (entre 4.75 y 6.34 por ciento anual al 31 de diciembre 2004) y entre 3.12 y 6.27 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (entre 2.50 y 7.50 por ciento anual al 31 de diciembre de 2004).

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el Banco también mantiene bonos de arrendamiento financiero emitidos por entidades financieras peruanas en dólares estadounidenses por aproximadamente S/1.9 y S/55.9 millones, respectivamente, con vencimientos entre enero de 2006 y enero de 2007. Dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 4.06 y 4.24 por ciento anual (entre 2.16 y 5.30 por ciento anual al 31 de diciembre de 2004).

(f) Al 31 de diciembre de 2005, incluye principalmente, US\$55.1 millones correspondientes a títulos valores emitidos por agencias federales americanas respaldadas por el Gobierno de Estados Unidos de América y US\$5.1 millones correspondientes a títulos valores emitidos por el Gobierno de El Salvador (aproximadamente US\$44.3 y US\$18.9 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2004). Dichos bonos tienen vencimientos entre mayo de 2006 y julio de 2008 y sus tasas de interés fluctúan entre 3.01 y 5.27 por ciento anual (entre 2.02 y 3.96 por ciento anual al 31 de diciembre de 2004).

(g) Las cuotas de participación en el Fondo de "Requerimiento de Activos Líquidos - RAL", denominados en pesos bolivianos, comprenden inversiones efectuadas por el Banco de Crédito de Bolivia en el Banco Central en garantía de los depósitos que mantiene del público. Dicho fondo se encuentra en disponibilidad restringida y es requerido para los bancos establecidos en Bolivia. El fondo devenga intereses a una tasa promedio anual de 1.6 por ciento (1.4 por ciento anual al 31 de diciembre de 2004)

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Saldo al 1° de enero</b>	10,529	17,426
Provisión del año, nota 22	314	8,282
Recuperaciones	(169)	(7,091)
Utilización por ventas	(479)	(8,088)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>10,195</b>	<b>10,529</b>

La provisión registrada por el Banco corresponde a inversiones específicas, por las cuales la Gerencia estima que existe un deterioro permanente. Al 31 de diciembre de 2005, y tal como se indicó en las notas 3 (a) y (g), el Banco ha modificado el registro de las provisiones producto de la valuación de la cartera de inversiones negociables disponibles para la venta; sin embargo, no existe ninguna provisión que se deba registrar y que afecte el patrimonio neto a esa fecha.

(i) A 31 de diciembre de 2005 y de 2004, la conciliación entre el valor en libros y el valor de mercado de las inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento es la siguiente:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
Valor bruto en libros	5,497,005	3,445,066
Ganancias no realizadas	32,169	16,748
Pérdidas no realizadas	(13,393)	(4,129)
<b>Valor estimado de mercado</b>	<b>5,515,781</b>	<b>3,457,685</b>

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

(j) A continuación se presenta el saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 clasificado por vencimiento:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	1,564,064	592,176
De 3 meses a 1 año	2,926,671	2,220,679
De 1 a 5 años	713,259	609,685
Más de 5 años	310,235	114,390
Sin vencimiento (acciones)	54,756	62,282
<b>Total</b>	<b>5,568,985</b>	<b>3,599,212</b>

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 7 Colocaciones, neto

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Créditos directos</b>		
Préstamos	11,728,101	9,197,293
Arrendamiento financiero	1,967,541	1,394,528
Tarjeta de crédito	1,021,018	845,989
Documentos descontados	731,386	602,228
Operaciones de factoring	301,007	190,738
Sobregiros en cuenta corriente	168,931	149,263
Créditos refinanciados y reestructurados	595,403	794,040
Créditos vencidos y en cobranza judicial	321,487	496,412
	<b>16,834,874</b>	<b>13,670,491</b>
<b>Más (menos)</b>		
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(269,238)	(219,255)
Rendimientos devengados de créditos vigentes	136,494	95,101
Provisión para créditos de cobranza dudosa (g)	(672,146)	(791,581)
<b>Total créditos directos</b>	<b>16,029,984</b>	<b>12,754,756</b>
<b>Créditos indirectos, nota 19(a)</b>	<b>3,467,076</b>	<b>2,913,583</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el 51 por ciento de la cartera de colocaciones directas e indirectas del Banco se concentró en aproximadamente 313 y 410 clientes, respectivamente.

(c) Como se indica en la nota 2(b), en enero de 2005, el Banco adquirió cartera de colocaciones del Bank Boston N.A. Sucursal del Perú y de clientes peruanos en el exterior por aproximadamente S/1,152.1 millones. Las carteras de crédito adquiridas están conformadas principalmente por créditos corporativos hipotecarios y operaciones de arrendamiento financiero.

(d) Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, la distribución de la cartera propia por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2005		2004	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Manufactura	4,834,195	28.7	4,122,948	30.2
Créditos hipotecarios	2,890,732	17.2	2,154,371	15.8
Comercio	2,320,885	13.8	1,481,104	10.8
Créditos de consumo	1,292,712	7.7	979,307	7.2
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	874,269	5.2	721,154	5.3
Créditos a microempresas	776,941	4.6	565,644	4.1
Minería	762,025	4.5	604,174	4.4
Comunicaciones, almacenaje y transporte	710,034	4.2	563,631	4.1
Electricidad, gas y agua	658,996	3.9	806,186	5.9
Agricultura	495,927	2.9	474,794	3.5
Pesquería	384,266	2.3	203,940	1.5
Servicios financieros	279,905	1.7	236,216	1.7
Educación, salud y otros servicios	238,756	1.4	175,232	1.3
Construcción	214,825	1.3	185,175	1.4
Otros	100,406	0.6	396,615	2.8
<b>Total</b>	<b>16,834,874</b>	<b>100.0</b>	<b>13,670,491</b>	<b>100.0</b>

(e) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias están clasificadas por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	2005						2004					
	Créditos Directos		Créditos Indirectos		Total		Créditos Directos		Créditos Indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	14,448,984	85.8	3,158,559	91.1	17,607,543	86.7	11,012,471	80.6	2,668,321	91.6	13,680,792	82.6
Con problemas potenciales	1,363,037	8.1	238,688	6.9	1,601,725	7.9	1,074,336	7.8	173,291	5.9	1,247,627	7.5
Deficiente	284,203	1.7	31,844	0.9	316,047	1.6	626,427	4.6	42,521	1.5	668,948	4.0
Dudoso	498,290	3.0	16,100	0.5	514,390	2.5	574,878	4.2	23,997	0.8	598,875	3.6
Pérdida	240,360	1.4	21,885	0.6	262,245	1.3	382,379	2.8	5,453	0.2	387,832	2.3
<b>Total</b>	<b>16,834,874</b>	<b>100.0</b>	<b>3,467,076</b>	<b>100.0</b>	<b>20,301,950</b>	<b>100.0</b>	<b>13,670,491</b>	<b>100.0</b>	<b>2,913,583</b>	<b>100.0</b>	<b>16,584,074</b>	<b>100.0</b>

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Saldo al 1° de enero</b>	852,184	1,199,663
Provisión neta, nota 21	95,643	101,884
Provisión adquirida por compra de cartera, nota 2(b)	26,413	-
Venta de cartera y castigos	(230,882)	(366,043)
Diferencia de cambio / resultado por exposición a la inflación	(3,425)	(83,320)
<b>Saldo al 31 de diciembre (*)</b>	<b>739,933</b>	<b>852,184</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2005, el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos directos y para créditos indirectos por aproximadamente S/672,146,000 y S/67,787,000 millones respectivamente (aproximadamente S/791,581,000 y S/60,603,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2004). La provisión para créditos indirectos se encuentra registrada en el rubro "Otros pasivos" del balance general consolidado, nota 10(a).

En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

(h) En el ejercicio 2005, el Banco y sus Subsidiarias han vendido cartera vencida y totalmente provisionada a dos empresas afiliadas por aproximadamente S/90.4 millones (aproximadamente S/76.9 millones en el ejercicio 2004). El precio de venta y la utilidad generada ascendieron aproximadamente a S/7.4 millones (aproximadamente S/5.4 millones en el ejercicio 2004). Asimismo, en el ejercicio 2005, el Banco y sus Subsidiarias han castigado cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/140.4 millones (aproximadamente S/289.1 millones en el ejercicio 2004).

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

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

(k) A continuación se presenta la cartera bruta de colocaciones directas al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 clasificada por vencimiento:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Por vencer</b>		
Hasta 1 mes	3,628,261	3,003,571
Hasta 3 meses	2,655,687	2,445,938
De 3 meses a 1 año	3,695,305	2,725,130
De 1 a 5 años	4,164,670	3,295,193
Más de 5 años	2,369,464	1,704,247
<b>Vencidos</b>		
Hasta 4 meses	12,498	22,546
Más de 4 meses	146,197	215,113
En cobranza judicial	162,792	258,753
<b>Total</b>	<b>16,834,874</b>	<b>13,670,491</b>

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8 Inversiones permanentes

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

	2005					
	Valor en libros	Provisión	Valor Neto	Ganancias (pérdidas) no realizadas	Valor Estimado de Mercado	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Acciones cotizadas en bolsa (b)	79,397	-	79,397	160,545	239,942	
Inversiones en instituciones no financieras (c)	13,099	(10,163)	2,936	659	3,595	
Inversiones en instituciones financieras (d)	17,869	(1,367)	16,502	-	16,502	
	<b>110,365</b>	<b>(11,530)</b>	<b>98,835</b>	<b>161,204</b>	<b>260,039</b>	
Provisión para fluctuación de inversiones permanentes	(11,530)					
<b>Saldo de inversiones permanentes, neto de provisiones</b>	<b>98,835</b>					
Rendimientos devengados de inversiones permanentes	-					
<b>Total inversiones permanentes, neto</b>	<b>98,835</b>					

(b) Este saldo corresponde al 2.74 por ciento de participación en acciones que mantiene Inversiones BCP Ltda. en el Banco de Crédito e Inversiones de Chile - BCI Chile, reclasificado en noviembre de 2004 del rubro "Inversiones negociables, disponibles para la venta" a "Inversiones permanentes" a su valor patrimonial de aproximadamente S/105.5 millones y su correspondiente provisión por S/47.6 millones. Esta inversión generó en el mes de diciembre de 2004, un ingreso por aproximadamente S/7.1 millones. Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el precio de mercado de cada acción según la cotización de la Bolsa de Comercio de Santiago, asciende a un importe equivalente a aproximadamente US\$24.95 y US\$22.59, respectivamente. Las ganancias que se generan al momento de realizar esta inversión, están sujetas a los impuestos que se aplican en Chile y Perú.

(c) Este saldo está conformado por la adquisición en el mes de marzo de 2003 de acciones de Perú Privatization Fund - PPF al Banco de Crédito Overseas Limited - BCOL. En mayo de 2005, PPF efectuó

					2004
	Valor en libros	Provisión	Valor Neto	Ganancias (pérdidas) no realizadas	Valor Estimado de Mercado
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
	64,932	-	64,932	136,103	201,035
	27,728	(9,724)	18,004	(2,409)	15,595
	24,888	(1,234)	23,654	-	23,654
	<b>117,548</b>	<b>(10,958)</b>	<b>106,590</b>	<b>133,694</b>	<b>240,284</b>
	(10,958)				
	<b>106,590</b>				
	308				
	<b>106,898</b>				

la séptima, octava y novena reducción de sus inversiones mantenidas en el fondo por aproximadamente S/14.6 dichas inversiones fueron transferidas al Banco como parte de su cartera de "Inversiones negociables y disponibles para la venta" a valores de mercado (S/9.2 millones como parte de su tercera y cuarta reducción al 31 de diciembre de 2004).

(d) Al 31 de diciembre de 2005, incluye principalmente S/5.8, S/4.0 y S/2.7 millones correspondientes al 35.32, 15.77 y 28.27 por ciento de participación del Banco de Crédito del Perú en Vísanet del Perú S.A.C., Edificaciones Macrocomercio S.A. y Corporación de Servicios de Información - Infocorp S.A., respectivamente, (al 31 de diciembre de 2004, aproximadamente S/4.0, S/3.9 y S/7.2 millones correspondientes al 32.21, 15.80 y 22.57 por ciento de participación del Banco en Vísanet del Perú S.A.C., Edificaciones Macrocomercio S.A. y Unibanca S.A., esta última vendida durante el 2005).



## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 9 Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por los ejercicios 2005 y 2004:

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos y Unidades de Transporte	Trabajos en curso y unidades por recibir	2005	2004
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>									
Saldo al 1° de enero	73,868	733,019	258,136	197,809	525,723	48,247	5,688	1,842,490	1,870,190
Adiciones	3,735	29,482	11,640	3,356	44,300	6,078	10,208	108,799	103,213
Adiciones por fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	4,889
Ventas y transferencias	(13,860)	(125,801)	(21,394)	(16,676)	(40,731)	(609)	(8,314)	(227,385)	(135,802)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>63,743</b>	<b>636,700</b>	<b>248,382</b>	<b>184,489</b>	<b>529,292</b>	<b>53,716</b>	<b>7,582</b>	<b>1,723,904</b>	<b>1,842,490</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1° de enero	-	386,050	151,136	149,569	437,493	19,700	-	1,143,948	1,102,661
Depreciación del ejercicio	-	20,587	20,831	11,801	39,912	4,212	-	97,343	100,716
Ventas y transferencias	-	(89,468)	(18,006)	(15,256)	(39,911)	(595)	-	(163,236)	(59,429)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>317,169</b>	<b>153,961</b>	<b>146,114</b>	<b>437,494</b>	<b>23,317</b>	<b>-</b>	<b>1,078,055</b>	<b>1,143,948</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>63,743</b>	<b>319,531</b>	<b>94,421</b>	<b>38,375</b>	<b>91,798</b>	<b>30,399</b>	<b>7,582</b>	<b>645,849</b>	<b>698,542</b>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2005, el Banco tiene inmuebles disponibles para la venta por aproximadamente S/40.7 millones, neto de su depreciación acumulada ascendente aproximadamente a S/24.2 millones (aproximadamente S/109.6 millones, neto de su depreciación acumulada ascendente aproximadamente a S/59.0 millones al 31 de diciembre de 2004).

## 10 Otros activos y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, estos rubros comprenden:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Otros activos</b>		
Operaciones en trámite (b)	133,453	101,739
Cuentas por cobrar	111,867	103,743
Impuesto a la renta y participación a los trabajadores diferidos, nota 14(a)	99,429	66,516
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (c)	91,644	95,767
Fideicomiso en garantía, nota 13(b)	68,600	65,640
Intangibles, neto (d)	59,792	60,644
Crédito fiscal por IGV de arrendamiento financiero	48,204	1,021
Cargas diferidas	36,514	28,781
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto del gasto del año	27,217	65,133
Cuentas por cobrar por instrumentos derivados	20,115	29,410
Fondo de comercio (e)	12,740	18,619
Otros	17,215	18,968
<b>Total</b>	<b>726,790</b>	<b>655,981</b>
<b>Otros pasivos</b>		
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	183,806	120,654
Operaciones en trámite (b)	158,741	78,851
Cuentas por pagar	124,580	114,606
Tributos	106,978	38,276
Provisiones para riesgos diversos (f)	97,909	127,394
Provisiones para créditos indirectos, nota 7(g)	67,787	60,603
Provisión por cambio de norma bienes adjudicados (c)	39,563	-
Cuentas por pagar por instrumentos derivados	27,884	15,622
Impuesto a la renta y participación a los trabajadores diferidos, nota 14(a)	19,365	22,910
Interés minoritario	9,197	8,008
Primas de Fondo de Seguro de Depósitos	8,575	7,863
<b>Total</b>	<b>844,385</b>	<b>594,787</b>

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

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el rubro bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados incluye terrenos, inmuebles y maquinaria y equipos recibidos en pago de deudas de clientes. A continuación se presenta el movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2005 y de 2004:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>		
Saldo al 1° de enero	332,696	414,803
Adiciones	55,503	179,165
Ventas	(133,760)	(261,272)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>254,439</b>	<b>332,696</b>
<b>Provisión acumulada</b>		
Saldo al 1° de enero	236,929	258,766
Provisión del ejercicio	50,469	93,508
Extorno por cambio de norma (*)	(39,563)	-
Importe utilizado por ventas	(85,040)	(115,345)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>162,795</b>	<b>236,929</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>91,644</b>	<b>95,767</b>

(\*) Conforme se explica en la nota 3(j), en octubre de 2005 se modificó el régimen de provisiones para bienes adjudicados. El BCP ha recalculado estas provisiones según la nueva normativa, estimando un exceso de provisiones de aproximadamente S/43.8 millones. De acuerdo a las normas de la SBS, este exceso no podrá ser revertido y deberá utilizarse en el futuro para cubrir pérdidas en el valor de otros activos. Al 31 de diciembre de 2005, el Banco viene aplicando este exceso de provisión contra los requerimientos adicionales de provisiones para adjudicados, para lo que ha utilizado S/4.2 millones de dicha provisión y ha transferido al rubro "Otros pasivos" el remanente ascendente a S/39.6 millones.

Al 31 de diciembre de 2005, el valor neto en libros incluye S/23.8 y S/72.3 millones de terrenos y edificios, respectivamente (S/20.9 y S/68.4 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2004). Durante el 2005 y 2004, se han efectuado ventas de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/92.7 y S/203.9 millones, respectivamente, cuya utilidad neta ascendió aproximadamente a S/44.0 y S/58.0 millones, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 23.

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados registrada al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

(d) El movimiento de intangibles durante los años 2005 y 2004 fue como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>Software</b>	<b>Otros desarrollos</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>				
Saldo al 1° de enero	155,112	115,867	270,979	261,419
Adiciones	12,308	12,975	25,283	18,322
Adiciones por fusión	-	-	-	706
Retiros (*)	(102,982)	(45,274)	(148,256)	(9,468)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>64,438</b>	<b>83,568</b>	<b>148,006</b>	<b>270,979</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al 1° de enero	127,299	83,036	210,335	185,231
Amortización del ejercicio	11,216	14,914	26,130	31,382
Retiros (*)	(102,980)	(45,271)	(148,251)	(6,278)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>35,535</b>	<b>52,679</b>	<b>88,214</b>	<b>210,335</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>28,903</b>	<b>30,889</b>	<b>59,792</b>	<b>60,644</b>

(\*)En setiembre 2005, el Banco dio de baja ciertos activos intangibles por encontrarse totalmente amortizados y fuera de uso por un monto ascendente a S/145.1 millones.

(e) Corresponde a la diferencia entre el valor estimado de mercado de los activos netos adquiridos a los accionistas minoritarios de Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. nota 2(a) y el precio pagado por dichos activos. Al 31 de diciembre de 2005, el costo del fondo de comercio asciende aproximadamente a S/29.4 millones y la amortización acumulada ascendió aproximadamente a S/16.7 millones, respectivamente.

(f) Esta provisión comprende, principalmente, las provisiones por las posibles pérdidas para complementar las coberturas de seguros que corresponden a reclamos no cubiertos por las compañías de seguros, las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y sus Subsidiarias y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales.

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 11 Depósitos y obligaciones

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Depósitos y obligaciones que no generan intereses</b>		
En el Perú	4,307,308	3,216,912
En otros países	1,434,309	505,573
	5,741,617	3,722,485
<b>Depósitos y obligaciones que generan intereses</b>		
En el Perú	13,820,194	11,872,519
En otros países	3,256,435	2,567,219
	17,076,629	14,439,738
	22,818,246	18,162,223
Intereses por pagar por obligaciones con el público	81,279	63,791
<b>Total</b>	<b>22,899,525</b>	<b>18,226,014</b>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
Plazos	7,232,621	5,923,311
Cuentas corrientes	7,498,919	5,354,096
Ahorro	5,681,697	4,964,869
Compensación por tiempo de servicios	2,245,932	1,741,703
Certificados bancarios en moneda extranjera	159,077	178,244
<b>Total</b>	<b>22,818,246</b>	<b>18,162,223</b>

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

(d) Al 31 de diciembre de 2005, el monto total de los depósitos a plazo y certificados bancarios que exceden los US\$100,000 asciende aproximadamente a S/2,652.1 y S/27.2 millones, respectivamente, equivalente aproximadamente a US\$773.2 y US\$7.9 millones, respectivamente (S/2,926.2 y S/37.7 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2004, equivalente aproximadamente a US\$891.6 y US\$11.5 millones).

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	4,456,143	3,649,454
De 3 meses a 1 año	1,382,249	1,132,022
De 1 a 5 años	920,269	753,674
De 5 años a más	473,960	388,161
<b>Total</b>	<b>7,232,621</b>	<b>5,923,311</b>

## 12 Deudas a bancos y corresponsales

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Por tipo</b>		
Líneas de crédito promocionales (b)	727,615	398,962
Operaciones de Reporte - BCRP (c)	1,751,333	-
Deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del país y del exterior (d)	669,287	125,341
	3,148,235	524,303
Intereses por pagar	5,662	705
<b>Total</b>	<b>3,153,897</b>	<b>525,008</b>
<b>Por plazo</b>		
Porción a corto plazo	2,657,537	236,491
Porción a largo plazo	490,698	287,812
<b>Total</b>	<b>3,148,235</b>	<b>524,303</b>

(b) Las líneas de crédito promocionales representan principalmente préstamos recibidos de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con el objetivo de promover el desarrollo en el Perú. Estas líneas de crédito están garantizadas con una cartera crediticia de US\$212.1 millones y US\$121.6 millones, equivalentes aproximadamente a S/727.6 millones y S/399.0

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

millones al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, respectivamente. Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

(c) Al 31 de diciembre de 2005, el Banco efectuó operaciones de reporte con el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, las cuales devengaron intereses a tasas que fluctuaron entre 3.23 y 3.32 por ciento anual y vencimiento a 3 días.

(d) Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del país y exterior incluyen préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo otorgados por 5 entidades financieras del exterior (2 al 31 de diciembre de 2004); de las cuales 1 representa el 54 por ciento del saldo al 31 de diciembre de 2005 (1 representa el 85 por ciento del saldo al 31 de diciembre de 2004). Las deudas a instituciones financieras del exterior generan intereses de acuerdo con las tasas vigentes en el mercado nacional e internacional y no cuentan con garantías específicas. Algunos de los contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones del Banco y sus Subsidiarias y se cumplen siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones.

(e) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 clasificado por vencimiento:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	2,612,017	101,499
De 3 meses a 1 año	45,520	134,992
De 1 a 5 años	169,321	95,670
Más de 5 años	321,377	192,142
<b>Total</b>	<b>3,148,235</b>	<b>524,303</b>

### 13 Valores, títulos y obligaciones en circulación

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

	Tasa anual de interés promedio ponderada	Vencimiento	2005	2004
	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Bonos corporativos (b)	5.89	Entre abril 2006 y noviembre 2012	318,692	260,046
Bonos arrendamiento financiero (c)	5.59	Entre julio 2006 y noviembre 2010	779,183	747,435
Bonos hipotecarios	7.70	Entre mayo 2011 y abril 2012	99,470	98,295
Bonos subordinados	6.83	Entre agosto 2007 y octubre 2013	331,179	333,671
Letras hipotecarias	10.00	Entre enero 2009 y diciembre 2011	369	820
			<b>1,528,893</b>	<b>1,440,267</b>
Intereses por pagar			12,494	9,157
<b>Total</b>			<b>1,541,387</b>	<b>1,449,424</b>

(b) En abril y diciembre de 2005, el Banco, efectuó la Tercera y Séptima Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos Serie "B" y la Séptima, Octava, Novena y Décima Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos Serie "A" por S/50.0 y S/70.0 millones respectivamente, con vencimientos entre mayo 2007 y noviembre 2012, los cuales devengan tasas anuales de interés entre 5.81 y 7.06 por ciento, respectivamente.

Durante el 2004, el Banco, efectuó la Tercera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos Solución Serie "B" por S/30.0 millones con vencimiento en enero 2007, la Tercera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos Serie "A" por S/20.0 millones con vencimiento en mayo 2006 y la Segunda Emisión del Segundo Programa de Bonos Estructurados Credit Link Notes - CLN Serie "B" por US\$20.0 millones equivalentes a S/68.6 millones con vencimiento en junio 2006, los CLN se encuentran garantizados por un fideicomiso de cuotas vinculadas al crédito del Gobierno Peruano.

(c) Durante el 2005, Crédito Leasing S.A., subsidiaria del Banco, emitió el Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero Serie "A" y "B" por US\$15.0 millones y US\$25.0 millones (equivalentes aproximadamente a S/51.4 millones y S/85.8 millones, respectivamente) con vencimientos entre febrero 2007 y julio 2008 y devengan tasa de interés del 4.34 por ciento anual.

En junio de 2004, Crédito Leasing S.A., subsidiaria del Banco, efectuó la Primera Emisión del Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero Serie "C" por US\$14.0 millones equivalentes aproximadamente a S/48.0 millones, con vencimiento en junio 2008.



## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	65,092	25,000
De 3 meses a 1 año	241,673	187,382
De 1 a 5 años	1,015,408	829,405
Más de 5 años	206,720	398,480
<b>Total</b>	<b>1,528,893</b>	<b>1,440,267</b>

### 14 Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Activo diferido</b>		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	41,780	23,431
Provisión para bienes adjudicados	23,924	19,384
Intereses en suspenso	6,503	10,884
Provisión para gastos diversos	15,390	7,122
Provisión para riesgos diversos	11,832	5,695
<b>Total activo diferido, nota 10(a)</b>	<b>99,429</b>	<b>66,516</b>
<b>Pasivo diferido</b>		
Intangibles	(11,138)	(10,526)
Arrendamiento financiero, neto	(4,900)	(7,899)
Diferencia en cambio	(3,327)	(4,485)
<b>Total pasivo diferido, nota 10(a)</b>	<b>(19,365)</b>	<b>(22,910)</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>80,064</b>	<b>43,606</b>

(b) La composición de los saldos del balance general consolidado al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, así como el estado consolidado de ganancias y pérdidas por los ejercicios terminados en esas fechas, son los siguientes:

Balance general consolidado	Activo diferido		Pasivo diferido	
	2005	2004	2005	2004
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Impuesto a la renta	85,817	56,770	(17,923)	(19,745)
Participación de los trabajadores	13,612	9,746	(1,442)	(3,165)
	<b>99,429</b>	<b>66,516</b>	<b>(19,365)</b>	<b>(22,910)</b>

Estado consolidado de ganancias y pérdidas	Participación de los trabajadores		Impuesto a la renta	
	2005	2004	2005	2004
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente	41,218	28,809	250,715	173,897
Diferido	(5,589)	(5,866)	(30,869)	(33,670)
Participación adicional en las utilidades	105,950	58,060	-	-
	<b>141,579</b>	<b>81,003</b>	<b>219,846</b>	<b>140,227</b>

La participación en las utilidades incluye el importe adicional otorgado por la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias a sus trabajadores por el cumplimiento de sus objetivos; así como también la provisión para el pasivo devengado por el plan complementario de participación en las utilidades descrito en la nota 17.

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2005 y 2004:

	2005	2004
	%	%
<b>Utilidad contable antes del impuesto a la renta</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
Gasto teórico	30.00	30.00
<b>Efecto de los ingresos exentos</b>	<b>(7.37)</b>	<b>(8.97)</b>
Ingresos financieros exonerados		
<b>Efecto de gastos no deducibles</b>	<b>1.73</b>	<b>2.24</b>
Gastos financieros no deducibles	0.19	0.37
Amortización de fondo de comercio	(0.43)	6.90
Otros		
<b>Impuesto a la renta y participación de los trabajadores registrados, corriente y diferido</b>	<b>24.12</b>	<b>30.54</b>

### 15 Patrimonio neto

#### (a) Capital

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social del Banco está representado por 1,286.5 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción (1,226.4 millones de acciones comunes al 31 de diciembre de 2004).

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

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2004, se acordó aumentar el capital social en 24.0 millones de acciones correspondientes a la reexpresión del capital social por efecto de la inflación al 31 de diciembre de 2003.

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

#### (b) Reserva legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco y sus Subsidiarias deben 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.

Las subsidiarias del Banco en el Perú también deben registrar esta reserva en sus estados financieros individuales. El reporte de las reservas legales individuales de las subsidiarias asciende aproximadamente a S/620.8 y S/621.3 millones al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, respectivamente.

#### (c) Reserva facultativa

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

#### **(d) Distribución de dividendos**

En las Juntas Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2005, el 26 de marzo de 2004 y 28 de marzo de 2003, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/318.9, S/245.3 y S/113.9 millones, respectivamente.

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

#### **(e) Patrimonio efectivo**

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio y el requerimiento patrimonial mínimo por riesgo de mercado aplicable a riesgo cambiario, determinados por el Banco según las normas legales vigentes, ascienden aproximadamente a S/16.0 y S/87.4 millones, respectivamente (S/13.6 y S/65.8 millones al 31 de diciembre de 2004, respectivamente), los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de aproximadamente 9.11 veces el patrimonio efectivo del Banco (7.71 veces el patrimonio efectivo de acuerdo con las normas vigentes al 31 de diciembre de 2004). De acuerdo con la ley de Banca y Seguros, esa relación no puede ser superior a 11 veces.

### **16 Situación tributaria**

**(a)** El Banco y sus Subsidiarias están sujetos al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, incluyendo el resultado por exposición a la inflación por los años anteriores al 2004, nota 3(a).

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

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

- ▶ Las transacciones que realice el Banco o sus subsidiarias por montos mayores a S/5,000 ó US\$1,500, deberán efectuarse con medios de pago a través del sistema financiero. Los pagos efectuados sin utilizar dichos medios no tendrán validez para fines tributarios.
- ▶ A partir del 1° de marzo de 2004, se paga el impuesto a las transacciones financieras que grava, con el 0.15 por ciento (se modificó a 0.10 por ciento a partir del 1° de abril de 2004), y con 0.08 por ciento a partir del 1° de enero de 2005; los débitos o créditos efectuados en las cuentas bancarias por operaciones en moneda nacional o extranjera. Este impuesto constituye un gasto deducible para fines del impuesto a la renta.

A partir del 1° de enero de 2005, entraron en vigencia las siguientes modificaciones tributarias:

- ▶ Se estableció como una forma de pago a cuenta del impuesto a la renta, el denominado Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que será de cargo de los generadores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta y que estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2006. La base para el cálculo de dicho impuesto es el valor de los activos netos al 31 de diciembre del año anterior. El impuesto se calcula aplicando una tasa de 0.60 por ciento por los activos que excedan S/5.0 millones. Existe la obligación de pagar este Impuesto, aún cuando se hubiese determinado pérdida tributaria en los ejercicios precedentes o, incluso, en los casos que tenga saldo a favor por pagos del Impuesto a la Renta.

El Impuesto efectivamente pagado, sea total o parcialmente, podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ejercicio gravable por el cual se pagó el Impuesto, así como contra el pago de regularización del ejercicio al que corresponde. Se puede también solicitar la devolución en tanto se demuestre la obtención de una pérdida tributaria o un menor impuesto a la renta sobre la base de las normas del régimen general. El derecho a la devolución se generará con la presentación de la declaración jurada anual del ejercicio correspondiente.

- ▶ Adicionalmente, se establece que la tasa del impuesto general a las ventas será de 19 por ciento hasta el 31 de diciembre de 2006.
- ▶ A partir del 1º de enero de 2005, para la determinación de la base de cálculo de los impuestos, específicamente del impuesto a la renta, no se deberán ajustar los estados financieros por inflación.

(b) Para propósitos de la determinación de los impuestos a la renta y general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta documentación e información al Banco y sus Subsidiarias.

Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco con 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 al 31 de diciembre de 2005 y de 2004.

(c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por el Banco y sus Subsidiarias en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2004 y 2005 del Banco, y de los años 2001 a 2005 en el caso de sus subsidiarias, excepto Crédito Leasing por el ejercicio 2001, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para sus estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y de 2004.

Conforme se indica en la nota 18(b), en el caso del Banco, el ejercicio 1999 ya ha sido revisado por las autoridades tributarias, mientras que los ejercicios 2001, 2002 y 2003 se encuentran en proceso de revisión. Asimismo, el año 2001 en el caso de Crédito Leasing S.A. ya ha sido revisado por las autoridades tributarias. Producto de los resultados preliminares de dichas fiscalizaciones no se han generado pasivos adicionales importantes para el Banco y sus Subsidiarias.

### 17 Plan complementario de participación en las utilidades

Conforme se explica en la nota 3(ñ), a partir del ejercicio 2003 el Banco otorga un plan de beneficios para ejecutivos a través de derechos (opciones) sobre la revalorización de las acciones de Credicorp, su accionista mayoritario. Los derechos sobre la revalorización de las acciones, tienen un plazo de ocho (8) años para su ejecución desde la fecha en que se otorgan. Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, se han ejercido 428,450 y 517,525 opciones bajo este plan, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005, el número de derechos que se pueden ejecutar bajo el plan es de 1,504,556

y el precio establecido para dicho beneficio se encuentra entre US\$6.3 y US\$17.0 por acción (1,595,413 opciones con un precio entre US\$8.7 y US\$12.4 por acción, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004). El precio de cotización bursátil de las acciones de Credicorp Ltd. en la Bolsa de Valores de Nueva York al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 era de US\$22.8 y US\$15.8, respectivamente, y el promedio ponderado del precio de mercado estimado de las opciones a dichas fechas era de US\$24.0 y US\$16.7 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el gasto relacionado con este plan se registra en el rubro "Participación de los trabajadores" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 14(b).

## 18 Compromisos y contingencias

### (a) Compromisos

- ▶ En enero de 2001, el Banco celebró con una empresa subsidiaria a Credicorp Ltd., un contrato de transferencia de derechos para el cobro futuro de las órdenes de pago recibidas de bancos del exterior asociados al "Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications" ("Swift"). Dicho contrato fue utilizado para la "titulización" de los derechos mencionados hasta por US\$100.0 millones, con vencimientos hasta el 2007. El producto de la "titulización" fue entregado en enero de 2001 a empresas vinculadas a Credicorp Ltd.. En noviembre de 2005 se canceló dicha "titulización" para lo cual la empresa relacionada desembolsó US\$38.1 millones, (equivalentes a S/130.7 millones) la cancelación de esta operación no requirió del pago de ninguna penalidad o comisión por parte del BCP. Al 31 de diciembre de 2004, las cobranzas transferidas por este concepto ascendieron a US\$51.3, equivalentes a S/176.0 millones.
- ▶ En noviembre de 2005, la Sucursal de Panamá obtuvo un préstamo de una entidad vinculada del exterior en dos series por US\$230.0 (equivalentes a S/788.9 millones) y US\$50.0 millones (equivalentes a S/171.5 millones), respectivamente, con vencimientos hasta el 2012 y 2009, respectivamente. Dichos préstamos están garantizados por el Banco. Los préstamos devengan intereses mensuales a una tasa variable de Libor más 0.21 y 0.60 por ciento, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2005, el saldo adeudado por este concepto asciende a US\$280 millones, (equivalentes a S/960.4 millones).

### (b) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el Banco ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria producto de la revisión del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 1999, donde la Administración Tributaria determinó un menor saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/5.9 millones. En su oportunidad, el Banco ha presentado el recurso de reclamación correspondiente, el cual incluye adicionalmente la impugnación de la multa ascendente a S/8.5 millones, al 31 de diciembre de 2005. La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que el reclamo efectuado deberá tener un resultado favorable para el Banco.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2005, la Administración Tributaria aún no ha notificado al Banco con los valores finales producto de la fiscalización de los ejercicios 2001, 2002 y 2003. Sobre la base de los resultados preliminares de la citada fiscalización, se estima que la Administración Tributaria podría emitir acotaciones en las que determine un impuesto por pagar y multas e intereses moratorios por aproximadamente S/2.7 y S/3.2 millones por el ejercicio 2001 y 2002; respectivamente. Se estima que por el ejercicio 2003, no se determinará un impuesto por pagar. La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que de interponerse reclamo contra dichas acotaciones, se deberá obtener un resultado favorable para el Banco.

Del mismo modo, al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, Crédito Leasing S.A., subsidiaria del Banco, ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria producto de la revisión del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2001. Al respecto, la Administración Tributaria ha determinado un

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

menor saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/3.4 millones. Crédito Leasing S.A. ha presentado el recurso de reclamación correspondiente, el cual incluye adicionalmente la impugnación de la respectiva multa ascendente a S/3.2 millones al 31 de diciembre de 2005 (S/2.7 millones al 31 de diciembre del 2004). La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que el reclamo efectuado deberá tener un resultado favorable para Crédito Leasing S.A.

Adicionalmente, el Banco y sus Subsidiarias tienen pendientes diversas demandas judiciales, relacionadas con las actividades que desarrolla que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 10(f).

### 19 Cuentas de orden

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Operaciones contingentes</b>		
Avales y cartas fianza (c)	2,492,883	2,021,470
Créditos documentarios de importación y exportación (c)	818,392	745,662
Aceptaciones bancarias	155,801	146,451
	<b>3,467,076</b>	<b>2,913,583</b>
Contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera (d)	3,998,104	1,503,653
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	1,824,130	1,828,061
Otras operaciones contingentes	148,916	146,365
<b>Total operaciones contingentes</b>	<b>9,438,226</b>	<b>6,391,662</b>
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Valores en custodia	32,096,031	24,906,710
Garantías recibidas (e)	20,057,996	14,596,164
Calificación de activos y contingentes	16,385,446	15,189,734
Valores en cobranza	5,059,050	4,759,068
Valores propios otorgados en garantía	4,173,932	1,919,854
Títulos valores en stock	3,209,199	1,072,412
Cuentas incobrables castigadas	3,179,986	4,555,319
Cobertura de seguros	1,325,977	2,266,386
Cartas de crédito avisadas	1,251,683	879,552
Fideicomiso y comisiones de confianza deudoras (f)	498,005	385,572
Otros	13,446,537	6,663,609
<b>Total otras cuentas de orden</b>	<b>100,683,842</b>	<b>77,194,380</b>
<b>Total</b>	<b>110,122,068</b>	<b>83,586,042</b>

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

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

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

(d) Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el Banco y sus Subsidiarias tienen como operaciones con productos derivados compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro ("forward") y operaciones de intercambio de tasas de interés ("swap"). Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de moneda extranjera, en los cuales el vendedor se compromete a efectuar la entrega en una fecha futura específica de un importe en moneda extranjera a un precio determinado. El riesgo surge al existir la posibilidad que la contraparte no cumpla con los términos acordados y por los cambios que ocurran en los tipos de cambio de las monedas en que se realizan las transacciones. Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el monto de referencia de los contratos vigentes era de S/3,998.1 y S/1,503.7 millones, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$1,165.5 y US\$458.1 millones, respectivamente, nota 4), los cuales tenían vencimientos no mayores a un año. Estos contratos se efectúan sólo con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2005, las operaciones de intercambio de tasas de interés fueron realizadas por un valor nominal de aproximadamente S/1,290.2 millones equivalentes aproximadamente a US\$376.2 millones (aproximadamente S/697.2 millones equivalentes a US\$210.4 millones al 31 de diciembre de 2004), los cuales se encuentran incluidos en la cuenta "Otras cuentas de orden" de esta misma nota.

El valor razonable de los contratos de forward y swap activos y pasivos al 31 de diciembre de 2005 ascienden aproximadamente a S/20.1 y S/27.9 millones, respectivamente (aproximadamente S/29.4 y S/15.6 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2004), los cuales están incluidos en el rubro "Otros activos y otros pasivos" del balance general consolidado, respectivamente, nota 10.

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

(f) El Banco y sus Subsidiarias brindan servicios de custodia, fideicomiso, administración corporativa, gerenciamiento de inversiones y servicios de consultoría a terceras partes. Estos activos que son mantenidos en fideicomiso no se incluyen en los estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, los activos administrados en nombre de clientes ascienden a S/216.6 y S/188.6 millones, respectivamente.



## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por una subsidiaria del Banco ascienden aproximadamente a S/3,511.7 y S/3,023.6 millones, respectivamente.

### 20 Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses por cartera de créditos	1,431,196	1,271,616
Ingresos por inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	222,537	117,985
Intereses por disponible y fondos interbancarios	110,932	65,466
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	15,223	16,531
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - forward	8,270	9,221
Otros	3,278	12,704
	1,791,436	1,493,523
<b>Gastos financieros</b>		
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swap	5,673	(13,986)
Intereses por obligaciones con el público	(263,481)	(181,825)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(106,469)	(102,840)
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales	(65,045)	(54,503)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales	(48,624)	(23,199)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(32,228)	(31,088)
Otros	(8,582)	(6,936)
	(518,756)	(414,377)
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1,272,680</b>	<b>1,079,146</b>

## 21 Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Provisión (recupero) por:</b>		
Créditos de cobranza dudosa	86,877	100,183
Cuentas por cobrar	4,976	4,598
Riesgo país	3,790	(2,897)
<b>Total, nota 7(g)</b>	<b>95,643</b>	<b>101,884</b>

## 22 Ganancia (pérdida) neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
Ganancia neta en la compra y venta de valores	2,456	15,161
Ganancia (pérdida) neta por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	3,448	(2,816)
Participación en inversiones permanentes	22,288	(8,064)
Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, nota 6(h)	(314)	(8,282)
Otros, neto	(1,846)	(1,022)
<b>Total</b>	<b>26,032</b>	<b>(5,023)</b>

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 23 Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Otros ingresos no financieros</b>		
Recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores	78,705	76,553
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 10(c)	43,980	57,972
Recupero de intereses y provisiones de ejercicios anteriores	20,689	10,938
Ingresos por arrendamiento de bienes propios	4,046	2,639
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	1,158	352
Otros	31,889	32,978
<b>Total otros ingresos no financieros</b>	<b>180,467</b>	<b>181,432</b>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Provisión para riesgos diversos	29,544	17,843
Provisión por castigo de billetes falsos	6,432	-
Provisión para pérdidas por litigios y reclamos de clientes	5,870	16,860
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	5,346	3,322
Mantenimiento de bienes adjudicados	4,143	3,349
Provisión para gastos de cobranza	3,864	4,081
Pérdida en venta de bienes fuera de uso	378	9,979
Gastos por servicios técnicos de outsourcing	3,400	3,666
Otros	22,235	11,271
<b>Total otros gastos operativos</b>	<b>81,212</b>	<b>70,371</b>

## 24 Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	298,440	285,477
Gratificaciones	48,689	47,763
Compensación por tiempo de servicios	34,678	26,757
Seguridad y previsión social	25,689	24,848
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	72,674	78,754
<b>Total</b>	<b>480,170</b>	<b>463,599</b>
<b>Número promedio de empleados</b>	<b>9,329</b>	<b>9,347</b>

## 25 Utilidad por acción

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

	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes
	(en miles)	(en miles)		(en miles)
<b>Ejercicio 2003</b>				
Saldo al 1° de enero de 2003	1,076,532	1,076,532	365	1,076,532
Capitalización de la reexpresión en el 2003	18,200	18,200	365	18,200
Capitalización de utilidades en el 2003	107,653	107,653	365	107,653
Capitalización de la reexpresión en el 2004	-	24,048		24,048
Capitalización de la reexpresión en el 2005	-	60,095	365	60,095
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1,202,385</b>	<b>1,286,528</b>		<b>1,286,528</b>
<b>Ejercicio 2004</b>				
Saldo al 1° de enero de 2004	1,202,385	1,202,385	365	1,202,385
Capitalización de la reexpresión en el 2004	24,048	24,048	365	24,048
Capitalización de la reexpresión en el 2005	-	60,095	365	60,095
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1,226,433</b>	<b>1,286,528</b>		<b>1,286,528</b>
<b>Ejercicio 2005</b>				
Saldo al 1° de enero de 2005	1,226,433	1,226,433	365	1,226,433
Capitalización de la reexpresión en el 2005	60,095	60,095	365	60,095
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1,286,528</b>	<b>1,286,528</b>		<b>1,286,528</b>

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(c) El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida, al 31 de diciembre de 2005, de 2004 y de 2003 se presenta a continuación:

Año	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/(000)	(en miles)	S/
2005	691,734	1,286,528	0.5377
2004	319,260	1,286,528	0.2482
2003	323,917	1,286,528	0.2518

### 26 Evaluación de riesgos

Las actividades del Banco y sus Subsidiarias se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros, incluido el uso de productos derivados. El Banco y sus Subsidiarias reciben depósitos de sus clientes a tasas fijas y variables, a diversos plazos, con la intención de obtener una rentabilidad a través de la inversión de estos fondos en activos de alta calidad.

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

El Banco y sus Subsidiarias buscan obtener márgenes de interés por encima del promedio del mercado, neto de provisiones, a través de la colocación de préstamos comerciales y de consumo de acuerdo con una variedad de productos de crédito. La exposición por estos riesgos está representada por los préstamos y adelantos otorgados y, adicionalmente, por las garantías y otros préstamos indirectos, tales como cartas de crédito y cartas fianza.

El Banco y sus Subsidiarias también negocian instrumentos financieros dentro y fuera del mercado bursátil, incluyendo instrumentos derivados, con la finalidad de beneficiarse de los movimientos en el mercado a corto plazo de las acciones y bonos, y de las fluctuaciones en el tipo de cambio y en las tasas de interés. La Gerencia establece límites en los niveles de exposición para las posiciones que pueden adoptarse en el mercado durante las operaciones diarias y "overnight". La exposición al tipo de cambio y tasa de interés asociada con estas operaciones son normalmente controladas a través de la toma de posiciones que las compensen, controlando las fluctuaciones de los montos netos de efectivo requeridos para liquidar las posiciones de mercado.

#### Riesgos de mercado

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a riesgos de mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones en tasas de interés, tipos de cambio e inversiones de capital, todo lo cual se encuentra expuesto a los movimientos generales y específicos del mercado. El Banco y sus Subsidiarias aplica la metodología de "Valor en Riesgo" para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada, en base a una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado. La Gerencia establece ciertos límites de valor en riesgo que son aceptables y los monitorea en forma diaria.

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

negociación, con un nivel de confianza determinado. La medición se estructura de modo a que las pérdidas diarias que excedan el VAR ocurran, en promedio, no más de una vez cada cien jornadas de negociación. Los resultados reales son monitoreados en forma regular para comprobar la validez de los supuestos y de los parámetros empleados en el cálculo del VAR.

Dado que el VAR constituye una parte integral del régimen de control del riesgo de mercado del Banco, los límites VAR son establecidos por la Gerencia para ciertas operaciones de cartera y de valores negociables. La exposición real comparada con los límites, junto con el VAR del Banco, es revisada diariamente por la Gerencia; sin embargo, el uso de este método no evita que se puedan producir pérdidas más allá de los límites establecidos en caso de movimientos de mercado fuera de los rangos previstos.

#### **Riesgo de liquidez**

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

El procedimiento de calzar y controlar los descargos 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 realiza. Una posición descubierta en plazos o tasas puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de pérdidas.

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

Los requerimientos de liquidez para respaldar pagos por concepto de garantías y cartas de crédito son considerablemente menores que el monto otorgado, debido a que el Banco y sus Subsidiarias por lo general no esperan que el tercero requiera fondos para honrar estos compromisos. El monto total de los compromisos para otorgar créditos no necesariamente representan requerimientos de efectivo en el futuro, ya que muchos de éstos expirarán o serán resueltos sin requerir su pago.

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

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

El Banco y sus Subsidiarias toman posiciones que son afectadas por las fluctuaciones en los niveles de las tasas de interés del mercado sobre su situación financiera y flujos de caja. Los márgenes de interés pueden incrementarse como resultado de tales cambios, pero pueden disminuir o generar pérdidas en caso de producirse movimientos inesperados. La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias establecen límites sobre el nivel de descargo que puede asumirse en las posiciones afectas a riesgos de interés y/o monitorea periódicamente.

Los recursos para sus inversiones se obtienen principalmente de pasivos a corto y mediano plazo, cuyos intereses se acuerdan a tasas fijas y variables vigentes en los mercados internacionales. Las colocaciones, los depósitos de clientes y otros instrumentos de financiamiento están sujetos a riesgos originados por las fluctuaciones en las tasas de interés. Las características de vencimiento y tasas de interés contractuales

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

relevantes de los principales instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias se describen en las notas 7(j), 11(c) y 13(a).

### Riesgo por tipo de cambio

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

La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de la oferta y la demanda de los países en donde se encuentran establecidas las sucursales del Banco y sus Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera se presentan en la nota 4.

### Riesgo crediticio

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

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

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

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

### 27 Valor razonable

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas

de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable puede no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación de dichos instrumentos.

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

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

- ▶ Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios o de tasa de interés significativos, por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.
- ▶ Las inversiones negociables por intermediación financiera (trading) se registran a su valor estimado de mercado, por lo que su valor en libros es igual a dicho valor.
- ▶ Las inversiones disponibles para la venta están expresadas al costo o valor estimado de mercado, el menor; en consecuencia, en el valor estimado de mercado se han considerado las ganancias potenciales no realizadas, que han sido determinadas en base a las cotizaciones bursátiles o la valorización de las inversiones; por lo que su valor en libros difiere del valor de mercado según lo indicado en la nota 6(i).
- ▶ Los valores de mercado de las colocaciones son similares a sus valores en libros, debido a que las colocaciones son sustancialmente a corto plazo y a tasas variables, y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para pérdidas, las cuales son consideradas por la Gerencia como el mejor estimado del monto a recuperar a la fecha de los estados financieros consolidados.
- ▶ La Gerencia considera que el saldo de las inversiones permanentes se aproxima a su valor razonable, ya que la mayoría no son títulos negociables y se encuentran registradas a su valor de participación patrimonial.
- ▶ El valor de mercado de los depósitos y obligaciones es similar a su respectivo valor en libros; ello se debe principalmente a que en su mayoría tienen vencimientos corrientes y a que las tasas de interés que generan son comparables a las de otros pasivos similares en el mercado.
- ▶ Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma importante de sus correspondientes valores de mercado.
- ▶ Los valores, títulos y obligaciones en circulación, generan intereses a tasas variables de acuerdo con la emisión efectuada. El valor en libros no difiere del valor de mercado debido a que los bonos son registrados al costo o valor estimado el menor, por lo que dicho valor se aproxima al valor al que son adquiridos.
- ▶ Como se describe en la nota 19, el Banco y sus Subsidiarias han emitido varios avales, créditos documentarios abiertos y garantías pendientes y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. En base al nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales avales, préstamos y créditos documentarios abiertos, y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, así como la solvencia actual de las contrapartes. El Banco y sus Subsidiarias han estimado que la diferencia entre el valor neto en libros y el valor neto razonable de los mismos no es significativa.



## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- ▶ Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro y los "swap" de tasa de interés, el Banco y sus Subsidiarias no participan en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados. El Banco y sus Subsidiarias registran estas operaciones a su valor estimado de mercado, por lo que no existen diferencias con sus valores en libros.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, los valores estimados de instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias no difieren en forma significativa de sus valores en libros, excepto por lo indicado en las notas 6(i) y 8(a).

### 28 Información financiera por ubicación geográfica

El siguiente detalle muestra las operaciones del Banco y sus Subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y de 2004 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2005					2004				
	Total ingresos	Margen financiero	Depreciación y Amortización	Inmueble, mobiliario y equipo	Total activos	Total ingresos	Margen financiero	Depreciación y Amortización	Inmueble, mobiliario y equipo	Total activos
Perú	2,479	1,162	114	596	26,205	2,163	991	120	651	19,799
Panamá	96	11	-	-	2,034	66	9	-	-	963
Bolivia	172	79	9	48	1,964	147	68	11	46	1,508
E.E.U.U.	52	21	1	2	1,287	26	11	1	2	1,162
	<b>2,799</b>	<b>1,273</b>	<b>124</b>	<b>646</b>	<b>31,490</b>	<b>2,402</b>	<b>1,079</b>	<b>132</b>	<b>699</b>	<b>23,432</b>

## 29 Transacciones con partes relacionadas, subsidiarias y compañías vinculadas

(a) Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Banco y sus Subsidiarias han adquirido bonos, otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía y otras operaciones con empresas subsidiarias al Grupo Credicorp cuyos saldos detallamos a continuación:

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
<b>Activo</b>		
Fondos disponibles	1,801,364	634,616
Cartera de créditos, neto	66,597	591
Otros activos	6,297	5,471
<b>Pasivo</b>		
Depósitos y obligaciones	1,791,232	625,845
Deudas a bancos y corresponsales	76,726	591
Otros pasivos	81,572	5,471
Operaciones contingentes	716,074	11,018
Otras cuentas de orden	3,438,321	2,398,171
<b>Resultados</b>		
Ingresos financieros	71,293	39,624
Gastos financieros	75,230	39,624
Otros ingresos	71,395	12,199
Gastos generales	63,493	12,199

## Estados Financieros Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2005	2004
	S/(000)	S/(000)
Préstamos directos	193,054	98,606
Préstamos contingentes	50,630	35,359
Derivados, valor de mercado	1,331	3,646
<b>Total</b>	<b>245,015</b>	<b>137,611</b>

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias, tienen inversiones disponibles para la venta en compañías relacionadas por S/12.0 y S/69.4 al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, respectivamente.

El Banco contrató coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) cuyas primas ascienden a S/49.4 millones en el 2005 (S/43.3 millones en el 2004). El Banco también recibe honorarios de PPS por la comercialización de seguros de vida, a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que mantienen depósitos de ahorro, cuyos importes ascendieron aproximadamente a S/4.2 y S/7.7 millones en los ejercicios 2005 y 2004, 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 considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas.

(b) Ciertos accionistas, directores y funcionarios del Banco y sus Subsidiarias, han efectuado, directa o indirectamente transacciones financieras con ciertas subsidiarias del Grupo, de acuerdo a lo permitido por la Ley N°26702, la cual regula y limita ciertas transacciones con empleados, directores y funcionarios de un banco o compañía de seguros en el Perú. Los préstamos y otros créditos otorgados a empleados y directores y personal clave del Banco y sus Subsidiarias son los siguientes:

	Directores y personal clave		Empleados	
	2005	2004	2005	2004
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Colocaciones</b>				
Préstamos hipotecarios	17,571	20,817	61,795	47,039
Otros préstamos	2,076	2,934	23,918	10,269
<b>Total</b>	<b>19,647</b>	<b>23,751</b>	<b>85,713</b>	<b>57,308</b>

(c) Remuneración del directorio

En los ejercicios 2005 y 2004, la remuneración de los directores ascendió aproximadamente a S/2.27 millones y S/2.33 millones, respectivamente.