

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 y de 2003
junto con el dictamen de los auditores independientes

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 y de 2003
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Balance general consolidado

Estado consolidado de ganancias y pérdidas

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores del Banco de Crédito del Perú

Hemos auditado 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 2004 y de 2003, así como los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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. Los estados financieros consolidados del Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2002, que se presentan para propósitos comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 12 de febrero de 2003 no contuvo salvedades.

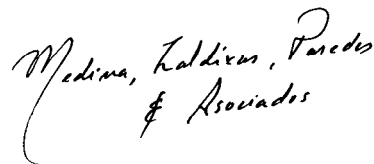
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes. 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 Subsidiarias al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Refrendado por:



Juan Paredes
C.P.C. Matrícula N°22220



Lima, Perú,
21 de febrero de 2005

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Balance general consolidado

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003

	Nota	2004 S/(000)	2003 S/(000)		Nota	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Fondos disponibles:	5			Depósitos y obligaciones	11	18,226,014	19,385,981
Caja y canje		825,730	830,291	Deudas a bancos y corresponsales	12	743,319	373,722
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		3,611,678	3,488,055	Otros pasivos	10	594,787	509,125
Depósitos en bancos del país y del exterior		1,174,545	1,190,945	Valores, títulos y obligaciones en circulación	13	1,449,424	1,524,548
Rendimientos devengados del disponible		6,813	3,474	Total pasivo		<u>21,013,544</u>	<u>21,793,376</u>
		<u>5,618,766</u>	<u>5,512,765</u>				
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	6	3,596,847	3,201,679	Patrimonio neto	15		
Colocaciones, neto	7	12,754,756	13,880,089	Capital		1,286,528	1,286,528
Inversiones permanentes	8	106,898	55,374	Reserva legal		546,519	546,515
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	698,542	767,529	Reserva facultativa		258,965	186,067
Otros activos	10	655,981	720,209	Utilidades acumuladas		326,234	325,159
		<u>23,431,790</u>	<u>24,137,645</u>	Total patrimonio neto		<u>2,418,246</u>	<u>2,344,269</u>
Total activo		<u>23,431,790</u>	<u>24,137,645</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>23,431,790</u>	<u>24,137,645</u>
Cuentas de orden -	19			Cuentas de orden -	19		
Operaciones contingentes		6,391,662	6,208,810	Operaciones contingentes		6,391,662	6,208,810
Otras		77,194,380	78,223,789	Otras		77,194,380	78,223,789
		<u>83,586,042</u>	<u>84,432,599</u>			<u>83,586,042</u>	<u>84,432,599</u>
Total		<u>83,586,042</u>	<u>84,432,599</u>	Total		<u>83,586,042</u>	<u>84,432,599</u>

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias y pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002

	Nota	2004 S/(000)	2003 S/(000)	2002 S/(000)
Ingresos y gastos financieros				
Ingresos financieros	20	1,479,537	1,695,391	1,657,889
Gastos financieros	20	(400,391)	(481,281)	(485,533)
Margen de intermediación				
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta	21	(101,884)	(325,395)	(395,561)
		<u>977,262</u>	<u>888,715</u>	<u>776,795</u>
Ingresos (gastos) no financieros				
Comisiones por servicios		651,122	680,071	609,364
Ganancia (pérdida) neta en valores	22	(5,023)	7,001	35,245
Ganancia neta en operaciones de cambio		81,050	81,580	81,883
Otros ingresos no financieros	23	181,432	259,568	141,235
		<u>908,581</u>	<u>1,028,220</u>	<u>867,727</u>
Gastos operativos				
Remuneraciones y beneficios sociales	24	(463,599)	(493,721)	(555,609)
Generales y administrativos		(409,047)	(437,716)	(416,872)
Depreciación y amortización	9(a) y 10(d)	(132,098)	(138,403)	(125,585)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	10(c)	(93,508)	(107,525)	(102,045)
Impuestos y contribuciones		(44,467)	(43,345)	(37,033)
Gastos de fusión	2	(13,213)	(68,404)	-
Amortización del fondo de comercio	10(e)	(5,880)	(4,900)	-
Otros gastos operativos	23	(70,371)	(43,501)	(64,737)
		<u>(1,232,183)</u>	<u>(1,337,515)</u>	<u>(1,301,881)</u>
Utilidad antes del resultado por exposición a la inflación, de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta				
		653,660	579,420	342,641
Ganancia (pérdida) neta por exposición a la inflación		(113,170)	(43,107)	17,939
Participación de los trabajadores	14(b)	(81,003)	(89,187)	(16,005)
Impuesto a la renta	14(b)	(140,227)	(123,209)	(100,521)
Utilidad neta		<u>319,260</u>	<u>323,917</u>	<u>244,054</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)				
	25(c)	<u>0.2603</u>	<u>0.2641</u>	<u>0.1990</u>
Número promedio ponderado de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)				
	25(a)	<u>1,226,433</u>	<u>1,226,433</u>	<u>1,226,433</u>

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital S/(000)	Reserva Legal S/(000)	Reserva Facultativa S/(000)	Utilidades acumuladas S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1° de enero de 2002	1,026,318	1,092,240	546,515	156,313	196,329	1,991,397
Capitalización de utilidades y reinversión, nota 15(a)	50,214	79,043	-	(24,569)	(54,474)	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	15,294	(15,294)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(100,512)	(100,512)
Otros	-	-	-	(702)	-	(702)
Utilidad neta	-	-	-	-	244,054	244,054
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>1,076,532</u>	<u>1,171,283</u>	<u>546,515</u>	<u>146,336</u>	<u>270,103</u>	<u>2,134,237</u>
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
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>1,202,385</u>	<u>1,286,528</u>	<u>546,515</u>	<u>186,067</u>	<u>325,159</u>	<u>2,344,269</u>
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
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>1,226,433</u>	<u>1,286,528</u>	<u>546,519</u>	<u>258,965</u>	<u>326,234</u>	<u>2,418,246</u>

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002

	2004 S/(000)	2003 S/(000)	2002 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta	319,260	323,917	244,054
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para colocación de cobranza dudosa	101,884	325,395	395,561
Depreciación y amortización	132,098	138,403	125,585
Amortización del fondo de comercio	5,880	4,900	-
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	(39,536)	14,313	6,066
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	93,508	107,525	102,045
Pérdida (utilidad) neta en la venta de valores	5,023	(7,001)	(35,245)
Pérdida (utilidad) neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	9,979	5,977	(817)
Utilidad neta en la venta de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	(57,972)	(67,892)	(55,466)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos, neto del efecto de la compra del Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú en el 2002:			
Otros activos	(8,564)	20,519	95,039
Otros pasivos	125,198	(409,319)	(79,116)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>686,758</u>	<u>456,737</u>	<u>797,706</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2004 S/(000)	2003 S/(000)	2002 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Efectivo pagado por la adquisición del Banco Santander Central Hispano S.A.- Perú	-	-	(187,571)
Disminución (aumento) neta en colocaciones	1,023,449	1,247,037	(577,479)
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	66,392	46,472	6,901
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(108,102)	(89,617)	(68,222)
Compra neta de inversiones negociables	(400,191)	(1,002,460)	(321,587)
Venta (compra) neta de inversiones permanentes	(51,524)	289,219	91,472
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>530,024</u>	<u>490,651</u>	<u>(1,056,486)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) neta en depósitos y obligaciones	(1,159,967)	(2,580,262)	977,921
Aumento (disminución) neta en deudas a bancos y corresponsales	369,597	(223,617)	(48,840)
Aumento (disminución) en valores, títulos y obligaciones en circulación	(75,124)	(332,256)	49,974
Pago de dividendos	(245,287)	(113,944)	(100,512)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(1,110,781)</u>	<u>(3,250,079)</u>	<u>878,543</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	106,001	(2,302,691)	619,763
Fondos disponibles del BSCH - Perú, neto del efectivo pagado en la adquisición	-	-	715,688
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>5,512,765</u>	<u>7,815,456</u>	<u>6,480,005</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>5,618,766</u>	<u>5,512,765</u>	<u>7,815,456</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	440,391	424,722	380,446
Impuesto a la renta	132,779	214,500	58,474

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003

1. Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante el “Banco”) 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 2004 y de 2003.

Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (en adelante la “Ley de Banca y Seguros”) – Ley N°26702; encontrándose autorizado a operar como banco múltiple por la SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú. El Banco está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital, en colocaciones y adquisición de valores, así como otorgar avales y fianzas, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por ley. Asimismo, puede operar como sociedad agente de bolsa, establecer y administrar fondos mutuos, entre otros, a condición de que constituya subsidiarias con ese propósito.

La sede del Banco esta localizada en Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2004 el Banco y sus Subsidiarias tenían 9,458 empleados, 220 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2003 tenía 9,113 empleados, 217 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2004 y de 2003, antes de las eliminaciones que se han realizado para propósitos de consolidación:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2004	2003	2004 S/(000)	2003 S/(000)	2004 S/(000)	2003 S/(000)	2004 S/(000)	2003 S/(000)	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Banco de Crédito del Perú	Bancaria, Perú	-	-	21,576,761	21,903,342	19,158,515	19,559,073	2,418,246	2,344,269	319,260	323,917
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias	Bancaria y financiera, Bolivia	95.91	95.91	1,507,747	1,620,770	1,311,557	1,416,304	196,190	204,466	15,855	5,470
Crédito Leasing S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	787,224	806,287	686,144	695,352	101,080	110,935	4,269	14,447
Inversiones BCP Ltda.	Financiera, Chile	99.99	99.99	67,124	59,776	-	-	67,124	59,776	5,238	3,975
Credifondo S.A. - Sociedad Administradora de Fondos	Fondos Mutuos, Perú	100.00	100.00	35,595	37,586	4,752	1,548	30,843	36,038	10,791	15,850
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	25,367	36,849	8,140	42	17,227	36,807	(10,601)	(3,492)
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Mercado de valores, Perú	100.00	100.00	19,094	25,956	5,279	7,447	13,815	18,509	5,653	6,693
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	13,756	383,714	-	285,916	13,756	97,798	(1,061)	27,727
Creditítulos S.A. - Sociedad Titulizadora	Sociedad Titulizadora, Perú	100.00	100.00	2,577	2,250	305	341	2,272	1,909	(148)	(606)
Inversiones Conexas S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	1,262	2,196	30	33	1,232	2,163	(929)	305
BSCH - Sociedad de Propósito Especial	Sociedad Titulizadora, Perú	100.00	100.00	1,092	5,123	121	147	971	4,976	12,380	18,197
Banco de Crédito Overseas Limited	Bancaria, Bahamas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,820)
La Administradora S.A. SAF	Fondos Mutuos, Perú	100.00	100.00	-	1,740	-	11	-	1,729	(196)	43

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2003 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2004. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 adjuntos, han sido aprobados por la Gerencia a la fecha de este informe y serán presentados para la aprobación final 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 consolidados adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

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
Total activo	350,093
Obligaciones con el público	162,946
Bonos corporativos	87,914
Adeudos y obligaciones financieras	4,293
Otros pasivos	36,466
Total pasivo	291,619
Valor neto del bloque patrimonial	58,474

(b) Banco Santander Central Hispano S.A. - Perú -

En diciembre de 2002, el BCP adquirió el 99.94 por ciento del Banco Santander Central Hispano S.A.- Perú (en adelante “BSCH - Perú”), a través de una Oferta Pública de Adquisición (OPA). De acuerdo con lo establecido en la Ley N°26702, el BCP tenía un plazo no mayor a seis meses para absorber dicha entidad financiera. Al respecto, en la Junta General de Accionistas del BCP del 30 de diciembre de 2002, se aprobó la fusión por absorción del BSCH - Perú, la misma que se realizó para efectos legales el 28 de febrero de 2003.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La adquisición del BSCH - Perú y sus subsidiarias fue registrada según el método contable de compra, reflejando sus activos y pasivos a los valores estimados de mercado a la fecha de su adquisición. Los valores estimados de los activos y pasivos identificables de dicha entidad financiera, que corresponden al monto pagado por la adquisición fue de S/187.6 millones aproximadamente. Los activos incluían efectivo por aproximadamente S/711.9 millones.

3. Principales principios contables

En la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias han observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2004 y de 2003. 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 y uso de estimados -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias, 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 2004 y de 2003.

Los estados financieros se ajustan 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 requiere 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 son 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 fue un aumento de 4.9 y 2.0 por ciento anual en los años 2004 y 2003, respectivamente.

A través de la Resolución No.031-2004-EF/93.01, el Consejo Normativo de Contabilidad suspendió, a partir del año 2005, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación. Los saldos ajustados al 31 de diciembre de 2004 serán 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.

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros consolidados adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, y la valorización de derivados, cuyos criterios contables se describen en esta nota.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas descritas en la nota 1 y que conforman el Grupo Crédito. Todas las subsidiarias han sido consolidadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, o desde la fecha de su constitución o adquisición. En el caso de la adquisición del BSCH - Perú y sus Subsidiarias, ésta ha sido registrada bajo el método de compra, reflejando sus activos y pasivos a valores razonables en la fecha de su adquisición.

Toda operación o saldo existente entre las compañías del Grupo Crédito 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 Crédito 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 Crédito 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.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

(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. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 de 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. Los costos directos iniciales se reconocen inmediatamente como gastos.

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, los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 autoliquidables (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central, 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 y 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) Operaciones en moneda extranjera -

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

En el caso de las operaciones a futuro (forwards) 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 y a vencimiento -

El Banco y sus subsidiarias realizan inicialmente sus inversiones al costo de adquisición, posteriormente estas inversiones se valorizan según su clasificación de la siguiente forma:

- 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

valorización individual, reconociendo las ganancias y pérdidas que se generan en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

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

- Negociables disponibles para la venta - Son aquellas inversiones que no se mantienen para la venta en el corto plazo, ni se mantendrán a vencimiento. Estas inversiones se valorizan sobre la base de la cartera global al costo promedio de adquisición o valor estimado de mercado, el menor. La actualización del valor contable de estas inversiones se realiza cada fin de mes. Cuando se venden estas inversiones se registra la utilidad o pérdida por la diferencia entre el precio de venta y el costo promedio de las inversiones vendidas, y se reconoce la totalidad del saldo de prima o descuento pendiente de amortizar a la fecha de la venta.

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

- 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.

De acuerdo con las normas de la SBS, en caso se realicen cambios de categoría de clasificación, éstos deben 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 reclasificación. Tal como se indica en la nota (v) siguiente, a partir del 2005 se ha modificado el tratamiento contable de las inversiones.

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.

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

Para el caso de los bienes que no sean inmuebles, a partir de la fecha de adjudicación se constituye 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, excepto los bienes inmuebles, cuyo tratamiento contable se indica en el párrafo siguiente.

En el caso de los bienes inmuebles, al finalizar el décimo segundo mes después de la adjudicación, el Banco y sus Subsidiarias obtienen una tasación a valores de realización inmediata y constituyen, de ser el caso, una provisión por desvalorización. En el caso que el valor de tasación resulte mayor que el

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 las provisiones alcancen la totalidad de dicho valor.

(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. 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 en la cuenta de otros activos y otros pasivos del balance general consolidado, respectivamente, y se amortizan durante el plazo de vigencia de estos valores.

(n) Impuesto a la renta y participación a los trabajadores -

El impuesto a la renta y la participación a los trabajadores se calculan en base a la renta imponible determinada para fines tributarios, utilizando criterios que difieren de los principios contables que utilizan el Banco y sus Subsidiarias 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 consolidado, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 y sus Subsidiarias determinan su impuesto 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 derechos sobre la revalorización 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 dichos derechos y el precio de liquidación acordado, nota 17. El costo de estas participaciones se registra de acuerdo con el criterio del devengado y corresponde a la diferencia entre el precio de mercado a la fecha del balance general consolidado y el de liquidación por aquellos derechos que pueden ser ejecutados a dicha fecha.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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) como resultado de un evento pasado y 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 calculan 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 2004.

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(u) Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2003 y de 2002 -
Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, han sido reexpresados al nivel de los precios al por mayor al 31 de diciembre de 2004. Asimismo, ciertas cifras de tales estados financieros consolidados han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente ejercicio.

(v) Nuevos pronunciamientos contables -

(i) Nuevas normas con efecto contable emitidas por la SBS -
A través de la Resolución SBS N°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 entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2005.

La norma realiza precisiones para realizar la clasificación y el registro de las inversiones en las categorías de: Inversiones Negociables para Intermediación Financiera (Trading), Inversiones Negociables Disponibles para la Venta, Inversiones Financieras a Vencimiento e Inversiones Permanentes.

Asimismo, modifica los siguientes criterios de valorización:

- Inversiones Negociables Disponibles para la Venta -
Se registrarán el costo o valor de mercado, el menor, en base a la cartera global; sin embargo, a partir del ejercicio 2005, las provisiones que se constituyan por su valuación no afectarán los resultados del ejercicio, como se hacía hasta el ejercicio 2004, sino que serán registradas en una cuenta patrimonial de pérdidas por fluctuación de valor hasta que se produzca la venta de los títulos. Cuando los títulos sean vendidos, las pérdidas originadas por el deterioro en su valor de mercado, previamente reconocidas como parte del patrimonio, deberán ser incluidas en el resultado 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 respectivas afectando al resultado del ejercicio.

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

- Inversiones Financieras a Vencimiento -
Las provisiones se registrarán por cambios en la capacidad crediticia del emisor de manera individual, análogamente al tratamiento de las colocaciones directas. Estas provisiones afectarán directamente al resultado del ejercicio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

No se afectará el resultado 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 de valor.

- Inversiones Permanentes -

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

A partir del 2005, cuando se vendan Inversiones Financieras a Vencimiento y la empresa vuelva a adquirir valores del mismo emisor, éstos no podrán ser 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.

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 del ejercicio.

(ii) Nuevos pronunciamientos contables -

A la fecha, 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 financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias, 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 de la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) -

Como parte del proyecto de mejora de las NIC llevado a cabo, quince NIC fueron revisadas con el objetivo de reducir o eliminar procedimientos alternativos, redundancias y conflictos entre las normas, así como lograr en ciertos aspectos la convergencia con las normas de los Estados Unidos de Norteamérica, así como llevar a cabo otras mejoras.

Las NIC modificadas por el proyecto fueron las NIC 1, 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).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 en base a acciones, NIIF 3 - Combinación de negocios, NIIF 4 - Contratos de seguro, NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas, NIIF 6 – Exploración y evaluación de recursos minerales.

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 2004, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.280 para la compra y S/3.283 para la venta (S/3.461 y S/3.464 al 31 de diciembre de 2003, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, 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/3.282 y S/0.409 por cada dólar estadounidense y peso boliviano, respectivamente (S/3.463 y S/0.444, respectivamente al 31 de diciembre de 2003). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera:

	2004		2003	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Pesos bolivianos US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Pesos bolivianos US\$(000)
Activo				
Fondos disponibles	1,504,571	43,380	1,363,006	24,961
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	339,881	46,287	411,052	44,047
Colocaciones, neto	3,210,802	14,851	3,124,805	15,569
Otros activos	80,655	10,920	168,505	9,436
	<u>5,135,909</u>	<u>115,438</u>	<u>5,067,368</u>	<u>94,013</u>
Pasivo				
Depósitos y obligaciones	(4,096,601)	(64,605)	(4,002,630)	(46,590)
Deudas a bancos y corresponsales	(176,603)	(835)	(85,472)	-
Otros pasivos	(172,083)	(8,906)	(106,094)	(13,615)
Valores, títulos y obligaciones en Circulación	(315,852)	-	(285,611)	-
	<u>(4,761,139)</u>	<u>(74,346)</u>	<u>(4,479,807)</u>	<u>(60,205)</u>
Posición neta sobrevenida (forwards)	(211,520)	-	(127,465)	-
Posición activa (pasiva) neta	<u>163,250</u>	<u>41,092</u>	<u>460,096</u>	<u>33,808</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La posición sobrevenida de derivados al 31 de diciembre de 2004, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo por aproximadamente US\$123.3 y US\$334.8 millones, respectivamente (US\$70.3 y US\$197.8, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003), nota 19(d).

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco y sus Subsidiarias tienen operaciones contingentes en moneda extranjera por aproximadamente US\$750.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/2,464.4 (aproximadamente US\$733.5 millones, equivalentes aproximadamente a S/2,737.2 al 31 de diciembre de 2003), nota 19.

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	Inflación
	(revaluación)	(deflación)
	%	%
2000	0.5	3.8
2001	(2.3)	(2.2)
2002	2.3	1.7
2003	(1.5)	2.0
2004	(5.2)	4.9

5. Fondos disponibles

Los Fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$1,193.6 millones y S/337.2 millones al 31 de diciembre de 2004 (US\$218.9 millones y S/263.5 millones al 31 de diciembre del 2003), 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 2003, los Fondos disponibles incluían US\$835 millones correspondientes a una operación "overnight" depositada en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, la cual devengó intereses a una tasa efectiva anual del 0.98 por ciento anual.

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 2004, ese exceso mensual asciende aproximadamente a US\$849.5 millones, equivalentes aproximadamente a S/2,788.1 millones, y devengan intereses en dólares a una tasa de 1.83 por ciento anual (US\$884.1 millones, equivalentes aproximadamente a S/3,211.7 millones y devengó intereses en dólares a una tasa de 1.05 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003).

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 2004 y de 2003, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Inversiones negociables y a vencimiento, neto

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

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Inversiones negociables para intermediación financiera (trading)		
Bonos soberanos República del Perú (b)	110,706	102,427
Acciones cotizadas en bolsa	36,032	38,072
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	5,606	1,728
Participación en fondos mutuos	1,802	8,340
	<u>154,146</u>	<u>150,567</u>
Inversiones negociables disponibles para la venta		
Certificados de depósito del BCRP (c)	2,237,202	1,363,721
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (d)	396,800	574,853
Bonos de organismos financieros internacionales (f)	248,056	266,791
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros (e)	248,019	311,638
Cuotas de participación en el fondo RAL de Bolivia (g)	135,728	148,436
Instrumentos de titulización	55,331	10,587
Acciones cotizadas en bolsa (h)	26,250	85,812
Participación en fondos mutuos	11,500	84,075
Certificados de depósito negociables	8,062	15,229
Papeles comerciales	6,968	7,309
Pactos de recompra	3,504	13,038
Bonos del Tesoro Público Peruano (i)	-	120,466
Letras del Tesoro Público Peruano	-	31,615
	<u>3,377,420</u>	<u>3,033,570</u>
Inversiones financieras a vencimiento	<u>67,646</u>	<u>16,348</u>
	3,599,212	3,200,485
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento (j)	<u>(10,529)</u>	<u>(17,426)</u>
Saldo de inversiones negociables y a vencimiento, neto de provisiones	3,588,683	3,183,059
Rendimiento devengado de inversiones negociables y a vencimiento	<u>8,164</u>	<u>18,620</u>
Total inversiones negociables y a vencimiento, neto	<u>3,596,847</u>	<u>3,201,679</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los bonos soberanos son emitidos en moneda nacional por el Ministerio de Economía y Finanzas del Perú. Al 31 de diciembre de 2004, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 4.98 y 7.20 por ciento anual (entre 5.89 y 12.85 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003) y tienen vencimientos entre junio de 2005 y octubre de 2007 (entre junio de 2004 y enero de 2005 al 31 de diciembre de 2003).
- (c) Los certificados de depósito del BCRP son instrumentos negociables emitidos a descuento, con vencimiento corriente y en moneda nacional. Estos certificados han sido adjudicados mediante subasta pública del BCRP y negociados en el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2004, las tasas de interés en moneda nacional fluctúan entre 3.21 y 5.62 por ciento anual (entre 2.73 y 5.57 por ciento anual en el 2003) y tienen vencimientos entre enero de 2005 y octubre de 2006 (entre febrero de 2004 y setiembre de 2006 al 31 de diciembre de 2003).
- (d) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el Banco mantiene bonos corporativos por S/340.9 y S/538.1 millones, respectivamente, los cuales tienen vencimientos entre abril de 2005 y agosto de 2019 al 31 de diciembre de 2004 (entre enero de 2004 y febrero de 2011 al 31 de diciembre de 2003). Dichos bonos devengan tasas anuales de interés efectivo que fluctúan entre 4.75 y 10.00 por ciento anual para los bonos en moneda nacional (entre 4.07 y 5.75 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003) y entre 2.50 y 7.50 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (entre 1.29 y 8.66 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003).
- Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el Banco también mantiene bonos de arrendamiento financiero emitidos por entidades financieras peruanas en dólares estadounidenses por aproximadamente S/55.9 y S/36.7 millones, respectivamente, con vencimientos entre enero de 2005 y febrero de 2008. Dichos bonos devengan tasas de interés efectivo que fluctúan entre 2.16 y 5.30 por ciento anual (entre 1.97 y 7.25 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003).
- (e) Al 31 de diciembre de 2004 incluye, principalmente, US\$44.3 millones correspondientes a títulos valores emitidos por agencias federales americanas respaldadas por el Gobierno de Estados Unidos de América y US\$18.9 millones correspondientes a títulos valores emitidos por el Gobierno de El Salvador (aproximadamente US\$62.4 y US\$15 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2003). Dichos bonos tienen vencimientos entre marzo de 2005 y julio de 2008 y sus tasas de interés fluctúan entre 2.02 y 3.96 por ciento anual (entre 1.46 y 4.61 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003).
- (f) Al 31 de diciembre de 2004, comprende US\$59.1 y US\$16.5 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\$53.3 y US\$20.1 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2003). Dichos bonos tienen vencimientos entre febrero de 2005 y marzo de 2007 al 31 de diciembre de 2004 (entre marzo de 2004 y agosto de 2006 al 31 de diciembre de 2003). Las tasas anuales de interés fluctúan entre 2.50 y 4.01 por ciento (entre 2.46 y 4.07 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 1.4 por ciento (1.2 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003).
- (h) Durante el ejercicio 2004, se transfirió las acciones de Inversiones BCP Ltda. al rubro de inversiones permanentes, nota 8(b), por su costo bruto de aproximadamente S/105.5 millones.
- (i) Los Bonos del Tesoro Público Peruano son títulos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas en dólares estadounidenses, durante el año 2004 el Banco vendió el 100 por ciento de los bonos que mantenía al 31 de diciembre de 2003. Las tasas de interés de dichos bonos fluctuaron entre 2.11 y 8.04 por ciento anual al 31 de diciembre de 2003, con vencimientos entre junio de 2004 y noviembre de 2033.
- (j) El movimiento de la provisión para inversiones negociables y a vencimiento se muestra a continuación:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Saldo inicial	17,426	21,586
Provisión del año, nota 22	8,282	19,745
Recuperaciones	(7,091)	(8,653)
Utilización por ventas	(8,088)	(8,530)
Otros	-	(6,722)
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo final	<u>10,529</u>	<u>17,426</u>

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias estiman que la provisión registrada es suficiente para cubrir las pérdidas estimadas en la cartera de inversiones disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y de 2003.

- (k) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, 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:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Valor en libros	3,445,066	3,049,918
Ganancias no realizadas	16,748	53,565
Pérdidas no realizadas	(4,129)	(3,962)
	<u> </u>	<u> </u>
Valor estimado de mercado	<u>3,457,685</u>	<u>3,099,521</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia ha estimado el valor de mercado de los valores negociables disponibles para la venta con base en 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.

- (l) A continuación se presenta el saldo de inversiones negociables y a vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 clasificado por vencimiento:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Hasta 3 meses	592,176	429,549
De 3 meses a 1 año	2,220,679	1,440,262
De 1 a 5 años	609,685	1,073,680
Más de 5 años	114,390	133,110
Sin vencimiento (acciones)	<u>62,282</u>	<u>123,884</u>
Total	<u>3,599,212</u>	<u>3,200,485</u>

7. Colocaciones, neto

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

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Créditos directos		
Préstamos	9,197,293	10,125,093
Arrendamiento financiero	1,394,528	1,644,282
Tarjeta de crédito	845,989	544,766
Documentos descontados	602,228	642,954
Operaciones de factoring	190,738	205,061
Sobregiros en cuenta corriente	149,263	157,237
Créditos refinanciados y reestructurados	794,040	987,542
Créditos vencidos y en cobranza judicial	<u>496,412</u>	<u>908,596</u>
	13,670,491	15,215,531
Más (menos)		
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(219,255)	(315,594)
Rendimientos devengados de créditos vigentes	95,101	107,457
Provisión para créditos de cobranza dudosa (g)	<u>(791,581)</u>	<u>(1,127,305)</u>
Total créditos directos	<u>12,754,756</u>	<u>13,880,089</u>
Créditos indirectos, nota 19(a)	<u>2,913,583</u>	<u>2,818,523</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el 51 por ciento de la cartera de colocaciones directas e indirectas del Banco se concentró en aproximadamente 410 y 245 clientes, respectivamente.
- (c) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.
- (d) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, la distribución de la cartera propia por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2004		2003	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Manufactura	4,122,948	30.2	4,945,593	32.5
Créditos hipotecarios	2,154,371	15.8	2,014,206	13.2
Comercio	1,481,104	10.8	1,798,841	11.8
Créditos de consumo	979,307	7.2	939,317	6.2
Electricidad, gas y agua	806,186	5.9	749,087	4.9
Créditos a microempresas	763,298	5.6	743,764	4.9
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	721,154	5.3	790,359	5.2
Minería	604,174	4.4	786,257	5.2
Comunicaciones, almacenaje y transporte	563,631	4.1	645,117	4.2
Agricultura	474,794	3.5	479,541	3.2
Servicios financieros	236,216	1.7	368,125	2.4
Pesquería	203,940	1.4	303,966	2.0
Construcción	185,175	1.4	213,190	1.4
Educación, salud y otros servicios	175,232	1.3	192,841	1.3
Otros	198,961	1.4	245,327	1.6
Total	13,670,491	100.0	15,215,531	100.0

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias está clasificada por riesgo como sigue:

	2004						2003					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	11,012,471	80.6	2,668,321	91.6	13,680,792	82.6	11,380,194	74.8	2,483,587	88.1	13,863,781	76.8
Con problemas potenciales	1,074,336	7.8	173,291	5.9	1,247,627	7.5	1,502,046	9.9	221,161	7.8	1,723,207	9.6
Deficiente	626,427	4.6	42,521	1.5	668,948	4.0	857,807	5.6	89,397	3.2	947,204	5.3
Dudoso	574,878	4.2	23,997	0.8	598,875	3.6	924,951	6.1	15,628	0.6	940,579	5.2
Pérdida	382,379	2.8	5,453	0.2	387,832	2.3	550,533	3.6	8,750	0.3	559,283	3.1
	<u>13,670,491</u>	<u>100.0</u>	<u>2,913,583</u>	<u>100.0</u>	<u>16,584,074</u>	<u>100.0</u>	<u>15,215,531</u>	<u>100.0</u>	<u>2,818,523</u>	<u>100.0</u>	<u>18,034,054</u>	<u>100.0</u>

(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):

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Saldos al 1° de enero	1,199,663	1,570,863
Provisión neta, nota 21	101,884	325,395
Venta de cartera y castigos	(366,043)	(652,304)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>(83,320)</u>	<u>(44,291)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>852,184</u>	<u>1,199,663</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2004, el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos directos y para créditos indirectos por aproximadamente S/791,581,000 y S/60,603,000, respectivamente (aproximadamente S/1,127,305,000 y S/72,358,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2003). La provisión para créditos indirectos se encuentra registrada en el rubro "Otros pasivos" del balance general consolidado, nota 10.

En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

- (h) En el ejercicio 2004, el Banco y sus Subsidiarias han vendido cartera vencida y totalmente provisionada a una empresa afiliada por aproximadamente S/76.9 millones (aproximadamente S/44.5 millones en el ejercicio 2003). El precio de venta y la utilidad generada ascendieron aproximadamente a S/5.4 millones (aproximadamente S/2.1 millones en el ejercicio 2003). Asimismo, en el ejercicio 2004, el Banco y sus Subsidiarias han castigado cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/289.1 millones (aproximadamente S/607.8 millones en el ejercicio 2003).
- (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (j) A continuación se presenta la cartera bruta de colocaciones directas al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, clasificada por vencimiento:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Por vencer -		
Hasta 3 meses	5,449,509	5,656,919
De 3 meses a 1 año	2,725,130	3,463,477
De 1 a 5 años	3,295,193	3,310,241
Más de 5 años	1,704,245	1,876,298
Vencidos -		
Hasta 4 meses	22,546	167,865
Más de 4 meses	215,113	294,678
En cobranza judicial	258,755	446,053
	<hr/>	<hr/>
Total	13,670,491	15,215,531
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Inversiones permanentes

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

	2004			2003		
	Valor en libros S/(000)	Ganancias (pérdidas) no realizadas S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)	Valor en libros S/(000)	Ganancias (pérdidas) no realizadas S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)
Acciones cotizadas en bolsa (b)	64,932	136,103	201,035	2,133	-	2,133
Inversiones en instituciones no financieras (c)	27,728	(9,724)	18,004	36,923	(11,882)	25,041
Inversiones en instituciones financieras (d)	24,888	(1,234)	23,654	27,872	(1,380)	26,492
	<u>117,548</u>	<u>125,145</u>	<u>242,693</u>	<u>66,928</u>	<u>(13,262)</u>	<u>53,666</u>
Provisión para fluctuación de inversiones permanentes	(10,958)			(13,262)		
Saldo de inversiones permanentes, neto de provisiones	<u>106,590</u>			<u>53,666</u>		
Rendimientos devengados de inversiones permanentes	<u>308</u>			<u>1,708</u>		
Total inversiones permanentes, neto	<u>106,898</u>			<u>55,374</u>		

(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 y a vencimiento" a "Inversiones permanentes", nota 6(h).

(c) Este saldo está conformado por la adquisición en el mes de marzo de 2003 de acciones de Perú Privatization Fund al Banco de Crédito Overseas Limited ascendente aproximadamente a S/36.9 millones (equivalentes aproximadamente a US\$10.2 millones).

(d) Al 31 de diciembre de 2004, incluye principalmente S/7.2, S/4.0 y S/3.9 millones correspondientes al 22.57, 32.21 y 15.80 por ciento de participación del Banco de Crédito del Perú en Unibanca S.A., Visanet del Perú S.A.C. y Edificaciones Macrocomercio S.A., respectivamente (aproximadamente a S/7.3, S/3.2 y S/3.8 millones en el 2003).

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 2004 y 2003:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Instalaciones S/(000)	Muebles y enferes S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos y unidades de transporte S/(000)	Trabajos en curso y unidades por recibir S/(000)	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Costo -									
Saldo al 1° de enero	94,881	722,697	222,107	159,461	514,599	81,176	20,566	1,815,487	1,817,357
Adiciones	209	12,881	22,136	4,344	33,472	20,418	9,753	103,213	89,617
Adiciones por fusión	-	-	1,820	2,268	50	751	-	4,889	-
Ventas y transferencias	(20,592)	(46,313)	(5,805)	(3,778)	(5,986)	(28,697)	(24,631)	(135,802)	(91,487)
Saldo al 31 de diciembre	<u>74,498</u>	<u>689,265</u>	<u>240,258</u>	<u>162,295</u>	<u>542,135</u>	<u>73,648</u>	<u>5,688</u>	<u>1,787,787</u>	<u>1,815,487</u>
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1° de enero	-	351,421	124,119	141,714	387,214	43,490	-	1,047,958	983,625
Depreciación del ejercicio	-	22,653	20,200	12,123	41,897	3,843	-	100,716	103,376
Ventas y transferencias	-	(35,416)	(3,989)	(4,279)	(4,780)	(10,965)	-	(59,429)	(39,043)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>338,658</u>	<u>140,330</u>	<u>149,558</u>	<u>424,331</u>	<u>36,368</u>	<u>-</u>	<u>1,089,245</u>	<u>1,047,958</u>
Valor neto en libros	<u>74,498</u>	<u>350,607</u>	<u>99,928</u>	<u>12,737</u>	<u>117,804</u>	<u>37,280</u>	<u>5,688</u>	<u>698,542</u>	<u>767,529</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2004, el Banco y sus Subsidiarias tienen inmuebles disponibles para la venta por aproximadamente S/109.6 millones, neto de su depreciación acumulada ascendente aproximadamente a S/59.0 millones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Otros activos y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, estos rubros comprenden:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Otros activos		
Cuentas por cobrar	103,743	117,507
Operaciones en trámite (b)	101,739	115,366
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (c)	95,767	156,037
Impuesto a la renta y participación a los trabajadores diferidos, nota 14(a)	66,516	36,523
Fideicomiso en garantía, nota 13(b)	65,640	-
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto del gasto del año	65,133	113,973
Intangibles, neto (d)	60,644	76,188
Cargas diferidas	29,802	43,266
Cuentas por cobrar por instrumentos derivados	29,410	14,437
Fondo de comercio (e)	18,619	24,499
Otros	18,968	22,413
	<u>655,981</u>	<u>720,209</u>
Otros pasivos		
Provisiones para riesgos diversos (f)	127,394	112,455
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	120,654	108,974
Cuentas por pagar	114,606	66,417
Operaciones en trámite (b)	78,851	69,255
Provisiones para créditos indirectos, nota 7(g)	60,603	72,358
Tributos	38,276	23,957
Impuesto a la renta y participación a los trabajadores diferidos, nota 14(a)	22,910	39,163
Cuentas por pagar por instrumentos derivados	15,622	3,884
Interés minoritario	8,008	5,586
Fondo de Seguro de Depósitos	7,863	7,076
	<u>594,787</u>	<u>509,125</u>

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, 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 2004 y de 2003:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Costo -		
Saldo al 1° de enero	414,803	493,975
Adiciones	179,165	247,276
Retiros	(261,272)	(326,448)
Saldo al 31 de diciembre	<u>332,696</u>	<u>414,803</u>
Provisión acumulada-		
Saldo al 1° de enero	258,766	293,274
Provisión del ejercicio	93,508	107,525
Retiros	(115,345)	(142,033)
Saldo al 31 de diciembre	<u>236,929</u>	<u>258,766</u>
Valor neto en libros	<u>95,767</u>	<u>156,037</u>

Al 31 de diciembre de 2004, el valor neto en libros incluye S/20.9 y S/68.4 millones de terrenos y edificios, respectivamente (S/34.4 y S/118.1 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2003). Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, se han efectuado ventas de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/218.4 y S/227.3 millones, respectivamente, cuya utilidad neta ascendió aproximadamente a S/63.0 y S/67.9 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 2004 y de 2003, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) El movimiento de intangibles durante los años 2004 y 2003 fue como sigue:

Descripción	Software S/(000)	Otros desarrollos S/(000)	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Costo -				
Saldo al 1° de enero	148,917	112,502	261,419	228,889
Adiciones	10,529	7,793	18,322	32,957
Adiciones por fusión	596	110	706	-
Ventas	(4,930)	(4,538)	(9,468)	(427)
Saldo al 31 de diciembre	<u>155,112</u>	<u>115,867</u>	<u>270,979</u>	<u>261,419</u>
Amortización acumulada -				
Saldo al 1° de enero	117,675	67,556	185,231	147,122
Amortización del ejercicio	14,665	16,717	31,382	35,027
Importe utilizado por ventas	(5,041)	(1,237)	(6,278)	3,082
Saldo al 31 de diciembre	<u>127,299</u>	<u>83,036</u>	<u>210,335</u>	<u>185,231</u>
Valor neto en libros	<u>27,813</u>	<u>32,831</u>	<u>60,644</u>	<u>76,188</u>

- (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. y el precio pagado por dichos activos. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el costo del fondo de comercio asciende aproximadamente a S/29.4 millones y la amortización acumulada ascendió aproximadamente a S/10.8 y S/4.9 millones, respectivamente.
- (f) Esta provisión comprende, principalmente, las provisiones por 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 en base a las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Depósitos y obligaciones

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

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	3,216,912	3,999,941
En otros países	505,573	266,093
	<u>3,722,485</u>	<u>4,266,034</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	11,872,519	13,365,160
En otros países	2,567,219	1,688,971
	<u>14,439,738</u>	<u>15,054,131</u>
	18,162,223	19,320,165
Intereses por pagar por obligaciones con el público	<u>63,791</u>	<u>65,816</u>
Total	<u>18,226,014</u>	<u>19,385,981</u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Plazos	5,923,311	6,639,702
Cuentas corrientes	5,354,096	4,964,181
Ahorro	4,964,869	5,590,582
Compensación por tiempo de servicios	1,741,703	1,916,003
Certificados bancarios en moneda extranjera	<u>178,244</u>	<u>209,697</u>
Total	<u>18,162,223</u>	<u>19,320,165</u>

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Al 31 de diciembre de 2004, el monto total de de los depósitos a plazo y certificados bancarios que exceden los US\$100,000 asciende aproximadamente a US\$891.6 y US\$11.5 millones, respectivamente (US\$983.5 y US\$11.5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003).

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

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Hasta 3 meses	2,781,333	4,768,243
De 3 meses a 1 año	1,230,180	1,547,801
De 1 año a más	1,911,798	323,658
	<hr/>	<hr/>
Total	5,923,311	6,639,702

12. Deudas a bancos y corresponsales

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Por tipo -		
Líneas de crédito promocionales (b)	398,962	214,924
Interbancarios	217,848	103,961
Instituciones financieras del exterior (c)	125,341	52,029
Préstamos por fondos internacionales	-	1,207
	<hr/>	<hr/>
	742,151	372,121
Intereses por pagar	1,168	1,601
	<hr/>	<hr/>
Total	743,319	373,722
Por plazo -		
Porción a corto plazo	454,339	185,843
Porción a largo plazo	287,812	186,278
	<hr/>	<hr/>
Total	742,151	372,121

(b) Las líneas de crédito promocionales representan 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\$118.8 y US\$43.2 millones al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Los deudas con instituciones financieras del exterior corresponden, principalmente, a préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo otorgados por 9 entidades financieras del exterior (16 al 31 de diciembre de 2003); de las cuales 4 representan el 51 por ciento del saldo al 31 de diciembre de 2004 (4 representan el 52 por ciento del saldo al 31 de diciembre de 2003). 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. Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses de acuerdo con las tasas vigentes en el mercado nacional e internacional y no cuentan con garantías específicas.
- (d) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 clasificado por vencimiento:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Hasta 3 meses	319,347	147,256
De 3 meses a 1 año	134,992	38,586
De 1 a 5 años	95,670	57,129
Más de 5 años	192,142	129,150
	<hr/>	<hr/>
Total	742,151	372,121

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Valores, títulos y obligaciones en circulación

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

	Tasa anual de interés promedio ponderada %	Vencimiento	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Bonos corporativos (b)	4.91	Entre marzo 2005 y enero 2007	260,046	201,284
Bonos arrendamiento financiero (c)	5.71	Entre junio 2005 y noviembre 2010	747,435	846,389
Bonos hipotecarios	7.76	Entre mayo 2011 y abril 2012	98,295	109,734
Bonos subordinados	6.70	Entre agosto 2007 y octubre 2013	333,671	352,879
Letras hipotecarias	10.00	Entre diciembre 2005 y diciembre 2011	820	752
			<u>1,440,267</u>	<u>1,511,038</u>
Intereses por pagar			<u>9,157</u>	<u>13,510</u>
Total			<u>1,449,424</u>	<u>1,524,548</u>

(b) En mayo de 2004 el Banco emitió bonos por US\$20 millones, dichos bonos se encuentran garantizados por un fideicomiso de notas vinculadas al crédito del Gobierno Peruano ("Credit Link Notes").

(c) Los bonos por arrendamientos financieros e hipotecarios se encuentran garantizados por los mismos activos financiados por el Banco y sus Subsidiarias con estos recursos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Año	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Hasta 3 meses	25,000	89,522
De 3 meses a 1 año	187,382	36,512
De 1 año a 5 años	829,405	897,293
Más de 5 años	398,480	487,711
Total	1,440,267	1,511,038

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:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Activo diferido -		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	23,431	17,051
Provisión para bienes adjudicados	19,384	-
Intereses en suspenso	10,884	-
Provisión para gastos diversos	7,122	7,237
Provisión para riesgos diversos	5,695	12,235
Total activo diferido	66,516	36,523
Pasivo diferido -		
Intangibles	(10,526)	(15,933)
Arrendamiento financiero, neto	(7,899)	(18,935)
Diferencia en cambio	(4,485)	(4,295)
Total pasivo diferido	(22,910)	(39,163)
Saldo neto	43,606	(2,640)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La composición de los saldos del balance general consolidado al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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	
	2004 S/(000)	2003 S/(000)	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Impuesto a la renta	56,770	31,171	(19,745)	(34,526)
Participación de los trabajadores	9,746	5,352	(3,165)	(4,637)
	<u>66,516</u>	<u>36,523</u>	<u>(22,910)</u>	<u>(39,163)</u>
Estado consolidado de ganancias y pérdidas	Participación de los trabajadores		Impuesto a la renta	
	2004 S/(000)	2003 S/(000)	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Corriente	28,809	19,550	173,897	114,271
Diferido	(5,866)	5,375	(33,670)	8,938
Participación adicional en las utilidades	58,060	64,262	-	-
	<u>81,003</u>	<u>89,187</u>	<u>140,227</u>	<u>123,209</u>

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 por aproximadamente S/41.3 y S/32.1 millones por los años 2004 y 2003, respectivamente; así como también la provisión para el pasivo devengado por el plan complementario de participación en las utilidades descrito en la nota 17.

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 2004 y 2003:

	2004 %	2003 %
Utilidad contable	100.00	100.00
Gasto teórico	30.00	27.00
Efecto de los ingresos exentos		
Ingresos financieros exonerados	(8.85)	(7.18)
Efecto de gastos no deducibles		
Gastos financieros no deducibles	0.76	1.29
Amortización de fondo de comercio	0.37	0.29
Gastos no deducibles	8.22	6.16
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores registrados, corriente y diferido	<u>30.50</u>	<u>27.56</u>

15. Patrimonio neto

- (a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2004, el capital social del Banco está representado por 1,226.4 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción (1,202.4 millones de acciones comunes al 31 de diciembre de 2003). El Banco puede emitir acciones por aproximadamente S/60.1 millones correspondientes a la reexpresión del capital social por efecto de la inflación al 31 de diciembre de 2004.

En la Junta Obligatoria Anual de accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2002, se acordó reducir y aumentar el capital social en S/24.6 millones, correspondientes al efecto de la inflación al 31 de diciembre de 2001 con cargo a reserva facultativa. Adicionalmente, se acordó incrementar el capital social en S/79.0 millones correspondientes a la reinversión de utilidades del ejercicio 2001 con cargo a resultados acumulados.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 de las subsidiarias asciende aproximadamente a S/621.3 y S/704.1 millones al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, 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 26 de marzo de 2004, 28 de marzo de 2003 y 30 de diciembre de 2002, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/245.3, S/113.9 y S/100.5 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. Conforme se indica en la nota 16(a), a partir del ejercicio 2003 se ha modificado el régimen tributario aplicable a los dividendos.

(e) Patrimonio efectivo -

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, 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/13.6 y S/65.8 millones, respectivamente (S/14.4 y S/116.9 millones al 31 de diciembre de 2003, respectivamente), los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de aproximadamente 7.71 veces el patrimonio efectivo del Banco (9.14 veces el patrimonio efectivo de acuerdo con las normas vigentes al 31 de diciembre de 2003). 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 en el Perú están sujetos al régimen tributario peruano y determinan su impuesto a la renta en función a sus resultados individuales. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2004 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable (27 por ciento hasta el 31 de diciembre de 2003), incluyendo el resultado por exposición a la inflación.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- Las transacciones que realice la Compañía 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 millones. Existe la obligación de pagar este impuesto, aun 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 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 2005.

- A partir del 1° 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) De acuerdo con la legislación vigente hasta el ejercicio gravable 2003, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

Con base en el análisis de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2004 y de 2003. A partir del ejercicio gravable 2004, se establece la obligación de presentar una declaración jurada informativa anual de estas transacciones.

- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir 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 e impuesto general a las ventas de los años 2000 a 2004, 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 o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 y de 2003. Conforme se indica en la nota 18(b), el ejercicio 1999 ha sido revisado por las autoridades tributarias.

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 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 2004 y de 2003, se han ejercido 709,275 y 193,500 opciones bajo este plan, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004, el número de derechos que se pueden ejecutar bajo el plan es de 1,595,413 y el precio establecido para dicho beneficio se encuentra entre US\$8.74 y US\$12.39 por acción (1,628,766 opciones con un precio entre US\$6.90 y US\$10.10 por acción, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003). El precio de cotización bursátil de las acciones de Credicorp Ltd. en la Bolsa de Valores de Nueva York al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 era de US\$15.81 y US\$13.35, respectivamente. En el 2004, el Banco ha registrado una provisión por la diferencia entre el precio de liquidación establecido y el precio de mercado de las acciones a la fecha del balance general consolidado, por aquellos derechos que pueden ser ejecutados a esa fecha por aproximadamente S/35.1 millones y ha pagado por los derechos ejecutados aproximadamente S/14.6 millones (S/32.2 y S/2.2 millones, respectivamente, en el ejercicio 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el gasto relacionado en este plan se ha registrado en el rubro "Participación de los trabajadores" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 14(b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

- En noviembre de 1998, el Banco celebró un contrato de transferencia de derechos con una de sus subsidiarias para el cobro futuro de los pagos por consumos o adelantos de efectivo realizados en el país mediante el uso de tarjetas de crédito Visa Internacional emitidas por bancos del exterior por US\$100 millones y con vencimiento hasta noviembre de 2005. En marzo de 2002, el Banco de Crédito Overseas Limited transfirió dichos derechos a una empresa subsidiaria del Grupo Credicorp. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el saldo del adeudado asciende a US\$17.2 y US\$33.3 millones, respectivamente.
- En enero de 2001, el Banco celebró con una empresa relacionada 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 ha sido utilizado para la "titulización" de los derechos mencionados hasta por US\$100 millones con vencimientos hasta el 2007. El producto de la "titulización" fue entregado en enero de 2001 a empresas vinculadas a Credicorp Ltd. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, las cobranzas transferidas por este concepto ascienden a US\$51.3 y US\$65.3 millones, respectivamente.

(b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el Banco ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria producto de la revisión fiscal del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 1999. Al respecto, la Administración Tributaria ha determinado un menor saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/5.9 millones. El Banco ha presentado el recurso de reclamación correspondiente, el cual incluye adicionalmente la impugnación de la respectiva multa ascendente a S/7.2 millones al 31 de diciembre de 2004. La Gerencia y sus asesores legales consideran que el reclamo efectuado deberá tener un resultado favorable para el Banco.

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, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesario una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 10(f).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Cuentas de orden

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

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Operaciones contingentes -		
Avales y cartas fianza (c)	2,021,470	2,137,427
Créditos documentarios de importación y exportación (c)	745,662	501,723
Aceptaciones bancarias	146,451	179,373
	<u>2,913,583</u>	<u>2,818,523</u>
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	1,828,061	2,071,632
Contratos de productos financieros derivados (d)	1,503,653	1,033,950
Otras operaciones contingentes	146,365	284,705
Total operaciones contingentes	<u>6,391,662</u>	<u>6,208,810</u>
Otras cuentas de orden -		
Valores en custodia	24,906,710	20,067,353
Garantías recibidas (e)	16,389,814	17,047,124
Calificación de activos y contingentes	15,189,734	16,688,761
Valores en cobranza	4,759,068	3,694,014
Cuentas incobrables castigadas	4,555,319	4,240,248
Cobertura de seguros	2,266,386	2,575,624
Fideicomiso y comisiones de confianza deudoras (f)	385,572	1,043,217
Otros	8,741,777	12,867,448
Total otras cuentas de orden	<u>77,194,380</u>	<u>78,223,789</u>
Total	<u>83,586,042</u>	<u>84,432,599</u>

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 2004 y de 2003, el Banco y sus Subsidiarias tienen como operaciones con productos derivados compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro con productos derivados y operaciones de intercambio (“swap”) de tasas de interés. 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 2004 y de 2003, el monto de referencia de los contratos vigentes era de S/1,503.5 y S/973.9 millones, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$458.1 y US\$268.1 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 2004, las operaciones de intercambio de tasas de interés fueron realizadas por un valor nominal de aproximadamente S/697.2 millones equivalentes aproximadamente a US\$210.4 millones (aproximadamente S/356.3 millones equivalentes a US\$98.0 millones al 31 de diciembre de 2003), 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 2004 ascienden aproximadamente a S/29.4 y S/15.6 millones, respectivamente (aproximadamente S/14.4 y S/3.9 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2003), 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 2004 y de 2003, los activos administrados en nombre de clientes ascienden a S/188.6 y S/533.8 millones, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por una subsidiaria del Banco ascienden aproximadamente a S/3,023.6 y S/3,697.3 millones, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por cartera de créditos	1,271,616	1,386,661
Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento	117,985	156,494
Intereses por disponible y fondos interbancarios	65,466	103,476
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	16,531	20,571
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados	(4,765)	24,512
Otros	12,704	3,677
	<u>1,479,537</u>	<u>1,695,391</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones con el público	(181,825)	(257,648)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(102,840)	(99,588)
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales	(54,503)	(49,824)
Primas para el Fondo de Seguro de Depósito	(31,088)	(33,925)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales	(23,199)	(30,155)
Otros	(6,936)	(10,141)
	<u>(400,391)</u>	<u>(481,281)</u>
Margen de intermediación	<u>1,079,146</u>	<u>1,214,110</u>

21. Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Provisión (recupero) por:		
Créditos de cobranza dudosa	100,183	292,286
Cuentas por cobrar	4,598	26,207
Riesgo país	(2,897)	6,902
	<u>101,884</u>	<u>325,395</u>
Total, nota 7(g)	<u>101,884</u>	<u>325,395</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Ganancia (pérdida) neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Ganancia neta en la compra y venta de valores	15,161	4,111
Ganancia (pérdida) neta por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	(2,816)	18,715
Participación en inversiones permanentes	(8,064)	(393)
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento, nota 6(j)	(8,283)	(19,745)
Otros menores, neto	(1,021)	4,313
	<u> </u>	<u> </u>
Total	(5,023)	7,001

23. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Otros ingresos no financieros -		
Recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores	76,553	100,375
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 10(c)	57,972	67,892
Recupero de intereses castigados de ejercicios anteriores	10,938	24,266
Ingresos por arrendamiento de bienes propios	2,639	3,937
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	352	542
Otros	32,978	62,556
	<u> </u>	<u> </u>
Total otros ingresos no financieros	181,432	259,568
Otros gastos operativos -		
Provisión para riesgos diversos	17,843	7,000
Pérdida en venta de bienes fuera de uso	9,979	5,977
Provisión para pérdidas por litigios	9,560	1,743
Provisión para reclamos de clientes	7,300	2,834
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	3,322	18,026
Otros	22,367	7,921
	<u> </u>	<u> </u>
Total otros gastos operativos	70,371	43,501

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2004	2003
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	285,477	287,570
Gratificaciones	47,763	50,206
Compensación por tiempo de servicios	26,757	26,917
Seguridad y previsión social	24,848	28,283
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	78,754	100,745
Total	<u>463,599</u>	<u>493,721</u>
Número promedio de empleados	<u>9,347</u>	<u>9,124</u>

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, netas de acciones en tesorería (en miles)	Acciones Base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2002				
Saldo al 1° de enero de 2002	1,026,318	1,026,318	365	1,026,318
Capitalización de utilidades en el 2002	50,214	50,214	365	50,214
Capitalización de la reexpresión en el 2003	-	18,200	365	18,200
Capitalización de utilidades en el 2003	-	107,653	365	107,653
Capitalización de la reexpresión en el 2004	-	24,048		24,048
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>1,076,532</u>	<u>1,226,433</u>		<u>1,226,433</u>
Ejercicio 2003				
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
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>1,202,385</u>	<u>1,226,433</u>		<u>1,226,433</u>
Ejercicio 2004				
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
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>1,226,433</u>	<u>1,226,433</u>		<u>1,226,433</u>

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 2004, de 2003 y de 2002 se presenta a continuación:

Año	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
2004	319,260	1,226,433	0.2603
2003	323,917	1,226,433	0.2641
2002	244,054	1,226,433	0.1990

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 plazos mayores 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". Las exposiciones 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 aplica la metodología de "Valor en Riesgo" para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada, en

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

Debido a 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 descalces de los vencimientos y de las tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias. No es usual que los bancos se encuentren totalmente calzados, dados los términos inciertos y los diversos tipos de transacciones que 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 desembolso.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 descalce que puede asumirse en las posiciones afectas a riesgos de interés y/o monitorea periódicamente.

Los recursos para sus inversiones se obtienen principalmente de pasivos a corto 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 relevantes de vencimiento y tasas de interés contractuales de los principales instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias se describen en las notas 7(c), 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 prevaeciente 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 2004 y de 2003, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La exposición al riesgo de crédito es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores de cumplir con los pagos de intereses y capital de sus obligaciones, y a través del cambio de los límites de préstamos cuando es apropiado. La exposición al riesgo de crédito también es manejada 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.

Valor razonable -

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable puede no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación de dichos instrumentos.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Las inversiones negociables 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(k).
- Los valores de mercado de las colocaciones son similares a sus valores en libros, debido a que las colocaciones son sustancialmente a corto plazo y 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.
- 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.
- Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro y los "swaps" 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 2004 y de 2003, 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(k) y 8(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. 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 2004 y de 2003 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2004				2003					
	Total ingresos	Utilidad operativa	Depreciación y amortización	Inmueble, mobiliario y equipo	Total activos	Total ingresos	Utilidad operativa	Depreciación y amortización	Inmueble, mobiliario y equipo	Total activos
Perú	2,172	981	120	651	19,799	2,474	1,077	125	712	20,916
Panamá	66	9	-	-	963	64	5	-	-	885
Bolivia	129	78	11	46	1,508	160	124	12	53	1,621
Estados Unidos de América	26	11	1	2	1,162	19	8	1	3	716
	<u>2,393</u>	<u>1,079</u>	<u>132</u>	<u>699</u>	<u>23,432</u>	<u>2,717</u>	<u>1,214</u>	<u>138</u>	<u>768</u>	<u>24,138</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

- (a) Durante los ejercicios 2004 y 2003, 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:

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Activo -		
Fondos disponibles	634,616	489,603
Cartera de créditos, neto	591	69,595
Otros activos	5,471	15,751
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	625,845	489,603
Deudas a bancos y corresponsales	591	74,601
Otros pasivos	5,471	10,589
Operaciones contingentes	11,018	-
Otras cuentas de orden	256,531	320,272
Resultados -		
Ingresos financieros	39,624	38,012
Gastos financieros	39,624	38,012
Otros ingresos	12,199	3,400
Gastos generales	12,199	3,400

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

	2004 S/(000)	2003 S/(000)
Préstamos directos	98,606	164,520
Préstamos contingentes	35,359	40,694
Derivados, valor de mercado	3,646	900
Total	<u>137,611</u>	<u>206,114</u>

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias, tienen inversiones disponibles para la venta en compañías relacionadas por un importe de S/185.2 y S/23.4 millones al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Banco y sus subsidiarias contrataron coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) cuyas primas ascienden a S/43.3 millones en el 2004 (S/60.2 millones en el 2003). 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/7.7 y S/5.8 millones en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas.

- (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	
	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)	2004 US\$(000)	2003 US\$(000)
Colocaciones				
Préstamos hipotecarios	6,343	6,819	485	843
Otros préstamos	<u>894</u>	<u>665</u>	<u>3,225</u>	<u>4,323</u>
Total	<u>7,237</u>	<u>7,484</u>	<u>3,710</u>	<u>5,166</u>

- (c) Remuneración del directorio -
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la remuneración de los directores ascendió aproximadamente a S/2.3 y S/2.4 millones, respectivamente.

29. Eventos subsecuentes

En enero de 2005, el Banco anunció la adquisición 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 y US\$64.3 millones, respectivamente, efectuando la transacción a precio de mercado.

Las carteras de crédito adquiridas están conformadas principalmente por créditos corporativos hipotecarios y operaciones de arrendamiento financiero. Durante febrero de 2005 se transfirieron dichos créditos al Banco.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA 998 Y ALEJANDRO TIRADO 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA - FAX: 433-3171
TELF.: 433-5320 • 433-5310 • 433-5307 - APARTADO POSTAL 14-0-386- LIMA 14 - PERU

0002309

Constancia de Habilitación

El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la Institución, se ha verificado que

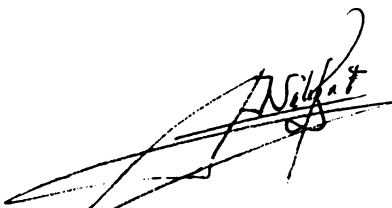
MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.

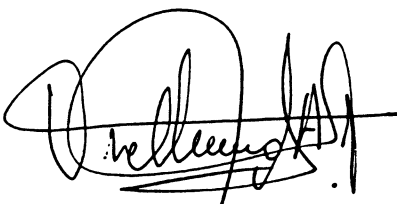
MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

se encuentra hábil a la fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253, y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2005**

Lima, **04 de Marzo de 2004**


Angel Roberto Salazar Frisancho
Decano


Juan Carlos Orellano Antúnez
Director Secretario