

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y de 2005
junto con el dictamen de los auditores independientes

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y de 2005
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 los estados financieros consolidados adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en Bermuda) y Subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados del Banco de Crédito del Perú, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no incluyen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante del Banco y sus Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco y sus Subsidiarias. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Lima, Perú,
26 de febrero de 2007

Refrendado por:



Juan Paredes
C.P.C. Matrícula N°22220

*Medina, Kaldicas, Paredes
& Asociados*

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Balance general consolidado

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005

	Nota	2006 S/(000)	2005 S/(000)		Nota	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Fondos disponibles:	5			Depósitos y obligaciones	11	26,704,353	22,899,525
Caja y canje		1,493,727	1,189,287	Fondos interbancarios		121,541	259,316
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		4,493,105	5,485,095	Deudas a bancos y corresponsales	12	1,443,875	3,153,897
Depósitos en bancos del país y del exterior		2,000,972	1,686,851	Valores, títulos y obligaciones en circulación	13	1,704,545	1,541,387
Rendimientos devengados del disponible		10,001	8,557	Otros pasivos, neto	10	877,754	823,802
		<u>7,997,805</u>	<u>8,369,790</u>	Total pasivo		<u>30,852,068</u>	<u>28,677,927</u>
Fondos interbancarios		80,030	500	Patrimonio neto	15		
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	6	6,008,501	5,573,466	Capital social		1,286,528	1,286,528
Colocaciones, neto	7	18,144,725	16,029,984	Reserva legal		546,519	546,519
Inversiones permanentes, neto	8	98,820	98,835	Reserva facultativa		366,258	258,965
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	625,775	645,849	Utilidades acumuladas		661,574	699,096
Otros activos, neto	10	757,291	750,611	Total patrimonio neto		<u>2,860,879</u>	<u>2,791,108</u>
Total activo		<u>33,712,947</u>	<u>31,469,035</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>33,712,947</u>	<u>31,469,035</u>
Cuentas de orden -	19			Cuentas de orden -	19		
Operaciones contingentes		10,419,963	9,438,226	Operaciones contingentes		10,419,963	9,438,226
Otras		104,317,311	100,683,842	Otras		104,317,311	100,683,842
Total		<u>114,737,274</u>	<u>110,122,068</u>	Total		<u>114,737,274</u>	<u>110,122,068</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 2006, 2005 y 2004

	Nota	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2004 S/(000)
Ingresos y gastos financieros				
Ingresos financieros	20	2,250,418	1,791,436	1,493,523
Gastos financieros	20	(810,418)	(518,756)	(414,377)
Margen financiero bruto		1,440,000	1,272,680	1,079,146
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta	21	(147,532)	(95,643)	(101,884)
		1,292,468	1,177,037	977,262
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		(77,105)	35,814	(59,185)
Margen financiero neto		1,215,363	1,212,851	918,077
Ingresos (gastos) no financieros				
Comisiones por servicios bancarios, neto	22	755,002	700,982	651,122
Ganancia (pérdida) neta en valores	23	25,087	26,032	(5,023)
Ganancia neta en operaciones de cambio		136,559	100,241	81,050
Otros ingresos no financieros	24	222,015	180,467	181,432
		1,138,663	1,007,722	908,581
Gastos operativos				
Remuneraciones y beneficios sociales	25	(757,584)	(586,120)	(522,672)
Generales y administrativos		(424,216)	(384,156)	(409,047)
Depreciación y amortización	9(a) y 10(d)	(120,667)	(123,473)	(132,098)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	10(c)	(9,668)	(50,469)	(93,508)
Impuestos y contribuciones		(48,273)	(42,054)	(44,467)
Gastos de fusión		-	-	(13,213)
Amortización del fondo de comercio	10(e)	(5,880)	(5,880)	(5,880)
Otros gastos operativos	24	(54,835)	(81,212)	(70,371)
		(1,421,123)	(1,273,364)	(1,291,256)
Utilidad antes del resultado por exposición a la inflación, de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta				
		932,903	947,209	535,402
Pérdida por exposición a la inflación	3(a)	-	-	(53,985)
Participación de los trabajadores	14(b)	(35,504)	(35,629)	(21,930)
Impuesto a la renta	14(b)	(235,825)	(219,846)	(140,227)
Utilidad neta		661,574	691,734	319,260
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)				
	26(c)	0.5142	0.5377	0.2482
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)				
	26(a)	1,286,528	1,286,528	1,286,528

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 2006, 2005 y 2004

	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social S/(000)	Reserva legal S/(000)	Reserva Facultativa S/(000)	Utilidades acumuladas S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1° de enero de 2004	1,202,385	1,286,528	546,515	186,067	325,159	2,344,269
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	1,226,433	1,286,528	546,519	258,965	326,234	2,418,246
Emisión de acciones correspondientes a la reexpresión del capital social, nota 15(a)	60,095	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(318,872)	(318,872)
Utilidad neta	-	-	-	-	691,734	691,734
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1,286,528	1,286,528	546,519	258,965	699,096	2,791,108
Transferencia a reserva facultativa, nota 15(c)	-	-	-	107,293	(107,293)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(591,803)	(591,803)
Utilidad neta	-	-	-	-	661,574	661,574
Saldos al 31 de diciembre de 2006	1,286,528	1,286,528	546,519	366,258	661,574	2,860,879

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 2006, 2005 y 2004

	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2004 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta	661,574	691,734	319,260
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para colocación de cobranza dudosa, neta de recuperos	147,532	95,643	101,884
Depreciación y amortización	120,667	123,473	132,098
Amortización del fondo de comercio	5,880	5,880	5,880
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	(18,336)	(47,407)	(39,536)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	9,668	50,469	93,508
Pérdida (utilidad) neta en la venta de valores	(25,087)	(26,032)	5,023
Ingreso por recupero de la provisión por desvalorización de edificios, neto	(14,540)	-	-
Provisión por desvalorización de edificios	-	(15,146)	-
Pérdida neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	163	378	9,979
Utilidad neta en la venta de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	(41,075)	(43,980)	(57,972)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:			
Otros activos	(43,560)	(95,992)	(212,463)
Otros pasivos	100,058	232,380	125,198
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>902,944</u>	<u>971,400</u>	<u>482,859</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2004 S/(000)
Flujos de efectivo proveniente de las actividades de inversión			
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	42,386	48,625	66,392
Ingresos por la venta de bienes adjudicados	95,735	92,700	203,899
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(103,174)	(108,799)	(108,102)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	<u>34,947</u>	<u>32,526</u>	<u>162,189</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de financiamiento			
Aumento neto (disminución neta) en depósitos y obligaciones	3,804,828	4,673,511	(1,159,967)
Compra neta de inversiones negociables	(409,948)	(1,950,587)	(400,191)
Venta (compra) neta de inversiones permanentes	15	8,063	(51,524)
Disminución neta (aumento neto) en deudas a bancos y corresponsales	(1,847,797)	2,669,894	369,597
Aumento (disminución) en valores, títulos y obligaciones en Circulación	163,158	91,963	(75,124)
Disminución neta (aumento neto) en la cartera de colocaciones	(2,348,799)	(2,274,274)	1,023,449
Pago por compra de cartera de colocaciones, nota 7(c)	-	(1,152,100)	-
Pago de dividendos	(591,803)	(318,872)	(245,287)
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de financiamiento	<u>(1,230,346)</u>	<u>1,747,598</u>	<u>(539,047)</u>
Disminución neta (aumento neto) de efectivo y equivalentes de efectivo			
	(292,455)	2,751,524	106,001
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>8,370,290</u>	<u>5,618,766</u>	<u>5,512,765</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>8,077,835</u>	<u>8,370,290</u>	<u>5,618,766</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	770,897	492,974	440,391
Impuesto a la renta	251,702	149,802	132,779

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 2006 y de 2005

1. Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante “el Banco” o “BCP”) es una sociedad anónima constituida en 1889, subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995), que posee el 97.24 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2006 (96.22 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2005).

La sede del Banco esta localizada en Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2006 el Banco y sus Subsidiarias tenían 235 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2005 tenía 218 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior).

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de las Subsidiarias en las que posee más del 50 por ciento de participación directa e indirecta. A continuación se presentan los principales datos del Banco y las Subsidiarias que participan en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2006	2005	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Banco de Crédito del Perú	Bancaria, Perú	-	-	31,674,583	29,300,002	28,813,704	26,508,894	2,860,879	2,791,108	661,574	691,734
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias	Bancaria y financiera, Bolivia	95.91	95.91	2,088,905	1,964,354	1,864,116	1,739,045	224,789	225,309	44,294	35,111
Inversiones BCP Ltda.	Holder, Chile	99.99	99.99	82,412	79,397	-	-	82,412	79,397	8,431	7,450
Crédito Leasing S.A.	Arrendamiento financiero, Perú	100.00	100.00	826,680	782,189	762,237	715,193	64,443	66,996	13,738	16,290
Credifondo S.A.F. - Sociedad Administradora de Fondos - SAF	Administradora de fondos mutuos, Perú	100.00	100.00	55,069	59,455	5,320	6,910	49,749	52,545	13,077	16,203
Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A.	Sociedad titulizadora, Perú	100.00	100.00	30,498	26,281	974	8,798	29,524	17,483	12,041	2,168
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Agente de bolsa, Perú	100.00	100.00	35,101	23,943	14,669	7,991	20,432	15,952	11,180	7,975
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	91,968	14,135	77,416	137	14,552	13,998	510	287
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	8,154	16,082	23	120	8,131	15,962	(1,309)	(1,265)
Inversiones Conexas S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	5,596	2,865	64	95	5,532	2,770	2,762	1,538
BCP - Sociedad de Propósito Especial	Sociedad titulizadora, Perú	100.00	100.00	4,554	5,789	-	10	4,554	5,779	3,946	6,766

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2005 y por el año terminado a esta fecha han sido aprobados por la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2006. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y por el año terminado a esa fecha adjuntos, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 22 de febrero de 2007, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Adquisiciones de cartera de colocaciones del Bank Boston N.A. Sucursal del Perú

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

Las carteras de crédito adquiridas están compuestas por colocaciones comerciales, hipotecarias y operaciones de arrendamiento financiero (leasing), nota 7(c).

3. Principales principios contables

En la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2006 y de 2005. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias:

(a) Bases de presentación, usos de estimados y cambios contables -

(i) Base de presentación y usos de estimados

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco, de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "SBS") y, supletoriamente, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú y vigentes al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

Los registros contables de las subsidiarias y sucursales establecidas en el exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país y sus saldos han sido convertidos a Nuevos Soles para el cálculo del valor de participación patrimonial utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada balance general, reconociéndose cualquier diferencia de conversión en los resultados del ejercicio en que se produce.

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 divulgación 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 colocaciones 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)

(ii) Cambios contables

Ajuste por inflación -

Hasta el 31 de diciembre de 2004, los estados financieros del Banco se ajustaban para reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana de acuerdo con la metodología aprobada por el Consejo Normativo de Contabilidad. La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana con referencia al Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional, de acuerdo con estadísticas oficiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2004 fue de 4.9 por ciento. registrándose una pérdida por exposición a la inflación de aproximadamente S/54.0 millones.

A través de la Resolución No.031-2004-EF/93.01, el Consejo Normativo de Contabilidad suspendió, a partir del 1° de enero de 2005, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación. Los saldos ajustados al 31 de diciembre de 2004 han sido considerados como saldos iniciales para el 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 de dicho ejercicio.

Bienes realizables, recibidos en pagos y adjudicados -

Conforme se explica en mayor detalle en el párrafo (j) siguiente, a partir de octubre de 2005 se modificó el criterio para la determinación y registro de la provisión para estos activos. Este cambio se aplicó en forma prospectiva de acuerdo a lo establecido por la SBS.

(b) Bases de consolidación -

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades de propósito especial) sobre las cuales el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y operativas. Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derechos de voto.

Las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas al Banco y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas descritas en la nota 1 y que conforman el Grupo Banco de Crédito del Perú o "Grupo BCP". Todas las subsidiarias han sido consolidadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2006, 2005 y de 2004, o desde la fecha de su constitución o adquisición.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los registros contables de las subsidiarias y sucursales establecidas en el exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país. Para fines de la consolidación sus saldos han sido convertidos a Nuevos Soles, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada balance general y todas las diferencias de conversión se han incluido en los resultados del ejercicio.

(c) Instrumentos financieros -

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

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general consolidado corresponden a los fondos disponibles, los fondos interbancarios, las inversiones negociables para intermediación financiera, disponibles para la venta y a vencimiento, las colocaciones, las cuentas por cobrar (presentados dentro del rubro "Otros activos"), las inversiones permanentes y los pasivos en general, excepto por el pasivo diferido por participación de los trabajadores e impuesto a la renta. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los productos derivados y los créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos -

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(e) Colocaciones y provisión para colocaciones de cobranza dudosa -

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

Las operaciones de arrendamiento financiero se contabilizan bajo el método financiero, registrándose como crédito el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro. Los ingresos financieros se basan en un patrón que refleja una tasa interna de retorno fija sobre la inversión neta.

La provisión para colocaciones 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 colocaciones, clasificando su cartera en las categorías de normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso o pérdida; dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo.

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

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

La provisión para pérdidas provenientes de la cartera de colocaciones también cubre las pérdidas estimadas para los créditos con problemas que no han sido identificados específicamente. Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo, nota 10.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

La provisión para pérdidas crediticias se establece sobre la base de la clasificación de riesgos y tomando en consideración las garantías que el Banco y sus Subsidiarias han obtenido. Las únicas garantías (colaterales) que se aceptan son aquellas recibidas y clasificadas como "preferidas", "preferidas altamente líquidas" o "preferidas autoliquidables". Dichos colaterales deberán ser relativamente líquidos, tener sus títulos de propiedad debidamente documentados, no tener gravámenes vigentes en su contra y contar con una tasación independiente actualizada.

(f) Transacciones en moneda extranjera e instrumentos financieros derivados -

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

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

El Banco, durante el 2006, ha adquirido certificados indexados al precio de las acciones de Credicorp, los cuales se liquidarán en efectivo. Dichos instrumentos incluyen un derivado implícito y tienen como objetivo reducir la exposición a la variación en los pasivos que se generan por el plan de revalorización de sus acciones otorgado a sus trabajadores, ver nota 17. Según lo establecido por la SBS, estos activos deben clasificarse como "Inversiones disponibles para la venta," al costo o valor de mercado, el menor, sobre la base de la cartera de dichas inversiones (ver párrafo siguiente y nota 6(h)).

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

Estas inversiones se registran inicialmente al costo de adquisición y posteriormente se valorizan de acuerdo con la Resolución SBS No.1914-2004, de fecha 23 de noviembre de 2004, según su clasificación.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 de mercado estimado, el menor. Las provisiones generadas por su valuación no afectan los resultados del ejercicio, sino que son registradas en una cuenta patrimonial de pérdidas por fluctuación de valor hasta que se produzca la venta de los títulos. Cuando los títulos son vendidos, las pérdidas originadas por el deterioro en su valor de mercado, previamente reconocidas como parte del patrimonio, son incluidas en el resultado del ejercicio. Del mismo modo, cuando el Banco considera que la caída en el valor de mercado o en el valor patrimonial no es de carácter temporal, constituye las provisiones individuales respectivas afectando al resultado del ejercicio.

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

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

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

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

No se afecta 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 del valor.

Cuando se venden inversiones financieras a vencimiento y la empresa vuelve a adquirir valores del mismo emisor, éstos no serán registrados en esta categoría en el plazo de un año, contado a partir de la fecha en que se produzca la venta, a menos que exista autorización expresa de la SBS.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

(h) Inversiones permanentes -

Corresponden a inversiones mantenidas a largo plazo en entidades consideradas de interés para el Banco. Las inversiones en acciones 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.

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

(i) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación -

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo más allá del rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos que conforman este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo durante su vida útil estimada, como sigue:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

A través de la Resolución SBS N°1535-2005, de octubre de 2005, la SBS realizó algunas modificaciones y precisiones adicionales al Reglamento para el tratamiento de los Bienes Adjudicados, Recuperados y sus provisiones, y al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero; en consecuencia, la constitución y registro de provisiones para estos bienes ha sido modificada a partir de octubre de 2005.

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

- Bienes que no sean inmuebles - se constituía en la fecha de adjudicación, adicional a la provisión inicial, una provisión por la disminución del valor de realización del bien por debajo de su valor neto en libros. A partir de esta fecha, se empezaba a constituir una provisión mensual equivalente a un doceavo del valor en libros del bien, neto de las provisiones anteriormente indicadas. Los bienes que no hubieran sido vendidos o entregados en arrendamiento financiero transcurridos doce meses desde su recuperación o adjudicación debían ser totalmente provisionados.
- Bienes inmuebles - al finalizar el décimo segundo mes después de la adjudicación, el Banco debía obtener una tasación a valores de realización inmediata y constituir, de ser el caso, una provisión por desvalorización. En el caso que el valor de tasación resulte mayor que el valor neto en libros, no se reconocía dicho mayor valor. En adición, a partir del décimo tercer mes posterior a la adjudicación del bien, se constituían provisiones mensuales uniformes equivalentes a un doceavo del valor neto en libros a esa fecha, hasta que el total de provisiones alcancen la totalidad de dicho valor.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A partir de octubre de 2005, el Banco y sus Subsidiarias recalcularon el monto de la provisión acumulada a esa fecha de acuerdo con los nuevos requerimientos de provisiones, siguiendo los siguientes criterios:

- Bienes que no sean inmuebles - se constituye mensualmente, a partir del primer mes de la adjudicación o recuperación de los bienes, una provisión equivalente a un doceavo del costo en libros de los bienes, menos la provisión inicial registrada en la adjudicación, hasta alcanzar el cien por ciento del valor de adjudicación o recuperación de dichos bienes.
- Bienes inmuebles - en el plazo de tres y medio años, se deberán constituir provisiones mensuales uniformes al vencimiento de cada mes, sobre el valor neto en libros obtenido el décimo octavo o décimo segundo mes, dependiendo si contaron con la prórroga aprobada por la SBS o no, respectivamente, hasta completar un monto equivalente al cien por ciento del costo en libros de los bienes no vendidos.

La actualización de las valuaciones de dichos bienes, cuya antigüedad no podrá ser mayor a 1 año, implicará necesariamente la constitución de provisiones por desvalorización, en caso el valor neto de realización del bien resulte inferior a su valor neto en libros. En caso el valor neto de realización sea mayor al valor neto en libros, no podrá reconocerse contablemente el mayor valor.

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

(k) Intangibles -

Los intangibles, incluidos en el rubro "Otros activos" del balance general consolidado, comprenden principalmente desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias del Banco y sus Subsidiarias. Las licencias de software adquiridas por el Banco y sus Subsidiarias se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa específico. Estos activos intangibles son amortizados siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (entre 3 y 5 años).

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

(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. (subsidiaria del Banco) y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2003. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(m) Valores, títulos y obligaciones en circulación -

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

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

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

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

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

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

(ñ) Plan complementario de participación en las utilidades -

El Banco cuenta con un plan complementario de participación en las utilidades, que consiste en el otorgamiento de opciones sobre la revalorización de la cotización de un número de acciones de Credicorp (accionista mayoritario del Banco) 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

al momento de ejercer dichas opciones y el precio de liquidación acordado, nota 17. El costo de estas participaciones se registra en función a los servicios devengados a la fecha del balance, multiplicados por la diferencia entre el precio estimado de mercado de las opciones a la fecha del balance general consolidado y el precio de liquidación acordado. El precio de las opciones se estima utilizando un método binomial, de acuerdo con los criterios de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones.

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

(o) Desvalorización de activos -

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

(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 el Banco y sus Subsidiarias no son propietarios de ellos y no asumen los riesgos y beneficios que tienen dichos activos. El Banco y sus Subsidiarias registran estas operaciones en el rubro de "cuentas de orden" del balance general consolidado y las comisiones por estas actividades se incluyen en el rubro "otros ingresos" del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

(q) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen una obligación presente (legal) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(r) Contingencias -

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

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

(s) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el período. Las acciones que se deban anular o emitir por la reexpresión del capital social por el ajuste por inflación de los estados financieros y las capitalizaciones de utilidades (nota 26) 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 2006.

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, 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) Acuerdos de recompra -

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos de recompra (Repos), son presentadas en los estados financieros consolidados como activos comprometidos cuando la transferencia ha sido hecha con un acuerdo de recomprar el colateral, siendo el pasivo con la contraparte incluido en el rubro "Deudas a bancos y corresponsales" o "Depósitos y obligaciones", según sea apropiado, del balance general consolidado.

La diferencia entre el precio de la venta y el de recompra, es tratado como un interés el cual es devengado en el período del acuerdo usando el método de interés efectivo.

(u) 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.

(v) Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2005 -

Cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparativos con la presentación del año corriente. Las principales reclasificaciones efectuadas en el informe a los saldos del 31 de diciembre del 2005 han sido las siguientes:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Reclasificaciones en el balance general consolidado -

- (i) En el 2005, el impuesto a la renta asumido por el Banco correspondiente al plan de revalorización de acciones que ascendía a S/(000) 23,821 se presentaba neto de su respectivo activo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores en el rubro "Otros pasivos". A partir del ejercicio 2006, dichos conceptos han sido presentados por separado en los rubros de "Otros pasivos" y "Otros activos", respectivamente.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2005, el rubro "Otros pasivos" incluía S/(000) 44,404 de operaciones en trámite de cajeros automáticos, los cuales han sido presentados disminuyendo el saldo de caja.

Reclasificaciones en el estado consolidado de ganancias y pérdidas -

- (i) En el año 2005, el gasto generado por el plan complementario de participación en las utilidades, que ascendía a S/(000) 105,950, fue presentado como parte del rubro de "Participación de los trabajadores", reclasificándose al rubro "Remuneraciones y beneficios sociales".

La Gerencia considera que las reclasificaciones realizadas permiten una mejor presentación de los estados financieros del Banco.

(w) Nuevos pronunciamientos contables -

- (i) Nuevas normas con efecto contable emitidas por la SBS -
A través de la Resolución SBS N° 1737 -2006, de fecha 28 de diciembre de 2006, la SBS ha aprobado el Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero, que establece criterios contables para el registro de los productos financieros derivados, que son uniformes con los criterios de la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, vigente en el Perú. Esta norma entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2007 y tiene un plazo de adecuación hasta el 31 de marzo de 2007, debiendo ser aplicada en forma prospectiva.

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias han evaluado el impacto de esta norma, concluyendo que no tendrá un efecto significativo en sus estados financieros consolidados.

- (ii) Nuevos pronunciamientos contables aprobados en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad -
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 han tenido ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- Proyecto de Mejora del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés), que revisó varias NIC las cuales fueron la NIC 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 28, 31, 32, 33 y 40 (revisadas en el 2003) y la NIC 39 (revisada en el 2004).
 - En adición, como parte de la revisión de las normas relativas a combinaciones de negocios, que resultó en la emisión del NIIF 3 - Combinación de Negocios, también fueron revisadas las NIC 36 - Deterioro de activos y NIC 38 - Activos intangibles.
 - Asimismo, se han emitido las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera: NIIF 2 - Pagos basados en acciones, NIIF 3 - Combinación de negocios, NIIF 4 - Contratos de seguro, NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas, NIIF 6 - Exploración y evaluación de recursos minerales.
- (iii) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero aún no efectivas - Existen diversas NIIF emitidas a nivel internacional y que serán vigentes a partir del año 2007 y en adelante; sin embargo, en el Perú estas aún no han sido aprobadas, por lo que no tienen una vigencia determinada. Asimismo, dado que el Banco y sus Subsidiarias están regidos por las disposiciones establecidas por la SBS, en el caso de que su aplicación sea obligatoria en el Perú, la Gerencia estima que estas no tendrán un efecto importante en la utilidad y patrimonio neto del Banco. Para fines de información, se detallan las NIIF que han sido emitidas pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2006:
- NIIF 7 - Instrumentos Financieros - Divulgaciones, esta NIIF está vigente internacionalmente a partir del 1° de enero de 2007. El objetivo de la NIIF 7 es proveer en los estados financieros, divulgaciones que le permitan a los usuarios evaluar la importancia de los instrumentos financieros en la posición financiera y rendimiento de la entidad, mediante el entendimiento de la naturaleza y extensión de los instrumentos financieros a los que la entidad está expuesta, así como los métodos que utiliza la entidad para administrar los riesgos que se derivan de dichos instrumentos.
 - NIIF 8 “Segmentos Operativos” (vigentes para períodos que comienzan en o después del 1° de enero de 2008).
 - CINIIF 7 “Aplicación del Método de Reexpresión bajo NIC 29” (vigente para los períodos que comienzan en o después del 1° de marzo de 2006).
 - CINIIF 8 “Alcance de aplicación de la NIIF 2” (vigente para períodos que comienzan a partir de mayo de 2006).
 - CINIIF 9 “Revaluación de los derivados incorporados” (vigente para períodos que comienzan en o después del 1° de junio de 2006).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- CINIIF 11 y NIIF 2 “Transacciones de acciones en Tesorería” (vigente para periodos que comienzan en o después del 1° de marzo de 2007).

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 2006, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.194 para la compra y S/3.197 para la venta (S/3.429 y S/3.431 al 31 de diciembre de 2005, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2006, 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/3.196 y S/0.403 por cada dólar estadounidense y peso boliviano, respectivamente (S/3.430 y S/0.411, respectivamente al 31 de diciembre de 2005). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2006		2005	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Pesos bolivianos US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Pesos bolivianos US\$(000)
Activo				
Fondos disponibles	2,096,422	69,338	2,180,289	49,754
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	378,994	40,564	631,361	9,080
Colocaciones, neto	4,129,605	61,120	3,618,507	25,894
Otros activos	94,909	4,584	98,907	4,277
	<u>6,699,930</u>	<u>175,606</u>	<u>6,529,064</u>	<u>89,005</u>
Pasivo				
Depósitos y obligaciones	(5,581,861)	(138,435)	(4,903,593)	(89,380)
Deudas a bancos y corresponsales y fondos interbancarios	(453,354)	(2,962)	(434,301)	(1,545)
Valores, títulos y obligaciones en Circulación	(354,099)	-	(298,610)	-
Otros pasivos	(201,863)	(8,863)	(197,665)	(8,685)
	<u>(6,591,177)</u>	<u>(150,260)</u>	<u>(5,834,169)</u>	<u>(99,610)</u>
Posición neta sobrecomprada (sobrevendida) - forward	30,970	-	(477,835)	-
Posición activa (pasiva) neta	<u>139,723</u>	<u>25,346</u>	<u>217,060</u>	<u>(10,605)</u>

La posición sobrecomprada de derivados al 31 de diciembre de 2006, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo por valores de referencia de aproximadamente US\$592.1 y US\$561.1 millones equivalentes a S/1,892.3 y S/1,793.3 millones (US\$343.8 y US\$821.7 millones, equivalentes a S/1,179.6 y S/2,818.4 millones respectivamente, al 31 de diciembre de 2005), nota 19(d).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco y sus Subsidiarias tienen operaciones contingentes en moneda extranjera por aproximadamente US\$2,344.1 millones, equivalentes aproximadamente a S/7,491.7 millones (aproximadamente US\$2,138.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/7,336.1 millones al 31 de diciembre de 2005), 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 (revaluación) %	Inflación %
2002	2.3	1.7
2003	(1.5)	2.0
2004	(5.2)	4.9
2005	4.5	3.6
2006	(6.8)	1.1

5. Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$1,433.2 millones y S/773.0 millones al 31 de diciembre de 2006 (US\$1,228.9 millones y S/466.0 millones al 31 de diciembre del 2005), 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 2006, los fondos disponibles incluyen dos operaciones "overnight" depositadas en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP por S/120.0 millones y US\$70.0 millones, equivalentes a S/223.7 millones (una operación por US\$450.0 millones, equivalentes a S/1,543.5 millones, al 31 de diciembre de 2005), dichas operaciones devengaron intereses a tasa efectiva y nominal anual de 3.75 y 4.97 por ciento, respectivamente, y tienen un vencimiento a 4 días (3.97 por ciento de tasa nominal anual y vencimiento a 3 días al 31 de diciembre de 2005).

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 2006, ese exceso asciende aproximadamente a US\$1,068.9 millones, equivalentes aproximadamente a S/3,416.2 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 2.67 por ciento anual (US\$975.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/3,346.9 millones y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 2.25 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005).

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 2006 y de 2005, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Inversiones negociables para intermediación financiera (trading)		
Acciones cotizadas en bolsa	88,316	19,520
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	20,623	29,555
Participación en fondos mutuos	7,221	2,248
Bonos soberanos - República del Perú (b)	-	18,390
Otros	5,516	2,267
	<u>121,676</u>	<u>71,980</u>
Inversiones negociables disponibles para la venta		
Certificados de depósito del BCRP (c)	4,080,213	3,938,559
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros (d)	272,521	247,502
Bonos soberanos - República del Perú (b)	262,551	202,539
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (e)	245,528	262,987
Bonos de organismos financieros internacionales (f)	206,392	376,054
Cuotas de participación en el fondo RAL (g)	163,648	192,332
Bonos del Tesoro Público peruano (b)	157,637	-
Certificados indexados - Citigroup (h)	150,157	-
Participación en fondos mutuos	121,397	96,767
Letras del Tesoro de otros países	90,778	-
Instrumentos de titulización	34,499	40,111
Acciones cotizadas en bolsa	10,495	26,530
Acciones no cotizadas en bolsa	5,193	8,706
Certificados de depósito negociables	-	26,709
Otros	619	5,332
	<u>5,801,628</u>	<u>5,424,128</u>
Inversiones financieras a vencimiento	<u>69,897</u>	<u>72,877</u>
	5,993,201	5,568,985
Provisión para inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento (i)	(8,966)	(10,195)
Saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto de provisiones	5,984,235	5,558,790
Rendimiento devengado de inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento	24,266	14,676
Total inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	<u>6,008,501</u>	<u>5,573,466</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 2006, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 4.38 y 7.21 por ciento anual (entre 4.37 y 5.96 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005) y tienen vencimientos entre febrero de 2007 y agosto de 2026 (entre agosto de 2006 y agosto de 2017 al 31 de diciembre de 2005).

Los bonos del tesoro público peruano corresponde a bonos globales emitidos en moneda extranjera por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2006, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 5.06 y 8.04 por ciento anual y tienen vencimiento entre enero de 2008 y mayo de 2018.

- (c) Los certificados de depósito del BCRP son instrumentos negociables emitidos a descuento, con vencimiento corriente y en nuevos soles. Estos certificados han sido adjudicados mediante subasta pública del BCRP y negociados en el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2006, las tasas de interés en moneda nacional fluctúan entre 4.39 y 6.35 por ciento anual (entre 3.75 y 6.35 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005) y tienen vencimientos entre enero de 2007 y diciembre de 2009 (entre febrero de 2006 y junio de 2008 al 31 de diciembre de 2005). Al 31 de diciembre de 2006, el Banco ha realizado con estos títulos operaciones de recompra en nuevos soles con sus clientes por aproximadamente S/535.7 millones (aproximadamente S/2,032.2 millones con el BCRP al 31 de diciembre de 2005), dichas operaciones devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 4.39 y 5.45 por ciento anual (entre 3.55 y 6.23 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005) y tienen vencimientos entre enero de 2007 y junio de 2007 (entre enero de 2006 y febrero de 2008 al 31 de diciembre de 2005).
- (d) Al 31 de diciembre de 2006, incluye principalmente US\$29.7 millones, equivalentes a S/94.9 millones, correspondientes a títulos valores emitidos por agencias federales americanas respaldadas por el Gobierno de Estados Unidos de América y US\$50.6 millones, equivalentes a S/161.6 millones, correspondientes a títulos valores emitidos por el Gobierno de Colombia (aproximadamente US\$55.1 y US\$12.8 millones, equivalente a S/189.0 y 43.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005). Dichos bonos tienen vencimientos entre febrero de 2007 y enero de 2017 y sus tasas de interés fluctúan entre 3.01 y 5.27 por ciento anual (entre 3.68 y 6.97 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005).
- (e) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco mantiene bonos corporativos por S/243.3 y S/261.1 millones, respectivamente, los cuales tienen vencimientos entre enero de 2027 y mayo de 2030 al 31 de diciembre de 2006 (entre enero de 2006 y mayo de 2030 al 31 de diciembre de 2005). Al 31 de diciembre de 2006 dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.91 y 6.31 por ciento anual para los bonos en moneda nacional (entre 2.92 y 7.65 por ciento anual al 31 de diciembre 2005) y entre 1.12 y 7.95 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (entre 3.12 y 6.27 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco también mantiene bonos de arrendamiento financiero emitidos por entidades financieras peruanas en dólares estadounidenses por importes equivalentes a aproximadamente S/2.2 y S/1.9 millones, respectivamente, con vencimientos entre enero de 2007 y

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

mayo de 2008 al 31 de diciembre de 2006 (enero de 2006 y enero de 2007 al 31 de diciembre de 2005). Dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 4.24 y 6.36 por ciento anual (entre 4.06 y 4.24 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005).

- (f) Al 31 de diciembre de 2006, comprende principalmente US\$55.1 millones (equivalentes a S/176.4 millones), correspondientes a valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento - CAF en dólares estadounidenses (aproximadamente US\$82.7 y US\$18.8 millones emitidos por Corporación Andina de fomento - CAF y por el Fondo Latinoamericano de Reservas - FLAR, equivalente a S/283.7 y S/64.5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005). Al 31 de diciembre de 2006, dichos bonos tienen vencimientos entre enero de 2007 y julio de 2009 (entre febrero de 2006 y julio de 2009 al 31 de diciembre de 2005) y sus tasas anuales de interés fluctúan entre 4.19 y 5.91 por ciento (entre 4.08 y 6.26 por ciento anual 31 de diciembre de 2005).

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco ha realizado con estos títulos operaciones de recompra en dólares estadounidenses con sus clientes por aproximadamente S/128.0 millones, dichas operaciones devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 5.45 y 5.51 por ciento y tienen vencimientos entre enero de 2007.

- (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 5.6 por ciento (4.3 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005).
- (h) Durante el año 2006, previa coordinación y autorización de la SBS, el Banco firmó un contrato con Citigroup Global Markets Holdings Inc., Citigroup Capital Limited y Citigroup Capital Market Inc. (en adelante "Citigroup"), con la finalidad de adquirir "certificados indexados" al rendimiento de la acción de Credicorp con la finalidad de contrarrestar la volatilidad que le genera el pasivo derivado del plan complementario de participación en las utilidades que mantiene el Banco, en la forma de opciones sobre la revalorización de las acciones de Credicorp, nota 17. Esta transacción consiste en la compra de hasta 1,500,000 de certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd. (BAP), tipo "warrants", emitidos por Citigroup, los cuales equivalen a igual número de acciones de Credicorp Ltd.. Estos certificados se liquidarán exclusivamente en efectivo en un plazo máximo de 5 años, pudiendo liquidarse en cualquier momento antes de su plazo final en forma total o parcial.

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco ha adquirido 1,212,023 certificados a un costo de total de US\$47.0 millones, equivalente a S/150.2 millones (US\$38.7, por certificado en promedio); los cuales, de acuerdo a lo establecido por la SBS, han sido registrados como inversiones disponibles para la venta. Asimismo, a dicha fecha el valor estimado de mercado de los certificados asciende a US\$49.6 millones, equivalentes a S/158.6 millones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Saldo al 1° de enero	10,195	10,529
Provisión del año, nota 23	5,766	314
Recuperaciones	(949)	(169)
Utilización por ventas	<u>(6,046)</u>	<u>(479)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>8,966</u>	<u>10,195</u>

La provisión registrada por el Banco y sus Subsidiarias corresponde a inversiones específicas, por las cuales la Gerencia estima que existe un deterioro permanente. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, no existe ninguna provisión adicional que se deba registrar y que afecte el patrimonio neto a esa fecha.

- (j) A 31 de diciembre de 2006 y de 2005, 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:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Valor en libros	5,871,525	5,497,005
Ganancias no realizadas	52,046	32,169
Pérdidas no realizadas	<u>(5,776)</u>	<u>(13,393)</u>
Valor estimado de mercado	<u>5,917,795</u>	<u>5,515,781</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (k) A continuación se presenta el saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 clasificado por vencimiento:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Hasta 3 meses	1,968,711	1,564,064
De 3 meses a 1 año	2,547,742	2,926,671
De 1 a 3 años	570,591	577,375
De 3 a 5 años	323,184	135,884
Más de 5 años	478,969	310,235
Sin vencimiento (acciones)	<u>104,004</u>	<u>54,756</u>
Total	<u>5,993,201</u>	<u>5,568,985</u>

7. Colocaciones, neto

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

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Créditos directos		
Préstamos	13,273,575	11,728,101
Arrendamiento financiero	2,201,037	1,967,541
Tarjeta de crédito	1,401,855	1,021,018
Documentos descontados	819,883	731,386
Operaciones de factoring	284,991	301,007
Sobregiros y avances en cuenta corriente	269,100	168,931
Créditos refinanciados y reestructurados	397,689	595,403
Créditos vencidos y en cobranza judicial	<u>240,438</u>	<u>321,487</u>
	18,888,568	16,834,874
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	157,019	136,494
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(297,290)	(269,238)
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa (g)	<u>(603,572)</u>	<u>(672,146)</u>
Total créditos directos	<u>18,144,725</u>	<u>16,029,984</u>
Créditos indirectos, nota 19(a)	<u>3,887,738</u>	<u>3,467,076</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el 51 por ciento de la cartera de colocaciones comerciales directas e indirectas se concentró en aproximadamente 443 y 313 clientes, respectivamente.
- (c) Como se indica en la nota 2, en enero de 2005, el Banco adquirió cartera de colocaciones del Bank Boston N.A. Sucursal del Perú y de clientes peruanos en el exterior del Fleet Boston de Estados Unidos por aproximadamente S/1,152.1 millones. Las carteras de crédito adquiridas están conformadas principalmente por colocaciones comerciales, hipotecarias y operaciones de arrendamiento financiero.
- (d) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, la distribución de la cartera propia por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2006		2005	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Manufactura	5,077,126	26.9	4,768,884	28.3
Créditos hipotecarios	2,824,420	15.0	2,631,980	15.6
Comercio	2,138,017	11.3	2,075,883	12.3
Créditos de consumo	1,717,971	9.1	1,276,487	7.6
Créditos a microempresas	980,753	5.2	768,739	4.6
Minería	926,835	4.9	761,027	4.5
Electricidad, gas y agua	819,874	4.3	658,843	3.9
Comunicaciones, almacenaje y transporte	801,698	4.2	687,585	4.1
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	730,914	3.9	730,499	4.3
Servicios financieros	703,774	3.8	279,797	1.7
Servicios Comunitarios	561,100	3.0	617,349	3.7
Pesquería	473,399	2.5	383,776	2.3
Agricultura	440,613	2.3	490,077	2.9
Educación, salud y otros servicios	233,359	1.2	233,758	1.4
Construcción	214,038	1.1	212,324	1.3
Otros	244,677	1.3	257,866	1.5
Total	18,888,568	100.0	16,834,874	100.0

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 la cartera de colocaciones del Banco y sus Subsidiarias están clasificadas por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2006						2005					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	17,029,781	90.2	3,699,927	95.2	20,729,708	91.0	14,448,984	85.8	3,158,559	91.1	17,607,543	86.7
Con problemas potenciales	1,090,434	5.7	111,996	2.9	1,202,430	5.3	1,363,037	8.1	238,688	6.9	1,601,725	7.9
Deficiente	199,761	1.1	58,797	1.5	258,558	1.1	284,203	1.7	31,844	0.9	316,047	1.6
Dudoso	385,578	2.0	11,855	0.3	397,433	1.8	498,290	3.0	16,100	0.5	514,390	2.5
Pérdida	183,014	1.0	5,163	0.1	188,177	0.8	240,360	1.4	21,885	0.6	262,245	1.3
	<u>18,888,568</u>	<u>100.0</u>	<u>3,887,738</u>	<u>100.0</u>	<u>22,776,306</u>	<u>100.0</u>	<u>16,834,874</u>	<u>100.0</u>	<u>3,467,076</u>	<u>100.0</u>	<u>20,301,950</u>	<u>100.0</u>

(f) Las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para colocaciones de cobranza dudosa sobre la base de 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 colocaciones de cobranza dudosa (créditos directos e indirectos) se muestra a continuación:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Saldo al 1° de enero	739,933	852,184
Provisión neta, nota 21	130,404	86,877
Provisión adquirida por compra de cartera, nota 2	-	26,413
Venta de cartera y castigos (h)	(153,142)	(259,371)
Diferencia de cambio	<u>(48,719)</u>	<u>33,830</u>
Saldo al 31 de diciembre (*)	<u>668,476</u>	<u>739,933</u>

- (*) Al 31 de diciembre de 2006, el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos directos y para créditos indirectos por aproximadamente S/603.6 y S/64.9 millones, respectivamente (aproximadamente S/672.1 y S/67.8 millones respectivamente, al 31 de diciembre de 2005). La provisión para créditos indirectos se encuentra registrada en el rubro "Otros pasivos" del balance general consolidado, nota 10(a).

En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

- (h) En el ejercicio 2006, el Banco y sus Subsidiarias han vendido cartera vencida y totalmente provisionada a una empresa afiliada por aproximadamente S/29.9 millones (dos empresas afiliadas por aproximadamente S/90.4 millones en el ejercicio 2005). El precio de venta y la utilidad generada ascendieron aproximadamente a S/2.7 millones (aproximadamente S/7.4 millones en el ejercicio 2005). Asimismo, en el ejercicio 2006, el Banco y sus Subsidiarias han castigado cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/123.2 millones (aproximadamente S/169.0 millones en el ejercicio 2005).
- (i) La cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y prendas mercantiles.
- (j) Los intereses que genera la cartera de crédito son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (k) A continuación se presenta la cartera bruta de colocaciones directas al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 clasificada por vencimiento:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	5,363,666	3,628,261
Hasta 3 meses	2,602,690	2,655,687
De 3 meses a 1 año	3,823,887	3,695,305
De 1 a 3 años	2,638,902	2,616,517
De 3 a 5 años	1,424,111	1,548,153
Más de 5 años	2,794,874	2,369,464
Vencidos -		
Hasta 4 meses	66,010	12,498
Más de 4 meses	64,160	146,197
En cobranza judicial	<u>110,268</u>	<u>162,792</u>
Total	<u>18,888,568</u>	<u>16,834,874</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Inversiones permanentes, neto

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

	2006					2005				
	Valor en libros S/(000)	Provisión S/(000)	Valor neto S/(000)	Ganancias no realizadas S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)	Valor en libros S/(000)	Provisión S/(000)	Valor neto S/(000)	Ganancias no realizadas S/(000)	Valor estimado de mercado S/(000)
Acciones cotizadas en bolsa (b)	82,320	-	82,320	192,473	274,793	79,397	-	79,397	167,405	246,802
Inversiones en instituciones no financieras (c)	-	-	-	-	-	13,099	(10,163)	2,936	659	3,595
Inversiones en instituciones financieras (d)	18,196	(1,696)	16,500	-	16,500	17,869	(1,367)	16,502	-	16,502
	<u>100,516</u>	<u>(1,696)</u>	<u>98,820</u>	<u>192,473</u>	<u>291,293</u>	<u>110,365</u>	<u>(11,530)</u>	<u>98,835</u>	<u>168,064</u>	<u>266,899</u>
Provisión para fluctuación de inversiones permanentes	(1,696)					(11,530)				
Saldo de inversiones permanentes, neto de provisiones	98,820					98,835				
Rendimientos devengados de inversiones permanentes	-					-				
Total inversiones permanentes, neto	<u>98,820</u>					<u>98,835</u>				

(b) Este saldo corresponde al 2.93 por ciento de participación en acciones que mantiene Inversiones BCP Ltda. en el Banco de Crédito e Inversiones de Chile - BCI Chile. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el precio de mercado de cada acción según la cotización de la Bolsa de Comercio de Santiago (Chile), asciende a un importe equivalente a aproximadamente US\$29.66 y US\$24.95, respectivamente. Las ganancias que se generan al momento de realizar esta inversión están sujetas a los impuestos que se aplican en Chile y Perú.

(c) Este saldo estaba conformado por el 13.78 por ciento de participación del BCP en Perú Privatization Fund - PPF, la cuál fue vendida en octubre de 2006 a un valor de mercado aproximado de S/3.2 millones, generando un ingreso de aproximadamente S/0.4 millones, el cual se encuentra registrado en el rubro "Ganancia (pérdida) neta en valores" del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

(d) Al 31 de diciembre de 2006, incluye principalmente S/6.2 y S/3.4 millones correspondientes al 35.66 y 28.27 por ciento de participación del Banco de Crédito del Perú en Visanet del Perú S.A.C. y Corporación de Servicios de Información - Infocorp S.A., respectivamente (al 31 de diciembre de 2005, aproximadamente S/5.8, S/4.0 y S/2.7 millones correspondientes al 35.32, 15.77 y 28.27 por ciento de participación del Banco en Visanet del Perú S.A.C., Edificaciones Macrocomercio S.A. (vendida durante el 2006 a Grupo Crédito S.A., una entidad vinculada) y Corporación de Servicios de Información - Infocorp S.A., respectivamente.

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 2006 y 2005:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Instalaciones S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos y unidades de transporte S/(000)	Trabajos en curso y unidades por recibir S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Costo -									
Saldo al 1° de enero	63,743	621,554	248,382	184,489	529,292	53,716	7,582	1,708,758	1,842,490
Adiciones	-	832	19,524	5,452	53,488	11,146	12,732	103,174	108,799
Provisión para desvalorización edificios	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,146)
Reversión de provisión para desvalorización por venta de edificios	-	15,146	-	-	-	-	-	15,146	-
Ventas y transferencias	(8,382)	(53,561)	2,163	(2,326)	(8,254)	(1,111)	(9,334)	(80,805)	(227,385)
Saldo al 31 de diciembre	<u>55,361</u>	<u>583,971</u>	<u>270,069</u>	<u>187,615</u>	<u>574,526</u>	<u>63,751</u>	<u>10,980</u>	<u>1,746,273</u>	<u>1,708,758</u>
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1° de enero	-	302,023	153,961	146,114	437,494	23,317	-	1,062,909	1,143,948
Depreciación del ejercicio	-	18,958	20,594	10,652	40,733	4,908	-	95,845	97,343
Ventas y transferencias	-	(24,808)	(4,093)	(973)	(7,166)	(1,216)	-	(38,256)	(178,382)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>296,173</u>	<u>170,462</u>	<u>155,793</u>	<u>471,061</u>	<u>27,009</u>	<u>-</u>	<u>1,120,498</u>	<u>1,062,909</u>
Valor neto en libros	<u>55,361</u>	<u>287,798</u>	<u>99,607</u>	<u>31,822</u>	<u>103,465</u>	<u>36,742</u>	<u>10,980</u>	<u>625,775</u>	<u>645,849</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 2006, el Banco tiene inmuebles disponibles para la venta por aproximadamente S/23.4 millones, neto de su depreciación acumulada ascendente aproximadamente a S/16.1 millones (aproximadamente S/40.7 millones, neto de su depreciación acumulada ascendente aproximadamente a S/24.2 millones al 31 de diciembre de 2005).

(d) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizados; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos fijos. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

(e) Al 31 de diciembre de 2006, el Banco y sus Subsidiarias efectuaron ventas de parte de sus terrenos, edificios y otras construcciones por aproximadamente S/37.6 millones, los cuales tenían un costo neto de S/21.9 millones (S/45.0 y S/35.1 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005). Algunas de estas ventas se realizaron a entidades vinculadas por aproximadamente S/35.2 millones al 31 de diciembre de 2006 (S/17.0 millones al 31 de diciembre de 2005).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Otros activos y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, estos rubros comprenden:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Otros activos, neto		
Operaciones en trámite (b)	161,613	133,453
Activo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 14(a)	137,218	123,250
Cuentas por cobrar	113,357	111,867
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (c)	86,072	91,644
Intangibles, neto (d)	84,506	59,792
Cuentas por cobrar por instrumentos derivados, nota 19(d)	51,259	20,115
Crédito fiscal por IGV, neto	41,594	48,204
Cargas diferidas	28,749	36,514
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	28,058	27,217
Fondo de comercio (e)	6,860	12,740
Fideicomiso en garantía	-	68,600
Otros	18,005	17,215
	<u>757,291</u>	<u>750,611</u>
Otros pasivos, neto		
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	270,061	207,627
Cuentas por pagar	164,302	124,580
Operaciones en trámite (b)	117,631	114,337
Provisiones para riesgos diversos (f)	105,028	97,909
Transferencias recibidas pendientes de procesar (g)	81,702	-
Provisiones para créditos indirectos, nota 7(g)	64,904	67,787
Cuentas por pagar por instrumentos derivados, nota 19(d)	25,776	27,884
Pasivo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 14(a)	14,997	19,365
Provisión por cambio de norma bienes adjudicados (c)	11,022	39,563
Interés minoritario	9,176	9,197
Primas de Fondo de Seguro de Depósitos	9,001	8,575
Tributos, neto	4,154	106,978
	<u>877,754</u>	<u>823,802</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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.
- (c) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, 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 2006 y de 2005:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Costo -		
Saldo al 1° de enero	254,439	332,696
Adiciones	86,526	55,503
Ventas	<u>(127,299)</u>	<u>(133,760)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>213,666</u>	<u>254,439</u>
Provisión acumulada -		
Saldo al 1° de enero	162,795	236,929
Provisión del ejercicio	9,668	50,469
Aplicación (extorno) por cambio de norma (*)	27,770	(39,563)
Importe utilizado por ventas	<u>(72,639)</u>	<u>(85,040)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>127,594</u>	<u>162,795</u>
Valor neto en libros	<u>86,072</u>	<u>91,644</u>

- (*) Conforme se explica en la nota 3(j), en octubre de 2005 se modificó el régimen de provisiones para bienes adjudicados. El BCP recalculó estas provisiones según la nueva normativa, estimando que existía un exceso de provisiones de aproximadamente S/43.8 millones, el cual fue transferido al rubro de "Otros pasivos". De acuerdo a las normas de la SBS, este exceso no podrá ser revertido y deberá utilizarse en el futuro para cubrir pérdidas en el valor de otros activos. Al 31 de diciembre de 2006, el Banco viene aplicando este exceso de provisión contra los requerimientos adicionales de provisiones para bienes adjudicados, para lo que ha utilizado S/28.6 millones de dicha provisión (S/4.2 millones al 31 de diciembre de 2005) y mantiene el remanente en el rubro "Otros pasivos" por el importe ascendente a S/11.0 millones (S/39.6 millones al 31 de diciembre de 2005).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2006, el valor neto en libros incluye S/14.1 y S/39.1 millones de terrenos y edificios, respectivamente (S/23.8 y S/72.3 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2005).

Durante el 2006 y 2005, se han efectuado ventas de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/95.7 y S/92.7 millones, respectivamente, cuya utilidad neta ascendió aproximadamente a S/41.1 y S/44.0 millones, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 24.

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados registrada al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (d) El movimiento de intangibles durante los años 2006 y 2005 fue como sigue:

Descripción	Software S/(000)	Otros desarrollos S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Costo -				
Saldo al 1° de enero	57,155	90,851	148,006	270,979
Adiciones	21,197	27,914	49,111	25,283
Retiros (*)	-	(5,512)	(5,512)	(148,256)
Saldo al 31 de diciembre	<u>78,352</u>	<u>113,253</u>	<u>191,605</u>	<u>148,006</u>
Amortización acumulada -				
Saldo al 1° de enero	29,612	58,602	88,214	210,335
Amortización del ejercicio	10,017	14,805	24,822	26,130
Retiros (*)	-	(5,937)	(5,937)	(148,251)
Saldo al 31 de diciembre	<u>39,629</u>	<u>67,470</u>	<u>107,099</u>	<u>88,214</u>
Valor neto en libros	<u>38,723</u>	<u>45,783</u>	<u>84,506</u>	<u>59,792</u>

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

- (e) Corresponde a la diferencia entre el valor estimado de mercado de los activos netos adquiridos a los accionistas minoritarios de Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. (subsidiaria del Banco, nota 1) y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2003. Al 31 de diciembre de 2006, el costo del fondo de comercio asciende aproximadamente a S/29.4 millones y la amortización acumulada ascendió aproximadamente a S/22.6 millones (S/29.4 y S/16.7 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, corresponde a la provisión relacionada a los ajustes en la valuación de mercado de los pasivos adquiridos en la fusión con el Banco Santander Central Hispano - Perú (año 2002) y Solución Financiera de Crédito del Perú (año 2004), las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales internos.
- (g) Corresponde a transferencias de efectivo recibidas de otros bancos locales para clientes del BCP que no fueron procesadas el último día del año 2006 por problemas en el sistema del BCRP que utilizan los bancos en estas transacciones. Dichas operaciones fueron regularizadas durante los primeros días del mes de enero de 2007 sin afectar los resultados del Banco.

11. Depósitos y obligaciones

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

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	5,009,007	4,307,308
En otros países	1,212,705	1,434,309
	<u>6,221,712</u>	<u>5,741,617</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	16,826,188	13,820,194
En otros países	3,544,013	3,256,435
	<u>20,370,201</u>	<u>17,076,629</u>
	26,591,913	22,818,246
Intereses por pagar por obligaciones con el público	<u>112,440</u>	<u>81,279</u>
Total	<u>26,704,353</u>	<u>22,899,525</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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Plazos	9,013,332	7,232,621
Cuentas corrientes	7,925,903	7,251,273
Ahorro	6,238,889	5,681,697
Compensación por tiempo de servicios	2,476,985	2,245,932
Operaciones de reporte con clientes	729,215	247,646
Certificados bancarios negociables	207,589	159,077
	<u>26,591,913</u>	<u>22,818,246</u>
Total	26,591,913	22,818,246

- (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.

- (d) Al 31 de diciembre de 2006, el monto total de los depósitos a plazo y certificados bancarios que exceden los US\$100,000 asciende aproximadamente a S/10,698.0 y S/114.7 millones, respectivamente, equivalente aproximadamente a US\$3,347.3 y US\$35.9 millones, respectivamente (S/2,652.1 y S/27.2 millones, respectivamente, equivalente aproximadamente a US\$773.2 y US\$7.9 millones al 31 de diciembre de 2005, respectivamente).

- (e) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, del total de depósitos y obligaciones, aproximadamente S/8,562.9 millones y S/7,448.1 millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente.

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

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Hasta 3 meses	5,660,207	4,456,143
De 3 meses a 1 año	1,744,795	1,382,249
De 1 a 3 años	767,333	376,926
De 3 a 5 años	616,205	543,343
De 5 años a más	224,792	473,960
	<u>9,013,332</u>	<u>7,232,621</u>
Total	9,013,332	7,232,621

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Deudas a bancos y corresponsales

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Por tipo -		
Líneas de crédito promocionales (b)	568,569	727,615
Deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del país y del exterior (c)	862,496	669,287
Operaciones de Reporte - BCRP (d)	-	1,751,333
	<u>1,431,065</u>	<u>3,148,235</u>
Intereses por pagar	<u>12,810</u>	<u>5,662</u>
Total	<u>1,443,875</u>	<u>3,153,897</u>
Por plazo -		
Porción a corto plazo	926,749	2,657,537
Porción a largo plazo	<u>504,316</u>	<u>490,698</u>
Total	<u>1,431,065</u>	<u>3,148,235</u>

- (b) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos principalmente de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), con el objetivo de promover el desarrollo social en el Perú. Mantienen vencimientos entre junio de 2007 y diciembre de 2021 y sus tasas de interés fluctúan entre 5.65 y 7.9 por ciento anual (entre enero de 2006 y diciembre de 2021 y sus tasas efectivas de interés fluctuaron entre 4.41 y 7.25 por ciento anual al 31 de diciembre de 2005). Estas líneas de crédito están garantizadas con una cartera crediticia de US\$177.9 y US\$212.1 millones, equivalentes a aproximadamente a S/ 568.6 y S/727.6 millones al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, respectivamente. Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del país y del exterior, incluyen préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo, los cuales han sido otorgados por 8 entidades financieras del exterior (5 al 31 de diciembre de 2005); de las cuales 7 representan el 42 por ciento del saldo al 31 de diciembre de 2006 (1 representa el 51 por ciento del saldo al 31 de diciembre de 2005). Las deudas a instituciones financieras del exterior generan intereses de acuerdo con las tasas vigentes en el mercado nacional e internacional y no cuentan con garantías específicas. Algunos de los contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones del Banco y se cumplen siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2005, el Banco mantuvo operaciones de reporte con el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, las cuales devengaron intereses a tasas que fluctuaron entre 3.23 y 3.32 por ciento anual y vencimiento a 3 días.
- (e) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 clasificado por vencimiento:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Hasta 3 meses	762,964	2,612,017
De 3 meses a 1 año	163,785	45,520
De 1 a 3 años	68,970	99,428
De 3 a 5 años	70,315	69,893
Más de 5 años	<u>365,031</u>	<u>321,377</u>
Total	<u>1,431,065</u>	<u>3,148,235</u>

13. Valores, títulos y obligaciones en circulación

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

	Tasa de Interés anual Ponderada		Vencimiento	2006 S/(000)	2005 S/(000)
	2006 %	2005 %			
Bonos -					
Bonos corporativos (i)	6.23	5.89	Entre enero 2007 y marzo de 2013	301,000	318,692
Bonos de arrendamiento financiero (ii) y (iii)	5.53	5.59	Entre enero de 2007 y noviembre de 2010	600,300	779,183
Bonos hipotecarios (iii)	7.69	7.70	Entre enero de 2007 y abril de 2012	80,429	99,470
Bonos subordinados	6.82	6.83	Entre agosto de 2007 y octubre de 2013	325,264	331,179
Letras hipotecarias				<u>326</u>	<u>369</u>
				<u>1,307,319</u>	<u>1,528,893</u>
Deuda subordinada -					
Certificados de depósito negociables subordinados (iv)				<u>383,520</u>	-
				<u>383,520</u>	-
				<u>1,690,839</u>	<u>1,528,893</u>
Intereses por pagar				<u>13,706</u>	<u>12,494</u>
Total				<u>1,704,545</u>	<u>1,541,387</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Durante el año 2006, el Banco efectuó emisiones de Bonos Corporativos por S/151.0 millones (S/120.0 millones durante el año 2005) y redimió bonos por S/168.7 millones (S/82.3 millones durante el año 2005); representando una disminución neta de S/17.7 millones (aumento neto de S/37.7 millones durante el año 2005). El detalle de las nuevas emisiones es como sigue:

Emisión 2006	Importe S/(000)	Moneda	Vencimiento
Sexta Emisión Serie B	20,000	Nuevos Soles	08/08/2008
Sexta Emisión Serie A	20,000	Nuevos Soles	27/02/2008
Octava Emisión Serie B	35,000	Nuevos Soles	06/09/2010
Octava Emisión Serie C	25,000	Nuevos Soles	21/09/2010
Octava Emisión Serie D	16,000	Nuevos Soles	11/10/2010
Novena Emisión Serie B	25,000	Nuevos Soles	03/03/2011
Décima Emisión Serie B	10,000	Nuevos Soles	24/03/2013
	<u>151,000</u>		

Emisión 2005	Importe S/(000)	Moneda	Vencimiento
Tercera Emisión Serie B	30,000	Nuevos Soles	29/05/2007
Septima Emisión Serie A	15,000	Nuevos Soles	21/11/2009
Septima Emisión Serie B	20,000	Nuevos Soles	21/11/2012
Octava Emisión Serie A	20,000	Nuevos Soles	24/11/2008
Novena Emisión Serie A	20,000	Nuevos Soles	24/11/2010
Decima Emisión Serie A	15,000	Nuevos Soles	06/12/2008
	<u>120,000</u>		

- (ii) Durante el 2005, Crédito Leasing S.A., subsidiaria del Banco, emitió el Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero Serie "A" y "B" por US\$15.0 millones y US\$25.0 millones (equivalentes aproximadamente a S/51.4 millones y S/85.8 millones, respectivamente) con vencimientos entre febrero 2007 y julio 2008 y devengan tasa de interés del 4.34 por ciento anual.
- (iii) Los bonos de arrendamiento financiero e hipotecario se encuentran garantizados por los mismos activos financiados que el Banco y sus Subsidiarias han financiado con estos recursos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iv) En agosto de 2006, el Directorio del BCP aprobó la emisión de deuda subordinada de hasta US\$175 millones, con la finalidad de cumplir con los requerimientos de capital regulatorio del Banco. Dicha emisión será realizada en tramos durante el 2006 y 2007 en el mercado internacional y local.

En noviembre de 2006 el BCP, a través de su sucursal en Panamá, emitió Certificados de Depósito Negociables Subordinados por US\$120.0 millones en el mercado internacional con vencimiento en el 2021. Estos certificados devengan una tasa de interés fija de 6.95 por ciento anual para los primeros 10 años (hasta noviembre de 2016), pagaderos semestralmente. Después de los primeros 10 años la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable establecida en Libor más 2.79 puntos básicos pagaderos trimestralmente. Al término de los primeros 10 años, el Banco puede redimir el 100 por ciento de los certificados sin penalidades. Esta deuda subordinada mantiene ciertos covenants financieros y operativos; los cuales, en opinión de la Gerencia, el Banco los ha cumplido a la fecha del balance general consolidado.

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

Año	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Hasta 3 meses	64,186	65,092
De 3 meses a 1 año	200,478	241,673
De 1 a 3 años	589,996	737,457
De 3 a 5 años	361,930	277,951
Más de 5 años	474,249	206,720
Total	1,690,839	1,528,893

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Activo diferido -		
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	41,613	41,780
Provisión por plan de revaluación de acciones, nota 17	36,265	23,852
Provisión para gastos diversos	22,780	15,390
Provisión para bienes adjudicados	21,398	23,924
Provisión para riesgos diversos	8,286	11,801
Intereses en suspenso	6,876	6,503
Total activo diferido, nota 10(a)	<u>137,218</u>	<u>123,250</u>
Pasivo diferido -		
Arrendamiento financiero, neto	(9,165)	(4,900)
Intangibles	(1,309)	(11,138)
Diferencia en cambio	(4,523)	(3,327)
Total pasivo diferido, nota 10(a)	<u>(14,997)</u>	<u>(19,365)</u>
Saldo neto	<u>122,221</u>	<u>103,885</u>

(b) La composición de los saldos del balance general consolidado al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, 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	
	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Impuesto a la renta	117,225	106,083	(13,644)	(17,923)
Participación de los trabajadores	19,993	17,167	(1,353)	(1,442)
	<u>137,218</u>	<u>123,250</u>	<u>(14,997)</u>	<u>(19,365)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado consolidado de ganancias y pérdidas	Participación de los trabajadores		Impuesto a la renta	
	2006	2005	2006	2005
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente	38,419	42,851	251,246	260,031
Diferido	(2,915)	(7,222)	(15,421)	(40,185)
	<u>35,504</u>	<u>35,629</u>	<u>235,825</u>	<u>219,846</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2006 y 2005:

	2006	2005
	%	%
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	100.00	100.00
Gasto teórico	30.00	30.00
Efecto de los ingresos exentos		
Ingresos financieros exonerados	(13.34)	(7.37)
Efecto de gastos no deducibles		
Gastos financieros no deducibles	5.22	1.73
Amortización de fondo de comercio	0.20	0.19
Otros	4.20	(0.43)
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores registrados, corriente y diferido	<u>26.28</u>	<u>24.12</u>

15. Patrimonio neto

- (a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el capital social del Banco está representado por 1,286.5 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

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)

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2005, se acordó aumentar el capital social en 60.1 millones de acciones, correspondientes a la reexpresión del capital social por efecto de la inflación al 31 de diciembre de 2004. Por otro lado, a través de la Resolución No.031-2004-EF/93.01, fue suspendido por el Consejo Normativo de Contabilidad la reexpresión de los estados financieros por efecto de la inflación a partir del 1° de enero de 2005, nota 3(a).

(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.

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco y sus Subsidiarias ha alcanzado el importe mínimo requerido por las normas vigentes a la fecha.

Las subsidiarias del Banco en el Perú también deben registrar esta reserva en sus estados financieros individuales. El reporte de las reservas legales individuales de las subsidiarias asciende aproximadamente a S/79.1 y S/74.3 millones al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, respectivamente.

(c) Reserva facultativa -

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

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2006 se acordó aumentar la reserva facultativa por aproximadamente S/107.3 millones.

(d) Distribución de dividendos -

En las Juntas Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2006, el 31 de marzo de 2005 y 26 de marzo de 2004, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/591.8, S/318.9 y S/245.3 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. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos distribuidos.

(e) Patrimonio efectivo -

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, 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/18,904.8 y S/77.3 millones, respectivamente (S/16,010.0 y S/87.4 millones al 31 de diciembre de 2005, respectivamente), los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de aproximadamente 8.46 veces el patrimonio efectivo del Banco (9.11 veces el patrimonio efectivo de acuerdo con las normas vigentes al 31 de diciembre de 2005). De acuerdo con la ley de Banca y Seguros, esa relación no puede ser superior a 11 veces.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Situación tributaria

- (a) El Banco y sus Subsidiarias están sujetos principalmente al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, incluyendo el resultado por exposición a la inflación por el año 2004, nota 3(a).
- (b) El artículo 8 del Decreto Legislativo N°970 amplió, hasta el 31 de diciembre de 2008, la exoneración del Impuesto a la Renta a las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismos centralizados de negociación, así como a los intereses que generan estos instrumentos.
- (c) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

Mediante Resolución de Superintendencia No 008-2007-SUNAT se exceptuó la obligación de contar, por los ejercicios 2006 y 2007, con un estudio técnico de precios de transferencia respecto de las transacciones que los contribuyentes domiciliados en el país realicen con sus partes vinculadas domiciliadas.

- (d) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por el Banco y sus Subsidiarias en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2004 a 2006 del Banco, y de los años 2001 a 2006 en el caso de sus subsidiarias, excepto Crédito Leasing por el ejercicio 2001, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

Conforme se indica en la nota 18(b), en el caso del Banco, los ejercicios 2001, 2002 y 2003 han sido revisados por la autoridad tributaria durante los años 2005 y 2006. Asimismo, el año 2001 en el caso de Crédito Leasing S.A. ya ha sido revisado por la autoridad tributaria. Producto de dichas fiscalizaciones no se han generado pasivos adicionales importantes a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Plan complementario de participación en las utilidades

Conforme se explica en la nota 3(ñ), el Banco ha otorgado opciones sobre la revalorización de las acciones de Credicorp Ltd., su accionista mayoritario, para ciertos ejecutivos y empleados con más de un año de servicios en el Banco. Los derechos vencen a los ocho años, durante cada uno de los primeros cuatro años las opciones podrán ser ejercidas hasta por el 25 por ciento del total de los derechos de revalorización ofrecidos en el Plan.

Al final de los cuatro años y hasta la finalización del plan de beneficios, se podrá ejercer las opciones sobre todas las acciones no adquiridas anteriormente en cualquier momento. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, fueron ejercidos 819,425 y 428,450 derechos bajo este plan de beneficios, pagándose aproximadamente US\$26.4 y US\$7.0 millones (equivalentes a S/84.4 y S/24.1) en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, más el impuesto a la renta a cargo del trabajador que es asumido por la empresa y que corresponde al 30 por ciento del beneficio pagado.

El número de los derechos de revalorización de las acciones emitidas y pendientes de ejecución al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, y los precios de ejecución a esas fechas son los siguientes:

Año de Emisión	Número de opciones emitidas y vigentes al 31 de diciembre de 2006	Número de opciones ejecutables al 31 de diciembre		Precio de ejecución	
		2006	2005	2006	2005
		US\$	US\$	US\$	US\$
1999	-	-	110,000	7.64	8.34
2000	53,750	53,750	172,250	8.80	9.50
2001	74,000	74,000	185,050	5.60	6.30
2002	97,500	97,500	258,975	7.28	7.98
2003	196,250	196,250	317,344	8.47	9.17
2004	311,500	283,453	261,250	11.29	11.99
2005	400,100	246,194	199,688	16.30	17.00
2006	477,500	186,406	-	25.62	-
	<u>1,610,600</u>	<u>1,137,553</u>	<u>1,504,557</u>		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia del Banco ha estimado el valor razonable de las opciones sobre los derechos de revalorización al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, usando un modelo binomial de valuación de opciones con los supuestos obtenidos de la información disponible en el mercado, asumiendo que para propósitos prácticos todos los contratos se pueden ejercitar sólo al final de su plazo. Los principales supuestos usados son como sigue:

Supuestos	2006	2005
Volatilidad esperada	31.31%	28.24%
Tipo de interés libre de riesgo	1.05%	1.04%
Vida útil esperada promedio	5.07 años	4.70 años
Precios de cotización de las acciones de Credicorp	US\$40.94	US\$22.79

A continuación se presenta el movimiento de las opciones sobre derechos de revalorización de acciones por los años 2006 y 2005:

	2006			2005		
	Otorgadas	Ejecutables		Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/(000)	Número	Número	Importe S/(000)
Saldo inicial	1,961,275	1,504,556	71,200	2,042,725	1,595,413	35,140
Concedidas y devengadas	535,000	503,280	32,356	505,000	492,624	18,017
Ejecutadas	(819,425)	(819,425)	(86,281)	(428,450)	(428,450)	(23,214)
Bajas	(66,250)	(50,859)	(5,122)	(158,000)	(155,031)	(7,556)
Aumento del valor de mercado de la opción	-	-	96,102	-	-	48,813
Saldo final	1,610,600	1,137,552	108,255	1,961,275	1,504,556	71,200

De acuerdo a los contratos firmados, el Banco asume el impuesto a la renta que grava este beneficio a los trabajadores y que corresponde al 30 por ciento de los mismos. El Banco calcula este importe sobre el pasivo contabilizado por los beneficios ejecutables y los registra en los mismos rubros en que se registra este plan.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los pasivos registrados para este plan se encuentran incluidos en "Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal" en el rubro de "Otros pasivos" del balance general consolidado y los gastos en el rubro de "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado de ganancias y pérdidas. En el 2006 y 2005, los precios de estos derechos fueron modificados y comunicados a los ejecutivos del Banco.

En el ejercicio 2006, el Banco ha firmado un contrato con Citigroup mediante el cuál ha adquirido certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp con la finalidad de obtener una cobertura económica de la variación del valor de mercado de estos beneficios, nota 6(h).

18. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

- En enero de 2001, el Banco celebró con una empresa subsidiaria de Credicorp Ltd., un contrato de transferencia de derechos para el cobro futuro de las órdenes de pago recibidas de bancos del exterior asociados al "Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications" ("Swift"). Dicho contrato fue utilizado para obtener un préstamo en garantía de los derechos mencionados hasta por US\$100.0 millones, con vencimientos hasta el 2007. El producto del préstamo fue entregado en enero de 2001 a empresas vinculadas a Credicorp Ltd.. En noviembre de 2005 se canceló dicho préstamo para lo cual la empresa relacionada desembolsó US\$38.1 millones equivalentes aproximadamente a S/130.7 millones, la cancelación de esta operación no requirió del pago de ninguna penalidad o comisión por parte del BCP.
- En noviembre de 2005, la Sucursal de Panamá, celebró un contrato con una entidad vinculada del exterior por el cuál se garantizaba el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al BCP mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications y las que utiliza la red para realizar órdenes de pago a través del banco corresponsal a un beneficiario que no es una institución financiera. Por dicha transacción la entidad vinculada obtuvo un préstamo con garantía de los derechos mencionados por US\$280.0 millones (equivalentes a S/960.4 millones), con vencimientos hasta el 2012.
- Asimismo, en marzo de 2006, dicha Sucursal, celebró un contrato adicional al del 2005 con la misma entidad vinculada, por el cuál se garantizaba el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al BCP mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications, a través de la cual, el banco corresponsal utiliza la red para realizar órdenes de pago a un beneficiario en Perú que no es una institución financiera; obteniendo la entidad vinculada un préstamo por US\$100.0 con vencimiento en el 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Contingencias -

- Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria producto de la revisión del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 1999, donde la Administración Tributaria determinó un menor saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/5.9 millones. En su oportunidad, el Banco ha presentado el recurso de reclamación correspondiente, el cual incluye adicionalmente la impugnación de la multa ascendente aproximadamente a S/10.1 millones al 31 de diciembre de 2006. La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que el reclamo efectuado deberá tener un resultado favorable para el Banco.

- Los ejercicios 2001, 2002 y 2003 han sido revisados por la autoridad tributaria durante los años 2005 y 2006; como resultado de las mismas, no se han generado gastos adicionales importantes a los ya registrados por el Banco.

- Del mismo modo, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, Crédito Leasing S.A., subsidiaria del Banco, ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria producto de la revisión del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2001. Al respecto, la Administración Tributaria ha determinado un menor saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/ 3.4 millones. Crédito Leasing S.A. presentó el recurso de reclamación correspondiente, el cual incluyó adicionalmente la impugnación de la respectiva multa ascendente a S/ 3.8 millones al 31 de diciembre de 2006. La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que el reclamo efectuado deberá tener un resultado favorable para Crédito Leasing S.A.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Cuentas de orden

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

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Operaciones contingentes -		
Avales y cartas fianza (c)	2,929,141	2,492,883
Créditos documentarios de importación y exportación (c)	814,828	818,392
Aceptaciones bancarias	143,769	155,801
	<u>3,887,738</u>	<u>3,467,076</u>
Contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera (d)	3,685,606	3,998,104
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	2,603,927	1,824,130
Contratos de intercambio a futuro de moneda extranjera	156,231	-
Otras operaciones contingentes	86,461	148,916
	<u>10,419,963</u>	<u>9,438,226</u>
Otras cuentas de orden -		
Valores en custodia	35,239,348	32,096,031
Garantías recibidas (e)	19,994,412	20,057,996
Calificación de activos y contingentes	19,629,686	16,385,446
Valores en cobranza	5,610,583	5,059,050
Cuentas incobrables castigadas	2,988,345	3,179,986
Valores propios otorgados en garantía	2,896,756	4,173,932
Títulos valores en existencia	2,752,798	3,209,199
Cobertura de seguros	2,531,165	1,325,977
Cartas de crédito avisadas	1,515,929	1,251,683
Fideicomiso y comisiones de confianza deudoras (f)	449,185	498,005
Otros	10,709,104	13,446,537
	<u>104,317,311</u>	<u>100,683,842</u>
Total	<u><u>114,737,274</u></u>	<u><u>110,122,068</u></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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (c) Los créditos documentarios de importación y exportación, y los avales y cartas fianza, son compromisos contingentes otorgados por el Banco y sus Subsidiarias para garantizar el cumplimiento de un cliente frente a un tercero. Los créditos documentarios de importación y exportación son principalmente emitidos como garantías crediticias utilizadas para facilitar transacciones comerciales con el exterior; los riesgos asociados a estos créditos son reducidos por la participación de terceros.
- (d) Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco y sus Subsidiarias tienen como operaciones con productos derivados compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro ("forward") y operaciones de intercambio de tasas de interés ("swap"). Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro ("forward") son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de moneda extranjera, en los cuales el vendedor se compromete a efectuar la entrega en una fecha futura específica de un importe en moneda extranjera a un precio determinado. 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 2006 y de 2005, el monto de referencia de los contratos vigentes era de S/3,685.6 y S/3,998.1 millones, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$1,153.2 y US\$1,165.5 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 2006, las operaciones de intercambio de tasas de interés fueron realizadas por un valor nominal de aproximadamente S/1,173.1 millones equivalentes aproximadamente a US\$367.1 millones (aproximadamente S/1,290.2 millones equivalentes a US\$376.2 millones al 31 de diciembre de 2005), 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 2006 ascienden aproximadamente a S/51.3 y S/25.8 millones, respectivamente (aproximadamente S/20.1 y S/27.9 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2005), los cuales están incluidos en el rubro "Otros activos y otros pasivos" del balance general consolidado, nota 10(a).

- (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 2006 y de 2005, los activos administrados en nombre de clientes ascienden a S/223.5 y S/216.6 millones, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por una subsidiaria del Banco ascienden aproximadamente a S/3,941.9 y S/3,511.7 millones, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por cartera de colocaciones	1,707,434	1,431,196
Intereses por disponible y fondos interbancarios	257,973	110,932
Ingresos por inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	228,386	222,537
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - forward	23,736	8,270
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	14,440	15,223
Otros	18,449	3,278
	<u>2,250,418</u>	<u>1,791,436</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones con el público	(419,390)	(263,481)
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales	(143,445)	(65,045)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales	(108,053)	(48,624)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(94,585)	(106,469)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(36,216)	(32,228)
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swap	929	5,673
Otros	(9,658)	(8,582)
	<u>(810,418)</u>	<u>(518,756)</u>
Margen financiero bruto	<u>1,440,000</u>	<u>1,272,680</u>

21. Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Provisión (recupero) por:		
Créditos de cobranza dudosa, nota 7 (g)	130,404	86,877
Riesgo país	17,489	3,790
Cuentas por cobrar	(361)	4,976
Total	<u>147,532</u>	<u>95,643</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Comisiones por servicios bancarios		
Servicios de transferencia, cobranzas y operaciones en exceso	223,487	206,238
Comisiones a establecimientos afiliados a red VISA	55,591	46,350
Comisiones por seguros	84,265	74,252
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	128,496	96,919
Servicios de tarjetas de crédito y débito	93,011	86,916
Comisiones por operaciones contingentes	62,217	57,056
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	19,588	26,859
Servicios de retención y recaudación	20,666	18,277
Comisiones por emisión de cheques	12,465	12,295
Comisiones por fideicomiso	33,869	30,357
Ingresos por servicios relacionados a bienes en arrendamiento financiero	7,522	7,017
Comisiones por intermediación en el mercado de valores	17,069	12,570
Otros	107,105	113,337
	<u>865,351</u>	<u>788,443</u>
Gastos relaciones a comisiones por servicios bancarios		
Gastos con aseguradoras	(48,988)	(42,410)
Gastos por servicios de tarjetas de crédito y débito	(29,136)	(21,238)
Gastos relacionados con asesoría y estudios técnicos	(5,580)	(5,974)
Gastos relacionados a red VISA	(5,071)	(3,763)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(3,674)	(3,036)
Gastos relacionados con bienes de arrendamiento financiero	(8,164)	(7,145)
Otros	(9,736)	(3,895)
	<u>(110,349)</u>	<u>(87,461)</u>
Saldo, neto	<u>755,002</u>	<u>700,982</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Ganancia (pérdida) neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Ganancia neta por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	20,874	3,448
Ganancia neta en la compra y venta de valores y participación en inversiones permanentes	11,482	24,744
Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, nota 6(i)	(5,766)	(314)
Otros, neto	(1,503)	(1,846)
Total	<u>25,087</u>	<u>26,032</u>

24. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Otros ingresos no financieros -		
Recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores	112,764	78,705
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 10(c)	41,075	43,980
Recupero de la provisión por desvalorización de edificios, neto de depreciación, nota 9	14,540	-
Recupero de intereses y provisiones de ejercicios anteriores	11,686	20,689
Ingresos por arrendamiento de bienes propios	4,526	4,046
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	3,155	1,158
Otros	34,269	31,889
Total otros ingresos no financieros	<u>222,015</u>	<u>180,467</u>
Otros gastos operativos -		
Pérdidas por litigios y reclamos de clientes	(6,904)	(5,870)
Gastos de cobranza	(4,193)	(3,864)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(3,812)	(5,346)
Provisión para riesgos diversos	(5,629)	(14,398)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(3,310)	(4,143)
Gastos por servicios técnicos de outsourcing	(1,837)	(3,400)
Castigo de billetes falsos	-	(6,432)
Provisión por desvalorización de edificios, nota 9	-	(15,146)
Otros	(29,150)	(22,613)
Total otros gastos operativos	<u>(54,835)</u>	<u>(81,212)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Remuneraciones	328,142	298,440
Plan complementario de participación en las utilidades	158,703	51,504
Participación adicional de los trabajadores	67,880	54,447
Gratificaciones	57,266	48,689
Seguridad y previsión social	37,360	25,689
Compensación por tiempo de servicios	29,250	34,678
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	78,983	72,673
Total	<u>757,584</u>	<u>586,120</u>
Número promedio de empleados	<u>10,023</u>	<u>9,329</u>

26. 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 (en miles de unidades)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
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
Capitalización de la reexpresión en el 2005	-	60,095	365	60,095
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>1,226,433</u>	<u>1,286,528</u>		<u>1,286,528</u>
Ejercicio 2005				
Saldo al 1° de enero de 2005	1,226,433	1,226,433	365	1,226,433
Capitalización de la reexpresión en el 2005	60,095	60,095	365	60,095
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>1,286,528</u>	<u>1,286,528</u>		<u>1,286,528</u>
Ejercicio 2006				
Saldo al 1° de enero de 2006	1,286,528	1,286,528	365	1,286,528
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>1,286,528</u>	<u>1,286,528</u>		<u>1,286,528</u>

(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).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida, al 31 de diciembre de 2006 de 2005 y de 2004 se presenta a continuación:

Año	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
2006	661,574	1,286,528	0.5142
2005	691,734	1,286,528	0.5377
2004	319,260	1,286,528	0.2482

27. Evaluación de riesgos

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

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

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

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

Riesgos de mercado -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La medición del valor en riesgo (VAR por sus siglas en inglés) es un estimado de la pérdida potencial máxima que ocurriría si las posiciones actuales se mantuvieran invariables durante una jornada de negociación, con un nivel de confianza determinado. La medición se estructura de modo a que las pérdidas diarias que excedan el VAR ocurran, en promedio, no más de una vez cada cien jornadas de negociación. Los resultados reales son monitoreados en forma regular para comprobar la validez de los supuestos y de los parámetros empleados en el cálculo del VAR.

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

Riesgo de liquidez -

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

El procedimiento de calzar y controlar los descalces de los vencimientos y de las tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias. No es usual que los bancos se encuentren totalmente calzados, dados los términos inciertos y los diversos tipos de transacciones que realizan. Una posición descubierta en los plazos o tasas puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de pérdidas.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 plazo, cuyos intereses se acuerdan a tasas fijas y variables vigentes en los mercados internacionales. Las colocaciones, los depósitos de clientes y otros instrumentos de financiamiento están sujetos a riesgos originados por las fluctuaciones en las tasas de interés. Las características relevantes de vencimiento y tasas de interés contractuales relevantes de los principales instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias se describen en las notas 7(j) y (k), 11(c) y (f), 12 y 13.

Riesgo por tipo de cambio -

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las operaciones diarias y "overnight", 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 2006 y de 2005, 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 a su vencimiento. El Banco y sus Subsidiarias registran provisiones para aquellas pérdidas en que han incurrido a la fecha del balance general consolidado. Los cambios significativos en la economía o en un segmento de industria particular que represente una concentración en la cartera del Banco y sus Subsidiarias, podría originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del balance general consolidado, por lo que la Gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

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

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 en parte por garantías personales y corporativas, pero existe una parte significativa de los préstamos personales donde dichas garantías no pueden ser obtenidas.

Al 31 de diciembre de 2006, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto el Banco y sus Subsidiarias representa el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten, principalmente, en los depósitos en bancos, los valores negociables, las inversiones disponibles para la venta, las colocaciones y los créditos indirectos; sin considerar el valor de mercado de las garantías o colaterales. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el balance general consolidado y fuera de éste (cuentas contingentes); así como límites de riesgo de entrega diarios para los elementos sujetos a negociación, tales como contratos forward de moneda extranjera. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan diariamente.

28. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios o de tasa de interés significativos, por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.
- Las inversiones negociables para intermediación financiera (trading) se registran a su valor estimado de mercado, por lo que su valor en libros es igual a dicho valor.
- Las inversiones disponibles para la venta están expresadas al costo o valor estimado de mercado, el menor; en consecuencia, en el valor estimado de mercado se han considerado las ganancias potenciales no realizadas, que han sido determinadas en base a las cotizaciones bursátiles o la valorización de las inversiones; por lo que su valor en libros difiere del valor de mercado según lo indicado en la nota 6(i).
- Los valores de mercado de las colocaciones son similares a sus valores en libros, debido a que las colocaciones son sustancialmente a corto plazo y/o a tasas variables, y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para pérdidas, las cuales son consideradas por la Gerencia como el mejor estimado del monto a recuperar a la fecha de los estados financieros consolidados.
- La Gerencia considera que el saldo de las inversiones permanentes se aproxima a su valor razonable, ya que la mayoría no son títulos negociables y se encuentran registradas a su valor de participación patrimonial, excepto por la participación en Inversiones BCP Ltda., cuyo valor estimado de mercado se indica en la nota 8(b).
- El valor de mercado de los depósitos y obligaciones es similar a su respectivo valor en libros; ello se debe principalmente a que en su mayoría tienen vencimientos corrientes y a que las tasas de interés que generan son comparables a las de otros pasivos similares en el mercado a la fecha del balance general consolidado.
- Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y/o tasas preferenciales similares a los vigentes en el mercado. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.
- Los valores, títulos y obligaciones en circulación, generan intereses a tasas fijas y variables de acuerdo con la emisión efectuada. El valor en libros no difiere del valor de mercado debido a que los bonos son registrados al costo o valor estimado el menor, por lo que dicho valor se aproxima al valor al que son adquiridos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Como se describe en la nota 19, el Banco y sus Subsidiarias han emitido diversos avales, créditos documentarios abiertos y garantías pendientes y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. En base al nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales avales, préstamos y créditos documentarios abiertos, y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, 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, las ganancias sobre tipos de cambio y los “swap” de tasa de interés, el Banco y sus Subsidiarias no participan en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados. El Banco y sus Subsidiarias registran estas operaciones a su valor estimado de mercado, por lo que no existen diferencias con sus valores en libros.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, la Gerencia considera que, excepto por lo divulgado en las notas 6(j) y 8(b), los valores estimados de instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29. 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 2006 y de 2005 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2006					2005				
	Total ingresos	Margen financiero	Depreciación y amortización	Inmueble, mobiliario y equipo	Total activos	Total ingresos	Margen financiero	Depreciación y amortización	Inmueble, mobiliario y equipo	Total activos
Perú	2,952	1,302	113	581	27,859	2,479	1,162	114	596	26,184
Panamá	173	24	-	-	2,681	96	11	-	-	2,034
Bolivia	197	88	8	43	2,090	172	79	9	48	1,964
Estados Unidos de América	67	26	-	2	1,083	52	21	1	2	1,287
Total	3,389	1,440	121	626	33,713	2,799	1,273	124	646	31,469

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

- (a) Durante los ejercicios 2006 y 2005, 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:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Activo -		
Fondos disponibles	2,209,983	1,801,364
Cartera de colocaciones, neto	289,465	66,597
Otros activos	7,396	6,297
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	2,220,894	1,791,232
Deudas a bancos y corresponsales	289,465	76,726
Otros pasivos	225,724	81,572
Operaciones contingentes	154,575	716,074
Otras cuentas de orden	5,225,137	3,438,321
Resultados -		
Ingresos financieros	147,521	71,293
Gastos financieros	148,208	75,230
Otros ingresos	96,721	71,395
Gastos operativos	96,033	63,493

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

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Préstamos directos	216,694	193,054
Préstamos contingentes	185,591	50,630
Derivados, valor de mercado	567	1,331
Total	<u>402,852</u>	<u>245,015</u>

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias tienen inversiones disponibles para la venta en compañías vinculadas por S/2.0 millones y S/12.0 millones al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

El Banco contrató coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) cuyas primas ascienden a S/74.9 millones en el 2006 (S/49.4 millones en el 2005).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Banco también recibe honorarios de Pacifico Vida S.A. por la comercialización de seguros de vida, a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que mantienen depósitos de ahorro, cuyos importes ascendieron aproximadamente a S/4.3 y S/4.2 millones en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas. Los préstamos se encuentran con garantías y colaterales entregados por la parte relacionada. Los préstamos a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2006, tienen vencimiento entre febrero de 2007 y agosto de 2012 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 5.0 y 9.5 por ciento. Al 31 de diciembre de 2006, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa con partes relacionadas asciende a US\$0.1 millones (US\$1.4 millones al 31 de diciembre de 2005). Este monto es determinado sobre la base de una evaluación continua de la posición financiera de la parte relacionada y de los mercados en los cuales opera.

- (b) El Banco y sus Subsidiarias otorgan préstamos a sus empleados y funcionarios por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de colocaciones que mantiene el Banco hacia terceros; los préstamos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Colocaciones neto" del balance general consolidado. Las tasas de interés aplicadas generalmente son menores a las tasas de interés existentes en el mercado; sin embargo, otros términos de los préstamos son sustancialmente los mismos que los del mercado. Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el saldo de los préstamos y otros créditos a empleados y directores y personal clave del Banco y sus Subsidiarias ascienden a S/97.2 y S/105.4 millones, respectivamente.
- (c) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2006 y 2005 considerando todos los pagos que reciben, se presenta a continuación:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Plan de beneficios a través de la revalorización de acciones, nota 17	72,559	24,672
Salarios	14,750	14,228
Dietas al directorio	2,500	2,444
Otros	21,768	7,401
Total	111,577	48,745

