

Desarrollo sin límites

Reporte
anual 2013

Visión global

Principales resultados

Durante el 2013, el BCP se mantuvo como el banco líder en el Perú. Pese a la alta volatilidad en los mercados cambiarios, el desempeño operativo del BCP fue sólido.

<p><i>Ingresos totales</i> US\$ 2,525 millones Su crecimiento fue +7.6% en comparación al 2012.</p> <p><i>Cartera de colocaciones</i> US\$ 22,315 millones Su expansión fue +7.5% en línea con el dinamismo de la economía.</p> <p><i>Otros indicadores</i></p>	<p><i>Utilidad operativa</i> US\$ 809 millones Se mantuvo en un nivel similar al registrado en el 2012, como resultado de diversos factores excepcionales.</p> <p><i>Clientes</i> >6 millones El banco pasó a servir a más de 6 millones de clientes.</p>	<p><i>PDM * de colocaciones</i> 30.7% Líder en el mercado de colocaciones.</p> <p><i>PDM * de depósitos</i> 31.6% Líder en captación de depósitos.</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

* PDM: Participación de mercado

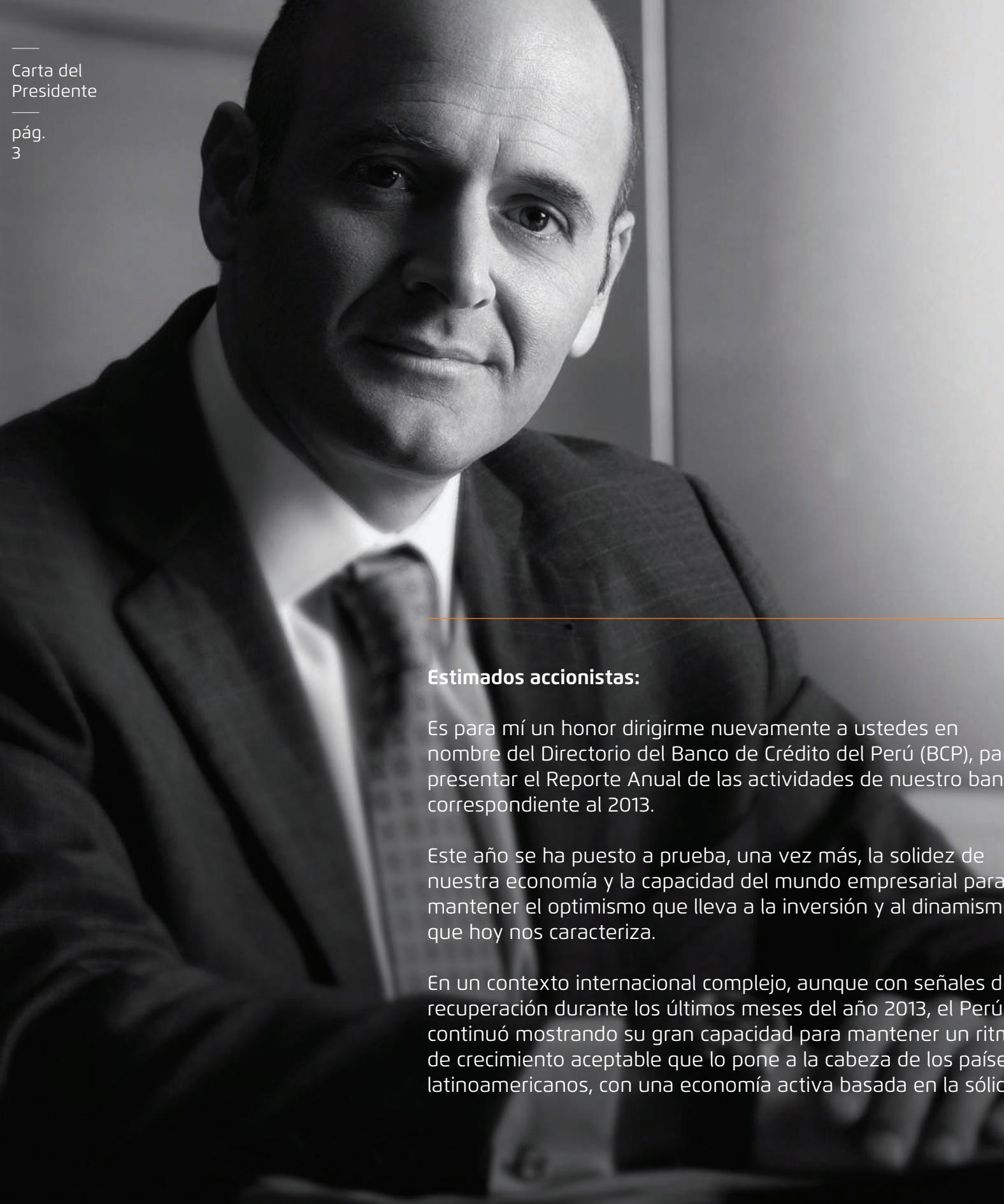
	Indicadores	2013	2012	2011
<i>Crecimiento de cartera</i> ¹	En moneda nacional (%)	32.7	20.1	26.6
	En moneda extranjera (%)	3.1	16.4	17.1
<i>Rentabilidad</i>	Margen neto por intereses (MNI, %)	5.14	5.21	4.92
	Retorno sobre activo promedio (ROAA, %)	1.3	2.1	2.2
	Retorno sobre patrimonio promedio (ROAE, %)	16.0	25.7	27.6
	Número de acciones (millones)	3,102.9	3,102.9	2,557.7
<i>Eficiencia</i>	Gastos operativos / Ingresos totales (%) ²	47.8	49.5	49.4
	Gastos operativos / Activos promedios (%)	3.4	3.6	3.5
<i>Calidad de cartera</i>	Índice de cartera atrasada (%) ³	2.30	1.79	1.53
	Índice de cartera deteriorada (%) ⁴	2.90	2.47	2.09
<i>Capital</i>	Ratio BIS (%)	14.5	14.7	14.5
	Ratio Tier 1 (%)	9.7	10.1	10.4
	Ratio Tier 1 Common Equity (%)	7.5	7.4	8.0

¹Saldos promedios diarios de BCP y subsidiarias.

²Ingresos totales incluyen ingresos por intereses netos, ingresos por comisiones y ganancias en operaciones de cambio. Gastos operativos excluye otros gastos.

³Cartera atrasada / total de cartera.

⁴Cartera deteriorada (cartera atrasada, préstamos refinanciados y estructurados) / total de cartera.



Carta del Presidente

Estimados accionistas:

Es para mí un honor dirigirme nuevamente a ustedes en nombre del Directorio del Banco de Crédito del Perú (BCP), para presentar el Reporte Anual de las actividades de nuestro banco correspondiente al 2013.

Este año se ha puesto a prueba, una vez más, la solidez de nuestra economía y la capacidad del mundo empresarial para mantener el optimismo que lleva a la inversión y al dinamismo que hoy nos caracteriza.

En un contexto internacional complejo, aunque con señales de recuperación durante los últimos meses del año 2013, el Perú continuó mostrando su gran capacidad para mantener un ritmo de crecimiento aceptable que lo pone a la cabeza de los países latinoamericanos, con una economía activa basada en la sólida

expansión de la demanda interna, y un sector empresarial que no perdió su dinamismo a pesar de los acontecimientos políticos y económicos que generaron una cierta caída de la confianza empresarial durante algunos meses del año.

En línea con este entorno, el BCP logró consolidar su liderazgo en el sector financiero, el cual se extiende hoy no solamente al mundo corporativo, sino también al segmento minorista y especialmente a los sectores Pyme y Consumo.

Es por esto que sentimos enorme satisfacción de que, a pesar de la alta volatilidad en los mercados cambiarios y financieros, el desempeño operativo del BCP en el 2013 haya sido sólido.

Los resultados

A nivel operativo, el BCP se desempeñó de manera adecuada. En línea con la evolución de la economía del país, las colocaciones expresadas en dólares americanos se incrementaron 7.5% en el 2013, los ingresos netos por intereses crecieron 13.7% en el año, y las comisiones por servicios bancarios lo hicieron en 4.6%. Estas cifras incorporan la distorsión ocasionada por la depreciación de nuestra moneda. Aislando este efecto, los crecimientos son más cercanos al 17% en la cartera de colocaciones, 20% en el ingreso neto por intereses, y 8.6% en los ingresos no financieros.

Durante el año reiniciamos el proceso de expansión de la red de agencias logrando un crecimiento de 9.9%, con lo cual llegamos a las 401 Oficinas, que hoy están más orientadas a la venta de productos, y han ido reduciendo su rol transaccional, como se refleja en la caída del volumen de transacciones por ventanilla, que se disminuyó en 13.4% con respecto al año anterior.

Continuamos derivando transacciones hacia canales más eficientes, como la Banca por Internet, los Cajeros Automáticos y los Agentes BCP, cuyo número de transacciones creció 21.9%, 8.2%, y 4.8%, respectivamente. El mayor uso de estos canales es resultado no solo del esfuerzo de derivación sino también de la mayor infraestructura que ofrecemos a los clientes ya que al cierre del 2013 alcanzamos 2,091 Cajeros Automáticos y 5,820 Agentes BCP, cifras que representaron un aumento de 13.4% y 1.9%, respectivamente.

Los resultados antes mencionados confirman que el esfuerzo que se viene haciendo en construir herramientas tecnológicas que ayuden a lograr una mayor efectividad comercial ha empezado a mostrar frutos.

Este buen comportamiento de los negocios no se ve reflejado en las utilidades obtenidas, que alcanzaron los US\$ 464.3 millones, 30.1% menores a las del 2012. Esto se debe

a la depreciación antes mencionada, que generó una pérdida cercana a los US\$ 139.3 millones por la posición del patrimonio mantenida en nuevos soles, así como a las mayores provisiones por el incremento en la morosidad, que pasó de 1.79% en el 2012 a 2.30% en el 2013. Adicionalmente, la cartera de valores generó pérdidas como resultado del incremento de las tasas de interés que afectó la valorización de los activos de renta fija.

Por otro lado, los gastos operativos crecieron 8.5% como resultado de las operaciones que requieren altos niveles de gasto e inversión, cifra que alcanza el 12.3% de crecimiento cuando se calcula aislando el efecto de la depreciación. A pesar de este incremento logramos controlar el ratio de eficiencia, el que se redujo de 49.5% en el 2012 a 47.8% al cierre del 2013.

Las subsidiarias

Financiera Edyficar

Esta subsidiaria sigue siendo un importante vehículo de generación de utilidades y una herramienta clave de nuestra estrategia de bancarización para lograr mayor inclusión financiera. Así, me enorgullece reportarles que la cartera de colocaciones de Edyficar creció este año 23.4%, expresado en dólares americanos, y 37.2% expresado en nuevos soles. En la misma línea, pero con un impacto mayor, es el caso de la utilidad neta, la misma que se contrajo en 2.9% expresada en dólares americanos pero creció 34.7%, expresada en contabilidad local en nuevos soles, demostrándose el excelente desempeño real del negocio. Estos resultados los hemos conseguido manteniendo los excelentes niveles de gestión, eficiencia y calidad de cartera, todo lo cual nos ha permitido alcanzar una utilidad de US\$ 35.4 millones, que equivale a un 21.6% de rentabilidad sobre el patrimonio, ambas cifras expresadas en dólares americanos. Esta evolución confirma a nuestra empresa como líder de las microfinanzas en el país.

Banco de Crédito Bolivia

En el 2013 nuestra subsidiaria en Bolivia ha experimentado un alto crecimiento de su cartera de 18.3% que alcanzó US\$ 1,073 millones, acompañando a un mercado financiero que ha mostrado una notable expansión. Sin embargo, las reglas impuestas en el mercado financiero boliviano, como por ejemplo el impuesto sobre las operaciones de moneda extranjera, llevaron a una caída de 17.7% de la utilidad neta, la cual fue US\$ 16.9 millones, con lo que el retorno sobre el patrimonio se redujo a 12.2%.

Dividendos y capitalización

El Directorio, en su sesión del 26 de febrero del 2014, acordó proponer a la Junta Obligatoria Anual de accionistas destinar el 20.5% de las utilidades generadas en el ejercicio 2013, de acuerdo con contabilidad local en nuevos soles, al pago de dividendos por S/. 337'735,510.74, equivalente a S/. 0.09 por acción. Asimismo acordó transferir el remanente de las utilidades del ejercicio más el saldo de la cuenta Resultados Acumulados de ejercicios anteriores a incrementar en S/. 970'135,223.00 el capital social del banco, y la suma de S/. 339'547,328.35 a incrementar la Reserva Legal. La propuesta del Directorio permitirá hacer frente a las inversiones realizadas durante el 2013 y las que se han previsto realizar en el año 2014, las que incluyen la compra de Mibanco por su subsidiaria Empresa Edyficar S.A. y reforzar el nivel y la calidad de capitalización del banco.

Perspectivas

Este año cumplimos 125 años como líderes en el mercado financiero peruano, hecho que nos obliga a enfocarnos más que nunca en seguir esforzándonos y basar nuestra gestión diaria en cultivar un ambiente donde la integridad, honestidad y transparencia prevalezcan en nuestras acciones, primando el respeto por los demás y gestionando de manera eficiente los riesgos inherentes a cada uno de nuestros negocios.

Un elemento importante para seguir creciendo de manera sostenible es nuestro compromiso de mejorar la eficiencia de nuestras operaciones. Hay mucho espacio por recorrer en este campo para lo cual debemos continuar desarrollando y fomentando una cultura de austeridad que contribuirá significativamente a sostener los niveles de rentabilidad a los que nos hemos comprometido.

Continuaremos con nuestra estrategia de incursión en los diferentes segmentos de Banca Minorista, en particular en el segmento Pyme con modelos de aprobación de créditos y cobranza calibrados y alineados a los modelos de precios que permitan alcanzar la rentabilidad esperada. En este sentido y como es de conocimiento público, hemos llegado a un acuerdo con los accionistas mayoritarios de Mibanco para adquirir el 60.6% de la propiedad de esta empresa especializada en el crédito a la micro y pequeña empresa.

Ante estas perspectivas, y reconociendo que la calidad de nuestra gente nos diferencia y es la base de nuestro éxito, el BCP está abocado al fortalecimiento de su organización para aprovechar al máximo este periodo de expansión que estamos viviendo. Gracias a nuestro gran equipo de colaboradores, a la lealtad y confianza de nuestros clientes y a la invaluable confianza de nuestros accionistas, podemos estar seguros que seremos partícipes de ese crecimiento.



Dionisio Romero Paoletti
Presidente del Directorio



Contenido



1
Entorno
económico

pág.
8



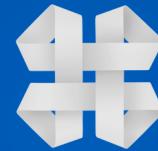
2
Nuestro
banco

pág.
15



3
Visión
gráfica

pág.
21



4
Logros

pág.
38



5
Premios

pág.
74



6
Estados
financieros

pág.
78



7
Anexos

pág.
99

Cap. 1
Entorno
económico



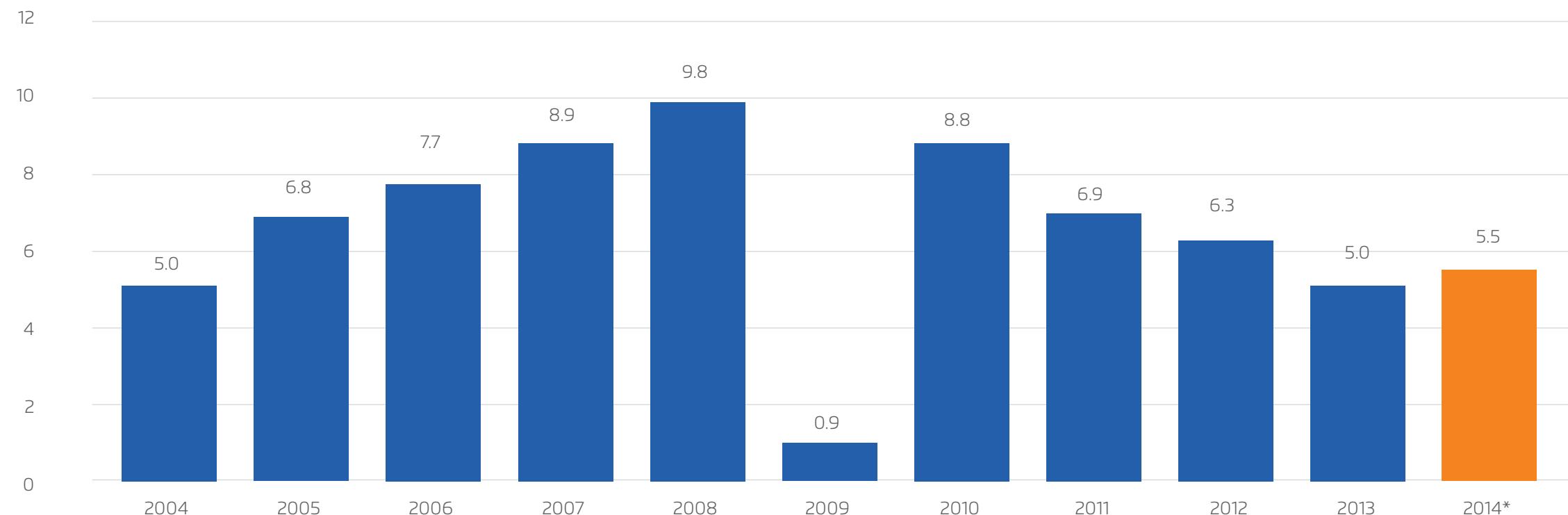


Juntarnos
es un inicio,
mantenernos
es un progreso,
trabajar juntos
es éxito.

Henry
Ford

Crecimiento

Producto Bruto Interno
(Variaciones anuales, %)



* Estimaciones BCP.

Fuente: INEI.

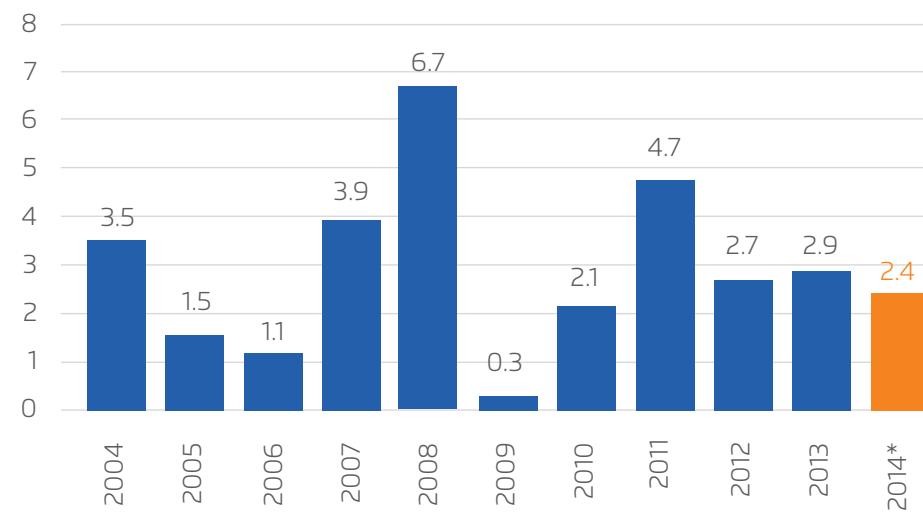
La mayor incertidumbre sobre la economía internacional, generada por el posible recorte de estímulos monetarios en Estados Unidos y agudizada por el temor de una desaceleración severa de la economía china, llevó a que

la economía peruana creciera solo 5.0% en el 2013. Este crecimiento fue liderado por el sector construcción y otros vinculados a la demanda interna, mientras que por tipo de gasto, la dinámica de la inversión privada sorprendió negativamente.

Inflación

La inflación se mantuvo fuera del rango objetivo del Banco Central de Reserva (BCR) la mayor parte del año, presionada por el precio de alimentos importados, aunque en el último trimestre mostró una corrección significativa, lo que llevó a que la inflación del año fuera 2.9%, tasa que se ubica en el límite superior del rango pero dentro de la meta. Sin embargo, la inflación subyacente se mantuvo por encima de 3% todo el año, llegando en diciembre a 3.7%.

*Inflación
(%)*

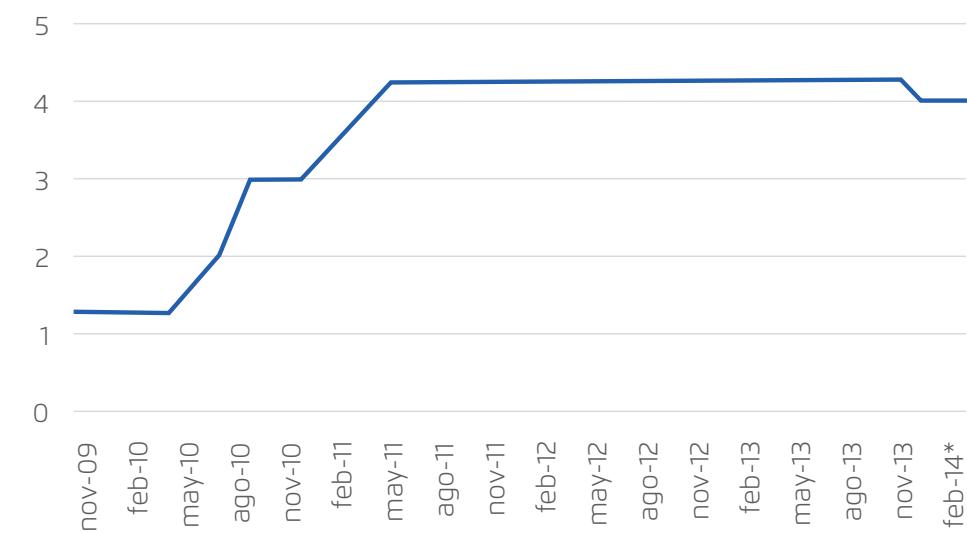


* Estimaciones BCP.
Fuente: INEI.

Tasa referencial

La tasa referencial se había mantenido desde mayo del 2011 en 4.25%, pero el BCR sorprendió en noviembre 2013 al bajarla a 4.00%. Más bien, la política monetaria ha mostrado un sesgo expansivo con una reducción de las tasas de encaje en nuevos soles sobre todo en la segunda mitad del año, con el objetivo de moderar la expansión del crédito, particularmente el generado en moneda extranjera.

*Tasa referencial
(%)*

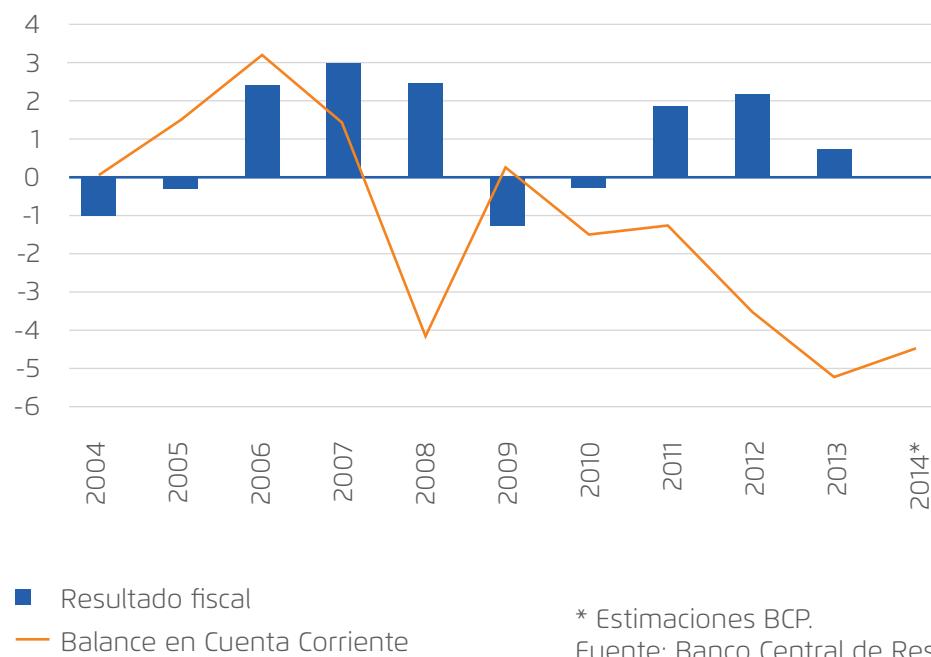


* Estimaciones BCP.
Fuente: Banco Central de Reserva.

Saldo en cuenta corriente y resultado fiscal

El déficit en cuenta corriente aumentó en un contexto en que los precios de los principales productos de exportación mostraron una corrección significativa, pero la demanda interna siguió creciendo. Por el lado fiscal, el superávit fue 0.7% del PBI, nivel menor al de años anteriores, influido por una recaudación menos dinámica de la esperada y un incremento en la ejecución del gasto de capital.

*Resultado fiscal y balance en cuenta corriente
(% del PBI)*

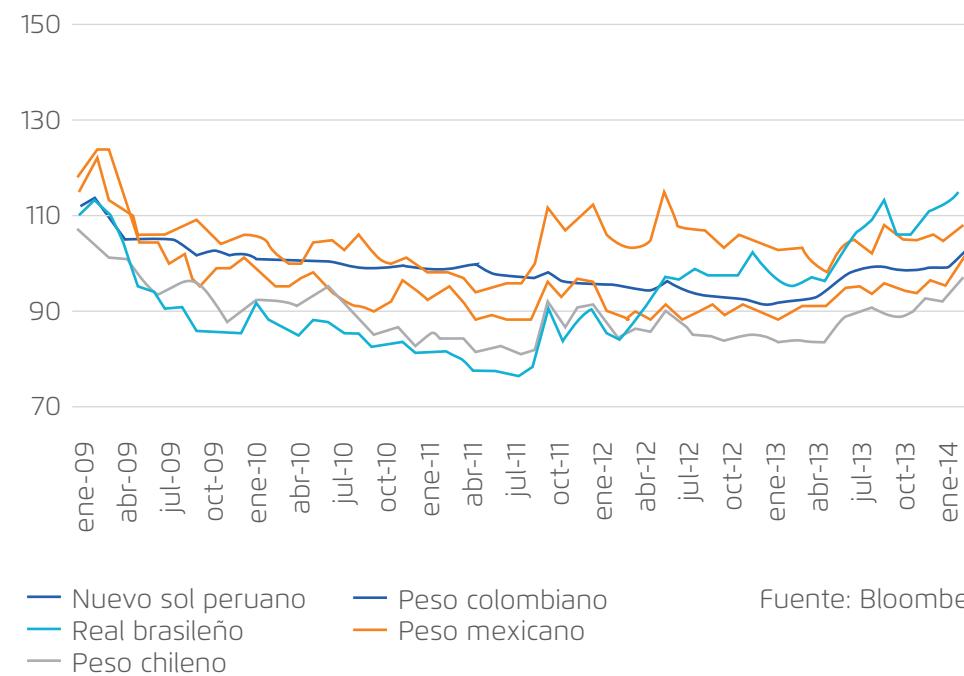


* Estimaciones BCP.
Fuente: Banco Central de Reserva.

Tipo de cambio

A pesar de la participación permanente del BCR en el mercado cambiario tratando de moderar la volatilidad del tipo de cambio, en el 2013 se revirtió la continua trayectoria a la baja del tipo de cambio, lo cual no debe asociarse a un deterioro de los fundamentos de la economía peruana sino más bien a un contexto global de incertidumbre en que todos los mercados emergentes fueron castigados.

*Tipos de cambio
(Índice, Dic-08 = 100)*



Fuente: Bloomberg.

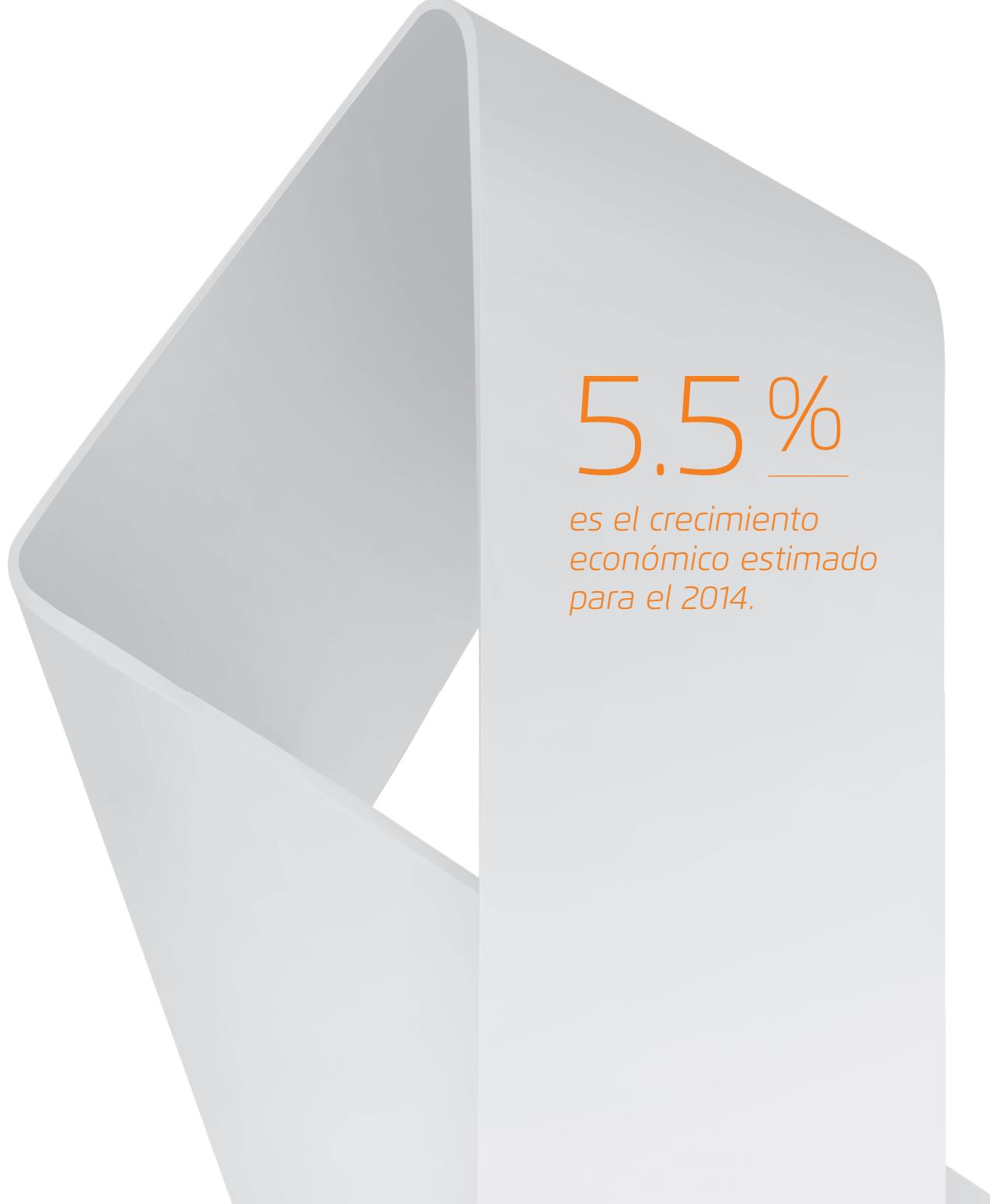
Perspectivas 2014

La actividad económica global apunta a un mayor ritmo de crecimiento que en el 2013, aunque continuaría reduciéndose el diferencial favorable a países emergentes, con perspectivas de una posible revisión al alza para el crecimiento de Estados Unidos. Además, existen riesgos a la baja que se estarían concentrando en China, lo cual afecta aún más las perspectivas para países exportadores de materias primas, principalmente en América Latina. En efecto, China aún no empieza su anunciado proceso de rebalanceo en sus

fuentes de crecimiento, el cual de producirse desordenadamente implicaría una desaceleración severa y un eventual impacto en el sistema financiero de dicho país. Por otro lado, algunas economías emergentes grandes, como Brasil, enfrentan dificultades para sostener su crecimiento enfrentando además presiones de inflación al alza. En ese contexto, las principales economías mundiales siguen utilizando herramientas de estímulo monetario, aunque el proceso de reversión de las mismas ya ha comenzado.

En función de una economía mundial que se mantiene creciendo, pero impulsada por la recuperación de países desarrollados, se estima que la economía peruana podría crecer 5.5% en el 2014.

Este crecimiento estaría liderado por el sector minería, el cual viene enfrentando un comportamiento positivo con la puesta en marcha de nuevas unidades productivas y la ampliación de otras, concentradas en el cobre. Otros sectores dinámicos, aunque crecerían menos de lo que era habitual hace algunos años,



5.5 %
es el crecimiento económico estimado para el 2014.

serían comercio, servicios y construcción, que seguirían orientando su actividad hacia el interior del país. Por el lado del gasto, la inversión pública se mostraría como el componente más dinámico de la demanda, mientras que, siguiendo la mejora de la economía internacional y el incremento de la producción de cobre, se espera un mayor crecimiento del volumen de exportaciones. Sin embargo, el dinamismo de la inversión privada seguiría siendo moderado, un reflejo de la mayor cautela de los inversionistas hacia mercados emergentes.

La inflación se ubicaría al cierre del año ligeramente por encima del centro del rango objetivo (2.0% +/- 1.0%), favorecida por la normalización de las condiciones de oferta que afectaron los precios de alimentos y de combustibles y sin presiones por el lado de la demanda. En el balance entre actividad económica creciendo algo por debajo de su ritmo potencial y que no genera presiones inflacionarias con ciertos riesgos sobre la economía mundial, el BCR mantendría estable la tasa de referencia en el 2014 en 4.00%. De otro lado, está en marcha una postura fiscal más expansiva debido al incremento de la inversión pública, lo

que se acentuaría en la segunda mitad del año en el marco de las elecciones locales y regionales. Finalmente, el retiro de estímulos en Estados Unidos puede generar volatilidad en los mercados y expectativas de un fortalecimiento excesivo del dólar en el mundo. Así, prevemos que a mediados de año el tipo de cambio llegue alrededor de S/. 2.90 por dólar, mientras que hacia fin de año primaría los fundamentos, de manera que en diciembre se ubicaría en el rango S/. 2.83 – S/. 2.85 por dólar.



Cap. 2
*Nuestro
banco*



A medida que el
desafío crece, la
necesidad de
trabajar en
equipo aumenta.

John
Maxwell

Nuestro banco

124

*años de
trayectoria*

BCP

El Banco de Crédito BCP es la institución líder del sistema financiero peruano, fundado en 1889 como el Banco Italiano, siendo así el banco comercial más antiguo del Perú. Ha sido el líder del sistema del sistema desde la década de 1920. El BCP es el principal activo del grupo financiero Credicorp.

El BCP desarrolla los principales negocios bancarios del grupo y cuenta con una serie de subsidiarias que ofrecen productos específicos. Las principales son Financiera Edyficar y Banco de Crédito BCP Bolivia.

22,657
colaboradores.

5,820
*agentes en
todo el país.*

401
*oficinas en el
ámbito nacional.*

2,091
*cajeros a lo
largo del Perú.*



Misión

Promover el éxito de nuestros clientes con soluciones financieras adecuadas para sus necesidades, facilitar el desarrollo de nuestros colaboradores, generar valor para nuestros accionistas y apoyar el desarrollo sostenido del país.

Visión

Ser el Banco líder en todos los segmentos y productos que ofrecemos.

Principios

1. Satisfacción del cliente

Ofrecer a nuestros clientes una experiencia de servicio positiva a través de nuestros productos, servicios, procesos y atención.

2. Pasión por las metas

Trabajar con compromiso y dedicación para exceder nuestras metas y resultados, y lograr el desarrollo profesional en el BCP.

3. Eficiencia

Cuidar los recursos del BCP como si fueran los propios.

4. Gestión al riesgo

Asumir el riesgo como elemento fundamental en nuestro negocio y tomar la responsabilidad de conocerlo, dimensionarlo y gestionarlo.

5. Transparencia

Actuar de manera abierta, honesta y transparente con tus compañeros y clientes, y brindarles información confiable para establecer con ellos relaciones duraderas.

6. Disposición al cambio

Tener una actitud positiva para promover y adoptar los cambios y mejores prácticas.

7. Disciplina

Ser ordenado y estructurado para aplicar consistentemente los procesos y modelos de trabajo establecidos.

Nuestra cultura

Nuestra cultura BCP se nutre cada día de las experiencias por las que atravesamos. Esta cultura se expresa a través de nuestra gente, del enfoque en nuestros clientes y de la manera cómo hacemos negocios.



Nuestros clientes como centro de todas nuestras decisiones

- Todas las decisiones que tomamos tienen como centro las necesidades de nuestros clientes, ellos son la razón de ser de nuestro negocio.
- Nos interesa construir relaciones duraderas, basadas en la confianza mutua y en una excelente calidad de servicio.
- Buscamos siempre la mejora continua, tenemos la capacidad de adaptarnos y adelantarnos a las necesidades de nuestros clientes.
- Nos comprometemos con el desarrollo de nuestro país y de todos los peruanos, esforzándonos por llegar cada vez a más gente, brindándoles soluciones que le permitan crecer y progresar, a través de una bancarización responsable.

Nuestra gente, lo que nos hace únicos y nos permite marcar la diferencia en el mercado: nuestro ADN

- Tenemos el orgullo de contar con los mejores profesionales del país.
- El BCP, por su tamaño y diversidad, es capaz de ofrecer un amplio abanico de oportunidades de carrera y desarrollo para sus colaboradores. Oportunidades que nos permiten desarrollarnos en múltiples formas, según nuestra experiencia, nuestras motivaciones y nuestros intereses particulares.
- Buscamos formar líderes que apoyen el desarrollo de nuestros colaboradores y nos preocupamos por innovar en estrategias e iniciativas que promuevan el crecimiento profesional de nuestra gente.

La naturaleza de nuestro negocio y la forma de comportarnos en los mercados en los que operamos

- Somos una organización orientada al logro de resultados, buscando siempre un crecimiento eficiente con una adecuada gestión del riesgo: ponemos pasión en cada meta que nos trazamos.
- Nuestro compromiso con la ética es la base de nuestro negocio y todas nuestras acciones.
- Somos un banco netamente peruano y nosotros mismos tenemos que innovar y encontrar las mejores soluciones de negocio. Para lograrlo, contamos con las mejores y más modernas herramientas para que nuestro trabajo sea cada vez más efectivo.

Nuestra marca



La marca BCP es nuestro principal activo. El BCP está asociado a los conceptos de seguridad y confianza, a una trayectoria de 124 años y a su presencia en todo el país, a través de sus canales de atención. Pero luego de ese tiempo transcurrido, tenemos un reto:

Convertirnos en una marca que además de su trayectoria y su cobertura, sea reconocida por su enfoque en el cliente.

Y para ello debemos construir una promesa de marca de mayor relevancia: "Ser el aliado en la realización de los sueños de nuestros clientes y de todos los peruanos".

Si bien la solidez, la confianza y el estar en todo el Perú con más y nuevos canales de atención son muy importantes para nuestros clientes, queremos además ser reconocidos como un banco cercano, que se focaliza en ellos, en cada una de sus acciones. El "enfoque en el cliente" significa conectarnos con sus necesidades y ayudarlo a alcanzar sus metas de una manera más activa.

Sabemos que nuestros clientes esperan de nosotros un servicio de calidad, rápido, cercano y con una comunicación clara y transparente. Y también sabemos que el "enfoque en el cliente" es una tarea de largo aliento, que recaerá en todos y cada uno de los colaboradores del BCP y que será nuestro norte en los próximos años.

Cap. 3
Visión
gráfica





El trabajo en
equipo divide
el esfuerzo y
multiplica el
efecto.

John
Maxwell

Cifras del banco

* Cifras Proforma - No auditado, de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF).

ⁱ La utilidad neta por acción es calculada sobre la base del número de acciones actualizadas a diciembre del 2013.

ⁱⁱ Promedio determinado sobre el inicio y fin del periodo.

ⁱⁱⁱ Los gastos operativos incluyen remuneraciones (sin incluir el plan complementario de participación en las utilidades), gastos administrativos, depreciación y amortización.

^{iv} Los ingresos totales incluyen ingresos por intereses netos, ingresos por comisiones y ganancias por operaciones de cambio.

^v El ratio del 2013 es calculado con la metodología Basilea II establecida por la SBS.

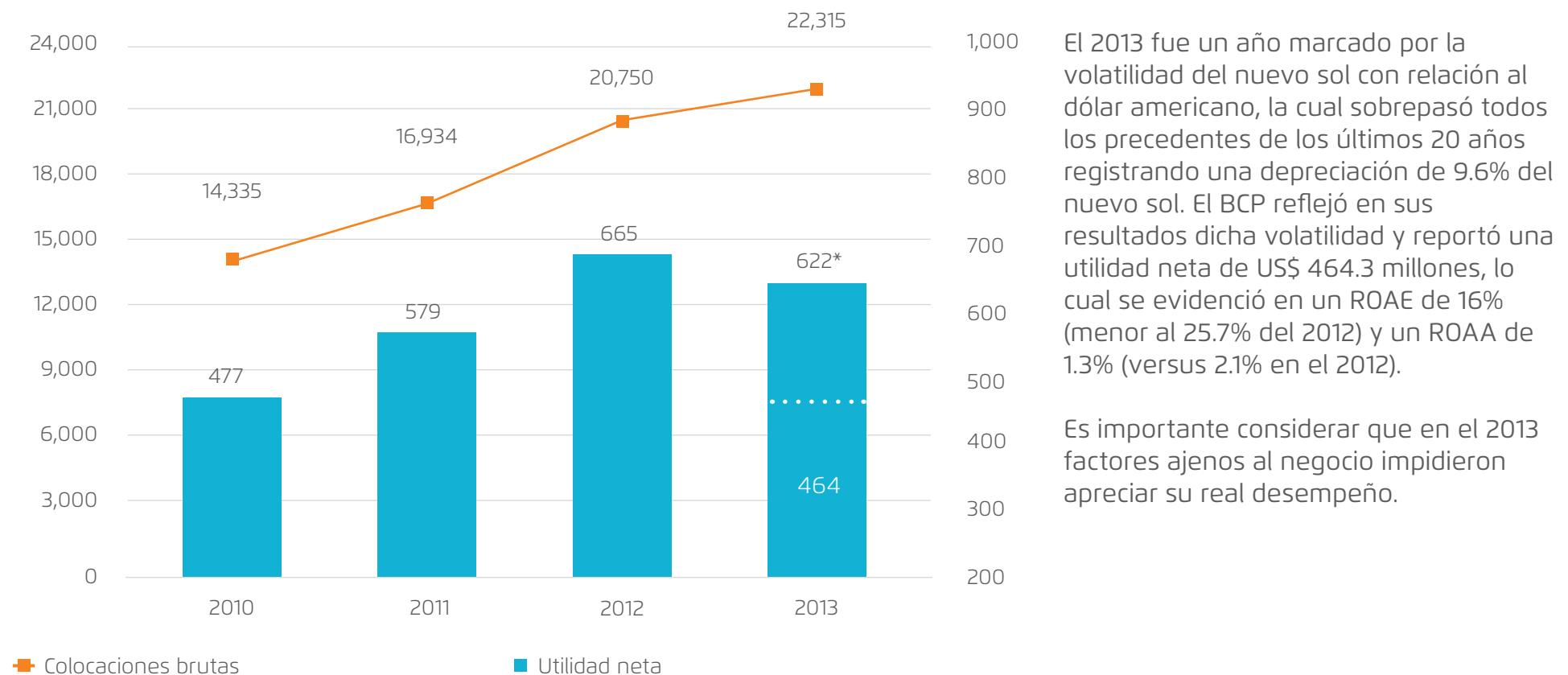
^{vi} Se toma el número total de acciones del cierre 2013, para el análisis comparativo de forma retroactiva.

<i>Indicador *</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>
<i>Rentabilidad</i>				
Utilidad neta (US\$ millones)	477	579	665	464
Utilidad neta por acción (US\$ por acción) ⁱ	0.19	0.23	0.21	0.15
Retorno sobre patrimonio promedio (%)	26.1	26.7	25.7	16.0
Retorno sobre activo promedio (%)	2.1	2.2	2.0	1.3
Margen por intereses (%)	4.8	4.9	5.2	5.1
<i>Ratios operativos (%)</i>				
Gastos operativos sobre ingresos totales ^{iii, iv}	50.9	49.3	49.5	47.8
Gastos operativos sobre activos promedios ^{ii, iii}	3.5	3.5	3.6	3.4
<i>Balance (fin de periodo, en US\$ millones)</i>				
Activos	25,326	26,801	35,502	35,136
Colocaciones netas	13,920	16,415	20,052	21,506
Depósitos	16,803	17,552	22,825	23,105
Patrimonio neto	1,989	2,353	2,814	2,979
<i>Capitalización</i>				
Activo total sobre patrimonio (Nº de veces)	12.7	11.5	12.6	11.8
Ratio BIS (%) ^v	12.8	14.5	14.7	14.5
Tier 1 Ratio (%)	10.2	10.4	10.1	9.7
Tier 1 Common Equity Ratio (%)	8.6	8.0	7.4	7.5
<i>Calidad de cartera (%)</i>				
Índice de morosidad	1.46	1.50	1.79	2.3
Provisiones sobre cartera vencida	198.5	200.9	188.5	157.5
Ratio de cartera deteriorada	1.99	2.09	2.47	2.90
<i>Otros datos</i>				
Número de acciones, neto (en millones) ^{vi}	2,557.7	2,557.7	3,102.9	3,102.9
Precio promedio por acción (en S/.) ^{vi}	5.3	5.5	5.9	5.6
Número de empleados	16,148	18,616	22,330	22,657

Principales indicadores de gestión

Utilidad neta

Utilidad neta y colocaciones brutas *
(US\$ millones)



Cifras Proforma - No auditado, de acuerdo con NIIF.

* Utilidad neta recurrente excluye pérdidas por temas de mercado y gastos no recurrentes.

Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

El 2013 fue un año marcado por la volatilidad del nuevo sol con relación al dólar americano, la cual sobrepasó todos los precedentes de los últimos 20 años registrando una depreciación de 9.6% del nuevo sol. El BCP reflejó en sus resultados dicha volatilidad y reportó una utilidad neta de US\$ 464.3 millones, lo cual se evidenció en un ROAE de 16% (menor al 25.7% del 2012) y un ROAA de 1.3% (versus 2.1% en el 2012).

Es importante considerar que en el 2013 factores ajenos al negocio impidieron apreciar su real desempeño.

Estos factores representaron US\$ 181 millones y estuvieron relacionados a pérdidas por temas de mercado y a gastos no recurrentes:

- 1 La pérdida por translación de US\$ 96 millones que se origina por la posición de capital en moneda nacional (MN).
- 2 La pérdida de US\$ 43.5 millones por la valorización de contratos de *forwards* estructurales también relacionados a la posición de capital en MN.
- 3 La pérdida de US\$ 27 millones generada por el movimiento en las tasas de interés del dólar americano y la posición de bonos soberanos del BCP (Perú, Colombia y Brasil).
- 4 Otros gastos no recurrentes por US\$ 14.5 millones relacionados a pagos a Sunat por períodos anteriores, contingentes en Bolivia, y la pérdida por la venta de BCP Colombia a Credicorp Capital.

Si se excluye los elementos antes mencionados, la utilidad neta del BCP se mantuvo en niveles similares a la del 2012 alcanzando aproximadamente US\$ 622 millones.

Este desempeño logrado es atribuible principalmente a:

- La expansión de 13.7% del ingreso neto por intereses y dividendos con relación al nivel registrado en el año 2012, proveniente de la expansión expresado en saldos promedios diarios de 11.9% del portafolio de Banca Mayorista y 9.3% de Banca Minorista, con lo cual se contrarrestó el incremento de las provisiones (+20%) y de los gastos por intereses (+14.4%).
- El crecimiento de 5.7% de los principales ingresos no financieros (excluye ganancias en venta de valores y otros ingresos), donde destaca la expansión de 4.6% de las comisiones por servicios bancarios; y el aumento de 9.6% de las ganancias por operaciones de cambio atribuible a la mayor volatilidad cambiaria experimentada durante el 2013.

Utilidad operativa

Ingresos y gastos totales (US\$ millones)*



* Cifras Proforma - No auditado, de acuerdo con NIIF.
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

El margen operativo del BCP ascendió a US\$ 808.9 millones, ligeramente superior a los US\$ 806.4 millones registrados en el 2012. El excelente desempeño operativo fue resultado del sólido incremento de 7.6% de los ingresos totales que permitió contrarrestar la expansión de 8.5% de los gastos operativos¹.

El aumento de los ingresos totales del banco fue el resultado en gran parte de la buena evolución experimentada en sus principales componentes como el ingreso neto por intereses y dividendos, rubro que creció 13.7% como resultado del acertado manejo de los ingresos y gastos por intereses; las comisiones por servicios bancarios que se incrementaron 4.6%; y las ganancias netas en operaciones de cambio que aumentaron 9.6%.

La favorable evolución del ingreso neto por intereses y dividendos es atribuible al importante incremento de 13.9% del ingreso por intereses y dividendos, que permitió contrarrestar el aumento de 14.4% de los gastos por intereses. Los primeros se expandieron principalmente debido a los mayores ingresos por intereses dado el significativo

crecimiento de las colocaciones que en saldos promedios diarios ascendió a +11.6%, especialmente el notable aumento del portafolio de colocaciones de Banca Mayorista, que registró una sólida expansión a lo largo del año, así como el continuo crecimiento del portafolio de Banca Minorista.

Por el lado del gasto por intereses, el crecimiento en gastos por intereses sobre depósitos, estuvo en línea con la expansión del promedio de depósitos mantenido a lo largo del año. A ello se sumó el incremento de 15.4% en los intereses sobre bonos y deuda subordinada, atribuible a las emisiones realizadas a lo largo del 2012 como parte del manejo de calce entre activos y pasivos y el fortalecimiento del capital.

En la evolución acumulada, los ingresos no financieros totales disminuyeron ligeramente (-3.1%) como resultado de la pérdida en venta de valores (-178.2%) consecuencia de la evolución de los bonos soberanos latinoamericanos durante el año (incremento de tasas promedio y menores precios). Sin embargo, destaca el crecimiento de 4.6% en las comisiones por servicios bancarios,

principalmente resultante de la expansión del negocio de Banca Minorista y de los servicios y productos de Banca Mayorista; y la ganancia neta en operaciones de cambio (+9.6%).

Con relación a los gastos operativos, el incremento observado en el 2013 reflejó esencialmente los mayores gastos administrativos y generales (+14.0%) asociados a la tercerización de sistemas, que implica un ahorro futuro y una mejora en la atención de los requerimientos para soportar el crecimiento del negocio; y la expansión de la red de canales para atender el significativo incremento de la actividad transaccional y los objetivos de bancarización. Este crecimiento en gastos operativos fue resultado también del aumento en el rubro otros gastos (+55.9%) producto de los gastos no recurrentes previamente mencionados.

Como resultado de la evolución descrita en ambos componentes del margen operativo, el índice de eficiencia del BCP mostró una mejora al pasar de 49.5% al cierre del 2012 a 47.8% al finalizar el 2013.

¹Excluye provisiones por cobranza dudosa.

Activos y colocaciones

7.5 %

de crecimiento anual en las colocaciones.

Al culminar el 2013, los activos del BCP se situaron en US\$ 35,136 millones, nivel similar a los US\$ 35,502 millones registrado en el 2012.

Las colocaciones registraron un incremento anual de 7.5%. Al considerar los saldos promedios diarios, la expansión de las colocaciones fue 11.6%, generada principalmente por el dinamismo en el portafolio de Banca Mayorista, que reportó una expansión

anual de 11.9% de los saldos promedios diarios de cierre del año. Ello estuvo además acompañado por el igualmente significativo aumento de 9.3% del portafolio de Banca Minorista. Así, el portafolio de Banca Mayorista incrementó su participación dentro del total al pasar de 48.8% a 49% al cierre del año, mientras que las colocaciones de Banca Minorista registraron una participación de 51% (versus 51.2% a diciembre del 2012).

Es importante tener en cuenta que la evolución del portafolio de colocaciones medido en saldos promedios diarios es sobresaliente sobre todo si se considera que incluye el efecto de la depreciación del nuevo sol, ya que el portafolio de MN se incrementó +32.7% y el de ME solo 3.1%, por lo que si se excluye el efecto de la depreciación, el crecimiento de los saldos promedios diarios totales alcanzaría un nivel de +17.3% con relación a la cifra del año anterior.

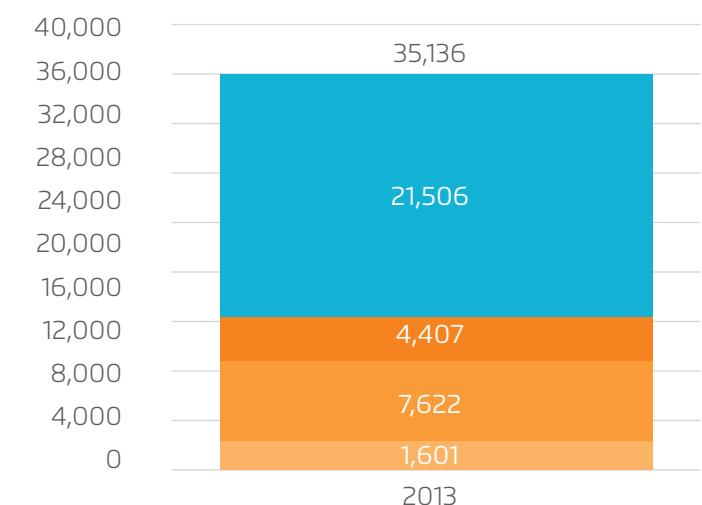
Al cierre de diciembre, el BCP registró una participación de mercado en colocaciones de 30.7%, con lo cual mantuvo su posición de liderazgo en el sistema. Este logro es destacable en la medida que fue obtenido en un contexto caracterizado por una fuerte competencia en todos los segmentos.

línea con la reducción en las tasas de encaje en moneda nacional, lo que permitió liberar fondos para direccionarlos hacia activos más rentables. Por otro parte, las inversiones disponibles para la venta disminuyeron 16%, en gran parte por el menor nivel de certificados de depósitos del BCRP.

Composición de activosⁱ
(US\$ millones)

ⁱ Cifras Proforma - No auditado, de acuerdo con NIIF.

Fuente: BCP- Gerencia de Planeamiento y Finanzas.

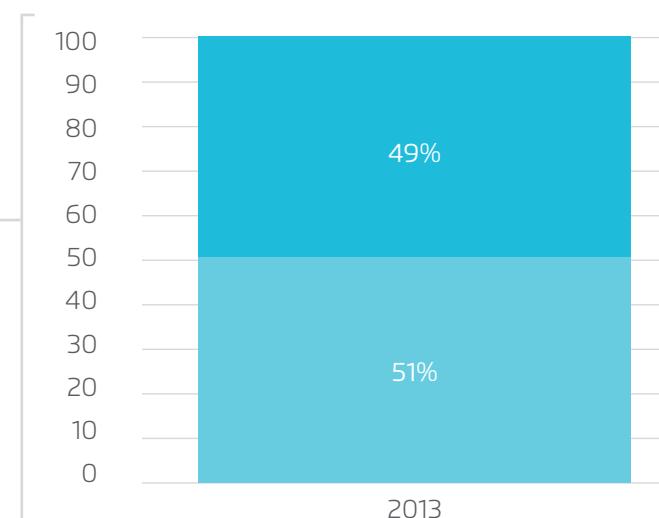


■ Otros ■ Fondos disponibles ■ Inversiones ■ Colocaciones netas

Composición de la cartera de colocacionesⁱⁱ
(%)

ⁱⁱ Saldos promedios diarios de diciembre.

Fuente: BCP- Gerencia de Planeamiento y Finanzas.



■ Banca Mayorista ■ Banca Minorista

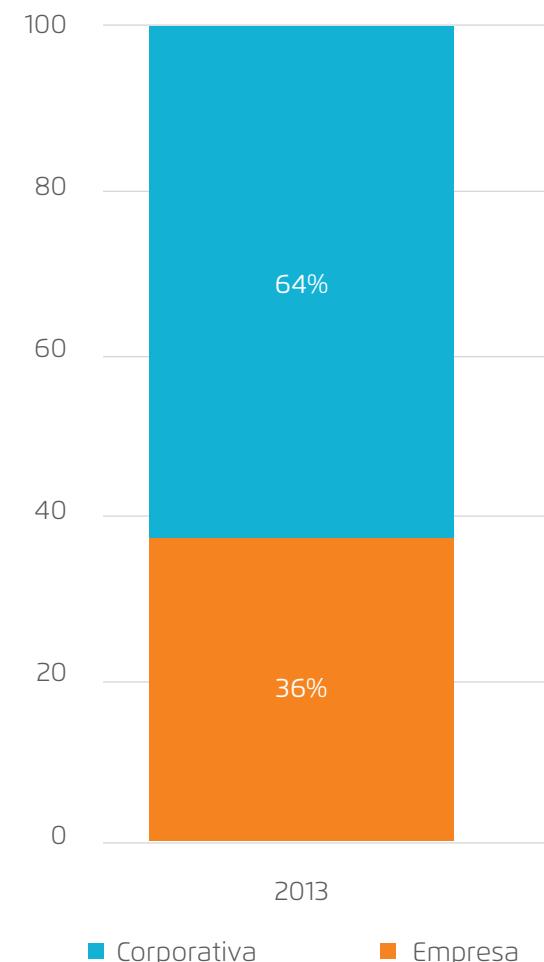
Banca Mayorista

Al analizar el portafolio de Banca Mayorista, se aprecia una expansión anual de 11.9% en saldos promedios diarios. Es importante resaltar el crecimiento de +64.9% de la cartera de Banca Mayorista denominada en MN, versus el crecimiento moderado de +2.1% de la cartera en ME. La expansión del portafolio de MN refleja la reacción de clientes corporativos ante un escenario de depreciación del nuevo sol con relación al dólar americano y de mejores condiciones de créditos en MN considerando la reducción de la tasa de referencia y de encaje, que permitió a las empresas migrar financiamientos tomados en años anteriores en ME, incluso con instituciones en el exterior; así como también tomar financiamientos nuevos en el mercado local y en nuevos soles.

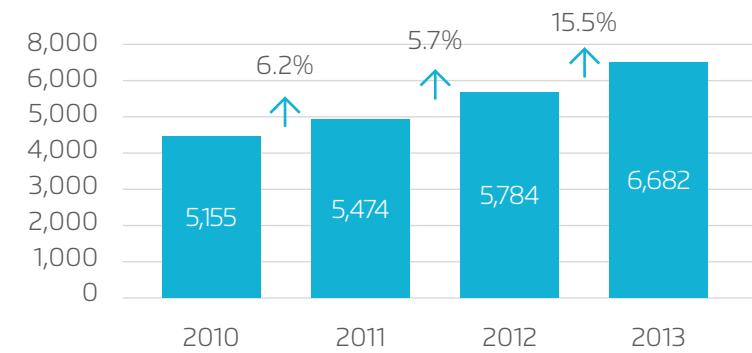
La tasa de crecimiento del portafolio de Banca Mayorista fue mayor en 60 pbs a la registrada en el año anterior, resultando en una expansión de los portafolios muy satisfactoria, al alcanzar tasas de crecimiento de 15.5% y 5.9% en Banca Corporativa y Banca Empresa, respectivamente. La evolución en el 2013 es incluso más notoria considerando que absorbe el efecto de la depreciación de 9.6% del nuevo sol en un escenario en que el mayor dinamismo se registró en el portafolio de MN.

Finalmente, el BCP mantuvo el liderazgo del mercado con una participación de mercado en colocaciones de Banca Mayorista de 38.8% que, a su vez, representó una participación de 43% y de 34.3% en Banca Corporativa y Banca Empresa, respectivamente, al cierre del 2013.

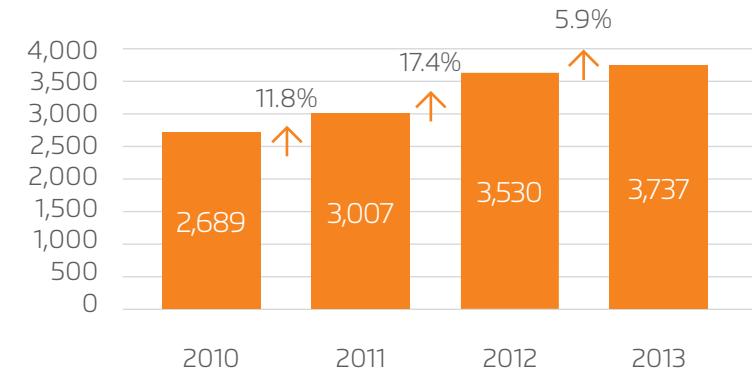
*Composición de la cartera
de Banca Mayorista **
(%)



*Evolución de la cartera de Banca Corporativa **
(US\$ millones)



*Evolución de la cartera de Banca Empresa **
(US\$ millones)



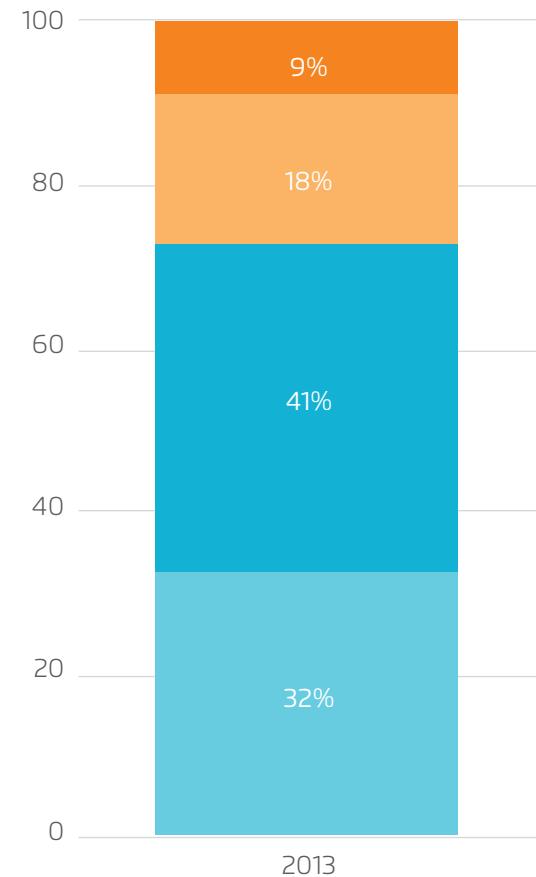
* Saldos promedios diarios de diciembre.

Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Banca Minorista

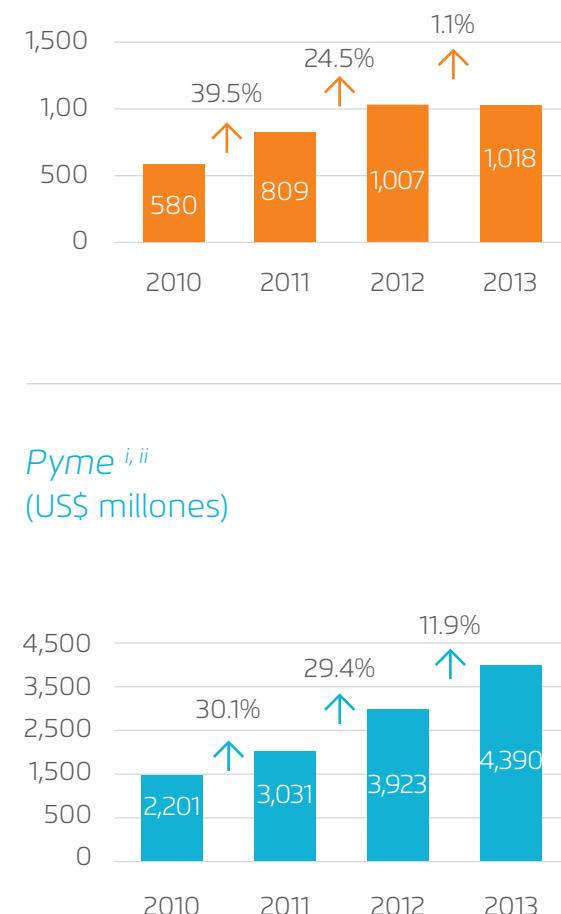
Banca Minorista registró un sólido desempeño que se reflejó en el crecimiento anual de 9.3% del saldo promedio diario de colocaciones, como resultado de la expansión lograda en todos los segmentos. Más aún, dicho crecimiento se basó principalmente en la innovación de productos que lograron satisfacer las necesidades de los diferentes grupos de la población, así como en la mejora de la propuesta de valor de los productos tradicionales y en el crecimiento de la red de puntos de acceso a disposición de los clientes, principalmente los costo-eficientes. Ello es una evidencia clara del potencial existente para los siguientes años en sectores que aún registran un bajo nivel de bancarización.

*Distribución de la cartera
de Banca Minoristaⁱ
(%)*

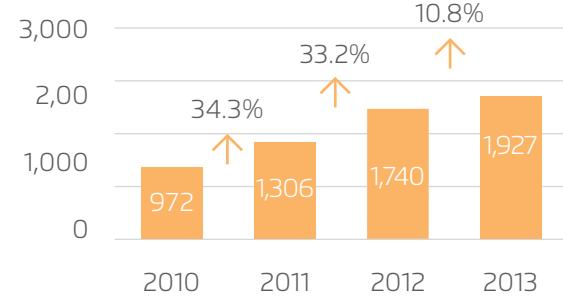


■ Tarjeta de Crédito ■ Consumo
■ Pymeⁱⁱ ■ Hipotecario

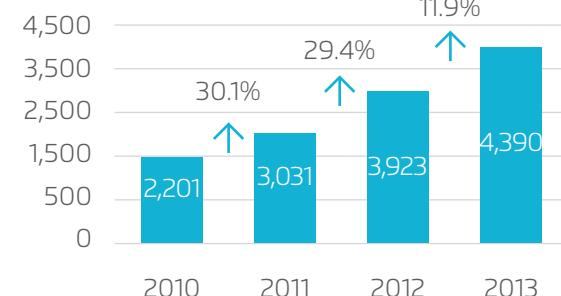
*Tarjeta de Créditoⁱ
(US\$ millones)*



*Consumoⁱ
(US\$ millones)*



*Pyme^{i, ii}
(US\$ millones)*



*Hipotecarioⁱ
(US\$ millones)*

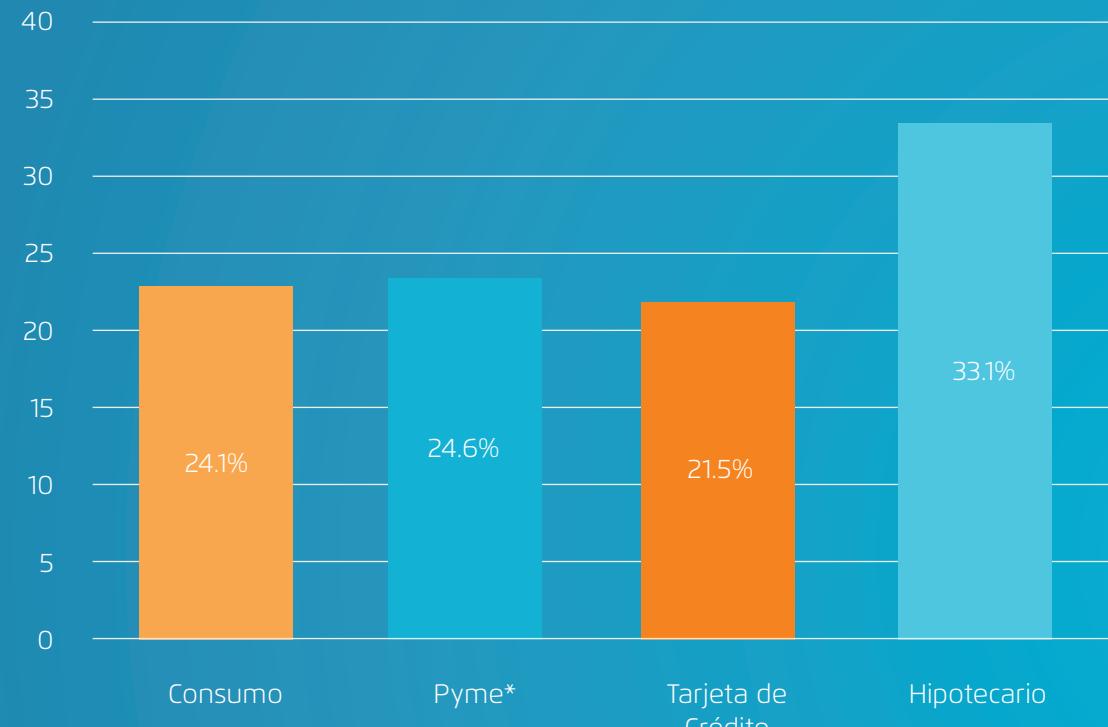


ⁱ Saldos promedios diarios de diciembre.

ⁱⁱ Incluye segmento de negocios y Edyficar.

Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Participación de mercado (%) - Banca Minorista
(Diciembre del 2013)



* Incluye Edyficar.

Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Al interior del portafolio de Banca Minorista, el crecimiento fue liderado por el segmento Pyme, el mismo que registró una expansión en saldos promedios diarios de 11.9%, incluyendo Edyficar. De esta manera, el BCP mantuvo su posición de liderazgo en este segmento alcanzando una participación de mercado de 24.6% al cierre del 2013.

De igual forma, el segmento de créditos hipotecarios registró un importante crecimiento de 12.0%, impulsado por la reactivación del sector inmobiliario y en

línea con el enfoque de la cartera del banco hacia segmentos de menores ingresos con productos como MiVivienda y Ahorro Local. El BCP se mantuvo como líder de este segmento con una participación de mercado de 33.1%.

Adicionalmente, la cartera de créditos de consumo registró, en términos de saldos promedios diarios, una significativa tasa de crecimiento de 10.8%, lo cual le permitió alcanzar una participación de mercado de 22.8%. Por el lado de tarjetas de crédito, la cartera se mantuvo estable y se registró un incremento de solo 1.1%.

Calidad de cartera y cobertura

Al culminar el 2013, el índice de morosidad del BCP ascendió a 2.30%, mayor al 1.79% registrado al cierre del 2012, y ligeramente por encima del índice promedio del sistema bancario (2.14%).

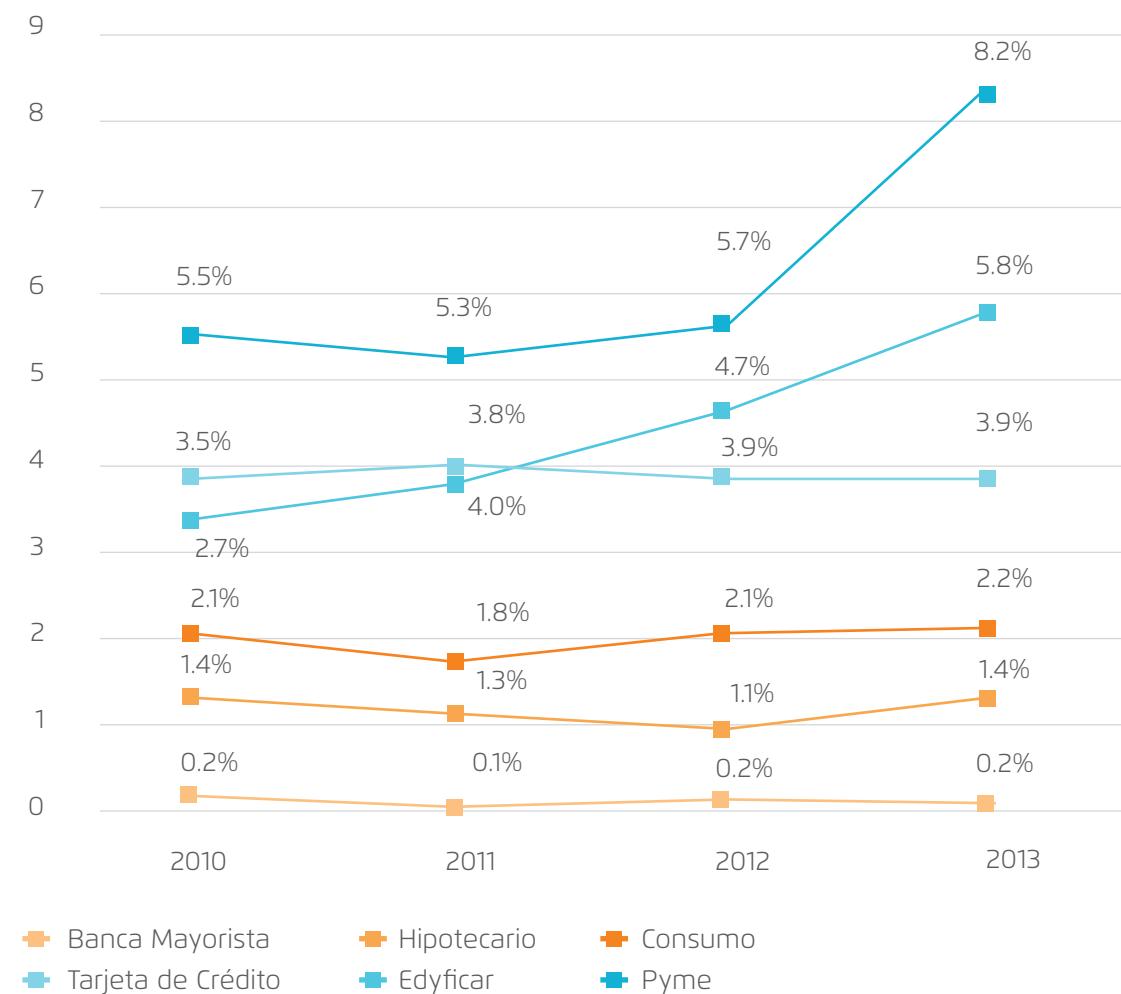
El incremento refleja la mayor morosidad del segmento Pyme (5.7% al cierre del 2012 vs. 8.24% al cierre del 2013), Tarjeta de Crédito (4.7% a fines del 2012 vs. 5.84% al finalizar el 2013), e Hipotecario (1.1% al cierre del 2012 vs. 1.39% al cierre del 2013).

En el caso de Pyme, el deterioro de la cartera requirió de una exhaustiva revisión de las herramientas de riesgos y de los modelos de *pricing* y cobranzas por lo que se implementaron una serie de medidas tanto en las políticas crediticias como en los modelos de admisión, comportamiento y cobranzas, habiéndose aplicado a inicios de noviembre el último conjunto de ajustes. Sin embargo, es importante resaltar que ya en el 2013 se ha observado una mejora en el ratio de provisiones sobre margen financiero con lo cual la rentabilidad del segmento ha mejorado y permite cubrir el costo del riesgo.

En el caso de Tarjeta de Crédito, el aumento de la morosidad se registró en el último trimestre y está estrechamente ligado al cambio regulatorio para el cálculo del pago mínimo, el cual se incrementó significativamente en muchos casos por lo que requerirá de unos meses para que los clientes puedan acomodarse al nuevo nivel de servicio de deuda. A diferencia de Pyme, el negocio de Tarjeta de Crédito experimentó una serie de ajustes en las políticas de riesgos y los modelos de riesgo, *pricing* y cobranzas entre el 2012 y el 2013 con lo cual la rentabilidad del producto recuperó su nivel durante el 2013 pudiendo absorber el costo del riesgo sin ninguna dificultad.

Por el lado del segmento Hipotecario, el mayor índice de morosidad refleja la incursión en segmentos socioeconómicos más bajos asociados no solo a mayores niveles de morosidad sino también a mayores márgenes que han permitido obtener una mejor rentabilidad ajustada por riesgo en este segmento.

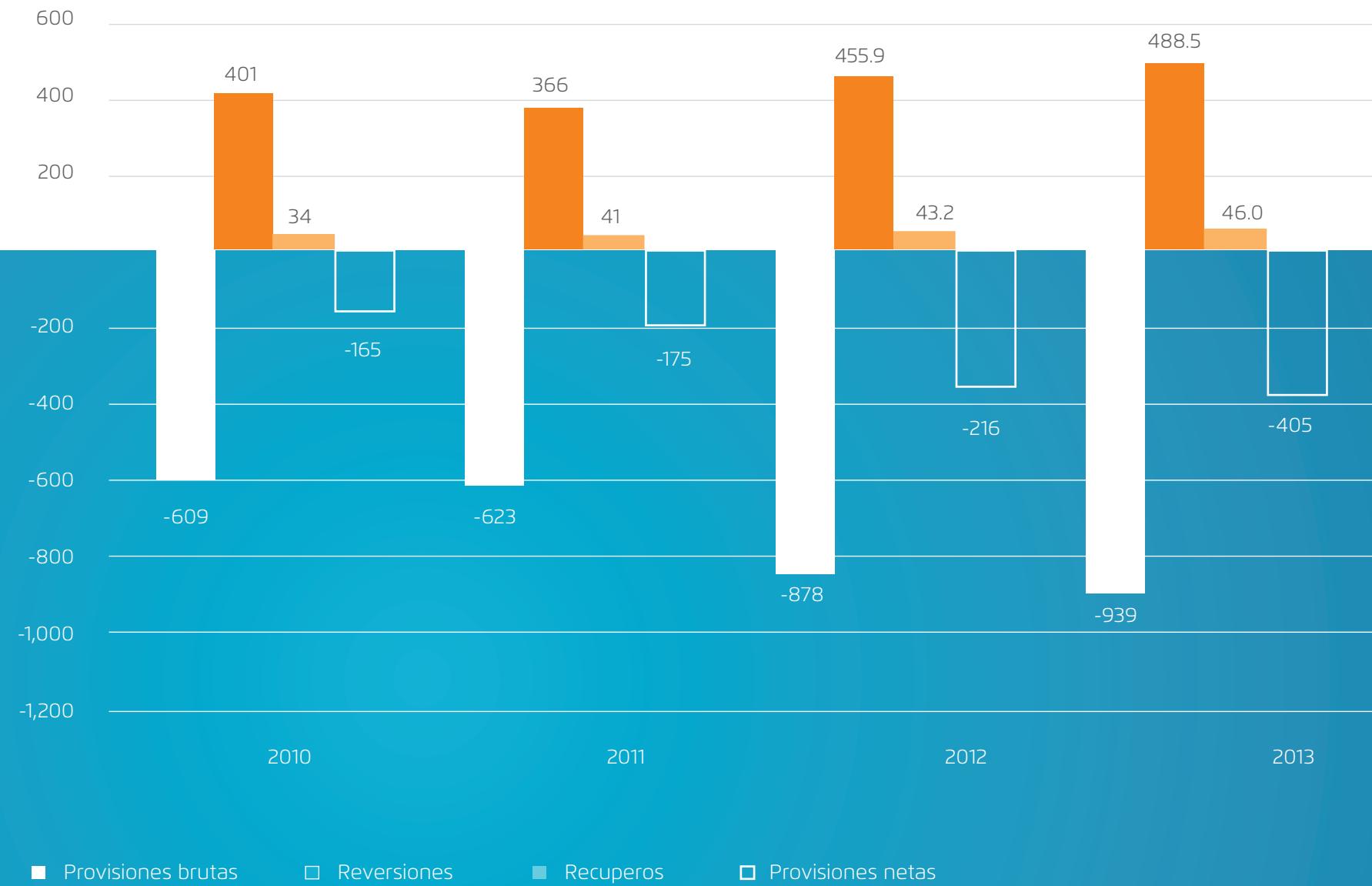
Ratio de morosidad por segmento (%)



Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Evolución de provisiones
(US\$ millones)

Así, las provisiones para colocaciones se incrementaron 20% en línea con la evolución de la morosidad de los segmentos Pyme y Tarjeta de Crédito, principalmente. Las provisiones netas en el 2013 representaron 2.1% del total del portafolio de colocaciones. Al finalizar el 2013, el ratio de cobertura ascendió a 157.5%, menor al 188.5% de cierre del 2012.

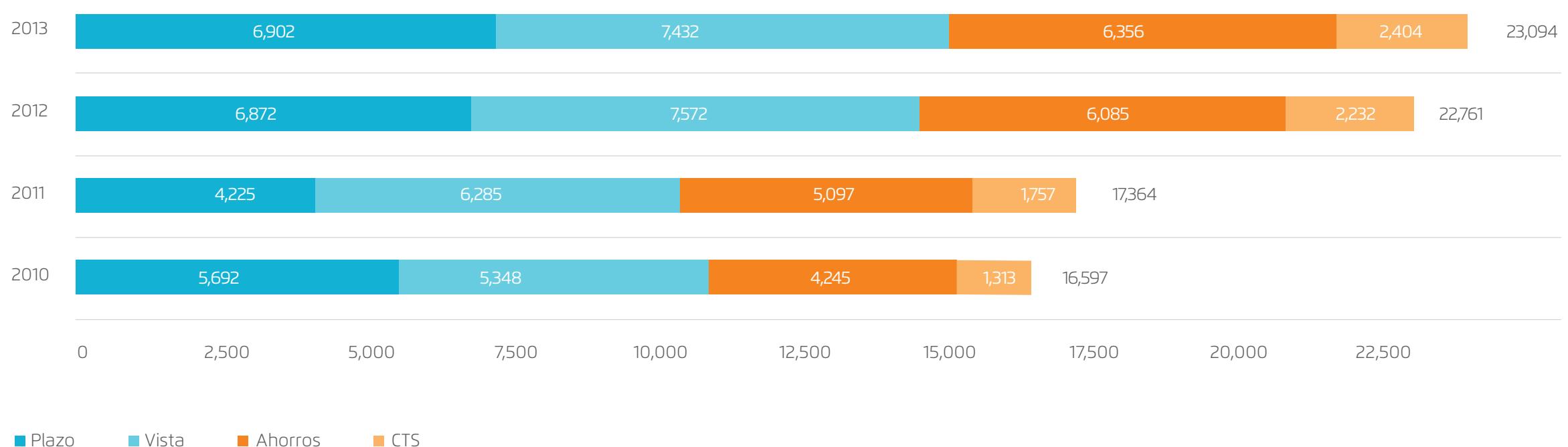


Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Pasivos y depósitos

*Composición de los depósitos **

(US\$ millones)



* Cifras Proforma - No auditado, de acuerdo con NIIF.
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

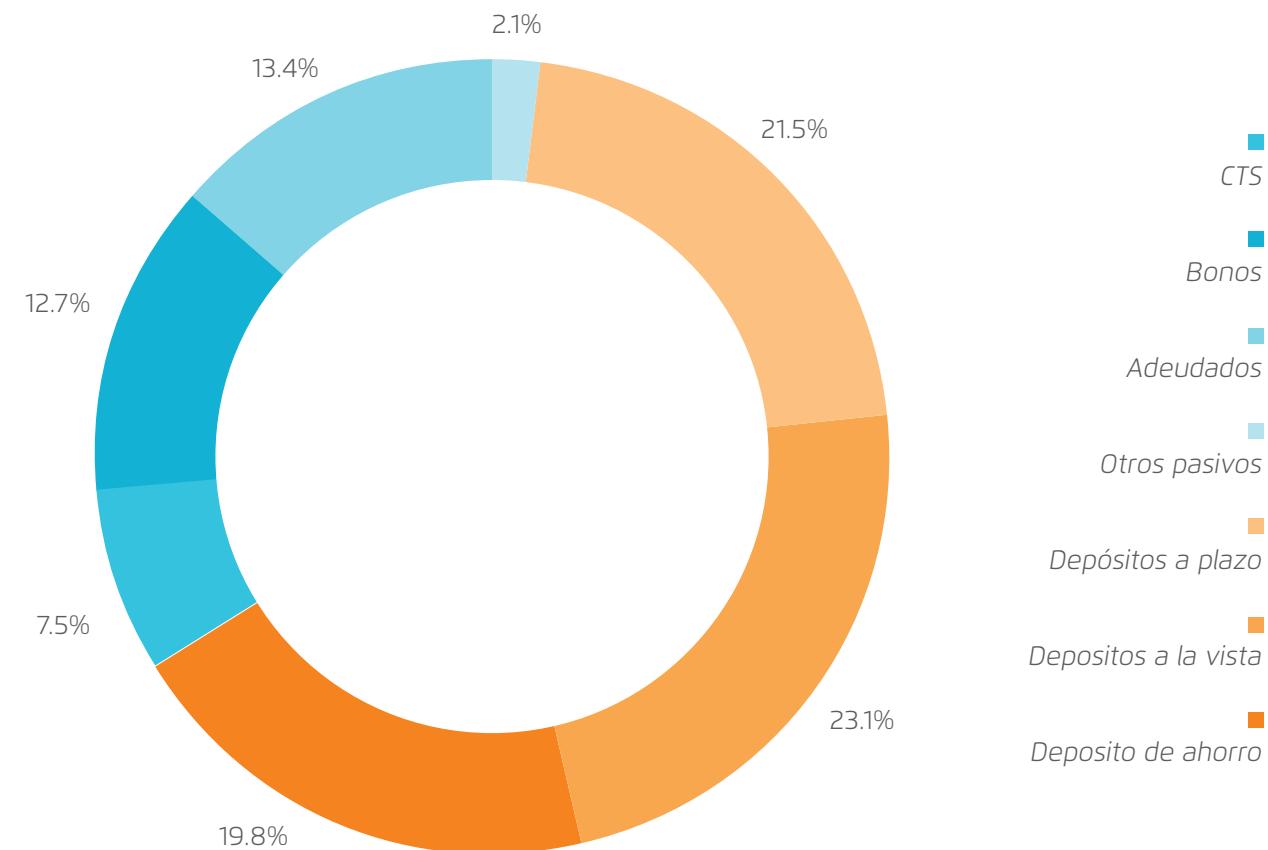
Los pasivos totales del BCP ascendieron a US\$ 32,157 millones al cierre del 2013, nivel ligeramente menor (-1.6%) al registrados en el año anterior.

Los depósitos crecieron 1.5% en el 2013 y continuaron representando la principal fuente de financiamiento con una participación de 72% (vs. 69.8% en el 2012). En términos generales, la expansión de los depósitos provino principalmente de los mayores depósitos de ahorro (+4.5%) y CTS (+7.7%) en línea con las campañas realizadas en el año para estos segmentos, mientras que los depósitos a plazo se mantuvieron estables y crecieron solo 0.4%. Los depósitos en moneda nacional pasaron a representar 49.5% del total de depósitos, por debajo del 54.2% de participación registrado al cierre del 2012. Sin embargo, esta reversión en el proceso de desdolarización de los depósitos podría estar asociada principalmente a la depreciación del nuevo sol durante el 2013. Al culminar el año, el BCP mantuvo su liderazgo en el sistema con una participación de 31.5% en depósitos.

Por otro lado, el rubro bonos y deuda subordinada aumentó en 11.8%, producto de la emisión de bonos corporativos internacionales BCP 2013 por US\$ 350 millones; la reapertura del bono subordinado BCP 2027 por US\$ 170 millones; y el intercambio de bonos BCP 2016 emitidos en el 2011 por los bonos BCP 2023 recientemente emitidos en una operación que agregó US\$ 366.3 millones. Estas operaciones permitieron alcanzar un calce eficiente del balance de monedas, al mismo tiempo que se aprovechó la coyuntura de tasas históricamente bajas del mercado internacional de capitales. Por lo anterior, la participación de los bonos y deuda subordinada dentro del total del fondeo aumentó de 11.2% al cierre del 2012, a 12.7% al finalizar el 2013.

Finalmente, el costo de fondeo del banco se redujo de 2.23% al cierre del 2012, a 2.15% al cierre del 2013. Ello es atribuible esencialmente al menor gasto por depósitos y al ligero cambio en la estructura de fondeo.

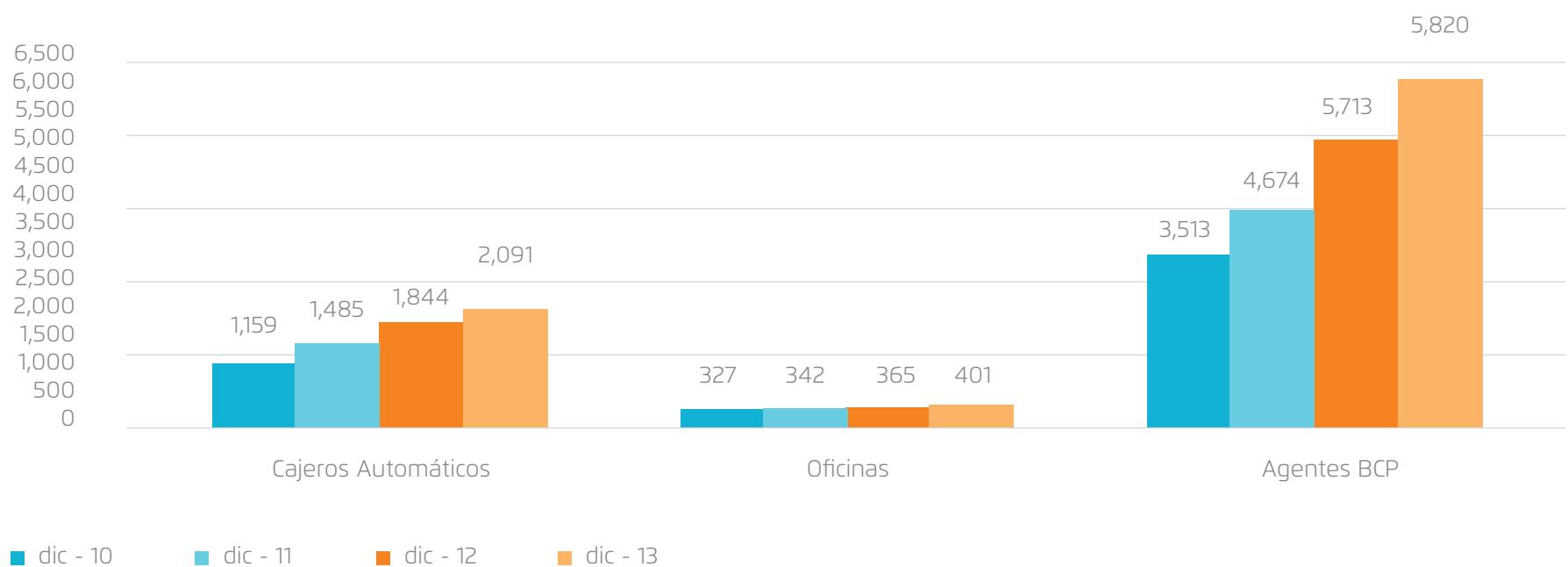
*Composición del pasivo **
(%)



* Cifras Proforma - No auditado, de acuerdo con NIIF.
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Canales de atención¹

Evolución de canales de atención
(Unidades)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Otro aspecto importante para la estrategia de crecimiento a largo plazo, relacionado con el compromiso del BCP con la bancarización, es la red de canales de atención. Por ello, en el 2013, se continuó con el plan de expansión de los canales alternativos y costo-eficientes, tales como los Cajeros Automáticos y los Agentes BCP elementos importantes para promover la bancarización, cuyo crecimiento en el año fue de 13.4% y 1.9%, respectivamente. Con lo anterior, el banco consolidó una red de 8,312 puntos de contacto, lo que le permitió estar más cerca de sus actuales clientes y de la población que todavía no accede al sistema financiero.

Cabe mencionar que el volumen de transacciones se incrementó en 8.9% durante el 2013, en el que destacó el significativo crecimiento de las transacciones realizadas en canales alternos mientras que las transacciones realizadas en ventanilla disminuyeron -13.4%. Este comportamiento demuestra los frutos de la estrategia de incentivo en el uso de canales costo-eficientes, como Cajeros Automáticos, Agentes BCP, Banca por Internet y Telecrédito, en reemplazo del uso de canales tradicionales.

¹Canales de distribución solo en Perú



Cap. 4 Logros

Banca Mayorista

Banca Minorista y Gestión de Patrimonios

Tesorería

Gestión financiera

Riesgos

Operaciones, Sistemas y Administración

Control Interno

Gestión y Desarrollo Humano

Responsabilidad social

Edificar

BCP Bolivia



Antes de convertirnos en líderes, el éxito se basa en nuestro crecimiento. Cuando lo somos, el éxito se basa en hacer crecer a los demás.

Jack
Welch

Banca Mayorista

El excelente desempeño de Banca Mayorista en el 2013 se sustentó en importantes iniciativas que buscan preservar el liderazgo y la rentabilidad, entre las que destacan:

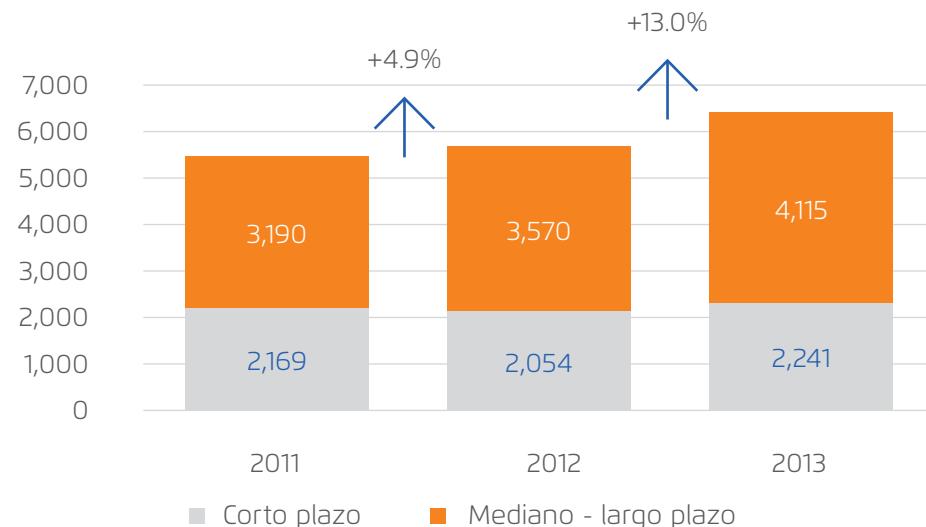
- La consolidación del Customer Relationship Management (CRM) y del Modelo de Gestión Comercial, lo que nos ha permitido estandarizar las prácticas de planificación y seguimiento comercial en la Banca Mayorista. Esta nueva forma de trabajo nos lleva a poner énfasis en las relaciones de largo plazo, en los clientes de alto valor y en la venta cruzada de productos.
- Una metodología para el establecimiento de los precios en algunos de nuestros productos, de tal forma que la Banca Mayorista pueda contar con mayor información sobre los costos y riesgos asociados a la toma de decisiones sobre fijación de tasas y tarifas.
- La apertura de oficinas de representación en Chile y Colombia, que complementará los negocios de Banca de Inversión en estos países y acompañará el crecimiento de nuestros clientes corporativos en la región MILA.

Banca Corporativa

Cerramos el año 2013 con cerca de US\$ 6,700 millones en colocaciones directas y US\$ 3,100 millones en créditos contingentes (por ejemplo, cartas fianzas, cartas de créditos de importación o de exportación y stand-by). Esto representó un crecimiento anual de 13.8% en créditos directos. En colocaciones promedio, la Banca Corporativa alcanzó US\$ 6,335 millones en el 2013 (+13%).

Este desempeño nos mantiene como líderes en el sistema bancario nacional, con una participación de 43.2% en colocaciones directas, a noviembre del 2013, frente a 45.6% registrado a diciembre del 2012, así como de 36.6% en créditos contingentes, a noviembre del 2013, frente al 38.2% alcanzado a diciembre del año anterior.

Colocaciones directas por plazo (promedio anual)
(US\$ millones)

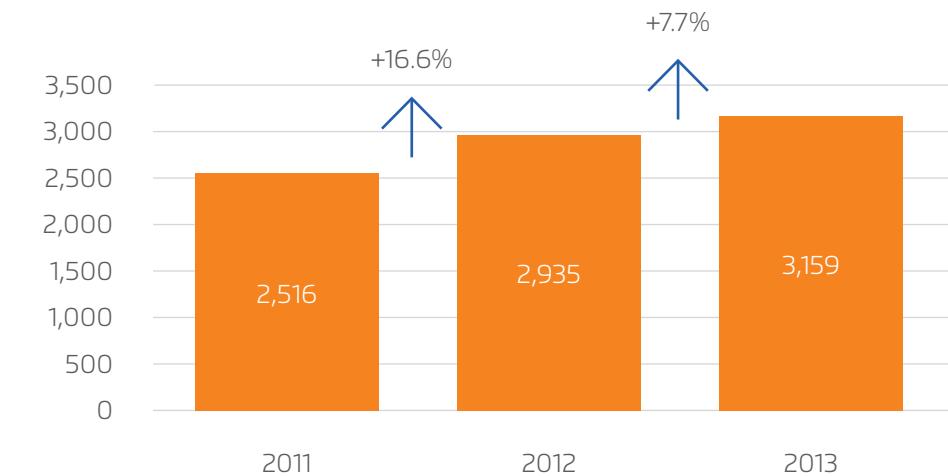


Líderes en el sistema bancario nacional con una participación en colocaciones de

43.2%

Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

*Contingentes * (promedio anual)*
(US\$ millones)



* Cartas fianzas, cartas de créditos de importación, cartas de crédito de exportación y stand-by.

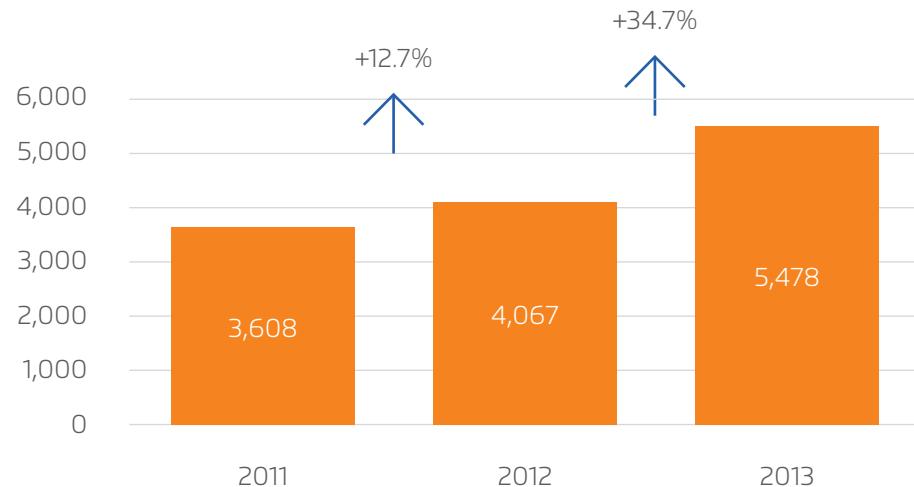
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

34.7 %

de crecimiento en depósitos durante el año 2013.

En depósitos, crecimos 34.7% durante el 2013, pasando de un volumen promedio de US\$ 4,067 millones en el 2012 a US\$ 5,478 millones en el 2013. Este aumento en los depósitos nos ha permitido cerrar el 2013 con un saldo aproximado de US\$ 5,420 millones (+13.2%).

Depósitos
(US\$ millones)



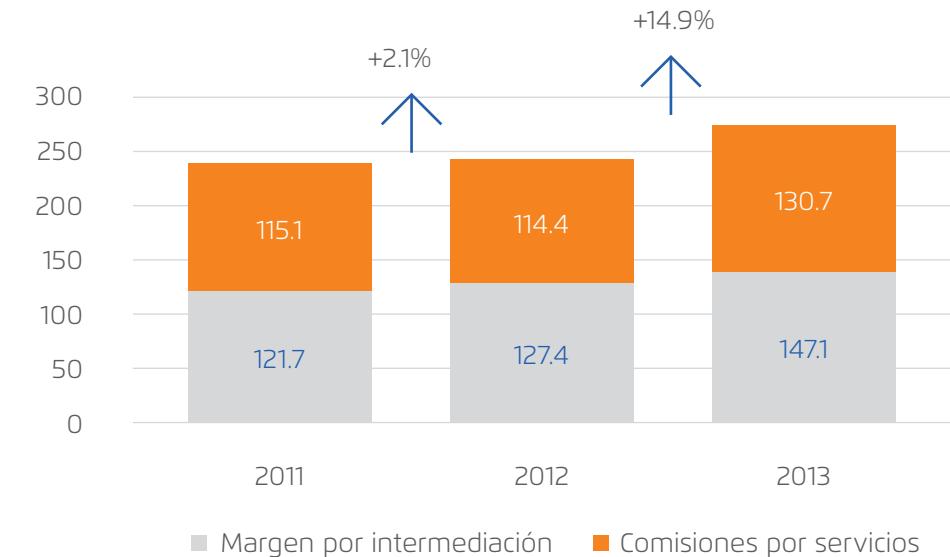
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Resultados consistentes con un negocio maduro y altamente competitivo.

Pese al entorno competitivo logramos crecer preservando la rentabilidad, gracias a una adecuada gestión de precios ajustados al riesgo y a una mayor venta cruzada de productos. Adicionalmente, fue clave el uso intensivo de medios electrónicos por parte de nuestros clientes, así como la consolidación del nuevo modelo de gestión comercial que nos asegura la captación oportuna de nuevos negocios.

Los ingresos por servicios de la banca se mantuvieron relativamente estables en el 2013, alcanzando US\$ 130.7 millones frente a US\$ 114.4 millones registrados a diciembre del 2012. Este resultado se obtuvo gracias a los mayores ingresos por operaciones de compra y venta de moneda extranjera, así como por el aumento de los ingresos derivados del servicio de recaudación.

Distribución de los ingresos
(US\$ millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Durante el 2013 la rentabilidad ajustada por riesgo (RAR) de Banca Corporativa pasó de 23.1% en el 2012 a 31.5% a noviembre 2013. Esta mejora en el RAR de la banca se obtuvo gracias a una mejor gestión del precio ajustado al riesgo, lo que nos permitió una mayor eficiencia en la utilización del capital asignado. En este contexto, la utilidad neta de la banca alcanzó US\$ 142.7 millones a diciembre del 2013, frente a US\$ 109.1 millones registrados en el 2012.

Negocios Internacionales

Durante el 2013, continuamos liderando el mercado de comercio exterior gracias a la confianza de nuestros clientes y a nuestro servicio de asesoría. Seguimos marcando la diferencia en un entorno considerablemente competitivo.

Al cierre del año, el negocio de exportaciones en el BCP registró US\$ 19,300 millones, cifra mayor en aproximadamente US\$ 1,200 millones a la obtenida en el 2012, lo que representó un crecimiento anual de 6.6%, si bien las exportaciones del país experimentaron una reducción de 10.1%. Destacó el nivel de Cartas de Crédito de Exportación que ascendió a US\$ 1,244 millones (+28.9%). Estos resultados nos permitieron mantener nuestra posición de liderazgo, con una participación de mercado de 46.4%, seis puntos porcentuales superior a la del 2012.

El negocio de importaciones alcanzó un nivel de US\$ 13,645 millones, similar al del 2012. El nivel de Transferencias al Exterior ascendió a US\$ 12,311 millones (+2.0%). También en este caso, los resultados sustentaron nuestra posición de liderazgo, con una participación de mercado de 31.4%.

Los ingresos por comisiones de nuestros productos de COMEX llegaron a US\$ 50 millones en el 2013, con una utilidad neta de US\$ 21.6 millones y un ROE de 48.4%.

Es importante destacar que, por tercer año consecutivo, la publicación especializada Trade Finance perteneciente a la prestigiosa revista Euromoney, nos premió como el mejor banco en comercio exterior en el Perú, lo que nos posiciona en el ámbito del comercio exterior.

46.4 %

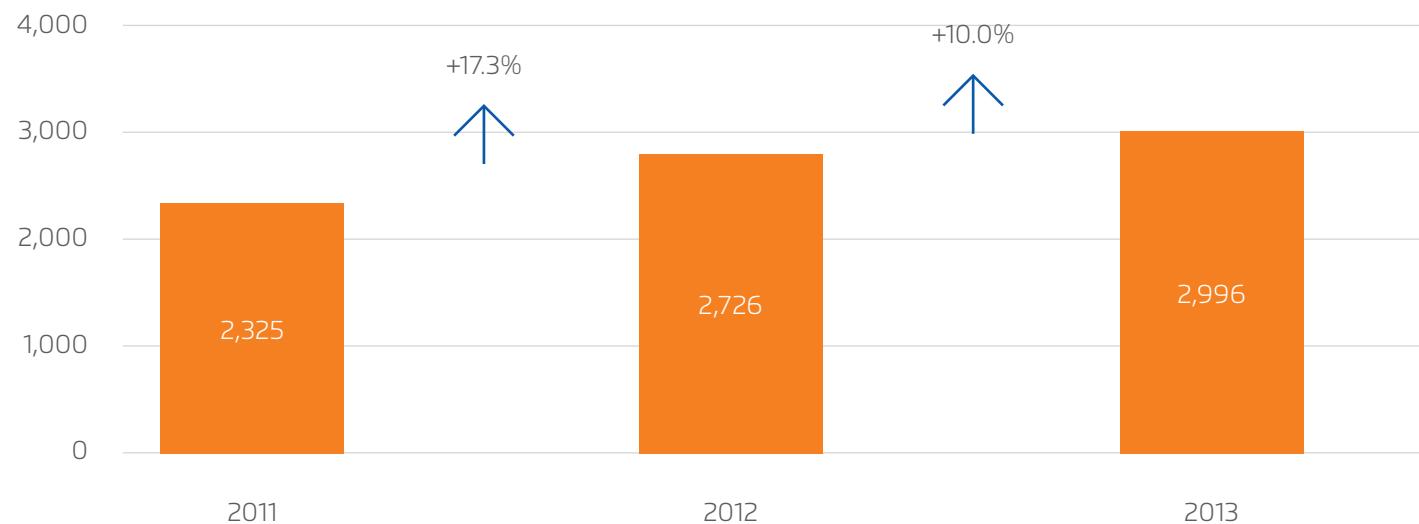
de participación de mercado en el negocio de exportaciones.

Leasing

Continuamos consolidando nuestro liderazgo en el mercado, con una participación de 37.9% en el sistema financiero. El portafolio de leasing del BCP creció 10% alcanzando US\$ 2,998 millones, en promedio. En el 2013 la cartera de clientes activos con operaciones de leasing superó las 6,300 empresas, lo que representa más de 12,000 contratos vigentes y 35,000 activos financiados.

Los resultados de leasing en términos de rentabilidad también fueron positivos. Así, las utilidades netas del producto ascendieron a US\$ 36 millones, con un ROE de 22.4%, como consecuencia de mantener nuestros spreads con una cartera sana en términos de provisiones, así como por la generación de comisiones, principalmente derivadas de la estructuración de las operaciones que alcanzaron una cifra récord superior a US\$ 11.2 millones.

*Saldo de colocaciones de leasing
(US\$ millones)*



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

37.9%
de participación líder
en el sistema financiero.



Servicios para Empresas (Cash management y servicios transaccionales)

Seguimos consolidando nuestro liderazgo, basado en innovación y amplia cobertura.

Telecrédito (Banca Electrónica)

50 millones de transacciones (+12%)

US\$ 172,000 millones transados (+18%)

28,000 empresas afiliadas (+15%)

Servicio de recaudación

US\$ 20,400 millones recaudados (+9.1%)

98 millones de recaudos (+21%)

8,351 puntos de recaudo (+5.7%)

Servicio de pago de haberes

1.11 millones de clientes (+7.1%)

US\$ 1,041 millones mensuales transados

Somos líderes **50.7% PDM**

Servicio de pago a proveedores

824,000 pagos realizados (+14%)

US\$ 3,693 millones transados (+14.4%)

Somos líderes **41.5% PDM**

Financiamientos electrónicos

Productos innovadores
Autodesembolso, financimiento electrónico de ventas, financiamiento electrónico de compras, *factoring* electrónico y otros.

US\$ 283 millones promedio de *factoring* electrónico. (+21%).

73% de préstamos a corto plazo desembolsados a través de financiamientos electrónicos¹.

¹ Se considera los créditos de capital de trabajo e importaciones negociadas.

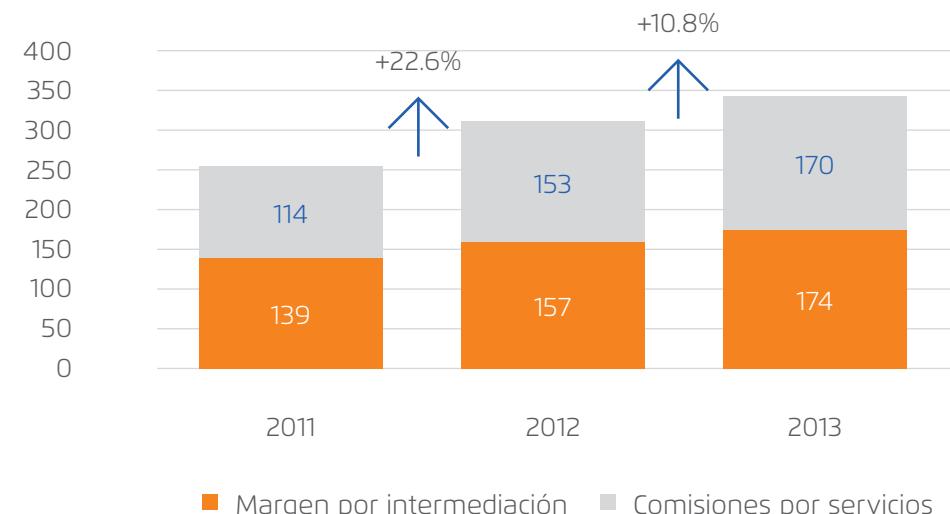
Banca Empresa e Institucional

Nuestros ingresos totales llegaron a US\$ 343.1 millones (+10.8%). De otro lado, confirmando la cada vez mayor participación de los ingresos por servicios, estos alcanzaron 49.4% del total de ingresos.

Durante el 2013, la utilidad neta de la banca alcanzó US\$ 150.8 millones (+13.9%). Nuestro ROE llegó a 44.2%, mejorando respecto del 41.2% del 2012, mientras que el indicador de eficiencia se redujo de 35.7% a 33.6% en dicho período. De esta forma, confirmamos un mejor desempeño de la banca en un año donde la competencia se acentuó.

Crecimiento con eficiencia

*Distribución de los ingresos
(US\$ millones)*



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Nuestras colocaciones directas promedio fueron US\$ 3,838.6 millones (+6.6%). En tanto, nuestras colocaciones contingentes promedio sobrepasaron los US\$ 1,098.3 millones.

Del total de colocaciones directas, 56% correspondió al corto plazo y de estas, 25% se realizó a través de medios electrónicos, lo que permitió a nuestros clientes un mayor dinamismo y ahorros de tiempo y costos en sus operaciones.

*Colocaciones totales
(US\$ millones)*



* Colocaciones indirectas (e.g. cartas fianzas, cartas de créditos de importación, cartas de crédito de exportación y stand-by).

Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

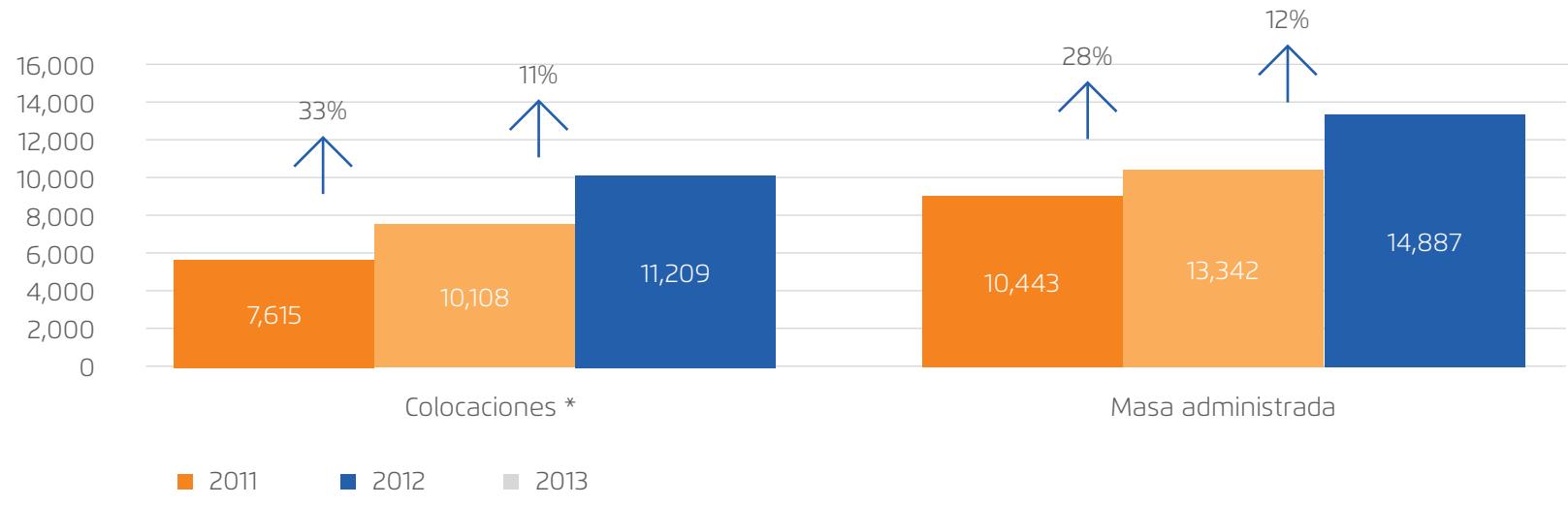
Banca Minorista y Gestión de Patrimonios

El crecimiento del BCP ha seguido la tendencia del mercado, enfocándonos principalmente en lograr un mayor nivel de vinculación y fidelidad con nuestros más de 5.2 millones de clientes.

Nuestra estrategia de construir relaciones de largo plazo con los clientes se basa en cuatro pilares principales:

- Diseñar productos según las necesidades de los distintos segmentos y definir la manera más adecuada para distribuirlos.
- Poner al servicio de los clientes la mejor red de distribución, para brindarles un alto nivel de conveniencia.
- Apalancar nuestro negocio en una mayor inteligencia comercial.
- Establecer precios en función del riesgo.

*Colocaciones y masa administrada*¹
(US\$ millones)



¹ Saldos promedios de diciembre. No incluyen contingentes. Se trata de colocaciones y masa administrada de BCP Perú y directamente gestionadas por Banca Minorista.

* Incluye Edyficar.

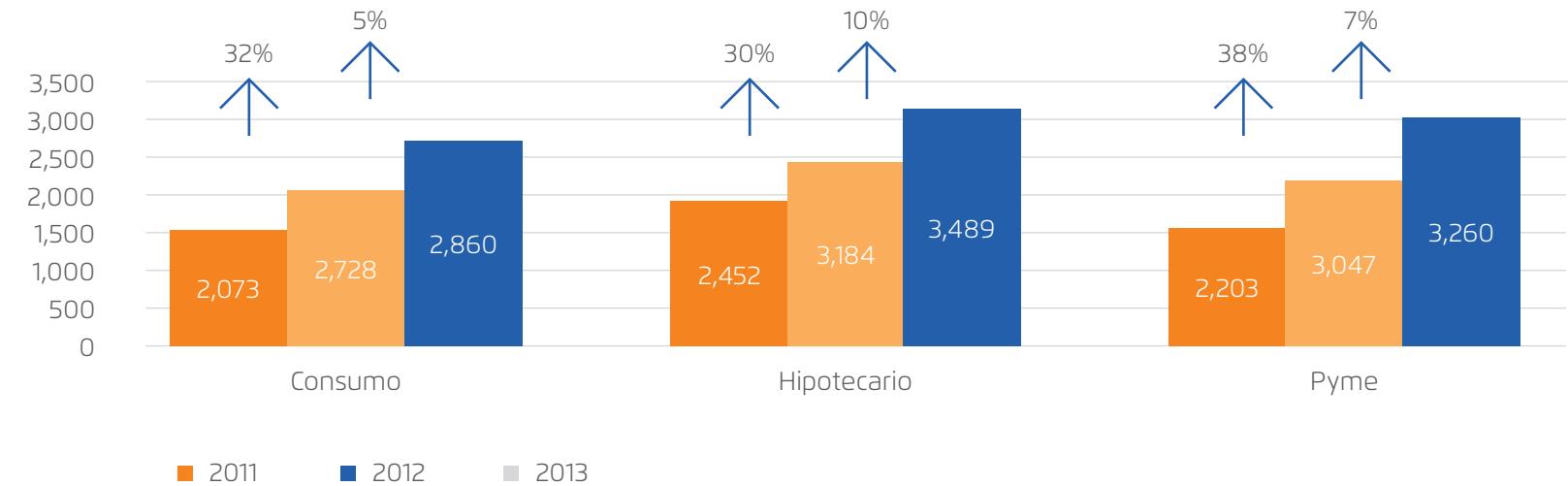
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas



En el 2013, la Banca Minorista representó 51% de las colocaciones y 59% de la masa administrada (depósitos y fondos mutuos) del total del banco.

La utilidad neta fue de US\$ 285 millones (+6%), representando 56% de la utilidad total del banco.

Colocaciones por segmento
(US\$ millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Pyme

El 2013 fue un año de consolidación de estrategias y de reenfoque en el negocio. Las colocaciones crecieron 7% en el BCP, mientras que el mercado lo hizo a una tasa cercana a 3%, permitiendo que la participación de mercado del BCP llegara a 23.5% en el segmento Pyme.

Nos enfocamos en sofisticar nuestros modelos de riesgos, de gestión de precios y de inteligencia comercial, de cara a construir las capacidades que nos permitan capitalizar el buen crecimiento que tendrá el segmento Pyme en los siguientes años, el que seguirá siendo muy importante en la estrategia de crecimiento del BCP.

Por el lado financiero, el importante incremento en el gasto de provisiones por cartera deteriorada tuvo un impacto en la utilidad neta del negocio Pyme de aproximadamente 10%. Sin embargo, en los últimos tres meses del año empezamos a ver que el deterioro de la cartera empezó a estabilizarse, ocasionando que los principales ratios financieros del negocio tengan una mejora importante, producto de una deseable salud de la cartera y gestión de precios.

23.5 %
*de participación de
mercado en el
segmento Pyme.*

Crédito Hipotecario

El portafolio de créditos hipotecarios se expandió 24% con relación al nivel del año anterior; 93% de tales créditos se desembolsó en nuevos soles.

El número de viviendas financiadas por el BCP aumentó en 34% respecto al 2012, y nos consolidamos como el banco líder en colocaciones del segmento Mi Vivienda, incrementando en 2% nuestra participación de mercado durante el 2013.

Ganamos el premio Effie Awards Oro 2013, en la categoría de Servicios Financieros, con nuestro sitio web www.creditohipotecariobcp.com, a través del cual asesoramos a nuestros clientes y captamos su solicitud de atención personalizada. La venta generada por este canal representa 6% de las colocaciones mensuales.

Lanzamos el primer Casa Show BCP en provincias. En la sede de Arequipa, se congregó a más de 5,000 clientes interesados en adquirir una vivienda, consolidando al evento como la principal feria inmobiliaria del país.

Consumo

En tarjetas de crédito la estrategia estuvo centrada en los segmentos *Upscale* y *Consumo*.

- En el segmento *Upscale*, lanzamos con éxito la tarjeta de crédito VISA Infinite, la tarjeta más Premium del mercado, ofreciéndola a nuestros clientes de Banca Privada y Enalta. Nuestro enfoque en el 2013 en estos segmentos ha sido la gestión activa de nuestro portafolio, buscando incrementar el *share of wallet* y la preferencia de nuestros clientes.
- En el segmento *Consumo*, lanzamos las tarjetas con diseños personalizados, logrando vender más de 50,000 tarjetas; los diseños más demandados fueron los de Batman, Hello Kitty y Superman.

- Consolidamos el modelo de Alianzas Comerciales para la venta de tarjetas, logrando alcanzar un stock de 120,000 tarjetas hábiles en las alianzas con Movistar y Edelnor.

- Iniciamos el proyecto "Hablemos Claro" con el producto Tarjeta de Crédito. Este proyecto busca adecuar el lenguaje de nuestras comunicaciones a un lenguaje del "consumidor", de modo que sea coloquial y sin tecnicismos, buscando ser transparentes con nuestros clientes.

- Finalmente, optimizamos nuestros procesos internos logrando un incremento de nuestra rentabilidad y manteniendo nuestra participación de mercado de 22%.

En los créditos vehiculares:

- Este año alcanzamos el liderazgo con una participación de 31% en el mercado en créditos vehiculares. Esto debido al enfoque en los mercados de provincias, que tuvieron un crecimiento cuatro veces superior de Lima. Aún existe un potencial de crecimiento importante, dado que solo 20% de los autos vendidos en el Perú se financian.
- Los buenos resultados se deben a que hemos transformado el modelo comercial preexistente, llevando el BCP al punto de venta de autos, permitiendo al cliente resolver su necesidad de crédito sin tener que acercarse a las oficinas del banco.



50,000

*tarjetas
personalizadas
lanzadas*



120,000

*tarjetas en stock
a través de
alianzas*



22%

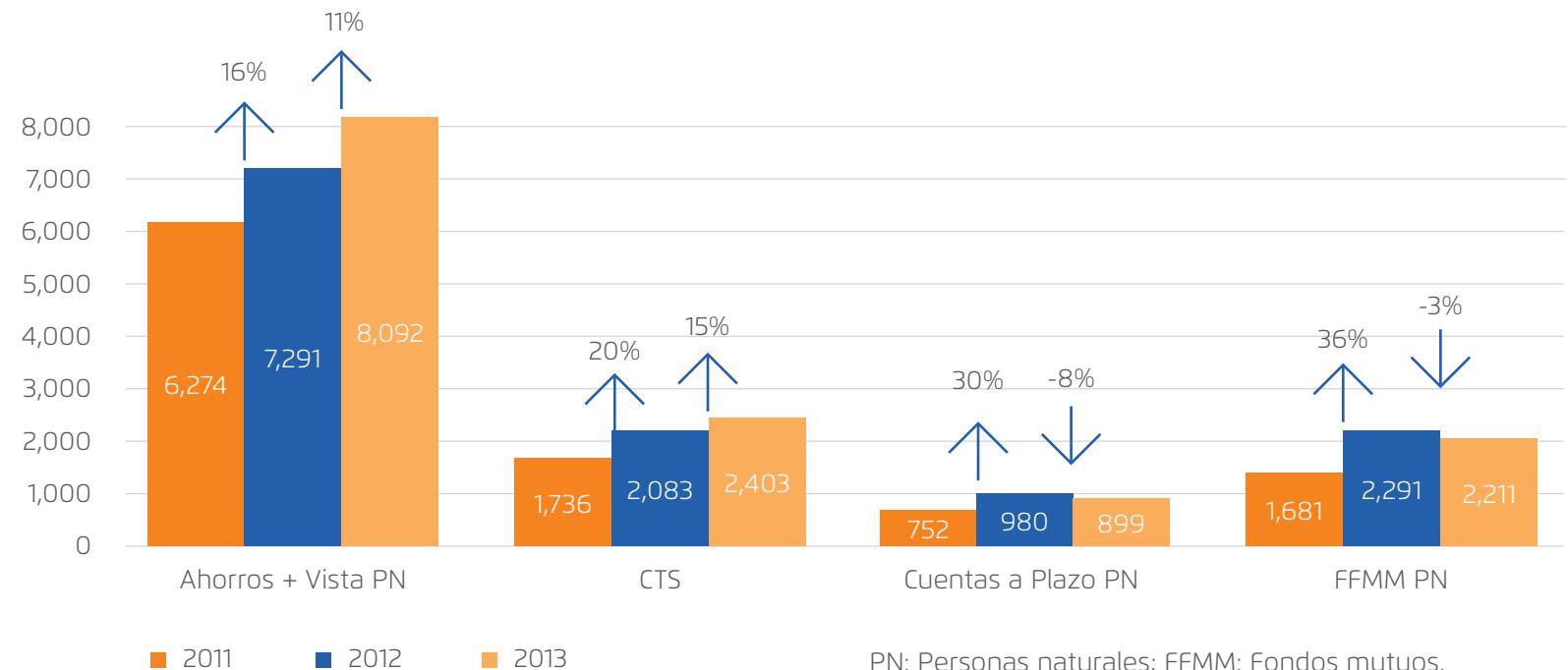
*PDM en tarjetas
de crédito*

Ahorros e inversión

Mantuvimos una participación de mercado superior a 42% en los depósitos clave (ahorros y cuenta corriente de personas naturales y CTS).

Ampliamos nuestra oferta con el lanzamiento de seis fondos: BCP Deuda Global, BCP Acciones Global, BCP Corto Plazo Soles y BCP Corto Plazo Dólares, lo que contribuyó a que recuperamos nuestra participación de mercado cerrando el año con 44.6%.

Pasivos
(US\$ millones)



PN: Personas naturales; FFMM: Fondos mutuos.
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanza

Otros negocios

En setiembre se lanzó la nueva tarjeta de débito Credimás LANPASS, con el beneficio de acumulación de kilómetros LANPASS por los consumos realizados en establecimientos. Este lanzamiento es parte de nuestra estrategia de segmentación de tarjetas de débito, en donde ya contamos con 900,000 tarjetas de débito Credimás Oro, la cual ha tenido mucha acogida en el mercado. Así, logramos mantener nuestra participación en la facturación total en niveles superiores a 52%.

En Bancaseguros, llegamos a superar la barrera de los 1.4 millones de seguros optativos vigentes entre las familias de seguros múltiples, seguros de accidentes y de vida retorno, y seguros de protección. Por otro lado, se trabajó la primera fase del nuevo sistema de Bancaseguros, el cual brindará beneficios de mejoras en productividad, calidad de información y estandarización de procesos de venta y cobranza de los seguros.

Red de canales

Agencias

En el 2013 continuamos con la expansión de la red de agencias y se llegó a abrir 37 nuevas en el año, la cifra más alta de los últimos cuatro años. Con ellas, cerramos el año con 401 agencias (+10%). Así mismo, se continuó con los esfuerzos para derivar más transacciones de ventanillas a canales más costoeficientes, con lo cual se logró mantener estable el número de transacciones totales realizadas por este canal desde el 2011.

Implementamos un nuevo formato de agencias dentro de empresas con el objetivo de ofrecer conveniencia a nuestros clientes de pago de haberes (apertura de cinco agencias pago de haberes).

Cajeros automáticos

Al cierre del año, contamos con 2,091 cajeros automáticos (+13.4%). Con el objetivo de seguir brindando facilidades para nuestros clientes y apoyar la migración a canales autoatendidos, instalamos 129 cajeros multifuncionales, que además de atender las transacciones usuales de un cajero automático, también atienden depósitos en efectivo.

Agentes BCP

A inicios de 2013, habilitamos la transacción de Adelanto de Sueldo en nuestra red de Agentes BCP en el territorio nacional, con un promedio de 2,000 operaciones mensuales al cierre del año. Asimismo, a lo largo de 2013 se perfeccionó el modelo de instalación de puntos nuevos logrando cerrar el año con 5,820 Agentes BCP, llegando a todos los departamentos del país y a 71% de las provincias.

Banca por Internet

Continuamos mejorando nuestros sistemas de seguridad con la actualización de nuestra herramienta de monitoreo preventivo "Adaptive Authentication" de RSA, con el objetivo de brindarle una mayor seguridad a nuestros clientes sin afectar sus posibilidades de uso. Esto se vio reflejado en la disminución de 90% del fraude a través de este canal, con respecto al año anterior, y en un incremento del monto transado de 27%.

Banca Móvil

Lanzamos el nuevo aplicativo “Tus Beneficios” para mostrar a nuestros clientes los descuentos del programa Cuenta Sueldo, e iniciamos un proyecto para construir aplicaciones transaccionales en los *smartphones* y *tablets*, enfocándonos en la experiencia del usuario y aprovechando las características particulares de cada plataforma móvil.



401

Agencias
+10.0%



5,820

Agentes BCP
+2.0%



Centro de contacto

2.8

millones
de llamadas
atendidas

18,000

productos
colocados
por mes



2,091

Cajeros
Automáticos
+13.4%



Banca por internet

90%

menos
fraudes

27%

más
transacciones

Seguimos
creciendo

Gestión de Patrimonios

La División de Gestión de Patrimonios acompañó el crecimiento de los principales clientes del BCP con una propuesta diferenciada de alto valor para los segmentos de Banca Privada y Enalta, lo que permitió crecer 25% en el número de clientes administrados, dentro de un mercado altamente competitivo.

La masa administrada de clientes se incrementó en 2% a pesar de la desvalorización de los activos producto de la volatilidad que hubo en algunos mercados.

Las principales acciones que explican este crecimiento son:

- La consolidación del área de Asesoría de Patrimonios (*Family Office*) y el Servicio de Asesoría de Inversión.
- El desarrollo de productos y oportunidades de inversión innovadores para nuestros clientes, de la mano con Credicorp Capital.
- El lanzamiento del Servicio de Planificación Financiera y Sucesoria, que complementa nuestra asesoría con servicios de clase mundial.

+25%

en el número de clientes administrados

Tesorería

Gestión de balance

El 2013 fue un año de grandes logros en la gestión del balance. Aplicamos con éxito las metodologías de mejores prácticas, lo que nos permitió tomar acciones de balance con impactos importantes tanto en su estructura como en la contribución al margen financiero.

Dentro de las acciones destacadas están:

- El posicionamiento de la cartera de inversiones del *Banking Book* hacia un entorno de alza de tasas con riesgos acotados y con duraciones cortas.
- Fuimos parte del proceso de presupuesto, logrando modificar el comportamiento de productos del activo y del pasivo a través del uso de la tasa de transferencia como herramienta, lo que hizo más eficiente el uso de capital.
- Logramos colocar por primera vez Certificados de Depósito BCP por un monto de S/. 300 millones, a plazos cortos, estableciendo de esta forma una nueva fuente de fondeo y contribuyendo a la definición de una curva de tasas de corto plazo en moneda local.
- Mantuvimos excelentes ratios de solvencia, liquidez y encaje.

Diversificamos el portafolio de inversiones

Continuamos diversificando el portafolio de inversiones ampliándolo en los mercados donde participamos.

- Durante el año 2013 implementamos los mecanismos que nos permiten invertir en los mercados de renta fija en moneda local tanto de Chile como Colombia.
- Se obtuvo la aprobación de la SBS para realizar ventas en corto de bonos del tesoro americano con el objetivo de cubrir el riesgo de mercado de la tasa base de las posiciones de los portafolios
- Continuamos consolidándonos como una de las principales contrapartes, tanto para clientes locales como extranjeros, en el mercado primario y secundario de bonos soberanos. Formamos parte del exitoso Programa de Creadores de Mercado¹, logrando una participación de mercado de 10.6%.

1. Programa de Creadores de Mercado creado por el Ministerio de Economía y Finanzas, con el objetivo de promover el desarrollo del mercado interno de deuda pública, del que formamos parte desde el 2003.

Líderes en todos los productos y segmentos.

Continuamos fortaleciendo nuestro liderazgo en la venta de productos derivados y *spot* a clientes. La combinación de nuestro modelo de atención con la red de distribución más amplia del sistema y los mejores profesionales de la industria nos permite atender a todos los segmentos de clientes y, a la vez, personalizar el diseño de productos según las necesidades de nuestros clientes.

+44.4%

en los ingresos provenientes de los productos derivados para clientes.

+11.8%

en ingresos por operaciones de cambio *spot* para clientes.

Nº2

en la participación de mercado de *swaps* con 35.8%¹.

Nº2

en el mercado *spot* entre bancos, a través del sistema de negociación de DATATEC, con una participación de mercado de 13.6%².

Somos líderes

Nº1

Operaciones interbancarias negociadas en MN (23.6% PDM) y ME (14.1% PDM)¹

Nº1

Mercados secundario de Certificados de Depósito emitidos por el BCR (41.2% PDM)¹

Nº1

en la participación del mercado de forwards con 24.8%¹.

1. Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Saldo contable promedio mensual, enero - noviembre del 2013.

2. Fuente: Datos Técnicos S.A. (DATATEC), subsidiaria de la Bolsa de Valores de Lima.

Gestión financiera

Continuamos diversificando las fuentes de fondeo y sofisticando la gestión de pasivos y capital.

Dentro de las operaciones de fondeo estructural realizadas en el 2013, destacan la emisión de bonos corporativos internacionales BCP 2013 por US\$ 350 millones; la reapertura del bono subordinado BCP 2027 por US\$ 170 millones; y el intercambio de bonos BCP 2016 emitidos en el 2011 por los bonos BCP 2023 recientemente emitidos en una operación que agregó US\$ 366.3 millones nominales al bono BCP 2023, alcanzando este último un monto total emitido de US\$ 716.3 millones. Estas operaciones permitieron ampliar la base de inversionistas internacionales del BCP y alcanzar un calce eficiente del balance de monedas, al mismo tiempo que se aprovechó la coyuntura de tasas históricamente bajas del mercado internacional de capitales.

Adicionalmente, en marzo, realizamos una operación del tipo préstamo sindicado por US\$ 150 millones en el mercado asiático, la cual, junto con otras medidas, permitió al BCP manejar eficientemente el perfil de vencimientos de deuda de largo plazo y afrontar el crecimiento de la cartera de colocaciones.

Afianzamos el proceso de gestión del capital que incluye la planificación y el monitoreo de los niveles de capitalización del conglomerado financiero conformado por los negocios bancarios, financieros, de seguros y pensiones del grupo Credicorp. La gestión prudente y proactiva del capital en el ámbito de Credicorp permite asegurar que los planes de crecimiento del grupo se realicen con una adecuada capitalización de los negocios ya existentes.

Bonos
Corporativos
Internacionales
BCP

**US\$ 350
millones**

Reapertura Bono
Subordinado BCP
2027

**US\$ 170
millones**

Incremento producto del
intercambio del Bono
BCP 2016 por BCP 2023

**+ US\$ 366.3
millones**

Préstamo sindicado
en el mercado
asiático

**US\$ 150
millones**

Riesgos

Durante 2013 continuamos con el fortalecimiento de nuestra gestión de riesgos, en línea con las mejores prácticas internacionales. Realizamos la cascada del apetito de riesgo del banco hacia las unidades de negocio de Banca Mayorista, Banca Minorista y Tesorería.

En Banca Minorista, tras el diagnóstico de la gestión integral de riesgos que derivó en el desarrollo del proyecto Pukará, hemos llevado a cabo diversas iniciativas que han robustecido nuestra gestión del riesgo minorista, lo que ha derivado en la reducción de la mora, concretamente en los productos Tarjeta de Crédito y Consumo.

A nivel de gobierno y gestión corporativa:

- Consolidamos el despliegue de la gestión corporativa del riesgo operativo, riesgo de mercado, gestión de seguros y riesgo de crédito de la Banca Mayorista.
- Ampliamos el alcance de la función de validación, al incorporar la revisión de las herramientas de *pricing* de la Banca Minorista.
- Creamos el Comité de Modelos (comité técnico) dentro del marco del gobierno de modelos, que busca proveer de un proceso pauteado para la ejecución idónea del desarrollo, implementación, integración a la gestión, monitoreo y validación de los modelos de riesgo de crédito.

A nivel de modelos y metodologías:

- Concluimos e implementamos los modelos internos de *rating* BCP3 para Banca Mayorista y de buró para Banca Minorista.
- Construimos, implementamos y mejoramos las herramientas de *pricing* en la Banca Minorista: en el segmento de Banca de Negocios y en los CLV (*Costumer Lifetime Value*) de los productos Tarjeta de Crédito, Crédito Efectivo, Vehicular, Hipotecario, Pyme y financiamiento de oficinas. Lo anterior se traduce en mejores márgenes netos en productos como Tarjeta de Crédito, Crédito Efectivo y, recientemente, en Pyme.
- Mejoramos la gestión de liquidez con la incorporación de escenarios específicos y sistémicos, lo que otorga un mayor realismo en el análisis de los requerimientos de liquidez ante eventos de estrés y un mejor manejo del soporte de activos líquidos para hacer frente a dichos requerimientos.
- Mejoramos la gestión de ALM (*Asset-Liability Management*) con la modelización de prepagos y cancelaciones anticipadas para créditos y depósitos, lo que permite obtener una mayor precisión en el riesgo de descalce.
- Implementamos modelos estadísticos de alertas que permiten un monitoreo más enfocado y efectivo de la cartera de la Banca Mayorista y de la Banca de Negocios.

Mejoramos la gestión de liquidez y de Asset-Liability Management.

A nivel de procesos y políticas:

- Iniciamos el despliegue del nuevo módulo de límites que permitirá un proceso de evaluación crediticia más expeditivo para las solicitudes de créditos de buenos riesgos y montos menores. Asimismo, se inició el desarrollo del proyecto "Lean Créditos Banca de Negocios" que ha permitido una mejora sustancial en los tiempos de análisis y tiempos del ciclo, en general.

Operaciones, Sistemas y Administración

Se generó reducciones en los tiempos del ciclo de 60% y eficiencias en la gestión de los canales de 30%, en promedio.

Continuamos generando eficiencia y productividad.

Tercerización de sistemas

Consolidamos el nuevo modelo operativo para la infraestructura tecnológica y de desarrollo de aplicaciones. Ello permitió incrementar la capacidad de atención de requerimientos en 29% y reducir los tiempos de atención en 5%, manteniendo la estabilidad operativa de los sistemas.

En base a los buenos resultados, seguimos evaluando ampliar la cobertura de los servicios contratados para incorporar nuevas aplicaciones e infraestructura que nos permitan continuar generando eficiencia, escalabilidad y velocidad de atención.

Proyecto Lean

Aplicamos la metodología Lean en los procesos de Créditos Comerciales, Banca de Negocios y de Soporte a los canales Agentes BCP y Cajeros Automáticos. Estos proyectos generaron reducciones en los tiempos del ciclo de 60% y eficiencias en la gestión de los canales de 30%, en promedio.

Incrementamos la capacidad de atención de proyectos Lean, lo que nos permitió iniciar nuevas evaluaciones en el proceso de Reclamos y Solicitudes de Clientes, en la Mesa de Distribución de la Tesorería y en Seguimiento de Créditos Comerciales.

Compras

Incrementamos la cobertura de compras en 49.3%, al incorporar nuevos rubros y aumentar el monto negociado de gastos e inversiones del banco en 82.5%.

Superamos en 73.4% el monto de ahorro objetivo trazado para el 2013 en el proyecto original.

Cobranzas

Continuamos con el desarrollo de capacidades analíticas en la gestión de Cobranzas, aplicando estrategias y mejores prácticas que maximicen la rentabilidad en el recobro entre los diferentes canales, productos y clientes.

Con el objetivo de atender las variaciones en el tamaño de la cartera morosa continuamos el despliegue de la tercerización de la cobranza telefónica, elevando la cobertura de cuentas gestionadas fuera del banco a 47% sobre el total.

Gestión del fraude

Seguimos a la vanguardia en el desarrollo de estrategias para la prevención y mitigación del fraude, lo que ha supuesto un nuevo reconocimiento internacional. En el marco de la Convención Bancaria Integral y con participación de entidades financieras de Latinoamérica y Caribe, la empresa Plus Technologies nos otorgó el "Premio Innovación 2013" por el éxito del Proyecto Tablero de Control en Créditos.

Proyecto de Servicios Compartidos

Durante el 2013 se inició el Proyecto de Servicios Compartidos cuyo objetivo se enfocó en la búsqueda e identificación dentro de la Gerencia Central de Operaciones y Sistemas de componentes comunes de proceso entre los cuales se puede generar sinergias y eficiencias. El alcance inicial se enfocó en el área de Servicios Compartidos y el área de Operaciones.

Control interno

Auditoría interna BCP

Continuamos con el proceso de mejora continua con la visión de ser una unidad altamente profesional, independiente y objetiva reconocida en la corporación por agregar valor al cumplimiento de los objetivos estratégicos.

Para cumplir nuestro reto:

- Obtuvimos la Certificación Internacional de la Calidad con la máxima calificación otorgada por el Instituto de Auditores Internos Global (IIA por sus siglas en inglés) en la Evaluación Externa de la Calidad, que significa que la actividad de auditoría interna de la corporación cumple con las Normas Internacionales de Auditoría y el Código de Ética del IIA. La certificación internacional comprendió a las principales empresas Credicorp -Banco de Crédito del Perú – BCP, Pacífico Grupo Asegurador, Banco de Crédito de Bolivia, Prima AFP, Financiera Edyficar, Correval, IM Trust, Atlantic Security Bank (ASB).
- Mejoramos y actualizamos el Manual de Metodología de Auditoría Interna para adecuarlo a los nuevos conceptos y principios del Marco para la Práctica Profesional de Auditoría Interna del IIA, así como a las definiciones de apetitos y tolerancias al riesgo aprobadas por el Directorio.

- Evaluamos y monitoreamos, como parte de nuestro rol corporativo, las actividades de control interno de Credicorp y subsidiarias, a través de trabajos de auditoría directos, trabajos de aseguramiento de la calidad y revisión de controles clave conforme la normativa Sarbanes – Oxley.
- Emitimos 239 informes de auditoría.

Informes de auditoría realizados por la División de Auditoría BCP

	2010	2011	2012	2013
BCP Perú	187	184	140	193
BCP Bolivia	3	2	2	3
BCP Miami	6	4	3	5
Edyficar	3	1	1	2
Otras empresas de Credicorp	29	43	32	36
Total	228	234	178	239

- Al finalizar el 2013, de los 102 auditores de la División de Auditoría del BCP, 41 han finalizado estudios de Maestría, mientras que otros 40 han obtenido certificaciones internacionales por parte de instituciones mundialmente reconocidas como el IIA, ISACA, IIPER, FIBA, entre otros. Asimismo, 42 auditores son miembros del IIA y 15, de ISACA.
- En el campo de auditoría continua, desplegamos un conjunto de 55 indicadores (15 desarrollados hasta el cierre del 2011, 23 durante el 2012 y 17 durante el 2013) agrupados en cinco frentes: Agencias (26), Cartera (17), Gestión y Desarrollo Humano (7), Sistemas (1) y Otros (4).
- En el campo de Aseguramiento y Mejora de la Calidad, desarrollamos la tercera Evaluación Anual Interna del Programa de Aseguramiento y Mejora de la Calidad (PAMC). El equipo especializado en calidad ha sido

capacitado en el Perú y el exterior para desempeñar este importante rol y, además, se encargó de liderar y desplegar el PAMC en el resto de subsidiarias Credicorp.

- Durante el 2013, además de trabajar rigurosamente en el proceso de estandarización de la metodología de auditoría a nivel corporativo, se puso en práctica la aplicación de los Programas de Auditoría Corporativos (PACs) en toda corporación. Gracias a ello, se ha logrado eficiencias en la pruebas de controles y se ha compartido el *expertise* y especialización de nuestros auditores a lo largo de las empresas Credicorp. Al cierre del 2013, se han aplicado 46 PACs en los rubros de Inversiones, Crédito Mayorista y Minorista, Gestión Integral de Riesgos, Control Interno en Agencias, Gestión y Desarrollo Humano, Operaciones y Tecnología de la Información.

Cumplimiento

La Gerencia de División Cumplimiento Corporativo es responsable de asegurar que el BCP cumpla con las regulaciones locales e internacionales, así como mantener los más altos estándares de ética, integridad y conducta profesional en las empresas de los países en los que tiene presencia. Para ello cuenta con un equipo de 77 profesionales ubicados en Perú, Panamá y Estados Unidos.

Durante el 2013 se implementó el programa de Cumplimiento Normativo, el cual ha permitido incorporar mejores controles internos en los procesos de las empresas del grupo y, de esta manera, cumplir en forma adecuada con las exigencias regulatorias. Este programa también ha tomado acción sobre los requerimientos de regulaciones de gran impacto local -la Ley de Protección de Datos Personales (LPDP), la Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo (LSST)-, y alcance internacional como *Foreign Corrupt Practices Act* (FCPA), *Foreign Account Tax Compliance Act* (FATCA) y *Dodd Frank Act*.



Implementamos el programa de Cumplimiento Normativo para mejorar controles internos.

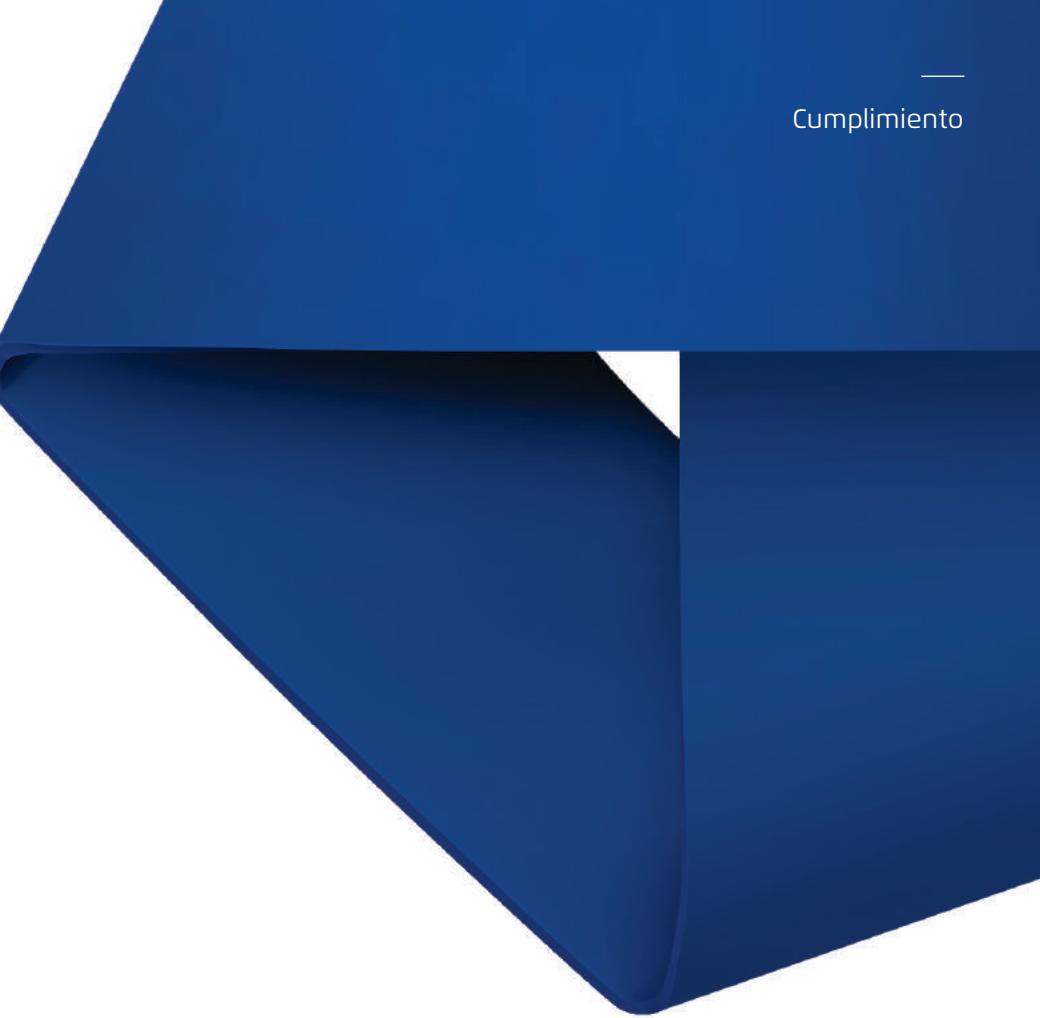
Sistema de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo

El BCP cumple con las leyes y regulaciones aplicables en cada una de las jurisdicciones en las que opera. Cuenta con un sistema de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo que está conformado por políticas, procedimientos y mecanismos de prevención, que permite a todos sus colaboradores tener las herramientas necesarias para actuar con diligencia a fin de evitar que los productos y servicios sean utilizados en procesos de legitimación de ganancias ilegales.

El Sistema de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo tiene un alcance corporativo, el cual garantiza la obtención de la información que se exige según la regulación sobre el Conocimiento del Cliente (KYC, por sus siglas en inglés) de modo que permite al BCP realizar un adecuado monitoreo de las transacciones de sus clientes y facilitar la identificación de actividades inusuales. Cualquier actividad que se considera sospechosa se reporta a las autoridades gubernamentales, de acuerdo con las leyes y regulaciones vigentes en cada jurisdicción donde opera el BCP.

Continuamente el Programa de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo es actualizado, con la finalidad de garantizar que su alcance mismo esté al mismo nivel que los mejores estándares internacionales.

Durante el 2013, el BCP ha desarrollado un programa integral y actualizado de capacitaciones especializadas, continuas, presenciales y virtuales para el personal, tomando en cuenta que los colaboradores son parte clave en la lucha contra el lavado de activos.



Programa Anticorrupción

El BCP cuenta con un programa contra la corrupción y soborno que se encuentra alineado con los requerimientos de *Foreign Corrupt Practices Act* (FCPA), regulaciones locales y otras disposiciones como *U.K. Bribery Act*. Este programa incluye el Sistema de Denuncias como un canal de comunicación que permite a los colaboradores, proveedores, clientes, inversionistas y demás personas interesadas, reportar situaciones de fraude, dolo, malas prácticas contables o violaciones al código de ética y otras políticas conductuales. Dicho sistema es monitoreado de manera centralizada para asegurar el alineamiento con las mejores prácticas de conducta ética, transparencia, buen gobierno corporativo, y adhesión a la Ley Sarbanes-Oxley.

Gestión y Desarrollo Humano

Somos BCP

Con el ambicioso objetivo de convertirnos en la mejor opción para trabajar en el Perú, lanzamos hace casi dos años esta importante iniciativa que ya empieza a mostrar algunos logros notables. Nuestra última encuesta de clima laboral, por ejemplo, ha llegado a una favorabilidad récord de 77%, lo que equivale a una mejora de cuatro puntos porcentuales con respecto al 2012 y nos coloca en una posición de vanguardia internacional.

Estos resultados son el reflejo directo de muchas de las acciones priorizadas bajo el paraguas de Somos BCP, acciones que son transversales a toda la organización, así como las más de cien iniciativas priorizadas y desarrolladas por los equipos de trabajo de cada gerencia central que contribuyen activa y entusiastamente con el proyecto.

Reclutamiento y selección

Lanzamos nuestra primera campaña de marca empleador a fin de difundir nuestra propuesta de valor y enfocarnos en nuestro posicionamiento en el mercado laboral. Asimismo, fuimos reconocidos como el mejor banco para trabajar en el país según el ranking realizado por Arellano Marketing y Laborum (a través de una encuesta nacional a más de 9,395 personas). Nos esforzamos también por garantizar la difusión interna y transparencia de las oportunidades laborales, y continuamos seleccionando personal bajo nuestro modelo de selección por competencias, consolidando nuestro nuevo modelo de atención.

Aprendizaje

Se implementó el Campus BCP, plataforma virtual que integra todas las acciones de aprendizaje del BCP. Empezamos a desarrollar el proyecto de Escuelas de Negocios en el BCP con tres escuelas: Escuela de Líderes BCP, Escuela de Banca Minorista y Escuela de Riesgos. La Escuela de Líderes registró un avance importante al implementar el programa para gerentes y el programa para subgerentes y supervisores que continuarán desplegándose en el 2014.

Compensaciones

Durante el 2013 innovamos en las formas de difusión de nuestra política de compensaciones a través de videos explicativos. Continuamos desplegando nuevos modelos de compensación variable a unidades como el Centro de Contacto y Negocios Internacionales y dimos inicio a la formulación del modelo de compensación total de Credicorp Capital. Finalmente, creamos los Comités de Gobierno de los Sistemas de Remuneración Variable del BCP, integrados por representantes del negocio y de la División de Gestión y Desarrollo Humano (GDH), lo cual nos permitirá gestionar de manera balanceada los objetivos de rentabilidad, con los de productividad de la fuerza laboral y competitividad salarial frente al mercado.

Asesoría

Nuestro trabajo está enfocado en convertirnos en socios estratégicos del negocio, apoyando el logro de los resultados a través de la gestión de la mejora del desempeño y de la oportuna asesoría en temas de gestión de personas. Estamos trabajando en una evolución del rol del asesor, con una visión integral de los procesos transversales de GDH aplicados a las diferentes realidades y a las necesidades del negocio.

Gestión del bienestar

Estamos orientados a mejorar el bienestar de nuestros colaboradores. Por ello, tenemos cada vez más iniciativas que apuntan a mejorar su calidad de vida: exámenes médicos preventivos; seguridad y salud en el trabajo; créditos con las mejores tasas del mercado; préstamos sin intereses para emergencias; tiempo libre; actividades de integración; convenios, un club (en Lima); comedores en sedes; además de otras facilidades.

Talento

Contamos con una estrategia de desarrollo de liderazgo para gerentes y talentos que está siendo considerada por Center for Creative Leadership como una buena práctica en desarrollo de líderes de Latinoamérica. Adicionalmente, definimos una estrategia para liderar la atracción de profesionales con un título de Máster en Administración (MBA, por sus siglas en inglés) de universidades que encabezan los rankings, siendo hoy patrocinadores y reclutadores invitados de las cinco mejores universidades del mundo.

Responsabilidad social

Contigo en tus Finanzas BCP

Durante el 2013 el BCP creó el programa de educación financiera “Contigo en tus Finanzas”, dirigido a la población no bancarizada. El objetivo del programa es lograr que los futuros entrantes al sistema financiero puedan hacer un uso adecuado y responsable de los servicios y productos financieros, repercutiendo así en su bienestar. La metodología empleada (“edutainment”) es el resultado de una fusión entre la educación y el entretenimiento, mediante la cual se imparten conceptos como: sistema financiero formal, ahorro, presupuesto, crédito y seguro.

- “La Ruta del Progreso”
Feria de educación financiera en donde jóvenes y adultos disfrutan de teatro, juegos en vivo, videos y actividades que permiten un aprendizaje vivencial y lúdico de las finanzas. Han participado más de 12,000 personas.
- “Decisiones y Valores de Vida”
Proyecto educativo escolar dirigido a estudiantes de secundaria de colegios públicos que conjuga la educación financiera con valores personales y cultura peruana. Han asistido más de 60,000 escolares.

Créditos y Becas BCP

El programa de “Créditos y Becas BCP” brinda oportunidades a jóvenes talentosos de escasos recursos para acceder y/o continuar sus estudios de pregrado en las universidades privadas de primer nivel en el Perú. Además, ofrece acompañamiento psicopedagógico y actividades de desarrollo del talento para que los beneficiarios alcancen su máximo potencial y se inserten exitosamente al mundo laboral.

Obras de Infraestructura

El BCP apoya al Estado peruano en la disminución de la brecha de infraestructura a través del mecanismo de “Obras por Impuestos”. En el 2013 el banco financió nueve obras de infraestructura pública en los departamentos de Arequipa, Cusco, Junín, La Libertad, Pasco y Puno.

Iniciamos un programa de educación financiera para no bancarizados y continuamos con nuestro apoyo a jóvenes talentosos.

Voluntarios BCP

Este programa involucra a los colaboradores con la comunidad para que descubran su rol como agentes de cambio social. Desde hace 8 años nuestros voluntarios realizan trabajos de infraestructura comunitaria y arborizaciones; implementan talleres de gestión empresarial y educación financiera para Mypes; e incluso diseñan y ejecutan sus propios proyectos sociales.

Empresarios de Éxito BCP - Sector Turismo, Ruta Moche

El BCP fortalece la competitividad de las Pymes prestadoras de servicios de hospedaje y alimentación de la Ruta Moche con el objetivo de desarrollar sus capacidades y promover su crecimiento.

Resultados de las acciones de responsabilidad social

**Créditos
y Becas BCP**
40 becas
integrales otorgadas.

Más de 320
jóvenes financiados.

**Obras
de Infraestructura**
S/. 210 millones
de inversión comprometida.

1.8 millones
de personas beneficiadas.

Sectores atendidos:
saneamiento, educación, transporte,
salud y seguridad.

Voluntarios BCP
Durante el 2013 se movilizaron a
más de 1,800 voluntarios
en más de **30 actividades**.

Empresarios de Éxito BCP
Más de 100 empresas
capacitadas en temas de calidad, mejora
de la gestión empresarial y marketing.

96 Pymes
capacitadas y con asistencia técnica para
la certificación en el Sistema de
Aplicación de Buenas Prácticas - CALTUR.

70 trabajadores
de restaurantes y hospedajes evaluados
para obtener la Certificación de
Competencias Laborales del Ministerio
de Trabajo y Promoción del Empleo.

Edyficar

Edyficar alcanzó resultados sobresalientes en el 2013:

28

nuevas
oficinas

87 mil

clientes
bancarizados

522 mil

clientes

+303

pbs de PDM en
microempresa.

+37.3%

de saldos de
colocaciones*

Continuamos los proyectos de sinergia con el BCP a fin de mejorar la propuesta de valor para nuestros clientes.

Expandimos el uso de Agentes BCP por parte de nuestros clientes.

Aprovechamos la tecnología BCP en:

- **Inteligencia de negocios**, pues la diferenciación de clientes -según segmentación- generó un aporte valioso en las campañas comerciales dirigidas a los mejores prospectos, lo cual implicó más de S/. 600 millones desembolsados en el año y nos asegura un crecimiento sano.
 - Se desembolsó S/. 678 millones para la autoconstrucción (Edyvivienda), con un crecimiento de cartera de 49.8%.
 - Se mantuvo con éxito los productos de microseguros de accidentes y vida, con una efectividad de 63% sobre el total de desembolsos de crédito.

* Crecimiento medido en nuevos soles.

Líder indiscutible en el sector microempresa con una importante participación de mercado.

Edyficar continúa con su plan de diversificación de fuentes de financiamiento a través del mercado de capitales y otros canales de fondeo.

- **Cobranzas**, dado que implementamos nuestro software de cobranzas ICS, lo que nos permite generar nuevos indicadores y estrategias, y mejorar los procesos derivados de la gestión de cobranzas.
- **Riesgo de crédito**, al generar un nuevo modelo de segmentación aplicando metodologías corporativas para su construcción. Este nuevo modelo nos permite segmentar mejor a los clientes y aplicarles pautas diferenciadas en función de su perfil de riesgo.
- **Riesgo de mercado y liquidez**, ya que utilizamos los estándares corporativos para el Ratio de cobertura de liquidez (RCL) y Ratio de fondeo neto estable (RFNE), los mismos que nos ayudan a tener una estructura de liquidez que soporte eventos de estrés.
- **Riesgo operacional**, continuidad del negocio y seguridad de la información, al continuar adecuando nuestras metodologías a los estándares corporativos, con el fin de robustecer los sistemas de gestión y prepararnos para la renovación de la certificación del Método Estándar Alternativo (ASA, por sus siglas en inglés).

Continuamos fortaleciendo la gestión financiera

- **Exitosas emisiones en el mercado de capitales**
Durante el primer semestre del 2013, se realizó una emisión de bonos corporativos Edyficar por un monto de S/. 62.1 millones en el mercado local a una tasa de 5.28%. La emisión fue colocada a un plazo de 3.5 años, con un spread crediticio aproximado de 128 puntos básicos sobre la curva de bonos del gobierno peruano. Esta emisión fue ejecutada bajo la plataforma *e-prospectus*.
- **Obtención de la calificación "A" como institución financiera**
Dicha calificación otorgada por Apoyo & Asociados Internacionales S.A. reafirma nuestro liderazgo en la gestión financiera, que se materializa en un menor costo de fondeo.
- **Máximo ROE registrado en la historia del sector de microfinanzas**
El ROE alcanzado en el 2013 fue 39.1%, bajo contabilidad local, el más alto del sector de microfinanzas por tercer año consecutivo.
- **Mínimo ratio de eficiencia operativa registrado en la historia**
La eficiencia operativa sobre la cartera alcanzó un nivel de 13.4%, índice menor al 14.3% obtenido en el 2012, gracias a la optimización de procesos en la gestión de los recursos financieros y administrativos en el ámbito organizacional.
- **Ratio de morosidad por debajo de la competencia**
El índice fue 6.6% (incluye cartera vencida, castigos 12 meses y refinaciados) demostrando el liderazgo en cuanto a calidad de cartera del sector de microfinanzas por cuarto año consecutivo.

Logramos un incremento de 35.7% en las colocaciones del segmento Pyme.

En la gestión 2013...

- Alcanzamos un crecimiento de cartera de 18.3%, superando las expectativas y acompañado de un ROE de 12.1%.
- Obtuvimos la cuarta posición en participación de mercado en colocaciones de 10.9% al cierre del año.
- Logramos un incremento de 35.7% en las colocaciones del segmento Pyme .
- Culminamos la gestión del portafolio con un ratio de morosidad de 1.34%, y una cobertura de cartera de 299.7%.
- Mejoramos la eficiencia del banco, cuyo ratio pasó de 59.5% el año 2011 a 55.4% el año 2013.
- A principios de la gestión introdujimos al mercado la primera aplicación en Banca Móvil para smartphones mediante el cual los clientes acceden a información sobre sus cuentas y realizan operaciones en tiempo real buscando estar donde y cuando nuestros clientes lo necesiten con soluciones financieras innovadoras y de alta calidad.

Hicimos frente a importantes desafíos...

- Ampliamos y mejoramos nuestro servicio de facturación electrónica, permitiendo a nuestros clientes la facturación por parte de terceros.
- Innovamos uno de los productos más tradicionales del Banco siendo los primeros en lanzar al mercado Depósitos a Plazo Fijo con pago de intereses por adelantado.
- De igual manera presentamos otro producto que además de ser innovador llegó a ser el primero de su tipo en el mercado, el Préstamo Hipotecario con tasa fija a un plazo de 20 años.
- Implementamos el cambio de tarjetas con banda a tarjetas con chip, este cambio ayuda a prevenir el fraude con tarjeta y el robo de identidad, dando así mayor seguridad a las transacciones de nuestros clientes.
- Abrimos tres nuevas agencias de negocios, dos en la ciudad de La Paz y una en la ciudad de Santa Cruz.
- Renovamos una importante porción de nuestro parque de Cajeros Automáticos, con el reemplazo de 43 unidades.
- Ampliamos nuestra red con otros 39 Cajeros Automáticos, tres de éstos cuentan con las funcionalidades de recepción de depósitos.
- En el marco del programa de capital, realizamos la primera emisión de Bonos Subordinados por US\$ 10 millones con éxito de colocación del cien por ciento demostrando la confianza de inversionistas en el BCP.
- Marcamos un precedente en derecho societario ejecutando por primera vez en Bolivia la escisión de una sociedad anónima.

Cap. 5
Premios





El principal
ingrediente del
estrellato es el
resto del equipo.

John
Wooden



BCP

Monitor Empresarial de Reputación Corporativa Perú 2013 – MERCO 2013

Primer puesto en los rankings de:

Reputación Empresarial.

Responsabilidad Social.

El BCP figuró entre los primeros puestos en el ranking de líderes.

Creatividad Empresarial 2013, organizado por la UPC.

Primer puesto en dos categorías:

ABC de la Banca (categoría: servicio al cliente)

Credicorp Capital (categoría impacto internacional).

Las 10 Empresas Más Admiradas del Perú 2013, otorgado por Pricewaterhouse Coopers y la Revista G de Gestión

Por segundo año consecutivo, el BCP fue seleccionado entre las diez Empresas Más Admiradas del Perú. La selección fue realizada por 150 de los principales ejecutivos peruanos.

“Dónde quiero trabajar”, de Arellano Marketing.

El BCP es el mejor banco para trabajar en el país y ocupó el tercer puesto en el ranking de las 10 Mejores Empresas para Trabajar.

Rep Track – Reputation Institute

El BCP figura en el “top 10” de las empresas con mejor reputación del país, según el ranking de reputación elaborado por el Reputation Institute.

Premio Buenas Prácticas en Gestión - BPG 2013, otorgado por la Asociación Ciudadanos al Día.

BCP obtuvo el Premio Buenas Prácticas en Gestión – BPG 2013 en la categoría "Cooperación Público-Privada" por la Obra por Impuestos (Ley 29230) de la Encantada (Piura) en beneficio de 2,600 personas.

Premio Luces 2013 otorgado al Libro “Los Chachapoyas” por el diario El Comercio.

El BCP recibió este premio en la categoría Literatura – Ediciones Especiales por el libro “Los Chachapoyas”, publicado por el Fondo Editorial BCP. El primer puesto fue elegido por los lectores del diario.

Premio Innovación 2013 durante la Convención de Seguridad Bancaria Integral.

BCP recibió este premio otorgado por la empresa Plus Technologies, por el proyecto “Tablero de Control en Créditos”. En este concurso postularon instituciones financieras de América Latina y el Caribe.

La comunidad reconoce permanentemente nuestra labor; durante el 2013, recibimos varias distinciones.

Encuesta de Ejecutivos de la Cámara de Comercio de Lima; categoría, “percepción sobre servicios y productos bancarios”

Mejor servicio de banca:

Banca empresa: BCP

Banca personal: BCP

Premio Trade Finance

Award for Excellence en la categoría “Best Trade Bank in Peru”.

Premio Effie Awards

Effie de oro en la categoría “Servicios Financieros”, por la Web Hipotecaria BCP.

Effie Oro 2013 en la categoría “Bajo Presupuesto”, por la Campaña Banca Celular BCP.

Premio Euromoney

“Empresa mejor gestionada en el sector banca y finanzas en Latinoamérica”.

“Mejor valor para los accionistas en Latinoamérica”.

“Mejor empresa en Perú”.



BCP Bolivia



Edyficar

Premio Global Finance

como el "Mejor Banco de Bolivia", otorgado en junio del 2013, por octavo año consecutivo.

Premio al "Banco del Año en Bolivia"

otorgado por la revista The Banker en noviembre del 2013.

Premio a la "Excelencia Empresarial Paul Harris"

en Responsabilidad Social Empresarial, otorgado por el Rotary Club Chuquiago Marka en octubre del 2013.

Premio como "Mejor Banca por Internet para Empresas"

en Bolivia de la revista Global Finance, en julio del 2013.

Premio como "Mejor Banca por Internet para Personas"

en Bolivia de la revista Global Finance, en julio del 2013.

Premio Nacional a la "Calidad IB en Responsabilidad Social"

otorgado por Ibnorca, en setiembre del 2013.

Premio "5 diamantes"

máximo galardón en reconocimiento a la transparencia financiera, otorgado por el Microfinance Information Exchange - MIX Market.



Cap. 6
Estados
financieros



El liderazgo consiste en llevar la visión, desempeño y personalidad de una persona a lo más alto, incluso por encima de sus propios límites.

Peter
Drucker

Activo	Nota	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	Pasivo y patrimonio neto	Nota	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
<i>Fondos disponibles:</i>				<i>Depósitos y obligaciones:</i>			
Que no generan intereses	1	1,513,791	1,117,972	Que no generan intereses	6	6,156,872	6,194,470
Que generan intereses		6,107,786	6,605,583	Que generan intereses		17,008,400	16,630,622
		7,621,577	7,723,555			23,165,272	22,825,092
<i>Inversiones:</i>				Deudas a bancos y corresponsales	7	4,305,477	3,702,317
Valores negociables	2	436,202	71,326	Aceptaciones bancarias		67,688	100,768
Inversiones disponibles para la venta	3	3,728,152	4,440,851	Bonos y deuda subordinada emitidos	8	4,089,126	3,656,736
Inversiones al vencimiento		242,209	259,662	Otros pasivos	5	529,782	1,266,423
		4,406,563	4,771,839	Pasivos clasificados como mantenidos para la venta		-	1,137,015
<i>Colocaciones, neto:</i>	4			Total pasivo		32,157,345	32,688,351
Colocaciones, netas de intereses no devengados		22,315,381	20,750,065	<i>Patrimonio neto:</i>			
Provisión para créditos de cobranza dudosa		(809,264)	(698,395)	Capital social		1,237,652	986,697
		21,506,117	20,051,670	Reservas		788,325	700,491
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		19,646	32,815	Otras reservas		130,894	152,209
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		496,956	404,362	Utilidades acumuladas		815,192	935,956
Aceptaciones bancarias		67,688	100,768			2,972,063	2,775,353
Crédito mercantil e intangibles, neto		234,197	216,617	Interés Minoritario		6,490	38,721
Otros activos	5	783,154	946,443	Total patrimonio neto		2,978,553	2,814,074
Activos clasificados como mantenidos para la venta		-	1,254,356	Total pasivo y patrimonio neto		35,135,898	35,502,425
Total activo		35,135,898	35,502,425				

Banco de Credito del Perú y Subsidiarias
Estado consolidado de ganancias y pérdidas
(Proforma - No auditado)

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
<i>Ingresos por intereses y dividendos</i>			<i>Otros ingresos</i>	
Intereses sobre colocaciones	2,230,735	1,912,929	Comisiones por servicios bancarios	648,774
Intereses sobre depósitos en bancos	32,752	39,364	Ganancia neta en operaciones de cambio	190,763
Intereses sobre valores negociables e inversiones disponibles para la venta	157,747	157,763	Ganancia neta en la venta de valores	(32,797)
Otros ingresos por intereses	9,469	23,695	Otros	26,387
<i>Total ingresos por intereses y dividendos</i>	2,430,703	2,133,751	<i>Total otros ingresos</i>	833,127
<i>Gastos por intereses</i>			<i>Otros gastos</i>	
Intereses sobre depósitos y obligaciones	(269,228)	(251,815)	Remuneraciones y beneficios sociales	(629,682)
Intereses sobre bonos y deuda subordinada emitida	(252,765)	(218,973)	Gastos administrativos	(491,667)
Intereses sobre deuda con bancos y correspondentes y préstamos	(142,984)	(130,544)	Depreciación y amortización	(88,725)
Otros gastos por intereses	(73,806)	(44,693)	Otros	(51,682)
<i>Gastos por intereses</i>	(738,783)	(646,026)	<i>Total otros gastos</i>	(1,261,756)
<i>Ingresos netos por intereses y dividendos</i>	1,691,920	1,487,725	<i>Utilidad antes del resultado por traslación y del impuesto a la renta</i>	808,916
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(454,375)	(378,620)	Resultado por traslación	(95,799)
<i>Ingresos netos por intereses y dividendos después de la provisión para créditos de cobranza dudosa</i>	1,237,545	1,109,105	Impuesto a la renta	(248,788)
			Utilidad neta de las operaciones continuadas	464,329
			Utilidad neta de la operación discontinuada	-
			Utilidad neta	464,329
			Atribuible a la matriz	463,534
			Interés Minoritario	795
			Utilidad neta	464,329
			Utilidad neta por acción básica y diluida, en dólares americanos (3,102,951 acciones)	0.15
				0.21

	2013	2012
<i>Utilidad neta reportada en soles según Normas SBS</i>	1,649,299	1,505,912
<i>Utilidad neta equivalente en dólares</i>	464,760	669,440
<i>Ajustes para llevar de la contabilidad bajo principios según normas SBS a NIIF's y eliminación para efectos de consolidación</i>		
Comisiones diferidas	6,552	(959)
Impuesto a la renta Diferido -BCP	(4,414)	(2,356)
Reverso provisión riesgo país - BCP	917	(1,484)
Amortización Diferido Edyficar - BCP	2,631	2,631
Amortización Stock Award - BCP	(2,477)	1,839
Impuesto a la renta de dividendos INBCP	(1,464)	(1,882)
Impuesto a la renta diferido - BCBOL	589	590
Reverso provisión para colocaciones - Edyfi	(2,534)	(1,534)
Provision para contingentes BCBOL	(1,470)	(1,500)
Otros	1,239	(226)
 <i>Utilidad neta en dólares de acuerdo a NIIFs</i>	464,329	664,559

*Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera
(Proforma - No auditado).*

1. Fondos disponibles

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	5,593,654	6,205,611
Caja y canje	1,258,142	951,918
Depósitos en bancos	768,179	562,099
	7,619,975	7,719,628
Intereses devengados	1,602	3,927
Total	7,621,577	7,723,555

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera
(Proforma - No auditado).

2. Valores negociables

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Acciones -		
Acciones negociadas en bolsa	39,879	22,037
 Bonos e instrumentos similares -		
Bonos del Tesoro Público Peruano	37,955	24,542
Participación en certificados de depósitos BCRP	348,057	0
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	9,339	24,487
	395,351	49,029
	435,230	71,066
 <i>Intereses devengados</i>		
	972	260
 Total	436,202	71,326

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera
(Proforma - No auditado).

3. Inversiones disponibles para la venta
 (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013				2012			
	Monto bruto no realizado				Monto bruto no realizado			
	Costo amortizado	Ganancias	Pérdidas	Valor razonable estimado	Costo amortizado	Ganancias	Pérdidas	Valor razonable estimado
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Certificados de depósito Negociables								
Vencimiento fijo -								
Certificados de deposito del BCRP	1,904,724	477	(245)	1,904,956	2,963,689	1,014	(184)	2,964,519
Bonos del Tesoro Público	603,595	3,002	(6,621)	599,976	303,904	9,431	(293)	313,042
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados	549,395	4,818	(10,274)	543,939	439,765	11,231	(340)	450,656
Certificados del Banco Central de Bolivia	-	-	-	-	159,312	785	-	160,097
Instrumentos de titulización	90,872	4,014	(425)	94,461	115,298	5,162	(61)	120,399
Cuotas de participación en el Fondo RAL	125,581	-	-	125,581	78,751	-	-	78,751
Participación en fondos mutuos	31,888	278	-	32,166	20,179	263	-	20,442
Bonos de organismos financieros internacionales	41,955	2,217	(738)	43,434	45,275	3,128	-	48,403
Certificados de deposito Negociables	10,116	-	(2)	10,114	11,476	2	-	11,478
Otros	130,609	140	(18)	130,731				
	3,488,735	14,946	-18,323	3,485,358	4,137,649	31,016	-878	4,167,787
Acciones -								
Cotizadas en bolsa	60,312	165,558	(1,987)	223,883	53,661	208,603	-	262,264
No cotizadas en bolsa	1,883	40	(461)	1,462	1,251	90	(212)	1,129
	62,195	165,598	-2,448	225,345	54,912	208,693	-212	263,393
	3,550,930	180,544	-20,771	3,710,703	4,192,561	239,709	-1,090	4,431,180
Intereses devengados				17,449				9,671
Total				3,728,152				4,440,851

(b) El costo Amortizado y valor de mercado de las inversiones disponible para la venta clasificadas por vencimiento es el siguiente:

		2013	2012
		<i>Costo amortizado</i>	<i>Valor de mercado</i>
		<i>US\$(000)</i>	<i>US\$(000)</i>
Hasta 3 meses		978,492	978,630
De 3 meses a 1 año		1,216,605	1,218,071
De 1 a 3 años		250,216	252,660
De 3 a 5 años		335,539	335,842
Más de 5 años		550,414	542,407
Sin vencimiento (acciones)		219,664	383,093
Total		3,550,930	3,710,703
		4,192,561	4,431,180

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera
(Proforma - No auditado).

4. Colocaciones netas

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
<i>Créditos directos</i>		
Préstamos	15,234,26	13,901,701
Arrendamiento financiero	3,082,405	3,473,319
Tarjetas de crédito	2,224,679	2,311,329
Descuentos	536,508	557,328
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	297,604	326,497
Documentos por cobrar adquiridos	160,383	52,938
Créditos refinaciados y reestructurados	133,035	142,207
Créditos vencidos y en cobranza judicial	513,680	370,407
	22,182,561	21,135,726
Más (menos) -		
Intereses devengados	159,789	149,384
Intereses no devengados	(26,969)	(535,045)
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(809,264)	(698,395)
Total créditos directos, netos	21,506,117	20,051,670
Créditos indirectos	4,606,754	4,498,219

(b) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las colocaciones directas distribuidas por sector económico son las siguientes:

<i>Sector</i>	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Manufactura	3,674,679	16.6
Préstamos hipotecarios	3,839,223	17.3
Comercio	3,061,406	13.8
Préstamos de consumo	2,959,677	4.9
Electricidad, gas y agua	1,078,748	6.5
Microempresas	1,473,682	6.6
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	1,228,586	5.5
Minería	1,007,801	4.5
Comunicaciones, almacenaje y transporte	798,770	3.6
Agricultura	419,793	1.9
Servicios financieros	449,662	2.0
Construcción	381,258	1.7
Pesquería	162,456	0.7
Educación, salud y otros servicios	300,357	1.4
Otros	1,346,463	6.0
Total	22,182,561	100
	21,135,726	100

(c) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la clasificación de las colocaciones por riesgo es la siguiente:

2013

<i>Clasificación de créditos</i>	<i>Créditos directos</i>		<i>Créditos indirectos</i>		<i>Total</i>	
	<i>US\$(000)</i>	<i>%</i>	<i>US\$(000)</i>	<i>%</i>	<i>US\$(000)</i>	<i>%</i>
Normal	20,858,428	94.00	4,573,415	99.2	25,431,843	94.9
Con problemas potenciales	534,099	2.40	25,989	0.6	560,088	2.1
Deficiente	240,815	1.10	3,581	0.1	244,396	0.9
Dudoso	278,719	1.30	3,207	0.1	281,926	1.1
Pérdida	270,500	1.20	562	0.0	271,062	1.0
	22,182,561	100	4,606,754	100	26,789,315	100

2012

<i>Clasificación de créditos</i>	<i>Créditos directos</i>		<i>Créditos indirectos</i>		<i>Total</i>	
	<i>US\$(000)</i>	<i>%</i>	<i>US\$(000)</i>	<i>%</i>	<i>US\$(000)</i>	<i>%</i>
Normal	20,053,005	94.9	4,438,517	98.7	24,491,522	95.5
Con problemas potenciales	452,131	2.1	53,858	1.2	505,989	2.0
Deficiente	190,957	0.9	3,915	0.1	194,872	0.8
Dudoso	232,168	1.1	910	0.0	233,078	0.9
Pérdida	207,465	1.0	1,019	0.0	208,484	0.8
	21,135,726	100.0	4,498,219	100.0	25,633,945	100.0

*Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera
(Proforma - No auditado).*

5. Otros activos y otros pasivos

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Otros Activos -				
<i>Instrumentos financieros:</i>				
Crédito fiscal IGV	205,172	255,237		
Cuentas por cobrar	72,048	198,697		
Garantías en efectivo sobre pactos de recompra y otros	156,778	160,330		
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	36,843	72,955		
Operaciones en trámite	67,224	35,573		
	538,065	722,792		
<i>Instrumentos no financieros:</i>				
Impuesto a la renta diferido	113,509	123,165		
Cargas diferidas	109,112	85,813		
Bienes adjudicados, neto	8,973	10,208		
Otros	13,495	4,465		
	245,089	223,651		
Total	783,154	946,443		
Otros Pasivos -				
<i>Instrumentos financieros</i>				
Cuentas por pagar			258,968	967,746
Sueldos, impuestos y otros gastos de personal			107,692	149,337
Provisión para pérdidas de créditos indirectos			43,759	45,486
Operaciones en trámite			30,113	10,836
			440,532	1,173,405
<i>Instrumentos no financieros</i>				
Impuesto a la renta diferido			61,080	66,353
Provisión para riesgos diversos			28,170	26,665
			93,018	89,250
Total			529,782	1,266,423

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera
(Proforma - No auditado).

6. Depósitos y obligaciones

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
<i>Depósitos y obligaciones que no generan intereses -</i>		
En el Perú	5,290,483	5,413,673
En otros países	866,389	780,797
	6,156,872	6,194,470
<i>Depósitos y obligaciones que generan intereses -</i>		
En el Perú	15,845,983	15,436,734
En otros países	1,090,960	1,130,522
	16,936,943	16,567,256
	23,093,815	22,761,726
Intereses por pagar	71,457	63,366
Total	23,165,272	22,825,092

(b) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los depósitos y obligaciones se clasifican de la siguiente manera:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Cuentas corrientes	7,431,764	7,572,462
Ahorros	6,355,705	6,084,550
Depósitos a plazo	6,730,773	6,704,680
Compensación por tiempo de servicios	2,403,948	2,232,492
Certificados bancarios	171,625	167,542
Total	23,093,815	22,761,726

(a) Los depósitos a plazo se clasifican por vencimiento de la siguiente manera:

Hasta 3 meses	5,384,903	5,022,906
De 3 meses a 1 año	904,877	1,300,152
De 1 a 3 años	235,227	213,635
De 3 a 5 años	205,766	167,979
Más de 5 años	-	8
Total	6,730,773	6,704,680

*Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera
(Proforma - No auditado).*

7. Deuda a bancos y correos responsales

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Préstamos de fondos internacionales y otros (i)	3,743,727	3,235,330
Líneas de crédito promocionales (ii)	377,594	332,687
Interbancarios	170,303	117,599
	4,291,624	3,685,616
Intereses por pagar	13,853	16,701
<i>Total</i>	4,305,477	3,702,317

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias
Anexos complementarios a la información financiera
(Proforma - No auditado).

8. Bonos y deuda subordinada emitida

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

	<i>Tasa de interés anual ponderada %</i>	<i>Pago de interés</i>	<i>Vencimiento</i>	<i>Importe original emitido</i>	<i>2013 US\$(000)</i>	<i>2012 US\$(000)</i>
Bonos corporativos						
<i>Primer programa</i>						
Décima emisión Serie B	8.00	Trimestral	Mar-13	S/.10,000	-	3,922
<i>Segundo programa</i>						
Primera emisión (Series A y B)	6.83	Semestral	Entre Dic-14 y Mar-15	S/.275,000	40,250	80,065
Primera emisión (Serie A) – Edificar	5.47	Semestral	Abr-15	S/.60,000	21,467	23,529
Segunda emisión (Serie A) – Edificar	5.50	Semestral	Ene-16	S/.70,000	25,045	27,451
Tercera emisión (Series A y B)	7.73	Trimestral	Entre Jun y Jul-18	S/.200,000	71,556	78,431
<i>Tercer programa</i>						
Primera emisión (Serie A) – Edificar	5.28	Semestral	Nov-16	S/.62,108	22,221	-
<i>Cuarto programa</i>						
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	6.41	Semestral	Entre Jul y Dic-14	S/.183,414	65,622	71,927
Quinta emisión (Serie A)	5.31	Semestral	Set-13	S/.50,000	-	19,608
Octava emisión (Serie A)	3.75	Semestral	Ene-14	US\$91,000	91,000	91,000
Novena emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Nov-16	S/.128,000	45,764	50,149
Décima emisión (Serie A)	7.25	Semestral	Dic-21	S/.150,000	53,614	58,760
Décima emisión (Series B y C)	5.41	Semestral	Entre Oct y Nov-22	S/.400,000	142,882	156,588
					579,421	661,430

	<i>Tasa de interés anual ponderada %</i>	<i>Pago de interés</i>	<i>Vencimiento</i>	<i>Importe original emitido</i>	<i>2013 US\$(000)</i>	<i>2012 US\$(000)</i>
Bonos subordinados						
<i>Primer programa</i>						
Primera emisión (Serie A)	6.22	Semestral	May-27	S/.15,000	5,367	5,882
Primera emisión (Serie A) – Edyficar	8.16	Semestral	Oct-21	S/.40,000	14,311	15,686
Segunda emisión (Serie A) – Edyficar	8.13	Semestral	Dic-21	S/.30,000	10,733	11,765
Cuarta emisión (Serie A) – Edyficar	6.19	Semestral	Dic-22	S/.40,000	14,311	15,686
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	7.65	Trimestral	Entre Feb y May-16	US\$113,822	113,822	113,822
<i>Segundo programa</i>						
Primera emisión (Series A y B)	5.75	Semestral	Entre Set y Oct-13	US\$25,000	-	8,333
Emisión I - Banco de Crédito Bolivia	6.25	Anual	Ago-28	BS. 70,000	10,309	-
					168,853	171,175
Bonos de arrendamiento financiero						
<i>Primer programa</i>						
Sexta emisión (Serie A)	8.72	Trimestral	Ago-18	S/.100,000	35,778	39,216
Total emisiones locales						
					784,052	871,821

	<i>Tasa de interés anual ponderada %</i>	<i>Pago de interés</i>	<i>Vencimiento</i>	<i>Importe original emitido</i>	<i>2013 US\$(000)</i>	<i>2012 US\$(000)</i>
Emisiones internacionales, realizadas a través de la Sucursal de Panamá						
Notas senior	4.25	Semestral	Abr-23	US\$350,000	359,633	0
Notas senior	4.25-4.75	Semestral	Entre Mar-16 y Abr-23	US\$700,000	697,371	696,736
Notas senior	5.38	Semestral	Set-20	US\$800,000	795,115	794,397
Bonos subordinados	6.13	Semestral	Abr-27	US\$520,000	516,744	348,015
Bonos subordinados	6.88	Semestral	Set-26	US\$350,000	342,948	347,713
Certificado de depósito negociable	7.45	Semestral	Oct-22	S/.483,280	172,069	181,284
Bonos subordinados junior	9.75	Semestral	Nov-69	US\$250,000	246,517	245,885
Certificados de depósito negociables subordinados (vi)	6.88	Semestral	Entre Nov-21 Set-26	US\$129,080	119,924	119,239
Total emisiones internacionales					3,250,322	2,733,269
Total emisiones locales e internacionales					4,034,375	3,605,090
Intereses por pagar					54,752	51,645
Total					4,089,126	3,656,736

(b) Los bonos y deuda subordinada al 31 de diciembre de 2013 y 2012 clasificados por vencimiento se detallan a continuación:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Hasta 3 meses	91,000	3,922
De 3 meses a 1 año	83,511	27,941
De 1 a 3 años	614,004	266,136
De 3 a 5 años	107,335	888,502
Más de 5 años	3,138,525	2,418,589
 <i>Total</i>	4,034,375	3,605,090

Honorarios de Auditores Externos en el año 2013

Banco de Crédito - BCP y Subsidiarias

Años terminados el 31 de diciembre

(Miles U.S. Dólares)	2013	2012	2011
Auditoría	1,810	2,223	2,005
Relacionados a Auditoría	261	622	139
Impuestos	185	185	177
Otros	151	1,692	1,802
Total	2,407	4,722	4,123

Conforme a la Resolución SBS No. 17026-20100 se informa sobre los honorarios pagados a los auditores independientes (Medina, Zaldívar, Paredes y Asociados S.C.R.L. firma miembro de E&Y Global), los mismos que se definen a continuación, de acuerdo con dicha resolución:

- Bajo la denominación “Honorarios de Auditoría” deberá revelar el total de los honorarios por los servicios de auditoría prestados por la empresa auditora por cada uno de los tres últimos ejercicios.
- Bajo la denominación “Honorarios relacionados a Auditoría”, deberá revelar el total de honorarios por los servicios prestados por las empresas auditadoras por servicios de asesoría y servicios relacionados al desarrollo de la auditoría o revisión de los estados financieros de la empresa y que no están revelados en el párrafo anterior. La empresa revelará la naturaleza de los servicios comprendidos en esta categoría.
- Bajo la denominación “Honorarios de Impuestos”, deberá revelar el total de honorarios facturados en los últimos tres ejercicios por servicios profesionales prestados para el cumplimiento tributario, asesoría de impuestos y planificación tributaria. La empresa revelará la naturaleza de los servicios comprendidos en esta categoría.
- Bajo la denominación “Otros Honorarios”, se revelará el total de honorarios facturados en los tres últimos ejercicios por productos y servicios prestados distintos a los incluidos en los puntos anteriores. La empresa revelará en forma resumida la naturaleza de los servicios comprendidos en esta categoría.

Durante el año 2013, los otros honorarios corresponden a servicio de asesorías en cumplimientos legales y a programas de entrenamiento para funcionarios y empleados del BCP. Asimismo, los otros honorarios del año 2012 y 2011 incluyen principalmente gastos por servicios de consultoría, brindados por EY, relacionados con el diagnóstico y la identificación de mejoras a los controles del proceso del proceso cíclico de ingresos del banco. Todos los honorarios fueron aprobados por el Comité de Auditoría.



Cap. 7
Anexos



El crecimiento y
desarrollo de las
personas es la
más alta
vocación de
liderazgo.

Harvey
Firestone



Directorio, Comité Ejecutivo y Comité de Riesgos

Directorio

Dionisio Romero Paoletti	Presidente
Raimundo Morales	Vicepresidente*
Fernando Fort	Director
Reynaldo A. Llosa Barber	Director
Juan Carlos Verme	Director*
Luis Enrique Yarur	Director*
Jorge Camet	Director Suplente**
Eduardo Hochschild	Director*
Benedicto Cigüeñas	Director*
Felipe Ortiz de Zevallos	Director*
Germán Suárez	Director*
Roque Benavides	Director*
Luis Enrique Romero	Director
Carlos del Solar	Director*

Comité Ejecutivo

Dionisio Romero Paoletti	Presidente
Raimundo Morales	Vicepresidente
Benedicto Cigüeñas	Director*
Fernando Fort	Director
Reynaldo A. Llosa Barber	Director
Juan Carlos Verme	Director*

Comité de Riesgos

Raimundo Morales	Presidente
Dionisio Romero Paoletti	Director
Benedicto Cigüeñas	Director
Walter Bayly	Gerente General
Fernando Dasso	Gerente Central de Planeamiento y Finanzas
Reynaldo Llosa	Gerente Central de Riesgos
Harold Marcenaro	Gerente de División de Administración de Riesgos
José Esposito	Observador permanente

* Director Independiente

** Jorge Camet falleció el 31 de octubre del 2013.



Gerencia

Gerencia

Walter Bayly

Gerente General

Gerencias Centrales

Pedro Rubio

**Gerente Central
de Banca Mayorista**

Mariano Baca
Francisco Paz
Andrés Arredondo

Eduardo Benavides
Claudia Delgado

Banca Corporativa
Servicios para Empresas
Negocios Internacionales
y Leasing
BCP Miami
Planeamiento Estratégico
y Desarrollo de Negocios

Gonzalo Álvarez-Calderón
Pierre Zaván
Miguel del Mar
Pedro Bordarampé
Jenny Oliveros

División Banca Empresarial
Banca Empresas Lima 1
Banca Empresas Lima 2
Banca Empresas Lima 3
Banca Institucional
y Banca Empresa Provincias

Gianfranco Ferrari

Lionel Derteano
Paul Macarachvili
Luis Almandoz
Juan Matute
Martín Iberico
Manuel Bustamante
Jose Buendía
Alberto Del Solar

Eduardo Montero
Dante Lindley

César Sanguinetti
Benjamín Castro

**Gerente Central
de Banca Minorista
y Gestión de Patrimonios**

División Comercial
Comercial Lima 1
Comercial Lima 2
Comercial Lima 3
Comercial Provincias 1
Comercial Provincias 2
Ventas
Planeamiento
y Desarrollo Comercial

División Banca Personas
Centro Financiamiento
Automotriz
Bancaseguros
y Productos Transaccionales
Tarjetas de Crédito,
Créditos Personales
y Segmentos

Fernando Fort
Patricia Dibós
Víctor Hugo Soto
Viviana Chiappe

Francesca Raffo
Patricia Foster
María del Pilar Ruiz

Javier Ichazo
César Casabonne
Nancy Tueros
Arturo Johnson
Victoria Macedo
Renzo Rossi

División Gestión de Patrimonios
Banca Privada
Asesoría de Patrimonios
Enalta

Servicios de Marketing
Gestión Experiencia del Cliente
Planeamiento Financiero
y Comercial

Banca de Negocios
Banca PYME
Negocios Hipotecarios
Canales Alternativos
Centro de Contacto
Canales de Autoservicio
y Venta

Fernando Dasso	Gerente Central de Planeamiento y Finanzas	Jorge Ramírez del Villar	Gerente Central de Operaciones, Sistemas y Administración
José Luis Muñoz	División de Contabilidad General	Ricardo Bustamante	División de Sistemas
André Figuerola Pablo Hurtado	División de Tesorería Gestión de Balance	Carlos Herrera	Infraestructura y Operaciones de TI
César Ríos	División de Planeamiento y Control Financiero	Bruno Rivadeneyra	Arquitectura y Estándares de TI
Bruno Zapata Aída G. Kleffmann	Gestión Financiera Relaciones con Inversionistas	José Ortiz	Ingeniería y Desarrollo de TI
Reynaldo Llosa Benavides	Gerente Central de Riesgos	Andrea Sánchez	Gestión de Proyectos
Pablo Miñán Alicia Franco Alfonso Gavilano	División de Créditos Créditos Banca Corporativa Créditos Banca Empresa Lima OP, Bancos y Corporativo del Exterior Créditos Banca Empresa San Isidro Créditos Centralizado Cuentas Especiales y Seguimientos de Créditos	Silvia Luperdi	Productos y Servicios Bancarios
Javier Gómez		Rosa Cigüeñas	Aplicaciones de Empresas
Alvaro García Cristina Arias		Luis Felipe de la Puente	Servicios Compartidos
Maricarmen Torres	División de Riesgos Banca Minorista Riesgos Consumo Riesgos Pyme	Jorge Siu	Negociación de Compras
Teobaldo Llosa Edgar Vicente		Luis Verástegui	Gestión de Proveedores
Harold Marcenaro	División Administración de Riesgos	Patricia Martin	Infraestructura
Mario Melzi	Riesgos de Tesorería	Augusto Astete	Gestión de Operaciones, Sistemas y Administración
		Ivana Osores	Gestión y Transformación de Procesos
		Jose Marangunich	Operaciones
		Víctor de Rivero	Seguridad y Prevención de Fraudes
		Rafael Wong	Créditos Banca Minorista
			Cobranzas Banca Minorista



Otras gerencias

Bernardo Sambra	División de Gestión y Desarrollo Humano Compensaciones, Selección y Aprendizaje Asesoría en GyDH	Diego Cavero Marcelo Moya Pablo Correa	División Eficiencia Gestión de Eficiencia y Productividad Gestión del Programa de Eficiencia
Guillermo Morales Héctor Calero Karina Loncharich	División Legal Asesoría Legal Unidades Legales	José Espósito Ricardo Miranda Leoncio Loayza	División de Auditoría Auditoría de Procesos Auditoría Continua y Corporativa
Pablo de la Flor Álvaro Carulla Ximena Palma	División Asuntos Corporativos Relaciones e Imagen Institucional Responsabilidad Social	Bárbara Falero Enrique Dedekind Alfonso Cornejo	División de Cumplimiento Corporativo Gestión de Cumplimiento Cumplimiento PLAFT
		Mario Ferrari Úrsula Álvarez Rubén Loaiza Negreiros	Secretaría General Gestión del Talento Corporativo Gerencia de Subsidiarias



Contactos

Banco de Crédito BCP

Sede Central Lima

Calle Centenario 156, La Molina
Lima 12, Perú
Teléfono (511) 313-2000
(511) 625-2000

Oficinas del exterior

Miami, Estados Unidos de América
121 Alhambra Plaza, Suite 1200
Coral Gables, Florida 33134
Estados Unidos de América
Teléfono (305) 448-0971
Fax (305) 448-0981

Panamá, República de Panamá

Calle 50 y Elvira Méndez
Edificio Tower Financial Center, piso 12 y 13
Corregimiento de Bella Vista, Ciudad de Panamá,

República de Panamá
Teléfono (507) 215-7311
Fax (507) 215-7324
Casilla Postal 0819-09475

BCP Bolivia

Sede Central, La Paz

Esquina calle Colón y Mercado N° 1308,
La Paz, Bolivia
Teléfono (5912) 217-5000
Fax (5912) 217-5115

Edyficar

Sede Central, Lima

Av. Paseo de la Republica 3717, San Isidro
Lima, Perú
Teléfono (511) 319-5555



E. Sanciones impuestas por la SBS

La Resolución SBS N° 816-2005, de fecha 3 de junio del 2005, exige que el Directorio ponga en conocimiento de los señores accionistas, las sanciones que por infracciones graves y muy graves fueron impuestas al banco, sus directores, gerente general o colaboradores, por la SBS.

En este sentido, debemos informar que durante el año 2013 nuestro banco recibió dos sanciones, las cuales detallamos a continuación:

- En abril del 2013 (Res. No. 2456-2013), se impuso al banco una multa de 20 UIT, por no haber cumplido algunos aspectos de la normativa sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- En setiembre del 2013 (Res. No. 5362-2013), se impuso al banco otra multa de 12 UIT, por incumplimientos en la presentación de la información requerida en diversos oficios de la plataforma de atención al usuario de la SBS.

Se debe señalar que nuestro banco es y siempre ha sido un celoso cumplidor de las disposiciones que regulan su accionar, y que las sanciones que fueron impuestas y se han reseñado anteriormente, han sido producto de casos aislados. Los accionistas deben sentirse seguros que la administración ha adoptado diversas medidas y reforzado sus controles para evitar que similares situaciones puedan volverse a presentar.

Créditos

Diseño y conceptualización

Brand Lab

Edición general de contenidos

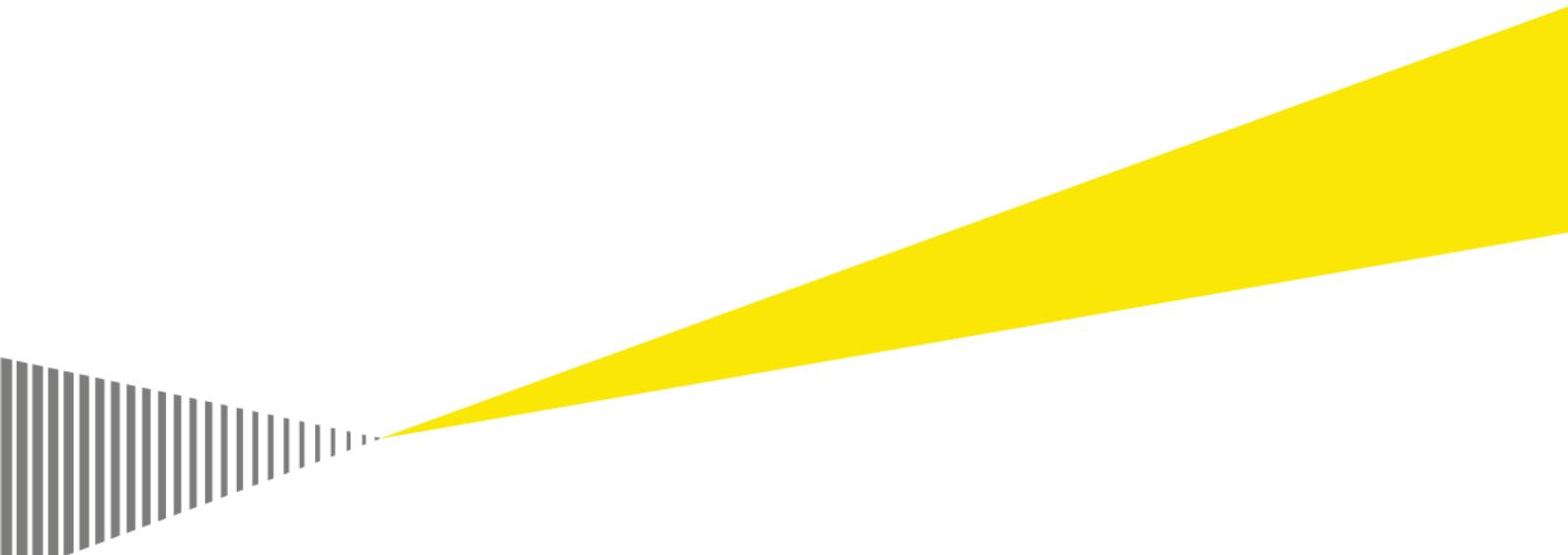
Cecilia Balcázar

Traducción

Kathleen Gallagher

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

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



Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

- Estado consolidado de situación financiera
- Estado consolidado de resultados
- Estado consolidado de resultados integrales
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio
- Estado consolidado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas del Banco de Crédito del Perú

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en Bermuda) y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Lima, Perú,

25 de febrero de 2014

Refrendado por:

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

MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES
y Asoc.

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

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

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

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

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

Estado consolidado de resultados (continuación)

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

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

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

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

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

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

	Atribuible a los accionistas del Banco de Crédito del Perú										
	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Reserva facultativa S/.(000)	Reserva de inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Reserva de coberturas de flujo de efectivo S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)	Utilidades acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)	Interés no controlador S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2011	2,557,738	2,557,738	895,208	433,947	427,217	15,599	-	1,209,341	5,539,050	11,091	5,550,141
Cambios en el patrimonio durante el 2011 -											
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,438,994	1,438,994	2,420	1,441,414
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(116,063)	(17,179)	(14,675)	-	(147,917)	(424)	(148,341)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	(116,063)	(17,179)	(14,675)	1,438,994	1,291,077	1,996	1,293,073
Transferencia a reserva facultativa, nota 14(c)	-	-	-	674,867	-	-	-	(674,867)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(514,105)	(514,105)	(717)	(514,822)
Ajuste de la participación de los trabajadores diferida, nota 3(a)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	(20,369)	(20,369)	-	(20,369)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,557,738	2,557,738	895,208	1,108,814	311,154	(1,580)	(14,675)	1,438,994	6,295,653	12,370	6,308,023
Cambios en el patrimonio durante el 2012 -											
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,497,701	1,497,701	8,211	1,505,912
Otros resultados integrales	-	-	-	-	109,522	(6,088)	(29,218)	-	74,216	(4,859)	69,357
Total de resultados integrales	-	-	-	-	109,522	(6,088)	(29,218)	1,497,701	1,571,917	3,352	1,575,269
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	630,159	630,159	-	-	-	-	-	(630,159)	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	220,556	-	-	-	-	(220,556)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(588,279)	(588,279)	(9,228)	(597,507)
Adquisición de subsidiaria - Correval, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,292	118,292
Adquisición de subsidiaria - IM Trust, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155,077	155,077
Transferencia de subsidiaria - IM Trust, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(155,077)	(155,077)
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(b)	(85,000)	(85,000)	(29,750)	-	(23,257)	-	-	-	(138,007)	(17)	(138,024)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,102,897	3,102,897	1,086,014	1,108,814	397,419	(7,668)	(43,893)	1,497,701	7,141,284	124,769	7,266,053
Cambios en el patrimonio durante el 2013 -											
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,647,418	1,647,418	1,881	1,649,299
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(78,573)	53,276	52,202	-	26,905	312	27,217
Total de resultados integrales	-	-	-	-	(78,573)	53,276	52,202	1,647,418	1,674,323	2,193	1,676,516
Capitalización de utilidades, nota 14(a)	649,720	649,720	-	-	-	-	-	(649,720)	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	227,402	-	-	-	-	(227,402)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(f)	-	-	-	-	-	-	-	(620,579)	(620,579)	-	(620,579)
Dividendos de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)
Transferencia de subsidiaria - Correval, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(109,463)	(109,463)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,752,617	3,752,617	1,313,416	1,108,814	318,846	45,608	8,309	1,647,418	8,195,028	17,466	8,212,494

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

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

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante "el Banco" o "BCP") es una sociedad anónima constituida en 1889, subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995), que posee directa e indirectamente el 97.66 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

El domicilio legal del Banco es Calle Centenario Nº156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tenía 387 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2012 tenía 365 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior).

Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la "Ley de Banca, Seguros y AFP") - Ley Nº26702; encontrándose autorizado a operar como banco múltiple por la SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013 sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 25 de febrero de 2014, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

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

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

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

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

El 27 de abril de 2012 el Banco adquirió el 51 por ciento del capital social de Correval, un banco de inversión establecido en Bogotá, Colombia, por un importe de aproximadamente US\$72.3 millones, pagados en efectivo (equivalentes aproximadamente a S/.190.9 millones).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Posteriormente, en sesión de Directorio del Banco del 26 de setiembre de 2012, se aprobó la transferencia, mediante venta, de las acciones mantenidas en Correval e IM Trust a Credicorp Capital Ltd. (antes Credicorp Investments Ltd.), una subsidiaria de Credicorp Ltd. constituida en el 2012 y domiciliada en Bermuda.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

3. Principales principios contables

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

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

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ver párrafo (y.i).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

(ii) Cambios en principios contables -

Aplicables a partir del ejercicio 2013 -

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

- (ii.a) Resolución SBS Nº 7033-2012, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2013 y derogó el "Reglamento de clasificación y valorización de las inversiones de las empresas del sistema financiero" aprobado por la Resolución SBS Nº 10639-2008.

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

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

- (ii.b) Resolución SBS Nº 7036-2012 "Modificación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero", la cual, de acuerdo a la autorización de la SBS, fue implementada por el Banco de forma completa al 31 de mayo de 2013 y estableció principalmente las siguientes modificaciones:

- Las comisiones por créditos directos e indirectos, otorgados a partir del 2013, son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos. Al 31 de diciembre de 2013, como resultado de la aplicación de esta norma, el Banco registró una ganancia diferida de aproximadamente S/.36.7 millones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Requiere la presentación del estado de resultados integrales en uno o en dos estados financieros (un estado de resultados y un estado de resultados integrales). El Banco ha decidido presentar dos estados financieros.
- Introduce la aplicación de la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", cuyo objetivo es requerir a las entidades que en sus estados financieros revelen información que permita a los usuarios evaluar: (i) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y (ii) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y lo esté al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos; excepto por lo siguiente:
 - a. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se considera como valor razonable de la cartera de créditos y depósitos, el valor contable o valor en libros a dichas fechas.
 - b. En caso se gestione el riesgo de liquidez por vencimientos esperados, se requiere incluir un análisis por dicha estimación y señalar las diferencias con los plazos contractuales. Esta excepción no es aplicable para el Banco y sus Subsidiarias debido a que realizan un análisis de acuerdo a los plazos contractuales no descontados.

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

Aplicables a partir del ejercicio 2012 -

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

Aplicables a partir del ejercicio 2011 -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (iii) Activos clasificados como mantenidos para la venta y pasivos directamente asociados a dichos activos -
Los activos clasificados como mantenidos para la venta son activos cuyo importe en libros se recuperarán fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de un uso continuado. Para que el activo califique como disponible para la venta, su venta debe ser altamente probable.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

(a) En sesión de directorio del Banco celebrada el 28 de noviembre de 2012, se aprobó la constitución de una nueva empresa en la ciudad de La Paz, Bolivia, para que actúe como holding de las empresas subsidiarias del Banco de Crédito de Bolivia relacionadas a los mercados de valores y capitales en dicho país. En ese sentido, con fecha 18 de febrero de 2013, el Banco de Crédito de Bolivia constituyó una nueva empresa bajo la denominación de "Grupo Crédito Inversiones S.A.". Posteriormente, con fecha 6 de marzo de 2013, se modificó la denominación de "Grupo Crédito Inversiones S.A." por "Inversiones Credicorp Bolivia S.A.".

Asimismo, en Junta General Extraordinaria de accionistas del Banco de Crédito de Bolivia celebrada el 26 de agosto del 2013, se aprobó la escisión de un bloque patrimonial conformado principalmente por las acciones de sus subsidiarias (Credibolsa, Crediseguros y Credifondo) a favor de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. por un valor patrimonial ascendente a Bolivianos 20,960,000 equivalentes a S/.8.6 millones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Instrumentos financieros -
- Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.
- Los activos y pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera corresponden a los fondos disponibles, los fondos interbancarios, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, los instrumentos financieros a valor razonable, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar (presentadas dentro del rubro "Otros activos, neto", nota 8(a)) y los pasivos en general, excepto por el pasivo diferido por impuesto a la renta (presentado dentro del rubro "otros pasivos", nota 8(a)) y los pasivos directamente asociados con los activos clasificados como mantenidos para la venta. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.
- (d) Reconocimiento de los ingresos y gastos -
- Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados consolidados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinaciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.
- Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija clasificadas como mantenidas para negociación, disponibles para la venta y a vencimiento que incluyen el reconocimiento del descuento y la prima sobre dichos instrumentos financieros.
- Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.
- Las comisiones por servicios financieros relacionados al mantenimiento de los créditos otorgados y a retribuciones por operaciones o servicios adicionales y/o complementarios a dichos créditos, se reconocen como ingresos cuando se perciben.
- Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura, estudio y evaluación de créditos directos e indirectos, otorgados a partir del 2013, son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos. Al 31 de diciembre de 2012, estos conceptos fueron registrados como ingreso cuando se percibieron.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas". En concordancia con la Resolución SBS N°11356-2008, la cartera de créditos se separa en deudores minoristas y no minoristas, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Los deudores minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no-revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda. Mientras que los deudores no minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como corporativos, a grandes empresas o a medianas empresas.

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

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

En el caso de los créditos de deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor específico, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías, el análisis de los estados financieros del deudor, el

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el porcentaje de provisión para los créditos indirectos, que puede ser 0, 25, 50 y 100 por ciento, dependiendo del tipo de crédito, es determinado sobre la base del factor de conversión crediticio.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación otorgada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables - CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización - CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central peruano, instrumentos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, instrumentos de deuda emitidos por gobiernos centrales y bancos centrales que se coticen en mecanismos centralizados de negociación, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros y bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros), consideradas a su valor estimado de realización, determinado por tasadores independientes. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia-CAC).

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

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

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

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

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

La administración del riesgo por sobreendeudamiento de deudores minoristas, es requerida por la Resolución SBS N°6941-2008, de fecha 25 de agosto de 2008, "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas". Esta norma

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

requiere que las empresas del sistema financiero establezcan un sistema de administración del riesgo de sobreendeudamiento que permita reducir el riesgo antes y después del otorgamiento del crédito; efectuar un seguimiento permanente de la cartera con el objeto de identificar a los deudores sobreendeudados que incluya la evaluación periódica de los mecanismos de control utilizados, así como de las acciones correctivas o mejoras requeridas, según sea el caso. Las empresas que no cumplan con tales disposiciones a satisfacción de la SBS deberán, para fines de provisión, calcular la exposición equivalente al riesgo crediticio aplicando un factor del 20% al monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo microempresas y consumo, y sobre dicho monto calcular la provisión según la clasificación del deudor.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco ha cumplido con los requisitos establecidos en la Resolución SBS N° 6941-2008, por lo que no ha sido necesario registrar provisiones genéricas adicionales referidas a la administración inadecuada del riesgo de sobreendeudamiento.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo, ver nota 8(a).

(f) Transacciones en moneda extranjera -

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

(g) Instrumentos financieros derivados -

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

Para negociación -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cobertura -

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es designado contablemente como con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la fecha de negociación del instrumento financiero derivado y durante el plazo de cobertura. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto y del utilizado como cobertura se encuentren en un rango de 80 a 125 por ciento.

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

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

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

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

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

Derivados implícitos -

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros (contrato principal o anfitrión) son tratados como derivados separados cuando sus características económicas y riesgos no se encuentran estrechamente relacionados a los riesgos del contrato anfitrión y cuando el contrato anfitrión no es llevado a su valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- (h) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento -
- De acuerdo con lo descrito en la nota 3(a)(ii.a), al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS N° 7033-2012 y N°10639-2008, respectivamente.

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

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, registrando los costos de transacción relacionados con estas inversiones como gastos. La valorización de estas inversiones será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el estado consolidado de resultados.
- Inversiones disponibles para la venta - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. La valorización de las inversiones disponibles para la venta será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el patrimonio, a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el instrumento sea vendido o realizado, la ganancia o pérdida, previamente reconocida como parte del patrimonio, será transferida a los resultados consolidados del ejercicio.

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

- Inversiones a vencimiento - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

dichas inversiones. La valorización de estas inversiones será al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

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

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

(i) Primer filtro:

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Segundo filtro:

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

- a) Deterioro de la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- b) Condiciones adversas de la inversión y del emisor. Las condiciones adversas incluyen los cambios desfavorables en el entorno económico, tecnológico o de mercado en los que la inversión o el emisor operan.
- c) Disminución en la clasificación de riesgo como consecuencia de factores adicionales a los mencionados.
- d) Interrupción en el pago de intereses o capital debido a dificultades financieras del emisor.
- e) Interrupción de transacciones o de un mercado activo debido a dificultades financieras del emisor.
- f) Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.
- g) Evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- h) Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- i) La entidad no tiene la intención y la capacidad de mantener la inversión con pérdidas hasta el recupero del valor. Para ello, se deberá hacer una proyección del plazo estimado para el recupero del valor y un análisis de las pruebas que demuestren, en base a información histórica y la situación financiera de la entidad, si se tiene la intención y capacidad para mantener la inversión por ese horizonte de tiempo.

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

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

(i) Inversiones en asociadas -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación -

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados al costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo de ser aplicable, ver párrafo (q) siguiente. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza siempre que: i) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, ii) su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados consolidados del ejercicio.

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

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

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

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

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

Los bienes realizables incluyen bienes comprados con el propósito específico de otorgarse en arrendamiento financiero, siendo registrados inicialmente a su costo de adquisición; aquellos bienes realizables que no fueran otorgados en arrendamiento financiero son registrados al costo o valor de mercado, el menor.

Los bienes recibidos en pago, adjudicados y recuperados (provenientes de la resolución de un contrato de arrendamiento financiero) se registran inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el menor; reconociéndose a su vez

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

una provisión equivalente al 20 por ciento del valor de adjudicación o recuperación del bien, pudiendo mantenerse para este fin la provisión que se tenía constituida por el crédito relacionado.

Posteriormente se constituyen provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

- Bienes muebles - Se constituye una provisión mensual uniforme a partir del primer mes de la dación, adjudicación o recuperación, por un período de doce meses hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto de adjudicación o recuperación.
- Bienes inmuebles - Se constituyen provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo segundo mes; siempre que no se haya obtenido la prórroga de seis meses contemplada en la Resolución SBS N°1535-2005, en cuyo caso se constituyen provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo octavo mes. En ambos casos las provisiones se constituyen hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto en libros en un plazo de tres años y medio, contados a partir de la fecha en la cual se empezaron a constituir las provisiones uniformes mensuales.

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

(I) Activos intangibles de vida limitada -

Los activos intangibles son incluidos en el rubro "Otros activos, neto" del estado consolidado de situación financiera, son registrados al costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor del activo, de ser aplicable; ver párrafo (q) siguiente. Los activos intangibles de vida limitada comprenden principalmente desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias del Banco y sus Subsidiarias, los cuales se registran al costo; derechos de cesión de uso de marcas, los cuales se registran de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de cesión de uso; así como los activos intangibles de vida limitada identificados como consecuencia de la adquisición de Edyficar efectuada en el año 2009, los cuales fueron reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable a la fecha de adquisición, que corresponden a la marca y la relación con clientes, ver nota 8(d).

De acuerdo con la Resolución SBS N°1967-2010, los activos intangibles de vida limitada se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

La amortización de los intangibles de vida limitada del Banco y sus Subsidiarias son calculadas siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (5 años), ver nota 8(d).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (m) Activos Intangibles de vida ilimitada - Fondo de comercio -
Los activos intangibles de vida ilimitada, como el fondo de comercio, generados con anterioridad al 1 de enero de 2010, se amortizan de acuerdo a las normas vigentes en la fecha de su registro inicial, considerando un plazo máximo de 5 años. El fondo de comercio generado a partir del 1 de enero de 2010 se reconoce inicialmente al costo y, posteriormente, es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, de aplicar. La pérdida por deterioro es revisada anualmente, o más frecuentemente, cuando algún evento o cambio de circunstancias indica que el valor razonable pueda estar deteriorado, ver párrafo (q) siguiente. Sin embargo, de acuerdo con lo autorizado por la SBS, el fondo de comercio resultante de la adquisición de Edyficar en el año 2009 es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.
- (n) Valores, títulos y obligaciones en circulación -
Incluye los pasivos por la emisión de los diversos tipos de bonos y deuda subordinada, los cuales son contabilizados inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la emisión del instrumento. Despues del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Asimismo, los intereses devengados son reconocidos en el estado consolidado de resultados en la cuenta "Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación" del rubro "Gastos financieros" según los términos del contrato.
- (o) Impuesto a la renta -
El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utilizan el Banco y sus Subsidiarias.

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias han registrado el impuesto a la renta diferido; considerando los lineamientos de la NIC 12 - Impuestos a la Ganancias. El Impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que se espera, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de los activos y pasivos.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Conforme lo establece la NIC 12, el Banco y sus Subsidiarias determinan su impuesto a la renta diferido sobre la base de la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

(p) Pagos basados en acciones -

El Banco y sus Subsidiarias cuentan con dos planes de pagos basados en acciones.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(q) Deterioro del valor de los activos -

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

(r) Actividades fiduciarias -

Los activos y flujos provenientes de operaciones fiduciarias en las que existe el compromiso de devolver tales activos y flujos a los clientes y en las que el Banco y sus Subsidiarias se desempeñan en calidad de fiduciarios no se incluyen en los estados financieros consolidados adjuntos, ya que el Banco y sus Subsidiarias no son sus propietarios y no asumen los riesgos y beneficios que provienen de dichos activos y flujos. Las comisiones por estas actividades se incluyen en el rubro "Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos".

(s) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera fiable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(t) Contingencias -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(u) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el período. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias no tienen instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

(v) Pactos de recompra y préstamos de valores

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra en una fecha futura determinada no se dan de baja del estado consolidado de situación financiera debido a que el Banco y sus Subsidiarias retienen de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. El efectivo recibido se contabiliza en el estado consolidado de situación financiera como un activo, con la correspondiente obligación de devolverlo, incluyendo los intereses devengados como pasivo en el rubro "Cuentas por pagar por pactos de recompra", reflejando la sustancia económica de la operación como un préstamo al Banco y sus Subsidiarias.

La diferencia entre los precios de venta y de recompra se registra en la cuenta "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados y se devenga durante el plazo del acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(w) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

(x) Reclasificaciones -

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

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

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

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

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

El CNC a través de la Resolución N°052-2013-EF/30 emitida el 24 de enero de 2013 oficializó las modificaciones de la NIIF 10 y 12 y de la NIC 27; asimismo mediante Resolución N°053-2013-EF/30 emitida el 11 de setiembre de 2013, oficializó la CINIIF 21 y la versión 2013 de las NIC, NIIF y CINIIF vigentes. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero o la emisión de normas específicas. El Banco y sus Subsidiarias no han estimado el efecto en sus estados financieros consolidados si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Fondos disponibles

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

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

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses; sin embargo, los fondos de encaje mantenidos en el BCRP, en exceso del mínimo legal, devengan intereses a una tasa nominal establecida por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2013, el exceso en moneda extranjera asciende aproximadamente a US\$3,087.0 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,628.0 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 0.04 por ciento anual (US\$3,257.4 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,306.4 millones, a una tasa promedio de 0.10 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2012); a dicha fecha el exceso en moneda nacional asciende aproximadamente a S/.1,901.3 millones y devengó intereses en soles a una tasa promedio de 1.25 por ciento anual (S/.2,953.7 millones, a una tasa promedio de 1.75 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2012).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Inversiones

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

	2013				2012			
	Monto bruto no realizado			Valor razonable estimado S/.(000)	Monto bruto no realizado			Valor razonable estimado S/.(000)
	Costo Amortizado S/.(000)	Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)		Costo Amortizado S/.(000)	Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) - (b)								
				<u>1,217,955</u>				<u>182,798</u>
Inversiones disponibles para la venta -								
Certificados de depósito del BCRP (c)	5,323,739	1,332	(686)	<u>5,324,385</u>	7,557,344	2,585	(467)	<u>7,559,462</u>
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (d)	1,535,560	13,465	(28,716)	<u>1,520,309</u>	1,086,616	28,635	(865)	<u>1,114,386</u>
Bonos soberanos - República del Perú (e)	1,166,487	1,924	(14,791)	<u>1,153,620</u>	354,448	13,481	-	<u>367,929</u>
Acciones cotizadas en bolsa - Banco de Crédito e Inversiones, BCI Chile (f)	169,952	455,799	-	<u>625,751</u>	136,851	531,988	-	<u>668,839</u>
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia (g)	365,035	391	(50)	<u>365,376</u>	434,029	1,998	-	<u>436,027</u>
Cuotas de participación en el fondo RAL (h)	351,546	-	-	<u>351,546</u>	200,815	-	-	<u>200,815</u>
Bonos de gobiernos extranjeros (i)	295,746	52	(3,716)	<u>292,082</u>	239,251	818	(748)	<u>239,321</u>
Bonos titulizados	253,986	11,219	(1,187)	<u>264,018</u>	294,009	13,163	(157)	<u>307,015</u>
Bonos del Tesoro Público Peruano (e)	224,824	6,414	-	<u>231,238</u>	181,257	9,749	-	<u>191,006</u>
Bonos de organismos financieros	117,266	6,195	(2,063)	<u>121,398</u>	115,453	7,976	-	<u>123,429</u>
Participación en fondos mutuos	89,132	781	-	<u>89,913</u>	51,525	672	-	<u>52,197</u>
Acciones cotizadas en bolsa - Credicorp Ltd.	65,250	-	-	<u>65,250</u>	36,192	-	-	<u>36,192</u>
Certificados de depósitos	28,278	-	(7)	<u>28,271</u>	29,262	6	-	<u>29,268</u>
Acciones no cotizadas en bolsa	<u>3,609</u>	<u>110</u>	<u>(548)</u>	<u>3,171</u>	<u>3,571</u>	<u>69</u>	<u>(547)</u>	<u>3,093</u>
	<u>9,990,410</u>	<u>497,682</u>	<u>(51,764)</u>	<u>10,436,328</u>	<u>10,720,623</u>	<u>611,140</u>	<u>(2,784)</u>	<u>11,328,979</u>
Intereses devengados				<u>48,769</u>				<u>25,054</u>
Saldo de inversiones disponibles para la venta				<u>10,485,097</u>				<u>11,354,033</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, el rubro incluye 9,776 certificados de depósito del BCRP (instrumentos emitidos a descuento mediante subasta pública del BCRP, negociados en el mercado secundario peruano y liquidables en nuevos soles) ascendentes a S/.972.8 millones, fondos cotizados ("ETF" por sus siglas en inglés) por S/. 95.0 millones, bonos soberanos del gobierno peruano por S/. 82.4 millones, bonos corporativos de México, Chile, Costa Rica y Brasil por S/.26.5 millones, bonos de gobiernos extranjeros por S/.26.0 millones y acciones cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima por S/.15.2 millones (fondos cotizados por S/.36.3 millones, bonos soberanos del gobierno peruano por S/.7.6 millón, bonos corporativos de Guatemala, Colombia, Perú y Estados Unidos por S/.63.0 millones, bonos de gobiernos extranjeros por S/.55.3 millones y acciones cotizadas principalmente en la Bolsa de Valores de Lima por S/.20.7 millones, al 31 de diciembre de 2012).
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, el banco mantenía 53,778 certificados de depósito del BCRP (77,267 certificados de depósito del BCRP al 31 de diciembre de 2012).
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente bonos emitidos por entidades de Perú, Colombia, Estados Unidos de América y Chile, las cuales representan el 36.3 por ciento, 16.1 por ciento, 15.9 por ciento y 14.8 por ciento del total, respectivamente (34.3 por ciento, 13.7 por ciento, 20.0 por ciento y 11.8 por ciento del total, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el 97.4 por ciento y 98.8 por ciento, respectivamente, de dichos bonos mantenían su clasificación de riesgo como de "grado de inversión".
- (e) Los bonos soberanos son emitidos en nuevos soles y los bonos del Tesoro Público Peruano corresponden a bonos globales emitidos en dólares estadounidenses y euros.
- Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía swaps cruzados de moneda ("cross currency swaps" o "CCS") los cuales, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), han sido designados como coberturas de flujo de efectivo de bonos emitidos a tasa fija en nuevos soles y euros por el Gobierno Peruano, por un importe nominal de S/.353.8 millones (S/.318.3 millones al 31 de diciembre de 2012), ver nota 8(b); mediante los CCS dichos bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponden a 4,025,389 y 3,821,057 acciones, que representan el 3.76 por ciento y el 3.66 por ciento de BCI-Chile, respectivamente.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente letras del Tesoro del Banco Central de Bolivia emitidas a descuento en bolivianos por un importe aproximado de bolivianos 890.4 millones, equivalentes a S/.365.4 millones (principalmente bolivianos 1,172 millones, equivalentes a S/.436.0 millones al 31 de diciembre de 2012).
- (h) Al 31 de diciembre de 2013, las cuotas de participación en el Fondo de "Requerimiento de Activos Líquidos - RAL", están denominadas en bolivianos y dólares estadounidenses y ascienden aproximadamente a bolivianos 268.4 millones, equivalentes a S/.109.3 millones y US\$86.6

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (i) Al 31 de diciembre de 2013, los bonos de gobiernos extranjeros corresponden a US\$79.8 millones, equivalentes a S/.223.1 millones, emitidos por el Gobierno de Colombia y US\$24.7 millones, equivalentes S/.69.0 millones, emitidos por el Gobierno de Bolivia (US\$79.5 millones, equivalentes a S/.202.7 millones, emitidos por el Gobierno de Colombia; US\$10.7 millones, equivalentes a S/.27.3 millones, emitidos por el Gobierno de Bolivia; US\$2.6 millones, equivalentes a S/.6.6 millones, emitidos por el Gobierno de Brasil y US\$1.0 millones, equivalentes a S/.2.6 millones, emitidos por el Gobierno de Chile, al 31 de diciembre de 2012).
- (j) Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía swaps de tasa de interés ("interest rate swaps" o "IRS") los cuales, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), han sido designados como coberturas del valor razonable de ciertos bonos a tasa fija en dólares estadounidenses emitidos por el Gobierno Peruano, empresas corporativas y organismos financieros internacionales, por un importe nominal de S/.924.4 millones (S/.136.5 millones al 31 de diciembre de 2012), ver nota 8(b); mediante los IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(k) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de mercado de las inversiones disponibles para la venta en instrumentos representativos de deuda son:

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

(l) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado o, de no existir, descontando los flujos de efectivo esperados a una tasa de interés que refleje la clasificación de riesgo del título.

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias han determinado que las pérdidas no realizadas de sus inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son de naturaleza temporal. Asimismo, han decidido y tienen la capacidad de mantener cada una de las inversiones disponibles para la venta que presentan pérdida no realizada por un periodo de tiempo suficiente que permita una recuperación anticipada en el valor razonable; lo que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas, en el caso de instrumentos representativos de deuda.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(m) Inversiones a vencimiento -

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

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

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

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

- (n) Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía pactos de recompra por aproximadamente S/.2,433.8 millones garantizados con efectivo por aproximadamente S/.113.9 millones (ver nota 4) y valores (certificados de depósito de BCRP, bonos corporativos, bonos de organismos financieros, bonos soberanos y bonos globales) clasificados como inversiones disponibles para la venta y a vencimiento por un valor aproximado de US\$753.2 millones, equivalentes a S/.2,105.4 millones, y US\$242.2 millones, equivalentes a S/.677.0 millones, respectivamente, con vencimientos entre uno y tres años por aproximadamente 63 por ciento del saldo y a más de cinco años por aproximadamente 37 por ciento del saldo (pactos de recompra ascendentes a S/.1,667.6 millones garantizados con efectivo por aproximadamente S/.175.1 millones, y valores (bonos corporativos, bonos de organismos financieros, bonos soberanos y bonos globales) clasificados como inversiones disponibles para la venta y a vencimiento por un valor aproximado de US\$471.1 millones, equivalentes a S/.1,201.3 millones y un valor aproximado de US\$259.7 millones, equivalentes a S/.662.2 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Dichas operaciones devengan intereses a tasa fija y a tasa variable entre 0.59 por ciento y 4.80 por ciento y entre Libor 3M+0.35 por ciento y Libor 6M+1.38 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013 (entre 1.10 por ciento y 4.30 por ciento y entre Libor 3M+0.35 por ciento y Libor 6M+1.38 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (o) A continuación se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, clasificado por vencimiento (sin considerar sus intereses devengados):

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Cartera de créditos, neto

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

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

(*) De acuerdo a la Resolución N° 7036-2012, a partir de enero de 2013 los créditos por arrendamiento financiero son presentados neto de sus respectivos intereses no devengados, por lo que para efectos de presentación al 31 de diciembre de 2012, los intereses no devengados por un importe ascendente a S/.1,324.7 millones, han sido presentados netos en el saldo de los créditos por arrendamiento financiero.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada en el párrafo (d) anterior y utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS N°11356-2008, según se detalla a continuación:

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

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

(*) En el caso que el crédito otorgado cuente con garantías preferidas autoliquidables (CGPA), el componente procíclico será de 0%, 0.25% ó 0.30%, dependiendo del tipo de crédito.

- (ii) Para los créditos clasificados en las categorías "Con problemas potenciales", "Deficiente", "Dudoso" y "Pérdida", según se trate de Créditos sin Garantías (CSG), Créditos con Garantías Preferidas (CGP), Créditos con Garantías Preferidas de Muy Rápida Realización (CGPMRR) o Créditos con Garantías Preferidas Autoliquidables (CGPA):

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

Para los créditos que presentan montos afectos a sustitución de contraparte crediticia, nota 3(e), el requerimiento de provisiones depende de la clasificación de la respectiva contraparte, por el monto cubierto, independientemente de la clasificación del deudor y utilizando los porcentajes indicados anteriormente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

Los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas que se encuentren en situación de vencidos, refinaciados, en cobranza judicial, o clasificados en las categorías Dudoso o Pérdida, se contabilizan como rendimientos en suspenso y son reconocidos como ingreso en el estado consolidado de resultados cuando son efectivamente cobrados. Los importes no reconocidos como ingresos por este concepto, ascendieron a S/.278.6 millones y S/.188.3 millones al 31 de diciembre del 2013 y de 2012, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

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

- (b) Los bancos en el Perú están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo.
- (c) Durante los años 2012 y 2013, el Banco, como parte de la inversión en infraestructuras realizada anualmente, activó desembolsos relacionados principalmente con la compra, construcción e implementación de nuevas agencias, así como el acondicionamiento y remodelación de sus diversas agencias y oficinas administrativas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen activos fijos totalmente depreciados por aproximadamente S/.887.3 millones y S/.755.6 millones, respectivamente.
- (e) El Banco y sus Subsidiarias mantienen seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (f) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Otros activos, neto y otros pasivos

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

El siguiente cuadro presenta, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un activo o pasivo, junto con sus importes nominales y vencimiento. El importe nominal, presentado bruto, es el importe del activo subyacente del derivado y es la base sobre la cual los cambios en el valor razonable de los derivados son medidos, nota 18(d).

	Nota	2013			Vencimiento	2012			Instrumentos relacionados	
		Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Importe nominal S/.(000)		Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Importe nominal S/.(000)		
Derivados para negociación (i) -										
Forwards de moneda extranjera	165,305	117,607	13,475,895	Entre enero 2014 y enero 2016	179,228	130,165	13,384,519	Entre enero 2013 y octubre 2014	-	
Swaps de tasas de interés	57,067	42,288	3,913,659	Entre marzo 2014 y agosto 2024	76,264	73,855	2,991,020	Entre marzo 2013 y diciembre 2022	-	
Swaps de moneda	85,267	130,658	3,550,232	Entre enero 2014 y diciembre 2023	68,167	43,169	1,429,061	Entre marzo 2013 y setiembre 2022	-	
Opciones de moneda extranjera	7,304	24,321	1,333,669	Entre enero y diciembre 2014	1,103	1,078	242,985	Entre enero y julio 2013	-	
	<u>314,943</u>	<u>314,874</u>	<u>22,273,455</u>		<u>324,762</u>	<u>248,267</u>	<u>18,047,585</u>			
Derivados designados como cobertura -										
De flujo de efectivo (ii) -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(b)(i)	1,155	2,115	838,500	Entre marzo 2014 y setiembre 2016	-	7,073	977,500	Entre abril 2013 y marzo 2014	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(n)	25,496	-	559,000	Entre marzo 2019 y agosto 2020	-	1,688	510,000	Entre marzo 2019 y agosto 2020	Pactos de recompra
Swaps de tasas de interés (IRS)	11(c)	-	6,628	297,533	Entre enero 2014 y marzo 2016	-	12,408	390,000	Entre enero 2013 y marzo 2016	Adeudos a entidades relacionadas
Swaps cruzados de moneda (CCS)	11(c)	32,602	-	335,852	Octubre 2014	40,582	-	328,580	Octubre 2014	Adeudos a entidades relacionadas
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(e)	30,775	5,716	353,771	Entre octubre 2014 y Agosto 2020	-	7,652	318,308	Entre octubre 2014 y agosto 2020	Inversiones disponibles para la venta
Swaps cruzados de moneda (CCS)	6(g)	-	-	-	-	-	535	9,752	Entre enero 2013 y noviembre 2020	Cartera de créditos
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasas de interés (CCS e IRS)	12(a)	3,470	2,202	91,423	Entre marzo 2014 y marzo 2015	28,310	5,172	153,301	Entre marzo 2013 y marzo 2015	Bonos emitidos
De valor razonable -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	5(j)	<u>29,408</u>	<u>8,820</u>	<u>924,440</u>	Entre marzo 2014 y setiembre 2023	<u>-</u>	<u>12,575</u>	<u>136,463</u>	Entre mayo 2013 y junio 2019	Inversiones disponibles para la venta
		<u>122,906</u>	<u>25,481</u>	<u>3,400,519</u>		<u>68,892</u>	<u>47,103</u>	<u>2,823,904</u>		
		<u>437,849</u>	<u>340,355</u>	<u>25,673,974</u>		<u>393,654</u>	<u>295,370</u>	<u>20,871,489</u>		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2013						Al 31 de diciembre de 2012					
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Forwards de moneda extranjera	74,914	88,201	2,190	-	-	165,305	126,202	46,504	6,522	-	-	179,228
Swaps de tasas de interés	-	480	1,936	31,941	22,710	57,067	-	231	5,021	41,223	29,789	76,264
Swaps de moneda	190	12,209	40,634	2,074	30,160	85,267	4,682	2,841	50,327	2,067	8,250	68,167
Opciones de moneda extranjera	3,104	4,200	-	-	-	7,304	854	249	-	-	-	1,103
Total activos	78,208	105,090	44,760	34,015	52,870	314,943	131,738	49,825	61,870	43,290	38,039	324,762
Al 31 de diciembre de 2013												
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Forwards de moneda extranjera	93,183	22,318	2,106	-	-	117,607	50,646	78,347	1,172	-	-	130,165
Swaps de tasas de interés	-	948	3,267	28,472	9,601	42,288	48	238	7,314	40,362	25,893	73,855
Swaps de moneda	67	8,098	25,953	46,374	50,166	130,658	-	46	31,361	2,220	9,542	43,169
Opciones de moneda extranjera	21,775	2,546	-	-	-	24,321	762	316	-	-	-	1,078
Total pasivos	115,025	33,910	31,326	74,846	59,767	314,874	51,456	78,947	39,847	42,582	35,435	248,267

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	Al 31 de diciembre de 2013				
	Hasta 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	<u>(1,186,262)</u>	<u>(654,236)</u>	<u>(42,484)</u>	<u>(678,522)</u>	<u>(2,561,504)</u>
Efecto en estado consolidado de resultados	<u>(15,392)</u>	<u>(7,139)</u>	<u>11,864</u>	<u>37,778</u>	<u>27,111</u>
	Al 31 de diciembre de 2012				
	Hasta 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	<u>(931,236)</u>	<u>(1,254,763)</u>	<u>(62,079)</u>	<u>(697,682)</u>	<u>(2,945,760)</u>
Efecto en estado consolidado de resultados	<u>(14,627)</u>	<u>(27,597)</u>	<u>(3,796)</u>	<u>15,079</u>	<u>(30,941)</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Estos contratos consisten en la compra de certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd. (BAP), tipo "warrants", emitidos por Citigroup y Calyon, los cuales equivalen a igual número de acciones de Credicorp Ltd. Estos certificados se liquidarán en cualquier momento, en forma total o parcial, exclusivamente en efectivo y con vencimiento hasta marzo de 2014.

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

De acuerdo con las normas de la SBS, la diferencia entre el costo y el valor estimado de mercado; así como el resultado obtenido producto de la liquidación de los certificados indexados son registradas en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro "Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos" del estado consolidado de resultados, ver nota 22.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- (i) Durante el ejercicio 2013, el Banco activó desembolsos relacionados con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (DSYO Outsourcing, modelo de datos financieros, Basilea II Mir, entre otros). Durante el ejercicio 2012, los desembolsos activados también estuvieron relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (Implementación de soluciones de Tesorería, Sistema de Ventanillas, CRM para Banca Mayorista, Información Básica del Cliente).
- (ii) En julio de 2010, el Banco firmó un contrato con Telefónica Móviles S.A. mediante el cual ambas partes acordaron que el Banco es la institución financiera exclusiva a nivel nacional para la emisión de la tarjeta de marca compartida llamada "Movistar BCP", que es un instrumento de pago emitido por el Banco y cuenta con ciertos beneficios establecidos por ambas partes y estipulados en el contrato, este tiene un plazo de cinco años contados a partir de la fecha de lanzamiento de la tarjeta, agosto de 2011.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen intangibles totalmente amortizados que aún se encuentran en uso por aproximadamente \$/.309.2 millones y \$/.201.3 millones, respectivamente.
- (iv) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro del valor de los intangibles mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, registrada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y sus Subsidiarias, relacionadas con riesgo operacional y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales internos. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales internos, no resultarán pasivos adicionales significativos a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias.
- (h) Las cuentas por cobrar y por pagar corresponden principalmente a ventas y compras, respectivamente; de activo fijo, servicios prestados a Visanet y a las subsidiarias del banco y de inversiones negociables y disponibles para la venta de los últimos días del mes, las cuales han sido liquidadas durante los primeros días de enero.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2012
S/.(000)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

10. Depósitos y obligaciones

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

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

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

Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de depósitos y obligaciones son determinadas por el Banco y sus Subsidiarias teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde desarrolla sus operaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, del total de depósitos y obligaciones en el Perú, aproximadamente S/.21,663.6 millones y S/.19,278.1 millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura que reconoce el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/.92,625.0 y S/.91,216.0, respectivamente.
- (d) A continuación se presenta el saldo de los depósitos a plazo clasificados por vencimiento:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, los adeudos a entidades relacionadas incluyen: i) préstamos a tasa de interés variable que se mantienen con CCR Inc. y Atlantic Securitic Bank (ASB), ascendentes a US\$858.7 millones, equivalentes a S/.2,399.1 millones y US\$33.0 millones, equivalentes a S/.92.2 millones, respectivamente; y ii) un pagaré a favor de BCP Emisiones Latam 1 S.A. por 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas-UF, equivalentes a S/.335.9 millones, (US\$1,016.4 millones, equivalentes a S/.2,591.9 millones, US\$55.5 millones, equivalentes a S/.141.5 millones y 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas-UF, equivalentes a S/.328.6 millones respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Los adeudos con CCR Inc. generan un interés a una tasa de Libor 1M.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Hasta 3 meses	1,557,470	1,796,610
De 3 meses a 1 año	2,329,815	2,003,493
De 1 a 3 años	2,339,155	2,419,821
De 3 a 5 años	988,090	1,487,876
Más de 5 años	<u>1,870,637</u>	<u>1,429,044</u>
 Total	 <u>9,085,167</u>	 <u>9,136,844</u>

- (f) Ciertas deudas a bancos, corresponsales y otras entidades incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimientos de ratios financieros, acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos recibidos, las condiciones financieras que el Banco y sus Subsidiarias deben mantener, así como otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estos acuerdos específicos han sido cumplidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Valores, títulos y obligaciones en circulación

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

- (i) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas en cualquier fecha, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (ii) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas en cualquier fecha, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (iii) A partir de 2022 se pagará una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 704.3 puntos básicos. Entre el 24 de abril de 2017 y el 24 de abril de 2022, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos. Asimismo, a partir del 25 de abril de 2022 o en cualquier fecha posterior al pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas sin ninguna penalidad. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(v) En octubre de 2017 la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable fijada como el promedio de al menos tres valorizaciones sobre la tasa interna de retorno de los bonos soberanos emitidos por el Gobierno peruano (con vencimiento en el año 2037), más 150 puntos básicos pagaderos semestralmente. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los certificados (octubre 2022) o cuando el Banco realice la redención de las mismas.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Impuesto a la renta diferido

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

14. Patrimonio

- (a) Capital social -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco cubrió dicha exigencia legal.

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

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

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

(c) Reserva facultativa -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Resultados no realizados -

El rubro "Resultados no realizados" incluye las ganancias (pérdidas) no realizadas de las inversiones disponibles para la venta y de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2013 y 2012, neto de impuesto a la renta diferido fue como sigue:

	Resultados no realizados:			
	Reserva de Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Reserva de coberturas de flujo de efectivo S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2011	427,217	15,599	-	442,816
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	(144,556)	-	-	(144,556)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(39,206)	-	-	(39,206)
Pérdida no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	(25,555)	-	(25,555)
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	4,924	-	4,924
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	-	-	(14,675)	(14,675)
Impuesto a la renta diferido	66,629	4,764	-	71,393
Ajuste de la participación de los trabajadores diferida, nota 3(a)(ii)(ii.d)	1,070	(1,312)	-	(242)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	311,154	(1,580)	(14,675)	294,899
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	216,352	-	-	216,352
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(60,982)	-	-	(60,982)
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	11,084	-	11,084
Transferencia a resultados de ganancia realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de pérdida realizada	-	(16,087)	-	(16,087)
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(b)	(23,257)	-	-	(23,257)
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	-	-	(29,218)	(29,218)
Impuesto a la renta diferido	(45,848)	(1,085)	-	(46,933)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	397,419	(7,668)	(43,893)	345,858
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	(114,716)	-	-	(114,716)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(10,482)	-	-	(10,482)
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	59,940	-	59,940
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	8,922	-	8,922
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	-	-	52,202	52,202
Impuesto a la renta diferido	46,625	(15,586)	-	31,039
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>318,846</u>	<u>45,608</u>	<u>8,309</u>	<u>372,763</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(e) Componentes de otros resultados integrales

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Distribución de dividendos -

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

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

(g) Patrimonio efectivo -

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en aplicación del Decreto Legislativo N° 1028 y modificatorias, el Banco mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario), expresados en millones de soles:

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco y sus Subsidiarias vienen cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009, N°14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias. Estas Resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

El 20 de julio de 2011, la SBS mediante Resolución SBS N° 8425-2011, requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos. Asimismo, establece un periodo de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2013, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

En opinión de la Gerencia, el Banco y sus Subsidiarias vienen cumpliendo con los requerimientos establecidos en la resolución anteriormente mencionada.

La Resolución N°11823-2010 “Reglamento para la supervisión consolidada de los conglomerados financieros y mixtos”, establece que el grupo consolidable debe contar con un patrimonio efectivo destinado a cubrir los riesgos que enfrenta en las operaciones y actividades que realiza, el cual no deberá ser inferior a los requerimientos mínimos patrimoniales del grupo consolidable del sistema financiero. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el requerimiento mínimo ascendió a US\$4,222.0 millones, equivalentes a S/.11,800.4 millones y US\$3,367.7 millones, equivalentes a S/.8,587.6 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio efectivo del grupo consolidable financiero ascendió a US\$4,420.3 millones, equivalentes a S/.12,354.9 millones y US\$3,660.7 millones, equivalentes a S/.9,334.5 millones, respectivamente.

15. Situación tributaria

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

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

- (b) A partir del ejercicio 2011, con la modificación introducida por la Ley No. 29645 a la Ley del Impuesto a la Renta, se incluye también como uno de los supuestos exonerados del Impuesto a la Renta, los intereses y demás ganancias provenientes de créditos externos concedidos al Sector Público Nacional.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Sin embargo, mediante las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley No. 30050), a partir del 1 de julio de 2013 se inafectan del impuesto general a las ventas a los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública o privada por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país; así como los intereses generados por los títulos valores no colocados por oferta pública, cuando hayan sido adquiridas a través de algún mecanismo centralizado de negociación.

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que las Autoridades Tributarias puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de tales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias por los ejercicios fiscales 2013 y 2012.

16. Plan de pagos basados en acciones

(a) Derechos sobre la revalorización de acciones de Credicorp Ltd.

Conforme se explica en la nota 3(p), el Banco y sus Subsidiarias otorgaron derechos en la forma de opciones sobre la revalorización de las acciones de Credicorp Ltd. a ciertos ejecutivos con más de un año de servicio en el Banco. Los derechos expiran hasta el año 2014.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia estimó el valor razonable de las opciones sobre los derechos de revalorización usando un modelo binomial de valuación de opciones con los supuestos obtenidos de la información disponible en el mercado. Los principales supuestos usados son los siguientes:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

(b) Pagos mediante acciones de Credicorp Ltd.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Durante los años 2013 y 2012, el Banco y sus Subsidiarias entregaron 85,904 y 108,859 acciones de Credicorp Ltd. respectivamente, de las cuales 158,477 y 108,859 se encuentran pendientes de entrega al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

- La Sucursal de Panamá del Banco mantiene contratos con CCR Inc., una entidad vinculada del exterior, por los cuales garantiza el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al Banco mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications ("Swift"), a través del cual el banco corresponsal utiliza la red para realizar órdenes de pago a un beneficiario en el Perú que no sea una institución financiera. Por dichas transacciones la entidad vinculada obtuvo préstamos con garantía de los derechos mencionados por los siguientes importes:

Año de emisión	Saldo del préstamo en millones de dólares	Vencimiento
2006 - Serie A	16.2	2016
2008 - Series A y B	98.5	2015
2010 - Serie B	30.2	2016
2010 - Serie C	238.7	2017
2010 - Serie D	24.0	2014
2012 - Series A y B	149.2	2017
2012 - Serie C	313.0	2022
	<hr/> <u>869.8</u>	

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los fondos obtenidos por CCR Inc. fueron transferidos a la sucursal de Panamá mediante préstamos, ver nota 11(c).

- En el mes de noviembre de 2009, el Banco celebró un contrato con una entidad vinculada del exterior por el cual garantiza, a través de un pagaré, el pago del capital a los tenedores de bonos emitidos a través de la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile por la entidad vinculada del exterior. El importe de la emisión de los bonos, denominados Bonos Desmaterializados al Portador, Serie A, ascendió a 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas - UF, los saldos equivalentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 ascienden aproximadamente a S/.335.9 millones y S/.328.6 millones, respectivamente, y tienen vencimiento en octubre de 2014, ver nota 11(c).

Los préstamos obtenidos y los bonos emitidos por las entidades vinculadas incluyen "covenants"; los cuales, en opinión de la Gerencia, han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco y sus Subsidiarias tienen pendientes diversos procesos tributarios y demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales significativos a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 8(g).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Riesgos y compromisos contingentes

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

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

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

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

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

Los créditos documentarios de importación y exportación son principalmente emitidos como garantías crediticias utilizadas para facilitar transacciones comerciales con el exterior. Los riesgos asociados a estos créditos son reducidos por la participación de terceros.

Las aceptaciones bancarias son derechos de cobro que tiene el Banco y sus Subsidiarias originados en el momento de la negociación de la carta de crédito frente al importador local (cuando se trate de una operación de importación) y al banco corresponsal (cuando se trate de una operación de exportación).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Las líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados no corresponden a compromisos para otorgar créditos. Incluyen las líneas de crédito de los créditos de consumo, microempresa, pequeña empresa mediana empresa y corporativo, que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.
- (d) Cabe resaltar que, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las operaciones con instrumentos financieros derivados son registradas para control en cuentas fuera de balance a su valor de referencia en la moneda comprometida como se presenta a continuación:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. (Pérdida) ganancia neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

22. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011, el promedio ponderado de acciones en circulación fue determinado de la siguiente manera:

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2011				
Saldo al 1º de enero de 2011	2,557,738	2,557,738	365	2,557,738
Capitalización de utilidades en el 2012	-	630,159	365	630,159
Capitalización de utilidades en el 2013	-	649,720	365	649,720
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,557,738	3,837,617		3,837,617
Ejercicio 2012				
Saldo al 1º de enero de 2012	2,557,738	2,557,738	365	2,557,738
Capitalización de utilidades en el 2012	630,159	630,159	365	630,159
Reducción por escisión de bloque patrimonial, nota 2(b)	(85,000)	(85,000)	61	(14,205)
Capitalización de utilidades en el 2013	-	649,720	365	649,720
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,102,897	3,752,617		3,823,412
Ejercicio 2013				
Saldo al 1º de enero de 2013	3,102,897	3,102,897	365	3,102,897
Capitalización de utilidades en el 2013	649,720	649,720	365	649,720
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,752,617	3,752,617		3,752,617

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Información financiera por ubicación geográfica

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

(a) Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Banco y sus Subsidiarias han adquirido bonos, otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía y otras operaciones con empresas subsidiarias del Grupo Credicorp, cuyos saldos detallamos a continuación:

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

El Banco también recibe honorarios de Pacífico Vida S.A., entidad vinculada, subsidiaria de Credicorp Ltd., por la comercialización de seguros de vida a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que mantienen depósitos de ahorro, cuyos importes ascendieron aproximadamente a S/.8.4 millones y S/.8.2 millones en los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente.

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

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

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

- (c) Préstamos al personal y sus familiares -

El Banco y sus Subsidiarias otorgan préstamos a su personal y familiares por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de créditos que mantiene el Banco y sus Subsidiarias hacia terceros; los préstamos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Cartera de créditos, neto" del estado consolidado de situación financiera. Las tasas de interés aplicadas generalmente son menores a las tasas de interés existentes en el mercado; sin embargo, otros términos de los préstamos son sustancialmente los mismos que los del mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Salarios	15,776	15,068
Dietas al directorio	<u>4,798</u>	<u>4,171</u>
Total	<u>20,574</u>	<u>19,239</u>

Asimismo, la compensación del personal clave incluye pagos basados en acciones, según se explica a mayor detalle en la nota 16. La valuación de las opciones otorgadas por los años 2013 y 2012 resultó en un gasto por un importe de S/.2.6 millones y S/.14.1 millones, respectivamente. Durante el año 2013, no hubieron ejecuciones de opciones otorgadas (durante el año 2012 se ejecutaron aproximadamente S/.69.6 millones de opciones otorgadas, las cuales correspondían a derechos devengados en los años anteriores. Adicionalmente, S/.11.2 millones y S/.11.7 millones devengaron en los años 2013 y 2012, respectivamente relacionadas a las acciones otorgadas. El impuesto a la renta es asumido por el Banco.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Clasificación de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2013							Al 31 de diciembre de 2012						
	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable							Activos y pasivos financieros designados a valor razonable						
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/.(000)	Total S/.(000)	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/.(000)	Total S/.(000)
Activos														
Fondos disponibles	-	-	21,309,023	-	-	-	21,309,023	-	-	19,825,667	-	-	-	19,825,667
Fondos interbancarios	-	-	139,463	-	-	-	139,463	-	-	44,486	-	-	-	44,486
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	1,217,955	-	-	10,485,097	-	-	11,703,052	182,798	-	-	11,354,033	-	-	11,536,831
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	676,976	-	676,976	-	-	-	-	662,142	-	662,142
Cartera de créditos, neto	-	-	60,085,666	-	-	-	60,085,666	-	-	51,104,503	-	-	-	51,104,503
Otros activos, neto, nota 8(a)	437,849	55,064	219,403	-	-	-	712,316	393,654	83,678	359,710	-	-	-	837,042
	<u>1,655,804</u>	<u>55,064</u>	<u>81,753,555</u>	<u>10,485,097</u>	<u>676,976</u>	<u>-</u>	<u>94,626,496</u>	<u>576,452</u>	<u>83,678</u>	<u>71,334,366</u>	<u>11,354,033</u>	<u>662,142</u>	<u>-</u>	<u>84,010,671</u>
Pasivos														
Depósitos y obligaciones	-	-	-	-	-	64,747,081	64,747,081	-	-	-	-	-	58,178,314	58,178,314
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	476,104	476,104	-	-	-	-	-	299,974	299,974
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	-	-	-	-	2,433,811	2,433,811	-	-	-	-	-	1,667,637	1,667,637
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	-	-	-	-	9,123,781	9,123,781	-	-	-	-	-	9,179,333	9,179,333
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	-	-	-	11,429,081	11,429,081	-	-	-	-	-	9,325,433	9,325,433
Otros pasivos, neto, nota 8(a)	340,355	-	-	-	-	854,863	1,195,218	295,370	-	-	-	-	939,355	1,234,725
	<u>340,355</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,064,721</u>	<u>89,405,076</u>	<u>295,370</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79,590,046</u>	<u>79,885,416</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Manejo de riesgo financiero

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

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

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

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

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

(a) Estructura de manejo de riesgos-

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

(i) Directorio

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Comité de Administración de Riesgos

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

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

Comité de Riesgos de Crédito -

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

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

Comité de Riesgos de Tesorería y ALM -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Comité de Riesgos de Operación -

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

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

(iii) Gerencia Central de Riesgos

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

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

División de Administración de Riesgos

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

Área de Riesgos de Tesorería

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

División de Riesgos de Créditos

La División de Riesgos de Créditos establece las políticas generales de crédito para cada una de las operaciones en las que el Banco y sus Subsidiarias deciden participar. Estas políticas se establecen sobre la base de las políticas fijadas por el Directorio y respetando las leyes y reglamentos vigentes. Las principales actividades de esta división son establecer las normas de crédito y políticas (evaluación, autorización y control) para seguir las políticas establecidas por el Directorio y la Gerencia General, así como las

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

establecidas por los entes reguladores del gobierno, para revisar y autorizar las solicitudes de crédito hasta el límite establecido y dentro del alcance de sus responsabilidades; y presentar a las jerarquías superiores aquellas solicitudes de crédito que excedan los límites establecidos, con el fin de monitorear las actividades de otorgamiento de créditos dentro de los diferentes entes autónomos, entre otros.

División de Riesgos de Banca Minorista

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

(iv) **División de Tesorería**

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

(v) **División de Auditoría Interna**

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

(vi) **Gerencia General**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

explicada al Directorio, al Comité de Administración de Riesgos y todos los miembros relevantes del Banco y sus Subsidiarias. El informe comprende el total de exposición crediticia, las proyecciones métricas de crédito, excepciones del límite de retención, el "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés), los ratios de liquidez y los cambios en el perfil de riesgos. La Gerencia evalúa el valor razonable de las inversiones y la suficiencia de la provisión para créditos de cobranza dudosa periódicamente.

(c) Mitigación y cobertura de riesgos -

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

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

El Banco y sus Subsidiarias utilizan activamente garantías para reducir sus riesgos crediticios.

(d) Concentración de riesgos -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28.1 Riesgo crediticio -

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

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

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

(i) Garantías

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

el Banco y sus Subsidiarias solicitan garantías adicionales a la contraparte tan pronto como surjan indicadores de deterioro.

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

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

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

(ii) Derivados

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

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

(iii) Compromisos relacionados con créditos

El objetivo principal de estos instrumentos es asegurar que los fondos estén disponibles para el cliente según sea necesario. Las garantías y cartas de crédito tienen el mismo riesgo crediticio que los créditos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales - que son compromisos suscritos por el Banco y sus Subsidiarias en representación de un cliente que autoriza a un tercero a girar letras en el Banco y sus Subsidiarias hasta un monto

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

estipulado en virtud de términos y condiciones específicos - son garantizadas por los embarques de bienes subyacentes a los que están relacionados y, por lo tanto, tienen menos riesgo que un préstamo directo. El Banco y sus Subsidiarias no tienen ningún compromiso de extender el crédito.

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

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

- (b) La máxima exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, antes de considerar el efecto de las garantías recibidas, es el valor en libros de cada una de las clases de activos financieros mencionados en la nota 27 y los créditos contingentes detallados en la nota 18(a).

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

- 97 por ciento de la cartera de créditos está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación al 31 de diciembre de 2013 (97.5 al 31 de diciembre de 2012);
- 100 por ciento de la cartera total de créditos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012;
- 85.2 por ciento de las inversiones tiene por lo menos grado de inversión (BBB- o mayor) o son instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (no clasificado) al 31 de diciembre del 2013 (87.9 por ciento al 31 de diciembre de 2012); y
- 16.1 por ciento y 65.4 por ciento de los fondos disponibles representan los importes depositados en las bóvedas del Banco y sus Subsidiarias o del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013 (11.8 por ciento y 79.8 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Gestión de riesgo crediticio para créditos -

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

Normal (Categoría A): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando: presentan una situación financiera líquida, un bajo nivel de endeudamiento patrimonial, capacidad de generar utilidades y su generación de fondos les permite cumplir con sus obligaciones y además cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones o registran un atraso de hasta 8 días. En el caso de los deudores con créditos hipotecarios, se clasifican en esta categoría cuando cumplen con el cronograma establecido o presentan un atraso de hasta 30 días.

Problemas potenciales (Categoría B): Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando, presentan una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses, el flujo de caja podría debilitarse en los próximos doce meses para afrontar posibles pagos. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando muestran atraso en sus pagos entre 31 a 60 días.

Deficiente (Categoría C): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan débil situación financiera y su flujo de caja no le permite cumplir con el pago total de capital e intereses, o presenta atrasos entre 60 y 120 días. Para el caso de los deudores minoristas, son clasificados en la categoría Deficiente, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 61 y 120 días.

Dudoso (Categoría D): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan una crítica situación financiera que no le permite atender ni el capital ni intereses, tienen elevado endeudamiento patrimonial, y se encuentra obligado a vender activos de importancia, o presentan atrasos de pago entre 120 y 365 días; en esta categoría la recuperabilidad del crédito es incierta. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días y para el caso de los deudores con créditos Hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 121 y 365 días.

Pérdida (Categoría E): Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría, cuando su situación financiera no les permite atender los acuerdos de refinanciación, la empresa no se encuentra operando o en liquidación y atrasos mayores a los 365 días. Para el caso de los deudores minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días y para el caso de los deudores con créditos hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago por más de 365 días.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con respecto a la evaluación de la Cartera de Créditos, el Banco y sus Subsidiarias efectúan la clasificación de los deudores en las categorías de riesgo establecidos por las SBS y de acuerdo a los criterios de clasificación señalados para cada tipo de crédito: es decir, para los deudores de la Cartera Comercial, Pequeña y Microempresa, Consumo e Hipotecario. La clasificación de los deudores en las categorías que les corresponde se determinan siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones". Ver nota 3(e).

Cuando un crédito es incobrable, se castiga contra la provisión relacionada de créditos de cobranza dudosa. Dichos créditos son castigados después que se ha concluido con todos los procedimientos legales necesarios y el castigo haya sido aprobado por el Directorio, de acuerdo al Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencia de Provisiones- Resolución N° 11356-2008. El recupero posterior de los montos anteriormente castigados disminuye el importe de la provisión para créditos de cobranza dudosa en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente es un resumen de los créditos directos clasificados en tres grupos:

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	2013						2012					
	A valor razonable con efecto en resultados						A valor razonable con efecto en resultados					
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)
Banco Central de Reserva del Perú	972,823	-	15,634,276	5,324,385	-	21,931,484	-	-	16,106,647	7,559,462	-	23,666,109
Servicios Financieros	470,879	55,064	7,697,368	1,766,944	-	9,990,255	395,175	83,678	6,134,985	1,586,854	-	8,200,692
Manufactura	2,697	-	7,827,824	32,798	-	7,863,319	1,470	-	7,328,489	44,596	-	7,374,555
Créditos a microempresa	-	-	7,297,346	-	-	7,297,346	1	-	7,088,170	-	-	7,088,171
Comercio	1,950	-	5,945,241	15,636	-	5,962,827	6,694	-	4,103,017	25,988	-	4,135,699
Electricidad, gas y agua	50,060	-	2,886,357	788,744	-	3,725,161	52,039	-	3,266,311	573,543	-	3,891,893
Gobierno y administración pública	108,470	-	40,645	2,424,747	676,976	3,250,838	62,753	-	38,700	1,452,172	662,142	2,215,767
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	1,351	-	3,285,569	2,467	-	3,289,387	2,356	-	2,873,864	16,430	-	2,892,650
Comunicaciones, almacenaje y transporte	14,147	-	2,130,463	27,487	-	2,172,097	9,655	-	1,589,654	-	-	1,599,309
Minería	3,483	-	2,696,447	72,418	-	2,772,348	6,935	-	1,788,650	55,051	-	1,850,636
Servicios comunitarios	-	-	2,441,341	-	-	2,441,341	66	-	2,056,988	-	-	2,057,054
Construcción	8,090	-	1,018,496	19,059	-	1,045,645	29	-	983,795	26,900	-	1,010,724
Agricultura	4,505	-	1,117,349	10,412	-	1,132,266	1,871	-	-	11,124	-	12,995
Educación, salud y otros servicios	1,665	-	803,271	-	-	804,936	208	-	752,337	1,913	-	754,458
Seguros	50	-	56,048	-	-	56,098	-	-	21,256	-	-	21,256
Pesca	471	-	434,648	-	-	435,119	2,210	-	307,698	-	-	309,908
Otros	15,163	-	1,103,058	-	-	1,118,221	34,990	-	1,146,741	-	-	1,181,731
Sub - Total	1,655,804	55,064	62,415,747	10,485,097	676,976	75,288,688	576,452	83,678	55,587,302	11,354,033	662,142	68,263,607
Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	10,730,774	-	-	10,730,774	-	-	8,683,634	-	-	8,683,634
Crédito de consumo revolvente y no revolvente	-	-	8,607,034	-	-	8,607,034	-	-	7,063,430	-	-	7,063,430
Total	1,655,804	55,064	81,753,555	10,485,097	676,976	94,626,496	576,452	83,678	71,334,366	11,354,033	662,142	84,010,671

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2013					
	<u>A valor razonable con efecto en resultados</u>					
	<u>Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)</u>	<u>Al momento inicial S/.(000)</u>	<u>Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)</u>	<u>Inversiones disponibles para la venta S/.(000)</u>	<u>Inversiones a vencimiento S/.(000)</u>	<u>Total S/.(000)</u>
Perú	1,302,889	-	76,244,320	7,678,603	391,733	85,617,545
Bolivia	71	-	3,404,896	857,198	-	4,262,165
Estados Unidos	136,865	29,570	1,004,818	234,735	-	1,405,988
Chile	7,940	-	34,146	852,841	-	894,927
Panamá	-	-	657,779	57,604	-	715,383
Colombia	170	-	106,432	472,208	135,102	713,912
Brasil	19,382	-	27,747	206,654	117,504	371,287
Canadá	6,279	-	28,535	-	-	34,814
México	22,077	-	17,491	47,862	32,637	120,067
Europa:						
Reino Unido	149,727	-	1,453	-	-	151,180
Francia	4,403	25,494	-	-	-	29,897
España	-	-	8,240	-	-	8,240
Suiza	-	-	908	5,742	-	6,650
Holanda	-	-	118	-	-	118
Otros Europeos	534	-	38,783	-	-	39,317
Otros	5,467	-	177,889	71,650	-	255,006
Total	1,655,804	55,064	81,753,555	10,485,097	676,976	94,626,496

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012

	A valor razonable con efecto en resultados					
	Para negociación o con fines de cobertura S/.(000)	Al momento inicial S/.(000)	Créditos y cuentas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Total S/.(000)
Perú	183,663	-	66,441,604	8,927,910	391,267	75,944,444
Bolivia	-	-	2,763,832	692,981	-	3,456,813
Estados Unidos	175,045	31,289	978,600	229,726	-	1,414,660
Chile	2,250	-	7,758	803,903	-	813,911
Colombia	86,103	-	193,497	358,156	127,896	765,652
Panamá	-	-	609,680	-	-	609,680
Brasil	-	-	50,658	181,107	111,906	343,671
México	-	-	22,833	37,703	31,073	91,609
Canadá	948	-	5,681	-	-	6,629
Europa:						
Reino Unido	85,603	-	1,346	-	-	86,949
Suiza	8,749	52,389	-	-	-	61,138
Francia	-	-	5,565	-	-	5,565
España	-	-	842	-	-	842
Holanda	-	-	69	-	-	69
Otros Europeos	8,369	-	35,690	-	-	44,059
Otros	25,722	-	216,711	122,547	-	364,980
Total	576,452	83,678	71,334,366	11,354,033	662,142	84,010,671

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28.2 Riesgos de liquidez -

El Banco y sus Subsidiarias se encuentran expuestos a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo por depósitos "overnight", por cuentas corrientes, vencimientos de depósitos, otorgamiento de préstamos, garantías y otros retiros. Asimismo, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias establecen límites sobre el monto mínimo de activos líquidos de alta calidad necesarios para cubrir dichos retiros de efectivo potenciales y dispone permanentemente de préstamos interbancarios y otros tipos de préstamos con los que se puede contar para cubrir niveles de retiros inesperados.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2013						Al 31 de diciembre del 2012					
	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Pasivos financieros por tipo												
Depósitos y obligaciones y fondos												
interbancarios	20,979,204	4,482,262	33,166,571	5,762,679	807,129	65,197,845	21,583,768	4,511,646	8,322,488	21,208,633	3,731,989	59,358,524
Cuentas por cobrar por pactos de recompra	950,691	6,462	353,143	843,969	349,375	2,503,640	-	256,301	216,199	719,497	533,419	1,725,416
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	351,478	1,247,298	3,442,969	4,045,584	2,421,338	11,521,667	1,486,764	1,214,709	1,960,304	4,410,196	2,384,226	11,456,199
Valores, títulos y obligaciones en circulación	302,699	165,292	778,169	4,842,458	9,850,338	15,938,956	25,628	193,434	534,427	5,163,980	7,162,463	13,079,932
Otros pasivos	950,691	28,683	5,496	4,838	-	989,708	877,390	14,878	22,312	44,625	-	959,205
Total pasivos no derivados	23,534,763	5,929,997	37,746,348	15,499,528	13,428,180	96,151,816	23,973,550	6,190,968	11,055,730	31,546,931	13,812,097	86,579,276
Pasivos financieros derivados (*)												
Importes contractuales recibidos (entrada de flujos)	11,598	472,753	304,826	309,762	25,903	1,124,842	10,250	34,974	757,991	973,484	145,598	1,922,297
Importes contractuales pagados (salida de flujos)	12,170	477,077	316,650	319,011	28,465	1,153,373	11,033	38,511	773,197	999,565	151,565	1,973,871
Total pasivos derivados	572	4,324	11,824	9,249	2,562	28,531	783	3,537	15,206	26,081	5,967	51,574

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

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

	Al 31 de diciembre de 2013						Al 31 de diciembre del 2012					
	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta un mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Créditos contingentes (créditos indirectos)												
indirectos)	1,213,764	3,774,998	5,740,092	1,689,004	647,225	13,065,083	1,198,588	3,445,424	4,482,419	1,906,788	694,167	11,727,386

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28.3 Riesgos de mercado -

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

El Banco y sus Subsidiarias separan la exposición al riesgo de mercado en dos grupos: (i) aquellos que surgen de la fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los factores de mercado o precios de mercado (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book).

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

Los riesgos de los portafolios de negociación (trading book) y riesgo cambiario de la posición de cambio estructural son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica del "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés) debido a que la fluctuación en el valor de mercado de estas posiciones se refleja en el estado de resultados; mientras que los portafolios que no son de negociación (ALM book) son monitoreados usando la técnica de "Asset Liability Management" (ALM).

(a) Libro de negociación (Trading Book) -

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

(i) Valor en riesgo (VaR) -

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

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

El modelo VaR expresa el monto "máximo" que el Banco y sus Subsidiarias podrían perder, pero con un cierto nivel de confianza (99 por ciento). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1 por ciento) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

modelo VaR asume un cierto “periodo de retención” hasta que se puedan cerrar las posiciones (1 - 10 días).

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

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

Brecha de reprecio -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2013						
	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)
Activos							
Fondos disponibles e interbancarios	15,053,072	275,831	143,464	-	-	5,976,119	21,448,486
Cartera de créditos	7,124,287	15,775,252	11,599,824	16,183,354	9,402,949	-	60,085,666
Inversiones	1,982,354	2,078,016	3,590,526	1,329,565	1,677,027	1,722,540	12,380,028
Otros activos	-	-	-	-	-	4,029,034	4,029,034
Total activos	24,159,713	18,129,099	15,333,814	17,512,919	11,079,976	11,727,693	97,943,214
Pasivos							
Depósitos y obligaciones	20,332,643	4,165,017	22,492,996	5,555,735	359,446	11,841,244	64,747,081
Fondos interbancarios	429,463	1,615	7,679	37,347	-	-	476,104
Cuentas por pagar por pactos de recompra	950,691	-	300,000	833,745	349,375	-	2,433,811
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	372,561	2,253,021	3,714,712	1,167,635	791,295	824,557	9,123,781
Valores, títulos y obligaciones en circulación	253,551	20,727	252,952	2,462,081	8,397,170	42,600	11,429,081
Otros pasivos	-	-	-	-	-	1,520,862	1,520,862
Patrimonio	-	-	-	-	-	8,212,494	8,212,494
Total pasivos y patrimonio	22,338,909	6,440,380	26,768,339	10,056,543	9,897,286	22,441,757	97,943,214
Riesgos y compromisos contingentes							
Instrumentos derivados de cobertura activos	498,085	1,893,908	755,907	14,583	238,036	-	3,400,519
Instrumentos derivados de cobertura pasivos	11,147	500,955	511,484	930,416	1,446,517	-	3,400,519
Brecha marginal	486,938	1,392,953	244,423	(915,833)	(1,208,481)	-	-
Brecha acumulada	2,307,742	13,081,672	(11,190,102)	6,540,543	(25,791)	(10,714,064)	-
	2,307,742	15,389,414	4,199,312	10,739,855	10,714,064	-	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2012						
	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)
Activos							
Fondos disponibles e interbancarios	13,547,065	67,893	98,387	41,585	-	6,115,223	19,870,153
Cartera de créditos	6,395,274	9,914,588	11,950,292	17,468,704	5,375,645	-	51,104,503
Inversiones	818,129	2,786,665	4,339,661	1,848,517	1,252,466	1,153,535	12,198,973
Otros activos	-	-	-	-	-	7,223,570	7,223,570
Total activos	20,760,468	12,769,146	16,388,340	19,358,806	6,628,111	14,492,328	90,397,199
Pasivos							
Depósitos y obligaciones	19,798,547	4,714,134	8,212,082	20,424,008	2,772,100	2,257,443	58,178,314
Fondos interbancarios	270,587	1,018	4,838	23,531	-	-	299,974
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	-	300,000	833,745	506,072	27,820	1,667,637
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	1,340,624	2,570,666	2,641,997	1,949,806	638,716	37,524	9,179,333
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	37,069	135,122	3,348,933	5,782,235	22,074	9,325,433
Otros pasivos	-	-	-	-	-	4,480,455	4,480,455
Patrimonio	-	-	-	-	-	7,266,053	7,266,053
Total pasivos y patrimonio	21,409,758	7,322,887	11,294,039	26,580,023	9,699,123	14,091,369	90,397,199
Riesgos y compromisos contingentes							
Instrumentos derivados de cobertura activos	706,536	866,868	458,218	602,653	189,629	-	2,823,904
Instrumentos derivados de cobertura pasivos	336,487	589,953	506,823	1,032,526	358,115	-	2,823,904
	370,049	276,915	(48,605)	(429,873)	(168,486)	-	-
Brecha marginal	(279,241)	5,723,174	5,045,696	(7,651,090)	(3,239,498)	400,959	-
Brecha acumulada	(279,241)	5,443,933	10,489,629	2,838,539	(400,959)	-	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés -

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

La sensibilidad en el estado consolidado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, antes del impuesto a la renta en base a los activos financieros no negociables a tasa variable y a los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012; incluido el efecto de los instrumentos derivados. La sensibilidad en el patrimonio se calcula revaluando los activos financieros disponibles para la venta a tasa fija, antes del impuesto a la renta incluido el efecto de cualquier cobertura relacionada e instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de caja, al 31 de diciembre 2013 y de 2012 por los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2013					
	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)		Sensibilidad en otros resultados integrales S/.(000)	
	+/-	50	+/-	50,489	-/+	45,629
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	50,489	-/+	45,629
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	75,733	-/+	68,444
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	100,978	-/+	91,258
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	151,466	-/+	136,887
Nuevos soles	+/-	50	-/+	2,950	-/+	59,320
Nuevos soles	+/-	75	-/+	4,425	-/+	88,980
Nuevos soles	+/-	100	-/+	5,900	-/+	119,233
Nuevos soles	+/-	150	-/+	8,850	-/+	178,849
Al 31 de diciembre de 2012						
Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)		Sensibilidad en otros resultados integrales S/.(000)	
	+/-	50	+/-	37,093	-/+	13,937
	+/-	75	+/-	55,639	-/+	20,905
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	74,185	-/+	27,874
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	111,278	-/+	41,810
Nuevos soles	+/-	50	-/+	6,187	-/+	38,693
Nuevos soles	+/-	75	-/+	9,280	-/+	58,040
Nuevos soles	+/-	100	-/+	12,373	-/+	77,387
Nuevos soles	+/-	150	-/+	18,560	-/+	116,080

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Las inversiones disponibles para la venta en acciones y los fondos mutuos no son considerados como parte de las inversiones para fines de cálculo de sensibilidad a la tasa de interés; no obstante, se han realizado pruebas de sensibilidad de variaciones de 10, 25 y 30 por ciento en los precios de mercado de estos títulos valores a fin de evaluar el efecto en otros resultados integrales de las ganancias y pérdidas no realizadas esperadas, antes del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, tal como se presentan a continuación:

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

(ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera-

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su situación financiera consolidada y flujos de caja consolidado. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias y "Overnight", las cuales son monitoreadas diariamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la principal moneda a la que el Banco y sus Subsidiarias tienen exposición al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, en sus activos y pasivos monetarios que no son de negociación y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra los nuevos soles, considerando las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28.4. Valores razonables

- (a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable-
 El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2013	Nota	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Total S/.(000)
Activos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera					
	-	165,305	-	-	165,305
Swaps de tasa de interés	-	113,126	-	-	113,126
Swaps cruzados de moneda	-	66,847	-	-	66,847
Swaps de moneda	-	85,267	-	-	85,267
Opciones	-	7,304	-	-	7,304
	8(b)	-	437,849	-	437,849
Valores negociables					
	5(a)	506,725	711,230	-	1,217,955
Certificados indexados	8(a)	-	55,064	-	55,064
Inversiones disponibles para la venta:					
Instrumentos de deuda					
	Certificados de depósito del BCRP	-	5,324,385	-	5,324,385
Bonos corporativos, de arrendamiento					
financiero y subordinados	888,246	674,893	-	-	1,563,139
Bonos del tesoro público	867,950	839,876	-	-	1,707,826
Otros instrumentos	34,003	1,161,572	-	-	1,195,575
Instrumentos de capital	691,000	3,172	-	-	694,172
	5(a)	2,481,199	8,003,898	-	10,485,097
Total activos financieros		2,987,924	9,208,041	-	12,195,965
Pasivos financieros					
Instrumentos financieros derivados:					
Forward de moneda extranjera	-	117,607	-	-	117,607
Swaps de tasa de interés	-	61,882	-	-	61,882
Swaps cruzados de moneda	-	5,887	-	-	5,887
Swaps de moneda	-	130,658	-	-	130,658
Opciones	-	24,321	-	-	24,321
Total pasivos financieros	8(b)	-	340,355	-	340,355

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- Valorización de instrumentos financieros derivados
Los swaps de tasa de interés y de moneda, y los contratos forward de moneda son valorizados usando técnicas de valorización con datos de mercado observables. Las técnicas de valorización utilizadas con mayor frecuencia incluyen modelos de valuación de cálculos de valor presente. Los modelos incorporan distintos datos, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot, tasas futuras y curvas de tasa de interés. Las opciones son valorizadas utilizando modelos reconocidos y generalmente aceptados en el mercado.
- Valorización de instrumentos de deuda disponibles para la venta
La valorización de los certificados de depósitos del BCRP, bonos corporativos, bonos de arrendamiento financiero y bonos del tesoro público es realizada calculando el Valor Presente Neto (VPN) a través del descuento de sus flujos de efectivo, utilizando las curvas cupón cero relevantes para descontar los flujos en la respectiva moneda y considerando transacciones observables en el mercado. Otros instrumentos de deuda son valorizados utilizando técnicas de valorización basadas en supuestos soportados por precios observables en transacciones actuales del mercado, cuyos precios son obtenidos a través de proveedores precios. No obstante, cuando los precios no han sido determinados en un mercado activo, el valor razonable se basa en cotizaciones de brokers y de activos que se valorizan utilizando modelos en donde la mayoría de los supuestos son observables en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

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

	Al 31 de diciembre de 2013					Al 31 de diciembre del 2012				
	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)
Activos										
Fondos disponibles	-	21,309,023	-	21,309,023	21,309,023	-	19,825,667	-	19,825,667	19,825,667
Fondos interbancarios	-	139,463	-	139,463	139,463	-	44,486	-	44,486	44,486
Inversiones a vencimiento	640,436	-	-	640,436	676,976	669,543	-	-	669,543	662,142
Cartera de créditos, neto	-	60,085,666	-	60,085,666	60,085,666	-	51,104,503	-	51,104,503	51,104,503
Otros activos	-	219,403	-	219,403	219,403	-	359,710	-	359,710	359,710
Total	640,436	81,753,555	-	82,393,991	82,430,531	669,543	71,334,366	-	72,003,909	71,996,508
Pasivos										
Depósitos y obligaciones	-	64,747,081	-	64,747,081	64,747,081	-	58,178,314	-	58,178,314	58,178,314
Fondos interbancarios	-	476,104	-	476,104	476,104	-	299,974	-	299,974	299,974
Cuentas por pagar por pactos de recompra	-	2,433,811	-	2,433,811	2,433,811	-	1,667,637	-	1,667,637	1,667,637
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	-	10,553,716	-	10,553,716	9,123,781	-	9,364,079	-	9,364,079	9,179,333
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	11,849,868	-	11,849,868	11,429,081	-	10,020,996	-	10,020,996	9,325,433
Otros pasivos	-	876,190	-	876,190	876,190	-	939,355	-	939,355	939,355
Total	-	90,936,770	-	90,936,770	89,086,048	-	80,470,355	-	80,470,355	79,590,046

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29. Eventos subsecuentes

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

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

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

Nº 0031594



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 30149

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Pùblicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.

MATRICULA : SD761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

Lima,

14 de Marzo de 2013

Elsa R. Ugarte J.
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez

Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

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

019 - 00025731

Comprobante de Pago:

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

VALIDO SOLO EN
ORIGINALES

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

