

Reporte Anual 2009

Preparándonos

para un crecimiento sano







Carta del Presidente

En esta primera oportunidad de dirigirme a ustedes en nombre del Directorio del Banco de Crédito BCP, que tengo el honor de presidir, quiero presentarles el Reporte Anual de las actividades de nuestra empresa en el 2009.

Hola, por primera vez

Luego de la severa crisis financiera internacional, que se hizo evidente en la segunda mitad del 2008, el impacto recesivo en la actividad económica mundial afectó el mercado peruano más de lo que se esperaba, y redujo el crecimiento económico a solo 0.9% para el 2009. Como era de esperarse, este hecho tenía que condicionar fuertemente el crecimiento de las operaciones de nuestra empresa.



“

La utilidad neta consolidada alcanzó US\$ 397.4 millones

”

Los resultados

A pesar del ambiente de crisis e incertidumbre que vivimos durante el 2009, quisiera informarles, con gran satisfacción, que este fue un buen año para el BCP, teniendo en cuenta las circunstancias bajo las cuales se desarrolló el negocio. La utilidad neta consolidada alcanzó US\$ 397.4 millones, conforme a principios internacionales de contabilidad, y representó una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 26.6%. Esto reflejó una disminución en la utilidad de, únicamente, 6.2% respecto al resultado del año anterior, que fue el año de mayor ganancia en la historia del BCP. Al aplicar normas de contabilidad locales, esta utilidad se ve afectada, además, por las pérdidas de traslación resultantes de la devaluación de la moneda americana, por lo que se obtuvo una utilidad neta de S/. 924.5 millones.

A este resultado del BCP contribuyeron algunos rubros de ingresos que ayudaron a compensar los mayores costos del negocio. El margen financiero se incrementó en 10.4%; y las comisiones por servicios bancarios, en 9.3%. Entre los otros ingresos, destacó la ganancia en venta de valores, que incluyó posiciones en papeles soberanos y aumentó en 147.9% entre un año y otro, para aportar alrededor de US\$ 60 millones adicionales de ganancias extraordinarias. El incremento del margen financiero es un verdadero logro en esta coyuntura de contracción, ya que este se obtiene por el buen manejo de nuestras fuentes de fondeo, combinado con una adecuada gestión comercial del negocio crediticio.

Respecto al crecimiento de nuestras colocaciones, estas se vieron fuertemente afectadas por la contracción de la actividad empresarial, que, a su vez, fue

amortiguada por la sostenida demanda de crédito en los segmentos minoristas a lo largo del año, lo que resultó en un crecimiento de colocaciones nada despreciable de 10.8% respecto a las del 2008. En este punto, conviene destacar que, no obstante la sensible desaceleración de la actividad económica, y gracias al adecuado manejo de riesgos, la calidad de esta cartera se vio moderadamente deteriorada, con préstamos vencidos que, al terminar el 2009, solo alcanzaron el 1.6% de la cartera total, cifra inferior a la originalmente esperada en un escenario de crisis, aunque mayor al 0.8% del año anterior. Este deterioro se reflejó en el fuerte incremento de las provisiones, por lo que se constituyeron reservas por US\$ 165.1 millones, más de tres veces las reservas constituidas en el 2008.

Igualmente, los gastos operativos se incrementaron 15.6% debido a la acelerada expansión de nuestra infraestructura física, humana y tecnológica en los dos años anteriores al 2009, la cual constituye una carga operativa alta, acentuada por la revaluación de 8.0% de la moneda local, así como por el costo de la depreciación y amortización de importantes inversiones que contribuirán a mejorar la eficiencia de la organización en muchos frentes, lo que se hará evidente en los próximos años.

En el 2009 continuamos invirtiendo en sofisticar y ampliar la red bancaria más grande del país, con 4,131 puntos de acceso para nuestros clientes: 334 agencias bancarias, 996 cajeros automáticos y 2,801 Agentes BCP. Adicionalmente, incrementamos la inversión para mejorar el soporte tecnológico de nuestras operaciones, con el objetivo de aprovechar toda la información que tenemos disponible para lograr una mejor efectividad comercial al incrementar la eficiencia de nuestros 15,000 colaboradores.

Otro paso importante fue la exitosa compra de Financiera Edyficar, empresa dedicada al microcrédito, lo que denota el compromiso de nuestra organización con el desarrollo del mercado financiero y la bancarización. Estamos convencidos de la importancia del acceso al crédito en una economía emergente, como es la nuestra; y, por lo tanto, de la oportunidad que este paso significa tanto para nuestros clientes como para nuestro negocio.

Creemos que con estas inversiones y la ejecución de los planes estratégicos, que deberán incrementar la eficiencia comercial y de control de riesgos, estamos preparados para crecer sana y sostenidamente, y acompañar al desarrollo de la economía peruana.

Banco de Crédito BCP Bolivia

El 2009 también fue satisfactorio, desde el punto de vista de resultados, para nuestra subsidiaria en Bolivia, al lograr una utilidad neta de US\$ 30.4 millones. Estos resultados reflejan, sin embargo, una caída de 29.1% en la utilidad y contribución al BCP como consecuencia de los cambios en el entorno regulatorio, y la relativamente poca actividad económica y de inversión en el país.

Dividendos y capitalización

El Directorio, en su sesión del 24 de febrero del 2010, propuso someter a aprobación de la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de S/. 0.267 por acción, que representa el 64% de la utilidad generada. Por ello, en este año, los beneficios retenidos en el Banco alcanzan

una proporción de 36%, de los cuales se capitalizarán S/. 329.5 millones para reforzar el capital operativo de la organización con miras al importante crecimiento que esperamos.

En este contexto, debo mencionar que un logro importante de nuestra organización fue la emisión por parte del BCP, en noviembre del 2009, de US\$ 250 millones en Bonos Híbridos a 60 años en el mercado internacional, los que, además de proporcionarnos un fondeo de largo plazo, reforzarán el capital operativo, ya que se consideran parte del patrimonio de la organización por las características de plazo y subordinación. Esta emisión marcó un hito en nuestra historia y en la del Perú, al ser la primera de una empresa peruana a un plazo tan largo, emisión que, además, se realizó en un mercado que recién está saliendo de una grave crisis financiera. El éxito y la sobredemanda de 4 a 1 alcanzada por esta emisión demuestran las excelentes expectativas de los mercados con respecto al futuro de nuestra economía y de nuestro negocio.

Perspectivas

El haber logrado, como país, sortear la peor crisis financiera y económica de los últimos tiempos, y salir airosos como uno de los cuatro países en el mundo que ha tenido una evolución positiva de su actividad económica, nos genera enorme optimismo. La fortaleza de las cuentas externas y fiscales, la magnitud de las reservas internacionales acumuladas y el alto nivel de solvencia del sistema financiero fueron clave para hacer frente, con éxito, a los problemas derivados de la situación internacional, y lo seguirán siendo para salir adelante en tiempos de recuperación, que serán aún algo volátiles e inciertos.

El BCP, igualmente, está ahora preparado para retomar el crecimiento que esperamos. Tenemos alta solvencia patrimonial, técnica y profesional, gozamos de la lealtad y confianza de nuestros clientes, y contamos con colaboradores de gran talento comprometidos con el éxito de su empresa. Nos hemos preparado para crecer, y lo seguiremos haciendo, ya que el crecimiento que esperamos tiene un horizonte de muchos años.

Para finalizar, en nombre del Directorio, quiero agradecer a ustedes, señores accionistas, por su confianza; a nuestros más de tres millones de clientes, por su lealtad; y a todos nuestros colaboradores, por su contribución al desarrollo de la empresa.

Muchas gracias,

Dionisio Romero Paoletti
Presidente del Directorio



Carta del Gerente General

El crecimiento sostenido es, sin duda, el objetivo que más contribuye al proceso de creación de valor, que es el encargo primordial de nuestra gestión. Sin embargo, también es, probablemente, el objetivo más difícil de lograr, sobre todo en un mundo globalizado donde nadie se escapa de los ciclos que rigen el desarrollo de la economía mundial. Aun así, en el Perú estamos en una situación privilegiada, al encontramos, luego de muchos años de esfuerzo por construir una economía sana, en una etapa de franco desarrollo, donde el potencial del país se hace evidente a través de las grandes inversiones y del desarrollo de los mercados locales.

Los últimos años previos a la reciente crisis internacional se caracterizaron por un fuerte crecimiento y eufórico optimismo respecto a nuestro futuro. Por ello, esta crisis, que llevó a la desaceleración de nuestra economía, tuvo, en cierta forma, su lado positivo, ya que nos hizo reflexionar sobre ese futuro crecimiento, y sobre cómo podemos y debemos asegurarnos de que no sea algo fugaz, pasajero... y convertirlo, más bien, en algo sostenible.

Así, el 2009 fue un año de replanteamientos, análisis, evaluaciones, cuestionamientos y demás sustantivos que describen nuestras tareas para definir el futuro desarrollo de nuestro negocio. Podríamos también describirlo como el año en el que nos tomamos el tiempo y espacio para analizar nuestras estrategias y preparar a nuestra organización para el crecimiento que, estamos convencidos, llegará en los años venideros. El Perú recién está empezando a recuperar el tiempo perdido... está reinventándose, y nosotros con él.

Prepararse para un crecimiento sostenido implica estar en forma para ganar la carrera, fortalecer las estructuras y entrenar cada parte que cumple un rol en esta carrera, para lograr, así, la coordinación exacta de todo movimiento en la búsqueda de la máxima eficiencia. El entrenamiento constante, el calentar antes de la carrera y preparar la estrategia de competencia son tareas quizás tan importantes como conocer el terreno en el que vamos



Preparándonos para un crecimiento sano

a competir y allanar obstáculos, usando las herramientas necesarias para protegernos y avanzar rápido. En todo ello está la clave para lograr nuestros objetivos...

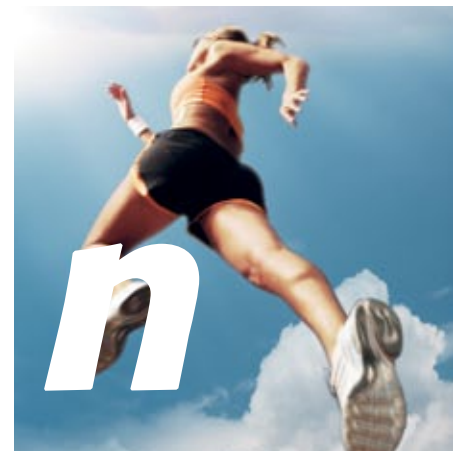
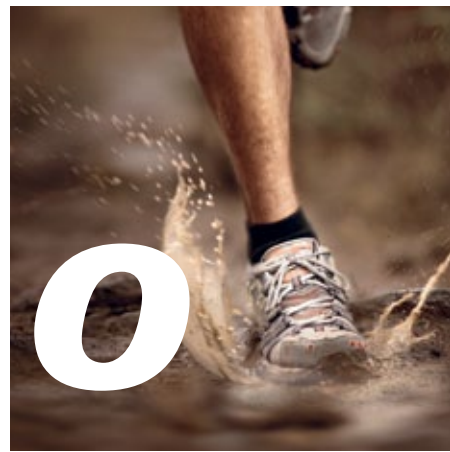
Como en el deporte, sentimos que durante el 2009 hemos estado, precisamente, en esa etapa de preparación, revisando nuestra estrategia de juego, calentando, estirando músculos, reforzando nuestras estructuras, quitando obstáculos, cubriendo zonas vulnerables y fijando metas, siempre focalizados en nuestro objetivo: el crecimiento sostenido; pero, más que nada, el crecimiento eficiente con un riesgo medido y controlado: esto es, un crecimiento sano.

Este año, nuestro Reporte Anual pretende transmitir este mensaje. He ahí el paralelo con el deporte, una manera gráfica y atractiva de describir lo que hemos hecho y continuamos haciendo: prepararnos para un crecimiento sano.

Muchas gracias,

Walter Bayly
Gerente General



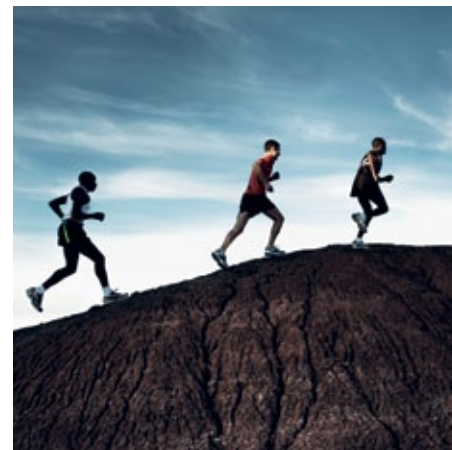
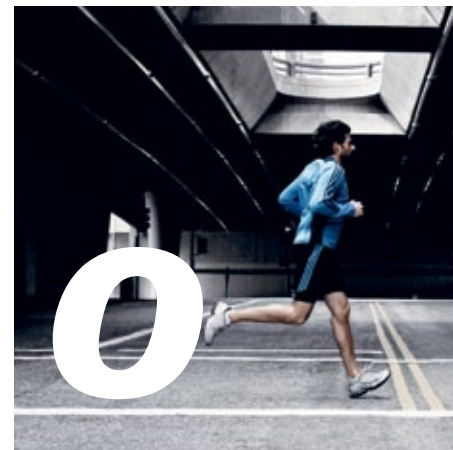
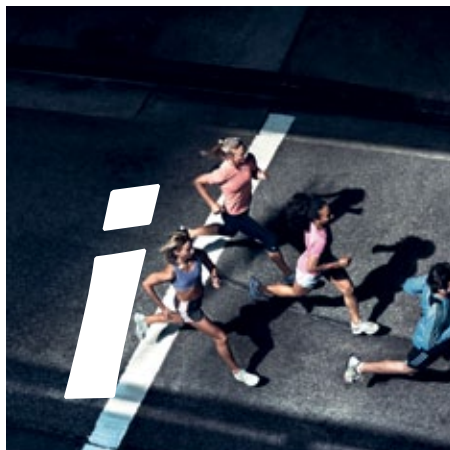


pág. 2 Carta del Presidente *pág. 6 Carta del Gerente General* *pág. 10 Misión / Visión*



pág. 12 Capítulo 1. Entorno económico *pág. 18 Capítulo 2. Estrategia corporativa*

pág. 22 Capítulo 3. Visión gráfica de la gestión *pág. 40 Capítulo 4. Logros* *pág. 42 4.1 Banca Mayorista*



pág. 46 4.2 Banca Minorista *pág. 52 4.3 Gestión de Activos* *pág. 56 4.4 Tesorería y administración financiera*

pág. 60 4.5 Eficiencia *pág. 66 4.6 Riesgos* *pág. 68 4.7 BCP Bolivia* *pág. 70 4.8 Premios*



pág. 72 Capítulo 5. Estados Financieros *pág. 78 Anexos*

Misión

Servir al cliente.



Visión

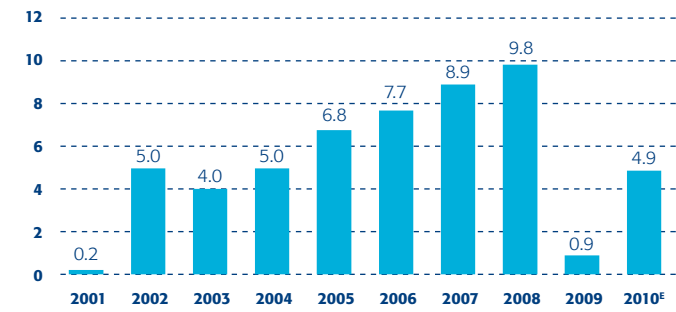
*Ser un banco simple,
transaccional, rentable
y con un personal altamente
capacitado y motivado.*





Entorno económico

Producto Bruto Interno (Variaciones porcentuales anuales, %)

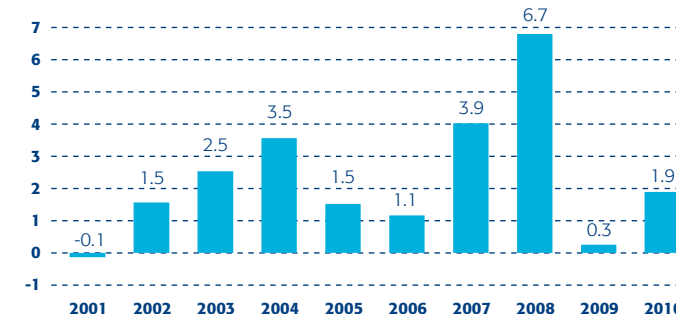


E: Estimaciones BCP
Fuente: INEI

1 Crecimiento

Como consecuencia de la crisis internacional, el crecimiento económico del Perú en el 2009 fue el menor en ocho años. Los componentes más afectados fueron la inversión privada (especialmente la variación de inventarios) y las exportaciones.

Inflación (%)

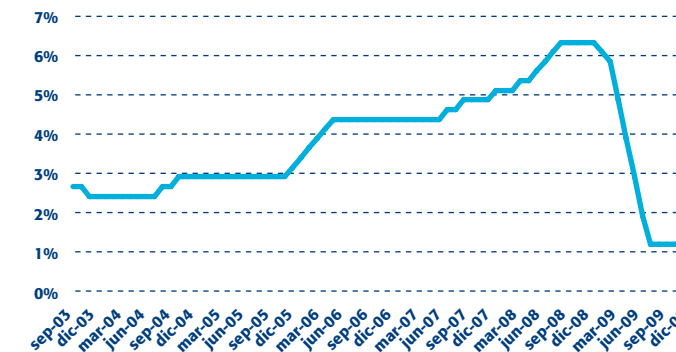


E: Estimaciones BCP
Fuente: INEI

2 Inflación

En un contexto de modesto crecimiento de la demanda y de corrección de precios internacionales (especialmente del petróleo) tras el fuerte incremento del 2008, la inflación del 2009 fue solo 0.25%, la menor desde el 2002.

Tasa referencial (%)

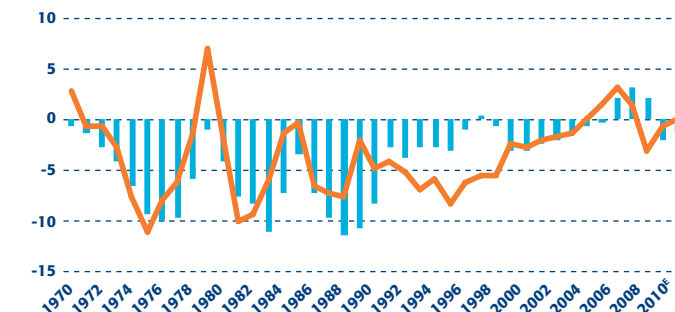


Fuente: INEI

3 Tasa referencial

Para ayudar a la recuperación de la economía, el Banco Central de Reserva redujo la tasa referencial de 6.50% a inicios del año, hasta 1.25% al cierre del 2009. Esta tasa es la menor de la historia, y se mantendría al menos durante la primera mitad del 2010.

Resultado fiscal y balance en cuenta corriente (porcentaje del PBI)

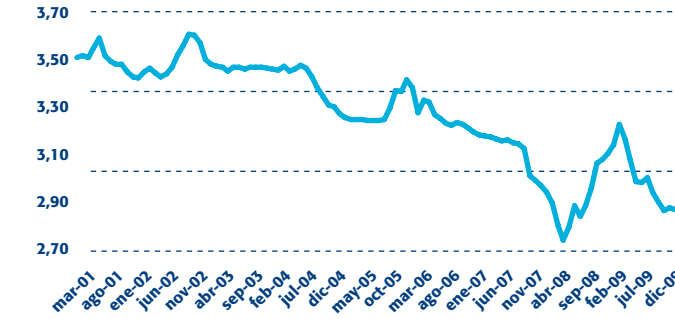


E: Estimaciones BCP
Fuente: INEI

4 Saldo en cuenta corriente

La corrección de precios internacionales y el entorno de debilidad económica mundial influyeron en la generación de déficit fiscal y en cuenta corriente durante el 2009. Sin embargo, ambos son completamente financiados y su magnitud es moderada si se considera la historia del país.

Tipo de cambio (promedio compra-venta, promedio mensual)



Fuente: INEI

5 Tipo de cambio

La sensación de agudización de la crisis estimuló el *flight-to-quality*, que favoreció al dólar e influyó en la depreciación de monedas en mercados emergentes en los primeros meses del 2009. El Perú no fue la excepción, pero ahora, más bien, continúa un proceso de debilitamiento mundial del dólar y de baja del tipo de cambio.

A pesar de que se estima que lo peor de la recesión internacional ya pasó, la recuperación esperada sigue siendo lenta. Más aún, este proceso sería liderado por los países emergentes, ya que persisten las dudas sobre la fortaleza del crecimiento en las principales economías mundiales, fuertemente influidas por programas de estímulo fiscal y monetario cuya duración no es ilimitada.

En particular, el tema clave es la generación de empleo en Estados Unidos, pues esta influye en el consumo, que representa el 70% de la economía estadounidense y, por lo tanto, alrededor del 15% de la economía mundial. Sin embargo, la generación de empleo crece más lentamente de lo que se esperaba, dado el comportamiento de los indicadores líderes de la actividad económica, que alimenta cierta incertidumbre. Incluso si la tasa de desempleo ya no creciera (se ubicaba en 4.5% al inicio de la crisis; y, actualmente, está en alrededor de 10%), el mercado tardaría varios años en volver a la situación previa a la recesión.

En función de una economía mundial que crece algo más de 3.0%, se estima que la economía peruana crezca 4.9% durante el 2010. Este crecimiento seguiría siendo liderado por el sector construcción, no solo beneficiado por el continuo crecimiento de la inversión pública, sino también por la recuperación del componente privado, fundamentalmente no residencial (como proyectos mineros y centros comerciales). Otros sectores dinámicos serían servicios, en respuesta a la recuperación de la demanda interna, y manufactura, que respondería a la mejora de la economía mundial. Por el contrario, se estima que los sectores de oferta (agropecuaria y pesca) serán los de crecimiento más modesto, dadas las anomalías climáticas percibidas, aun si no se produce un fenómeno de El Niño. Por el lado del gasto, la inversión pública seguiría siendo el componente más dinámico de la demanda, pues este año se llevan a cabo las elecciones locales y regionales, para lo cual los respectivos gobiernos que apunten a una reelección pueden contar con los recursos presupuestados

Perspectivas

2010



pero no asignados el año pasado. Asimismo, se estima que la inversión privada y las exportaciones se recuperen paulatinamente, aunque, con respecto a la primera, cabe tener en cuenta que, en los años previos a las elecciones presidenciales, suele sufrir un impacto adverso debido a la expectativa sobre la evolución del panorama electoral.

La inflación se ubicaría, al cierre del año, en línea con el centro del rango objetivo (2.0% +/- 1.0%), como consecuencia de una continua recuperación de la demanda interna y un incremento moderado de los precios internacionales de los *commodities*. Si bien recientemente hubo incrementos en el precio local de combustibles y estos, en la medida que se trasladen a servicios como el transporte, pueden tener impacto en la inflación subyacente, las expectativas inflacionarias son moderadas. Sin embargo, sobre todo en el primer trimestre del año, puede observarse cierto repunte en la trayectoria de la inflación observada anual, pero no en la subyacente, debido a que las condiciones climáticas influirían en la disponibilidad de alimentos.

Además, se descuenta que el Banco Central de Reserva estará atento a la evolución de los indicadores económicos mencionados para definir el momento en que empiece a revertir su actual política monetaria expansiva, lo que, dado el escenario actualmente previsto, sucedería a mediados del año. En dicha decisión influiría también la trayectoria del tipo de cambio, el cual se prevé que tenga, en la primera mitad del año, una tendencia a la baja más acentuada que en el segundo semestre. En esta evolución influirá, principalmente, la percepción del dólar en el mundo, aunque algunos factores alimentarían la volatilidad. Entre ellos, destaca la incertidumbre sobre la recuperación de la economía mundial, las compras del BCR, la diversificación en la composición de las reservas internacionales, la presencia e intensidad del fenómeno de El Niño, la posible mejora de la calificación crediticia de la deuda del Perú y la incertidumbre política.



Estrategia corporativa

Decidimos enfrentar la fuerte desaceleración de nuestra economía con optimismo, pero también con gran profesionalismo y acciones concretas.

Preparándonos para un crecimiento sano

La crisis financiera internacional, que se manifestó a fines del 2008, impactó en los mercados del mundo durante el 2009, y afectó tanto a las economías más desarrolladas como a las de países como el Perú, que, gracias a su crecimiento económico, logró insertarse, con pie firme, en el mapa del capital global.

La situación exigió análisis: luego de toda gran contienda, conviene replegarse, realizar múltiples evaluaciones en los distintos niveles, descubrir nuestras fortalezas, detectar nuestras debilidades, y replantear o

afinar estrategias. Este análisis comenzó con cuestionamientos claves:

¿Cómo nos encontrábamos realmente en el momento de desatarse la crisis? ¿Cómo debíamos enfrentarla? ¿Cómo reaccionaríamos a los desafíos del mercado? ¿Cuál debería ser nuestro posicionamiento mientras las grandes economías mundiales se reactivan? Es así que decidimos enfrentar la fuerte desaceleración de nuestra economía con optimismo, pero también con gran profesionalismo y acciones concretas. Nuestro objetivo en el 2009 fue prepararnos para un crecimiento sano y sostenido.

El análisis nos permitió identificar los tres pilares en los que debíamos apoyar nuestra estrategia corporativa, tres líneas de acción complementarias e interactivas que permitirán que cada esfuerzo individual de segmento, producto o desarrollo, resulte exitoso y, a su vez, contribuya a la evolución sostenida a la que aspiramos.

Estos tres pilares son:

1. Eficiencia

Se inicia con la evaluación de cómo hemos venido haciendo las cosas, y replanteando, cuando fuese oportuno, procesos y sistemas que nos permitan lograr más con menos, o con lo mismo. Para ello estamos aplicando la metodología Lean, cuyo significado literal en inglés es “sin grasa”. Lean es eliminar todo paso que no sea absolutamente necesario, acortar caminos y conseguir resultados con menor esfuerzo. Eficiencia pura que estamos aplicando a nuestra red de oficinas, sistemas operativos y de evaluación de riesgos, así como a los procesos de compra de suministros y de ventas, entre otros.

2. Riesgos

Velar por la calidad de nuestros activos es una forma de mantenernos saludables. Cuidar la evaluación de los riesgos de operación nos ayudará a triunfar en carreras de fondo, sin trastabillar ni resbalar. Así, tendremos un cuerpo mejor entrenado para la acción, atento y preparado para enfrentar los posibles obstáculos de la ruta. Al cubrirnos lo mejor posible de los riesgos de mercado, cuidamos la pista por donde corremos, lo que minimiza la posibilidad de trotar por zonas irregulares o sembradas de trabas. Siempre hallaremos riesgos en todas las estrategias y segmentos de nuestro negocio; el objetivo es conocerlos bien y de antemano, para, así, poder manejarlos y controlarlos.

3. Crecimiento

Esta es la meta: la eficiencia traerá crecimiento, y un buen manejo de riesgos permitirá que este sea sano. Al incluir el concepto de crecimiento como pilar de nuestra estrategia, buscamos afinarla y potenciarla, con lo cual, por ejemplo, lograremos un desarrollo adicional al del mercado, e incrementaremos nuestra participación en los segmentos que ofrezcan más oportunidades. La clave es buscar siempre cómo y dónde crecer más, para mantener un buen control de los riesgos implícitos. Un ejemplo de ello es la implementación de un plan diseñado para el segmento Pyme: adquirimos la Financiera Edyficar para crecer en el rubro de las microfinanzas. Este paso provino de una estrategia enfocada en buscar las mejores formas de progresar en un determinado mercado, para aprovechar nuestras fortalezas y reconocer, al mismo tiempo, nuestras debilidades.



Esperamos que el Perú retorne a la senda del crecimiento, ya que cuenta con los fundamentos macroeconómicos para ello. Nosotros, como organización, estamos comprometidos a lograr un crecimiento sano y sostenido que permita apoyar el desarrollo de nuestros mercados, ofreciendo mayor accesibilidad a nuestra red de atención y creatividad en el diseño de productos que faciliten el acceso al crédito, para, así, contribuir con el crecimiento de nuestros clientes.



***Visión gráfica
de la gestión***

Cifras del Banco

Indicador	2007	2008	2009
Rentabilidad			
Utilidad neta (US\$ millones)	332	424	397
Utilidad neta por acción (US\$ por acción)	0.26	0.19	0.18
Retorno sobre patrimonio promedio (%)	31.7	32.8	26.6
Retorno sobre activo promedio (%)	2.4	2.4	2.1
Ratios operativos (%)			
Gastos operativos sobre ingresos totales ^{2,3}	51.3	50.3	51.9
Gastos operativos sobre activos promedios ^{1,2}	3.4	3.3	3.5
Balance (fin de período, en US\$ millones)			
Activos	14,987	18,298	19,241
Préstamos netos	7,978	10,222	11,224
Depósitos	11,179	14,235	14,462
Patrimonio neto	1,133	1,395	1,672
Capitalización (Nº de veces)			
Activo total sobre patrimonio	13.2	13.1	11.5
Ratio BIS ⁴	11.9 %	11.5 %	14.5 %
Calidad de cartera (%)			
Préstamos vencidos sobre préstamos totales	0.7	0.8	1.6
Provisiones sobre préstamos vencidos	351.8	271.9	192.3
Otros datos			
Número de acciones, neto (en millones)	1,287	1,508	2,228
Precio promedio por acción (en S/.)	10.2	9.4	9.1
Número de empleados	12,667	15,971	15,501

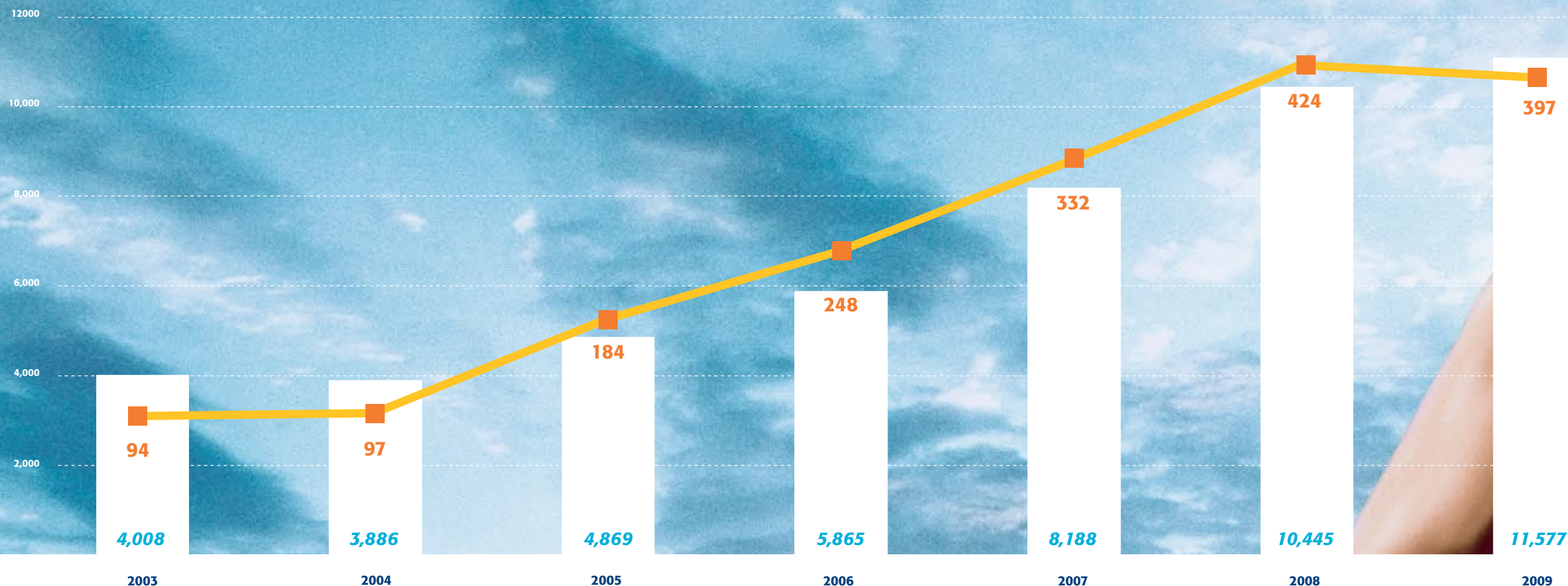
1. Promedio determinado tomando los saldos finales de cada trimestre.

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

3. Los ingresos totales incluyen ingresos por intereses netos, ingresos por comisiones y ganancias por operaciones de cambio.

4. El ratio del 2009 es calculado con la metodología Basilea II establecida por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Evolución del negocio bancario: colocaciones y utilidad neta (US\$ millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Principales indicadores de gestión

Utilidad neta

En el 2009, el negocio del BCP se desarrolló en un escenario caracterizado por la contracción de la demanda de créditos, como efecto de la fuerte desaceleración de la economía peruana originada por la recesión de los mercados internacionales. En este contexto, el BCP registró una utilidad neta de US\$ 397.4 millones, cifra que representó una reducción de 6.2% con relación a los US\$ 423.5 millones del 2008.

Sin embargo, es importante resaltar el favorable desempeño logrado en algunos rubros importantes del negocio, tales como:

- i. la expansión de 7.4% en los ingresos operativos como resultado del crecimiento de 10.4% en el ingreso neto por intereses, producto de la adecuada administración financiera, y del incremento de 9.3%

en las comisiones por servicios bancarios, a pesar del difícil entorno de los mercados, la desaceleración del negocio y la reducción de las tasas de interés;

- ii. las mayores ganancias en venta de valores (+ 147.9%) originadas por el acertado manejo de tesorería, que identificó una oportunidad en la compra-venta de bonos soberanos y globales; y
- iii. la ganancia por traslación de US\$ 7.7 millones, en contraste con la pérdida de US\$ 12.2 millones obtenida en el 2008.

Lo anterior permitió atenuar el fuerte incremento de 222% en las provisiones y el aumento de 15.6% en los gastos operativos. Cabe indicar que los mayores gastos operativos se explican, principalmente, por la fuerte expansión de nuestra infraestructura física, humana y

tecnológica de los años anteriores al 2009, así como por el costo de las iniciativas implementadas en el año para mejorar la eficiencia en el largo plazo. Esto fue exacerbado por la apreciación anual de 8.0% del nuevo sol con relación al dólar norteamericano, dado que gran parte de los gastos operativos están denominados en moneda local.

Las colocaciones del BCP lograron mantener su tendencia ascendente y alcanzaron US\$ 11,577 millones al cierre del 2009, lo que significó un crecimiento anual de 10.8%, y en términos reales, de 7.4% (neto del efecto de la revaluación de la cartera en moneda nacional). Esta expansión se logró, principalmente, con la recuperación de la actividad de financiamiento durante los últimos meses del año.

Desempeño operativo

Al cierre del 2009, el BCP registró un margen operativo de US\$ 512.6 millones, 2.7% por debajo de los US\$ 526.7 millones del 2008. La razón fue el incremento de 15.6% de los gastos operativos, expansión mayor al crecimiento de 7.4% de los ingresos operativos.

Estos mayores ingresos operativos se explican, principalmente, por el crecimiento de 10.4% del margen por intermediación, como resultado del acertado manejo de los ingresos y gastos por intereses, y por el incremento de 9.3% de las comisiones por servicios bancarios.

A su vez, la favorable evolución del margen por intermediación es, en gran parte, resultado del importante incremento de 10.2% en el ingreso por intereses sobre colocaciones, logrado, sobre todo, por la dinámica de continuo crecimiento del portafolio de moneda nacional de la Banca Minorista que fue reforzado, en el último trimestre del año, por la expansión en el mismo portafolio de la Banca Mayorista. Lo anterior permitió atenuar la contracción de los ingresos por intereses sobre inversiones y depósitos, fomentada por los bajos rendimientos del 2009 como consecuencia de la fuerte reducción de las tasas de interés debido a la crisis internacional. Otro factor importante que explica el mayor margen financiero fue la reducción de 26.5% en los gastos por intereses, que reflejó la adecuada administración financiera; la que, a su vez, permitió obtener un menor costo

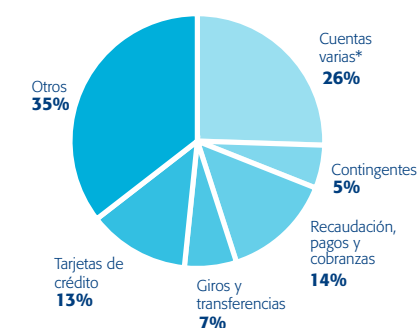
de fondeo. Este manejo compensó los mayores intereses sobre bonos, que incluyeron, aproximadamente, US\$ 2.0 millones adicionales por mes en gastos por intereses por la emisión de los bonos híbridos realizada en noviembre del 2009.

Por otro lado, el crecimiento de las comisiones por servicios bancarios fue resultado de los mayores ingresos provenientes de Finanzas Corporativas, tarjetas de crédito, cuentas de ahorro, recaudaciones y pagos, y comercio exterior.

Con relación a los gastos operativos, el incremento observado en el 2009 fue consecuencia de los mayores gastos administrativos (+15.9%) y del aumento de las remuneraciones (+34.3%), rubros denominados, en gran parte, en nuevos soles, por lo que su evolución incorporó el efecto de la revaluación de la moneda local. Sin embargo, la mayor carga operativa estuvo relacionada, principalmente, con la expansión de la red de agencias durante el 2008, reflejada completamente en el gasto a partir del 2009. Otro factor que explica este incremento es el costo de las iniciativas emprendidas durante el año, en la búsqueda de una mayor eficiencia operativa en el mediano plazo.

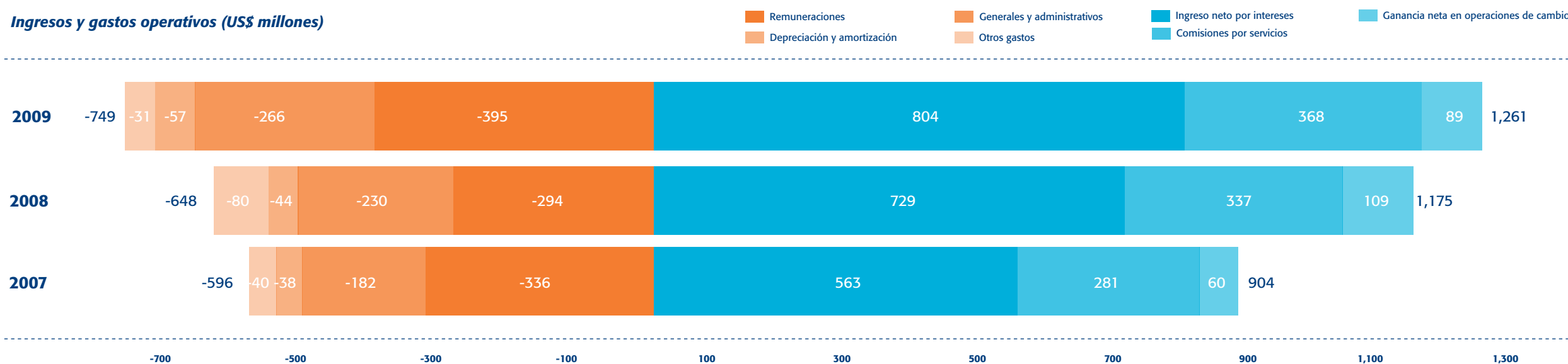
Como resultado, el índice de eficiencia del BCP mostró un ligero deterioro: del 50.3% obtenido en el 2008 pasó a 51.9% en el 2009.

Composición de comisiones por servicios bancarios (%)

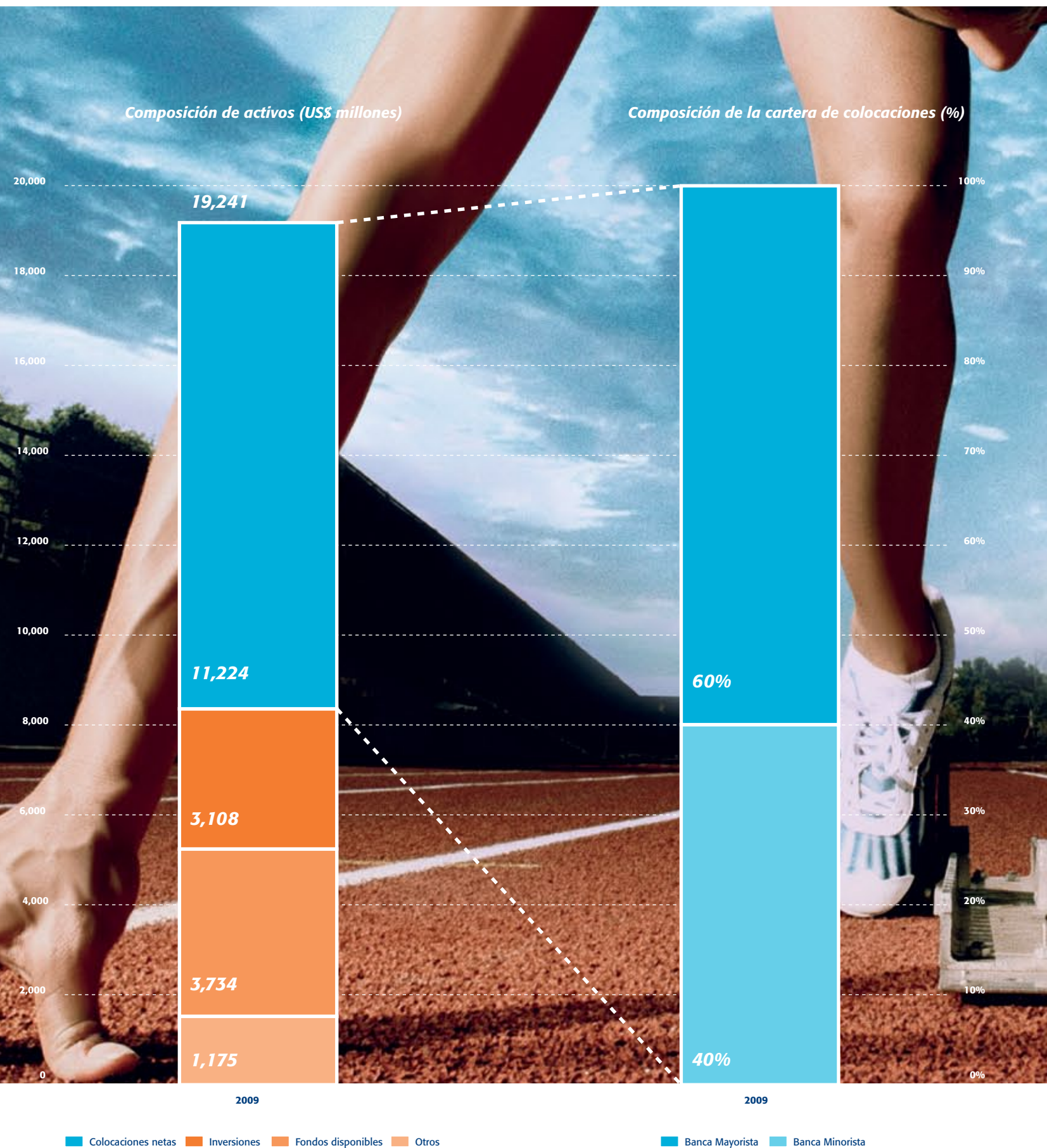


* Cuentas de ahorros, cuentas corrientes y tarjeta de débito
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Ingresos y gastos operativos (US\$ millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas



Activos y colocaciones

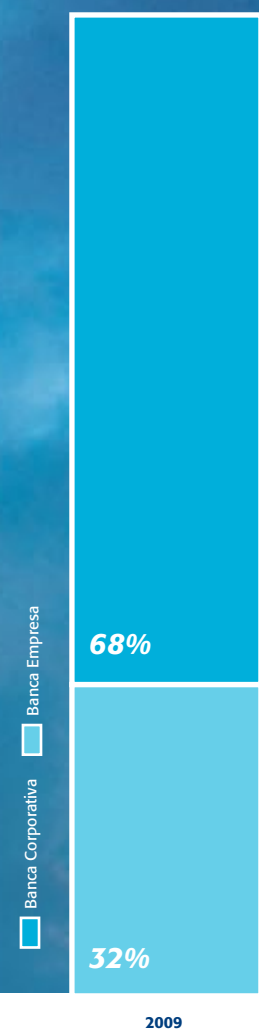
Al culminar el 2009, los activos del BCP ascendieron a US\$ 19,241 millones y representaron un incremento de 5.1% con relación al nivel registrado en el 2008.

Las colocaciones netas, que son el principal componente de los activos del BCP, registraron un incremento anual de 9.8%. Este crecimiento se debió, principalmente, al efecto del dinamismo registrado en el portafolio de moneda nacional, que creció 24.0% en el 2009 y reflejó los resultados satisfactorios de la estrategia de expansión del negocio de Banca Minorista. Lo anterior también se hizo evidente en la composición de la cartera de colocaciones, donde la participación de Banca Minorista se incrementó a 40% al finalizar el 2009, frente al 38% del año anterior.

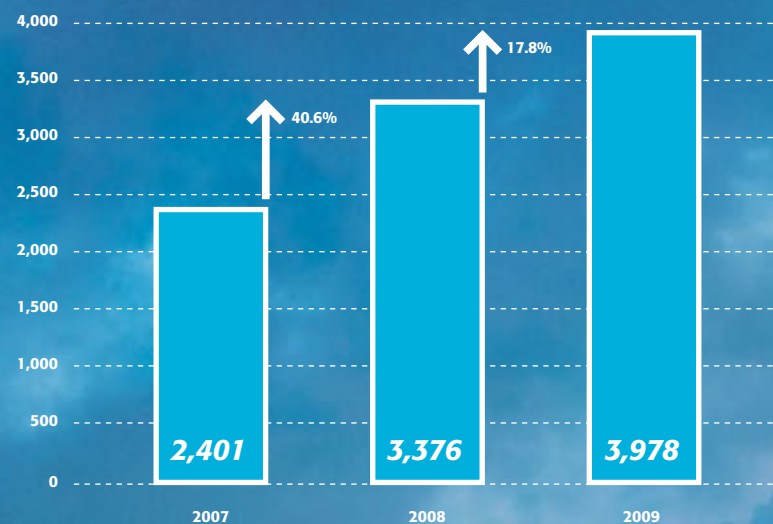
Al cierre de diciembre, el BCP registró una participación de mercado en colocaciones de 33.4%, con lo cual no solo mantuvo la posición de liderazgo en el sistema, sino que se consiguió un incremento con relación al 31.8% de cierre del 2008. Este hecho es destacable en la medida que se logró en un contexto caracterizado por el bajo crecimiento de las colocaciones durante la mayor parte del 2009 y por la fuerte competencia en todos los segmentos.

Por otro lado, las inversiones, otro rubro importante dentro del activo, se contrajeron 9.7% con relación al nivel de fines del 2008, debido, sobre todo, a la venta de la posición de bonos soberanos y globales.

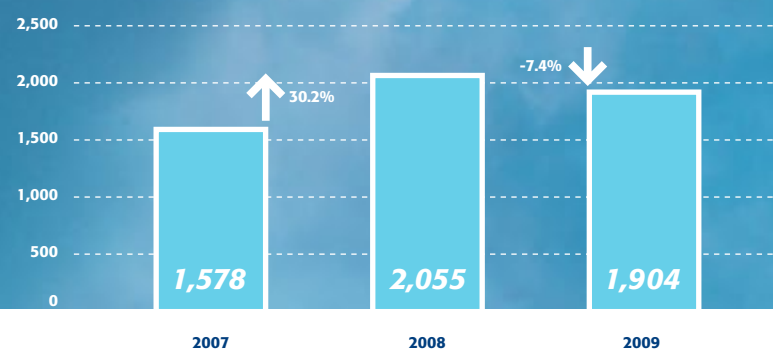
Composición de la cartera de colocaciones (%)



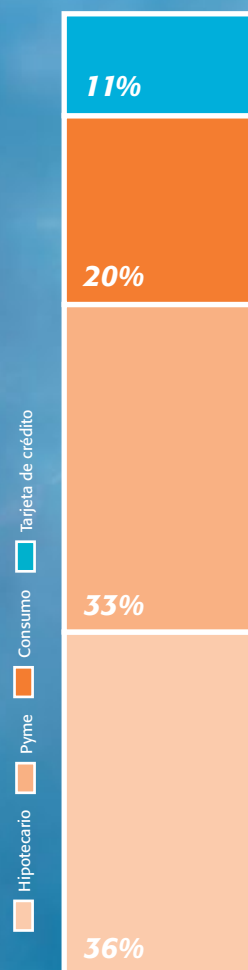
Evolución de la cartera de Banca Corporativa* (US\$ millones)



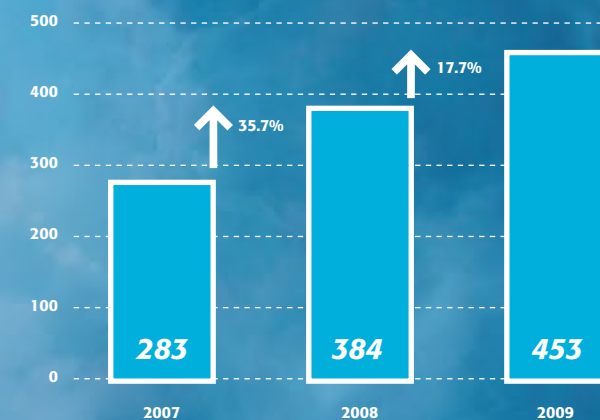
Evolución de la cartera de Banca Empresa* (US\$ millones)



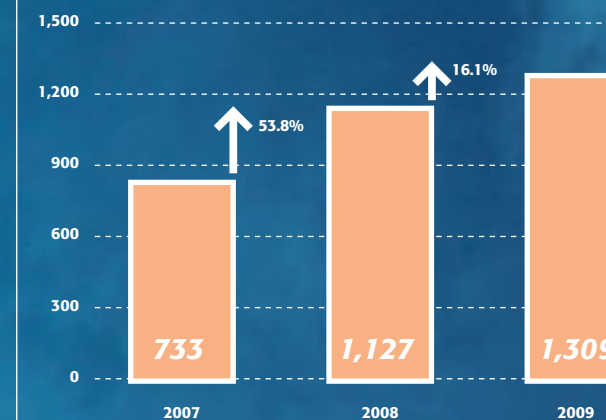
Composición de la cartera de colocaciones (%)



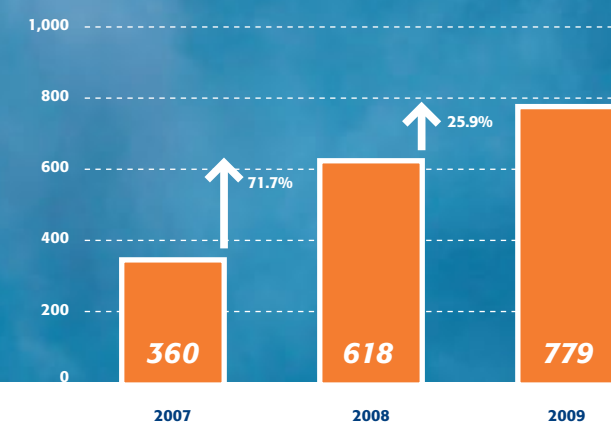
Tarjeta de crédito* (US\$ millones)



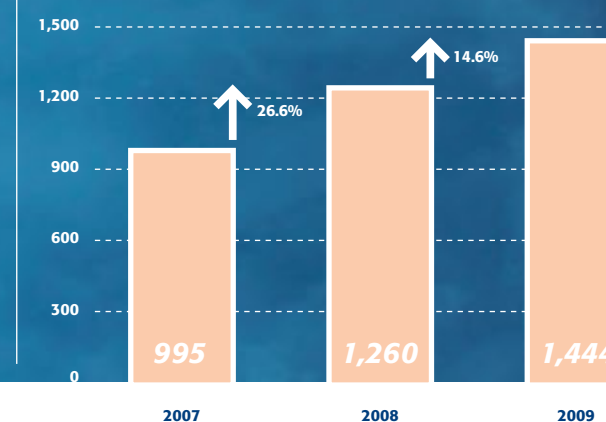
Pyme* (US\$ millones)



Consumo* (US\$ millones)



Hipotecario* (US\$ millones)



Banca Mayorista

En el 2009, el saldo promedio diario de colocaciones de la Banca Mayorista se expandió 8.3%, desempeño bastante satisfactorio si se considera que el negocio se desarrolló, durante gran parte del año, en un escenario caracterizado por la postergación de planes de inversión y por la reducción de inventarios por parte de las empresas, debido a la fuerte desaceleración de la economía peruana.

El crecimiento de 17.8% de la cartera de Banca Corporativa, medida en saldo promedio diario, explica la evolución de las colocaciones de la Banca como producto del financiamiento de inversiones. Por el contrario, el portafolio de Banca Empresa se contrajo en 7.4% en el 2009 debido a que su reactivación se produjo con cierto rezago y a que la resegmentación de clientes

requirió algunos traspasos hacia la Banca Corporativa.

Es importante considerar que los mayores volúmenes de colocaciones en la Banca Mayorista constituyeron una expansión real, en la medida que el efecto de la revaluación de la moneda local fue casi nulo, ya que el 74% de su cartera estaba denominada en moneda extranjera.

El BCP mantuvo el liderazgo del mercado con una participación de mercado en colocaciones de 40.4%, que, a su vez, representó una participación de 44.9% y de 33.3% en Banca Corporativa y Banca Empresa, respectivamente, al cierre del 2009.

Banca Minorista

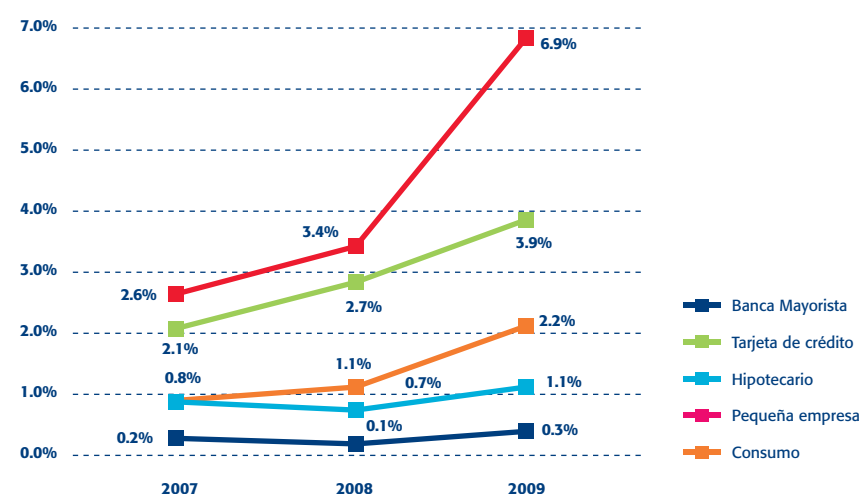
La Banca Minorista registró un desempeño bastante favorable que se reflejó en el crecimiento anual de 17.5% del saldo promedio diario de colocaciones, como resultado de la expansión lograda en todos los segmentos: tarjeta de crédito (+ 17.7%), consumo (+ 25.9%), Pyme (+ 16.1%) y crédito hipotecario (+ 14.6%). Estos crecimientos, sin embargo, incorporaron el efecto de la revaluación de la moneda local, ya que el 55% de este portafolio estaba denominado en nuevos soles.

La expansión del negocio de Banca Minorista se basó en la innovación de productos que logren 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.

Dentro de la estrategia de posicionamiento como líder en todos los segmentos de la Banca Minorista y de su compromiso con la bancarización de la población, el BCP adquirió Financiera Edyficar, lo que permitió consolidar nuestro liderazgo en el segmento de microcréditos con una participación de mercado, al cierre del 2009, de 20.1%.

Calidad de cartera y cobertura

Ratio de morosidad por segmento (%)



Fuente BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Al culminar el 2009, el índice de morosidad del BCP ascendió a 1.59%, un nivel superior al 0.79% registrado al cierre del 2008, que se explica tanto por el crecimiento de la cartera atrasada como por el bajo crecimiento de las colocaciones.

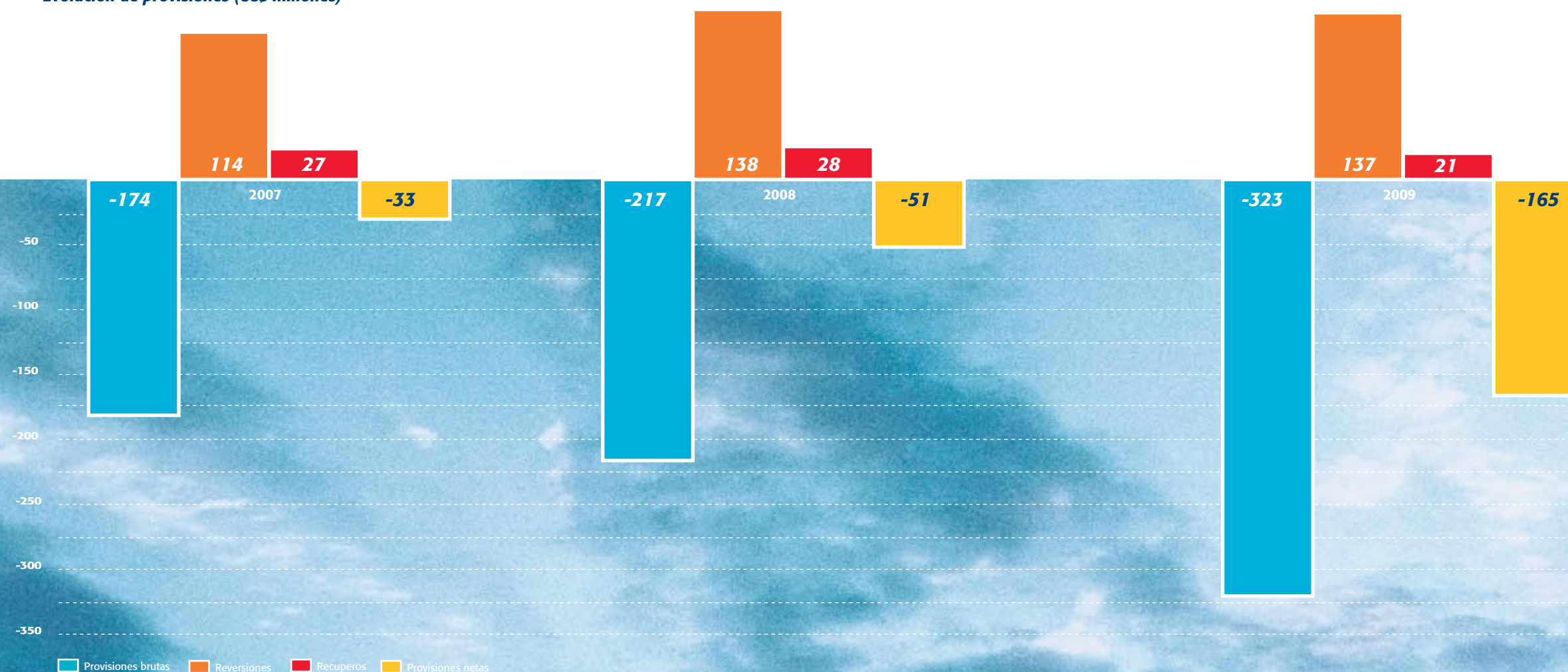
Sin embargo, es importante señalar que la calidad de la cartera no fue un aspecto de preocupación, en la medida que el ratio de morosidad permaneció relativamente bajo y su incremento se produjo, principalmente, en la primera mitad del 2009, exacerbado por la desaceleración de la economía peruana y los efectos que la crisis internacional produjo en ciertos sectores de la economía. Durante la segunda mitad del 2009, se observó una desaceleración en el crecimiento de la cartera atrasada, que se hizo aún más evidente en el último trimestre del año.

La Banca Mayorista registró un bajo ratio de morosidad de 0.3%, que reflejó la buena calidad de la cartera y el adecuado análisis de riesgo y administración del mismo.

En el caso de la Banca Minorista, el segmento con mayor deterioro fue Pyme, con un ratio de morosidad de 6.9% al finalizar el 2009, seguido por tarjeta de crédito con 3.9% y consumo con 2.2%. Sin embargo, el segmento de crédito hipotecario registró un índice de 1.1% al cierre del año, por debajo del nivel del Banco y del sistema.

La evolución de la cartera atrasada explica el incremento de 222% durante el 2009 en las provisiones para colocaciones, como resultado del mayor requerimiento proveniente de la Banca Minorista. Así, el ratio de cobertura ascendió a 192.3% al finalizar el ejercicio.

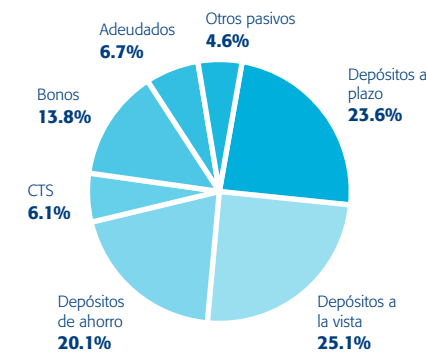
Evolución de provisiones (US\$ millones)



Fuente BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

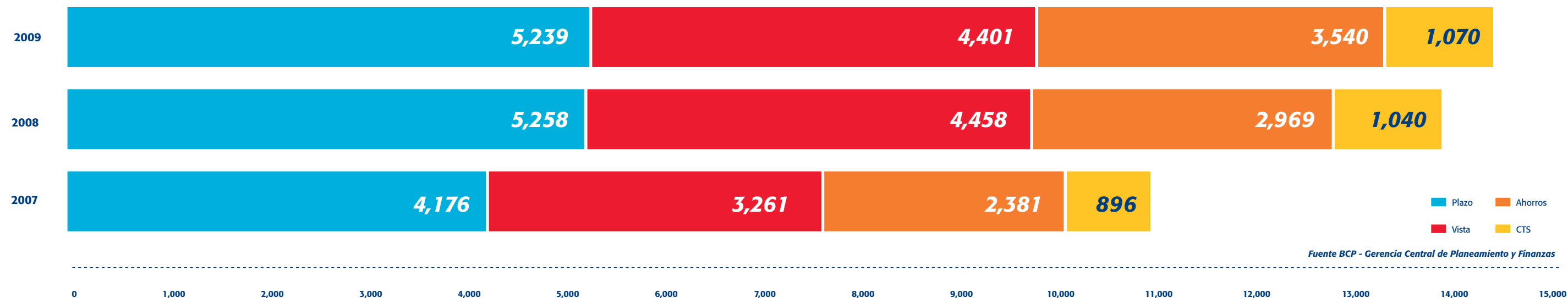
Pasivos y depósitos

Composición del pasivo (%)



Fuente BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Composición de los depósitos (US\$ millones)



Fuente BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Los pasivos totales del BCP ascendieron a US\$ 17,568 millones al cierre del 2009, y representaron un incremento de 3.9% con respecto al nivel del año anterior.

Los depósitos siguieron constituyendo la principal fuente de financiamiento, con un 74.9% de participación en el total de fondeo y un crecimiento de 3.8% en el 2009. La expansión de este rubro provino, principalmente, de los mayores ahorros

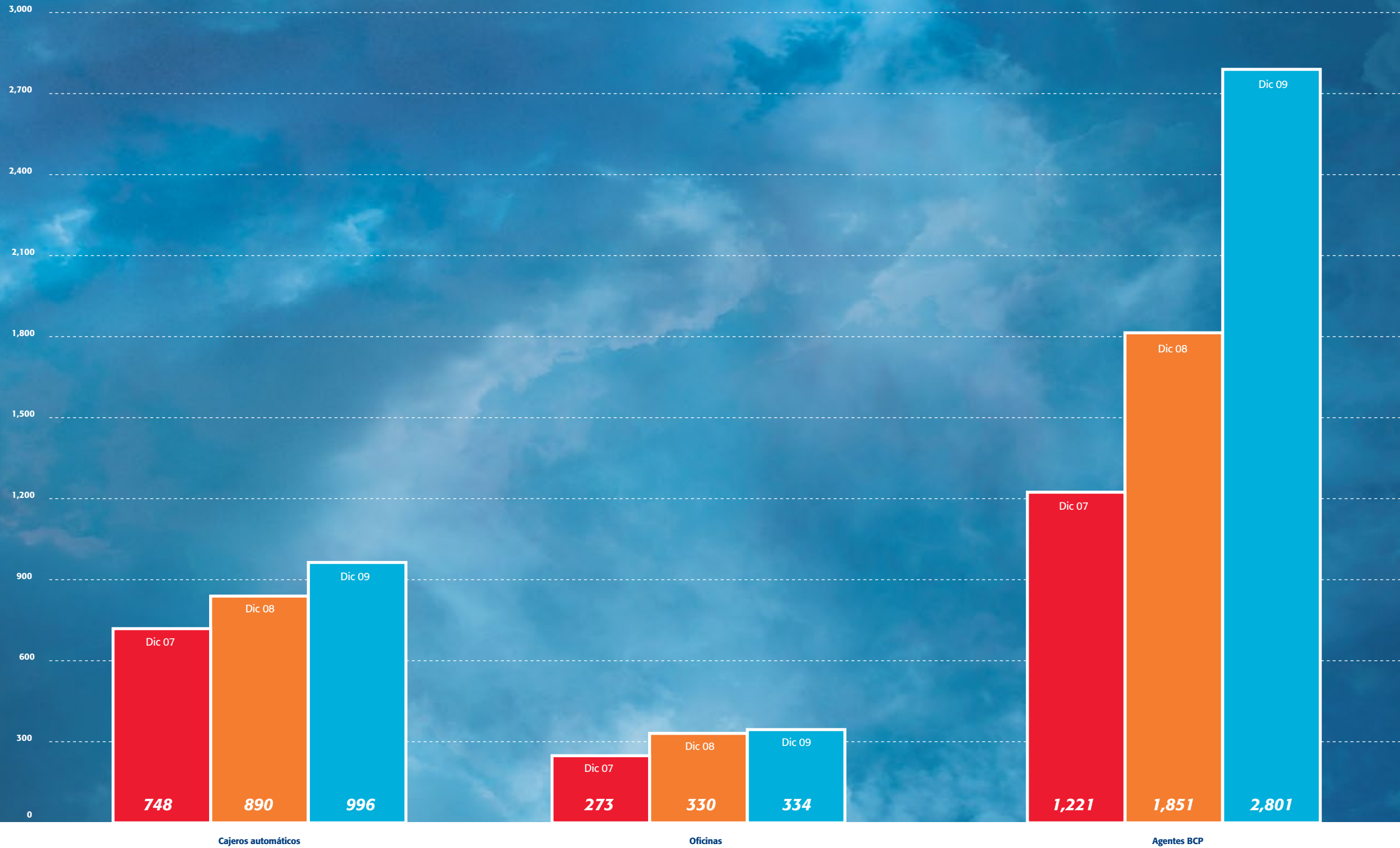
(+ 19.2%) y del aumento de los depósitos a plazo (+ 2.8%). Al culminar el año, el BCP mantuvo su liderazgo en el sistema, con una participación de 34.2% en depósitos.

El rubro bonos cobró relevancia dentro de la estructura de fondeo, y representó, al cierre del año, el 13.8% del total de los fondos del Banco. En el 2009 se realizaron dos exitosas emisiones en forma de deuda y capital que marcaron precedentes.

Una primera emisión de US\$ 107 millones de bonos a 5 años en el mercado chileno, con una demanda superior a la oferta, que atrajo el interés de las administradoras de pensiones, fondos mutuos y bancos. Esta emisión permitió no solo diversificar las fuentes de fondeo, sino también acceder a una tasa bastante beneficiosa de 5.44%.

La segunda emisión que marcó un hito en la historia del BCP fue la exitosa colocación de bonos híbridos, que poseen las características de un título de capital, de manera

que pueden ser considerados para el cálculo del capital regulatorio de la organización. La emisión se realizó por un valor de US\$ 250 millones a 60 años, a una tasa cupón de 9.75% anual y con una demanda que superó en más de cuatro veces la oferta de los papeles. Esta emisión tuvo como objetivo el fortalecimiento del capital regulatorio, que es un aspecto importante dentro de la estrategia del BCP para absorber adecuadamente el crecimiento del sistema financiero, tan esperado por la bancarización como por la expansión de la economía.



Canales de atención

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. Así, en el 2009 se continuó con el plan de expansión de los canales alternativos y costo-eficientes, como los Agentes BCP y cajeros automáticos, elementos vitales para promover la bancarización, cuyo crecimiento en el año fue de 51.3% y 11.9%, respectivamente. Con lo anterior, el Banco consolidó una red de 4,131 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 18.3% durante el 2009, en el que destacó el significativo crecimiento de las transacciones realizadas en canales alternos. Este comportamiento fue bastante favorable para el BCP, ya que mostró los primeros frutos de la estrategia de incentivos para el uso de canales costo-eficientes, tales como cajeros automáticos, Agentes BCP, banca por internet y telecrédito, en reemplazo del uso de las ventanillas.



Logros

Cumplimos nuestras metas y sentamos la base para el crecimiento sano.



Banca
Mayorista

Pudimos seguir atendiendo a nuestros clientes y mantuvimos nuestro liderazgo en el mercado.

Banca Mayorista

Pese al difícil contexto originado por la crisis internacional, tuvimos la capacidad de seguir atendiendo a nuestros clientes y de mantener nuestro liderazgo en el mercado.

n°1

en el mercado, con una participación de **40.4%** en colocaciones.

US\$ 1,000 millones desembolsados en proyectos de inversión.

Banca Corporativa y Finanzas Corporativas

La crisis mundial produjo la contracción del negocio bancario, lo que originó que muchas instituciones sufrieran problemas de liquidez. Sin embargo, el BCP estuvo en capacidad de seguir acompañando y atendiendo los requerimientos de todos sus clientes corporativos, tanto en sus necesidades corrientes (capital de trabajo, importaciones e inventarios) como en el financiamiento de importantes proyectos de inversión. Es así que, a lo largo del 2009, el BCP estuvo presente en la estructuración y financiamiento de las principales operaciones del mercado.

Los desafíos enfrentados en el 2009 nos permitieron demostrar que contamos con un adecuado proceso de evaluación de riesgo, que se evidenció en la baja morosidad de nuestro portafolio de colocaciones. Así, los principales logros fueron:

- N° 1** en el mercado corporativo, con una participación de **46%** en colocaciones.
- N° 1** en el mercado de capitales, con una participación de **48%** en estructuración y colocación de emisiones.
- 0%** de morosidad.
- + 218%** en comisiones de Finanzas Corporativas.

En el 2009, realizamos:

- El *leasing* más grande otorgado por una sola institución financiera en la historia peruana: **US\$ 162 millones** a Cemento Andino para la ampliación de la planta Condorcocha.
- El *leaseback* más grande en la historia peruana: **US\$ 120 millones** para Votorantim Cajamarquilla, y la expansión de su refinería de zinc.
- La estructuración y colocación más grande en el mercado de capitales peruanos de los últimos cinco años: **US\$ 200 millones** en bonos corporativos de Perú LNG.

Banca Empresa

En el 2009, nos orientamos a fortalecer nuestras relaciones comerciales de largo plazo. De este modo, continuamos asesorando y apoyando a los clientes cuyos sectores se vieron más afectados por la crisis. Además, fuimos capaces de responder de una forma más ágil a la sofisticación de nuestros clientes, lo que se vio evidenciado en el mayor uso de financiamientos a través de medios electrónicos. Así, seguimos siendo el banco líder y consolidamos nuestra posición en un escenario competitivo.

+32.3%

en ingresos netos por intereses sobre colocaciones por el mejor fondeo obtenido.

+35.4%

en comisiones por servicios de cobranzas, recaudaciones y pagos.

+47.4%

en colocaciones de cash management.

1,100

clientes asesorados para una mejor toma de decisiones en momentos de incertidumbre.

n°1

en el mercado, con una participación de **33.3%** en colocaciones.



Banca
Minorista

La adquisición de Edyficar demostró nuestro compromiso con la bancarización y el desarrollo del país.

Banca Minorista

A pesar de las dificultades económicas y del sistema financiero, la Banca Minorista mantuvo un crecimiento constante de su cartera, con lo cual logró compensar, durante la primera mitad del año, la sustancial contracción del volumen de colocaciones de la Banca Corporativa y de la Banca Empresa.

Este dinamismo se vio reflejado en todos sus indicadores, como resaltamos más adelante. Incluso, si bien los niveles de morosidad fueron afectados por la contracción económica, estos se deterioraron moderadamente y se mantuvieron en niveles manejables, como apreciamos con anterioridad.

La Banca Minorista conservó su dinamismo a pesar de la fuerte desaceleración de la actividad económica del país. Nuestros resultados:

+ 10%

de número de clientes

+ 18%

de saldos de colocaciones

+ 10%

de saldos de masa administrada

Logramos

US\$ 256 millones

de margen de contribución.

El enfoque

Nuestra Banca Minorista se centra en el acercamiento a nuestros clientes a través de una red de distribución que permite la mayor capilaridad posible, y en la innovación de los productos diseñados en base a las necesidades de nuestros clientes. Solo con el producto adecuado lograremos el crecimiento esperado.

Así, la **innovación de productos** fue clave para el crecimiento alcanzado, ya que respondieron a las necesidades de nuestros clientes. Ello les permitió trabajar con el sistema financiero de una manera más atractiva, deseable y fácil.

Renovamos, por cinco años más, nuestra alianza con **LAN**. El 48% de las compras realizadas con nuestras tarjetas acumulan kilómetros LANPASS.

Banca celular

En el 2008 fuimos el primer banco en lanzar este canal. En el 2009, 25 mil clientes la usaron.

Primera cuenta BCP

Promovió la bancarización al estar exonerada de algunas comisiones.

Tarjeta Freedom

Dirigida a los jóvenes, que logró capturar el 5% del mercado objetivo en solo cuatro meses.

Adelanto de sueldo

Fortaleció la propuesta de valor para los clientes que reciben su sueldo en el BCP.

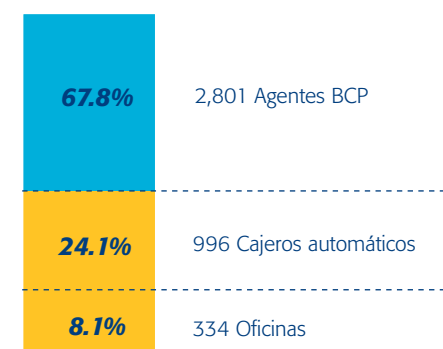
Bancarización

El enorme potencial de crecimiento que ofrece la Banca Minorista está, sin duda, en directa relación con el potencial de bancarización de nuestro mercado. Los niveles de penetración del sistema financiero peruano son bajos según todos los estándares, por lo que resulta crucial desarrollar los productos al mismo tiempo que implementamos canales que facilitan el acceso de la población al crédito.

PEA bancarizada (4.9 millones)

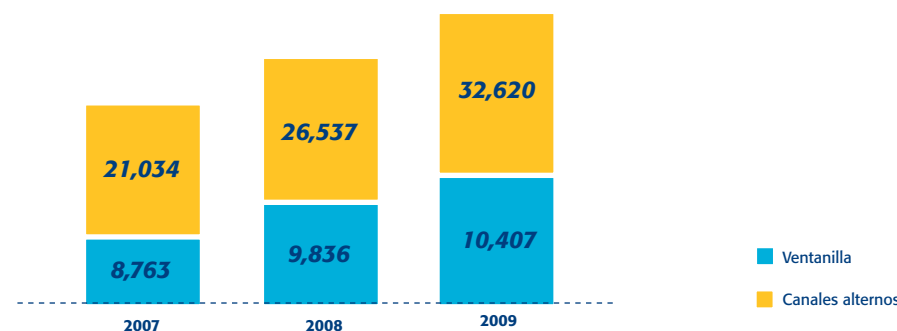


Por ello, las inversiones en el desarrollo de nuestros canales de atención se mantuvieron, pero cambiamos su enfoque hacia canales más costo-eficientes. Es así que nos consolidamos como la red de distribución más grande del Perú.



El Agente BCP se consolidó como **canal de distribución alternativo**, al aumentar en 180% el número promedio mensual de transacciones atendidas. Sin embargo, otros canales alternativos también están siendo desarrollados, lo que incrementa en más de **20%** la participación en la venta de productos a través de todos estos medios, que incluyen al Agente BCP, telemarketing, banca por teléfono, banca por internet y cajeros automáticos.

Número de transacciones promedio mensuales por ventanilla y canales alternos (miles):



Edyficar

Uno de los objetivos de la Banca Minorista es el desarrollo de los microcréditos. Este es, ciertamente, uno de los factores determinantes del proceso de bancarización con que el BCP está comprometido. De ahí la importancia de la compra de la Financiera Edyficar, que aporta al BCP no solo un determinado volumen de colocaciones del mercado de microcréditos, sino también un modelo de negocio y bancarización exitoso que pretendemos alentar.

A través de esta adquisición, el BCP consolida su compromiso de apoyar la bancarización y el desarrollo del país, al otorgar acceso al crédito a clientes de menores recursos. Así, la compra de Edyficar representa para el BCP:

15,300

empresarios de la Pyme fueron capacitados mediante **ocho eventos** en Lima y provincias.

más de **220 mil**

clientes de la Pyme,

95 puntos

de acceso de Edyficar, y

ser número 1

en el mercado, con una participación de 20.1% en colocaciones Pyme.



Gestión de
Activos

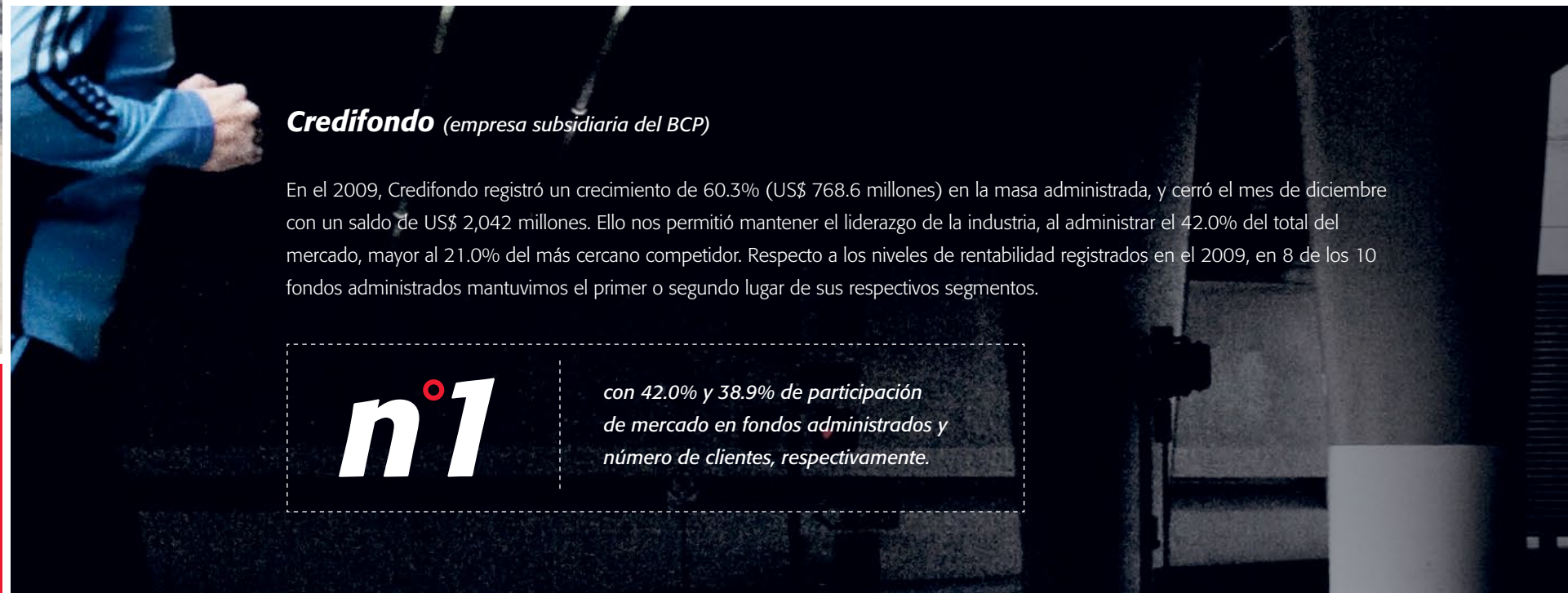
Consolidamos nuestro liderazgo y la confianza de nuestros clientes, y mantuvimos altos niveles de rentabilidad en los fondos que administramos.



En el 2009 culminó con éxito la reorganización de la Gerencia Central de Gestión de Activos del BCP, lo que consolidó una estructura funcional enfocada en generar mayor valor para nuestros clientes. Algunos pasos importantes para lograr este objetivo fueron la reorientación de nuestra Banca Privada hacia un enfoque de asesoría integral (crediticia y de inversiones) a través de sus dos oficinas, así como la creación de un servicio discrecional de administración de inversiones.

Por otro lado, el fortalecimiento de nuestras unidades de análisis, mediante la creación de la Gerencia de Estrategia de Inversiones & Estudios Económicos, reforzó y enriqueció nuestro conocimiento del mercado, y permitió plantear exitosas estrategias de inversión. De este modo, mantuvimos altos niveles de rentabilidad en los diversos fondos que administramos.

Consolidamos también nuestro liderazgo y la confianza de nuestros clientes, lo que se reflejó en haber sido seleccionados como administradores del fideicomiso de infraestructura por la Asociación de AFP para el manejo de no menos de US\$ 300 millones de inversiones.



Credifondo (empresa subsidiaria del BCP)

En el 2009, Credifondo registró un crecimiento de 60.3% (US\$ 768.6 millones) en la masa administrada, y cerró el mes de diciembre con un saldo de US\$ 2,042 millones. Ello nos permitió mantener el liderazgo de la industria, al administrar el 42.0% del total del mercado, mayor al 21.0% del más cercano competidor. Respecto a los niveles de rentabilidad registrados en el 2009, en 8 de los 10 fondos administrados mantuvimos el primer o segundo lugar de sus respectivos segmentos.

n°1

con 42.0% y 38.9% de participación de mercado en fondos administrados y número de clientes, respectivamente.

Credibolsa (empresa subsidiaria del BCP)

Credibolsa conservó su liderazgo en el mercado de valores en el 2009 y canalizó operaciones con acciones por US\$ 1,992 millones, con lo cual ocupó el primer lugar, con una participación de 24.9%. Asimismo, en el segmento de renta fija participó en la compra-venta de bonos y otros instrumentos por US\$ 1,081 millones; con ello, también logró ocupar el primer lugar, con una participación total de 50.8%. Cabe indicar que Credibolsa negoció, durante el 2009, US\$ 85 millones en operaciones de reporte. Así, el total negociado que alcanzó fue de US\$ 3,158 millones, con una participación de mercado de 27.7%.

En cuanto a emisiones primarias, Credibolsa también lideró el mercado, y emitió instrumentos en moneda local por S/. 388 millones y en moneda extranjera por US\$ 543 millones, con lo cual nuestra participación global fue de 46%. Entre las principales colocaciones que realizamos, podemos mencionar a la más grande de los últimos cuatro años, la de Perú LNG, por US\$ 200 millones; así como a la emisión de Kallpa Generación, por US\$ 172 millones.

n°1

con 28.9% de participación en el mercado de valores.



Tesorería y administración
financiera

Nuestra adecuada administración financiera permitió fortalecer el capital y optimizar nuestra estructura de fondeo.

En este año de crisis, la Tesorería cumplió una función singular, al convertirse en un importante generador de ingresos que ayudaron a atenuar el impacto de los mayores requerimientos de provisiones en los resultados del Banco. La contribución de estos ingresos extraordinarios representó el 22% de los ingresos totales de la Tesorería.

Distribución de los ingresos generados por Tesorería (%)



Fuente BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas

Adicionalmente, el ALCO (Assets and Liabilities Committee) tuvo una participación determinante en el manejo de activos, pasivos e inversiones, así como en las decisiones de fondeo de la organización, que produjo varios logros importantes:

Emisión de bonos híbridos a 60 años por US\$ 250 millones

Fortalecimiento del capital

En noviembre del 2009, el BCP emitió bonos a 60 años en el mercado internacional por un monto de US\$ 250 millones, cuya demanda alcanzó los US\$ 1,000 millones y provino de inversionistas institucionales y personas naturales de Europa, Estados Unidos, Asia y Perú. Este es, probablemente, uno de los logros más destacables del año, no solo porque nuestra organización obtuvo financiamiento para el futuro crecimiento del negocio –y con ello logró reducir su costo de capital–, sino también porque la operación constituyó un hito en la historia financiera del país, al ser la primera vez que una empresa peruana realiza una emisión de esta naturaleza en el mercado internacional.

Emisión de bonos en Chile por US\$ 107 millones

Optimización de la estructura de fondeo

Con la emisión de bonos por US\$ 107 millones, el BCP se convirtió en la primera institución financiera peruana que efectúa esta operación en Chile y en el primer banco internacional que es emisor en el mercado chileno. De este modo, el BCP sentó un precedente tanto en la historia financiera del Perú como en la de Chile.



Eficiencia

La satisfacción de nuestros clientes a través de la mejora de la eficiencia operativa es una prioridad para el BCP.



Proyecto Lean



Postventa y administración de efectivo

En esta etapa se buscó mejorar el servicio de postventa y el manejo de la logística del efectivo.

Postventa

En una revisión inicial de procesos, los esfuerzos se concentraron en la mejora de la atención de reclamos. Luego, se extendió la revisión a los servicios que administran las solicitudes originadas desde que el cliente cuenta con uno de nuestros productos, tales como solicitudes por modificaciones en tarjetas y en créditos, cambios en los datos del cliente y copias de tarjetas de crédito, entre muchos otros.

Los principales logros alcanzados en esta revisión de procesos son:

- se redujo el tiempo de respuesta de reclamos de nueve a dos días; y
- se incrementó la productividad de la atención de solicitudes en 160% en promedio.

Administración de efectivo

Se buscó la eficiencia en el manejo de la logística del efectivo en el BCP; es decir, todos los gastos en los que se incurren para la óptima administración del dinero de las oficinas y bóveda, que incluyen el gasto por el servicio del transporte de efectivo, además del procesamiento y abastecimiento de los cajeros automáticos.

Entre los logros que más destacan en esta faceta, tenemos:

- se redujo el gasto por traslado de efectivo (envío y recojo) en 24%, mientras el gasto por procesamiento de efectivo disminuyó en 57%. En resumen, el gasto logístico de oficinas se redujo en 29%;
- la ampliación de la capacidad de los cajeros automáticos en puntos neutros, lo que permitió reducir la frecuencia de los abastecimientos. Con ello, el gasto se redujo en 25%; y
- la optimización del manejo de bóvedas permitió disminuir los gastos en custodia de transportadoras en 23%.



Con la finalidad de incrementar la satisfacción de nuestros clientes, el BCP basó la mejora de sus procesos de "originación" en la metodología Lean.

En el 2009, la reingeniería de procesos se dio en tres "olas":

Nuevo modelo de agencias

Se buscó mejorar la atención al cliente en las oficinas del BCP, así como convertirlas en puntos comerciales más que en centros transaccionales.

Los principales avances de esta primera ola en el 2009 fueron:

- 41 oficinas operan bajo el nuevo modelo;
- los tiempos de espera en las oficinas del BCP se redujeron en 48%;
- la productividad de los promotores de ventanilla aumentó en 20%; y
- el 6% de las transacciones realizadas por ventanilla migraron a canales electrónicos.

Se espera que, para abril del 2011, 279 oficinas, de un total de 334, cuenten con el nuevo modelo.

Créditos comerciales, créditos hipotecarios y leasing

Se revisó el proceso de "originación" de cada uno de estos productos, es decir, desde que el cliente hace la solicitud del crédito hasta que este es desembolsado. De esta manera, se revisaron el esquema de trabajo para atender estas solicitudes de crédito, la información brindada al cliente, y la calidad y rapidez de la atención, entre otros temas, con la finalidad de proponer esquemas que permitan atender a nuestros clientes de manera más ágil y satisfactoria, y, así, mejorar el proceso de ventas.

Los principales logros de esta tercera fase son:

Créditos comerciales:

- se redujo el tiempo del ciclo de revalidaciones en 47% en Banca Corporativa; 14% en Banca Empresa, y 15% en Banca Negocios; y
- se incrementó la productividad de riesgos en 53% en Banca Corporativa; 24% en Banca Empresa, y 24% en Banca Negocios.

Créditos hipotecarios:

- se redujo el tiempo del ciclo, desde la aprobación crediticia hasta el desembolso, de 47 a 14 días útiles en el 75% de los casos.

Leasing:

- el 83% de las operaciones desembolsadas se realizó dentro de los primeros 15 días. Antes de la implementación del proyecto, este proceso tomaba más de 21 días.

Capítulo 4. Logros // Eficiencia // // // // página 62



Programa MAS

Otro proyecto que busca mejorar la eficiencia de nuestra organización se enfoca en los sistemas de apoyo del negocio. Una gestión eficiente de la unidad de Sistemas es necesaria porque permite establecer prioridades entre los requerimientos, optimizar recursos y, sobre todo, entender las necesidades de los usuarios para agregar valor al negocio.

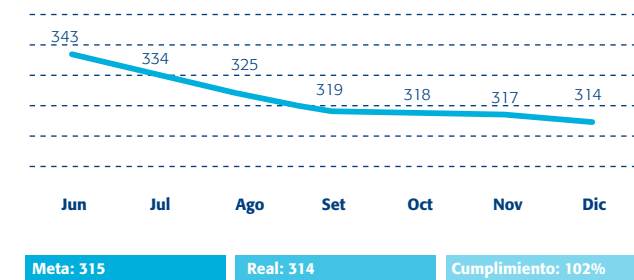
Así, el Programa MAS (Mejorando la Acción de Sistemas) de la División de Sistemas y Organización (DSyO) funciona bajo los siguientes lineamientos:

- acortar distancias con los usuarios, entender las necesidades del negocio y traducirlas de manera tal, que podamos proporcionar tecnología para satisfacerlas;
- mejorar el seguimiento y la medición de nuestros proyectos y el uso de nuestros recursos; y
- no comprometer la estabilidad operativa alcanzada.

A partir del segundo semestre del año, se definieron indicadores alineados con la estrategia del BCP que lograron asegurar la creación de valor y facilitar el seguimiento a la gestión y desempeño del Programa MAS. Los principales logros del programa en el 2009 pueden verse a través de los siguientes indicadores:

Llevamos un mejor control de los costos operativos de la DSyO:

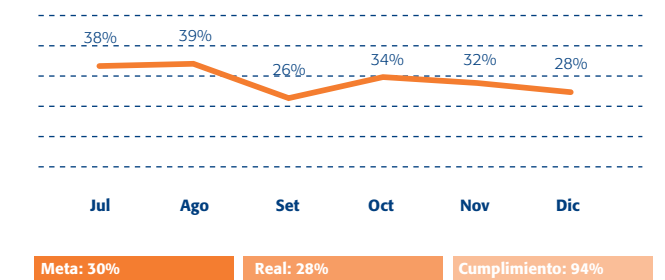
Gastos DSyO por transacción ejecutada (S/. por mil transacciones)



Fuente BCP - División de Sistemas y Organización

Conseguimos procesos más eficientes y ágiles que permitieron aumentar la satisfacción de los usuarios y reducir el *time-to-market*:

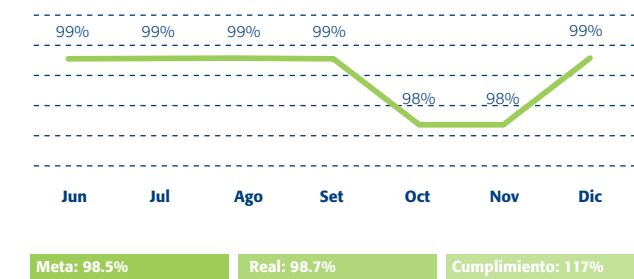
Reducción del time-to-market (%)



Fuente BCP - División de Sistemas y Organización

Mantuvimos la estabilidad operativa:

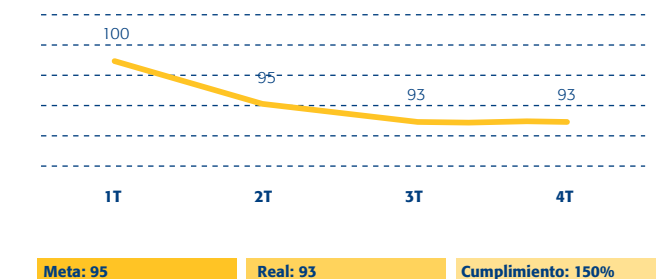
Estabilidad operativa (%)



Fuente BCP - División de Sistemas y Organización

En el 2009, redujimos el índice de complejidad tecnológica de los sistemas del BCP, que permite gestionar la reducción (y/o cuantificación) de aquellos aplicativos o nuevos pedidos que no agregan valor al negocio.

Índice de complejidad (Unidades)



Fuente BCP - División de Sistemas y Organización

A pesar de la crisis financiera, los niveles de morosidad permanecieron controlados y registraron un índice de cartera atrasada de 1.59% al cierre del 2009. Si bien ello denota un deterioro con respecto al año anterior, es, al mismo tiempo, comparable con el promedio del sistema y muy favorable con relación a la región. Esto es el resultado de las adecuadas políticas de créditos y de mejoras en el monitoreo de los riesgos implementados durante el año.

En este sentido, los avances logrados por la División de Riesgos fueron:

- en la búsqueda de eficiencia, este año se llevó a cabo la reorganización de las áreas de riesgos y la revisión integral del proceso crediticio de Banca Mayorista, con la finalidad de ofrecer una mejor calidad de atención a nuestros clientes. Con ello, se logró una **reducción de 38% en el tiempo de respuesta** para los clientes de la Banca Corporativa y de 14% para los de la Banca Empresa;
- se implementó un **sistema de scoring para la admisión de créditos del segmento Pyme**, así como sistemas de líneas y precios ajustados al riesgo, lo que nos convierte en el primer banco en el Perú en utilizar herramientas estadísticas para la evaluación de este segmento de clientes; y
- luego de un exhaustivo proceso de revisión y certificación, la **SBS aprobó al BCP para la aplicación del Método Estándar Alternativo (ASA)** para el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional. De esta manera, confirmamos que nuestro modelo de gestión de riesgo operacional se encuentra en línea con las mejores prácticas internacionales y cumple, además, con los requisitos de la normativa vigente basada en **Basilea II**.

Además, dentro de los principales logros del año destacaron:

- la gestión de nuestra área de recuperaciones, **Cuentas Especiales**, al alcanzar una recuperación de **US\$ 69 millones**, que compensó, en gran parte, el deterioro de la cartera generado por la crisis en el mercado peruano;
- se sofisticaron procesos a través de la introducción de una herramienta desarrollada para la determinación de los **precios ajustados** al riesgo, dirigida a los clientes de la Banca Mayorista; y
- se diseñó e implementó el **Programa Integral de Formación para el Funcionario de Créditos: Triple A**, primer programa integral de entrenamiento en el Banco, a través del cual se capacitó a 129 funcionarios de las áreas de riesgos y negocios, lo que permitió compartir experiencias y alinear criterios para, así, fomentar una cultura corporativa de gestión de riesgos.

Riesgos

Acertadas políticas de créditos y un adecuado monitoreo de los riesgos permitieron controlar los niveles de morosidad.

Pese al ligero crecimiento del mercado boliviano, producto del significativo estancamiento de la actividad de inversión en el país y los cambios regulatorios introducidos por el Gobierno, el BCP Bolivia tuvo un año satisfactorio y contribuyó positivamente como subsidiaria del BCP.

En el 2009, el BCP Bolivia obtuvo un puntaje por encima de su meta en el modelo de gestión Malcolm Baldrige. Asimismo, como parte de nuestro compromiso con la comunidad y su desarrollo, lanzamos el programa de responsabilidad social empresarial "Piloto BCP", con el apoyo del Ministerio de Educación y de los Gobiernos municipales. Además, lanzamos el programa "Planeta BCP", que estimula el uso racional de los recursos naturales.

Dentro de los logros alcanzados por el BCP Bolivia en el año, destacan:

- **Morosidad < 2%**
- **Cobertura > 250%**
- **Ahorro > 10% de los gastos generales y administrativos**
- Más de 300 clientes Pyme capacitados gracias a un convenio con la Universidad Privada de Bolivia (UPB)
- Mejor banco de Bolivia por cuarto año consecutivo, según Global Finance
- Premio MAYA a la institución financiera con mejor calidad de servicio
- Calificación de 75/100 puntos en calidad de servicio, otorgada por nuestros clientes
- Primer banco que implementó el sistema biométrico para una mayor seguridad de nuestros clientes en la atención por ventanilla

A close-up photograph of two hands, one from the left and one from the right, holding a bright red baton horizontally. The hands are positioned as if presenting or supporting the baton. The background is a blurred, natural landscape with soft lighting.

BCP
Bolivia

BCP Bolivia obtuvo una satisfactoria rentabilidad y contribuyó positivamente como subsidiaria del BCP.



Asociación Peruana de Agencias de Publicidad APAP. Oro, categoría Servicios Financieros, campaña Palomas.



Asociación Nacional de Anunciantes ANDA. A la excelencia



a la mejor empresa anunciante de los últimos 25 años.

Ojo de Iberoamérica, Mejor Anunciante del Perú. Bronce, mejor comercial de TV, campaña Palomas.

“La marca más valiosa del Perú”

Estudio realizado por Interbrand.

“La empresa en la que la mayoría de alumnos asistentes a la Feria quisieran trabajar”.

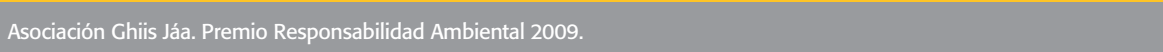
Feria Laboral de la Universidad de Lima

“Parte del grupo de organizaciones que brindan la mejor experiencia preprofesional”.

Consortio de Universidades (Pacífico, de Lima, Católica y Cayetano Heredia)



Grupo RPP, Dial de Oro. Oro en categoría Servicios Financieros, campaña Primera Cuenta.



Asociación Ghiis Jáa. Premio Responsabilidad Ambiental 2009.



Asociación Peruana de Agencias de Publicidad APAP. Bronce, categoría Servicios Financieros, campaña Lámpara.



Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Balance general consolidado Proforma - No Auditados.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	<i>Nota</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
		<i>US\$(000)</i>	<i>US\$(000)</i>
Activo			
Fondos disponibles:			
	1		
Que no generan intereses		929,482	1,052,908
Que generan intereses		2,804,708	2,476,814
		3,734,190	3,529,722
Inversiones:			
Valores negociables	2	70,774	36,084
Inversiones disponibles para la venta	3	3,037,001	3,405,393
		3,107,775	3,441,477
Colocaciones, neto:			
	4		
Colocaciones, netas de intereses no devengados		11,577,303	10,444,723
Provisión para créditos de cobranza dudosa		-353,348	-223,161
		11,223,955	10,221,562
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		206,138	204,660
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		272,638	261,967
Aceptaciones bancarias		96,423	232,580
Bienes adjudicados, neto		11,233	11,454
Crédito mercantil e intangibles, neto		167,536	68,530
Otros activos	5	420,771	326,445
Total activo		19,240,659	18,298,397

	<i>Nota</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
		<i>US\$(000)</i>	<i>US\$(000)</i>
Pasivo y patrimonio neto			
Depósitos y obligaciones:			
	6		
Que no generan intereses		3,256,854	3,128,662
Que generan intereses		11,204,800	11,106,079
		14,461,654	14,234,741
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		104,334	162,344
Deudas a bancos y corresponsales	7	1,278,245	1,179,863
Aceptaciones bancarias		96,423	232,580
Bonos y deuda subordinada emitidos	8	1,229,201	795,295
Otros pasivos	5	398,637	298,081
Total pasivo		17,568,494	16,902,904
Patrimonio neto			
Capital social		667,250	439,474
Reservas		388,275	388,062
Otras reservas		106,708	33,203
Utilidades acumuladas		509,952	534,754
		1,672,165	1,395,493
Total patrimonio neto		1,672,165	1,395,493
Total pasivo y patrimonio neto		19,240,659	18,298,397

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias**Estado consolidado de ganancias y pérdidas Proforma - No Auditados.**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>US\$(000)</i>	<i>US\$(000)</i>
Ingresos por intereses y dividendos		
Intereses sobre colocaciones	1,057,384	959,490
Intereses sobre depósitos en bancos	13,775	66,774
Intereses sobre valores negociables e inversiones disponibles para la venta	104,454	206,356
Otros ingresos por intereses	34,991	49,183
Total ingresos por intereses y dividendos	1,210,604	1,281,803
Gastos por intereses		
Intereses sobre depósitos y obligaciones	(269,361)	(389,969)
Intereses sobre bonos y deuda subordinada emitida	(67,929)	(54,262)
Intereses sobre deuda con bancos y corresponsales y préstamos	(27,925)	(66,542)
Otros gastos por intereses	(41,272)	(42,446)
Gastos por intereses	(406,487)	(553,219)
Ingresos netos por intereses y dividendos		
	804,117	728,584
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(165,104)	(51,275)
Ingresos netos por intereses y dividendos después de la provisión para créditos de cobranza dudosa	639,013	677,309
Otros ingresos		
Comisiones por servicios bancarios	368,067	336,844
Ganancia neta en operaciones de cambio	89,017	109,032
Ganancia neta en la venta de valores	101,349	40,881
Otros	52,270	27,417
Total otros ingresos	610,703	514,174
Otros gastos		
Remuneraciones y beneficios sociales	(394,994)	(294,115)
Gastos administrativos	(266,363)	(229,862)
Depreciación y amortización	(56,587)	(43,526)
Provisión para bienes adjudicados	(64)	(1,067)
Otros	(30,562)	(79,161)
Total otros gastos	(748,570)	(647,731)
Utilidad antes del resultado por traslación y del impuesto a la renta		
	501,146	543,752
Resultado por traslación	7,654	(12,244)
Impuesto a la renta	(111,421)	(107,979)
Utilidad neta	397,379	423,529
Utilidad neta por acción básica y diluida, en dólares americanos (2,228,288 acciones)	0.18	0.19

Banco de Credito BCP**Conciliación entre la utilidad en Soles según Normas SBS y utilidad en NIIFs (en miles)**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	<i>2,009</i>	<i>2,008</i>
Utilidad neta reportada en Soles según Normas SBS	924,501	1,334,546
Tipo de cambio promedio según SBS al 31-12-2009	2.890	2.941
Utilidad neta reportada en Soles según Normas SBS	319,897	453,773
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio por la posición de moneda extranjera en la contabilidad en nuevos soles	87,387	(16,809)
Ganancia (pérdida) por traslación proveniente de la posición en nuevos soles en la contabilidad US\$	7,654	(12,244)
Efecto del tipo de cambio en partidas no monetarias	(26,723)	(6,258)
Ajustes para llevar de la contabilidad bajo principios según normas SBS a NIIF's y eliminación para efectos de consolidación	9,164	5,067
Utilidad en dólares de acuerdo a NIIFs	397,379	423,529

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas complementarias a la información financiera Proforma - No Auditados.

1. Fondos disponibles

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2009	2008
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y canje	678,384	625,830
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	2,107,635	1,952,952
Depósitos en bancos	946,571	948,519
	3,732,590	3,527,301
Intereses devengados	1,600	2,421
Total	3,734,190	3,529,722

2. Valores Negociables

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2009	2008
	US\$(000)	US\$(000)
Acciones -		
Acciones negociadas en bolsa	5	161
Bonos e instrumentos similares -		
Bonos del Tesoro Público Peruano	53,132	11,885
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	122	583
Participación en fondos mutos	13,762	21,471
Certificados de deposito del BCRP	3,010	0
Otros	0	1,710
	70,026	35,649
Intereses devengados	743	274
Total	70,774	36,084

Banco de Crédito del Perú y subsidiarias

Notas complementarias a la información financiera Proforma - No Auditadas.

3. Inversiones Disponibles para la venta

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

	2009			2008		
	Costo amortizado	Monto bruto no realizado		Costo amortizado	Monto bruto no realizado	
		Ganancias	Pérdidas		Ganancias	Pérdidas
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Vencimiento fijo -						
Certificados de deposito del BCRP	1,545,343	386	(24)	1,545,705	2,196,165	2,938
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados	358,467	6,177	(452)	364,192	125,452	4,566
Bonos del Tesoro Público	561,956	37,624	(27)	599,553	530,915	33,579
Participación en fondos mutuos	123,402	707	-	124,109	81,276	2,095
Certificados del Banco Central de Bolivia	111,102	793	-	111,895	217,516	115
Bonos de Agencias Federales Norteamericanas	-	-	-	-	-	-
Cuotas de participación en el Fondo RAL	83,898	-	-	83,898	73,268	-
Certificados de deposito Negociables	-	-	-	-	-	-
Bonos de organismos financieros internacionales	52,108	1,845	-	53,953	34,799	116
Otros	7,361	109	(1)	7,469	7,624	-
	2,843,637	47,641	(504)	2,890,774	3,267,015	43,409
Acciones -						
Cotizadas en bolsa	40,599	77,229	-	117,828	30,062	52,338
No cotizadas en bolsa	3,013	32	(196)	2,849	2,697	-
	43,612	77,261	(196)	120,677	32,759	52,338
	2,887,249	124,902	(700)	3,011,451	3,299,774	95,747
Intereses devengados				25,550		20,738
Total				3,037,001		3,405,393

(b) A continuación se presenta el costo amortizado y el valor del mercado de las inversiones disponibles para la venta clasificadas por vencimiento:

	2009		2008	
	Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Hasta 3 meses	1,297,611	1,299,546	1,861,291	1,862,261
De 3 meses a 1 año	840,656	842,453	804,149	803,414
De 1 a 3 años	183,631	186,207	94,352	95,684
De 3 a 5 años	373,293	408,061	97,965	100,506
Más de 5 años	148,446	154,507	409,258	437,790
Sin vencimiento (acciones)	43,612	120,677	32,759	85,000
Total	2,887,249	3,011,451	3,299,774	3,384,655

Banco de Crédito del Perú y subsidiarias

Notas complementarias a la información financiera Proforma - No Auditados.

4. Colocaciones, neto

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

	2009	2008
	US\$(000)	US\$(000)
Créditos directos		
Préstamos	7,913,975	7,209,368
Arrendamiento financiero	2,004,673	1,808,446
Tarjetas de crédito	1,059,433	854,968
Descuentos	349,126	368,648
Documentos por cobrar adquiridos	163,443	124,537
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	46,997	102,403
Créditos refinanciados y reestructurados	59,459	55,179
Créditos vencidos y en cobranza judicial	183,791	82,068
	11,780,897	10,605,617
Más (menos) -		
Intereses devengados	79,275	89,020
Intereses no devengados	-282,869	-249,914
Provisión para créditos de cobranza dudosa	-353,348	-223,161
Total créditos directos, netos	11,223,955	10,221,562
Créditos indirectos	2,412,125	1,963,110

(b) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la distribución de la cartera propia por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2009		2008	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Sector				
Manufactura	2,519,973	21.4	2,495,420	23.5
Préstamos hipotecarios	1,752,460	14.9	1,390,060	13.1
Comercio	1,290,555	11.0	1,305,836	12.3
Préstamos de consumo	1,471,055	12.5	1,164,670	11.0
Electricidad, gas y agua	782,289	6.6	546,005	5.1
Microempresas	739,157	6.3	606,168	5.7
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	486,472	4.1	482,711	4.6
Minería	684,841	5.8	662,999	6.3
Comunicaciones, almacenaje y transporte	553,442	4.7	640,524	6.0
Agricultura	246,813	2.1	207,733	2.0
Servicios financieros	294,729	2.5	323,917	3.1
Construcción	172,403	1.5	226,917	2.1
Pesquería	118,106	1.0	74,367	0.7
Educación, salud y otros servicios	156,092	1.3	128,022	1.2
Otros	512,510	4.3	350,268	3.3
Total	11,780,897	100.0	10,605,617	100.0

(c) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la cartera de colocaciones del Banco de Crédito del Perú y subsidiarias están clasificadas por riesgo de crédito como sigue:

2009					
Clasificación de créditos	Créditos directos		Créditos indirectos		Total
	US\$(000)	%	US\$(000)	%	US\$(000)
Normal	10,995,579	93.3	2,371,722	98.3	13,367,301
Con problemas potenciales	432,567	3.7	34,814	1.4	467,381
Deficiente	112,074	1.0	2,123	0.1	114,197
Dudoso	139,389	1.2	3,131	0.1	142,520
Pérdida	101,288	0.8	335	0.0	101,623
	11,780,897	100.0	2,412,125	100.0	14,193,022

2008					
Clasificación de créditos	Créditos directos		Créditos indirectos		Total
	US\$(000)	%	US\$(000)	%	US\$(000)
Normal	10,141,599	95.6	1,937,887	98.7	12,079,486
Con problemas potenciales	264,735	2.5	21,628	1.1	286,363
Deficiente	70,356	0.7	1,657	0.1	72,013
Dudoso	79,545	0.8	1,178	0.1	80,723
Pérdida	49,382	0.4	760	-	50,142
	10,605,617	100.0	1,963,110	100.0	12,568,727

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas complementarias a la información financiera Proforma - No Auditadas.

5. Otros Activos y otros pasivos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2009	2008
	US\$(000)	US\$(000)
Otros Activos		
Instrumentos financieros:		
Cuentas por cobrar	40,212	46,630
Operaciones en trámite	35,461	18,953
Crédito fiscal IGV	152,512	124,880
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	47,306	13,743
	275,491	204,206
Instrumentos no financieros:		
Cargas diferidas	51,259	22,455
Impuesto a la renta diferido	70,901	62,494
Participación de los trabajadores diferida activa	11,584	10,060
Inversión en asociadas	7,068	7,240
Otros	4,468	19,990
	145,280	122,239
Total	420,771	326,445
Otros Pasivos		
Instrumentos financieros:		
Impuestos, sueldos y otros gastos de personal	136,073	113,817
Cuentas por pagar	106,345	67,007
Operaciones en trámite	51,187	41,839
Tributos, neto	3,527	-
Provisión para pérdidas de créditos indirectos	26,132	23,726
	323,264	246,389
Instrumentos no financieros:		
Impuesto a la renta diferido	44,624	33,922
Transferencias recibidas pendientes de procesar	-	2,896
Provisión para riesgos diversos	25,655	10,939
Primas al Fondo de Seguro de Depósito	5,094	3,935
	75,373	51,692
Total	398,637	298,081

6. Depósitos y obligaciones

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

	2009	2008
	US\$(000)	US\$(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	2,694,532	2,724,717
En otros países	562,322	403,945
	3,256,854	3,128,662
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	8,805,021	8,712,457
En otros países	2,345,207	2,320,056
	11,150,228	11,032,513
	14,407,082	14,161,175
Intereses devengados	54,572	73,566
Total	14,461,654	14,234,741

(b) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2009	2008
	US\$(000)	US\$(000)
Depósitos a plazo	5,239,159	5,257,655
Cuentas corrientes	4,401,488	4,458,300
Ahorros	3,539,917	2,968,842
Compensación por tiempo de servicios	1,069,506	1,039,887
Operaciones de reporte con clientes	35,000	294,030
Certificados bancarios	122,012	142,461
Total	14,407,082	14,161,175

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

	2009	2008
	US\$(000)	US\$(000)
Hasta 3 meses	3,073,774	2,548,163
De 3 meses a 1 año	884,180	1,372,824
De 1 a 3 años	124,056	105,241
De 3 a 5 años	61,010	51,833
Más de 5 años	1,096,139	1,179,594
Total	5,239,159	5,257,655

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Notas complementarias a la información financiera Proforma - No Auditadas.

7. Deudas a bancos y corresponsales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 este rubro comprende:

	2009	2008
	US\$(000)	US\$(000)
Préstamos de fondos internacionales y otros (i)	1,161,882	1,016,803
Líneas de crédito promocionales (ii)	81,550	109,730
Interbancarios	29,031	39,217
	1,272,463	1,165,750
Intereses devengados	5,782	14,113
Total deudas a bancos y corresponsales	1,278,245	1,179,863

8. Bonos y deuda subordinada emitidos

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

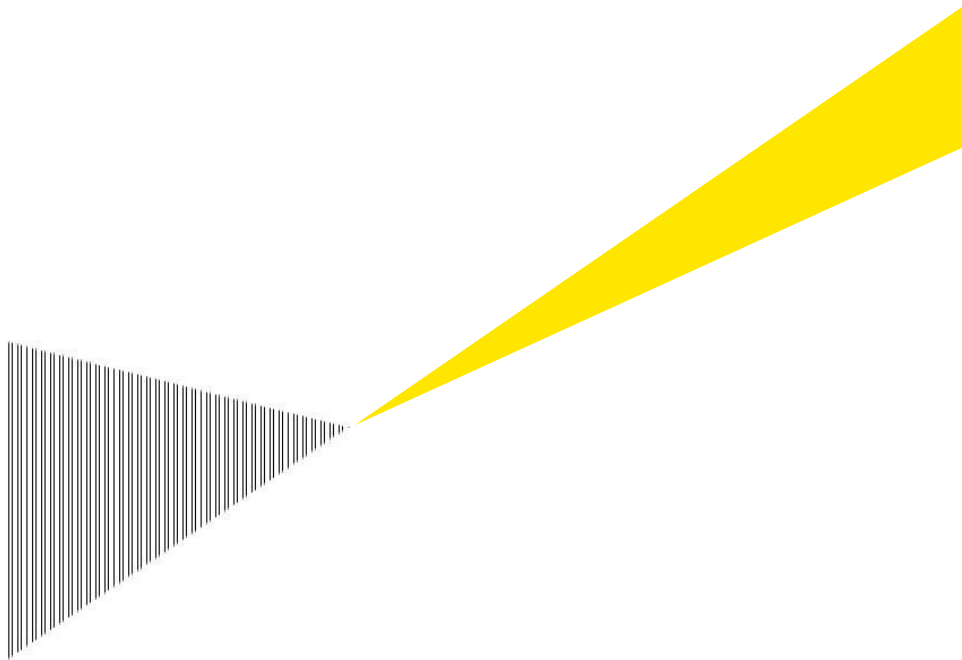
	Tasa de Interés Anual Ponderada %			US\$(000)	US\$(000)
Bonos -	2009	2008	Vencimiento	2009	2008
Bonos Corporativos	6.74	6.91	Entre Setiembre 2010 y Julio 2018	331,695	229,494
Bonos de Arrendamiento Financiero	7.11	6.87	Entre Febrero 2010 y Agosto 2018	188,861	219,129
Bonos Hipotecarios	7.67	7.69	Entre Enero 2011 y Abril 2012	10,613	15,868
Bonos Subordinados	7.35	6.71	Entre Octubre 2010 y Mayo 2027	156,454	61,074
Total Bonos				687,623	525,565

Deuda Subordinada emitida -

	US\$(000)	US\$(000)
Certificados de depósito Negociables Subordinados	120,000	120,000
Notas subordinadas	158,341	141,774
Notas subordinadas junior	250,000	-
Total Deuda Subordinada	1,215,964	787,339
Intereses por pagar	13,237	7,956
Total	1,229,201	795,295

(b) A continuación se presenta el saldo de los bonos y deuda subordinada emitidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 clasificados por vencimientos:

	2009	2008
	US\$(000)	US\$(000)
Hasta 3 meses	26,077	1,716
De 3 meses a 1 año	74,978	64,257
De 1 a 3 años	192,173	238,294
De 3 a 5 años	164,656	75,398
Mas de 5 años	758,080	407,674
	1,215,964	787,339



Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 junto con el dictamen de los auditores independientes

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Balance general consolidado

Estado consolidado de ganancias y pérdidas

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores del Banco de Crédito del Perú

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en Bermuda) y Subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, así como los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2009, de 2008 y de 2007, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante del Banco y sus Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

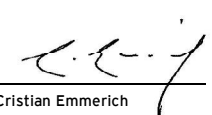
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2009, de 2008 y de 2007, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Lima, Perú,
22 de Febrero de 2010

Refrendado por:



Cristian Emmerich
C.P.C.C. Matrícula No.19-289

Medina, Zaldivar, Paredes
& Asociados

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Balance general consolidado

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008

	Nota	2009 S/(000)	2008 S/(000)		Nota	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Fondos disponibles:	5			Depósitos y obligaciones	10	41,811,886	43,780,574
Caja y carge		1,960,535	1,962,928	Fondos interbancarios		83,902	123,243
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		6,091,065	6,132,268	Deudas a bancos y corresponsales	11	3,610,227	3,581,527
Depósitos en bancos del país y del exterior		2,518,831	2,890,521	Valores, títulos y obligaciones en circulación	12	3,552,395	2,497,237
Rendimientos devengados del disponible		4,616	7,480	Otros pasivos, neto	9	1,441,555	1,412,657
		<u>10,575,047</u>	<u>10,993,197</u>	Total pasivo		<u>50,499,962</u>	<u>51,395,228</u>
Fondos interbancarios		216,754	90,123	Patrimonio neto	14		
Inversiones negociables y disponibles para la venta, neto	6	8,944,193	9,657,200	Capital social		2,228,288	1,508,288
Colocaciones, neto	7	32,416,078	32,047,997	Reserva legal		546,519	546,519
Inversiones en asociadas		59,855	33,835	Reserva facultativa		782,538	781,865
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	898,223	843,336	Resultados no realizados		247,430	(71,260)
Otros activos, neto:				Utilidades acumuladas		924,501	1,334,546
Instrumentos financieros a valor razonable	9	594,304	620,472	Total patrimonio neto		<u>4,829,276</u>	<u>4,099,932</u>
Diversos, neto	9	1,654,784	1,209,000	Total pasivo y patrimonio neto		<u>55,329,238</u>	<u>55,495,160</u>
Total activo		<u>55,329,238</u>	<u>55,495,160</u>				
Cuentas de orden -	18			Cuentas de orden -	18		
Operaciones contingentes		22,470,697	20,425,840	Operaciones contingentes		22,470,697	20,425,840
Otras		268,058,535	254,182,743	Otras		268,058,535	254,182,743
Total		<u>290,529,232</u>	<u>274,608,583</u>	Total		<u>290,529,232</u>	<u>274,608,583</u>

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias y pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009, de 2008 y de 2007

	Nota	2009 S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Ingresos y gastos financieros				
Ingresos financieros	19	3,716,174	3,806,220	2,883,881
Gastos financieros	19	(1,257,112)	(1,642,574)	(1,138,649)
Margen financiero bruto		<u>2,459,062</u>	<u>2,163,646</u>	<u>1,745,232</u>
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta	20	(517,892)	(272,463)	(185,142)
		<u>1,941,170</u>	<u>1,891,183</u>	<u>1,560,090</u>
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio		(252,547)	49,435	(38,932)
Margen financiero neto		<u>1,688,623</u>	<u>1,940,618</u>	<u>1,521,158</u>
Ingresos no financieros				
Comisiones por servicios bancarios, neto	21	1,088,567	990,698	883,586
Ganancia neta en valores	22	254,964	74,955	57,526
Ganancia neta en operaciones de cambio		202,528	324,420	184,667
Otros ingresos no financieros	23	272,114	234,586	364,138
		<u>1,818,173</u>	<u>1,624,659</u>	<u>1,489,917</u>
Gastos operativos				
Remuneraciones y beneficios sociales	24	(1,148,069)	(831,247)	(1,016,326)
Generales y administrativos		(713,459)	(622,785)	(510,093)
Depreciación y amortización	8(a) y 9(d)	(181,740)	(137,827)	(128,707)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	9(f)	(4,033)	(7,343)	(11,596)
Impuestos y contribuciones		(84,722)	(61,197)	(54,600)
Amortización del fondo de comercio		-	(980)	(5,880)
Otros gastos operativos	23	(71,865)	(230,220)	(62,127)
		<u>(2,203,888)</u>	<u>(1,891,599)</u>	<u>(1,789,329)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta		<u>1,302,908</u>	<u>1,673,678</u>	<u>1,221,746</u>
Participación de los trabajadores	13(b)	(49,265)	(41,557)	(40,746)
Impuesto a la renta	13(b)	(329,142)	(297,575)	(297,562)
Utilidad neta		<u>924,501</u>	<u>1,334,546</u>	<u>883,438</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)		<u>0.4149</u>	<u>0.5989</u>	<u>0.3965</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)	25	<u>2,228,288</u>	<u>2,228,288</u>	<u>2,228,288</u>

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009, de 2008 y de 2007

	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social S/(000)	Reserva legal S/(000)	Reserva facultativa S/(000)	Resultados no realizados S/(000)	Utilidades acumuladas S/(000)	Total S/(000)
Saldo al 1° de enero de 2007	1,286,528	1,286,528	546,519	366,258	-	661,574	2,860,879
Transferencia a reserva facultativa, nota 14(c)	-	-	-	125,092	-	(125,092)	-
Distribución de dividendos, nota 14(e)	-	-	-	-	-	(536,482)	(536,482)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	883,438	883,438
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1,286,528	1,286,528	546,519	491,350	-	883,438	3,207,835
Capitalización de utilidades, nota 14(d)	221,760	221,760	-	-	-	(221,760)	-
Transferencia a reserva facultativa, nota 14(c)	-	-	-	290,515	-	(290,515)	-
Distribución de dividendos, nota 14(e)	-	-	-	-	-	(371,163)	(371,163)
Pérdida no realizada por valoración de instrumentos financieros derivados, nota 14(d)	-	-	-	-	(71,286)	-	(71,286)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,334,546	1,334,546
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,508,288	1,508,288	546,519	781,865	(71,286)	1,334,546	4,099,932
Capitalización de utilidades, nota 14(d)	720,000	720,000	-	-	-	(720,000)	-
Transferencia a reserva facultativa, nota 14(c)	-	-	-	673	-	(673)	-
Distribución de dividendos, nota 14(e)	-	-	-	-	-	(613,873)	(613,873)
Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta, nota 14(d)	-	-	-	-	317,190	-	317,190
Ganancia no realizada por valoración de instrumentos financieros derivados, nota 14(d)	-	-	-	-	101,526	-	101,526
Utilidad neta	-	-	-	-	-	924,501	924,501
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2,228,288	2,228,288	546,519	782,538	347,430	924,501	4,829,276

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 2009, de 2008 y de 2007

	2009 S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta	924,501	1,334,546	883,438
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta de recuperos	517,892	272,463	185,142
Depreciación y amortización	181,740	137,827	128,707
Amortización del fondo de comercio	-	980	5,880
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	(5,206)	(40,664)	(35,924)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	4,033	7,343	11,596
(Ganancia) pérdida por valorización de certificados indexados	(98,244)	190,994	(207,819)
Pérdida (ganancia) por plan de pagos basados en acciones	158,447	(86,898)	253,455
Ganancia neta en la venta de valores	(254,964)	(74,955)	(57,526)
Utilidad neta en la venta de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	(17,257)	(41,641)	(39,710)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:			
Otros activos	(128,560)	61,211	(526,997)
Otros pasivos	(178,704)	(232,867)	189,661
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,103,678</u>	<u>1,528,339</u>	<u>789,903</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2009 S/(000)	2008 S/(000)	2007 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	13,424	5,600	5,115
Ingresos por la venta de bienes adjudicados	15,780	65,660	65,021
Adquisición de Edyficar, neto del efectivo recibido	(263,147)	-	-
Adiciones de intangibles	(121,823)	(97,496)	(79,036)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	<u>(162,891)</u>	<u>(270,823)</u>	<u>(152,435)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(518,657)</u>	<u>(297,059)</u>	<u>(161,335)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Disminución) aumento neto en depósitos y obligaciones	(2,078,664)	10,896,687	5,995,106
Venta (compra) neta de inversiones negociables	1,378,727	(529,842)	(3,019,496)
Venta (compra) neta de inversiones en asociadas y dividendos recibidos	11,940	(21,093)	(9,100)
(Disminución) aumento neto en deudas a bancos y corresponsales y fondos interbancarios	(404,651)	(558,183)	2,871,872
Aumento neto en valores, títulos y obligaciones en circulación	1,011,601	336,943	455,739
Aumento neto en la cartera de colocaciones	(308,251)	(8,393,897)	(5,972,536)
Pago por compra de cartera de colocaciones	-	-	(11,602)
Pago de dividendos	<u>(613,873)</u>	<u>(371,163)</u>	<u>(536,482)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(1,003,171)</u>	<u>1,359,452</u>	<u>(226,499)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(418,150)</u>	<u>2,593,323</u>	<u>402,069</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>10,993,197</u>	<u>8,399,874</u>	<u>7,997,805</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>10,575,047</u>	<u>10,993,197</u>	<u>8,399,874</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	1,344,624	1,402,722	1,087,145
Impuesto a la renta	394,856	385,660	239,834

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 2009 y de 2008

1. Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante "el Banco" o "BCP") es una sociedad anónima constituida en 1889, subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995), que posee el 97.41 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

La sede del Banco está localizada en Calle Centenario Nº 156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco tenía 334 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2008 tenía 330 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 Nº 26702; encontrándose autorizado a operar como banco múltiple por la SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú. En consecuencia, el Banco está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital en colocaciones y adquisición de valores, así como otorgar avales y fianzas, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por ley. Asimismo, puede operar como sociedad agente de bolsa, establecer y administrar fondos mutuos, entre otros, a condición de que constituya subsidiarias con ese propósito.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado a esta fecha han sido aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2009. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 22 de febrero de 2010, 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.

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 2009 y de 2008, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de participaciones		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad neta	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
		%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Banco de Crédito del Perú	Banca, Perú	-	-	52,491,066	52,940,426	47,661,790	48,840,494	4,829,276	4,099,932	924,501	1,334,546
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias	Banca y financiera, Bolivia	95.92	95.92	3,147,512	2,946,248	2,864,157	2,611,122	303,355	335,126	82,148	138,082
Empresa Financiera Edyficar S.A., nota 2	Financiera de micro-créditos, Perú	99.78	-	780,057	-	685,143	-	94,894	-	2,931	-
Inversiones BCP S.A.	Holding, Chile	99.99	99.99	322,260	125,455	48,927	21,038	273,333	104,417	7,074	13,868
Creo Leasing S.A. (*)	Arrendamiento financiero, Perú	-	100.00	-	772,904	-	696,993	-	75,911	-	9,321
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	173,994	112,060	145,827	86,854	28,167	25,206	2,961	1,379
Credifondo S.A. - Sociedad Administradora de Fondos	Administradora de fondos mutuos, Perú	100.00	100.00	85,928	88,542	13,134	3,947	72,794	84,595	31,345	33,566
Creobolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Agente de bolsa, Perú	100.00	100.00	46,821	34,565	11,888	11,219	34,933	23,346	1,370	14,094
Creobolsa Sociedad Tituladora S.A.	Sociedad Tituladora, Perú	100.00	100.00	10,143	4,254	669	259	9,474	3,995	792	223
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	6,676	2,773	237	145	6,439	2,628	1,521	1,435

(*) Con fecha efectiva 1 de julio de 2009, el Banco se fusionó con Créto Leasing S.A. (en adelante Credileasing, una entidad financiera Subsidiaria del Banco, dedicada a realizar operaciones de arrendamiento financiero). En este sentido, en dicha fecha, el Banco absorbió la totalidad de activos, pasivos, derechos y obligaciones de Credileasing, la misma que se disolvió sin liquidarse. A dicha fecha el Banco mantuvo el 100% del capital social de Credileasing.

A continuación se presentan los principales datos de Credileasing a la fecha de la fusión (1 de julio de 2009):

	S/(000)
Activos	597,608
Pasivos	523,634
Patrimonio neto	73,904
Utilidad neta	2,008

2. Adquisición de la Empresa Financiera Edyficar S.A.

El 14 de octubre de 2009 el Banco adquirió de Cooperative for Assistance and Relief Everywhere Inc. (CARE) - Perú el íntegro de las acciones que ésta poseía en Empresa Financiera Edyficar S.A. (en adelante "Edyficar") y que representaban el 77.12 por ciento de su capital social y; conforme a los requisitos legales vigentes, realizó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) dirigida a los accionistas minoritarios a fin de adquirir el 22.67 por ciento del capital social remanente; terminados ambos procesos, el Banco posee el 99.78 por ciento de Edyficar. El monto total pagado por la compra ascendió aproximadamente a US\$96.1 millones (equivalentes aproximadamente a S/274.0 millones), que incluye los costos directamente relacionados con dicha adquisición.

La adquisición de Edyficar fue registrada según lo establecido en la NIIF 3 "Combinación de negocios", siguiendo el método contable de compra, reflejando los activos y pasivos adquiridos a sus valores estimados de mercado (valor razonable) a la fecha de compra, incluyendo los activos intangibles no registrados en libros de Edyficar a dicha fecha, como son la marca y la relación con los clientes, así como el respectivo fondo de comercio; considerando el efecto del impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos por el reconocimiento del valor razonable. Los valores en libros y razonables para los activos y pasivos identificables de Edyficar en la fecha de compra fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Valor en libros de la entidad adquirida S/(000)	Reconocimiento del valor razonable S/(000)	Valor razonable de la entidad adquirida S/(000)
Activos -			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,857	-	10,857
Colocaciones, neto	621,886	(29,691)	592,195
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	27,001	-	27,001
Marca	-	37,504	37,504
Relación con clientes	-	18,735	18,735
Otros activos	30,159	9,417	39,576
Fondo de comercio, nota 9(a)	-	144,841	144,841
Pasivos -			
Depósitos y obligaciones	109,976	-	109,976
Deudas a bancos y corresponsales	394,010	-	394,010
Valores, títulos y obligaciones en circulación	43,564	-	43,564
Otros pasivos	27,821	21,334	49,155
Activos netos adquiridos	114,532	159,472	274,004

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 2009 y de 2008. 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 y cambios contables -

(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, de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "SBS") y, supletoriamente, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú y vigentes al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, ver párrafo (x.2) siguiente.

Los registros contables de las Subsidiarias y Sucursales establecidas en el exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país y para el propósito de efectuar la consolidación de sus estados financieros han sido convertidos a Nuevos Soles utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada balance general consolidado, reconociéndose los efectos de dicha conversión en los resultados consolidados del año en que se produce. Por

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

otro lado, los estados financieros de las Subsidiarias y Sucursales han sido uniformizados a las normas contables de la SBS en lo aplicable.

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 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 colocaciones 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 la marca, la relación con clientes y el fondo de comercio y la valorización de los instrumentos financieros derivados, cuyos criterios contables se describen en esta nota.

(ii) Cambios en principios contables -

Aplicables a partir del ejercicio 2009 -

Tal como se describe en la nota 3(h) siguiente, la Resolución SBS N°10639-2008 y su modificatoria, reemplazó el "Reglamento de clasificación, valorización y provisiones de las inversiones de las empresas del sistema financiero", aprobado mediante Resolución SBS N°1014-2004, y modificó el respectivo Manual de Contabilidad; con la finalidad de armonizar en ciertos aspectos las prácticas contables de la SBS con las prácticas contables internacionales contenidas en la NIC39 - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". De acuerdo a lo establecido por la SBS, la aplicación de esta norma se realizó en forma prospectiva a partir del 1° de marzo de 2009 y, al 31 de diciembre de 2009, los principales efectos por su adopción se presentan en las notas 3(h), (i) y 6(a) a los estados financieros consolidados.

Aplicables a partir del ejercicio 2008 -

A través de la Resolución SBS N°11356-2008, de fecha 19 de noviembre de 2008, la SBS aprobó el nuevo "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y exigencia de provisiones"; que reemplaza a la Resolución SBS N°808-2003 y sus modificatorias. Esta norma entrará en vigencia a partir del 1° de julio de 2010, ver nota (x.1) siguiente; excepto por la parte referida a la regla procíclica que está vigente desde el 1° de diciembre de 2008 y que tiene como objetivo aumentar las provisiones genéricas para los créditos clasificados como normales, sobretudoo para los créditos de consumo, aplicándoles un factor establecido, ver nota 7(e). A partir del 1° de setiembre de 2009, la SBS desactivó el factor procíclico debido a que, a dicha fecha, los indicadores que son considerados para la aplicación de la regla procíclica indicaban su desactivación. De acuerdo con dicha Resolución, el Banco constituyó al 31 de diciembre de 2008 una provisión adicional

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ascendente a S/175.5 millones, que es parte de total de provisiones de créditos en categoría normal ascendente a aproximadamente S/454.4 millones a dicha fecha.

Asimismo, con fecha 26 de agosto de 2008, la SBS emitió la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas", la cual tuvo un plazo de adecuación hasta el 31 de diciembre de 2008 y reemplazó a la Resolución SBS N°1237-2006 y su modificatoria. Este reglamento estableció el requerimiento de provisiones por líneas de crédito revolventes no utilizadas de tipo microempresas y consumo, en caso que las instituciones financieras no cumplieren con ciertas condiciones de control establecidas en dicho reglamento. En opinión de la Gerencia y en aplicación de los criterios establecidos en este reglamento, el Banco y sus Subsidiarias no han requerido registrar provisiones adicionales a las ya constituidas al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

(b) Bases de consolidación -

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

Las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas al Banco y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas descritas en la nota 1 y que conforman el Grupo Banco de Crédito del Perú o "Grupo BCP".

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

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

Los registros contables de las Subsidiarias y Sucursales establecidas en el exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país. Para fines de la consolidación sus saldos han sido convertidos a Nuevos Soles, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada balance general y todas las diferencias de conversión se han incluido en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro "(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio".

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

(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos -

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

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el reconocimiento del descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se perciben, excepto por las comisiones relacionadas con la emisión y renovación de tarjetas de crédito, las cuales son registradas sobre la base del devengado durante el plazo de vigencia o renovación de la tarjeta.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Colocaciones y provisión para colocaciones de cobranza dudosa -
Las colocaciones directas se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. 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. Las colocaciones indirectas (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Se consideran como refinanciadas o reestructuradas aquellas colocaciones que debido a dificultades en el pago por parte del deudor cambian sus cronogramas de pago y/o monto de la colocación inicial.

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

Los ingresos financieros se basan en un patrón que refleja una tasa interna de retorno fija sobre la inversión neta.

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios establecidos por la Resolución N°808-2003 y, según se explicó anteriormente en la nota 3(a)(ii), la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y 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 dichos criterios, la Gerencia periódicamente efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías de normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada deudor.

En el caso de los créditos comerciales, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente toma, entre otros, los siguientes factores en consideración: 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 riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de préstamos a microempresas, de consumo e hipotecarios, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del atraso en los pagos.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación efectuada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables - 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, valores mobiliarios que sirvan para la determinación del índice selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, 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), considerados a su valor estimado de realización, el cual

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

es determinado por tasadores independientes. 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) en el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista.

Para el cálculo de provisiones de clientes clasificados en las categorías de dudoso o pérdida por más de 36 y 24 meses, respectivamente, el valor de la garantía no es tomado en cuenta y se calcula la provisión requerida como si tales créditos no estuvieran respaldados con garantía alguna.

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 en el rubro "Otros pasivos, neto", nota 9(a).

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

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco ha registrado provisiones para colocaciones de cobranza dudosa que exceden los mínimos establecidos por las normas de la SBS, con el objetivo de cubrir riesgos adicionales que se estiman en la cartera de colocaciones por aproximadamente S/31.9 millones (S/14.6 millones al 31 de diciembre de 2008). Estas provisiones están de acuerdo con las normas de la SBS. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantiene provisiones procíclicas que registró hasta la fecha en que dicha provisión fue requerida (31 de agosto de 2009), ver párrafo (a) (ii), por un importe de S/162.3 millones; las cuales a dicha fecha no han sido reasignadas.

- (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 y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha, ver nota 4. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del balance general consolidado se registran en los resultados consolidados del ejercicio.
- (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 modificatoria, conforme se explica en mayor detalle a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el balance general consolidado a su costo, posteriormente son llevados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados consolidados del ejercicio.

En el caso de las operaciones de moneda extranjera a futuro ("forward"), operaciones de intercambio de tasas de interés y moneda ("swap") y operaciones de opciones de moneda ("option"), se registran a su valor estimado de mercado, reconociéndose un activo o pasivo en el balance general consolidado, según corresponda, y la correspondiente ganancia o pérdida en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. Asimismo, las operaciones forward, swap y option son registradas en cuentas de orden a su valor de referencia (importe nominal comprometido), nota 18(d).

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 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 por ciento 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 ganancia o pérdida sobre el instrumento de cobertura es reconocida directamente en el patrimonio, en el rubro "Resultados no realizados". La porción inefectiva de ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es reconocida en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. Cuando el flujo de caja coberturado afecta el estado consolidado de ganancias y pérdidas, la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura es registrada en el correspondiente rubro del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

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 ganancias y pérdidas. Los cambios en el valor razonable de la partida cubierta atribuido al riesgo coberturado son

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

registrados como parte del saldo de la partida cubierta y reconocidos en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

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 balance general consolidado son transferidos al estado consolidado de ganancias y pérdidas en el plazo de vigencia de la partida cubierta.

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, de acuerdo con lo permitido por la SBS, el Banco y sus Subsidiarias mantienen instrumentos financieros derivados designados como de cobertura considerando la moneda funcional de Credicorp, dólar estadounidense, ver nota 9(c).

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

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N°1737-2006, el Banco posee Certificados Indexados al precio de la acción de Credicorp que serán liquidados en efectivo, los cuales 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 efecto en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida, ver nota 9(b).

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

Al 31 de diciembre de 2008 y hasta el 28 de febrero de 2009, el registro inicial y la medición posterior de las inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento se realizaban de acuerdo con la Resolución SBS N°1914-2004 - "Reglamento de clasificación, valorización y provisiones de las Inversiones de las empresas del sistema financiero"; de acuerdo con dicha resolución, el Banco y sus Subsidiarias registraban sus inversiones inicialmente al costo de adquisición y posteriormente se valorizaban, según los siguientes criterios:

- Negociables para intermediación financiera (trading) - Son aquellas inversiones mantenidas para su venta en el corto plazo, las cuales se actualizan diariamente al valor de mercado a

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- Negociables disponibles para la venta - Son aquellas inversiones que no se mantienen para la venta en el corto plazo, ni se mantendrán a vencimiento. Estas inversiones se valorizan, sobre la base de la cartera global, al costo promedio de adquisición o valor estimado de mercado, el menor. Las provisiones generadas por su valuación no afectan los resultados consolidados del ejercicio, sino que son registradas en una cuenta patrimonial de pérdidas por fluctuación de valor hasta que se produzca la venta de los títulos. Cuando los títulos son vendidos, las pérdidas originadas por el deterioro en su valor de mercado, previamente reconocidas como parte del patrimonio, son incluidas en el resultado del ejercicio. Del mismo modo, cuando el Banco y sus Subsidiarias consideran que la caída en el valor de mercado o en el valor patrimonial no es de carácter temporal, constituye las provisiones individuales respectivas afectando los resultados consolidados del ejercicio.

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

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

- Financieras a vencimiento - Son las inversiones que se ha decidido mantener a vencimiento y se registran a su costo de adquisición, el cual es ajustado afectando provisiones por disminuciones en la capacidad crediticia del emisor de manera individual. En este tipo de inversiones, como parte del costo y los resultados del período, se incluyen mensualmente los intereses devengados y la amortización del premio o descuento generado en su adquisición. Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el Banco no mantiene inversiones financieras a vencimiento.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Según lo detallado en el párrafo 3(a)(ii), a partir del 1 de marzo de 2009 y al 31 de diciembre de 2009, el registro inicial y la medición posterior de las inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, se realizan de acuerdo con la Resolución SBS N°10639-2008 "Reglamento de clasificación y valorización de las inversiones de las empresas del sistema financiero" y modificatoria; la cual estableció ciertas modificaciones al registro inicial y en la medición posterior de las inversiones en general. Las modificaciones se registraron de manera prospectiva de acuerdo con lo establecido en dicha Resolución y fueron las siguientes:

- El registro contable inicial de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se efectuará al valor razonable sin considerar los costos de transacción. En el caso de las otras categorías de inversiones se efectuará 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. En consecuencia, al 1° de marzo de 2009, el Banco y sus Subsidiarias registraron en el rubro "Resultados no realizados" del patrimonio las ganancias y pérdidas no realizadas acumuladas, resultantes de la valuación inicial a valores razonables de las inversiones disponibles para la venta, a dicha fecha. La ganancia o pérdida originada por la variación del valor razonable de las inversiones de esta categoría 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 incluida en 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.
- Los intereses se reconocerán utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización del premio o descuento que exista en su adjudicación.
- El Banco y sus Subsidiarias deberán evaluar, en cada fecha de balance, si existe evidencia de que un instrumento clasificado como inversión disponible para la venta o inversión a vencimiento registra un deterioro de valor; el cual deberá ser reconocido en los resultados consolidados del ejercicio, aunque el instrumento de inversión no haya sido vendido o retirado.

Tanto en la Resolución SBS N°1914-2009 y la Resolución SBS N°10639-2008, se contempla que 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (i) Inversiones en asociadas (antes "Inversiones permanentes") -
A partir del año 2009, que empezó a regir la Resolución SBS N°10639-2008 (nota 3(a)(ii)), en esta categoría sólo se incluyen los valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de participar patrimonialmente, tener control y/o poseer influencia significativa en otras empresas o instituciones. Al 31 de diciembre de 2008, en esta categoría se incluían todas las inversiones mantenidas a largo plazo en entidades consideradas de interés para el Banco y sus Subsidiarias; en consecuencia, el Banco y sus Subsidiarias reclasificaron sus inversiones permanentes consideradas de interés por las cuales no se tenía control y/o influencia significativa al rubro de "Inversiones negociables y disponibles para la venta, neto" del balance general consolidado. El monto reclasificado a la fecha de entrada en vigencia de la nueva norma ascendió aproximadamente a S/116.0 millones, de los cuales S/113.2 millones corresponden a la inversión en Banco de Crédito e Inversiones Chile - BCI Chile (BCI) mantenida por Inversiones BCP S.A. Estas inversiones al 31 de diciembre de 2008 se presentaban al costo.

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 registran mediante 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; sin embargo, la SBS, a su criterio puede requerir el registro de una provisión adicional.

- (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. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza siempre que: a) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, b) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, y se registran inicialmente a su costo de adquisición; aquellos bienes 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 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 constituirán provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La actualización anual de las valuaciones de estos bienes determinada por un perito independiente, implicará necesariamente la constitución de provisiones por desvalorización, en caso el valor neto de realización del bien resulte inferior a su valor neto en libros. En caso el valor neto de realización sea mayor al valor neto en libros, no podrá reconocerse contablemente el mayor valor.

(l) Intangibles -

Los intangibles, incluidos en el rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado, 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; así como los activos intangibles identificados como consecuencia de la adquisición de Edyficar, nota 2, los cuales han sido reconocidos en el balance general consolidado a su valor razonable en la fecha de adquisición, que fue determinado utilizando el método de "Múltiplo de exceso de ganancias" ("Multi-period Excess Earning Method").

Las vidas útiles estimadas de los intangibles del Banco y sus Subsidiarias son:

	Años
Marca	5
Relación con clientes	5
Software	5
Otros	5

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

(m) Fondo de comercio -

Las combinaciones de negocios son contabilizadas usando el método contable de compra. Esto significa reconocer activos identificables (incluyendo activos intangibles no reconocidos previamente) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo futuras reestructuraciones) de la empresa adquirida al valor razonable.

Cualquier exceso entre el costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos netos identificables, tangibles e intangibles, es reconocido como fondo de comercio. 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 ganancias y pérdidas en el ejercicio del año de adquisición.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2008, el fondo de comercio incluido en el rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado, proviene de la diferencia entre el valor estimado de mercado de los activos netos adquiridos a los accionistas minoritarios de Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2003; dicho fondo de comercio se amortizó bajo el método de línea recta en 5 años; en consecuencia, al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el mismo se encuentra totalmente amortizado.

Al 31 de diciembre de 2009, el fondo de comercio proviene de la diferencia entre el valor estimado de mercado de los activos netos adquiridos de Edyficar y el precio pagado por dichos activos, nota 2. De acuerdo a lo coordinado con la SBS, este fondo de comercio es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización, la cual es revisada anualmente o más frecuentemente cuando algún evento o cambio de circunstancias indica que el valor razonable se pueda haber desvalorizado, ver párrafo (q) siguiente.

(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 a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados consolidados del ejercicio. Los descuentos otorgados o las primas generadas en su colocación son diferidos en el rubro "Otros activos, neto" y "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado, respectivamente, y se amortizan durante el plazo de vigencia de estos valores.

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

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

El impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos reflejan los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se 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 balance general consolidado, 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 balance general consolidado, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; registrando un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

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

(p) Pagos basados en acciones -

El Banco y sus Subsidiarias cuentan con un plan de pagos basados en acciones el cual, hasta el 2008, consistía en el otorgamiento de opciones sobre la revalorización de la cotización de un número de acciones de Credicorp a ciertos ejecutivos que tuviesen por lo menos un año de servicio. De acuerdo con las condiciones del plan, se establece un precio de liquidación de los derechos/opciones en la fecha en la que se otorga el beneficio, y que permiten al trabajador obtener como ingreso el diferencial entre el precio de mercado al momento de ejercer los derechos/opciones y el precio de liquidación acordado, nota 16. El costo de estas participaciones se registra en función a los servicios devengados a la fecha del balance general consolidado, multiplicados por la diferencia entre el precio estimado de mercado de los derechos/opciones a la fecha del balance general consolidado y el precio de liquidación acordado. El precio de mercado de los derechos/opciones se estima utilizando un método binomial, de acuerdo con los criterios de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones.

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

A partir del 2009, el Banco y sus Subsidiarias implementaron un nuevo plan de pagos basados en acciones, que consiste en el otorgamiento de un número de acciones de Credicorp a ciertos ejecutivos que tienen por lo menos un año de servicio. Para dicho fin, el Banco y sus Subsidiarias adquirieron la totalidad de las acciones entregadas a sus ejecutivos; las cuales se encuentran restringidas por un período de 3 años a razón de un tercio en cada año. De acuerdo con lo autorizado por la SBS en su oficio SBS N°9771-2009, de fecha 24 de marzo de 2009, el Banco y sus Subsidiarias han registrado como gasto la totalidad de los costos relacionados con la adquisición de las acciones de Credicorp entregadas a los ejecutivos.

(q) Desvalorización de activos -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo puede no ser recuperable, el Banco y sus Subsidiarias revisan el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo, fondo de comercio e intangibles (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 desvalorización en el estado consolidado de ganancias y pérdidas para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo, fondo de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

comercio e intangibles mantenidos al costo. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

(r) Actividades fiduciarias -

Los activos y flujos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos y flujos a los clientes y en las que el Banco y sus Subsidiarias se desempeñan en calidad de fiduciario, no se incluyen en los estados financieros consolidados debido a que el Banco y sus Subsidiarias no son sus propietarios y no asumen los riesgos y beneficios que tienen dichos activos y flujos. El Banco y sus Subsidiarias registran estas operaciones en el rubro de "Cuentas de orden" del balance general consolidado y las comisiones por estas actividades se incluyen en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

(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 balance general consolidado. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(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.

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, 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) Acuerdos de recompra -

De acuerdo con lo establecido por la SBS, las inversiones vendidas sujetas a acuerdos de recompra (Repos), son presentadas en el balance general consolidado como activos comprometidos cuando la transferencia ha sido hecha con un acuerdo de recomprar el colateral y no se ha transferido la propiedad legal de las correspondientes inversiones, siendo el pasivo con la contraparte incluido en el rubro "Deudas a bancos y corresponsales" o "Depósitos y obligaciones", según sea apropiado, del balance general consolidado. La diferencia entre el precio de la venta y el de recompra es tratado como un interés y se devenga en el plazo del acuerdo usando el método de interés efectivo.

Las inversiones en que se transfiere legalmente la propiedad, aún cuando estén sujetas a acuerdos de recompra (Repos), son retiradas del rubro "Inversiones negociables y disponibles para la venta, neto", reconociéndose el compromiso futuro de readquirir los valores al vencimiento del contrato como operaciones contingentes dentro del rubro "Cuentas de orden". El diferencial entre el valor en libros del instrumento sujeto a pacto de recompra y el compromiso futuro de readquirir los valores al vencimiento se registra dentro del rubro "Otros activos, neto" (en caso de que el valor del instrumento sea mayor al compromiso de readquirir dicho instrumento) u "Otros pasivos, neto" (en caso de que el valor del instrumento sea menor al compromiso de readquirir dicho instrumento).

(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 balance general consolidado; que incluyen depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, así como los fondos depositados en los bancos centrales y los depósitos "overnight".

(x) Nuevos pronunciamientos contables -

(x.1) Normas contables emitidas por la SBS que no son de aplicación para el ejercicio 2009 - La Resolución SBS N°11356-2008 aprobada en noviembre de 2008, ver párrafo (a)(ii) anterior, realiza cambios adicionales al "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y exigencia de provisiones" que entrarán en vigencia a partir del 1° de julio de 2010. Los principales cambios que introduce esta normativa son:

- Establece nuevos tipos de cartera de créditos, pasando de los cuatro que existen a la fecha a ocho, que se diferencian principalmente por el importe de las ventas del cliente y por el monto de la colocación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Establece factores de conversión crediticios sobre los créditos indirectos para la determinación de la "Exposición equivalente a riesgo crediticio". Los factores pueden ser de 0%, 20%, 50% y 100%, dependiendo el tipo de crédito el cual será la base para el cálculo de las provisiones.

Debido a que las normas de la SBS se aplican en forma prospectiva, la adopción de la norma indicada anteriormente no tendrá ningún efecto en la situación financiera y los resultados presentados en los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

(x.2) Normas Internacionales de Información Financiera -

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) ha oficializado la aplicación de las NIIF 1 a la 8, las NIC 1 a la 41, las SIC 7 a la 32 y las CINIIF 1 a la 14, cuya aplicación es obligatoria en el Perú, excepto para las entidades financieras cuando la SBS haya emitido normas contables específicas.

En adición, a partir del 1° de enero de 2009, el CNC ha aprobado las siguientes normas emitidas a nivel internacional para ser aplicadas en el Perú: NIC 32 "Instrumentos Financieros - Presentación" (revisada en el 2006), NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Divulgar", NIIF 8 "Segmentos de Operación", CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes", CINIIF 14 "El límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción".

Sin embargo, debido a que todas estas normas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no han tenido ni 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 Empresas de 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)

Por otro lado, las siguientes NIIF y CINIIF se han emitido a nivel internacional al 31 de diciembre de 2009, pero aún no han sido aprobadas por el CNC ni por la SBS, por lo que no son aplicables a las operaciones del Banco y sus Subsidiarias y; por lo tanto, la Gerencia no ha estimado sus efectos, si los hubiere, en los estados financieros consolidados o sus operaciones.

- Revisión de las NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", NIC 27 "Estados financieros consolidados e individuales", NIC 23 "Costos de financiación" (Revisada), NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (Revisada), NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Revisada 2007), NIC 32 "Instrumentos financieros: presentación" y NIC 1 "Presentación de estados financieros", NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" (Revisada 2008) y CINIIF 15 "Acuerdo para la construcción de bienes inmuebles"; todas vigentes a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1° de enero de 2009.
- NIIF 3 "Combinaciones de negocios" y NIC 27 "Estados financieros consolidados e individuales" (Revisados), vigentes a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1° de julio de 2009.
- NIIF 9 "Instrumentos Financieros", que es obligatoria a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1° de enero de 2013.
- NIC 39 "Instrumentos Financieros: Medición y Valuación - Partidas elegibles para cobertura", vigente a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1° de julio de 2009.
- CINIIF 16 "Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero", vigente a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1° de octubre de 2008.
- CINIIF 17 "Distribución de activos que no son efectivo a los propietarios", vigente a nivel internacional para períodos que comienzan a partir o después del 1° de julio de 2009.
- CINIIF 18, "Transferencias de activos de clientes", vigente para períodos que comienzan en o después del 1° de julio de 2009.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- "Mejoras a las NIIF" - Dentro del alcance del proyecto para modificar las NIIF, en mayo de 2008 el IASB publicó y aprobó modificaciones a 35 diferentes normas internacionales, cubriendo una larga gama de asuntos contables. Las modificaciones se dividen en dos categorías: 1) modificaciones relacionadas con la presentación, reconocimiento y medición que tienen implicancias contables, y 2) modificaciones relacionadas a los términos y reducción de las normas internacionales, que se espera tengan un efecto mínimo, si es que lo hubiera, en los aspectos contables.

Asimismo, en abril de 2009, el IASB publicó y aprobó modificaciones a 12 diferentes normas internacionales, cubriendo una larga gama de asuntos contables. Este proyecto de mejoras es un proyecto anual que hace necesarias, pero no urgentes las modificaciones.

- (y) Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 - Cuando ha sido necesario, los importes comparativos de años anteriores han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Como resultado de la adopción de la Resolución SBS N° 10639-2008, las inversiones que al 31 de diciembre de 2008 eran consideradas como "Inversiones permanentes", entre las cuales se encontraban principalmente las acciones de BCI, para fines comparativos han sido reclasificadas al rubro de "Inversiones negociables y disponibles para la venta, neto" del balance general consolidado a dicha fecha. El monto reclasificado, que corresponde al costo de dichas inversiones, ascendió a S/124.5 millones.

La Gerencia considera que esta reclasificación permite una mejor presentación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2009, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/2.888 para la compra y S/2.891 para la venta (S/3.137 y S/3.142 al 31 de diciembre de 2008, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2009, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/2.890 y S/0.415 por cada dólar estadounidense y peso boliviano, respectivamente (S/3.140 y S/0.451, respectivamente al 31 de diciembre de 2008). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2009		2008	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Otras monedas US\$(000)
Activo				
Fondos disponibles e interbancarios	2,995,252	240,523	2,951,045	71,470
Inversiones negociables y disponibles para la venta, neto	742,309	737,906	1,797,530	245,528
Colocaciones, neto	6,641,265	190,641	6,825,405	93,338
Otros activos	282,693	5,073	154,388	6,709
	<u>10,661,519</u>	<u>1,174,143</u>	<u>11,728,368</u>	<u>417,045</u>
Pasivo				
Depósitos y obligaciones	(8,445,288)	(536,179)	(8,905,439)	(332,241)
Deudas a bancos y corresponsales y fondos interbancarios	(1,037,142)	(113,066)	(1,044,994)	(23)
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(659,808)	-	(319,660)	-
Otros pasivos	(327,987)	(32,278)	(221,587)	(23,671)
	<u>(10,470,225)</u>	<u>(681,523)</u>	<u>(10,491,680)</u>	<u>(355,935)</u>
Posición neta sobrecomprada (sobrevendida) - forwards	265,112	(66,475)	(678,940)	(55,972)
Posición neta - swaps de moneda	(142,015)	(41,583)	15,775	-
Posición neta - swaps cruzados de moneda y tasa de interés	77,620	(206,669)	(293,034)	-
Opciones de moneda extranjera	(3,711)	-	-	-
Posición activa neta	<u>388,300</u>	<u>177,893</u>	<u>280,489</u>	<u>5,138</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La posición (sobrevendida) sobrecomprada de forwards al 31 de diciembre de 2009, corresponde a operaciones de compra y venta a plazo de moneda extranjera con respecto al nuevo sol por valores de referencia de aproximadamente US\$1,260.5 y US\$1,061.9 millones, equivalentes a S/3,642.8 y S/3,068.9 millones, respectivamente (US\$886.0 y US\$1,620.8 millones, equivalentes a S/2,781.9 y S/5,089.5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008); asimismo, al 31 de diciembre de 2009, el Banco y sus Subsidiarias efectuaron operaciones de compra y venta a plazo de moneda extranjera con respecto a divisas distintas del nuevo sol por un valor de referencia de aproximadamente US\$339.6 millones, equivalentes a S/1,050.1 millones, nota 9(c).

La posición neta de swaps de moneda al 31 de diciembre de 2009, corresponde a operaciones de intercambio de importes en nuevos soles por importes en otras divisas y viceversa, con valores de referencia de aproximadamente US\$126.0 millones y US\$309.6 millones, equivalentes a S/364.1 millones y S/894.6 millones, respectivamente (US\$114.6 millones y US\$98.8 millones, equivalentes a S/359.9 millones y S/310.4 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008), nota 9(c).

La posición neta de swaps cruzados de moneda y tasa de interés al 31 de diciembre de 2009, corresponde a operaciones de intercambio de pagos de principales e intereses en los cuales se reciben y entregan dólares estadounidenses por valores de referencia de aproximadamente US\$318.3 y US\$240.7 millones, equivalentes a S/920.0 y S/695.6, respectivamente; estas operaciones incluyen la entrega de monedas distintas al dólar estadounidense por un valor neto de aproximadamente US\$206.7 millones. Al 31 de diciembre de 2008, se entregaron dólares estadounidenses por un valor de referencia de aproximadamente US\$293.0 millones, equivalentes a S/920.1 millones, nota 9(c).

Las opciones de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2009, corresponden a acuerdos que otorgan el derecho (pero no la obligación) de comprar o vender moneda extranjera por valores de referencia de US\$24.4 millones, equivalente a S/70.4 millones. Asimismo, el importe de las opciones, según sus deltas respectivos a dicha fecha, asciende aproximadamente a US\$3.7 millones, equivalentes a S/10.7 millones, nota 9(c).

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco y sus Subsidiarias tienen créditos indirectos en moneda extranjera por aproximadamente US\$1,939.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/5,605.9 millones (aproximadamente US\$1,728 millones, equivalentes aproximadamente a S/5,431 millones al 31 de diciembre de 2008), nota 18.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Año	Devaluación	Inflación
	(revaluación)	
	%	%
2005	4.5	3.6
2006	(6.8)	1.1
2007	(6.3)	3.9
2008	4.8	6.7
2009	(8.0)	0.3

5. Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$2,247.9 y S/1,032.1 millones al 31 de diciembre de 2009 (US\$2,086.4 y S/1,263.6 millones al 31 de diciembre del 2008), que representan el encaje legal que el Banco y sus Subsidiarias debe 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.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2009, ese exceso asciende aproximadamente a US\$1,790.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/5,175.4 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 0.14 por ciento anual (US\$1,601.6 millones, equivalentes aproximadamente a S/5,029.0 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 0.40 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008).

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 2009 y de 2008, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Inversiones negociables y disponibles para la venta, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 este rubro incluye lo siguiente:

	2009			2008	
	Costo amortizado S/(000)	Ganancias (*) S/(000)	Pérdidas (*) S/(000)	Valor razonable estimado S/(000)	Valor en libros S/(000)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables):					
Bonos del Tesoro Público Peruano (b)	-	-	-	137,999	31,017
Participación en fondos mutuos locales	-	-	-	39,745	67,009
Bonos soberanos - República del Perú (c)	-	-	-	15,953	6,302
Certificados de depósito del BCRP (c)	-	-	-	8,699	-
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (d)	-	-	-	351	1,828
Otros	-	-	-	-	6,284
	-	-	-	202,347	112,440
Inversiones disponibles para la venta -					
Certificados de depósito del BCRP (c)	4,466,042	1,115	(70)	4,467,087	5,971,363
Bonos del Tesoro Público Peruano (b)	1,058,835	95,690	-	1,154,525	1,059,774
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (d)	1,025,970	17,851	(1,306)	1,042,515	394,969
Bonos de gobiernos extranjeros (e)	449,949	2,859	(79)	452,729	172,253
Participación en fondos mutuos	357,114	1,327	-	358,441	255,648
Letras del Tesoro del BCRP en Bolivia (f)	321,084	2,293	-	323,377	465,021
Acciones cotizadas en bolsa - B2 Chile, nota 3(h)	127,150	200,006	-	327,156	124,450
Costas de participación en el fondo RAL (g)	242,466	-	-	242,466	230,061
Bonos de organismos financieros (h)	150,993	5,332	-	156,325	109,249
Bonos soberanos - República del Perú (b)	116,729	(61,846)	-	54,883	435,147
Instrumentos de titulización	19,813	311	-	20,124	23,419
Acciones cotizadas en bolsa (CAVALI - BVL)	183	18,187	-	18,370	28,104
Acciones no cotizadas en bolsa	3,281	43	(550)	2,774	3,557
	8,339,209	360,200	(2,000)	8,697,404	9,490,915
Provisión para inversiones disponibles para la venta (*)	-	-	-	-	(12,133)
Saldo de inversiones negociables y disponibles para la venta, neto				8,697,404	9,591,224
Intereses devengados				44,442	65,976
Total				8,944,193	9,657,200

(*) En aplicación de la resolución SBS N° 10639-2008, el Banco y sus Subsidiarias registraron las ganancias y pérdidas no realizadas acumuladas a la fecha de su entrada en vigencia (1 de marzo de 2009), provenientes de la valorización de las inversiones disponibles para la venta a sus respectivos valores razonables; asimismo, la provisión registrada por deterioro del valor de las inversiones a dicha fecha fue asignada a cada inversión específica, reduciendo su costo respectivo. Al 31 de diciembre de 2008, las ganancias y pérdidas no realizadas no se registraban, sólo se exponían en nota a los estados financieros consolidados, ver párrafo (a), siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los bonos del Tesoro Público Peruano corresponden a bonos globales emitidos en dólares estadounidenses y euros por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2009, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 4.08 y 5.27 por ciento anual (entre 6.19 y 7.65 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008) y tienen vencimiento entre octubre de 2014 y diciembre de 2015 (entre febrero de 2012 y marzo de 2037 al 31 de diciembre de 2008).

Los bonos soberanos son emitidos en nuevos soles por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2009, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 1.06 y 5.89 por ciento anual (entre 3.27 y 7.64 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008), y tienen vencimientos entre marzo de 2010 y agosto de 2020 (entre marzo de 2010 y agosto de 2026 al 31 de diciembre de 2008).

- (c) Los certificados de depósito del BCRP son instrumentos negociables emitidos a descuento y en nuevos soles. Estos certificados han sido adjudicados mediante subasta pública del BCRP y son negociados en el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2009, las tasas de interés en moneda nacional fluctúan entre 1.13 y 1.39 por ciento anual (entre 6.55 y 7.06 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008) y tienen vencimientos entre enero de 2010 y julio de 2010 (entre enero de 2009 y abril de 2010 al 31 de diciembre de 2008).

Al 31 de diciembre de 2008, este saldo incluía S/3,354 millones correspondientes a certificados de depósito reajustables del BCRP al tipo de cambio del nuevo sol respecto del dólar estadounidense, sus tasas de interés fluctuaron entre 0.34 y 1.55 por ciento anual y vencieron durante el 2009. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco no mantiene este tipo de instrumentos.

- (d) Los bonos corporativos y de arrendamiento financiero han sido emitidos principalmente por entidades peruanas, tienen vencimiento entre enero de 2010 y mayo de 2030 al 31 de diciembre de 2009 (entre enero de 2009 y julio de 2035 al 31 de diciembre de 2008), devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 0.67 y 6.46 por ciento anual para los bonos en nuevos soles (entre 4.56 y 8.72 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008) y entre 0.44 y 8.54 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (entre 4.73 y 11.0 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008).
- (e) Al 31 de diciembre de 2009, los bonos de gobiernos extranjeros incluyen principalmente US\$74.1 millones, equivalente a S/214.1 millones y US\$64.3 millones, equivalentes a S/185.8 millones; emitidos por el Gobierno de Colombia en dólares estadounidenses y pesos colombianos, respectivamente, y US\$17.8 millones, equivalentes a S/51.4 millones, emitidos por el Gobierno de Brasil en dólares estadounidenses (al 31 de diciembre de 2008, aproximadamente US\$54.9 millones, equivalentes a S/172.3 millones, emitidos por el Gobierno Colombiano). Dichos bonos tienen vencimientos entre marzo de 2010 y enero de 2012 (entre febrero de 2009 y enero de 2017 al 31 de diciembre de 2008) y sus tasas de interés fluctúan entre 0.78 y 5.44 por ciento anual (entre 2.85 y 6.78 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Las Letras del Tesoro del BCR de Bolivia han sido emitidas a descuento y en pesos bolivianos. Al 31 de diciembre de 2009, las tasas de interés fluctúan entre 1.5 y 11.77 por ciento anual (entre 0.2 y 11.45 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008) y tienen vencimiento corriente (entre enero de 2009 y julio de 2009 al 31 de diciembre de 2008).

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco y sus Subsidiarias han realizado con estos títulos operaciones de reporte en Pesos Bolivianos por un equivalente de S/101.2 millones con sus clientes. Al 31 de diciembre de 2009, dichas operaciones devengan intereses a tasas de mercado vigentes en Bolivia y tienen vencimientos en febrero de 2010.

- (g) Las cuotas de participación en el Fondo de "Requerimiento de Activos Líquidos - RAL", están denominadas en pesos bolivianos y 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. El fondo devenga interés a una tasa promedio de 8.58 y 5.48 por ciento anual al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, respectivamente.
- (h) Al 31 de diciembre de 2009, incluye US\$41.3 millones (equivalentes a S/119.4 millones), y US\$12.7 millones (equivalentes a S/36.7 millones) correspondiente a valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento - CAF y el Fondo Latinoamericano de Reservas en dólares estadounidenses, respectivamente (US\$32.8 millones, equivalentes a S/103.0 millones, correspondientes a valores de deuda emitidos por la CAF, y S/6.3 millones correspondientes a la Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, al 31 de diciembre de 2008). Al 31 de diciembre de 2009, tienen vencimientos entre enero 2011 y junio de 2019 (entre enero de 2009 y noviembre de 2011, al 31 de diciembre de 2008) y sus tasas de interés anual fluctúan entre 1.64 y 6.08 por ciento (entre 3.38 y 3.54 por ciento anual 31 de diciembre de 2008).
- (i) Al 31 de diciembre de 2008, el Banco y sus Subsidiarias mantenían operaciones de recompra (repos) en nuevos soles sobre Certificados de depósito del BCRP cuya propiedad legal había sido transferida a los reportantes o adquirentes de dichos valores, devengaron intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 6.75 y 7.00 por ciento en nuevos soles, y vencieron en el 2009. Estas operaciones fueron registradas de acuerdo con los criterios establecidos por la SBS, ver nota 3(v); en este sentido, el compromiso de readquirir estas inversiones se incluyó dentro del rubro "Cuentas de orden" y se presentó como "Operaciones contingentes", ver nota 18(f). Al 31 de diciembre de 2009, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen operaciones con pactos de recompra (repos) cuya propiedad legal había sido transferida.
- (j) Al 31 de diciembre de 2009, el Banco, de acuerdo a lo permitido por la SBS, mantiene instrumentos financieros derivados de flujo de efectivo y de valor razonable sobre ciertas inversiones disponibles para la venta por un importe nominal de S/205.7 millones y S/1,079.0 millones, respectivamente, ver nota 9(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (k) Al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con la Resolución SBS Nro. 10639-2008, las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable; tal como se detalla en la nota 3(h). Al 31 de diciembre de 2008, dichas inversiones se registraban al costo y la conciliación entre el valor en libros y el valor de mercado a dicha fecha es la siguiente:

	S/(000)
Valor en libros, neto de provisión	9,478,784
Ganancias no realizadas	254,380
Pérdidas no realizadas	<u>(39,718)</u>
Valor estimado de mercado	<u>9,693,446</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, la Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones 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 al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, son de naturaleza temporal. El Banco y sus Subsidiarias han decidido y tienen la capacidad de mantener cada una de las inversiones que presentan pérdida no realizada por un periodo de tiempo suficiente para permitir una recuperación anticipada en el valor razonable, lo que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas.

- (l) A continuación se presenta el saldo de inversiones negociables y disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, clasificado por vencimiento:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Hasta 3 meses	3,163,335	4,736,051
De 3 meses a 1 año	2,434,773	2,466,296
De 1 a 3 años	538,255	296,301
De 3 a 5 años	1,316,926	302,632
Más de 5 años	462,513	1,322,391
Sin vencimiento (renta variable)	<u>983,949</u>	<u>479,684</u>
Total	<u>8,899,751</u>	<u>9,603,355</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Colocaciones, neto

- (a) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, este rubro incluye lo siguiente:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Créditos directos		
Préstamos	22,871,389	22,637,415
Arrendamiento financiero	5,793,505	5,678,520
Tarjeta de crédito	3,061,762	2,684,599
Documentos descontados	1,008,973	1,157,555
Operaciones de factoring	472,350	391,046
Sobregiros y avances en cuenta corriente	135,822	321,544
Créditos refinanciados y reestructurados	171,837	173,262
Créditos vencidos y en cobranza judicial	<u>504,777</u>	<u>246,866</u>
	34,020,415	33,290,807
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	229,105	279,522
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(816,204)	(782,852)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (f)	<u>(1,017,238)</u>	<u>(739,480)</u>
Total créditos directos	<u>32,416,078</u>	<u>32,047,997</u>
Créditos indirectos, nota 18(a)	<u>7,249,668</u>	<u>6,164,166</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el 51 por ciento de la cartera de colocaciones comerciales directas e indirectas se concentró en aproximadamente 475 y 487 clientes, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, la distribución de las colocaciones directas por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2009		2008	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Manufactura	7,278,960	21.4	7,833,579	23.5
Créditos hipotecarios	5,064,608	14.9	4,659,854	14.0
Créditos de consumo	4,251,349	12.5	3,657,975	11.0
Comercio	3,729,648	11.0	4,095,918	12.3
Electricidad, gas y agua	2,260,815	6.6	1,710,740	5.1
Créditos a microempresas	2,115,471	6.2	1,942,957	5.8
Minería	1,979,189	5.8	2,081,616	6.3
Comunicaciones, almacenaje y transporte	1,599,449	4.7	2,011,562	6.0
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	1,405,467	4.1	1,515,018	4.6
Servicios comunitarios	981,065	2.9	812,233	2.4
Servicios financieros	851,768	2.5	720,572	2.2
Agricultura	711,938	2.1	650,807	2.0
Construcción	498,171	1.5	712,102	2.1
Educación, salud y otros servicios	451,106	1.3	366,766	1.1
Pesquería	341,325	1.0	233,514	0.7
Otros	500,086	1.5	285,594	0.9
Total	34,020,415	100	33,290,807	100

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2009						2008					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	31,777,222	93.4	7,128,124	98.3	38,905,346	94.3	31,768,209	95.4	6,073,461	98.5	37,841,670	95.9
Con problemas potenciales	1,250,120	3.7	104,726	1.5	1,354,846	3.3	903,651	2.7	77,720	1.3	981,371	2.5
Dudoso	323,569	1.0	6,388	0.1	329,957	0.8	222,758	0.7	5,987	0.1	228,745	0.6
Pérdida	393,339	1.1	9,423	0.1	402,762	1.0	245,435	0.7	4,254	0.1	249,689	0.6
Pérdida	278,165	0.8	1,007	0.0	279,172	0.6	150,754	0.5	2,744	0.0	153,498	0.4
	34,020,415	100	7,249,668	100	41,270,083	100	33,290,807	100	6,164,166	100	39,454,973	100

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada anteriormente y utilizando los porcentajes indicados a continuación:

- (i) Categoría normal, la cual incluye provisiones procíclicas por el periodo comprendido entre diciembre de 2008 y agosto de 2009, nota 3(a)(ii) -

Tipos de Crédito	Tasa fija %	Componente procíclico %	Total %
Comerciales	0.70	0.45	1.15
Comerciales con garantía autoliquidable (CGPA)	0.70	0.30	1.00
Microempresa	1.00	0.50	1.50
Hipotecario para vivienda	0.70	0.40	1.10
Hipotecario para vivienda con garantía autoliquidable (CGPA)	0.70	0.30	1.00
Consumo revolvente	1.00	1.50	2.50
Consumo no revolvente	1.00	1.00	2.00
Consumo no revolvente bajo convenios elegibles	1.00	0.30	1.30

- (ii) Otras categorías; 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 problema potencial	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; utilizando los porcentajes indicados anteriormente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Saldo al 1° de enero	813,978	698,899
Provisión neta, nota 20	516,334	270,267
Adición por adquisición de Edyficar, nota 2	56,153	-
Castigos de cartera	(266,613)	(140,620)
Diferencia de cambio y otros	(39,918)	(14,568)
Saldo al 31 de diciembre (*)	1,079,934	813,978

(*) Al 31 de diciembre de 2009, el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos directos y para créditos indirectos por aproximadamente S/1,017.2 y S/62.7 millones, respectivamente (aproximadamente S/739.5 y S/74.5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008). La provisión para créditos indirectos se presenta en el rubro "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado, nota 9(a).

En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

- (g) 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.
- (h) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde opera el Grupo BCP.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) A continuación se presenta la cartera bruta de colocaciones directas al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 clasificada por vencimiento:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	4,715,298	5,895,670
De 1 a 3 meses	5,358,774	5,491,728
De 3 meses a 1 año	8,035,935	8,116,794
De 1 a 3 años	5,968,839	5,286,952
De 3 a 5 años	3,531,343	3,141,984
Más de 5 años	5,905,449	5,110,813
Vencidos -		
Hasta 4 meses	204,041	109,269
Más de 4 meses	171,469	61,220
En cobranza judicial	129,267	76,377
Total	34,020,415	33,290,807

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento de Inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por los ejercicios 2009 y 2008:

	Terranos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Instalaciones S/(000)	Muebles y enanos S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos y unidades de transporte S/(000)	Trabajos en curso y unidades por recibir S/(000)	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Costo -									
Saldo al 1° de enero	70,637	633,901	367,207	217,828	665,712	99,448	51,532	2,106,265	1,884,438
Adiciones	4,113	7,127	3,000	13,023	53,250	4,181	78,197	162,991	270,623
Adición por adquisición de Etyfcar, nota 2	5,701	7,644	4,361	7,681	7,644	5,095	-	38,326	-
Ventas	(67)	(180)	(54)	(724)	(642)	(15,295)	-	(16,962)	(42,865)
Transferencias	-	2,674	35,718	2,194	2,302	1,901	(44,789)	-	-
Retiros y otros	(4,209)	(46)	(624)	(1,794)	(54,818)	(23)	1,839	(57,675)	(6,311)
Saldo al 31 de diciembre	76,175	651,120	409,808	238,208	673,448	95,307	88,779	2,332,845	2,106,265
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1° de enero	-	318,656	212,682	168,880	522,616	40,095	-	1,262,929	1,207,672
Depreciación del ejercicio	-	19,697	27,204	9,084	61,116	8,345	-	125,396	100,941
Adición por adquisición de Etyfcar, nota 2	-	581	973	2,141	5,346	3,384	-	11,325	-
Ventas	-	(123)	(54)	(698)	(619)	(7,817)	-	(9,311)	(39,993)
Retiros y otros	-	(6)	(537)	(1,994)	(53,023)	(117)	-	(55,677)	(5,691)
Reclasificaciones	-	6,068	(3,520)	298	(1,172)	(1,664)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	-	344,783	236,738	177,711	534,164	41,226	-	1,334,622	1,262,929
Valor neto en libros	76,175	306,337	173,070	60,497	139,284	54,081	88,779	998,223	843,336

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

(c) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizados; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Otros activos y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, estos rubros incluyen lo siguiente:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Otros activos, neto		
Instrumentos financieros a valor razonable -		
Certificados indexados (b)	313,218	386,398
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (c)	281,086	234,074
	<u>594,304</u>	<u>620,472</u>
Diversos, neto -		
Crédito fiscal por IGv	440,760	396,843
Intangibles, neto (d)	319,583	192,968
Activo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 13(a)	264,622	223,672
Fondo de comercio, nota 2	144,841	-
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	143,144	43,150
Cuentas por cobrar	124,353	149,903
Cargas diferidas	76,312	72,055
Operaciones en trámite (e)	66,643	64,514
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (f)	50,170	38,253
Cuentas por cobrar por contratos de arrendamiento financiero resueltos, netas de provisiones	10,460	5,106
Diferencial por acuerdos de recompra con transferencia legal de propiedad, nota 3(v) y 6(i)	-	7,573
Otros	13,896	14,963
	<u>1,654,784</u>	<u>1,209,000</u>
Total	<u>2,249,088</u>	<u>1,829,472</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Otros pasivos, neto		
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	384,967	360,230
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados (c)	300,706	487,264
Cuentas por pagar	295,278	238,244
Operaciones en trámite (e)	135,738	108,934
Provisión para riesgos diversos (g)	124,031	92,938
Pasivo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 13(a)	108,704	24,863
Provisiones para créditos indirectos, nota 7(f)	62,696	74,498
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	13,661	12,356
Interés minoritario	12,631	5,634
Impuesto a la renta, neto de pagos a cuenta	882	3,788
Otros	2,261	3,908
	<u>1,441,555</u>	<u>1,412,657</u>
Total	<u>1,441,555</u>	<u>1,412,657</u>

(b) En relación al pasivo resultante del plan de pagos basados en acciones que mantiene el Banco y sus Subsidiarias en la forma de opciones sobre la revalorización de las acciones de Credicorp (nota 16), el Banco mantiene diversos contratos con Citigroup Global Markets Holdings Inc., Citigroup Capital Limited, Citigroup Capital Market Inc. (en adelante "Citigroup") y Calyon Financial Products (Guernsey) Limited (en adelante "Calyon").

Estas transacciones 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 exclusivamente en efectivo en un plazo máximo de 5 años, pero pueden liquidarse en cualquier momento antes de su plazo en forma total o parcial.

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el Banco y sus Subsidiarias mantienen 1,389,846 y 2,357,523 certificados, respectivamente, a un costo total de US\$82.9 y US\$120.3 millones, respectivamente, (US\$59.6 y US\$51.0 por certificado en promedio, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el valor estimado de mercado asciende a US\$108.4 y US\$123.1 millones, respectivamente, (US\$78.0 y US\$52.2 por certificado en promedio, respectivamente). La diferencia entre el costo y el valor estimado de mercado es registrada en los resultados del ejercicio de acuerdo con las normas de la SBS. Al 31 de diciembre de 2009, se generó una ganancia por la valorización de los certificados indexados mantenidos por el Banco ascendente aproximadamente a S/64.6 millones, la cual ha sido registrada en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado de ganancias y pérdidas (pérdida al 31 de diciembre de 2008, ascendente

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

aproximadamente a S/191.0 millones, registrada en el rubro "Otros gastos operativos" del estado de ganancias y pérdidas, nota 23.

Asimismo, durante el 2009, el Banco ejecutó 1,750,677 certificados. Al momento de su ejecución, la ganancia registrada en el estado consolidado de ganancias y pérdidas producto de su valorización ascendió a S/33.6 millones; por otro lado, en el año 2009 el Banco adquirió 780,000 nuevos certificados.

- (c) El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un activo o pasivo, junto con sus montos de referencia (nominal). El monto de referencia, registrado bruto, es el monto 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	2009			Instrumentos relacionados
		Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Monto de referencia S/(000)	
Derivados para negociación (I) -					
Forwards de moneda extranjera		113,619	55,073	7,556,097	-
Swaps de tasas de Interés		84,508	91,346	1,825,341	-
Swaps de monedas		41,168	34,751	1,258,648	-
Opciones de moneda extranjera		572	465	70,441	-
Derivados designados como cobertura -					
De flujo de efectivo (II) -					
Forwards de moneda extranjera	6(j)	-	39,108	205,709	Inversiones disponibles para la venta
Swap de tasas de interés	10(a)	4,929	4,665	913,301	Depósitos
Swap de tasa de interés	11(c)	-	32,932	1,184,900	Deudas a bancos
Swap cruzados de moneda	11(c)	5,020	-	322,258	Deudas a bancos
Swap cruzados de moneda	12(a)(i)	68	306	45,763	Bonos
Swap cruzados de moneda y swap de tasas de interés (iii)	12(a)(i)	22,429	8,251	327,617	Bonos
De valor razonable (iv) -					
Swap cruzados de moneda	6(j)	7,121	33,657	919,960	Inversiones disponibles para la venta
Swap de tasa de interés	6(j)	1,652	152	159,087	Inversiones disponibles para la venta
		<u>281,086</u>	<u>300,706</u>	<u>14,789,122</u>	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Nota	2008			
	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Monto de referencia S/(000)	Instrumentos relacionados
Derivados para negociación (I) -				
Contratos forward de moneda	88,833	137,368	7,871,447	-
Swaps de tasas de interés	103,362	119,888	2,402,810	-
Swaps de moneda	41,849	40,190	670,288	-
Derivados designados como cobertura -				
De flujo de efectivo (II) -				
Swaps de tasas de interés	10(a)	-	14,313	558,609 Depósitos
Swaps de tasas de interés	11(c)	-	40,940	1,287,403 Deuda a bancos
Swaps cruzados de moneda	12(a)(i)	-	9,004	49,258 Bonos
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasas de interés (iii)	12(a)(i)	30	60,882	355,958 Bonos
De valor razonable (v) -				
Swaps cruzados de moneda	12(a)(iv)	-	64,679	514,912 Notas subordinadas
		<u>234,074</u>	<u>487,264</u>	<u>13,710,685</u>

(i) Los derivados para negociación están relacionados principalmente a transacciones con clientes. Por otro lado, el Banco y sus Subsidiarias también pueden tomar posiciones con la expectativa de obtener ganancias por movimientos favorables en precios, tasas o índices. Finalmente, este rubro incluye todos los derivados que no cumplen con los requisitos de la SBS para ser considerados como de cobertura.

(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, con autorización de la SBS, utilizan swaps cruzados de moneda ("Cross Currency Swap" o "CCS"), swaps de tasa de interés ("Interest Rate Swaps" o "IRS") y contratos forward de moneda extranjera como coberturas de flujo de efectivo para estos riesgos. Un resumen indicando, al 31 de diciembre de 2009, los periodos cuando los flujos de efectivo de la cobertura se espera que ocurran y que afecten el estado consolidado de ganancias y pérdidas es como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Hasta 1 año S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 3 a 5 años S/(000)	Mas de 5 años S/(000)
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	<u>(1,176,492)</u>	<u>(1,200,021)</u>	<u>(850,814)</u>	<u>(166,368)</u>
Estado consolidado de resultados	<u>(107,794)</u>	<u>(20,422)</u>	<u>102,769</u>	<u>5,364</u>

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo acumulado de la ganancia neta no realizada por las coberturas de flujo de efectivo, que se presenta en el rubro "Resultados no realizados" del patrimonio, asciende a S/30.2 millones (pérdida neta por S/71.3 millones al 31 de diciembre de 2008), ver nota 14(d). Asimismo, la transferencia de la ganancia no realizada neta de coberturas de flujo de efectivo al estado consolidado de ganancias y pérdidas, se presenta en la nota 14(d).

- (iii) En diciembre de 2007 y los primeros meses del año 2008, el Banco firmó tres contratos de CCS; los cuales, de acuerdo a lo permitido por la SBS, fueron designados inicialmente como coberturas de valor razonable de tres emisiones de bonos corporativos (ver nota 12), relacionados con las variaciones en la tasa de interés y el tipo cambio de moneda extranjera.

Durante el 2008, el Banco firmó tres contratos de IRS con la finalidad de mitigar el riesgo de fluctuación de la tasa de interés variable (Libor) de las correspondientes emisiones de bonos corporativos coberturados con los CCS mencionados en el párrafo anterior; logrando de esta manera fijar sus respectivas tasas de interés en dólares estadounidenses. En ese sentido, y de acuerdo a lo permitido por la SBS, los CCS e IRS de manera combinada, fueron reasignados como cobertura de flujo de efectivo de las respectivas emisiones de bonos corporativos desde la fecha de contratación de los IRS.

- (iv) El Banco mantiene CCS e IRS los cuales, de acuerdo a lo permitido por la SBS, han sido designados como cobertura de valor razonable de ciertos activos. Los CCS coberturan el valor razonable de ciertos bonos globales emitidos por el Gobierno Peruano en Euros a tasa fija, relacionados con las variaciones en el tipo de cambio y las tasa de interés de mercado. Los IRS reducen la exposición a cambios en el valor razonable de bonos a tasa fija en dólares estadounidenses emitidos por el Gobierno Peruano, empresas corporativas, y organismos financieros internacionales, relacionados con la tasa de interés, ver nota 6(j).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (v) En enero de 2008, el Banco firmó un contrato de CCS el cual, de acuerdo a lo permitido por la SBS, fue designado inicialmente como cobertura de valor razonable de emisiones de notas subordinadas (ver nota 12(a)(iv)) relacionadas con las variaciones en la tasa de interés y el tipo de cambio de moneda extranjera.

En enero de 2009, el Banco firmó un contrato de IRS a fin de mitigar el riesgo inherente de mantener una tasa de interés variable (Libor) en las emisiones de notas subordinadas coberturadas con los CCS mencionados en el párrafo anterior; logrando de esta manera fijar sus respectivas tasas de interés.

En ese sentido, y de acuerdo a lo permitido por la SBS, el CCS e IRS de manera combinada fueron reasignados como cobertura de flujo de efectivo de las respectivas notas subordinadas desde la fecha de contratación de los IRS.

Posteriormente, en octubre de 2009, el Grupo interrumpió la cobertura combinada de flujo de efectivo del CCS e IRS de forma prospectiva, a través de la liquidación ("Unwind") de dichos instrumentos. La ganancia no realizada acumulada proveniente del valor razonable de estos instrumentos de cobertura ascendente a S/16.9 y S/22.4 millones, respectivamente, previamente reconocida en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, será registrada en el estado consolidado de ganancias y pérdidas durante el plazo remanente del pasivo subyacente (notas subordinadas).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) De acuerdo a 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. Estas transacciones no afectan los resultados consolidados del Banco y sus Subsidiarias.
- (f) A continuación se presenta el movimiento del rubro bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y de 2008:

Descripción	Bienes		2009 S/(000)	2008 S/(000)
	Bienes realizables S/(000)	Bienes adjudicados y recuperados S/(000)		
Costo al 31 de diciembre	<u>39,551</u>	<u>54,219</u>	<u>93,770</u>	<u>91,794</u>
Provisión acumulada -				
Saldo al 1° de enero	-	53,541	53,541	103,510
Provisión del ejercicio	-	4,033	4,033	7,343
Reducción por ventas	-	(13,974)	(13,974)	(57,312)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>43,600</u>	<u>43,600</u>	<u>53,541</u>
Valor neto en libros	<u>39,551</u>	<u>10,619</u>	<u>50,170</u>	<u>38,253</u>

Durante el 2009 y 2008, se han efectuado ventas de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/24.9 y S/65.6 millones, respectivamente, cuya utilidad neta ascendió aproximadamente a S/17.3 y S/41.6 millones, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 23.

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados registrada al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (g) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, corresponde a las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y sus Subsidiarias, pérdidas estimadas 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) El movimiento de intangibles durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

Descripción	Relación con		Software S/(000)	Otros desarrollos S/(000)	Intangibles en curso S/(000)	2009 S/(000)	2008 S/(000)
	Marca S/(000)	clientes S/(000)					
Costo							
Saldo al 1° de enero	-	-	138,328	176,145	11,843	326,316	231,771
Adiciones (1)	-	-	25,396	352	96,185	121,823	97,496
Adiciones por adquisición de Edificar, nota 2	37,504	18,735	8,413	-	-	64,652	-
Transferencias	-	-	11	59,017	(59,028)	-	-
Retiros y otros	-	-	(3,256)	(2,391)	-	(5,647)	(2,951)
Saldo al 31 de diciembre	<u>37,504</u>	<u>18,735</u>	<u>168,802</u>	<u>233,123</u>	<u>48,980</u>	<u>507,144</u>	<u>326,316</u>
Amortización acumulada							
Saldo al 1° de enero	-	-	58,400	74,948	-	133,348	99,413
Amortización del ejercicio	1,250	645	25,451	29,038	-	56,384	36,886
Adición por adquisición de Edificar	-	-	3,362	-	-	3,362	-
Retiros y otros	-	-	(2,802)	(2,671)	-	(5,473)	(2,951)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,250</u>	<u>645</u>	<u>84,351</u>	<u>101,315</u>	<u>-</u>	<u>187,561</u>	<u>133,348</u>
Valor neto en libros	<u>36,254</u>	<u>18,090</u>	<u>84,451</u>	<u>131,808</u>	<u>48,980</u>	<u>319,583</u>	<u>192,968</u>

(1) Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Banco activó desembolsos relacionados con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos principalmente SAP ERP.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Depósitos y obligaciones

(a) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, este rubro incluye lo siguiente:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	11,105,864	8,229,933
En otros países	<u>1,726,262</u>	<u>1,568,408</u>
	<u>12,832,126</u>	<u>9,798,341</u>
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	22,035,217	26,484,262
En otros países	<u>6,786,831</u>	<u>7,266,973</u>
	<u>28,822,048</u>	<u>33,751,235</u>
	41,654,174	43,549,576
Intereses por pagar por obligaciones con el público	<u>157,712</u>	<u>230,998</u>
Total	<u>41,811,886</u>	<u>43,780,574</u>

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

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.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco ha coberturado depósitos a plazo a tasa de interés variable intercambiándolos por tasa de interés fija, a través de contratos de swaps de tasas de interés por un importe nominal de S/913.3 millones (S/558.6 millones, al 31 de diciembre de 2008), ver nota 9(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Plazos	15,141,171	16,498,333
Cuentas corrientes	12,730,974	14,009,450
Ahorro	10,230,460	9,322,212
Compensación por tiempo de servicios	3,097,803	3,272,257
Certificados bancarios negociables	352,616	447,324
Operaciones de recompra con clientes, nota 6(f)	<u>101,150</u>	<u>-</u>
Total	<u>41,654,174</u>	<u>43,549,576</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, del total de depósitos y obligaciones, aproximadamente S/12,423.9 y S/12,736.0 millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/82,073.0 y S/87,580.0, respectivamente.

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

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Hasta 3 meses	8,886,052	7,991,125
De 3 meses a 1 año	2,554,791	4,310,269
De 1 a 3 años	358,509	330,259
De 3 a 5 años	176,281	162,756
Más de 5 años	<u>3,165,538</u>	<u>3,703,924</u>
Total	<u>15,141,171</u>	<u>16,498,333</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, los saldos mayores a 5 años corresponden principalmente a depósitos a plazo recibidos de una entidad vinculada a Credicorp Ltd., ver nota 17(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Deudas a bancos y corresponsales

(a) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, este rubro incluye lo siguiente:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Por tipo -		
Líneas de crédito promocionales (b) - COFIDE	235,161	344,553
Deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del exterior (c)	<u>3,358,357</u>	<u>3,192,764</u>
	3,593,518	3,537,317
Intereses por pagar	<u>16,709</u>	<u>44,210</u>
Total	<u>3,610,227</u>	<u>3,581,527</u>
Por plazo -		
Porción a corto plazo	2,392,518	1,843,255
Porción a largo plazo	<u>1,201,000</u>	<u>1,694,062</u>
Total	<u>3,593,518</u>	<u>3,537,317</u>

(b) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) con el objetivo de promover el desarrollo social en el Perú. Al 31 de diciembre de 2009, sus tasas efectivas de interés fluctúan entre 6.25 y 7.75 por ciento anual (tasas efectivas de interés entre 6.20 y 7.75 por ciento anual al 31 de diciembre de 2008). A dichas fechas, las líneas de crédito están garantizadas con una cartera crediticia de US\$81.4 y US\$109.7 millones, equivalentes a aproximadamente S/235.1 millones y S/344.5 millones, respectivamente. Los préstamos incluyen 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 Grupo BCP al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

(c) Al 31 de diciembre de 2009, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del exterior incluyen préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo, los cuales han sido otorgados por 46 entidades financieras del exterior (37 al 31 de diciembre de 2008), de las cuales 7 representan aproximadamente el 49.1 por ciento de la deuda (6 representan aproximadamente el 48.6 por ciento al 31 de diciembre de 2008).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el saldo incluye un préstamo sindicado obtenido de diversas entidades financieras del exterior en marzo de 2008 ascendente a US\$410 millones (equivalente a S/1,184.9 millones y S/1,287.4 millones, respectivamente), con vencimiento en marzo de 2011 y pagos semestrales de intereses, a tasas Libor + 0.70% durante el primer año, Libor + 0.75% durante el segundo año y Libor + 0.85% durante el tercer y último año. El préstamo sindicado ha sido coberturado mediante contratos de swaps de tasas de interés por un importe nominal igual al principal e iguales vencimientos, ver nota 9(c). Asimismo, al 31 de diciembre de 2009, el saldo incluye un pagaré a favor de una entidad vinculada del exterior, ascendente a 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas-UF (equivalentes a S/322.3 millones), con vencimiento en el año 2014, ver nota 17(a). Esta deuda, sujeta a riesgo de tipo de cambio, ha sido coberturada, considerando lo permitido por la SBS, mediante un contrato de CCS, ver nota 9(c).

Algunos de los contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones del Banco y sus Subsidiarias y se cumplen siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones.

Al 31 de diciembre de 2009, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras devengan intereses a tasas que fluctúan entre 0.73 y 12.00 por ciento (entre 3.11 y 7.77 por ciento al 31 de diciembre de 2008).

(d) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, clasificado por vencimiento:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Hasta 3 meses	1,710,733	1,036,636
De 3 meses a 1 año	681,785	806,619
De 1 a 3 años	607,255	1,576,402
De 3 a 5 años	411,988	20,310
Más de 5 años	<u>181,757</u>	<u>97,350</u>
Total	<u>3,593,518</u>	<u>3,537,317</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) Durante el año 2009, el Banco y sus Subsidiarias redimieron bonos por S/170.1 millones (S/452.1 millones durante el año 2008). Por otro lado, el detalle de las emisiones durante los años 2009 y 2008 es como sigue:

Emisiones 2009	Importe emitido S/(000)	Valor en libros S/(000)	Moneda	Vencimiento
Bonos corporativos -				
Cuarta Emisión Series A, B, C y D	183,414	183,414	S/	2014
Quinta Emisión Serie A	50,000	50,000	S/	2013
	<u>233,414</u>	<u>233,414</u>		
Bonos subordinados -				
Cuarta Emisión Series A, B, C y D	328,946	328,946	US\$	2016
Emisiones 2008				
Bonos corporativos -				
Primera Emisión Serie B	125,000	119,802	S/	2015
Segunda Emisión Serie A	85,000	81,421	S/	2011
Tercera Emisión Series A y B	200,000	200,000	S/	2018
	<u>410,000</u>	<u>401,223</u>		
Bonos de arrendamiento financiero -				
Sexta Emisión Serie A	100,000	100,000	S/	2018
Cuarta Emisión Series A, B, C y D	262,165	262,165	US\$	2011
Quinta Emisión Series A y B	45,187	45,187	S/	2011
	<u>407,352</u>	<u>407,352</u>		

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco ha coberturado, de acuerdo a lo permitido por la SBS, bonos corporativos y de arrendamiento financiero emitidos a tasa fija y en nuevos soles por un importe nominal de S/327.6 millones y S/45.8 millones, respectivamente, (S/356.0 millones y S/49.3 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008), sujetos al riesgo de tipo de cambio y de tasas de interés a través de CCR e IRS; estos bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidense a tasa fija, ver nota 9(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Valores, títulos y obligaciones en circulación

(a) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, este rubro incluye lo siguiente:

	Tasa de interés anual ponderada		Vencimiento	Moneda	2009 S/(000)	2008 S/(000)
	2009 %	2008 %				
Emisiones locales -						
Bonos corporativos (i)	6.74	6.91	Entre setiembre de 2010 y julio de 2010	S/	958,600	720,610
Bonos de arrendamiento financiero (i),(ii)	7.11	6.87	Entre enero de 2010 y agosto de 2018	US\$	545,808	688,065
Bonos subordinados (i)	7.35	6.71	Entre octubre de 2012 y mayo de 2027	S/ y US\$	452,151	191,772
Bonos hipotecarios (i)	7.67	7.69	Entre mayo de 2011 y abril de 2012	US\$	30,639	49,709
Letras hipotecarias					31	118
					<u>1,987,229</u>	<u>1,650,274</u>
Emisiones internacionales, realizadas a través de la Sucursal en Panamá del BCP -						
Certificados de depósito negociables subordinados (ii)	6.95	6.95	Noviembre de 2011	US\$	346,800	376,800
Notas subordinadas (ii)	7.17	7.17	Octubre de 2017	S/	457,607	445,172
Notas subordinadas junior (ii)	9.75	-	Noviembre de 2069	US\$	722,500	-
					<u>1,526,907</u>	<u>821,972</u>
Total					<u>3,514,136</u>	<u>2,472,246</u>
Intereses por pagar					38,256	24,981
Total					<u>3,552,392</u>	<u>2,497,227</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Los bonos de arrendamiento financiero e hipotecario se encuentran garantizados por los mismos activos financiados por el Banco.
- (iii) En noviembre de 2016 la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable establecida como Libor más 2.79 por ciento, pagaderos trimestralmente. 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 bonos o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (iv) 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 las notas 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 deuda, sujeta a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio, de acuerdo con lo permitido por la SBS, fue cobaturada hasta octubre de 2009, ver nota 9(c)(v).
- (v) 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 pagaderos trimestralmente. 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 de intereses no es acumulable en caso estos dejen de ser pagados, ya sea porque el Banco ejerciera su derecho de la cancelación del pago de intereses, por prohibiciones establecidas por la SBS o porque se determine que el Banco no se encuentre dentro de los límites de capital regulatorio mínimo aplicables. En cualquiera de los casos antes mencionados, el Banco no puede, ni tampoco sus Subsidiarias, declarar, pagar o distribuir dividendos a partir de que no se realice el pago de intereses. 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 ("Tier1") en la determinación del patrimonio efectivo y no posee garantías.

Las emisiones internacionales se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. Asimismo, las emisiones locales e internacionales mantienen ciertos "covenants" financieros y operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, el Banco ha cumplido a las fechas del balance general consolidado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Hasta 3 meses	72,800	5,387
De 3 meses a 1 año	191,005	201,766
De 1 a 3 años	491,024	748,242
De 3 a 5 años	468,377	236,750
Más de 5 años	2,290,930	1,280,101
Total	3,514,136	2,472,246

13. Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos

- (a) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, estos rubros incluyen lo siguiente:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Activo diferido -		
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	129,664	113,769
Provisión por plan de pagos basados de acciones, nota 16	54,061	42,732
Pérdida no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	15,487	-
Provisión para gastos diversos	17,214	31,919
Provisión para riesgos diversos	12,660	4,134
Provisión para bienes adjudicados	7,591	11,452
Deterioro del valor de las inversiones	4,075	2,427
Intereses en suspenso	2,570	5,810
Pérdida no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	423	-
Otros	20,877	11,429
Total activo diferido, nota 9(a)	264,622	223,672

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Pasivo diferido -		
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	(43,795)	-
Valorización de certificados indexados	(24,703)	(3,009)
Intangibles adquiridos - Edyficar	(18,840)	-
Ganancia no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	(11,318)	-
Diferencia en cambio	(5,234)	(17,136)
Operaciones de arrendamiento financiero, neto	(4,147)	(4,073)
Otros	(667)	(645)
Total pasivo diferido, nota 9(a)	(108,704)	(24,863)
Saldo neto	155,918	198,809

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco y sus Subsidiarias han registrado impuesto a la renta diferido pasivo como parte del rubro "Resultados no realizados" por un importe de S/39.2 millones, correspondientes a las ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta y coberturas de flujo de efectivo; asimismo, en el ejercicio 2009 el Banco reconoció el pasivo por impuesto a la renta diferido derivado de la adquisición de Edyficar (nota 2) por aproximadamente S/8.9 millones.

- (b) La composición de los saldos del balance general consolidado al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, así como el estado consolidado de ganancias y pérdidas por los ejercicios terminados en esas fechas, son los siguientes:

Balance general consolidado	Activo diferido		Pasivo diferido	
	2009 S/(000)	2008 S/(000)	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Impuesto a la renta	225,126	192,082	(92,480)	(21,856)
Participación de los trabajadores	39,496	31,590	(16,224)	(3,007)
	<u>264,622</u>	<u>223,672</u>	<u>(108,704)</u>	<u>(24,863)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado consolidado de ganancias y pérdidas	Participación de los trabajadores		Impuesto a la renta	
	2009 S/(000)	2008 S/(000)	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Corriente	48,312	47,942	335,301	331,854
Diferido	953	(6,385)	(6,159)	(34,279)
	<u>49,265</u>	<u>41,557</u>	<u>329,142</u>	<u>297,575</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2009 y 2008:

	2009 %	2008 %
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	(16.76)	(16.25)
Efecto de gastos no deducibles		
Gastos financieros no deducibles	5.92	5.84
Otros gastos no deducibles	7.09	5.61
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	<u>26.25</u>	<u>25.20</u>

14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el capital social del Banco está representado por 2,228.3 millones y 1,508.3 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, respectivamente cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2009 y el 28 de marzo de 2008, se aprobó capitalizar utilidades acumuladas por un importe ascendente a S/720.0 millones y S/221.8 millones, respectivamente.

Asimismo, en Sesión de Directorio del 24 de junio de 2009, se aprobó un compromiso para capitalizar utilidades acumuladas correspondientes al ejercicio 2009 por un importe ascendente a S/329.5 millones.

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.

Las subsidiarias del Banco en el Perú y Bolivia también deben registrar esta reserva en sus estados financieros individuales. El importe de las reservas legales individuales de las subsidiarias asciende aproximadamente a S/108.8 millones y S/96.0 millones al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, respectivamente.

(c) Reserva facultativa -

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

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2009, el 28 de marzo de 2008 y el 30 de marzo de 2007, se acordó aumentar la reserva facultativa en aproximadamente S/0.7, S/290.5 y S/125.1 millones, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Resultados no realizados -

Los resultados no realizados incluyen la ganancia (pérdida) no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta y de los instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujo de caja. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2009 y 2008 fue como sigue, y se presenta neto del impuesto a la renta y la participación a los trabajadores diferidas:

	Resultados no realizados:		Total S/(000)
	Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Derivados designados como cobertura de flujo de caja S/(000)	
Saldo al 1° de enero del 2008	-	-	-
Pérdida no realizada en derivados de cobertura de flujos de caja, neta	-	(69,357)	(69,357)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en derivados de cobertura de flujos de caja, neta de pérdida realizada	-	(1,929)	(1,929)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	(71,286)	(71,286)
Ganancia no realizada neta en inversiones disponibles para la venta como resultado de la adopción de la nueva norma contable descrita en la nota 3(h)	164,571	-	164,571
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	437,845	-	437,845
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(285,226)	-	(285,226)
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujos de caja, neta	-	89,416	89,416
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de caja, neta de ganancia realizada	-	12,110	12,110
Saldo al 31 de diciembre de 2009	317,190	30,240	347,430

(e) Distribución de dividendos -

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2009, el 28 de marzo de 2008 y el 30 de marzo de 2007, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/613.9, S/371.2 y S/536.5 millones, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(f) Patrimonio efectivo -

En junio de 2008, mediante Decreto Legislativo N°1028, el Poder Ejecutivo modificó la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. La nueva norma establece que el patrimonio efectivo debe 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. Dicho cómputo debe incluir toda exposición o activo en moneda nacional o extranjera. Este ratio se implementará de manera gradual hasta el mes de julio del 2011, de acuerdo a porcentajes y fechas establecidas en la propia norma. Al 31 de diciembre de 2008 y de 2009, el requerimiento mínimo corresponde a 11 y 9.5 por ciento, respectivamente. La norma también distingue, a partir del ejercicio 2009 entre el patrimonio básico y suplementario, según las definiciones y límites establecidos en la misma. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, estas modificaciones vienen siendo consideradas en sus planes y no tendrán un impacto significativo en sus operaciones.

En consecuencia, en aplicación del Decreto Legislativo N°1028 al 31 de diciembre de 2009, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgos totales determinados por el Banco ascienden a aproximadamente S/37,592.5 millones, los cuales generan un ratio de capital global por 14.52 por ciento, del patrimonio efectivo del Banco. Asimismo, a dicha fecha, el patrimonio efectivo del Banco asciende a S/5,457.1 millones, el cual, de acuerdo con las normas legales vigentes, incluye S/4,190.3 millones de patrimonio básico y S/1,266.8 millones de patrimonio suplementario (S/4,092.0 millones de patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2008).

Al 31 de diciembre de 2008, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio y el requerimiento patrimonial mínimo por riesgo de mercado aplicable a riesgo cambiario, determinados por el Banco según las normas legales vigentes a dicha fecha, ascienden aproximadamente a S/33,873.5 y S/150.5 millones, respectivamente, los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de 8.68 aproximadamente veces el patrimonio efectivo del Banco. De acuerdo con la Ley de Banca, Seguros y AFP, vigente al 31 de diciembre de 2008, esa relación no podía ser superior a 11 veces.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por otro lado, durante el 2009 la SBS emitió las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009 y N° 14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, las cuales entraron en vigencia a partir de julio de 2009, con excepción de la Resolución por Riesgo de Crédito la cual tiene un plazo de adecuación hasta el 30 de junio de 2010.

15. Situación tributaria

- (a) El Banco y sus Subsidiarias están sujetos al régimen tributario vigente en el país donde se encuentran establecidas. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 fue de 30 y 25 por ciento sobre la utilidad gravable, para las subsidiarias establecidas en Perú y Bolivia, respectivamente.
- (b) Hasta el 31 de diciembre de 2009, se había prorrogado la exoneración del impuesto a la renta a las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismos centralizados de negociación, así como de los intereses y demás ganancias provenientes de créditos otorgados al Sector Público nacional.

A partir del 1 de enero de 2010, únicamente se encontrarán inafectos al impuesto a la renta los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, utilizados con fines de regularización monetaria. De igual modo, sólo se encontrarán inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007.

Asimismo, se ha eliminado la exoneración a los rendimientos generados por depósitos efectuados en el Sistema Financiero nacional cuando el receptor de los mismos sea una persona jurídica.

De otro lado, a partir del ejercicio 2010, se encontrarán gravadas las ganancias de capital resultantes de enajenación, redención o rescate de valores mobiliarios a través de mecanismos centralizados de negociación en el Perú.

En este contexto, la Ley del Impuesto a la Renta precisa que, para establecer la renta bruta producida por la enajenación de valores mobiliarios adquiridos con anterioridad al 1° de enero de 2010, el costo computable de dichos valores será el precio de cotización al cierre del ejercicio gravable 2009 o el costo de adquisición o el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor.

Esta regla será aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, cuando se produzca la enajenación, redención o rescate de acciones y participaciones adquiridas o recibidas por el contribuyente en diversas formas u oportunidades, el costo computable estará dado por el costo promedio ponderado. Cabe indicar que el costo promedio ponderado será equivalente al resultado que se obtenga de dividir la suma de los costos computables de cada valor adquirido en un determinado momento por el número de acciones, entre el total de acciones adquiridas.

- (c) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en 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 2009 y de 2008.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por el Banco y sus Subsidiarias en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2007 y 2008 del Banco están pendientes de revisión por parte de la Autoridad Tributaria. A la fecha del presente informe, la Autoridad Tributaria viene revisando la declaración jurada del impuesto a la renta del periodo 2006 del Banco.

En el caso de las Subsidiarias, excepto por el ejercicio 2006 en el caso de Credibolsa que ya fue fiscalizado, los ejercicios 2005 a 2009 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria 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 eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

Conforme se indica en la nota 17(b), el Banco tiene procesos tributarios pendientes ante la Autoridad Tributaria producto de las revisiones al impuesto a la renta de los años 1999, 2004 y 2005.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Plan de pagos basados en acciones

Conforme se explica en la nota 3(p), hasta el 2008 el Banco y sus Subsidiarias han otorgado 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. En la fecha en que se otorgan y durante cada uno de los primeros tres años, las opciones podrán ser ejercidas hasta por el 25 por ciento del total de los derechos de revalorización otorgados en el plan. Los derechos expiran hasta el año 2014.

Al final del periodo indicado anteriormente y hasta la finalización del plan de beneficios, se podrán ejercer las opciones sobre todos los derechos no ejecutados anteriormente en cualquier momento. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y de 2008, fueron ejercidos 460,193 y 451,925 derechos, pagándose aproximadamente US\$16.1 y US\$17.8 millones (equivalentes a S/46.5 y S/55.9 millones), respectivamente, más el impuesto a la renta de cargo del trabajador que es asumido por el Banco y que corresponde al 30 por ciento del monto pagado.

El número de los derechos de revalorización de las acciones emitidos y pendientes de ejecución al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, 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 2009	Número de opciones / derechos ejecutables al 31 de diciembre		Precio de ejecución	
		2009	2008	2009 US\$	2008 (*) US\$
		2001	-	60,000	4.30
2002	52,500	60,000	5.98	6.48	
2003	96,900	133,650	7.17	7.67	
2004	117,500	183,450	9.99	10.49	
2005	148,750	235,450	15.00	15.50	
2006	204,250	299,550	24.32	24.82	
2007	202,155	269,891	24.32	48.00	
2008	219,747	240,469	24.32	72.04	
	<u>1,041,802</u>	<u>951,510</u>	<u>1,482,460</u>		

(*) En abril del 2009 se realizó un intercambio de las opciones/derechos emitidas en los años 2007 y 2008, el cual consistió en la modificación del precio de ejecución, su plazo de vigencia y el número de opciones otorgadas en cada año; este proceso de intercambio no implicó ningún incremento en el pasivo registrado por el Banco. A partir de dicha fecha, el Banco no ha emitido nuevas opciones/derechos ha implementado un nuevo plan de pagos basados en acciones, según se detalla más adelante.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia ha estimado el valor razonable de las opciones sobre los derechos de revalorización al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, 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	2009	2008
Volatilidad esperada	37.48%	34.98%
Tipo de interés libre de riesgo	4.16%	6.21%
Vida útil esperada promedio	3.82 años	4.71 años
Precios de cotización de las acciones de Credicorp	US\$77.02	US\$49.96

A continuación se presenta el movimiento de las opciones sobre derechos de revalorización de acciones por los años 2009 y 2008:

	2009			2008		
	Otorgadas	Ejecutables		Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/(000)	Número	Número	Importe S/(000)
Saldo inicial	1,987,225	1,482,460	127,559	1,936,025	1,431,244	252,309
Modificación de opciones	(371,355)	(371,355)	-	-	-	-
Concedidas y devengadas	-	300,598	45,782	572,500	503,141	26,730
Ejecutadas	(460,193)	(460,193)	(46,479)	(451,925)	(451,925)	(55,858)
Bajas	(113,875)	-	-	(69,375)	-	-
Aumento del valor de mercado de la opción	-	-	34,514	-	-	(95,622)
Saldo final	<u>1,041,802</u>	<u>951,510</u>	<u>161,376</u>	<u>1,987,225</u>	<u>1,482,460</u>	<u>127,559</u>

El pasivo registrado para este plan, incluyendo el impuesto a la renta asumido por el Banco y sus Subsidiarias, se encuentra incluido en el rubro de "Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal" de "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado y los gastos o ingresos en el rubro de "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de ganancias y pérdidas. En el 2009, 2008 y 2007, los precios de los derechos otorgados fueron modificados e informados a los beneficiarios del plan.

El Banco ha firmado contratos con Citigroup y Calyon mediante los cuales ha adquirido certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp, nota 9(b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Conforme se indica en la nota 3(p), a partir de abril de 2009, el Banco y sus Subsidiarias implementaron un nuevo plan de pagos basados en acciones que consiste en el otorgamiento de acciones de Credicorp a ciertos ejecutivos del Grupo BCP. Las acciones entregadas devengan en 3 años, 33.33 por ciento anual, a partir de la fecha de otorgamiento (28 de abril de 2009). Con la finalidad de ejecutar el plan, el Banco y sus Subsidiarias adquirieron 180,445 acciones de Credicorp por aproximadamente US\$8.7 millones (equivalentes a S/26.1 millones), las cuales fueron íntegramente entregadas a los beneficiarios; sin embargo, para fines de control, dichas acciones son mantenidas como inversiones restringidas hasta su devengamiento definitivo (28 de abril de 2012) en el rubro de "Cuentas de orden" del balance general consolidado. De acuerdo a lo normado por la SBS en el oficio SBS Nro. 9771-2009, de fecha 24 de marzo de 2009, el Banco y sus Subsidiarias han registrado como gasto el total de los costos relacionados con la adquisición de las acciones dentro del rubro de "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de ganancias y pérdidas (aproximadamente S/26.1 millones).

17. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

- En los años 2005, 2006, 2007 y 2008, la Sucursal de Panamá celebró contratos con una entidad vinculada del exterior por el cual garantiza el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al BCP 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 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	Importe del préstamo en millones de dólares	Importe equivalente en millones de nuevos soles	Vencimiento
2005	280.0	879.2	2012
2006	100.0	314.0	2016
2007	350.0	1,099.0	2017
2007	150.0	471.0	2014
2008	300.0	942.0	2015

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, los fondos obtenidos por la entidad vinculada se encuentran depositados en el Banco, y ascienden a US\$1,078.3 millones y US\$1,139.6 millones, equivalentes a S/3,115.9 millones y S/3,578.5 millones, respectivamente, ver nota 10(d).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- En el mes de noviembre de 2009, se celebró un contrato con una entidad vinculada del exterior por el cual se garantiza, a través de un pagaré firmado por el Banco, el pago del capital a los tenedores de los bonos emitidos en Unidades de Fomento Chilenas - UF, a través de la Bolsa de Valores de Santiago de Chile, por la entidad vinculada del exterior. El importe de la emisión de los bonos, denominados Bonos Desmaterializados al Portador, Series A, ascendió a 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas - UF, equivalente a S/322.3 millones, y tiene vencimiento en octubre de 2014, ver nota 11(c).

Los préstamos obtenidos y los bonos emitidos por las entidades vinculadas incluyen "covenants" que deben ser cumplidos por el Banco y sus Subsidiarias; los cuales, en opinión de la Gerencia, han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

(b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el Banco ha recibido acotaciones por parte de la Autoridad Tributaria producto de:

- La revisión del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 1999, donde la Autoridad Tributaria determinó un menor saldo a favor de dicho tributo por aproximadamente S/5.9 millones y una multa por S/13.6 millones (aproximadamente al 31 de diciembre de 2008).

En su oportunidad, el Banco interpuso el recurso de reclamación correspondiente, el mismo que fue resuelto en el año 2008 declarando la nulidad de la determinación, y ordenando un re-examen de los aspectos controvertidos.

Producto del reexamen realizado, la Autoridad Tributaria determinó un saldo a favor ascendente a S/44.5 millones.

- Como consecuencia del nuevo saldo a favor del Impuesto a la Renta del ejercicio 1999, el Banco recalculó el Impuesto a la Renta del ejercicio 2001, determinando un saldo a favor del ejercicio ascendente a S/41.5 millones y un monto por devolver a su favor ascendente a S/8.8 millones. En ese sentido, en el mes de agosto de 2009, el Banco procedió a solicitar la devolución de la suma antes indicada por dicho tributo y período. Dicha devolución fue declarada improcedente en el mes de enero de 2010. A la fecha, el Banco viene evaluando la posibilidad de reclamar dicha situación.
- La revisión del Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios 2004 y 2005, en virtud de la cual la Autoridad Tributaria determinó un mayor tributo de ambos ejercicios por aproximadamente S/6.1 millones, más intereses moratorios y multas por S/3.4 millones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En su momento, el Banco presentó los recursos de reclamación correspondientes, realizando el pago bajo protesto de las acotaciones recibidas. Dichos recursos fueron declarados infundados en el mes de mayo de 2009. Ante dicha situación, en el mes de junio de 2009 el Banco interpuso los correspondientes recursos de apelación ante el Tribunal Fiscal. A la fecha, se encuentran pendientes de resolución.

La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que al resolverse el procedimiento relativo a la devolución del Impuesto a la Renta del ejercicio 2001, y las acotaciones antes señaladas, no se generarán pasivos adicionales significativos para el Banco al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

Adicionalmente, el Banco y sus Subsidiarias tienen pendientes diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 9(g).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Cuentas de orden

(a) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, este rubro incluye lo siguiente:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Operaciones contingentes (Créditos indirectos) (b) -		
Avales y cartas fianza	5,757,166	4,650,621
Créditos documentarios de importación y exportación (c)	1,213,840	783,245
Aceptaciones bancarias (c)	278,662	730,300
	<u>7,249,668</u>	<u>6,164,166</u>
Contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera (d)	7,761,806	7,871,447
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (e)	4,501,677	3,877,788
Contratos swap cruzados de moneda (d)	1,615,598	920,128
Contratos swap de moneda (d)	1,258,648	670,288
Contratos de opciones de moneda extranjera (d)	70,441	-
Pactos de recompra (f)	-	917,024
Otras operaciones contingentes	12,859	4,999
	<u>22,470,697</u>	<u>20,425,840</u>
Total operaciones contingentes	<u>22,470,697</u>	<u>20,425,840</u>
Otras cuentas de orden -		
Valores en custodia	85,951,119	96,955,082
Calificación de activos y contingentes	73,913,760	68,835,524
Garantías recibidas (g)	56,053,247	46,200,240
Valores en cobranza	6,618,321	8,406,938
Contratos swap de tasa de interés (d)	4,410,246	4,604,780
Cuentas incobrables castigadas	3,269,835	3,066,972
Valores propios otorgados en garantía	2,476,346	2,915,045
Cartas de crédito avisadas	1,729,484	1,431,839
Fideicomiso y comisiones de confianza deudoras (h)	1,310,244	6,306,665
Cobertura de seguros	1,022,674	2,750,143
Otras	31,303,259	12,709,515
	<u>268,058,535</u>	<u>254,182,743</u>
Total otras cuentas de orden	<u>268,058,535</u>	<u>254,182,743</u>
Total	<u>290,529,232</u>	<u>274,608,583</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 balance general consolidado. El riesgo por pérdidas crediticias, por los créditos documentarios de importación y de exportación, cartas fianzas y avales (créditos indirectos), 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, valores u otros activos.

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

(c) Los créditos documentarios de importación y exportación 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).

(d) Los contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera ("forward") son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de moneda extranjera, en los cuales el vendedor se compromete a efectuar la entrega en una fecha futura específica de un importe en moneda extranjera a un precio determinado. Estos contratos se efectúan principalmente con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, tenían principalmente vencimientos no mayores a un año.

Los contratos de swap de moneda son acuerdos de intercambio de importes en dólares estadounidenses por importes en nuevos soles y viceversa. Estos contratos se efectúan con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2009, las operaciones de intercambio de moneda extranjera tienen vencimientos entre enero de 2010 y abril de 2019 (entre enero de 2009 y setiembre de 2015 al 31 de diciembre de 2008).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los contratos de swap de moneda y tasa de interés son acuerdos de intercambio de pagos de principales e intereses de dólares estadounidenses por nuevos soles. Estas operaciones han sido efectuadas con el propósito de cubrir determinados activos y pasivos, ver nota 9(c), y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2009, estos contratos tienen vencimientos entre febrero de 2012 y marzo de 2015 (entre abril de 2011 y octubre de 2017 al 31 de diciembre de 2008).

Los contratos swap de tasa de interés son acuerdos de intercambio de intereses fijos y variables en una misma moneda, por un monto de referencia y sobre una tasa de interés de referencia, por ejemplo la Libor. Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, las operaciones de swap de tasas de interés han sido efectuadas para fines de negociación y cobertura de determinados pasivos, ver nota 9(c) y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2009, tienen vencimientos entre junio de 2010 y junio de 2019 (entre marzo de 2009 y febrero de 2018 al 31 de diciembre de 2008).

Los contratos de opciones de moneda extranjera son acuerdos que otorgan el derecho (pero no la obligación) de comprar (Call) o vender (Put) moneda extranjera a un precio determinado en una fecha futura específica; este derecho se adquiere pagando una prima. Al 31 de diciembre de 2009, las operaciones de opciones en moneda extranjera han sido efectuadas con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y se registran a sus valores estimados de mercado. Al 31 de diciembre de 2009, estas operaciones tienen vencimientos entre enero de 2010 y octubre de 2010.

El riesgo en todas estas operaciones surge de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos acordados y por los cambios que ocurran en las tasas de referencia en que se realizan estas transacciones.

- (e) Las líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados no corresponden a compromisos para otorgar créditos. Incluyen las líneas de crédito de consumo y otros créditos de consumo que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.
- (f) Corresponde al compromiso futuro de readquirir inversiones sujetas a acuerdos de recompra (Repos), en las cuales se ha transferido la propiedad legal de las inversiones, de acuerdo con lo establecido por la SBS, ver nota 3(v). Al 31 de diciembre de 2008, las inversiones sujetas a acuerdos de recompra se detallan en la nota 6(i). Al 31 de diciembre de 2009, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen operaciones con pactos de recompra cuya propiedad legal había sido transferida.
- (g) El saldo del rubro garantías recibidas está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado de las garantías mantenidas por el Banco y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) El Banco y sus Subsidiarias brindan servicios de custodia, fideicomiso, administración corporativa, gerenciamiento de inversiones, servicios de consultoría a terceras partes, administración de fondos mutuos y patrimonios fideicometidos, lo que implica que estén involucrados en decisiones sobre asignación (distribución), y la compra y venta de estos productos. Estos activos, que se mantienen en fideicomiso, no se incluyen en estos estados financieros consolidados.

19. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por colocaciones	3,143,174	2,807,602
Ingresos por inversiones negociables y disponibles para la venta, neto	377,335	661,908
Fluctuación neta de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados – forwards	124,693	94,308
Intereses por fondos disponibles y fondos interbancarios	41,801	199,344
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	21,955	25,990
Otros	7,216	17,068
	<u>3,716,174</u>	<u>3,806,220</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones con el público	(550,187)	(891,042)
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales	(262,710)	(248,969)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(204,191)	(161,202)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales	(125,245)	(241,378)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(57,636)	(46,685)
Fluctuación neta de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados – swaps	(19,525)	(20,939)
Resultado neto por operaciones de cobertura	(26,768)	(3,441)
Otros	(10,850)	(28,918)
	<u>(1,257,112)</u>	<u>(1,642,574)</u>
Margen financiero bruto	<u>2,459,062</u>	<u>2,163,646</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Provisión (recupero) por:		
Colocaciones de cobranza dudosa, nota 7(f)	516,334	270,267
Riesgo país	(8,695)	2,042
Cuentas por cobrar - leasing resueltos	10,253	154
Total	517,892	272,463

21. Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Comisiones por servicios bancarios		
Servicios de transferencia y cobranzas	339,210	322,572
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	170,441	156,979
Servicios de tarjetas de crédito/débito	125,246	115,728
Comisiones a establecimientos afiliados a red de tarjeta de crédito/débito	107,150	92,274
Comisiones por operaciones contingentes	90,014	81,745
Comisiones por administración de fondos	61,776	68,001
Comisiones por servicios especiales - credipago	52,688	37,794
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	50,800	28,500
Servicios de retención y recaudación	30,725	24,801
Ingresos por servicios relacionados a bienes en arrendamiento financiero	24,283	12,676
Comisiones por seguros	19,828	28,045
Comisiones por intermediación en el mercado de valores	17,477	13,940
Comisiones por emisión de cheques	10,251	10,145
Otros	107,649	86,546
	<u>1,207,538</u>	<u>1,079,746</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Gastos relacionados a comisiones por servicios bancarios		
Gastos por servicios de tarjetas de crédito/débito	(61,128)	(43,628)
Gastos relacionados con bienes de arrendamiento financiero	(25,135)	(14,101)
Gastos relacionados a red de tarjeta de crédito/débito	(7,262)	(7,018)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(7,243)	(7,870)
Gastos relacionados con asesoría y estudios técnicos	(4,431)	(3,692)
Otros	(13,772)	(12,739)
	<u>(118,971)</u>	<u>(89,048)</u>
Saldo, neto	1,088,567	990,698

22. Ganancia neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Ganancia neta en la compra y venta de valores		
Ganancia (pérdida) neta por valorización de inversiones a valor razonable con efecto en resultados (negociables)	15,856	(12,819)
Participación en las utilidades de las inversiones en asociadas	7,960	23,683
Desvalorización de inversiones disponibles para la venta	(78)	(7,510)
Otros, neto	(221)	(763)
	<u>254,964</u>	<u>74,955</u>
Total	254,964	74,955

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Otros ingresos no financieros		
Ganancia por certificados indexados, nota 9(b)	98,244	-
Recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores	57,667	64,619
Ingresos por reestructuración Visa Inc. (a)	46,696	44,093
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 9(f)	17,257	41,641
Recupero de intereses y provisiones de ejercicios anteriores	7,444	12,982
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	2,265	3,328
Otros	42,541	67,923
Total	272,114	234,586
Otros gastos operativos		
Provisión para riesgos diversos	(22,229)	(84)
Pérdidas por litigios y reclamos de clientes	(13,917)	(9,586)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(9,324)	(7,683)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(1,415)	(1,216)
Pérdida por certificados indexados, nota 9(b)	-	(190,994)
Otros	(24,980)	(20,657)
Total	(71,865)	(230,220)

- (a) En octubre de 2007, la organización Visa y sus entidades afiliadas completaron un plan de reestructuración para consolidar sus entidades operativas en un holding, Visa Inc. El Banco, como miembro afiliado a Visa Internacional, recibió acciones de Visa Inc. En marzo de 2008, el Banco participó en una oferta pública inicial en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) por la cual vendió aproximadamente el 56 por ciento de las acciones recibidas de Visa Inc., registrando un ingreso extraordinario de S/44.1 millones. Asimismo, en febrero de 2009, el Banco vendió el restante 44 por ciento que mantenía de las acciones recibidas de Visa Inc.; esta transacción generó un ingreso de S/46.7 millones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Remuneraciones	534,177	501,033
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	175,117	130,529
Plan de pagos basados en acciones	158,447	(86,898)
Gratificaciones	88,384	76,413
Bonos a los trabajadores	79,732	108,336
Seguridad y previsión social	64,727	58,596
Compensación por tiempo de servicios	47,485	43,238
Total	1,148,069	831,247
Número de empleados	15,501	14,573

25. Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2009, de 2008 y de 2007, 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 2007				
Saldo al 1° de enero de 2007	1,286,528	1,286,528	365	1,286,528
Capitalización de resultados en el 2008	-	221,760	365	221,760
Capitalización de resultados en el 2009	-	720,000	365	720,000
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1,286,528	2,228,288		2,228,288
Ejercicio 2008				
Saldo al 1° de enero de 2008	1,286,528	2,228,288	365	2,228,288
Capitalización de resultados en el 2008	221,760	-		-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,508,288	2,228,288		2,228,288
Ejercicio 2009				
Saldo al 1° de enero de 2009	1,508,288	2,228,288	365	2,228,288
Capitalización de resultados en el 2009	720,000	-		-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2,228,288	2,228,288		2,228,288

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Evaluación de riesgos

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

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

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

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

Riesgos de mercado -

El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a riesgos de mercado, el cual es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones en tasas de interés, tipos de cambio, "commodities" e inversiones de capital; todo lo cual se encuentra expuesto a los movimientos generales y específicos del mercado. Asimismo, surge de los cambios en la variabilidad de los precios como las tasas de interés, tipos de cambio e inversiones de capital.

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 ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en los tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 colocaciones y (b) inversiones que no son de negociación (inversiones disponibles para la venta).

Los riesgos de los portafolios de negociación (trading book) son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica del "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés); mientras que los portafolios que no son de negociación (ALM book) son monitoreados usando la técnica de "Asset Liability Management" (ALM).

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

La medición de los riesgos asociados con posiciones de largo plazo y posiciones estructurales es llamada "Asset Liability Management" (ALM). Los portafolios que no son de negociación son expuestos a diferentes sensibilidades que pueden llevar consigo un deterioro en el valor de los activos comparados a sus pasivos y a una reducción de su valor neto. Las sensibilidades efectuadas son de tasas de interés, tipos de cambio y administración de las brechas de precios.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias también negocian instrumentos financieros dentro y fuera del mercado bursátil, incluyendo instrumentos financieros derivados, con la finalidad de beneficiarse de los movimientos en el mercado a corto plazo y coberturar el riesgo de las fluctuaciones en el tipo de cambio y en las tasas de interés.

Las colocaciones, las inversiones, los depósitos de clientes y otros instrumentos de financiamiento están sujetos a riesgos originados por las fluctuaciones en las tasas de interés. Las características relevantes de vencimiento y tasas de interés contractuales relevantes de los principales instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias se describen en las notas 6, 7(h) e (i), 10(a) y (d), 11 y 12. El Banco y sus Subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados para coberturar el riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés.

Riesgo por tipo de cambio -

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

La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de la oferta y la demanda de los países en donde se encuentran establecidas las sucursales del Banco y sus Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera se presentan en la nota 4. Asimismo, tal como se detalla en la nota 9(c), el Banco y sus Subsidiarias han utilizado instrumentos financieros derivados para cubrir, parcialmente, este riesgo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Riesgo crediticio -

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto el Banco y sus Subsidiarias representa el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten, principalmente, en los depósitos en bancos, las inversiones negociables, las inversiones disponibles para la venta, las operaciones con instrumentos financieros derivados, los instrumentos financieros al valor razonable, las colocaciones y los créditos indirectos, sin considerar el valor de mercado de las garantías o colaterales. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el balance general consolidado y fuera de éste (cuentas contingentes), así como límites de riesgo de entrega diarios para los elementos sujetos a negociación, tales como contratos forward de moneda extranjera. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan diariamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Valor razonable

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

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

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

- Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios o de tasa de interés significativos, por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.
- Las inversiones negociables y las disponibles para la venta se registran a su valor estimado de mercado, por lo que su valor en libros es igual a dicho valor. Excepto por las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2008, ver notas 3(a)(ii) y 6(k).
- Los valores de mercado de las colocaciones son similares a sus valores en libros, debido a que las colocaciones son sustancialmente a corto plazo y/o a tasas variables, y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para pérdidas, las cuales son consideradas por la Gerencia como el mejor estimado del monto a recuperar a la fecha de los estados financieros consolidados.
- La Gerencia considera que el saldo de las inversiones en asociadas se aproxima a su valor razonable, ya que la mayoría no son títulos negociables y se encuentran registradas a su valor de participación patrimonial.
- Los instrumentos financieros a valor razonable y los instrumentos financieros derivados para fines de negociación y de cobertura, incluidos en el rubro de "Otros activos, neto" y "Otros pasivos, neto", están expresados a su valor estimado de mercado, por lo que su valor en libros es igual a dicho valor.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- El valor de mercado de los depósitos y obligaciones es similar a su respectivo valor en libros, ello se debe principalmente a que en su mayoría tienen vencimientos corrientes y a que las tasas de interés que generan son comparables a las de otros pasivos similares en el mercado a la fecha del balance general consolidado.
- Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y/o tasas preferenciales similares a las vigentes en el mercado. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.
- Los valores, títulos y obligaciones en circulación generan intereses a tasas fijas y variables de acuerdo con la emisión efectuada. El valor razonable de estos instrumentos financieros fue calculado utilizando flujos de caja descontados a tasas vigentes en el Banco para pasivos con similares características. Como resultado del cálculo, el valor de mercado estimado no difiere significativamente del valor en libros.
- Como se describe en la nota 18, el Banco y sus Subsidiarias han emitido diversos avales, créditos documentarios abiertos y garantías pendientes (créditos indirectos) y ha recibido garantías en su respaldo. En base al nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales avales, préstamos y créditos documentarios abiertos, y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés pactadas, así como la solvencia actual de las contrapartes, el Banco y sus Subsidiarias han estimado que la diferencia entre el valor neto en libros y el valor neto razonable de los mismos no es significativa.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, la Gerencia considera que los valores estimados de instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias no difieren en forma significativa de sus valores en libros, excepto para el caso de las inversiones disponibles para la venta, cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2008 se presenta en la nota 6(k).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Información financiera por ubicación geográfica

El siguiente detalle muestra las operaciones del Banco y sus Subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y de 2008 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2009				2008					
	Total Ingresos (*)	Margen financiero	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	Total activos	Total Ingresos (*)	Margen financiero	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	Total activos
Perú	4,779	2,255	171	850	43,373	4,493	1,919	128	792	44,059
Panamá	425	50	-	-	7,292	510	61	-	-	7,817
Bolivia	311	143	11	47	3,168	396	162	10	49	2,946
Estados Unidos de América	19	11	-	1	1,496	32	22	-	2	673
Total	5,534	2,459	182	898	55,329	5,431	2,164	138	843	56,495

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

- (a) Durante los ejercicios 2009 y 2008, 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:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Activo -		
Fondos disponibles	7,727	18,051
Cartera de colocaciones, neto	366,552	325,050
Otros activos	6,133	16,310
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones (*)	4,618,081	4,877,663
Deudas a bancos y corresponsales	324,177	-
Valores, títulos y obligaciones en circulación	157,113	31,605
Otros pasivos	4,036	3,556
Operaciones contingentes	57,954	40,897
Otras cuentas de orden	1,760,206	1,193,437
Resultados -		
Ingresos financieros	11,121	15,611
Gastos financieros	260,464	277,330
Otros ingresos	59,020	89,794
Gastos operativos	41,662	55,742

(*) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el saldo de los depósitos y obligaciones incluye aproximadamente US\$1,078.3 millones y US\$1,139.6 millones (equivalentes a S/3,115.9 millones y S/3,578.5 millones), respectivamente que corresponde a los fondos que una entidad vinculada recibió como parte de la transacción descrita en la nota 17(a).

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

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Préstamos directos	618,986	451,705
Préstamos contingentes	58,153	74,022
Derivados, valor de mercado	817	13,122
Depósitos	237,126	108,860

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias tienen inversiones negociables y disponibles para la venta en compañías vinculadas por S/10.3 millones y S/12.5 millones al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, respectivamente.

El Banco contrató coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), entidad subsidiaria de Credicorp, cuyas primas ascienden a S/91.6 millones en el 2009 (S/80.5 millones en el 2008); cuyo devengamiento se encuentra registrado en el rubro "Gastos generales y administrativos" del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

El Banco también recibe honorarios de Pacífico Vida S.A., entidad subsidiaria de Credicorp, 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/6.4 millones y S/6.2 millones en los ejercicios 2009 y 2008, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas. Los préstamos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte vinculada. Los préstamos a vinculadas al 31 de diciembre de 2009, tienen vencimiento entre enero de 2010 y de noviembre de 2018 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 1.47 y 9.75 por ciento (vencimientos entre febrero de 2009 y julio de 2017 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 5.25 y 14.0 por ciento, al 31 de diciembre de 2008). Al 31 de diciembre de 2009, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen provisión para colocaciones de cobranza dudosa con partes vinculadas (US\$1.9 millones al 31 de diciembre de 2008). Este monto es determinado sobre la base de una evaluación continua de la posición financiera de la parte vinculada y de los mercados en los cuales opera.

- (b) Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el Banco mantiene participación en diferentes fondos mutuos de inversión que son administrados por una entidad subsidiaria del Banco; a continuación se presenta el detalle:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Inversiones negociables y disponibles para la venta -		
- Fondos mutuos Credifondo en dólares estadounidenses	98,449	229,084
- Fondos mutuos Credifondo en nuevos soles	93,932	29,146
Total	<u>192,381</u>	<u>258,230</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2008 el Banco ha suscrito operaciones de venta a futuro de moneda extranjera con fondos mutuos administrados por Credifondo S.A. Sociedad Administradora de Fondos por un valor nominal ascendente a S/77,019, los cuales se presentan en el rubro "Operaciones contingentes" del balance general, nota 18. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco no mantiene este tipo de instrumentos.

- (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 colocaciones que mantiene el Banco hacia terceros; los préstamos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Colocaciones, neto" del balance general consolidado. Las tasas de interés aplicadas generalmente son menores a las tasas de interés existentes en el mercado; sin embargo, otros términos de los préstamos son sustancialmente los mismos que los del mercado. Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el saldo de los préstamos y otros créditos a empleados, directores, personal clave y sus familiares del Banco y sus Subsidiarias ascienden a S/384.2 y S/494.0 millones, respectivamente.

- (d) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2009 y 2008, considerando todos los pagos que reciben, fue la siguiente:

	2009 S/(000)	2008 S/(000)
Plan de pagos basados en acciones, nota 16	16,221	84,695
Salarios	12,842	16,542
Dietas al directorio	4,641	4,091
Otros	4,866	25,409
Total	<u>38,570</u>	<u>130,737</u>

Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

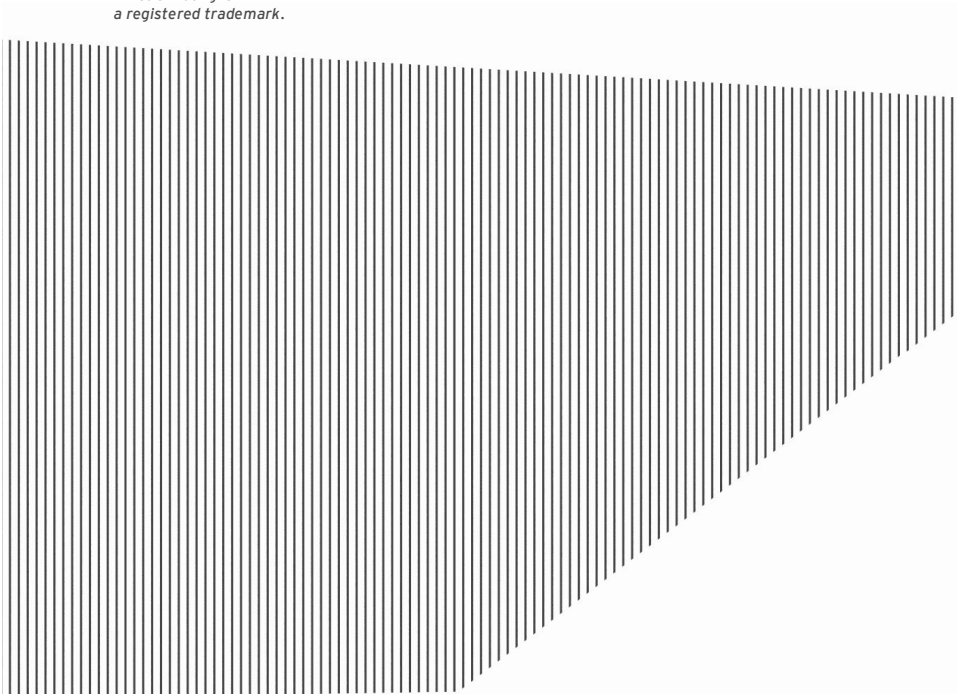
Acerca de Ernst & Young

Ernst & Young es líder global en auditoría, impuestos, transacciones y servicios de asesoría. Cuenta con aproximadamente 500 profesionales en el Perú como parte de sus 144,000 profesionales alrededor del mundo, quienes comparten los mismos valores y un firme compromiso con la calidad.

Marcamos la diferencia ayudando a nuestra gente, clientes y comunidades a alcanzar su potencial.

Puede encontrar información adicional sobre Ernst & Young en www.ey.com

*© 2010 Ernst & Young.
All Rights Reserved.
Ernst & Young is
a registered trademark.*





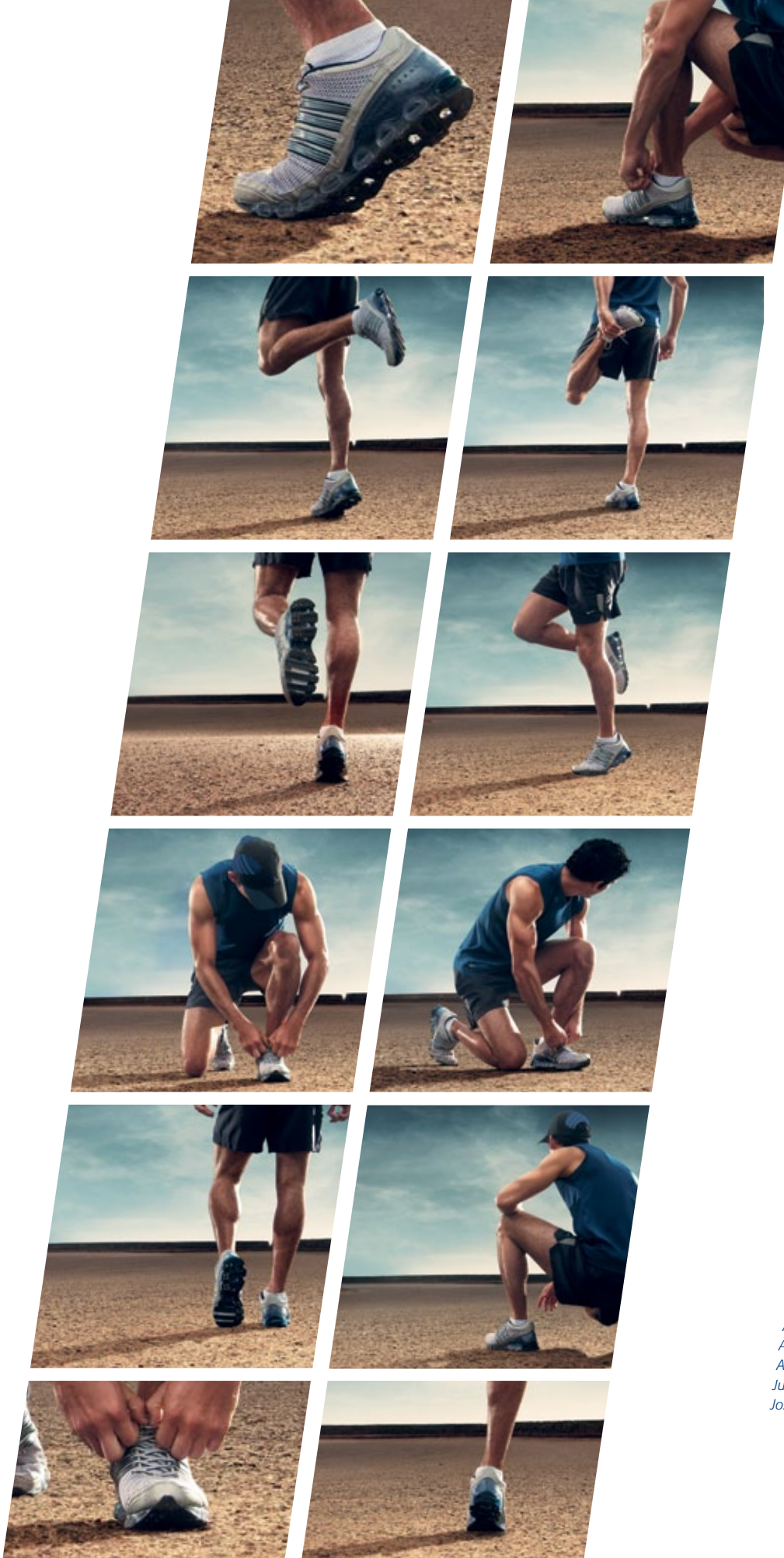
Directorio y Comité Ejecutivo

Directorio

Dionisio Romero P.	Presidente
Raimundo Morales	Vicepresidente
Roque Benavides	Director
Benedicto Cigüeñas	Director
Fernando Fort	Director
Eduardo Hochschild	Director
Juan Bautista Isola	Director
Reynaldo Llosa	Director
Felipe Ortiz de Zevallos	Director
Luis Enrique Romero	Director
Germán Suárez	Director
Juan Carlos Verme	Director
Luis Enrique Yarur	Director
Jorge Camet	Director Suplente

Comité Ejecutivo

Dionisio Romero P.	Presidente
Raimundo Morales	Vicepresidente
Benedicto Cigüeñas	Director
Fernando Fort	Director
Reynaldo Llosa	Director
Juan Carlos Verme	Director



Gerencia

Walter Bayly

Gerente General

Gerencias Centrales

Pedro Rubio

Christian Laub
Luis Alfonso Carrera
Mariano Baca
Andrés Arredondo
Fernando Fort G.
Miguel del Mar
Luis Bouroncle
Pedro Bordarampé
Francisco Paz
Gonzalo Álvarez-Calderón
Andrés Ferrand
Michela Casassa

Gianfranco Ferrari

Carlos Morante
Percy Urteaga
Enrique Rizo Patrón
Juan Matute
Javier Ichazo
Paul Macarachvili
Nancy Tueros
Jorge Mujica
Ricardo Bustamante
Ítalo Muñoz
Carlos Herrera
Ivana Osoreo
Bruno Rivadeneyra
César Sanguinetti
Patty Canales

Jorge Ramírez del Villar

Augusto Astete
César Ríos
José Marangunich
Jose Ortiz
Jose Ignacio Maúrtua
Fernando Dasso
María del Pilar Ruiz
Arturo Johnson Pastor
Constantino Sulópulos
Ernesto Melgar
Antonio Di Paola
Werner Harster
Patricia Foster

Álvaro Correa

José Luis Muñoz
André Figuerola
Piero Travezán
Bruno Zapata
Maricarmen Torres
Javier Maggiolo
Bruno Ghio
Andrés Montoya
Augusto Pérez
Alonso Segura
Juan Luis Lazarte
José Manuel Peschiera

Gerente Central de Banca Mayorista

División Banca Corporativa
Banca Corporativa
Finanzas Corporativas
Banca Institucional

División Banca Empresarial

Banca Empresas Lima 1
Banca Empresas Lima 2
Banca Empresas Lima 3
Servicios para Empresas
Negocios Internacionales

Leasing

Planeamiento Estratégico y Desarrollo de Negocios

Gerente Central de Banca Minorista

División Comercial

Comercial Lima 1
Comercial Lima 2
Comercial Lima 3
Comercial Provincias 1
Comercial Provincias 2
Ventas

Negocios Inmobiliarios

División de Sistemas y Organización

Soluciones de Negocios
Infraestructura y Operaciones de TI
Ingeniería y Desarrollo de TI
Arquitectura y Estándares de TI
Gestión de Procesos e Información
Mejorando la Acción de Sistemas

División de Administración y Procesos

Operaciones

Cobranzas Banca Minorista
Seguridad y Prevención de Fraudes
Mejoras de Procesos Claves

Administración

División Marketing

Productos
Canales de Distribución

Gestión Comercial

Mercadeo

Banca Seguros

Alianzas Comerciales

Marca BCP, Calidad e Investigación de Mercado

Gerente Central de Planeamiento y Finanzas

Contabilidad General

Tesorería y Cambios

Planeamiento y Control Financiero

Gestión Financiera

Proyectos Corporativos

Gerente Central Gestión de Activos

Gestión de Inversiones

Gestión de Productos de Inversión

Gestión de Patrimonios

Estrategia de Inversión y Estudios Económicos

Gestión de Producción y Tecnología

Negocios Fiduciarios

Otras Gerencias

Reynaldo Llosa

Pablo Miñán
Alicia Franco
Álvaro García
Alfonso Gavilano
Javier Gómez
Luis Rivera
Cristina Arias
Juan Incháustegui
Harold Marcenaro

Javier Otero

Álvaro Carulla
Aída G. Kleffmann
Luciana Puenta
Maritza Podestá

Franco Giuffra

Karim Mitre
Bernardo Sombra

Guillermo Morales

José Espósito
Mario Ferrari

División de Riesgos

División de Créditos

Créditos Bancos del Exterior y Corporativa
Créditos Banca Empresa Lima
Créditos Banca Empresa San Isidro
Créditos Centralizado
Seguimiento y Control de Créditos
Cuentas Especiales

Administración de Riesgos

Riesgos Banca Minorista

División de Asuntos Corporativos

Relaciones Institucionales

Relaciones con Inversionistas

Responsabilidad Social

Relaciones con Gobierno

División de Gestión y Desarrollo Humano

Planeamiento y Desarrollo

Asesoría en GDH

División Legal

División de Auditoría

Secretaría General

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
Teléfono (305) 448-0971 Fax (305)448-0981

Panamá, República de Panamá

Calle 50 y Aquilino de la Guardia,
Torre Banco Continental, pisos 28 y 29,
Apartado 6 8934 El Dorado, Panamá,
República de Panamá
Teléfono (507) 215-7311 Fax (507) 215-7323

BCP Bolivia

Sede Central, La Paz

Esquina calle Colón y Mercado N° 1308, La Paz, Bolivia
Teléfono (5912) 233-0444 Fax (5912) 239-1044

Créditos

<i>Diseño y conceptualización</i>	<i>Brand Lab</i>
<i>Edición, supervisión de contenidos y traducción</i>	<i>Solar</i>
<i>Dirección de arte</i>	<i>Michael Spitzer</i>
<i>Fotografía</i>	<i>Alex Freundt</i>
<i>Producción</i>	<i>Giselle Ferré</i>
<i>Postproducción gráfica</i>	<i>Circus Art</i>
<i>Impresión</i>	<i>Gráfica Biblos</i>

Este reporte está impreso en Mohawk Options 100% PCW, papel fabricado con fibra libre de cloro (Process chlorine free - PCF), 100% reciclada post consumidor (PCW).

SmartWood certifica este papel con el FSC bajo las pautas establecidas para papel 100% fibra reciclada (FSC-STD-40-001). Está certificado por Green Seal y Forest Stewardship Council (FSC), organismos que promueven el manejo medioambientalmente apropiado, con responsabilidad social y económicamente viable de los recursos forestales del mundo.

Este papel ha sido fabricado, además, con energía eólica no contaminante.

Green-e verifica las compras de Mohawk de Certificados de Energía Renovable (REC) y certifica que estos cumplen estrictos estándares medioambientales y de protección al consumidor.

Los beneficios por el uso de este papel en lugar de papel fibra virgen se reflejan en un menor impacto al ecosistema, equivalente a:

- 15 árboles preservados para el futuro
- 20 kilos menos de desperdicios en aguas residuales
- 24,808 litros de aguas a salvo de desperdicios flotantes
- 329 kilos de residuos sólidos que evitaron ser generados
- 648 kilos de gases de efecto invernadero
- 10,928,077 (BUTS) de energía no consumida

Asimismo, por el uso de energía eólica en la fabricación de este papel, se ahorraron:

- 329 kilos de emisiones de CO₂
- 171 m³ de combustible fósil

