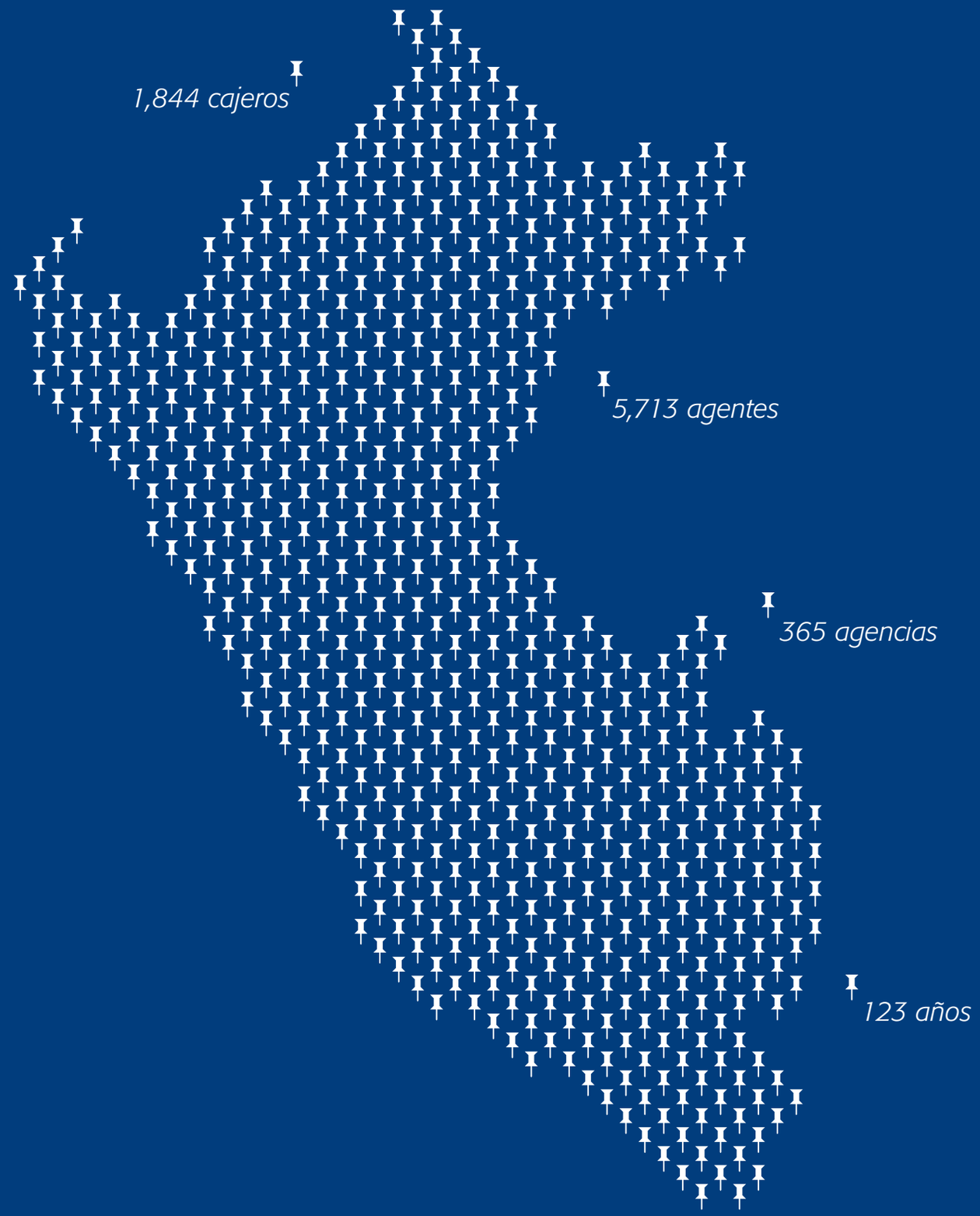
Siempre contigo

Reporte anual 2012

BCP



Visión

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

Misión

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

Principios

Satisfacción del Cliente.
Pasión por las Metas.
Eficiencia.
Gestión del Riesgo.
Transparencia.
Disposición al Cambio.
Disciplina.

Contenido

- Carta del Presidente 4
- Capítulo 1 - Entorno económico 11
- Capítulo 2 - Visión gráfica 19
- Capítulo 3 - Logros 36
  - Banca Mayorista 37
  - Banca Minorista y Gestión de Patrimonios 55
  - Tesorería 67
  - Gestión Financiera 70
  - Riesgos 72
  - Operaciones, Sistemas y Administración 75
  - Control Interno 78
  - Gestión y Desarrollo Humano 84
  - Responsabilidad Social 87
  - Edyficar 90
  - BCP Bolivia 93
- Capítulo 4 - Premios 96
- Capítulo 5 - Estados Financieros 99
- Capítulo 6 - Anexos 120

Carta del Presidente

Estimados accionistas:

En nombre del Directorio del Banco de Crédito del Perú, el cual tengo el honor de presidir, me dirijo a ustedes para presentarles el Reporte Anual de las actividades de nuestra institución en el año 2012.

En un contexto internacional complicado, con mercados inestables, falta de liderazgo económico en el mundo desarrollado y brotes de problemas financieros en algunas partes de Latinoamérica, el Perú ha mostrado una gran capacidad de mantener una economía en expansión basada en la demanda interna y avidez del consumidor y del empresariado peruano de avanzar y construir un futuro mejor. Así, en el 2012, nuestra economía se muestra, nuevamente, como una de las de mayor crecimiento en la región, lo que se tradujo en un incremento en la producción nacional de 6.3% en el año.

Es con este entorno que sigo creyendo firmemente que nuestras estrategias de crecimiento deben seguir enfocadas en primer lugar, en ampliar el acceso al sistema financiero para todos los segmentos de nuestra población, lo cual contribuye a desarrollar nuestro negocio y crecer como organización. Por otro lado, está el más reciente enfoque en el proceso de crecimiento regional que abre los horizontes a todo el país. Nosotros, como líderes del sector empresarial peruano, somos parte de este proceso y estamos igualmente liderando la expansión regional con el lanzamiento del primer Banco de Inversión Regional que se sustenta en una prometedora sociedad entre peruanos, chilenos y colombianos.

Los resultados

La utilidad neta del banco tuvo un crecimiento de 14.8% con relación a la del año 2011, alcanzando US$ 664.6 millones, lo que se traduce en un excelente retorno sobre el patrimonio de 25.7%.

Este resultado se sustenta en el alto nivel de crecimiento del negocio bancario experimentado en el año, para el que hemos venido desarrollando y consolidando estrategias comerciales por cada producto y segmento. Esto se logró a pesar de que tuvimos que sortear el reto de preservar la calidad de la cartera aun con la incursión en nuevos segmentos del mercado, de las importantes inversiones para sostener este crecimiento, así como los aportes realizados en la expansión regional de la banca de inversión.

A este desempeño contribuyeron todos los rubros de ingresos. El margen financiero se incrementó en 25.7%; las comisiones por servicios bancarios, en 17.5%; la ganancia en venta de valores —particularmente alta en años anteriores— aportó en el 2012 alrededor de US$ 42 millones; e incluso la ganancia en operaciones de cambios aumentó 25.3% para alcanzar US$ 174 millones al cierre del año. Esta evolución nos permitió lograr excelentes resultados a pesar de los mayores costos relacionados a la expansión de nuestras operaciones en el país y a los cargos por provisiones que nuestro negocio ha demandado.

Al culminar el 2012, los activos del BCP ascendieron a US$ 35.5 mil millones, lo que representa un incremento de 32.5% con relación al nivel registrado en el 2011. Los fondos mantenidos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCR) se incrementaron 64%, esencialmente como efecto de los mayores requerimientos de encaje impuestos por el BCR, los cuales se elevaron cinco veces durante el 2012. En tanto, las inversiones disponibles para la venta crecieron 27.7%, en gran parte por el mayor nivel de certificados de depósitos del BCR.

La expansión de los activos refleja también el dinamismo de las colocaciones, resultado de la demanda proveniente, en mayor medida, de los sectores empresariales medianos; y pequeños, así como de las personas, reflejada en créditos de consumo e hipotecarios. También se incrementaron las inversiones de los excedentes de fondos, especialmente en nuevos soles. Si bien el incremento de 21.3% en las colocaciones totales, medido sobre saldos promedios diarios, fue similar al alcanzado en el 2011, las dirigidas a Banca Minorista reportaron una importante expansión anual de 32.8% y estuvo acompañado también por el aumento en 12.1% del portafolio de Banca Mayorista.

Este crecimiento se logró sin un deterioro significativo de la calidad de la cartera, ya que si bien se presentaron algunas desviaciones en la morosidad de ciertos sectores nuevos, que llevaron a adoptar medidas correctivas en las políticas crediticias, en su conjunto los niveles de morosidad se han mantenido bajos para una cartera que tiene una composición cada vez más inclinada hacia los sectores de mayor riesgo. Al terminar el 2012, los préstamos vencidos totales alcanzaron 1.75% de la cartera total, y los vencidos a mas de 90 días llegaron únicamente a 1.14% de la cartera, siendo ambas cifras similares a las del año anterior. Asimismo, la política interna consistente en mantener una cobertura adecuada nos llevó a realizar un cargo por provisiones que llegó a US$ 378.6 millones, 75.7% más que el año anterior, lo que equivale a 25% del margen financiero. Sin embargo, la excelente capacidad de generación de ingresos permitió afrontar sin inconvenientes este importante incremento de las reservas dejando espacio para una sólida generación de utilidades.

+21.3%

de crecimiento de saldos promedios diarios de colocaciones.

Por otro lado, los gastos operativos se incrementaron 21.6% como consecuencia de la expansión de los negocios que requieren altos niveles de desembolsos para acompañar el crecimiento, gasto que se vio acrecentado por el impacto de la revaluación en 5.4% de la moneda local al traducir nuestros costos en nuevos soles a dólares americanos, así como el incremento del costo de depreciación y amortización de importantes inversiones que apuntan a mejorar la eficiencia de la organización. Todo esto originó un deterioro de 20 puntos básicos en el ratio de eficiencia que alcanzó 49.5% frente a 49.3% del 2011.

En años recientes, el proceso de expansión de agencias tuvo un ritmo lento, lo que nos ha llevado a fijar metas ambiciosas para el 2013 y 2014. En efecto, en los últimos años hemos venido favoreciendo la ampliación de la cobertura bancaria sobre todo a través de la instalación de Agentes BCP y

Cajeros Automáticos, mientras que solo se abrieron 35 nuevas agencias el año pasado. Al cierre del 2012, hemos alcanzado 7,922 puntos de atención para nuestros clientes: 365 Agencias, 1,844 Cajeros Automáticos y 5,713 Agentes BCP. Paralelamente, hemos continuado robusteciendo la infraestructura tecnológica necesaria para atender una red de canales que continuará creciendo, la cual ha sido fuertemente reforzada a través de la tercerización, tanto del desarrollo de aplicativos como del mantenimiento y operación de los equipos, con empresas de talla mundial que garantizarán mayor eficiencia en este campo y traerán ahorros importantes en tiempos y gastos.

En el ámbito de Gestión de Riesgos se han hecho igualmente avances significativos logrando introducir las mejores prácticas a través de la implementación de metodologías y procedimientos diseñados con la ayuda de consultores internacionales reconocidos que permitirán una gestión de riesgo completa y oportuna para garantizar una alta calidad de cartera y previsión de todo tipo de riesgo inherente a nuestros negocios. Nos enorgullece estar logrando implementar una gestión de riesgo de nivel mundial.

7,922

puntos de atención para nuestros clientes.

Es importante mencionar el esfuerzo que se viene haciendo en construir herramientas tecnológicas que nos ayuden a tener una mayor efectividad comercial al incrementar la eficiencia de nuestros colaboradores y dotar a la organización de elementos cada vez más sofisticados de gestión del riesgo. Este esfuerzo ha empezado a mostrar frutos tangibles y cuantificables que superan nuestras expectativas iniciales y nos confirma que estamos en el rumbo correcto para crecer sana y sostenidamente.

Financiera Edyficar

Esta subsidiaria se ha convertido en un importante vehículo de generación de utilidades y en una herramienta clave de nuestra estrategia de bancarización para lograr mayor inclusión financiera. Así, me enorgullece reportarles que la cartera de Edyficar ha crecido este año 47.9%, y lo ha hecho manteniendo los altos niveles de gestión y eficiencia que le han permitido alcanzar una utilidad de US$ 36.4 millones, 39% mayor a la del año anterior, además de mantener excelentes indicadores de calidad de cartera. Esta evolución confirma a nuestra empresa como líder de las microfinanzas en el país.

Banco de Crédito BCP Bolivia

El 2012 ha sido un año de estabilidad en los negocios de nuestra subsidiaria en Bolivia, la cual ha experimentado un interesante crecimiento de su cartera, acompañando a un mercado financiero que ha mostrado una notable expansión. Sin embargo, importantes ajustes en la regulación bancaria y tributaria llevaron a que la utilidad neta reportada de US$ 20.6 millones muestre una contracción de 7.7% respecto al 2011, con lo cual el retorno al patrimonio fue de 16.8%. A pesar del entorno regulatorio cambiante en Bolivia, este resultado se logra gracias al fuerte crecimiento de las colocaciones que llegó a 18.9% manteniendo la calidad de la cartera en niveles adecuados.

Nuevas Iniciativas Banca de Inversión

Entre las diferentes iniciativas de desarrollo de negocios, en el 2012 destaca lo avanzado en la creación de un banco de inversión regional como respuesta al crecimiento de nuestros clientes corporativos y la integración de nuestros mercados latinoamericanos. En particular, destacó la compra del 60% de IM Trust de Chile, empresa líder en su sector, en la primera mitad del año 2012, la cual responde a la continuación de la estrategia que se inició con la adquisición del 51% de Correval, empresa líder en corretaje de valores en Colombia en el mes de abril del 2012. En este contexto, se aprobó también en la segunda mitad del año la escisión de un bloque patrimonial del BCP, que incluye el negocio de banca de inversión, las subsidiarias Credifondo, Credibolsa y Creditítulos. Este último paso llevará a la consolidación de las tres entidades, líderes en sus mercados en una sola, conformando así el primer banco de inversión regional. Esta nueva entidad será subsidiaria de Credicorp y tendrá como socios a los actuales accionistas minoritarios de IMTrust y Correval. Como se comentó en dicha oportunidad, esta decisión estratégica responde al proceso de regionalización en el mundo real y a nuestra decisión de acompañar a nuestros clientes, líderes en sus mercados, en su expansión regional, y se suma también a la iniciativa de la creación del Mercado Integrado Latino Americano, conocido como MILA que hoy comprende precisamente a Perú, Colombia y Chile.

Dividendos y capitalización

El Directorio, en su sesión del 27 de febrero del 2013, propuso someter a aprobación de la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de S/. 0.20 por acción, que representa 43.5% de la utilidad generada, de acuerdo con contabilidad local en nuevos soles. Las utilidades retenidas permitirán enfrentar la creciente demanda de capital regulatorio que exige el alto crecimiento que esperamos del negocio, así como para el cumplimiento de las nuevas normas regulatorias y los eventuales requerimientos de capital para nuevas inversiones.

Perspectivas

Al pensar en perspectivas, quisiera comentar sobre las enormes oportunidades que se presentan para Credicorp, las que dadas las expectativas de crecimiento sostenido de la economía peruana son prometedoras. Vemos que las condiciones para la inversión privada, si bien todavía existen claras oportunidades de mejora, son adecuadas. No son una o dos actividades tradicionales los motores del crecimiento, sino que se ha generado una saludable dinámica de inversión y consumo en los diversos sectores, algunos nuevos para nuestro país y otros vigorosamente renovados. Esa dinámica se ha logrado mantener a pesar de las turbulencias internacionales que alcanzaron este año incluso a Latinoamérica y, por último, que es precisamente el proceso de integración de la región el que ofrece ahora oportunidades de expansión dadas las perspectivas de mejores niveles de crecimiento.

La continuación de las políticas económicas fundamentales después de más de un año bajo la nueva gestión presidencial contribuye también a esta evolución. Estamos viviendo precisamente este proceso de consolidación del modelo económico, con los ajustes y el enfoque personal de la nueva administración de lograr la incorporación de sectores más amplios de la población a los beneficios derivados de la expansión económica. Nosotros, desde el ámbito de nuestra actividad, contribuiremos con este propósito.

Nuestras estrategias de desarrollo incluyen aspectos fundamentales en el proceso de inclusión financiera: el Agente BCP en el frente de los pasivos, y servicios bancarios que promueven e incentivan la bancarización y la consecuente formalización de la población; el microcrédito, a través de Edyficar, como primer acceso al crédito que permite a los sectores de menores recursos la oportunidad de generar un medio de vida y, con ello, ser incluidos en el modelo de crecimiento económico; y la banca celular, proyecto conjunto entre el BCP, Movistar y Mastercard que tiene como objetivo llegar a una base más

Nuestras estrategias de desarrollo incluyen aspectos fundamentales en el proceso de inclusión financiera.

amplia de clientes ofreciéndoles una plataforma transaccional que los introduzca al sistema financiero a través del uso del producto que ha logrado la mayor penetración en el país: el teléfono celular. La oportunidad para ambos es enorme, y de la inclusión financiera que estas generan, nace toda una serie de oportunidades de crecimiento para nuestra organización.

Por otro lado, el proceso de regionalización que se está generando en el mercado latinoamericano ha tomado mayor dinamismo, quizás precisamente como respuesta a los problemas de los mercados desarrollados y nosotros hemos tomado el liderazgo en este frente con la consolidación de nuestro banco de inversión, cuyo nombre se lanzará próximamente. No sin razón se le conoce ya hoy como el primer fruto del MILA, con el que nacen nuevas oportunidades de crecimiento.

Ante estas perspectivas, el BCP está abocado al fortalecimiento de su organización para aprovechar al máximo el período de expansión.

Por ello, valoramos el contar con colaboradores de gran talento comprometidos con el éxito del BCP, y nos enorgullece gozar de la lealtad y confianza de nuestros clientes. Es también para nosotros invalorable contar con la confianza de nuestros accionistas y la alta solvencia patrimonial, técnica y profesional de la que gozamos.

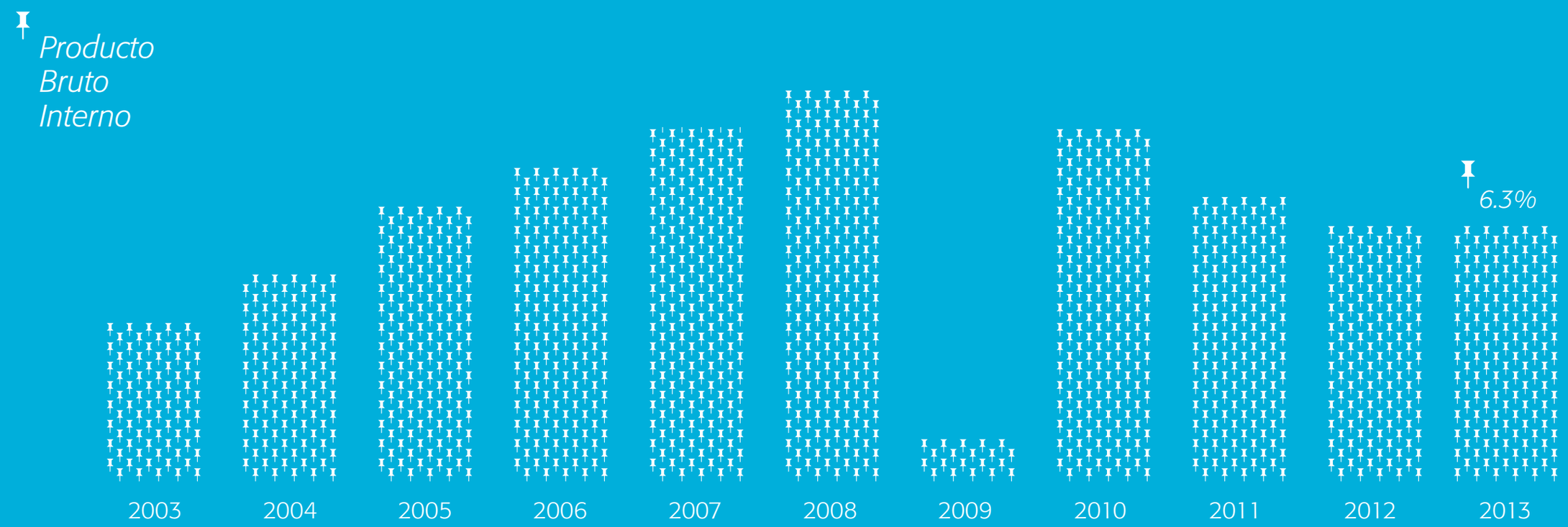
Para terminar, en nombre del Directorio, quiero agradecer a ustedes, señores accionistas, por su confianza; a nuestros cerca de cuatro millones de clientes, por su lealtad; y a todos nuestros colaboradores, por su contribución al éxito de la empresa.

Muchas gracias.

Dionisio Romero Paoletti
Presidente del Directorio

volver al contenido

1. Entorno económico



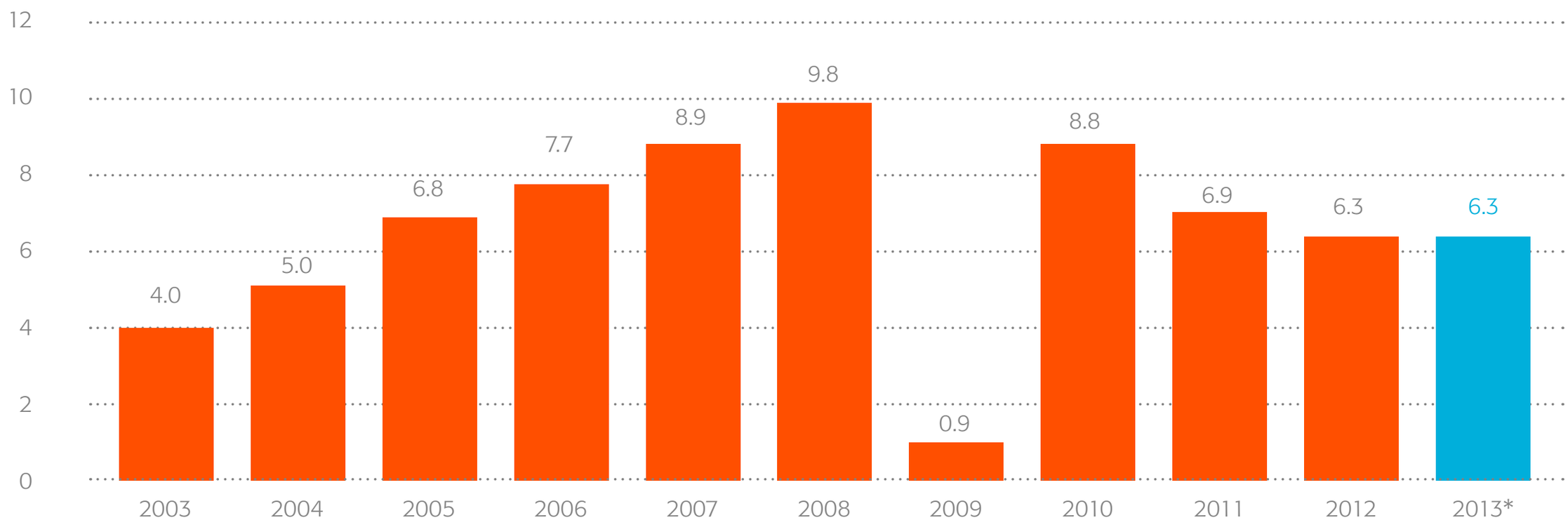
+6.3%

de crecimiento en la economía peruana.

Crecimiento

pág. 12

Producto Bruto Interno
(Variaciones anuales, %)



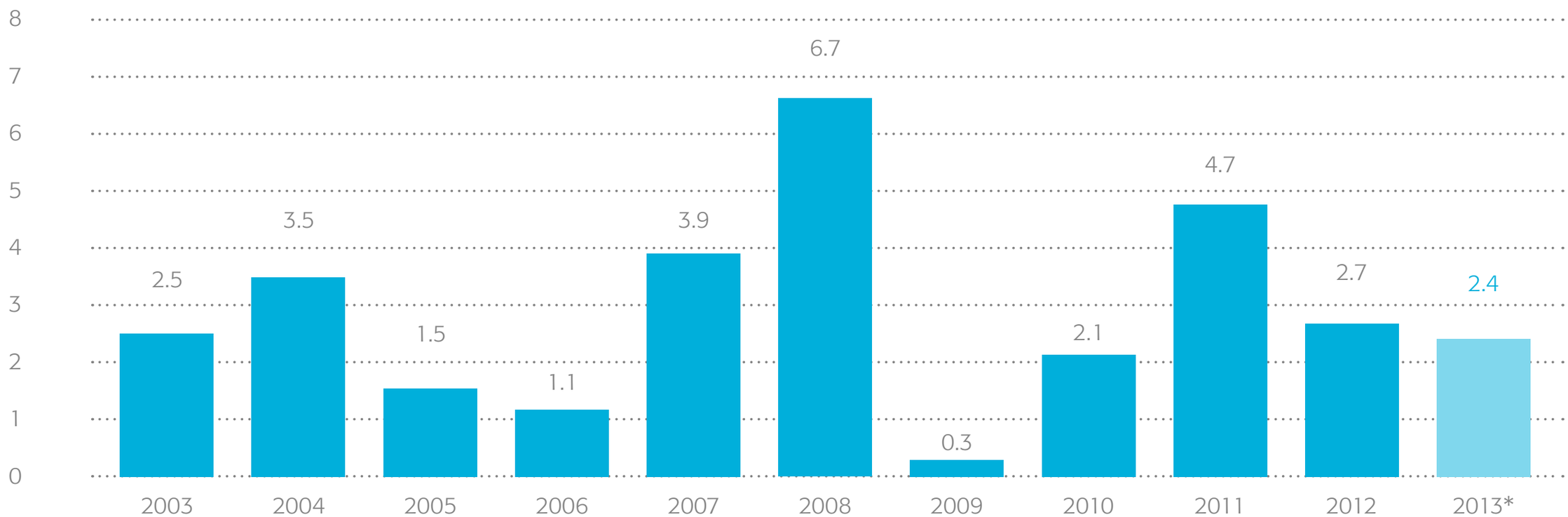
*Estimaciones BCP.
Fuente: INEI.

A pesar de la incertidumbre sobre la economía internacional, que se agudizó por el temor de una desaceleración severa de la economía china, la economía peruana alcanzó una expansión de 6.3% en el 2012. Este crecimiento fue liderado por el sector construcción y otros vinculados a la demanda interna, mientras que por tipo de gasto, la dinámica de la inversión privada sorprendió positivamente.

Inflación

pág. 13

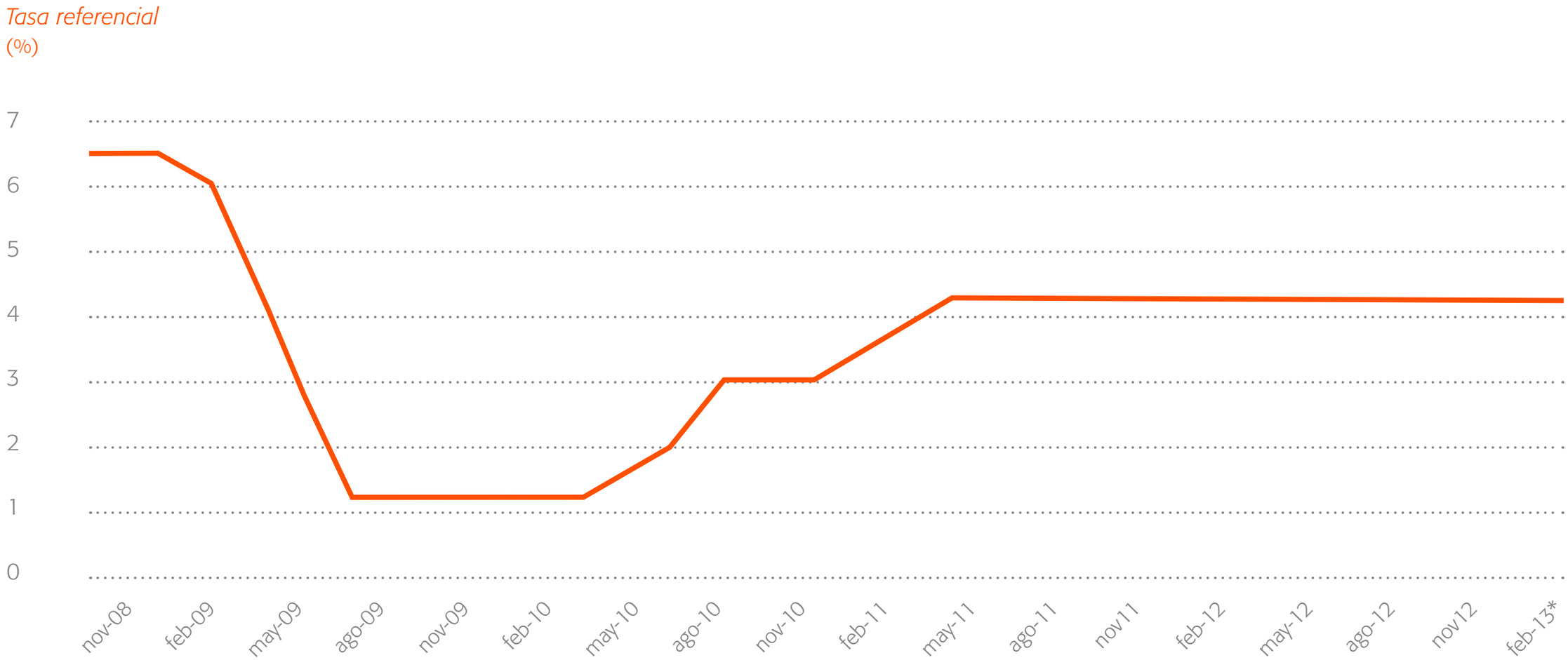
Inflación
(%)



*Estimaciones BCP.
Fuente: INEI.

La inflación se mantuvo fuera del rango objetivo del Banco Central de Reserva (BCR) la mayor parte del año, presionada por el precio de alimentos importados, si bien en el último trimestre mostró una corrección significativa. Por ello, la inflación del año cerró en 2.7%, tasa que se ubica en el límite superior del rango pero dentro de la meta. Sin embargo, la inflación subyacente se mantuvo ligeramente por encima de 3% todo el año, llegando en diciembre a 3.3%.

Tasa referencial

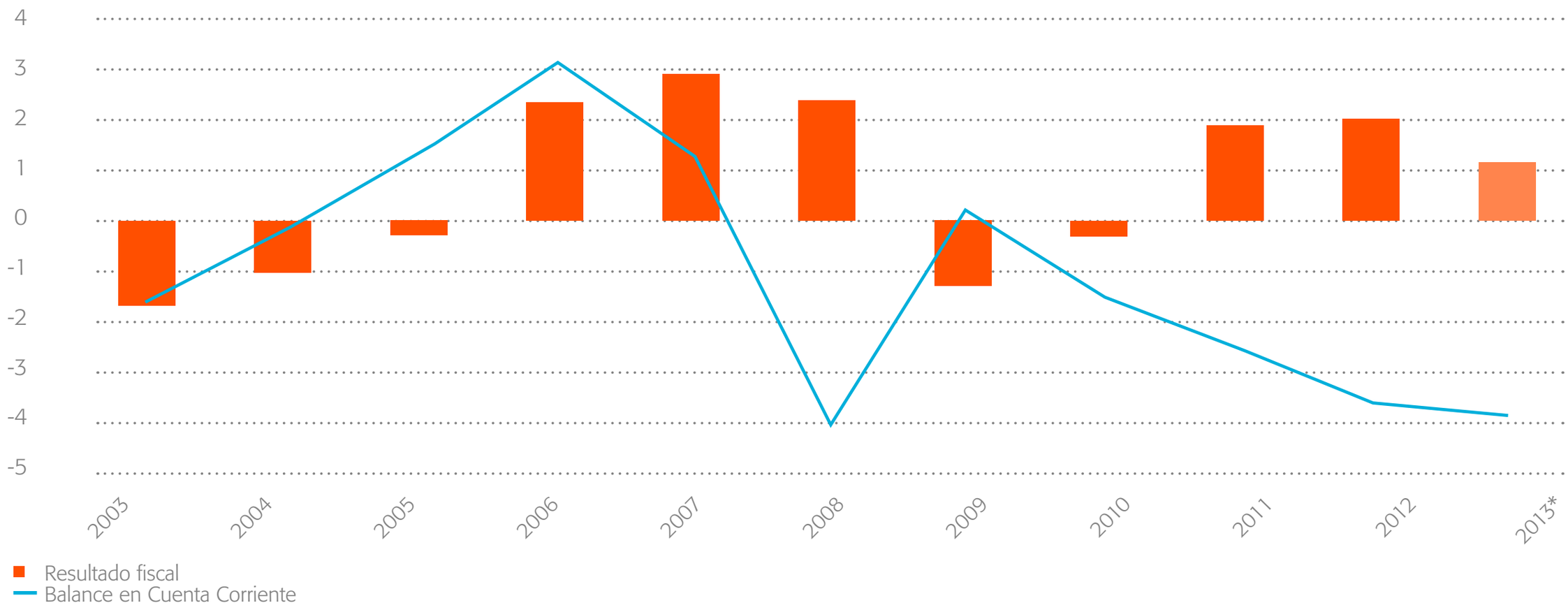


*Estimaciones BCP.
Fuente: Banco Central de Reserva.

La tasa referencial se ha mantenido desde mayo del 2011 en 4.25%. Sin embargo, desde entonces, la política monetaria ha mostrado un sesgo contractivo con un continuo crecimiento de las tasas de encaje, tanto en nuevos soles como en dólares americanos, con el objetivo de moderar la expansión del crédito, particularmente el generado en esta última moneda.

Saldo en Cuenta Corriente y Resultado Fiscal

Resultado fiscal y Balance en Cuenta Corriente
(% del PBI)



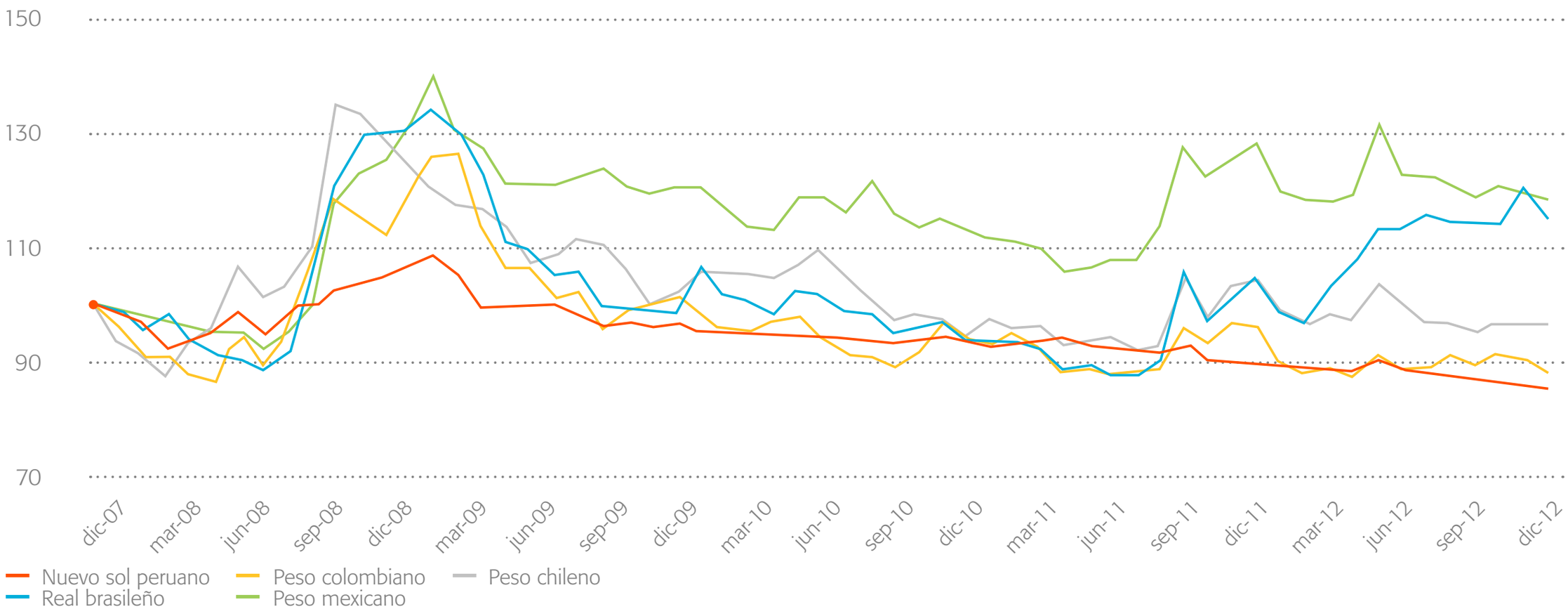
*Estimaciones BCP.
Fuente: Banco Central de Reserva.

El déficit en cuenta corriente aumentó en un contexto en que la inversión (considerando en conjunto la privada y la pública) alcanzó nuevos niveles máximos, sin que el ahorro se expandiera a la misma velocidad. Por el lado fiscal, el superávit fue nuevamente cercano a 2% del PBI, influido por una recaudación más dinámica de la esperada y a pesar de que en los últimos meses del año se registró una aceleración significativa en la ejecución del gasto de capital.

Tipo de Cambio

pág. 16

Tipos de Cambio
(Índice, Dic-07 = 100)



Fuente: Bloomberg.

A pesar de la participación permanente del BCR en el mercado cambiario y de algunos episodios específicos de volatilidad, asociados sobre todo a cambios en la percepción de riesgo externo, la trayectoria a la baja del tipo de cambio se produjo de manera casi ininterrumpida a lo largo del 2012, lo cual estuvo asociado a la fortaleza de los fundamentos de la economía peruana.

Perspectivas 2012

La actividad económica global converge a niveles consistentes con un escenario de crecimiento débil. Existen, sin embargo, riesgos a la baja que se estarían concentrando en Europa. En efecto, la crisis griega todavía no ha sido resuelta y sigue latente el riesgo de incumplimiento de las metas fiscales, aún cuando éstas han sido revisadas. Por otro lado, en España aún no se ha resuelto la interrogante respecto a si va a necesitar o no un rescate soberano, en un entorno en que las expectativas económicas se siguen deteriorando y el escenario base es ya una recesión. El riesgo es que, mientras las expectativas sobre España no mejoren, empiece a observarse con mayor atención la trayectoria fiscal de Italia o el panorama de débil crecimiento en Francia.

En ese contexto, aunque con distinto margen, el resto de economías sigue utilizando herramientas de estímulo monetario. En Estados Unidos, el estímulo monetario toma la forma de una expansión mensual de US$ 85,000 millones y se ha anunciado que la subida de la tasa de la Reserva Federal se empezará a producir una vez que la tasa de desempleo llegue a 6.5%, lo que muestra un compromiso de mantenerlo mientras sea necesario. Este estímulo se extiende como apoyo a la política fiscal, la cual incluso pudo haber llegado a mostrar un efecto negativo sobre el sector real, si es que demoraba en generarse una solución al llamado "abismo fiscal". En el caso de China, parece que los agentes económicos empiezan a acostumbrarse a que su ritmo de crecimiento va a estabilizarse por debajo de 8% en los próximos años, en línea con lo que sus autoridades han planteado y que es estructural, no coyuntural.

+6.3% *es el crecimiento estimado para la economía peruana en el 2013.*

En función de una economía mundial que se mantiene creciendo impulsada por los países emergentes, se estima que la economía peruana pueda crecer 6.3% el 2013, con un moderado sesgo al alza. Este crecimiento estaría liderado por el sector construcción, particularmente beneficiado por el continuo dinamismo de la inversión privada. Otros sectores dinámicos serían comercio, que sigue orientando su actividad hacia el interior del país, y minería, que a pesar de problemas asociados a proyectos específicos, parece tener en marcha un proceso de flujos extraordinarios de inversión, particularmente en cobre en el sur del país. Por el lado del gasto, la inversión pública se mostraría como el componente más dinámico de la demanda, pero crecería solo marginalmente por encima de la inversión privada. Asimismo, el consumo se mantendría como en años anteriores con una tasa de crecimiento ligeramente superior a 6%, favorecido por su comportamiento en provincias. Por su parte, siguiendo a la mejora en la economía internacional, se espera un mayor crecimiento del volumen y del valor de las exportaciones.

La inflación se ubicaría al cierre del año ligeramente sobre el centro del rango objetivo (2% +/- 1%), favorecida por la normalización de las condiciones de oferta que afectaron los precios de alimentos y de combustibles y sin presiones por el lado de la demanda. En el balance entre actividad económica creciendo alrededor de su ritmo potencial y que no genera presiones inflacionarias con ciertos riesgos sobre la economía mundial, el BCR mantendría estable la tasa de referencia en el 2013 en 4.25%. De otro lado, está en marcha una postura fiscal más expansiva debido al incremento de remuneraciones en el sector público, lo que debería balancearse con la búsqueda de un superávit fiscal estructural como es la intención del MEF. Finalmente, bajo nuestro escenario base, en un contexto de déficit en cuenta corriente financiado con entrada de capitales y acumulación de reservas internacionales, se agudizarían las presiones hacia el fortalecimiento del nuevo sol, aun cuando el BCR se ha mostrado en las primeras semanas del año 2013 más decidido a enfrentarlas.

volver al contenido

2. Visión gráfica

US$ 665

millones de utilidad neta.

Cifras del Banco[1]

pág. 20

Indicador[1]	2009	2010	2011	2012
Rentabilidad				
Utilidad neta (US$ millones)	397	477	579	665
Utilidad neta por acción (US$ por acción)[i]	0.13	0.15	0.19	0.21
Retorno sobre patrimonio promedio (%)	25.9	26.1	26.7	25.7
Retorno sobre activo promedio (%)	2.1	2.1	2.2	2.0
Margen por intereses (%)	4.8	4.8	4.9	5.2
Ratios operativos (%)				
Gastos operativos sobre ingresos totales [iii, iv]	51.9	50.9	49.3	49.5
Gastos operativos sobre activos promedios [ii, iii]	3.5	3.5	3.5	3.6
Balance (fin de periodo, en US$ millones)				
Activos	19,241	25,326	26,801	35,502
Colocaciones netas	11,224	13,920	16,415	20,052
Depósitos	14,462	16,803	17,552	22,825
Patrimonio neto	1,672	1,989	2,353	2,814
Capitalización				
Activo total sobre patrimonio (N° de veces)	11.5	12.7	11.5	12.6
Ratio BIS [v] (%)	14.5	12.8	14.5	14.7
Tier 1 Ratio (%)	11.2	10.2	10.4	10.1
Tier 1 Common Ratio (%)	8.5	9.3	9.1	8.5
Calidad de cartera (%)				
Préstamos vencidos sobre total de colocaciones	1.59	1.46	1.50	1.75
Provisiones sobre cartera vencida	192.3	198.5	200.9	188.5
Ratio de cartera deteriorada	2.10	1.99	2.09	2.47
Otros datos				
Número de acciones, neto (en millones)	3,102.9	3,102.9	3,102.9	3,102.9
Precio promedio por acción (en S/.)[vi]	4.7	5.3	5.5	5.9
Número de empleados	16,748	16,148	18,616	22,330

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

[i] La utilidad neta por acción es calculada sobre la base del número de acciones actualizadas a diciembre del 2012.

[ii] Promedio determinado tomando los saldos de inicio y fin de cada año.

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

[iv] Los ingresos totales incluyen ingresos por intereses netos, ingresos por comisiones y ganancias por operaciones de cambio.

[v] El ratio del 2011 es calculado con la metodología Basilea II establecida por la SBS.

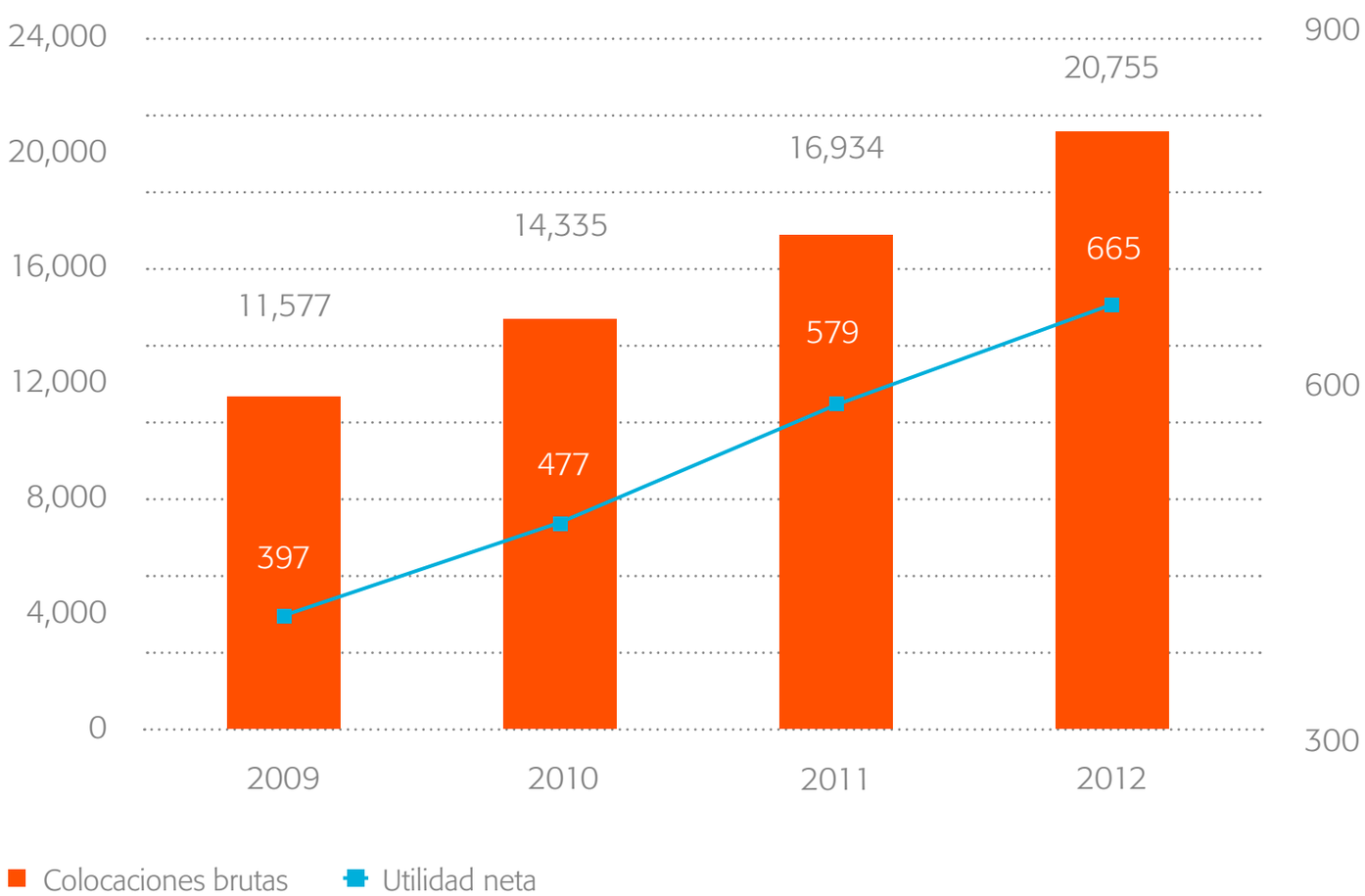
[vi] Se toma el número total de acciones del cierre 2012 para que el análisis comparativo de forma retroactiva.

Principales indicadores de gestión

pág. 21

Utilidad neta

Utilidad neta y colocaciones brutas*
(US$ millones)



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

En el 2012, continuó la volatilidad de los mercados globales, por la incertidumbre frente al panorama económico mundial. Sin embargo, en lo correspondiente al ámbito local, la economía peruana registró un incremento del PBI de 6.3% en el 2012, comportamiento asociado al dinamismo de la demanda interna, principalmente de la inversión privada. En este contexto, el desempeño del BCP en el año fue sobresaliente lo cual se reflejó en el crecimiento de 14.8% de la utilidad neta que ascendió a US$ 664.6 millones, un récord para la organización, con un ROAE de 25.7% (ligeramente menor al 26.7% del 2011) y un ROAA de 2% (versus 2.2% en el 2011). Esto se logra a pesar de que en el cuarto trimestre del año los resultados fueron afectados por la escisión de todos los negocios de Banca de Inversión que fueron trasladados a la nueva plataforma regional de Credicorp con sus respectivas generaciones de ingresos para ese periodo, así como los fuertes gastos por la importante expansión del negocio.

El excelente desempeño logrado por el BCP en el 2012 es atribuible principalmente a:

- La expansión de 25.7% del ingreso neto por intereses y dividendos con relación al nivel registrado en el año 2011, principalmente proveniente de la expansión de 21.3% del portafolio (en saldos promedios diarios) liderada por Banca Minorista, con lo cual se contrarrestó el significativo incremento de las provisiones (+75.7%) y de los gastos por intereses (+24.6%).

- El crecimiento de 20.7% de los ingresos no financieros, donde destaca la significativa expansión de 17.5% de las comisiones por servicios bancarios; el incremento de 82.3% de las ganancias en venta de valores, aprovechando las oportunidades del mercado, principalmente en instrumentos del gobierno y el BCR; y el aumento de 25.3% de las ganancias por operaciones de cambio atribuible los mayores volúmenes negociados.

- La ganancia por traslación de US$ 63.1 millones, producto de la mayor apreciación del nuevo sol en el 2012 (5.4% versus 4% en el 2011).

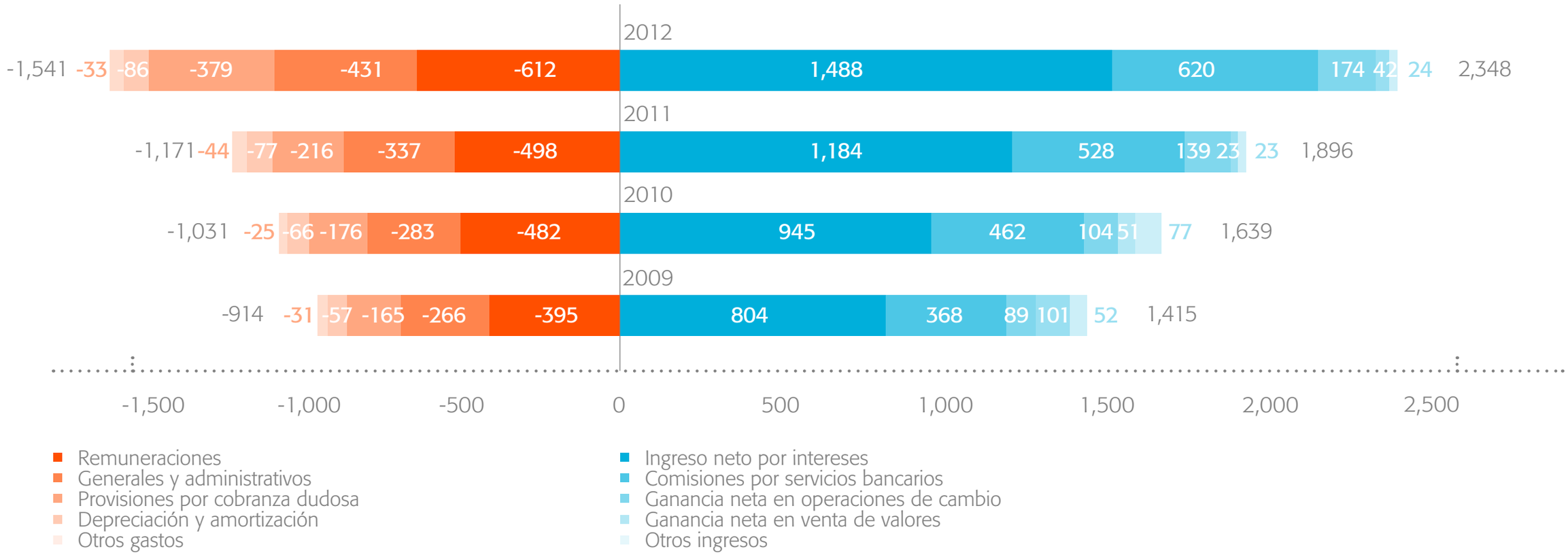
+14.8%

de crecimiento en la utilidad neta que ascendió a US$ 665 millones, un récord para la organización.

pág. 23

Utilidad operativa

*Principales ingresos y gastos operativos**
(US$ millones)



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

El margen operativo del BCP ascendió a US$ 806.4 millones, 11.3% superior a los US$ 724.6 millones registrados en el 2011. El excelente desempeño operativo fue resultado del significativo incremento de 20.7% de los ingresos operativos que permitió contrarrestar la también importante expansión de 21.6% de los gastos operativos.

El aumento de los ingresos operativos del banco fue el resultado de la buena evolución experimentada en todos sus componentes: ingreso neto por intereses y dividendos creció 25.7% como resultado del acertado manejo de los ingresos y gastos por intereses; de las comisiones por servicios bancarios que se incrementaron 17.5%; y de las ganancias netas en operaciones de cambio que aumentaron 25.3%.

La favorable evolución del ingreso neto por intereses y dividendos es atribuible al importante incremento de 25.4% del ingreso por intereses y dividendos, que permitió contrarrestar el aumento de 24.6% de los gastos por intereses. Los primeros se expandieron principalmente debido a los mayores ingresos por intereses dado el importante crecimiento de las colocaciones netas (+22.2%), especialmente el notable aumento del portafolio de colocaciones de Banca Minorista -que registró una solida expansión a lo largo del año-, así como el continuo crecimiento del portafolio de Banca Mayorista.

Por el lado del gasto por intereses, el crecimiento en los gastos por intereses sobre depósitos estuvo en línea con la fuerte expansión de 30% en el volumen de depósitos con relación al nivel de cierre del 2011. A ello se sumó el incremento de 27.4% en los intereses sobre bonos y deuda subordinada, atribuible a las emisiones realizadas a lo largo del 2012 como parte del manejo de calce entre activos y pasivos y el fortalecimiento del capital.

En la evolución acumulada, los ingresos no financieros totales crecieron de manera considerable (+20.7%) como resultado del buen desempeño de todos los rubros, donde destaca el crecimiento significativo de 17.5% en las comisiones por servicios bancarios, principalmente resultante de la expansión del negocio de Banca Minorista y de los servicios y productos de Banca Mayorista; la ganancia neta en venta de valores (+82.3%) y la ganancia neta en operaciones de cambio (+25.3%).

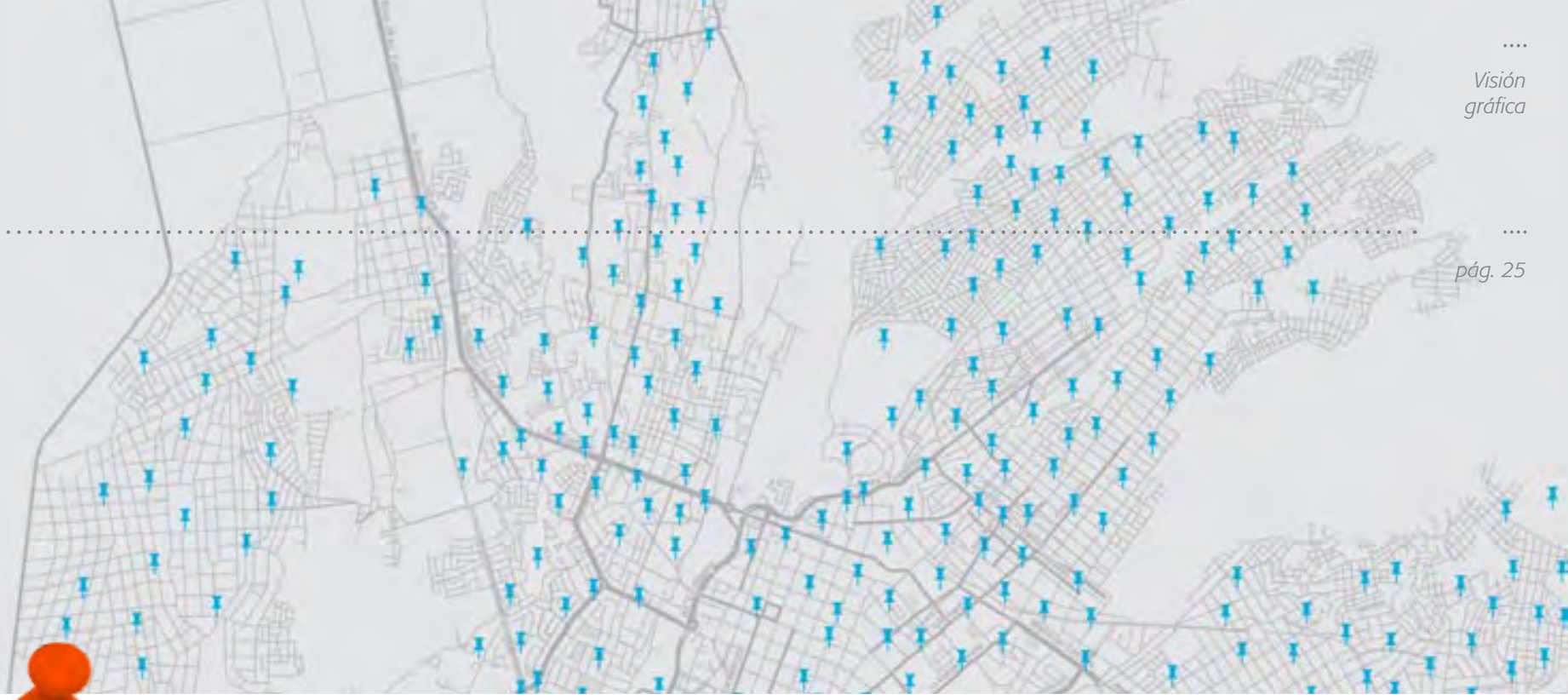
US$ 806.4 millones

de utilidad operativa.

Con relación a los gastos operativos, el incremento observado en el 2012 reflejó esencialmente las mayores remuneraciones (+22.8%) a raíz de la expansión del negocio (principalmente Banca Minorista y, en menor medida, Banca de Inversión todo lo cual requirió un aumento en el número de empleados de 18,616 a 22,538); el efecto de la apreciación del nuevo sol en los gastos denominados en dicha moneda; la tercerización de sistemas, que implica un ahorro futuro y una mejora en la atención de los requerimientos para soportar el crecimiento del negocio; y la expansión de la red de canales para atender el significativo incremento de la actividad transaccional y los objetivos de bancarización.

Como resultado de la evolución descrita en ambos componentes del margen operativo, el índice de eficiencia del BCP mostró cierto deterioro al pasar de 49.3% al cierre del 2011 a 49.5% al finalizar el 2012.

Activos y colocaciones



+22.2%

de incremento en colocaciones netas.

Al culminar el 2012, los activos del BCP ascendieron a US$ 35,502 millones, lo que equivale a un incremento de 32.5% con relación al nivel registrado en el 2011.

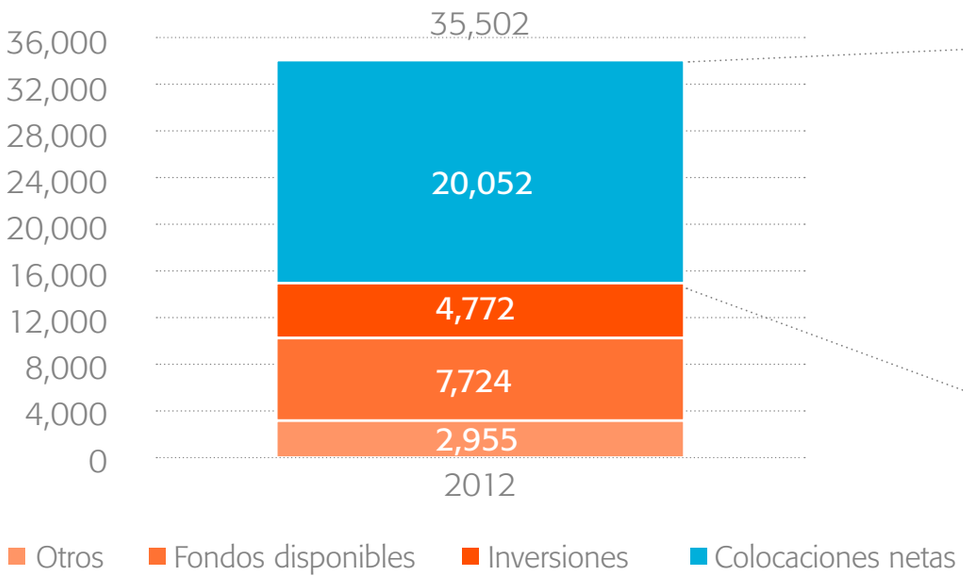
Las colocaciones netas registraron un incremento anual de 22.2%. Al considerar los saldos promedios diarios, la expansión de las colocaciones fue 21.3%, generada principalmente por el dinamismo registrado en el portafolio de Banca Minorista, que reportó una expansión anual de 32.8% de los saldos promedios diarios de cierre del año. Ello estuvo además acompañado por el igualmente significativo aumento de 12.1% del portafolio de Banca Mayorista. Así, el portafolio de Banca Minorista incrementó su participación dentro del total al pasar de 47.3% a 51.5% al cierre del año, mientras que las colocaciones de Banca Mayorista registraron una participación de 48.5% (versus 52.7% a diciembre del 2011).

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

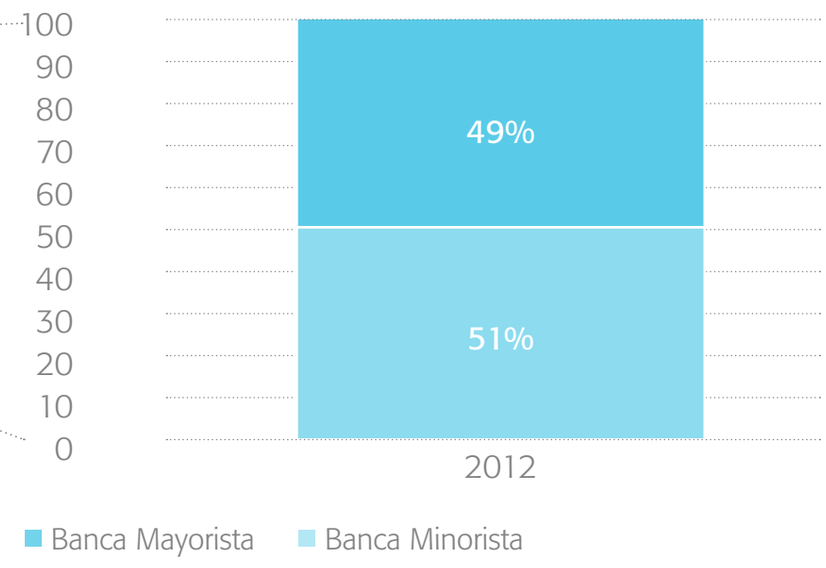
Por otro lado, los fondos mantenidos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) se incrementaron 64%, esencialmente como efecto de los incrementos en el encaje y la estructura de fondeo que genera excedentes en moneda nacional y necesidad de fondeo en dólares americanos, lo cual infla nuestro balance, así como los mayores requerimientos de capital impuestos por el BCRP a los bancos que operan en el Perú. Por su parte, las inversiones disponibles para la venta crecieron 27.7%, en gran parte por el mayor nivel de certificados de depósitos del BCRP.

Durante el 2012, el portafolio total de inversiones del BCP administrado por Tesorería ascendió en promedio a US$ 4,196 millones. Este portafolio estuvo compuesto por instrumentos del BCR, Gobierno y Corporativos (local y del extranjero), tanto en nuevos soles como en dólares americanos. Respecto a los instrumentos emitidos por el BCR, el BCP mantuvo un stock promedio aproximado de US$ 2,949 millones siendo el principal tenedor del mercado peruano en dichos instrumentos. Adicionalmente, el portafolio total administrado por Tesorería generó ganancias por venta de valores por un importe de US$ 36 millones, donde la principal contribución en este rubro la tuvo el portafolio de bonos soberanos con US$ 14.7 millones. Durante este año tuvimos como objetivo tomar utilidad y reducir la sensibilidad de portafolio posicionándonos de una manera más conservadora ante cambios en el mercado.

Composición de activos[i]
(US$ millones)



Composición de la cartera de colocaciones[ii]
(%)

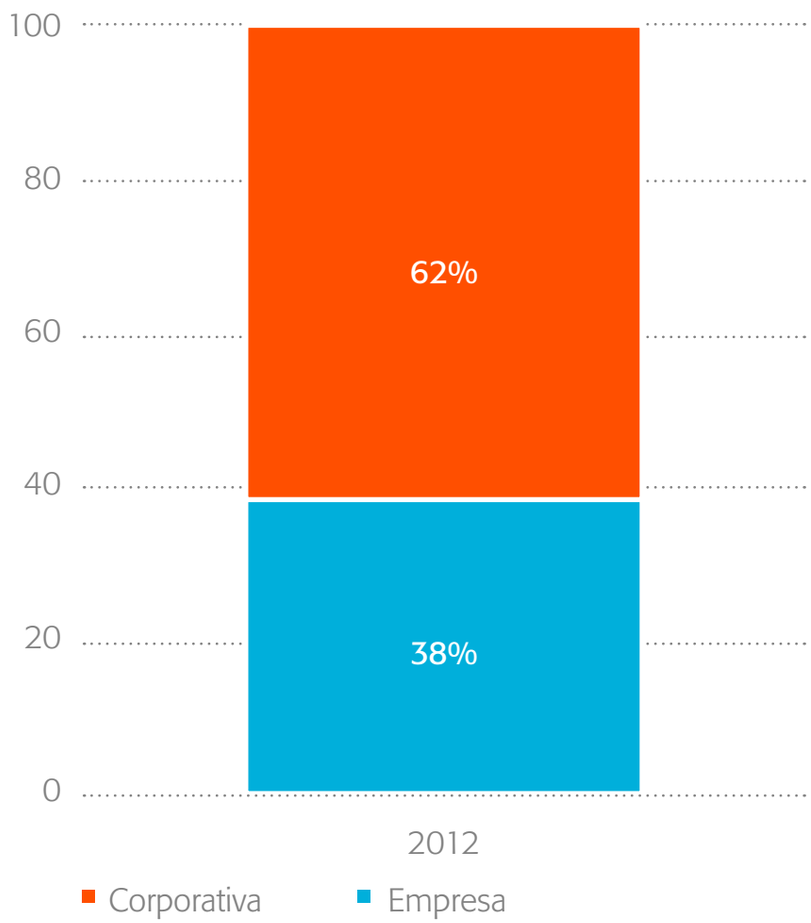


i Cifras Proforma - No auditado, de acuerdo con NIIF.
ii Saldos promedios diarios de diciembre.

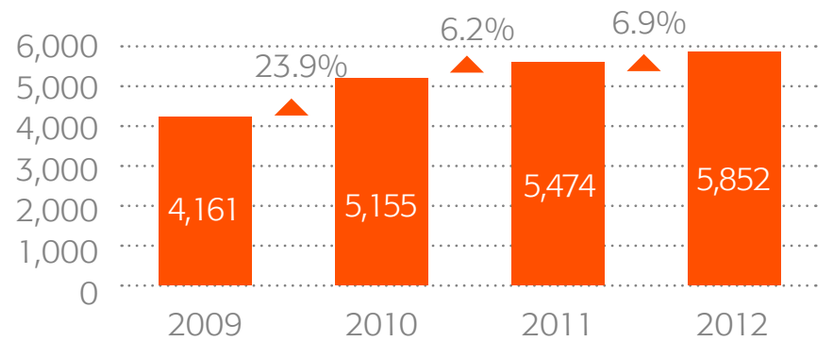
Fuente: BCP-Gerencia de Planeamiento y Finanzas.

Banca Mayorista

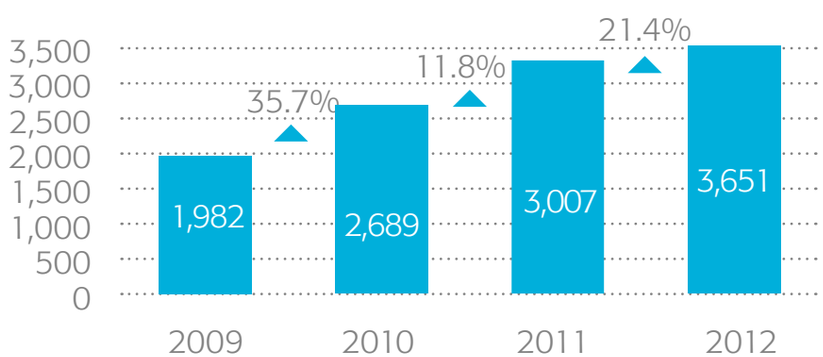
Composición de la cartera de Banca Mayorista*
(%)



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



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



Al analizar el portafolio de Banca Mayorista, se aprecia una expansión anual de 12.1% en saldos promedios diarios, que proviene del financiamiento de importantes inversiones de inventarios y de capital de trabajo impulsado por el dinamismo de la economía, principalmente en el segmento de empresas medianas o Banca Empresa, mientras el sector Corporativo mantuvo el ritmo de crecimiento del año anterior.

El crecimiento relativamente bajo en el segmento de Banca Corporativa se explica principalmente por (i) la intensa competencia con bancos extranjeros, que financian sus operaciones a un menor costo derivado, en gran parte, del alto encaje en moneda extranjera impuesto por el BCR a los bancos que operan en Perú; y (ii) el mayor uso de los mercados de capitales para obtener financiamiento.

* Saldos promedios diarios de diciembre.
Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

La tasa de crecimiento fue mayor a la del año anterior por 390 pbs, resultando en una expansión de los portafolios muy satisfactoria, al alcanzar tasas de crecimiento de 6.9% y 21.4% en Banca Corporativa y Banca Empresa, respectivamente.

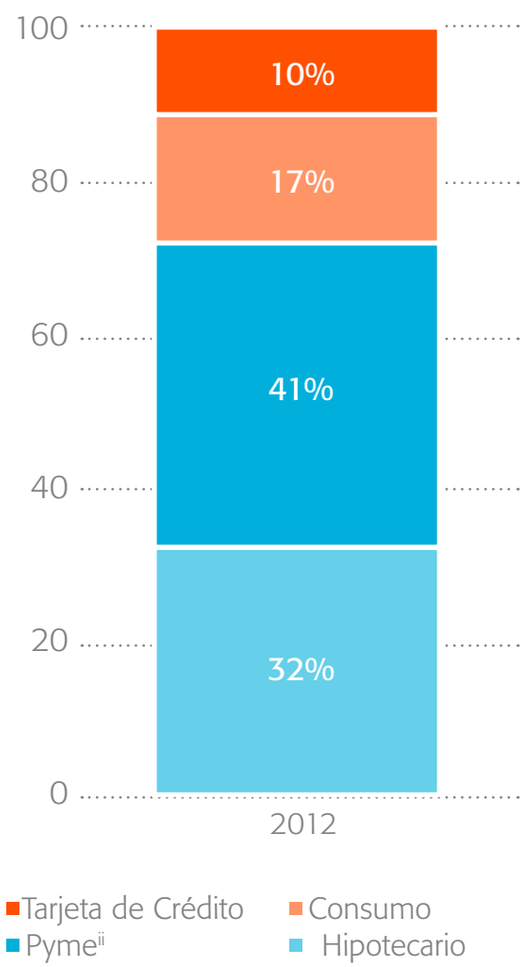
Finalmente, el BCP mantuvo el liderazgo del mercado con una participación de mercado en colocaciones de Banca Mayorista de 39.1% que, a su vez, representó una participación de 47.2% y de 33.2% en Banca Corporativa y Banca Empresa, respectivamente, al cierre del 2012.

+12.1%

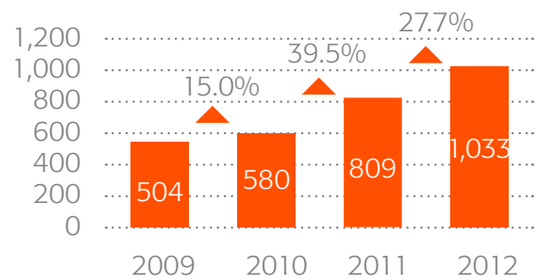
de crecimiento en saldos promedios diarios de Banca Mayorista.

Banca Minorista

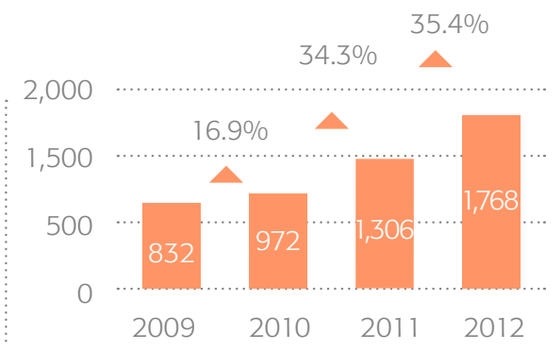
Distribución de la cartera de Banca Minorista [i]
(%)



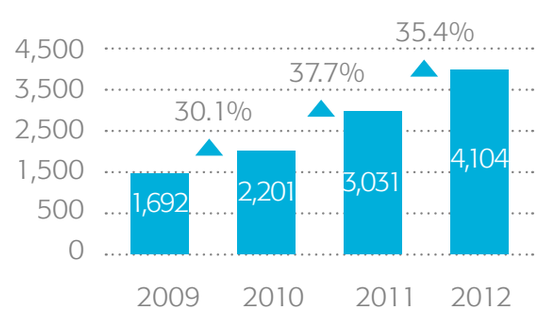
Tarjeta de Crédito [i]
(US$ millones)



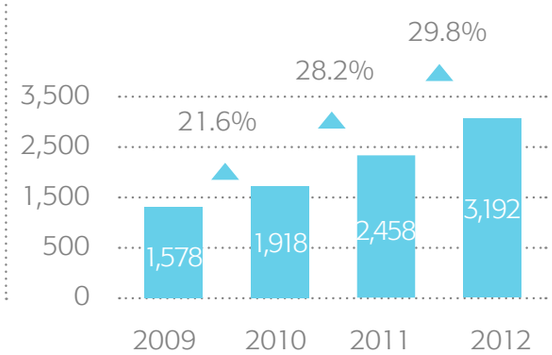
Consumo [i]
(US$ millones)



Pyme [i, ii]
(US$ millones)



Hipotecario [i]
(US$ millones)



Banca Minorista registró un excelente desempeño que se reflejó en el crecimiento anual de 32.8% del saldo promedio diario de colocaciones, como resultado de la expansión lograda en todos los segmentos. Más aún, dicho crecimiento se basó principalmente en la innovación de productos que lograran satisfacer las necesidades de los diferentes grupos de la población, así como en la mejora de la propuesta de valor de los productos tradicionales y en el crecimiento de la red de puntos de acceso a disposición de los clientes, principalmente los costo-eficientes.

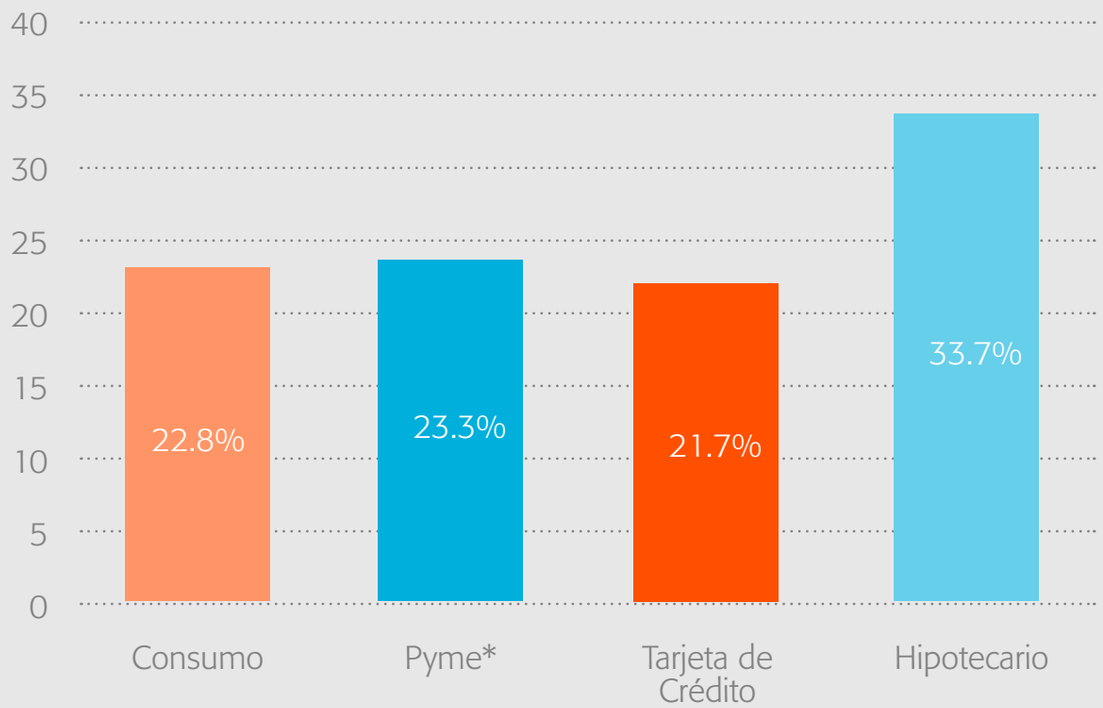
[i] Saldos promedios diarios de diciembre.
[ii] Incluye Edyficar.
Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Al interior del portafolio de Banca Minorista, el crecimiento fue liderado por el segmento Pyme, el mismo que registró una expansión en saldos promedios diarios de 35.4%, incluyendo Edyficar. De esta manera, el BCP mantuvo su posición de liderazgo en este segmento alcanzando una participación de mercado de 23.3% al cierre del 2012.

De igual forma, el segmento de créditos hipotecarios registró un importante crecimiento de 29.8%, impulsado por la reactivación del sector inmobiliario en el país. El BCP se mantuvo como líder de este segmento con una participación de mercado de 33.7%.

Adicionalmente, las carteras de tarjetas de crédito y créditos de consumo registraron, en términos de saldos promedios diarios, significativas tasas de crecimiento de 27.7% y 35.4%, respectivamente, lo cual les permitió alcanzar una mayor participación de mercado.

Participación de mercado - Banca Minorista
(Diciembre del 2012)

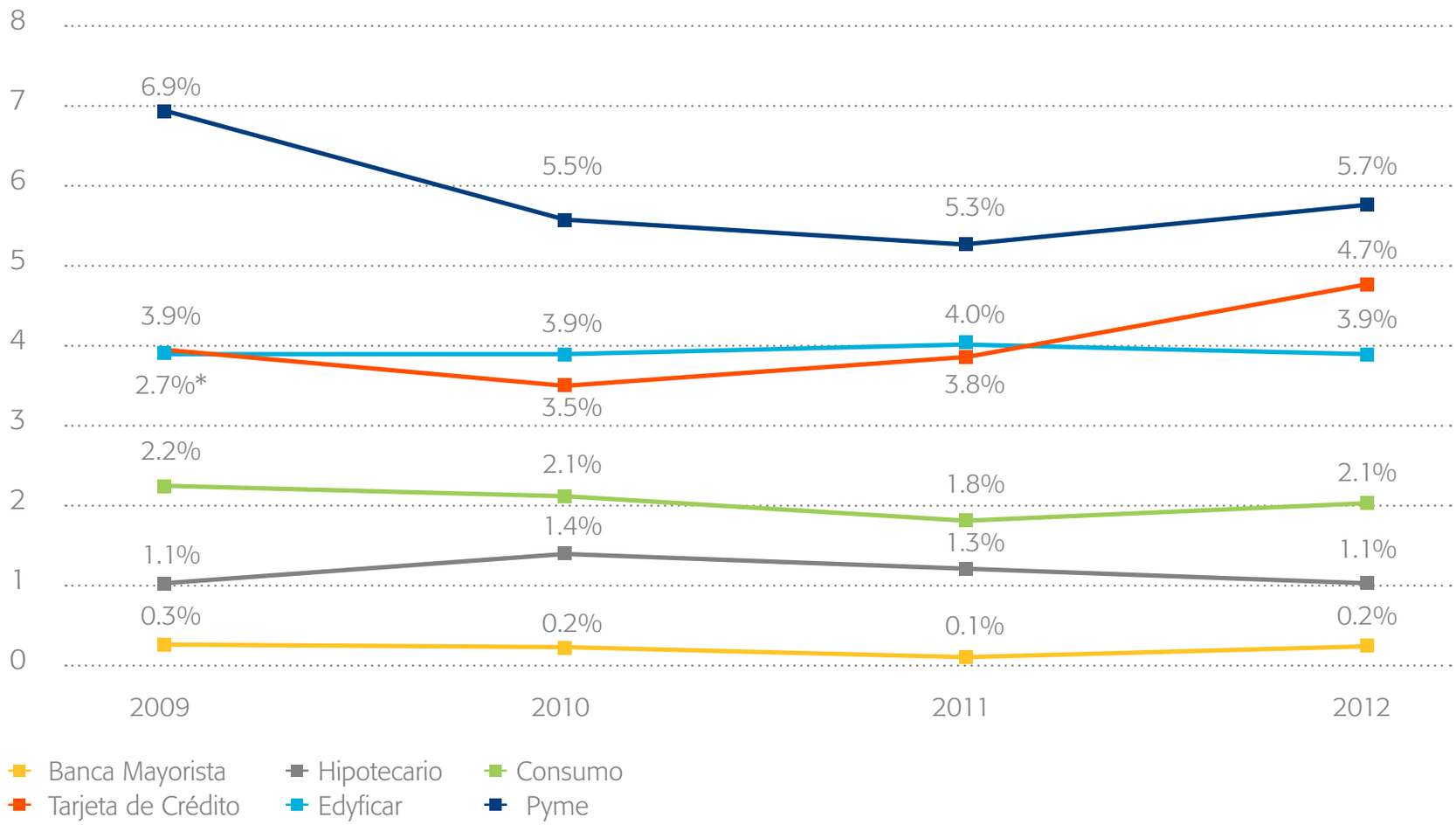


* Incluye Edyficar.
Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Calidad de cartera y cobertura

Ratio de morosidad por segmento

(%)

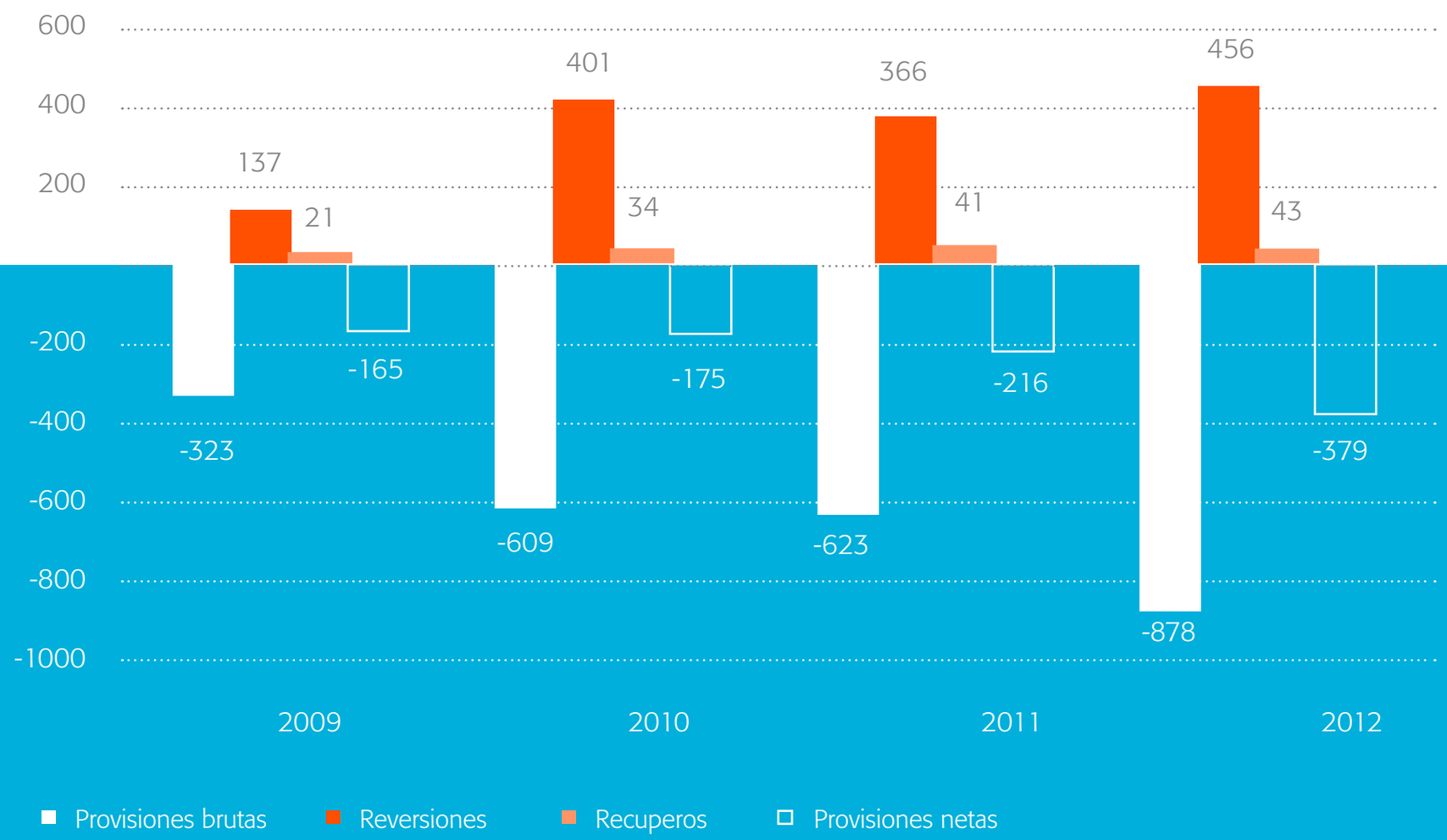


* Fuente: Estadísticas de la SBS.
Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Al culminar el 2012, el índice de morosidad del BCP ascendió a 1.75%, mayor al 1.50% registrado al cierre del 2011 y al mismo nivel del índice promedio del sistema (1.75%). El incremento refleja la mayor participación de la cartera de Banca Minorista dentro del total del portafolio, la que representa 51.5% del total de colocaciones, mayor al 47.3% registrado en el 2011. Asimismo, este comportamiento responde a la incursión en segmentos socioeconómicos más bajos asociados no solo a mayores niveles de morosidad sino también a mayores márgenes que han permitido obtener un excelente crecimiento en los ingresos netos por intereses.

pág. 32

Evolución de provisiones
(US$ millones)



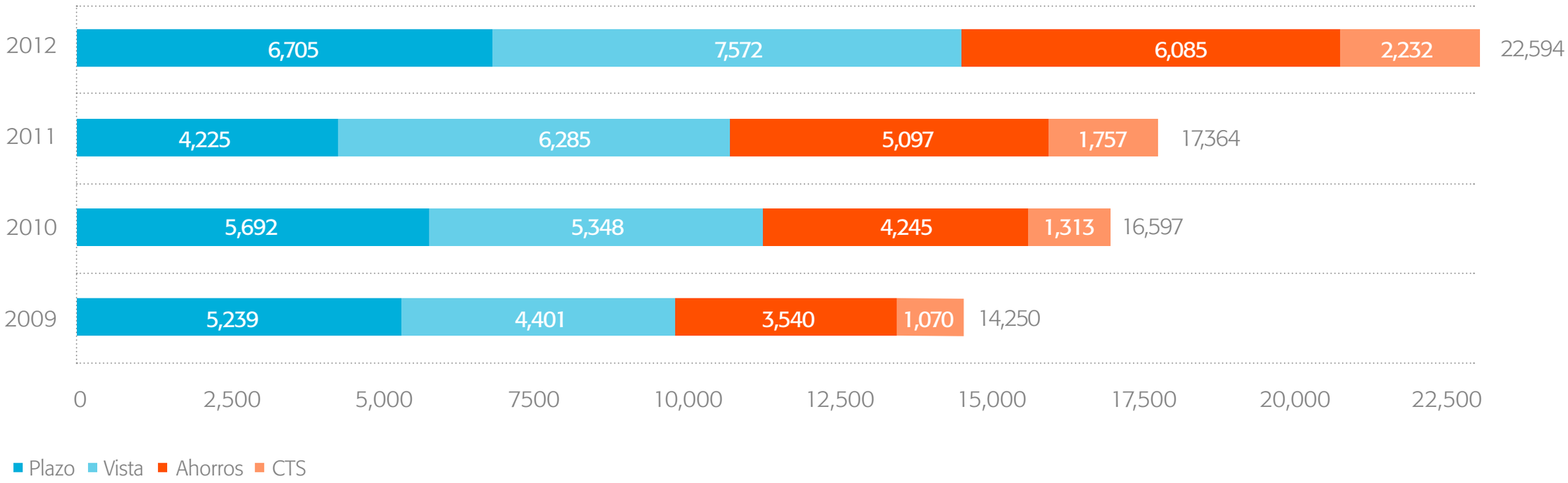
Fuente: BCP-Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Las provisiones para colocaciones se incrementaron 75.7% debido principalmente a la nueva composición del portafolio en la cual Banca Minorista incrementó significativamente su participación, así como en la incursión en productos y segmentos socioeconómicos con mayores niveles de morosidad como se indicó anteriormente. En este sentido, las provisiones netas en el 2012 representaron 1.9% del total del portafolio de colocaciones. Al finalizar el 2012, el ratio de cobertura ascendió a 188.5%, menor al 200.9% de cierre del 2011.

Pasivos y depósitos

pág. 33

Composición de los depósitos*
(US$ millones)



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

Los pasivos totales del BCP ascendieron a US$ 32,688 millones al cierre del 2012, equivalente a un incremento de 33.7% con relación al nivel del año anterior.
Los depósitos crecieron 30% en el 2012 y continuaron representando la principal fuente de financiamiento con una participación de 69.8%. Los depósitos en moneda nacional pasaron a representar 54.2% del total de depósitos, por encima del 49.4% de participación registrado al cierre del 2011, como resultado su mayor crecimiento. Ello se sustenta en la mayor fortaleza de la moneda local que se apreció a lo largo del 2012. En términos generales, la expansión de los depósitos provino principalmente de los mayores depósitos a la vista (+20.5%), depósitos de ahorro (+19.4%) y CTS (+27.1%), considerados depósitos clave. Por su parte, los depósitos a plazo crecieron considerablemente (+58.7%). Al culminar el año, el BCP mantuvo su liderazgo en el sistema con una participación de 33.7% en depósitos.

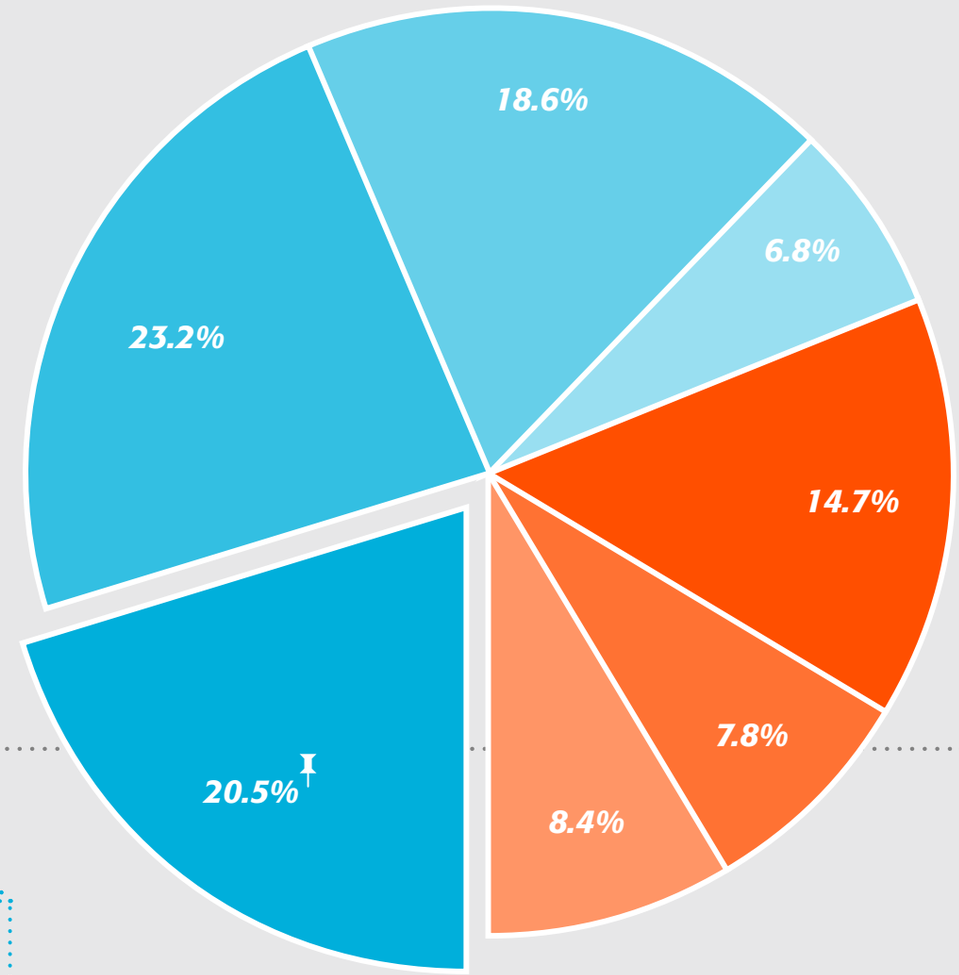
Por otro lado, el rubro Deuda a Bancos y Corresponsables incrementó en 23.8%, con lo cual representó 7.8% del total de pasivos al cierre del 2012.

Finalmente, el costo de fondeo del banco se incrementó de 2.1% al cierre del 2011, a 2.2% al cierre del 2012. Ello es atribuible, esencialmente a la nueva estructura de fondeo y al aumento considerable de los depósitos a la vista que no generan intereses (+23.2%).

La nueva estructura de fondeo cuenta con una mayor participación de los depósitos a plazo.

*Composición del pasivo**

(%)



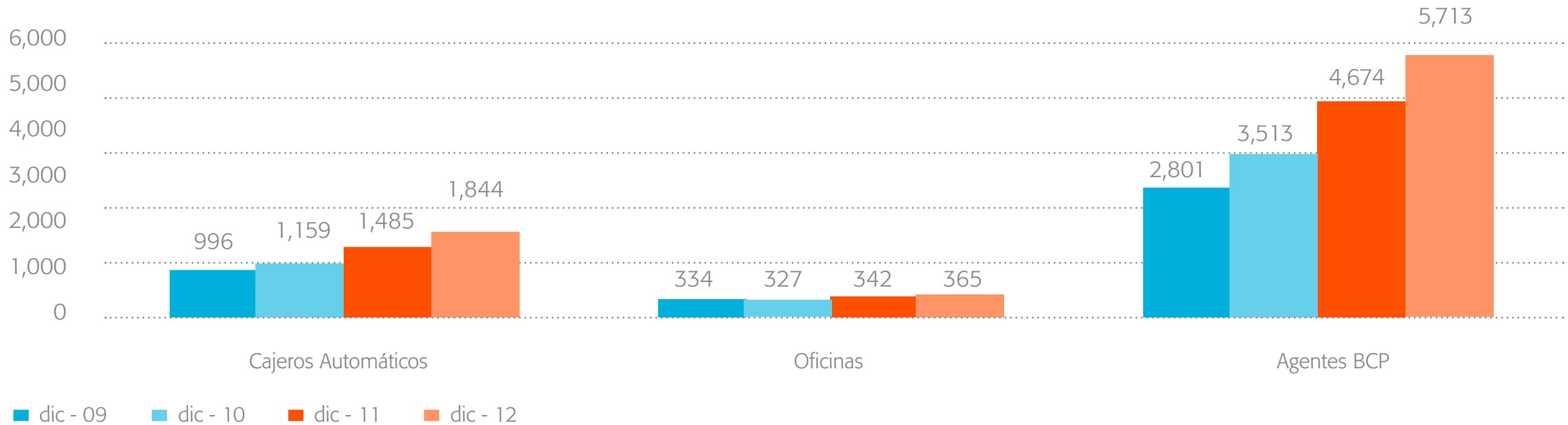
- *Depósitos a plazo*
- *Depósitos a la vista*
- *Depósito de ahorro*
- *CTS*
- *Bonos*
- *Adeudados*
- *Otros pasivos*

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

Canales de atención

pág. 35

Evolución de canales de atención*
(Unidades)



* Canales de atención solo en Perú.
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Otro aspecto importante para la estrategia de crecimiento a largo plazo, relacionado con el compromiso del BCP con la bancarización, es la red de canales de atención. Por ello, en el 2012, se continuó con el plan de expansión de los canales alternativos y costo-eficientes, tales como los Agentes BCP y Cajeros Automáticos, elementos importantes para promover la bancarización, cuyo crecimiento en el año fue de 22.2% y 24.2%, respectivamente. Con lo anterior, el Banco consolidó una red de 7,922 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 17.8% durante el 2012, en el que destacó el significativo crecimiento de las transacciones realizadas en canales alternos mientras que las transacciones realizadas en ventanilla incrementaron ligeramente. Este comportamiento fue bastante favorable para el BCP ya que mostró los frutos de la estrategia de incentivo en el uso de canales de costo-eficientes, como Cajeros Automáticos, Agentes BCP, Banca por Internet y Telecrédito, en reemplazo del uso de las ventanillas.

volver al contenido

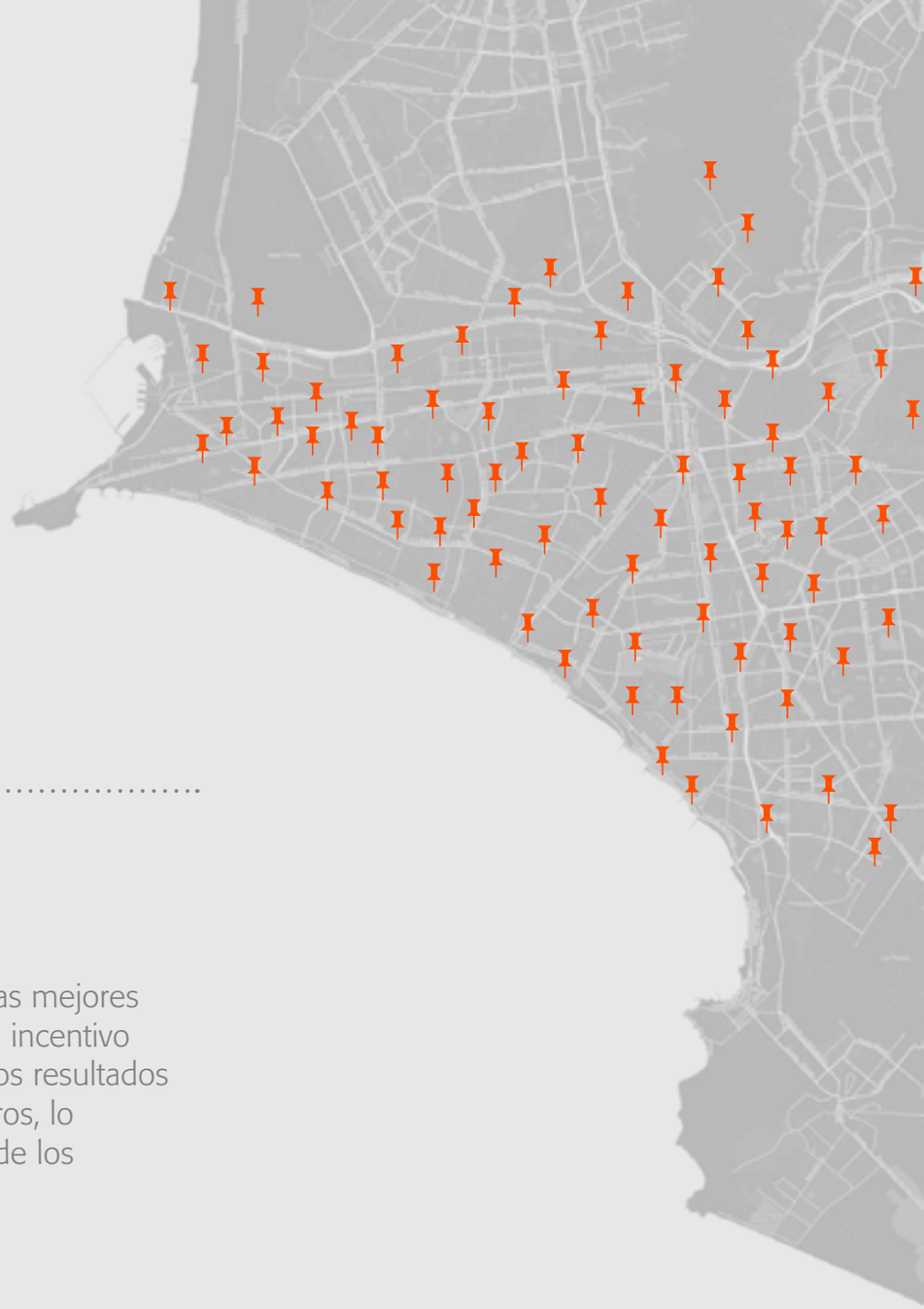
3.
Logros

- Banca Mayorista
- Banca Minorista y Gestión de Patrimonios
- Tesorería
- Gestión Financiera
- Riesgos
- Operaciones, Sistemas y Administración
- Control Interno
- Gestión y Desarrollo Humano
- Responsabilidad Social
- Edyficar
- BCP Bolivia

123 años
en el Perú

Banca Mayorista

El Nuevo Modelo de Gestión Comercial se enfoca en mantener liderazgo con rentabilidad.



39.1%

de participación de mercado en colocaciones.

El excelente desempeño de Banca Mayorista en el 2012 se sustentó en importantes iniciativas entre las que destacan:

- El lanzamiento del Nuevo Modelo de Gestión Comercial enfocado en mantener el liderazgo preservando la rentabilidad. Este nuevo modelo se concentra en tres procesos claves: enfoque en clientes de alto valor buscando relaciones de largo plazo, estandarización de prácticas comerciales asegurando sinergias con otras áreas, y estandarización del seguimiento comercial.
- El alineamiento de nuestra estrategia a las mejores prácticas internacionales al incorporar un incentivo de productividad variable, en función a los resultados individuales de cada uno de sus miembros, lo cual permite distinguir los desempeños de los colaboradores.

pág. 39

Banca Corporativa

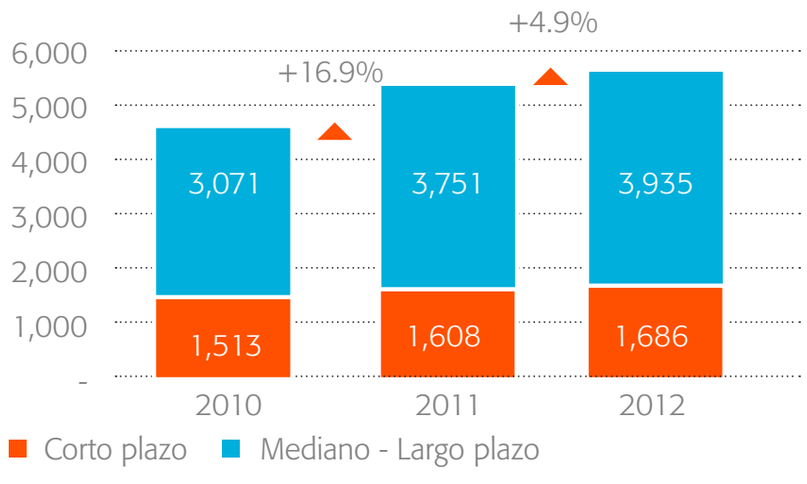
Mantenemos nuestro sólido posicionamiento preservando la rentabilidad.

Cerramos el año 2012 con cerca de US$ 5,900 millones en colocaciones directas, y superamos los US$ 3,000 millones en créditos contingentes (e.g. cartas fianzas, cartas de créditos de importación o de exportación y *stand-by*). Esto representó un crecimiento anual de 7.2% en créditos directos y 26.4% en créditos contingentes.

En colocaciones promedio, la Banca Corporativa alcanzó US$ 5,624 millones en el 2012, lo cual representó un incremento del 4.9% con respecto a las registradas en el 2011.

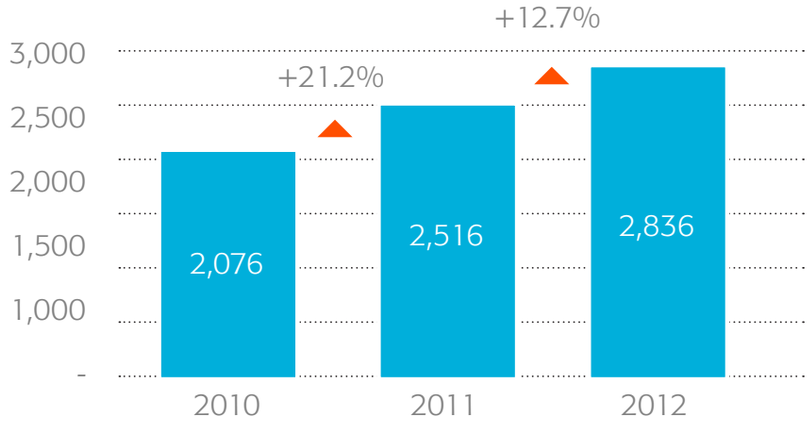
Este desempeño nos mantiene como líderes en el sistema bancario nacional, con una participación de 47.2% en colocaciones directas a diciembre del 2012, frente a un 44.3% registrado a diciembre del 2011 y de 37.2% en créditos contingentes a diciembre del 2012 frente al 38.7% registrado a diciembre del año anterior.

Colocaciones directas por plazo
(US$ millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

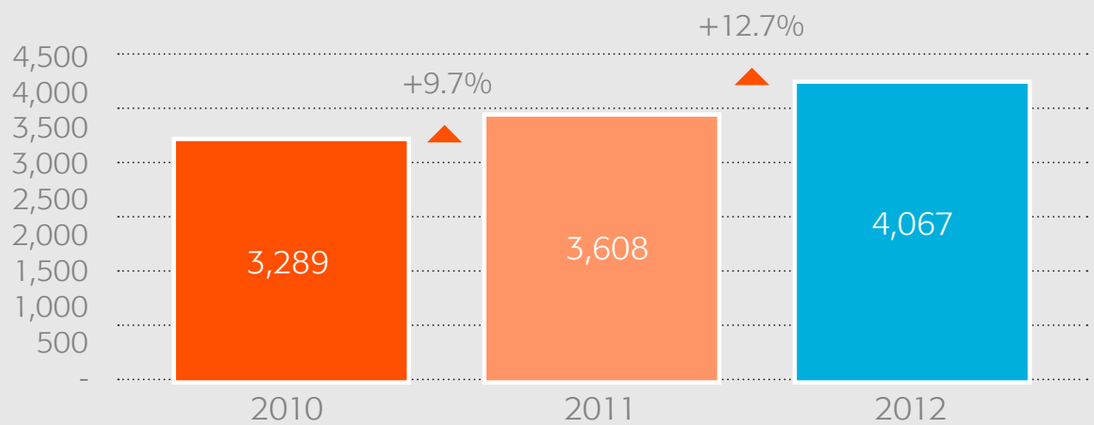
*Contingentes**
(US$ millones)



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

En depósitos, crecimos 12.7% durante el 2012, pasando de un volumen promedio de US$ 3,608 millones en el 2011 a US$ 4,068 millones en el 2012. Este aumento en los depósitos nos ha permitido cerrar el 2012 con un saldo de depósitos de US$ 4,787 millones, lo cual representa un crecimiento de 44.2% frente al saldo registrado al finalizar el 2011.

Depósitos
(US$ millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Resultados consistentes con un negocio maduro y altamente competitivo.

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

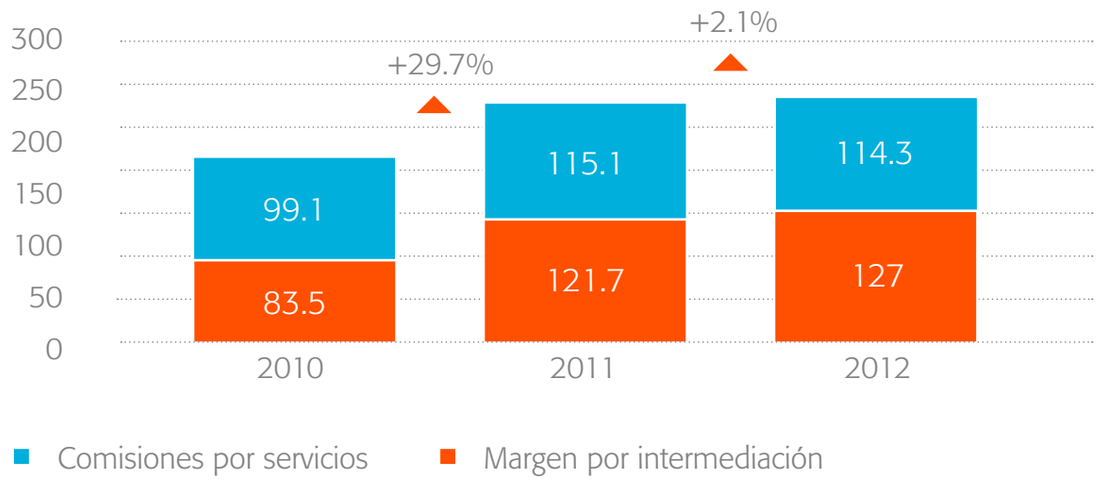
+12.7%

crecimiento en volumen promedio de depósitos.

Los ingresos por servicios de la banca se mantuvieron relativamente estables en el 2012, alcanzando los US$ 114.3 millones frente a US$ 115.1 millones registrados a diciembre del 2011. Este resultado se obtuvo gracias a los mayores ingresos por operaciones de compra y venta de moneda extranjera, así como por el aumento de los ingresos derivados del servicio de recaudación y pese a los menores ingresos derivados de los servicios ofrecidos por nuestra Banca de Inversión.

Durante el 2012 la rentabilidad ajustada por riesgo de Banca Corporativa presentó una mejora significativa, al pasar de 23.6% en el 2011 a 33.8% a diciembre del 2012. Esta mejora en el ROE de la Banca Corporativa se obtuvo gracias a una mejor gestión del precio ajustado al riesgo, lo que nos permitió una mayor eficiencia en la utilización del capital asignado. En este contexto, la utilidad neta de la Banca alcanzó US$ 108 millones a diciembre del 2012, frente a los US$ 110 millones registrados en el 2011.

Distribución de los ingresos
(US$ millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Panamericana Sur
Panamericana Sur
Panamericana Sur
Panamericana Sur
Av. Ejército
Av. Tomás Marsano
Av. Tomás Marsano
Av. Tomás Marsano

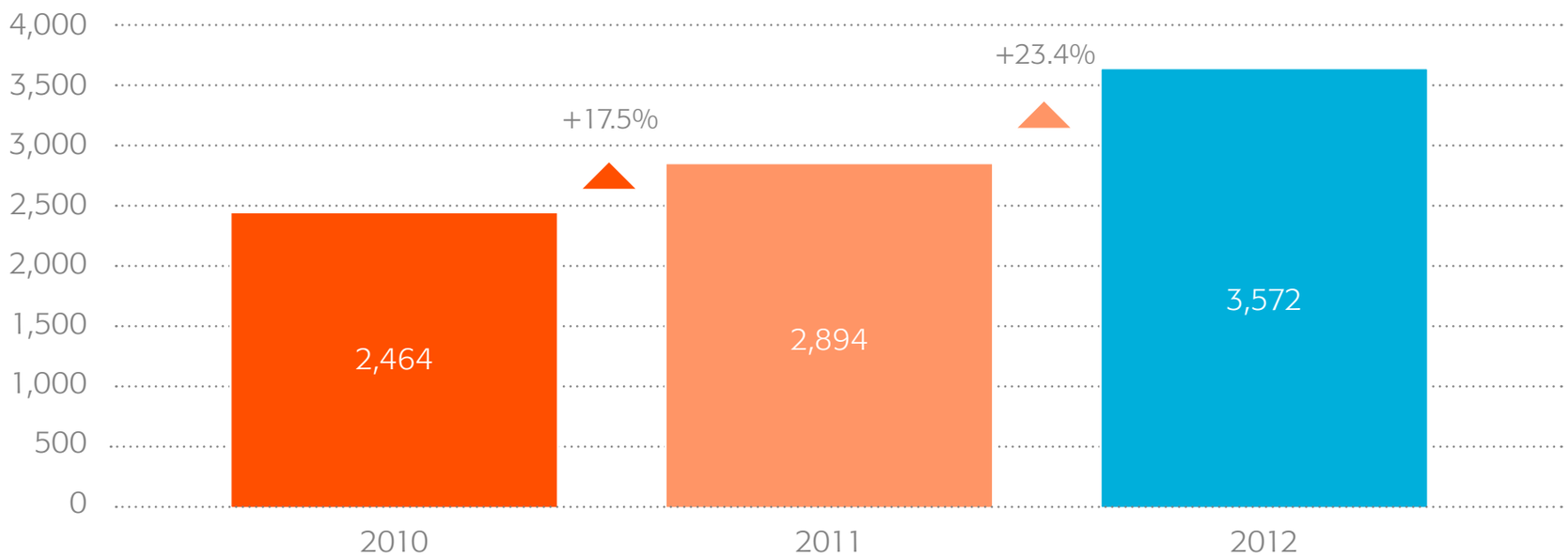
Leasing

Mantenemos un claro liderazgo en el mercado.

El portafolio de leasing del BCP creció 23.4% con relación al nivel alcanzado en el 2011, con lo que totalizó US$ 3,572 millones.

Consolidamos nuestro sólido liderazgo en el mercado con una participación superior al 39.3%.

Saldo de colocaciones de leasing
(US$ millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Servicios Para Empresas (Cash management y servicios transaccionales)

pág. 44

+13.2%

de incremento en el número de transacciones de la banca electrónica.

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

Telecrédito (Banca electrónica)

- El número de transacciones realizadas a través de nuestra banca remota se incrementó 13.2% en el 2012, al pasar de 40 millones a 45 millones transacciones. Lo anterior representó un monto superior a los US$ 147,000 millones, equivalente a un aumento anual de 33% en el monto transado a través de este canal.
- El número de empresas afiliadas al producto aumentó 14.4% con lo cual llegamos a más de 25 mil empresas.

Servicio de recaudación

- El monto recaudado a través de este servicio se incrementó 20.3% hasta alcanzar US$ 19,000 millones anuales.
- El número de recaudos pasó de 51 millones a 81 millones, lo que representa un crecimiento de 58.8%.
- El número de puntos de recaudo se incrementó de 6,390 a 7,765, lo que posiciona al BCP como una de las principales redes de recaudación del país.

Servicio de pago de haberes

- Durante el 2012 el número de pago de haberistas en el BCP que reciben su sueldos a través de los servicios de banca electrónica se incrementó de 980 mil a 1.03 millones, lo que representa un crecimiento anual de 5.1%.
- El monto de pagos mensuales en haberes canalizados a través del BCP ascendió a US$ 1,000 millones como promedio mensual del año.
- Mantenemos un claro liderazgo en este servicio al canalizarse 50.9% de los haberes pagados en el sistema financiero.

Servicio a proveedores

- El número de pago a proveedores en el BCP se incrementó de 645 mil a 750 mil mensualmente, en promedio, lo que representa 10.9% de crecimiento con relación al nivel del 2011.
- El monto de pagos mensuales en este servicio pasó de US$ 2,600 millones a US$ 3,200 millones en el 2012, equivalente a un crecimiento de 22.3% con relación a la cifra del 2011.
- El BCP mantiene un claro liderazgo en este servicio ya que canaliza 46.1% de los pagos a proveedores en el sistema financiero.

Financiamientos electrónicos

- Desarrollamos una serie de productos de financiamiento muy innovadores que complementaron un portafolio de productos de financiamiento electrónico, como el Autodesembolso, el Financiamiento Electrónico de Ventas, Financiamiento Electrónico de Compras y otros que generan mucho valor en tiempo y trámites para los clientes, ya que se auto atienden en línea.
- El portafolio de *factoring* electrónico creció 9.7% alcanzando un saldo promedio de US$ 234 millones.
- El 31.9% de los préstamos de corto plazo se desembolsaron a través de los financiamientos electrónicos.

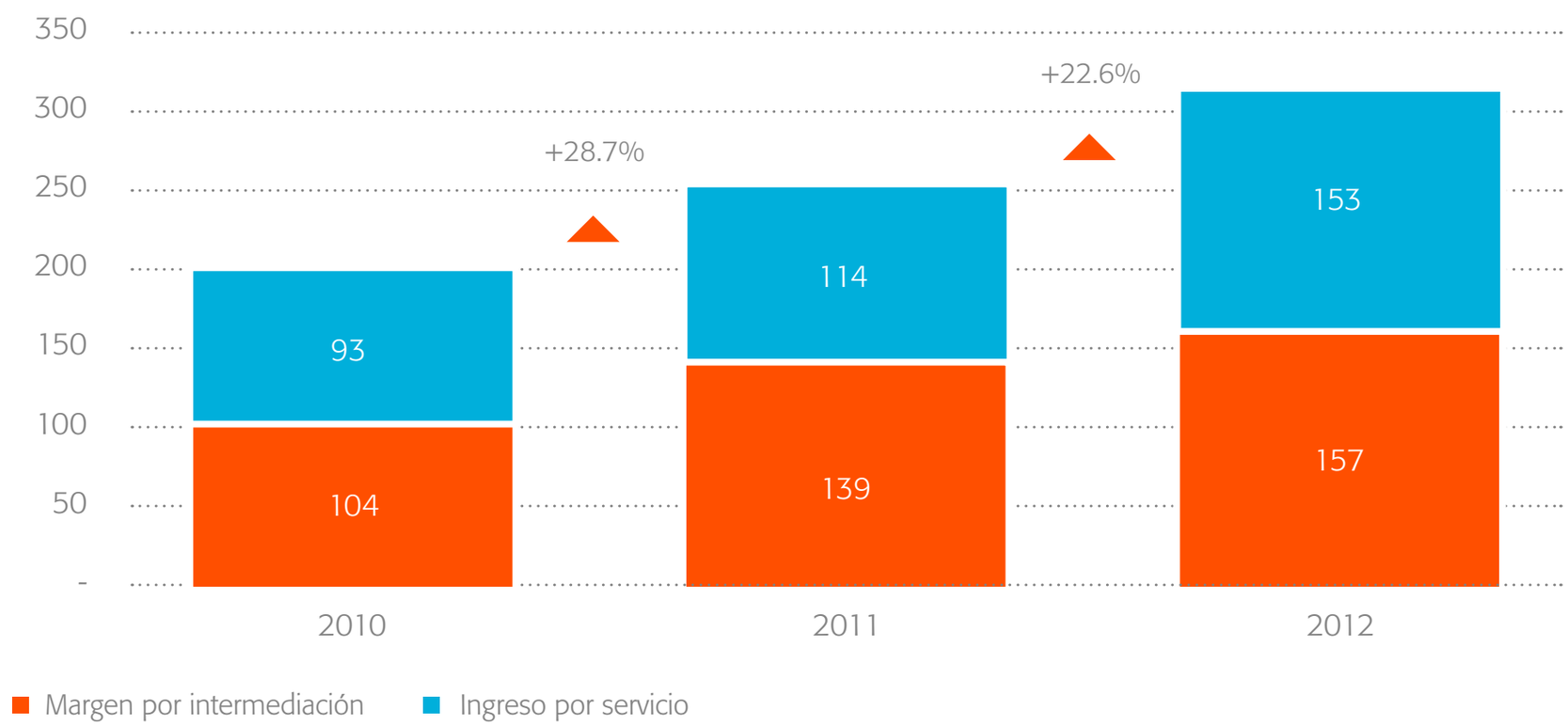
Banca Empresa e Institucional

Crecimiento con eficiencia.

Nuestros ingresos totales llegaron a US$ 309.6 millones, equivalente a un crecimiento del 22.4% con relación al nivel del año anterior. El 51.6% de la expansión de los ingresos se explica por el incremento del margen por intermediación. Asimismo, los ingresos por servicios aumentaron su participación de forma importante de 45.2% en el 2011 a 49.4% en el 2012.

La utilidad neta de la banca alcanzó US$ 132.4 millones en el 2012, mientras que el ROE llegó a 41%. De esta manera, los resultados superaron de forma importante los alcanzados durante el 2011 (US$ 99.8 millones y ROE de 31.4%).

Distribución de los ingresos
(US$ millones)



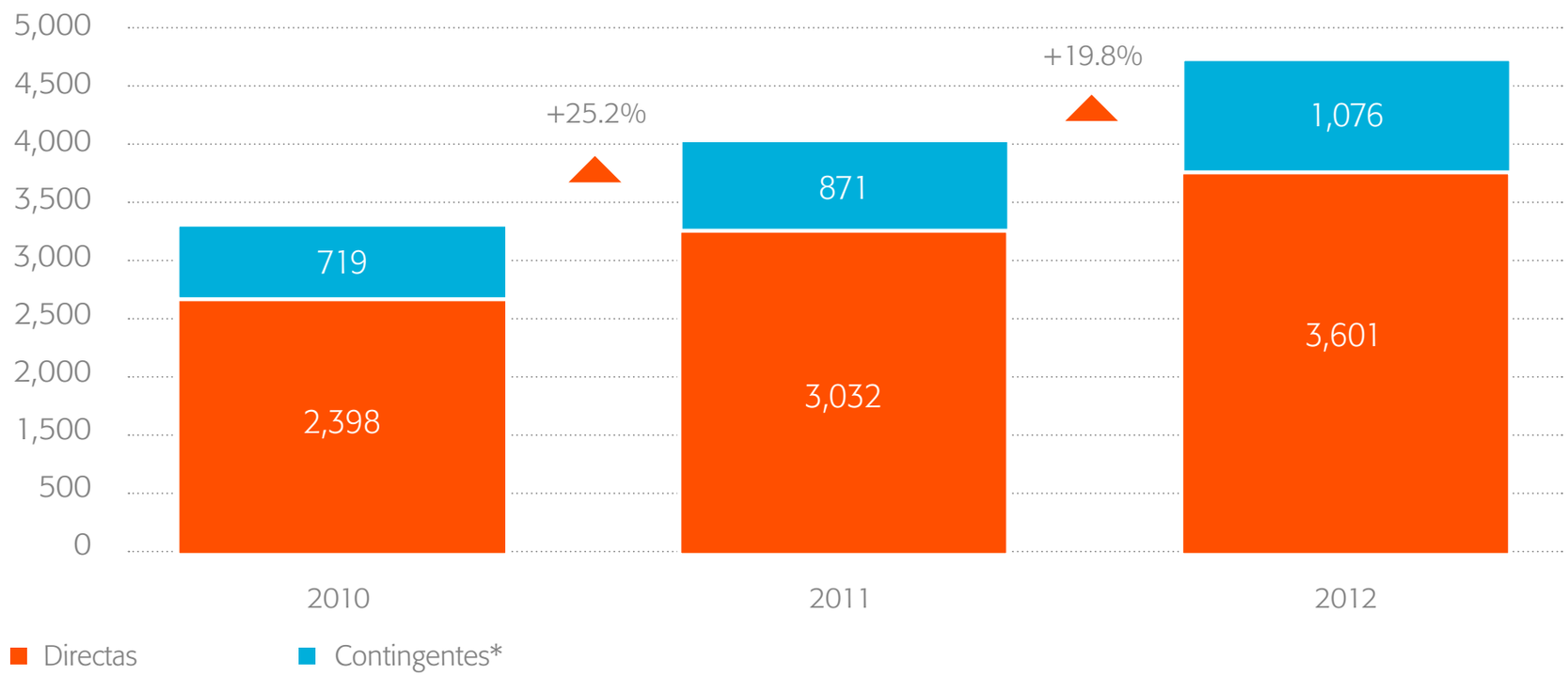
Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

pág. 47

Alcanzamos US$ 3,601 millones de colocaciones directas, en promedio, representando un crecimiento de 18.8% con relación al nivel del 2011. Asimismo, las colocaciones contingentes promedio sobrepasaron los US$ 1,000 millones.

El 50.3% de las colocaciones directas correspondió a operaciones de corto plazo, de las cuales 29.2% se realizaron a través de medios electrónicos, lo que contribuye a fidelizar a nuestros clientes al brindarles dinamismo y ahorro en tiempo y costo en sus operaciones.

Colocaciones totales
(US$ millones)



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

Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Continuando con el liderazgo.

Mantuvimos la tendencia creciente de nuestra participación de mercado, la que pasó de 34.3% al cierre del 2011 a 35.1% al finalizar el 2012. Con ello se confirma el liderazgo del BCP dentro de un mercado financiero cada vez más competitivo.

Banca de Inversión

Asumimos el reto de acompañar a nuestros clientes en su crecimiento e incursión regional.

El continuo crecimiento económico y las perspectivas positivas del bloque compuesto por Perú, Colombia y Chile han dado paso a un proceso de consolidación económica y financiera materializado en iniciativas como la del Mercado Integrado Latinoamericano (MILA). Sin embargo, el alcance de este proceso es mucho mas profundo y se evidencia a través de la creciente actividad regional, tanto en el sector financiero como en el real. En este contexto, decidimos poner en marcha una estrategia proactiva, buscando mantener nuestro liderazgo en el mercado local, así como extender nuestras operaciones hacia el resto de la región.

Esta estrategia ha consistido esencialmente en la formación de una empresa de actividades relacionadas a la banca de inversión de alcance regional, enfocándonos inicialmente en Perú, Colombia y Chile, para lo cual fue necesario formar asociaciones con líderes en cada uno de estos países. Con este fin, durante el 2012, se completó las siguientes operaciones:

- El 29 de abril cerramos la compra de 51% de las acciones de Correval, empresa líder en el corretaje de valores, gestión de inversiones y finanzas corporativas en Colombia.

- El 31 de julio concretamos la compra de 60.6% de las acciones de IM Trust, conglomerado financiero líder en Chile en el negocio de banca de inversión.

- Finalmente, el 21 de agosto del 2012 la Junta General de Accionistas del BCP aprobó la escisión de los activos y negocios de banca de inversión y gestión de activos a favor de BCP Capital.

Actualmente, estamos inmersos en la consolidación de esta nueva organización, la cual involucra a 900 profesionales, administra alrededor de US$ 10,000 millones en activos y brinda cobertura de análisis para más de 80 empresas.

Aun cuando recientemente estamos enfocados en consolidar nuestra posición en los tres países, nuestra visión es más ambiciosa y, en el tiempo buscamos posicionarnos como líderes en América Latina.

US$ 10,000 millones

de activos administrados.

Credifondo

El año 2012 concluyó con un una masa administrada de US$ 2,747.7 millones y más de 82 mil partícipes, lo cual implicó una participación de mercado de 38.9% y 26.1%, respectivamente.

Nuestros fondos obtuvieron los primeros lugares en rentabilidad dentro de sus respectivas categorías.

Los fondos de renta fija de mediano plazo registraron el mayor crecimiento en el año, representando 78% del incremento total en la masa administrada.

Nuestro fondo BCP Acciones alcanzó una rentabilidad de 16.3%, siendo el fondo de acciones con mayor rendimiento de la industria.

Credibolsa

Segundo lugar en el volumen negociado en la Bolsa de Valores de Lima, con US$ 2,778.2 millones y una participación de mercado de 18.2% (renta fija, renta variable y operaciones de reporte).

Canalizamos operaciones de compra y venta en acciones por US$ 2,066 millones y obtuvimos una participación de mercado de 16.7%.

+11.3% de las operaciones de reporte logrando un volumen de US$ 213 millones.

Lideramos el mercado secundario de renta fija con una participación de 47.8% y un volumen negociado de US$ 499 millones.

En emisiones primarias de bonos y certificados de depósitos, emitimos S/. 829 millones en moneda local y US$ 40 millones en moneda extranjera, logrando una participación de mercado de 22%.

47.8%

de participación de mercado de Credibolsa en el mercado secundario de rentas fijas.

Finanzas Corporativas

Mercado de capitales

En el 2012, hemos estructurado y colocado US$ 401 millones en el mercado de capitales local. Las principales colocaciones fueron:

- Aumento de capital de Ferreyros S.A.A. por aproximadamente S/. 170 millones.
- Oferta pública primaria de acciones de Andino Investment Holding S.A. por alrededor de S/. 115 millones.
- Aumento de capital de Enersur S.A. por S/. 401 millones.

Así mismo en el mercado secundario de acciones realizamos la venta del bloque accionario de Falabella Perú S.A.A. por alrededor de S/. 558 millones.

Fusiones y adquisiciones

Hemos participado en la asesoría de importantes transacciones, entre las cuales destaca la venta del 100% de acciones de Hidroeléctrica Huanchor S.A.C. a Volcan Compañía Minera S.A.A. por US$ 46 millones.

Financiamiento de proyectos y prestamos estructurados

Las operaciones de mediano plazo estructuradas sumaron US$ 1,660 millones. Los principales financiamientos fueron:

- US$ 595 millones (financiamiento sindicado, donde la participación del BCP fue US$ 67 millones) a Cerro del Águila S.A. para la construcción de la central hidroeléctrica de 500 MW.
- US$ 240 millones (financiamiento sindicado, donde la participación del BCP fue US$ 60 millones) a Shougang Hierro Perú S.A.A. para la ampliación de su planta.

US$ 401 millones

estructurados y colocados en el mercado de capitales local.

- US$ 150 millones (financiamiento sindicado, donde la participación del BCP fue US$ 60 millones) a Tecpetrol del Perú S.A.C. para el refinanciamiento de deuda.
- US$ 120 millones a Sociedad Minera el Brocal S.A.A. para la ampliación de la planta en Huaraucaca.
- US$ 100 millones a Consorcio Transmantaro S.A. para la construcción la línea de transmisión Trujillo - Chiclayo.
- US$ 90 millones a Abengoa Transmisión Norte S.A. para el reperfilamiento de deuda.
- US$ 75 millones a Cementos Pacasmayo S.A.A. para el financiamiento de sus inversiones.

IM Trust

En la gestión 2012, logramos la expansión internacional junto a Credicorp. Es así que a fines del 2012 realizamos la mayor operación bursátil de la historia del MILA (bloque en acciones de Falabella), la cual marcó un hito en la consolidación del MILA y del Banco de Inversión Regional de Credicorp.

Finanzas corporativas

Somos líderes en el mercado local en aperturas en bolsa y en estructuración y colocación de Bonos. Durante el 2012 se realizaron transacciones por US$ 2,078 millones.

Entre los principales logros del 2012 destacan:

- Líder en el mercado local de aperturas en bolsa liderando dos de las cuatro transacciones del año por un monto de US$ 555 millones (más de 85% de participación de mercado): Inversiones La Construcción (ILC) por US$ 468 millones y Echeverría Izquierdo (EISA) por US$ 87 millones.
- Líder en la estructuración y colocación de bonos corporativos locales, con ocho colocaciones por un monto total de US$ 926 millones (más de 20% de participación de mercado) donde destaca el bono de Arauco S.A. (US$ 232 millones), CFR (US$ 144 millones en bono inaugural).
- Asesor en importantes procesos de fusiones, adquisiciones y financiamientos de asesorías financieras como: aumento de capital de Enersis S.A. por US$ 5,995 millones y Fairness Opinion para la fusión entre Coca-Cola Andina y Coca-Cola Polar por US$ 4,059 millones.

Gestión de inversiones

Al 31 de diciembre del 2012 mantuvimos activos bajo administración y/o asesoría por un monto total equivalente a US$ 2,341 millones, lo que representó un incremento de 31.4% con relación al nivel del 2011.

Mercado de capitales

Registramos un volumen de transacciones de US$ 5,620 millones en operaciones con terceros en el mercado de renta variable en Chile, reportando una participación de mercado de 7.1%. Entre las principales operaciones de 2012 en el mercado de renta variable destacan, además de las de apertura a Bolsa antes mencionadas:

- Bloques Accionarios: Essal por US$ 88 millones, Ferreyros US$ 25 millones, Falabella (Chile) por US$ 53 millones, Falabella (Perú) por US$ 220 millones.
- Primer lugar en intermediación de RF con un 31.6% de cuota de mercado durante el 2012.

Entre las principales operaciones de 2012 destacadas en el mercado de renta fija se encuentran:

- Colocación Saesa por UF 2.5 millones, Bono de CFR (UF3.0 millones, A+/A, dur.11.6, Tir de 3.96%).
- Grupo Security por US$ 23 millones.
- Agrosuper por US$ 75 millones.
- Mall Plaza por US$ 180 millones.
- Arauco por US$ 372 millones (2009 a 2012).
- Banmédica por US$ 70 millones.
- Redsalud por US$ 90 millones.

pág. 54

Correval

Finanzas corporativas

Los principales logros de banca de inversión Correval en el año 2012 son:

- Asesoramiento a Termovalle, empresa generadora de energía eléctrica, en la convocatoria para la estructuración de un crédito sindicado por US$ 70 millones a 10 años de plazo.

- Asesoría financiera al Consorcio CCC Ituango para estructurar un financiamiento por US$ 860 millones en cabeza de Empresas Públicas de Medellín (EPM) y EPM Ituango para la construcción de la Hidroeléctrica Ituango que es el proyecto energético más ambicioso de Colombia, con 2,400 MW de capacidad de generación y un costo estimado en US$ 5,500 millones.

Servicios de corretaje de valores

Logramos el segundo lugar en volumen de operaciones de renta variable en la Bolsa de Valores de Colombia con el segundo mayor volumen en operaciones de contado después de Interbolsa en liquidación. El volumen transado alcanzó el monto de US$ 7,496 millones equivalente a un 14% de participación de mercado y un incremento de 21% frente al año anterior.

Correval es parte fundamental del Esquema de Creadores de Mercado, habiendo ocupado en el 2012 el puesto 11 del Ranking General entre 14 participantes, operando en el SEN (Sistema Electrónico de Negociación) 6.5% del mercado *spot* y 36.6% del mercado de simultáneas. Además, colocó 4.6% de la deuda pública por medio de subastas competitivas.

Gestión de activos

Al cierre del 2012, Correval presentó un total de US$ 1,534 millones de activos bajo manejo ligados a fondos mutuos y fondos de inversión, reportando los primeros una participación de mercado de 4.3%.

volver al contenido

Banca Minorista y Gestión de Patrimonios

Nuevamente en el 2012, Banca Minorista supo capitalizar el sostenido crecimiento de la economía y logró excelentes resultados.

Continuamos con la estrategia de consolidación de nuestro liderazgo con rentabilidad en todos los productos y segmentos.

El enorme potencial de crecimiento que ofrece nuestro negocio de Banca Minorista está relacionado directamente con el potencial de bancarización del mercado peruano donde solo 34% de la población está bancarizada. Cerramos el año con más de 7 millones de clientes, cifra que continuará creciendo en la medida que el nivel de bancarización se incremente.

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

- Diseñar productos personalizados según las necesidades de los distintos segmentos y definir la manera más adecuada para distribuirlos.
- Poner al servicio de los clientes la mejor red de distribución.
- Explotar mejor la inteligencia comercial.
- Establecer precios en función del riesgo.

pág. 57

Nuevamente en el 2012, Banca Minorista supo capitalizar el sostenido crecimiento de la economía y logró excelentes resultados con lo cual representó 51.2% de las colocaciones medidas en saldos promedios diarios de diciembre, y 50.9% de la masa administrada (depósitos y fondos mutuos) del total del banco.

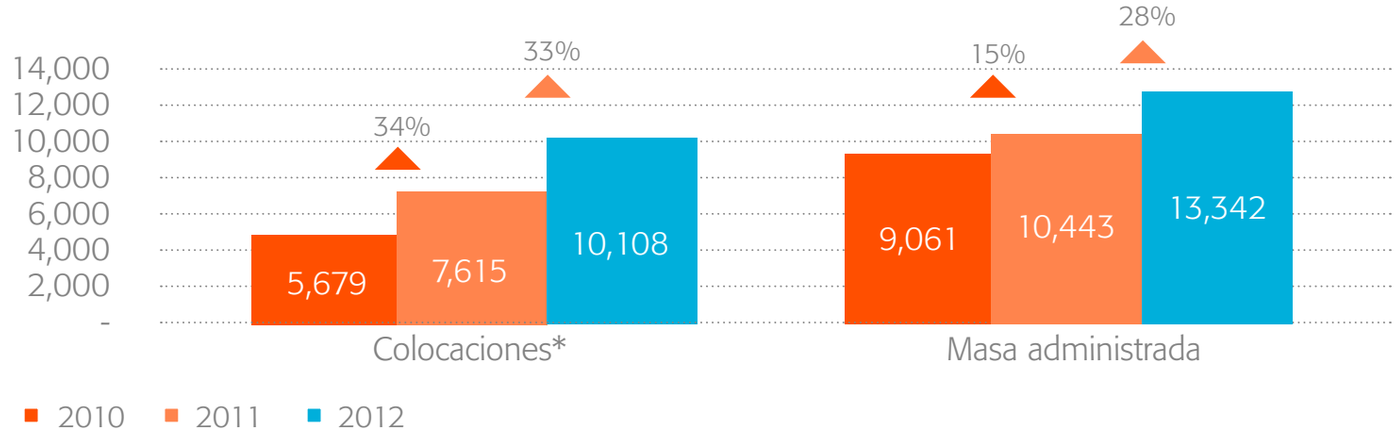
La utilidad neta fue de US$ 268.8 millones, lo que implicó un crecimiento de 22.2% con relación a los resultados del año anterior.

US$ 268.8 millones

de utilidad neta en Banca Mayorista.

Colocaciones y masa administrada [i]

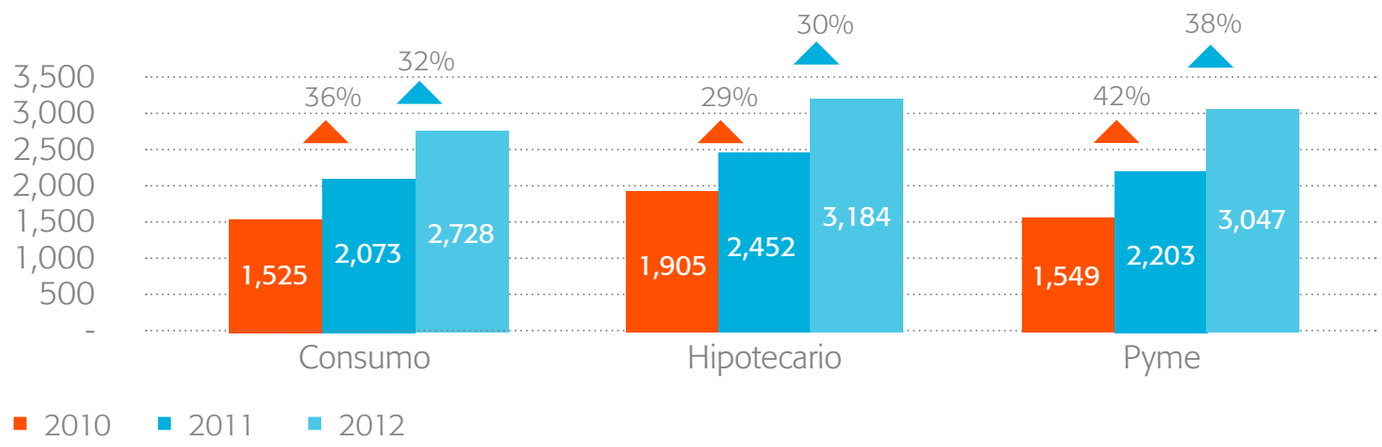
(US$ millones)



[i] Saldos promedios de diciembre. Las colocaciones no incluyen contingentes. Se trata de colocaciones y masa administrada de BCP Perú y directamente gestionadas por Banca Minorista.
* Incluye Edyficar.

Colocaciones

(US$ millones)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Pyme

Priorizamos un conjunto de iniciativas que dieron como resultado un crecimiento anual en las colocaciones de 24% y un aumento en la participación de mercado, de 21.4% en el año 2011 a 23.3% en el 2012[1], debido a la elaboración de acciones dirigidas a los mejores clientes del portafolio, mediante campañas de créditos pre-aprobados.

[1] Las cifras incluyen Edyficar.

Consumo

En este negocio que incluye tarjetas de crédito y créditos personales, logramos un importante crecimiento de 21% en saldos; mantuvimos nuestro liderazgo en participación de mercado y lo consolidamos específicamente en el negocio de tarjetas de crédito.

- Cerramos el año con más de 1.1 millones de clientes (personas naturales que tienen una tarjeta de crédito o un crédito personal vigente).
- Incrementamos en 21% nuestras ventas de tarjetas de crédito y créditos personales con respecto al año 2011.

Los resultados se debieron principalmente a:

- El potenciamiento del uso de la inteligencia comercial: campañas mensuales de clientes pre-aprobados.
- El aporte de telemarketing como canal de venta.
- El desarrollo de más y mejores modelos estadísticos de predicción de ingresos, mora, comportamiento y pago.
- Mejoras en la gestión de riesgos.

En los créditos vehiculares:

- Incrementamos nuestra participación de mercado de la venta de créditos vehiculares de 23.8% en el año 2011 a 35.9% en el 2012, y en saldos, de 24.5% a 26.2% en el mismo periodo.
- Logramos atender 50% de las evaluaciones de crédito vehicular en menos de 30 minutos.
- Lanzamos el producto Compra Inteligente BCP que ha contribuido de forma importante al logro de estos resultados.

- Los excelentes resultados en créditos vehiculares se obtuvieron luego de que el BCP transformara su modelo de negocio y llevara el producto crédito vehicular a los concesionarios de vehículos, de la mano con un proceso de evaluación de crédito muy rápido. Todo ello está orientado a desarrollar este segmento, luego de identificar su potencial: en el 2012, las ventas de vehículos crecieron 30%, mientras que solo el 21% de los vehículos vendidos fueron financiados con crédito vehicular.

+21%

de crecimiento en saldos de tarjetas de créditos y créditos personales.

En las alianzas comerciales:

- Consolidamos la tarjeta Movistar BCP Mastercard, la cual representa 25% de las ventas totales de tarjetas, a poco más de un año de su lanzamiento.

- Creamos una versión Oro y una Platino para la tarjeta Movistar BCP Mastercard, en adición a la tarjeta clásica, al constatar que la propuesta de valor también es atractiva para segmentos de mayor poder adquisitivo.

- Como parte de nuestra estrategia de inclusión financiera de los segentos C, D y E, lanzamos la Tarjeta Cerrada Edelnor BCP dirigida a los titulares de servicio de energía eléctrica de Edelnor, la cual permite realizar compras de electrodomésticos en las tiendas de dicha empresa.

- Hacia fin de año, lanzamos una Tarjeta VISA Edelnor BCP dirigida a clientes de la zona norte de Lima, la cual les permite comprar en diversos establecimientos afiliados a VISA y disponer de efectivo.

Crédito Hipotecario

Mantuvimos el liderazgo con una participación de mercado superior a 30%.

El portafolio de créditos hipotecarios se expandió 28.8% con relación al nivel del año anterior. Los créditos en nuevos soles fueron los que registraron el mayor incremento.

El número de viviendas financiadas por el BCP aumentó en 28%, respecto al año 2011, y somos el banco líder en colocaciones del segmento Mi Vivienda.

Lanzamos el sitio web *www.creditohipotecariobcp.com,* con el objetivo de ofrecer a nuestros clientes toda la información que necesitan antes de realizar la compra más importante de su vida y, a su vez, abrir un canal de atención personalizada para todos aquellos clientes que soliciten asesoría experta.

Consolidamos nuestro "Casa Show BCP" como la principal feria inmobiliaria del país, al convocar a miles personas en cada edición.

+28.8%

de expansión en el portafolio de créditos hipotecarios.

pág. 61

Ahorros e inversión

Mantuvimos una participación de mercado superior a 43.3% en los depósitos clave (ahorros y cuenta corriente de personas naturales, y CTS).

Incrementamos a 43.5% nuestra participación de mercado en cuentas de ahorro.

Consolidamos nuestro liderazgo en pago de haberes, con una participación de mercado por encima de 50%.

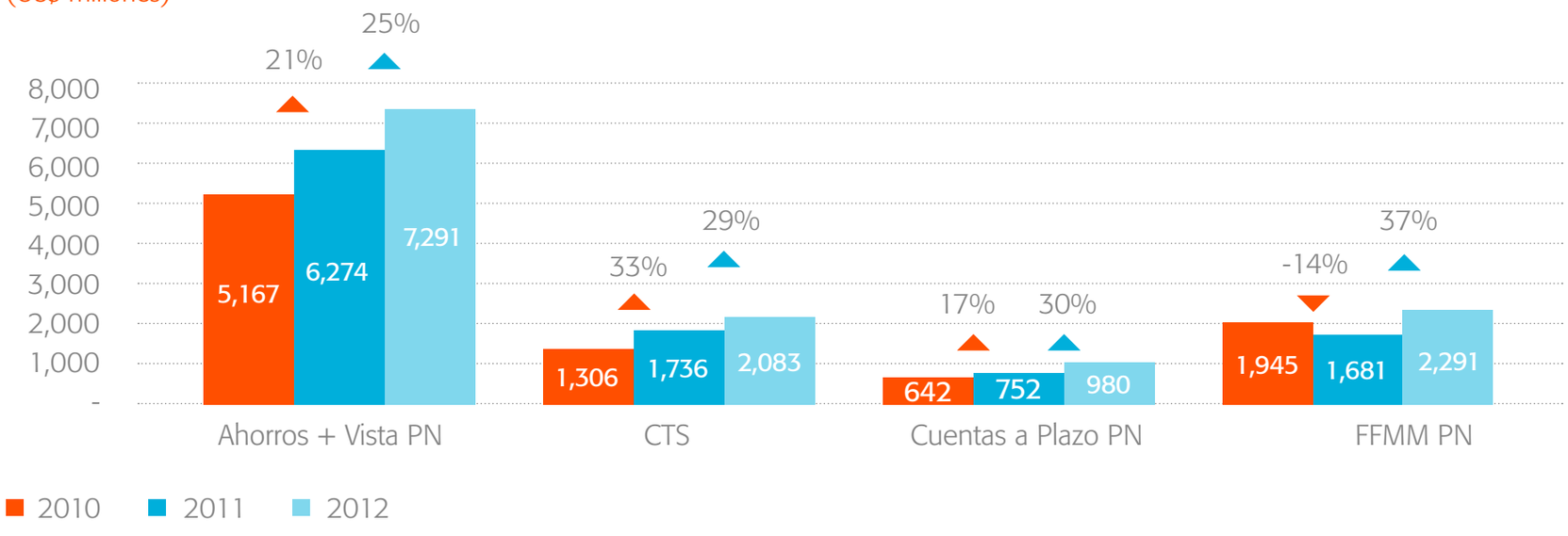
El número de cuentas de ahorros creció en 774,740 cuentas, impulsado por el éxito de "Mi Primera Cuenta", producto diseñado para los clientes que están empezando su relación con el BCP. Este producto tiene actualmente 1.3 millones de cuentas, siendo el producto de ahorros con el mayor número de cuentas.

Alcanzamos un crecimiento anual superior a 20% en fondos mutuos.

Ampliamos nuestra oferta con el lanzamiento de tres nuevos fondos: BCP Conservador Mediano Plazo LATAM, BCP Acciones LATAM y BCP Acciones Soles.

Incrementamos significativamente el uso de la inteligencia comercial en productos de ahorro e inversión, con campañas de marketing directo donde incluimos la oferta de kilómetros LANPASS.

Pasivos
(US$ millones)



PN: Personas naturales; FFMM: Fondos mutuos.

53%

de participación de mercado en la facturación total de VISA.

Otros negocios

Mantuvimos el liderazgo en tarjetas de débito VISA, con una participación de mercado superior al 53% en niveles de facturación total. Por otro lado, superamos la barrera de las 700,000 tarjetas de débito Credimás Oro con un ratio de uso promedio de 55%. Finalmente, lanzamos la tarjeta débito Platinum dirigida a los clientes del segmento Enalta con beneficios exclusivos.

En seguros optativos, superamos el millón de seguros vigentes entre las familias de seguros múltiples, seguros de accidentes y de vida retorno y seguro de protección de tarjetas. Asimismo, relanzamos el Seguro de Protección Financiera con coberturas de desempleo, invalidez temporal o permanente y vida, asociados a los créditos personales.

Red de canales

Concluimos la remodelación de todas las agencias bajo los lineamientos Lean, lo que permitió reducir los tiempos de atención a nuestros clientes en más de 63% e incrementar la productividad en 34%, en promedio. Asimismo, se continuó con los esfuerzos para derivar más transacciones de ventanillas a canales más costo-eficientes, con lo cual se logró mantener el número de transacciones totales del 2011 que se produjeron a través de este canal.

Implementamos un nuevo formato de agencias para el segmento Enalta, con el objetivo de ofrecer una experiencia exclusiva y personalizada a dichos clientes.

Inauguramos 1,056 Agentes BCP hasta llegar a un total de 5,717 (+ 23% con relación al nivel del 2011). Asimismo, mantuvimos el liderazgo con una participación de mercado de 48% de los puntos a nivel nacional y 80% de las transacciones monetarias generadas a través del canal, llegando a 100% de departamentos y 69% de las provincias. Además de nuestro Agente Lacustre en el Lago Titicaca y nuestros Agentes Playa, a nivel nacional, hemos consolidado nuestra presencia en la categoría, con la implementación de Agentes Móvil, con los que hemos tenido participación en distintas ferias a lo largo de todo el país.

Al cierre del año, nuestra red contaba con más de 1,840 Cajeros Automáticos, 23% más que en el año 2011.

pág. 64

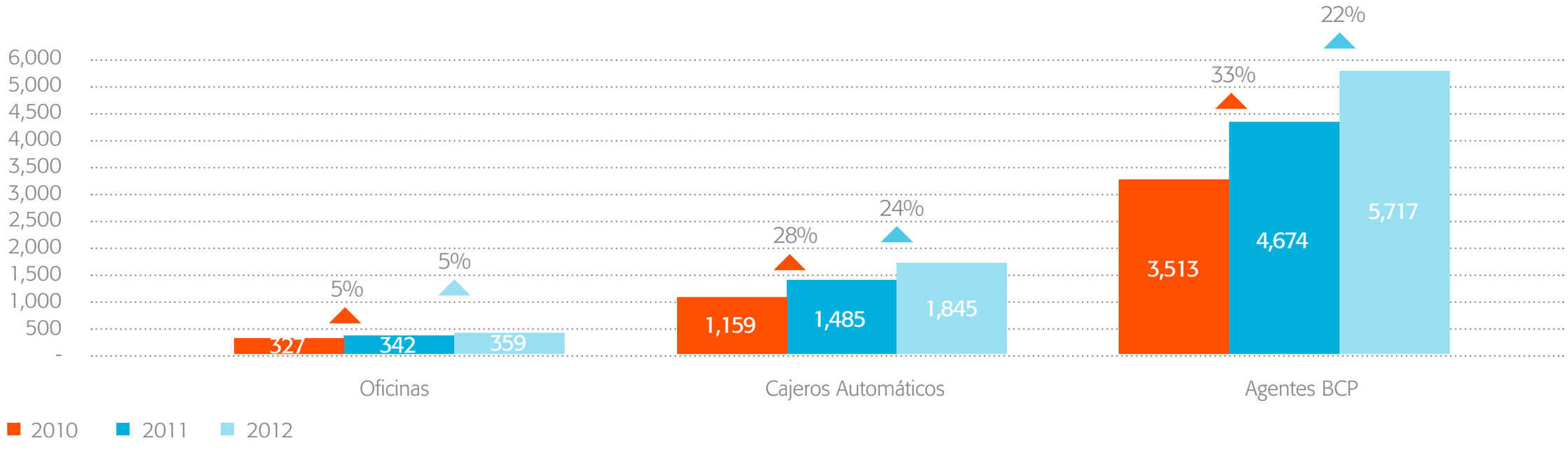
En nuestra Banca por Internet, alcanzamos el millón de clientes afiliados y se implementó la herramienta de monitoreo preventivo "Adaptive Authentication" de RSA, con el objetivo de brindarle una mayor seguridad a nuestros clientes.

En la Banca Móvil, implementamos el aplicativo para Android sumándose a los ya existentes para iPhone y Blackberry y complementando nuestra oferta en las tres plataformas móviles más utilizadas en el país. Al cierre del año, ya contábamos con 140 mil afiliados. Adicionalmente, se realizó el lanzamiento del Friends & Family del proyecto Billetera Electrónica en asociación con Wanda, proyecto enfocado al sector no bancarizado.

El Centro de Contacto tuvo una evolución importante en sus ventas tanto de tarjetas de crédito como de créditos de consumo: el crecimiento obtenido fue de 68.6% y 15.5%, respectivamente. La contribución de este canal a las ventas totales de tarjeta de crédito fue de 44% en el año. Adicionalmente, durante el año, se consolidó las operaciones de la sede del Centro de Contacto de Trujillo, el cual ha permitido ampliar nuestra capacidad de servicio y ventas.

Red de distribución

(Número de unidades)



Fuente: BCP - Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Gestión de Patrimonios

La División de Gestión de Patrimonios ofrece una propuesta de valor diferenciada para clientes con un nivel significativo de patrimonio y con una alta capacidad de generación de ingresos, a través de las gerencias de Banca Privada y Enalta, las cuales se apoyan, a su vez, en las gerencias de Asesoría de Patrimonios y Asesoría de Inversión.

Las principales acciones que realizamos y que explican las tasas de crecimiento superiores a 25% en masa administrada y 37% en colocaciones, respecto de los niveles del 2011, son:

- Lanzamos Enalta como un servicio especializado a clientes que cuentan con patrimonios que, por su volumen y tendencia de crecimiento, necesitan servicios de asesoría de inversión y financiamiento especializados.
- Consolidamos los servicios de Banca Privada a través de la incorporación de sistemas de clase mundial que nos permitieron monitorear el desempeño de nuestros clientes y anticiparnos a sus necesidades.
- Implementamos la Gerencia de Asesoría de Inversión responsable de integrar las mejores prácticas mundiales de administración de portafolios para los clientes de Gestión de Patrimonios.
- Desarrollamos productos competitivos en transparencia, calidad y precio apalancados en la nueva Banca de Inversión del grupo Credicorp.

+25%

de crecimiento en activos administrados.

pág. 66

Para nuestra Banca Privada, el 2012 fue un año en que incrementamos en 20% los ingresos en Banca Privada, con relación a los niveles del año anterior. Ello fue posible debido a que implementamos con éxito un gran número de acciones, entre las que destacan:

- La consolidación de nuestro servicio de administración de portafolios discrecional para clientes con mayores patrimonios dentro de Banca Privada.
- La expansión de nuestra presencia en provincias a través de una Gerencia de Banca Privada con dedicación exclusiva. Como consecuencia de ello, actualmente contamos con oficinas en Trujillo y Arequipa y una presencia activa en el resto del país.
- La consolidación de unidades especializadas de prospección de nuevos clientes y estrategias multinivel.
- El desarrollo de un equipo especializado en productos, procesos y tecnología que impacta diferencialmente en el nivel de calidad de servicio entregado.

En Enalta, aprovechamos las ventajas de un mejor contexto de la economía peruana y en solo siete meses de operación hemos logrado un crecimiento anualizado cercano a 15% en colocaciones y superior a 12% en masa administrada. Resaltamos a continuación algunas de las principales acciones:

- Creación de seis oficinas exclusivas en Lima.
- Desarrollo de esquemas de asesoría de inversión especializados de acuerdo con el perfil de riesgo de clientes y necesidades particulares de financiamiento.
- Implementación de estructuras de financiamiento que tengan en cuenta las necesidades particulares individuales de cada cliente.

volver al contenido

Tesorería

La excelente gestión del fondeo alternativo de mediano y largo plazo resultó en excelentes ratios financieros.

3.
Logros

Gestión de Balance

Mantuvimos excelentes ratios de solvencia, liquidez y encaje, acompañados de un buen margen financiero, gracias a la excelente gestión del fondeo alternativo de mediano y largo plazo por US$ 1,738 millones y del fondeo de corto plazo neto por US$ 520 millones.

Dentro de las operaciones externas, destaca la primera operación de Repo a término pactada a un plazo de siete años en el Perú, por US$ 200 millones.

Cerramos la primera cobertura dinámica en el país por un monto de S/. 10 millones.

Líderes en todos los productos y segmentos

Nuestro renovado enfoque de gestión comercial nos permitió diseñar y aplicar estrategias de ventas cruzadas, detectar clientes potenciales, identificar necesidades de nuestros clientes, diseñar e implementar nuevos productos y así, duplicar el número de clientes atendidos con productos derivados.

- +86% en el volumen de opciones y *forwards* para coberturas, como consecuencia de la demanda de empresas locales interesadas en contar con cobertura financiera para reducir el riesgo de tipo de cambio, así como del desarrollo de productos estructurados.
- +48.1% en los ingresos provenientes de los *swaps*.
- +28.8% en ingresos por operaciones de cambio *spot*.
- N° 1 en la participación del mercado de *forwards* con 27.1%[1], producto de US$ 24 mil millones en los volúmenes negociados.
- N° 1 en el mercado *spot*, incluyendo operaciones interbancarias y con clientes.
- N° 2 en el mercado *spot* entre bancos, a través del sistema de negociación de DATATEC, con una participación de mercado de 14.2%[2].
- N° 1 en el total de volúmenes negociados en operaciones interbancarias en moneda nacional, con una participación de mercado de 17.6%[2].
- N° 1 en el total de volúmenes negociados en operaciones interbancarias en moneda extranjera, con una participación de mercado de 17.5%[2].
- N° 1 en el mercado secundario de Certificados de Depósitos emitidos por el BCR con 38.6%[2].
- Importante participación de 9.1%[2] en el mercado secundario de bonos soberanos, como parte del exitoso Programa de Creadores de Mercado[3].

1 Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Saldo contable promedio mensual, enero - noviembre del 2012.

2 Fuente: DATATEC, Data Técnicos S.A., subsidiaria de la Bolsa de Valores de Lima.

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

volver al contenido

Gestión Financiera

La reapertura del programa de securitización de remesas y una emisión de bonos subordinados por US$ 350 millones en el mercado internacional destacaron con los principales resultados de la gestión financiera en el 2012.

pág. 71

US$ 465 millones

en tres emisiones del programa de securitización de remesas.

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

Dentro de las operaciones de fondeo estructural realizadas en el 2012, destacan la reapertura del programa de securitización de remesas mediante tres emisiones por un total de US$ 465 millones en julio (la anterior emisión dentro de este programa se realizó en el 2008); y emisiones de bonos en el mercado local por aproximadamente US$ 150 millones en moneda nacional. Estas operaciones permitieron ampliar la base de inversionistas internacionales del BCP y alcanzar un calce eficiente del balance en moneda nacional, al mismo tiempo que se aprovechó la coyuntura de tasas históricamente reducidas del mercado local.

Adicionalmente, en abril, realizamos una emisión de bonos subordinados por US$ 350 millones en el mercado internacional, la cual, junto con otras medidas, permitió al BCP afrontar el incremento de requerimientos patrimoniales por créditos de consumo e hipotecarios, así como estar completamente adecuado a los nuevos requerimientos de capital establecidos por los reguladores locales, en línea con Basilea III, que entraron en vigencia en julio del 2012.

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

volver al contenido

Riesgos

Buscamos robustecer la gestión de riesgos para crecer con rentabilidad en Banca Minorista y nos aseguramos de que la estrategia del BCP considere el apetito por riesgo aprobado por el Directorio.

pág. 73

Durante 2012, continuamos enfocados en la sofisticación de nuestra gestión de riesgos, en línea con las mejores prácticas internacionales.

En Banca Minorista:

Realizamos un diagnóstico de la gestión integral de riesgos de Banca Minorista apoyados por consultores externos de primer nivel y desarrollamos un plan (denominado Proyecto Pukará) que tiene fases de implementación en el corto, mediano y largo plazo. Con su ejecución, buscamos robustecer la gestión de riesgos para crecer con rentabilidad, capturando la oportunidad que el mercado peruano nos ofrece. Todo esto apunta a obtener un nivel de riesgo definido, controlado y adecuadamente remunerado; con principios claros que guíen la gestión y con medidas explícitas de apetito de riesgo.

Dentro de las principales iniciativas del Proyecto Pukará destacan:

- La definición de un marco de apetito de riesgo para el negocio de Banca Minorista, en línea con el apetito de riesgo del banco aprobado por el Directorio.
- La redefinición del gobierno de riesgos y de los comités.
- Mejoras en el *targeting* de clientes y en los procesos de admisión.
- Robustecimiento del seguimiento del portafolio.
- Revisión de la estrategia de cobranzas y sus procesos.

Asimismo, pretendemos modernizar las herramientas de fijación de precios y revisar la estructura el gobierno de los modelos de *scores*, todo ello sustentado por el rediseño de la plataforma de datos.

Mejoramos la eficiencia del proceso de originación de tarjetas y créditos personales, mediante la implementación de un motor de reglas que permite incorporar ajustes a las reglas del negocio y en los modelos de *scores* para adecuarlos a nuevas condiciones del mercado y de la economía en un menor tiempo.

pág. 74

A nivel de gobierno y gestión corporativa:

Participamos activamente en el desarrollo del Plan Estratégico del banco, en la proyección de los indicadores de riesgos (provisiones, recuperos, castigos, cartera vencida, pérdida esperada y capital económico), con la finalidad de asegurar que los riesgos que involucra la estrategia del BCP se encuentren dentro del apetito por riesgo aprobado por el Directorio.

Reforzamos la participación de las métricas de riesgo en las planillas de toda la alta gerencia del banco, con la finalidad de alinear el resultado de sus unidades con el apetito por riesgo aprobado por el Directorio.

Definimos un modelo de organización para la gestión corporativa de riesgos y reforzamos nuestras políticas corporativas. Asimismo, creamos una estructura de aprobación y toma de decisiones dentro del grupo, instrumentada mediante comités de riesgos en el banco y en las demás subsidiarias.

Formalizamos y difundimos la política de riesgo crediticio ambiental y desplegamos la metodología de evaluación de estos riesgos en el análisis crediticio de empresas de sectores expuestos (minería, hidrocarburos, entre otros).

A nivel de capacitación y cultura de riesgos:

Culminamos el programa de capacitación presencial en Gestión de Riesgos y Basilea, dirigido al personal de las áreas de negocios, riesgos y *staff,* habiendo capacitado a más de 700 personas de la organización en este proceso.

Nombramos y capacitamos a 67 “gestores de riesgo operativo” de las unidades de negocio, en el marco de la implementación del modelo descentralizado para la gestión de riesgos de operación.

Implementamos un programa de Certificación Básica de Riesgos para la evaluación de los créditos de Banca Mayorista, buscando estandarizar los conocimientos y los criterios de análisis.

Continuamos enfocados en la sofisticación de nuestra gestión de riesgos, en línea con las mejores prácticas internacionales.

volver al contenido

Operaciones, Sistemas y Administración

La mejora en los tiempos de atención; la mejora de la eficiencia, productividad y capacidad de innovación; así como el acceso a prácticas internacionales son objetivos prioritarios del BCP.

Continuamos logrando mejoras en eficiencia y productividad.

pág. 76

Tercerización de sistemas

Culminamos con éxito el proceso de transferencia de activos, personal y servicios a tres empresas que administrarán y operarán parte de la infraestructura tecnológica y el desarrollo de aplicaciones. Con esta transformación del modelo operativo, se espera mejorar los tiempos de atención, incrementar la flexibilidad de la capacidad instalada, mejorar la eficiencia, productividad y capacidad de innovación, así como acceder a prácticas internacionales.

Proyecto Lean

Implementamos la metodología Lean en los siguientes procesos: Nuevas Agencias, Créditos a la Construcción y Asesoras de Ventas. Ello ha permitido reducir los tiempos de ciclo en 18%, en promedio. Actualmente, analizamos exitosamente 18 procesos contribuyendo a incrementar la productividad, reducir el tiempo de atención al cliente y mejorar el ratio de eficiencia.

Compras

Incrementamos la cobertura de compras en 21.1%, aumentando el monto negociado de gastos e inversiones del banco en 35.9%. Desde la creación del área, en el 2009, superamos en 52.7% el monto de ahorro objetivo original.

Cobranzas

Desarrollamos una consultoría especializada para maximizar la rentabilidad del recobro de Tarjetas de Crédito, Créditos de Consumo y Pyme. Para lograr este objetivo, aumentamos la intensidad de gestión, especializamos la gestión de telefonía, redireccionamos las cuentas al canal que maximiza cobertura y eficiencia, y aumentamos la capacidad de planta. Adicionalmente, para poder afrontar variaciones de morosidad en la cartera, se tercerizó parte de Cobranza Telefónica.

+21.1%

de incremento en la cobertura de compras.

Entrega de documentos y tarjetas de crédito

Consolidamos el nuevo esquema de impresión y distribución para la entrega de estados de cuenta a clientes; realizamos cambios en el proceso de coordinación, entrega y seguimiento en oficinas de tarjetas de crédito; e implementamos reintentos diferenciados para las tarjetas no recogidas por los clientes. Con estas acciones, mejoramos la efectividad de entrega hasta en 20%.

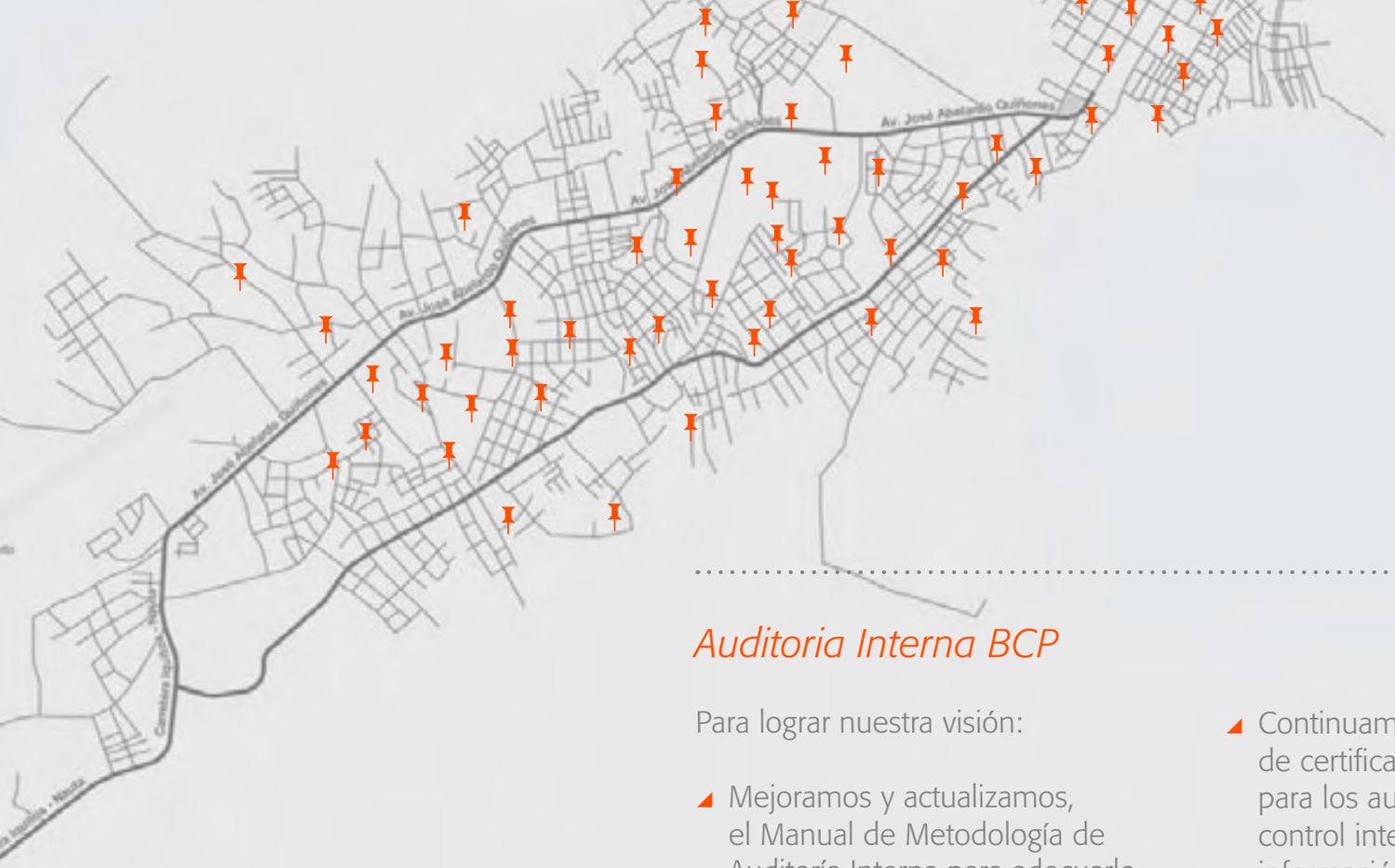
Gestión del fraude

Los excelentes resultados han merecido reconocimientos internacionales como el "Premio Excelencia" otorgado por VISA por el modelo de gestión, al que se suma el concedido por Plus Technologies por el mejor modelo de Latinoamérica en prevención del fraude, y por FELABAN, el reconocimiento del Comité de Seguridad de Latinoamérica.

volver al contenido

Control Interno

Continuamos con el proceso de mejora continua con la visión de ser una unidad altamente profesional, independiente y objetiva con las mejores prácticas de la industria internacional.



Auditoria Interna BCP

Para lograr nuestra visión:

- Mejoramos y actualizamos, el Manual de Metodología de Auditoría Interna para adecuarlo a los nuevos conceptos y principios del Marco para la Práctica Profesional de Auditoría Interna del Institute of Internal Auditors Global (IIA por sus siglas en inglés), así como a las definiciones de apetitos y tolerancias al riesgo aprobadas por el Directorio.
- Continuamos con el programa de certificación internacional para los auditores en temas de control interno, tecnología de la información, lavado de activos, fraude y modelos avanzados de riesgos ofrecidos por el IIA, ISACA, CFA Institute y otras entidades de reconocido prestigio internacional.
- Dirigimos y monitoreamos, como parte de nuestro rol corporativo, las actividades de control interno de Credicorp y subsidiarias, a través de trabajos de auditoría directos, trabajos de aseguramiento de la calidad y revisión de controles clave conforme la normativa Sarbanes – Oxley.
- Obtuvimos nuevamente la autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para elaborar un Plan Anual Basado en Riesgos, autorización otorgada a bancos que cuentan con sólidas prácticas de auditoría interna.

pág. 80

Implementamos el Tablero de Riesgos Credicorp que consolida los principales indicadores de los Riesgos de Crédito, Mercado, Operativo, País, Liquidez y Técnico.

- Emitimos 178 informes de auditoría:

Informes de Auditoría realizados por la División de Auditoría BCP

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

La variación en el número de informes emitidos entre el 2011 y el 2012 responde a la nueva metodología de "auditorías integradas"

En el campo de la Auditoría Continua:

- Implementamos el Tablero de Riesgos Credicorp que consolida los principales indicadores de los Riesgos de Crédito, Mercado, Operativo, País, Liquidez y Técnico, según el tipo de negocio de cada entidad: BCP, BCP Bolivia, Edyficar, Atlantic Security Bank, Grupo Pacífico y Prima AFP.

- Desplegamos un conjunto de 40 indicadores (20 desarrollados hasta el cierre del 2011 y 20 durante el 2012) agrupados en cinco frentes.

Indicador	*Descripción*	*Número*
Agencias	Brindar alertas de comportamiento irregular y desorden administrativo, a fin de detectar posibles fraudes.	17
Cartera	Brindar alertas relacionadas a la clasificación y segmentación, entre otros, de clientes de Banca Mayorista y Banca Minorista. Asimismo, monitorear el cumplimiento de las políticas crediticias del BCP.	14
Gestión y Desarrollo Humano	Brindar alertas de irregularidad en la gestión y comportamiento de los colaboradores en relación a la clasificación crediticia, conflicto de intereses y desorden administrativo.	7
Sistemas	Brindar alertas de accesos a los aplicativos del BCP para identificar posible uso indebido de la información.	1
Regulatorios	Identificar y prevenir eventuales problemas por el incumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	1

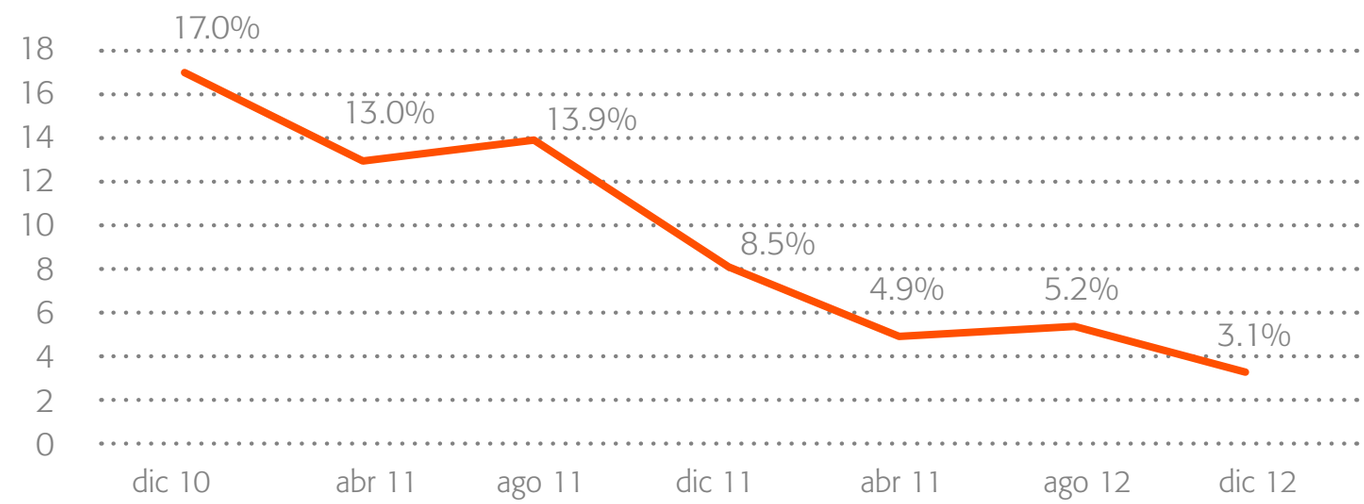
pág. 81

En el campo de Aseguramiento y Mejora de la Calidad:

- Iniciamos la segunda Evaluación Anual Interna del Programa de Aseguramiento y Mejora de la Calidad (PAMC) culminando con la máxima calificación de "Generalmente Conforme", otorgada por el equipo evaluador, integrado por un líder de equipo y un auditor proveniente del área de Auditoría de Procesos, ambos capacitados en el Perú y el exterior para desempeñar el rol de auditor de auditores.

- Un factor clave en la función de auditoría es el adecuado seguimiento del progreso de las observaciones y recomendaciones efectuadas por las Unidades de Auditoría Interna, Externa y entes reguladores para el cual mejoramos nuestro nivel de respuesta lo que se reflejó en el Índice de Riesgo Ajustado por Antigüedad y Criticidad (IRAC) el cual monitorea aquellas observaciones no superadas en función a su nivel de antigüedad y criticidad.

Evolución del Índice de Riesgo Ajustado por Antigüedad y Criticidad
(%)



Elaboración: División de Auditoría BCP.

- Al finalizar el 2012, la División de Auditoría del BCP cuenta con 31 auditores miembros del IIA y 11 que son miembros de ISACA, así como 30 auditores que han finalizado estudios de Maestría, además de otras certificaciones internacionales.

pág. 82

Cumplimiento

La Unidad de Cumplimiento es responsable de asegurar que el BCP cumpla con las regulaciones locales e internacionales y que mantenga los más altos estándares de ética, integridad y conducta profesional en las empresas de los países en los que tiene presencia. Para ello cuenta con un equipo de 63 profesionales ubicados en Perú, Panamá y Estados Unidos.

Durante el 2012 se desplegó el programa de Cumplimiento Normativo que involucra la identificación, monitoreo e implementación de las principales normas locales que contribuyen a incrementar la confianza y mantener la reputación y el reconocimiento del grupo en el mercado donde opera. Asimismo, este programa también ha tomado acción sobre los requerimientos de regulaciones con alcance internacional como son Foreign Corrupt Practices Act (FCPA), Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) y Dodd Frank; donde contar con un enfoque corporativo ha permitido centralizar los esfuerzos y obtener sinergias para incorporar controles internos en los procesos de las empresas del grupo y, de esta manera, cumplir con las exigencias normativas.

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

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

- Dado que los colaboradores son parte clave en la lucha contra el lavado de activos, la Unidad de Cumplimiento efectúa denodados esfuerzos para mantener un programa integral y actualizado de capacitaciones especializadas, continuas, presenciales y virtuales para el personal.

- El Sistema de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo tiene un alcance corporativo, el cual garantiza la obtención de la información que se exige según regulación sobre el conocimiento del cliente (*Know Your Client* - KYC), de modo que permite a la Unidad de Cumplimiento realizar un adecuado monitoreo de las transacciones de sus clientes y facilitar la identificación de actividades inusuales. Cualquier actividad que se considera sospechosa es reportada a las autoridades gubernamentales, de acuerdo con las leyes y regulaciones vigentes en cada jurisdicción donde opera el BCP.

- Continuamente, el programa de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo es actualizado, a fin de garantizar que el alcance del mismo esté a nivel de los mejores estándares internacionales.

Programa Anticorrupción

- El BCP tiene un programa que se encuentra en línea con los requerimientos de FCPA y otras disposiciones como UK Bribery Act. En el 2012 se realizó la difusión de los lineamientos de conducta Credicorp y las políticas contra la corrupción y soborno a nivel corporativo. Este programa incluye el Sistema de Denuncias como un canal de comunicación que permite a colaboradores, proveedores, clientes, inversionistas y demás personas interesadas en reportar situaciones de fraudes, dolo, malas prácticas contables o violaciones al Código de Ética y otras políticas conductuales. El sistema es monitoreado de forma centralizada desde la Unidad de Cumplimiento. De esta manera, aseguramos el alineamiento con las mejores prácticas de conducta ética, transparencia, buen gobierno corporativo, y adhesión a la Ley Sarbanes-Oxley.

Gestión y Desarrollo Humano

Aspiramos a ser la mejor opción para trabajar en el país, con una gestión basada en las necesidades de nuestras unidades de negocio.

3. Logros

Somos BCP

Lanzamos el Programa Somos BCP liderado por el Gerente General, y cuyo objetivo es convertirnos en la mejor opción para trabajar en el país. Para este programa entrevistamos a casi 3,000 colaboradores y evaluamos sus sugerencias para luego definir una propuesta de valor integral para colaboradores actuales y futuros.

Clima laboral

Alcanzamos 73% de favorabilidad en la encuesta de clima laboral, una nota récord desde que aplicamos la encuesta en el BCP.

Reclutamiento y selección

Este año estuvo orientado al replanteamiento de nuestro modelo de gestión en función de las necesidades de las diferentes unidades de negocio y considerando el mercado de potenciales candidatos que nos interesa atraer al BCP. De otro lado, continuamos aplicando nuestro modelo de selección por competencias.

Aprendizaje

Pusimos en marcha un plan de mediano plazo para la construcción del Nuevo Modelo de Gestión del Aprendizaje, dentro del cual se lanzó la primera fase del programa de desarrollo de Líderes BCP. Este programa será desplegado a más de 1,800 líderes de nuestro banco.

1,800 líderes

del banco participaron de la primera fase del programa de desarrollo de Líderes BCP.

pág. 86

Compensaciones

Nuestra estrategia avanzó en sus tres frentes: i) transparencia de la política de compensaciones, ii) entrenamiento a jefes y gerentes en gestión de compensaciones, y iii) despliegue de un plan de autonomías para descentralizar la gestión de las mismas. Continuamos la campaña de difusión de la política de compensaciones del banco con charlas presenciales a más 2,500 colaboradores.

Contamos con una estrategia de desarrollo de liderazgo para gerentes y talentos.

Asesoría

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

Gestión del bienestar

Como parte de una estrategia integral enfocada en el bienestar de nuestros colaboradores tenemos cada vez más iniciativas que apuntan a mejorar la calidad de vida de nuestros colaboradores: exámenes médicos preventivos, créditos a tasas preferenciales, préstamos sin intereses para emergencias, *tickets* de tiempo libre, actividades de integración, club (en Lima), comedores en sedes, además de otras facilidades específicas para cada puesto.

Talento

Contamos con una estrategia de desarrollo de liderazgo para gerentes y talentos que está siendo considerada por Center for Creative Leadership como una buena práctica en desarrollo de líderes de Latinoamérica. Adicionalmente, definimos una estrategia para liderar la atracción de MBAs de universidades *top*, siendo hoy sponsors y reclutadores invitados de las cinco mejores universidades del mundo.

volver al contenido

Responsabilidad Social

3.
Logros

Continuamos nuestro enfoque en educación, infraestructura, voluntariado, desarrollo de Pymes y proveedores, en busca de la sostenibilidad.

Educación

Matemáticas para Todos (MPT)

El BCP es patrocinador líder nacional de MPT, cuyo objetivo central es despertar en los escolares el interés por las matemáticas y fortalecer su aprendizaje para, al mismo tiempo, contribuir a su formación intelectual óptima.

59,460 escolares beneficiados.

38,822 materiales educativos entregados.

1,148 docentes capacitados.

115 colegios beneficiados en 15 regiones del país.

Obras de infraestructura

El BCP apoya al Estado peruano en la disminución de la brecha de infraestructura, a través del mecanismo de "Obras por Impuestos". En el 2012, el BCP financió y entregó el proyecto de "Ampliación y Mejoramiento del Sistema de Agua Potable y Construcción del Sistema de Alcantarillado del Centro Poblado La Encantada" en Piura.

S/. 12 millones en inversión pública.

4,000 beneficiados.

670 conexiones domiciliarias.

Actualmente se ejecuta en Arequipa, el proyecto de "Instalación de los Sistemas de Agua Potable y Desagüe de Majes", obra que beneficiará a más de 22 mil personas, con una inversión de S/. 45 millones.

Voluntariado BCP

Es liderado y administrado por los colaboradores, a través de diez comités a nivel nacional. Involucra a los colaboradores con la comunidad en jornadas de construcción de infraestructura, dictado de talleres de gestión empresarial, y diseño y ejecución de proyectos elaborados por el personal.

857 voluntarios movilizados.

2,516 participaciones voluntarias.

5,164 beneficiarios.

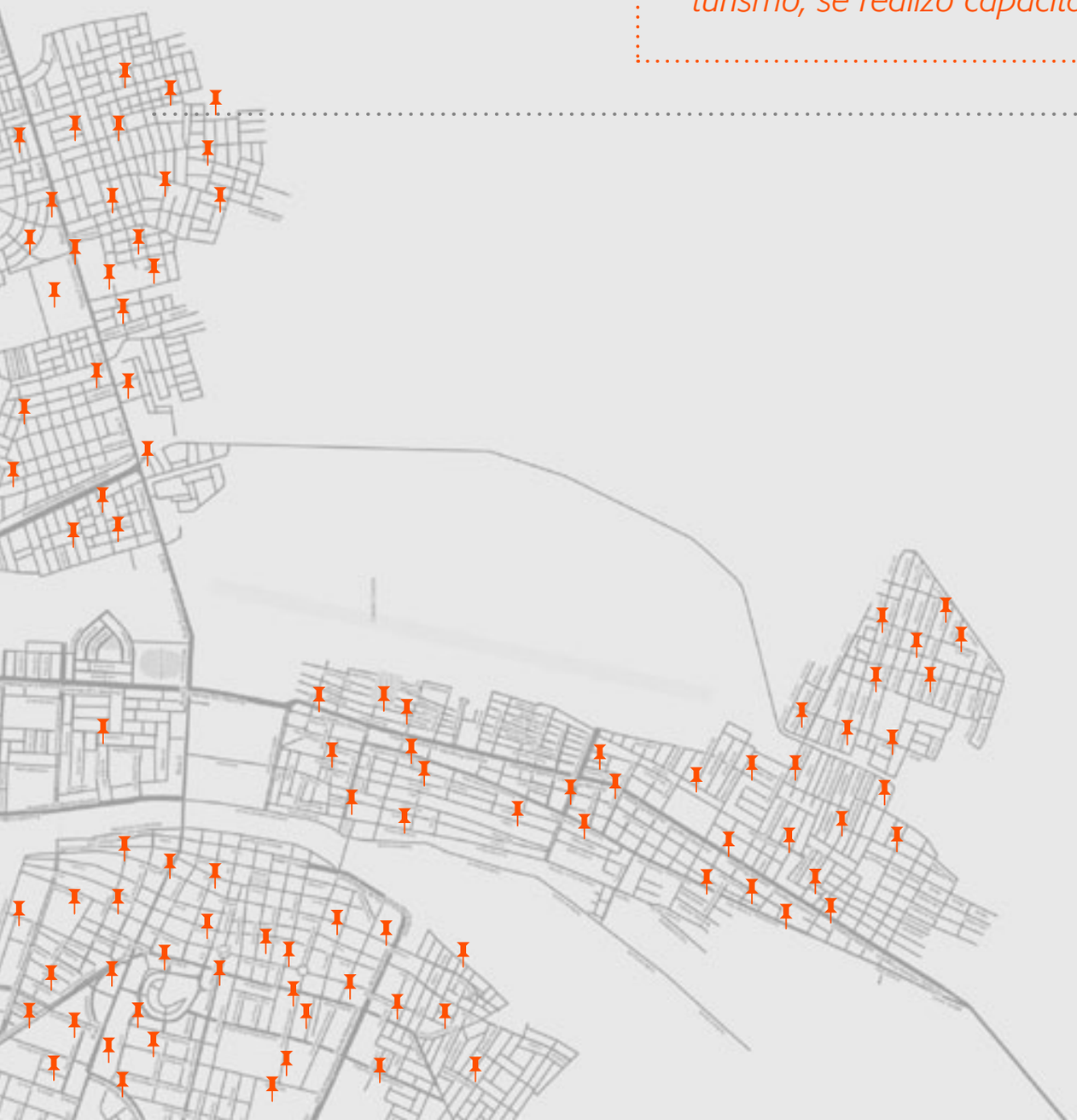
28 actividades realizadas.

20 viviendas de emergencia construidas (y otras 25 donadas).

13 proyectos diseñados y ejecutados por los propios colaboradores.

Más de S/. 101,000 recaudados por colaboradores.

En el sector textil, se trabajó con 500 Pymes para reforzar sus procesos, mientras que en el sector turismo, se realizó capacitaciones y asistencia técnica.



Empresarios de Éxito BCP

El BCP fortalece la competitividad de las Pymes al promover su crecimiento y al ayudarlas a alcanzar su máximo potencial.

- Sector textil-confección (Lima): se trabajó con 500 Pymes para reforzar procesos de producción y calidad, dirección y gestión de negocio, acceso a nuevos mercados, y diseño de prendas y accesorios de calidad.
- Sector turismo (Ruta Moche): se realizó capacitaciones y asistencia técnica para que 50 hospedajes y restaurantes obtengan el sello CALTUR del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo.

Compras responsables

Los colaboradores del área de Compras fueron capacitados en temas de responsabilidad social para incorporarlos en la gestión de la cadena de valor del BCP. Además, se elaboró el nuevo cuestionario de homologación, incluyendo aspectos sociales y ambientales, una política y un código de conducta para proveedores, con la finalidad de transmitir los valores y principios necesarios para mantener una relación sostenible.

volver al contenido

Edyficar

3. Logros

En el 2012, Edyficar incrementó sus oficinas, su número de clientes, sus saldos de colocaciones y su participación de mercado en microempresa.

Seguimos consolidando nuestra presencia en el segmento de microcréditos.

En el 2012, Edyfcar fue líder en el segmento de montos entre S/. 5, 000 y S/. 10,000 y ocupó la segunda posición en los segmentos de montos menores a S/. 5,000 y de montos de S/. 10,000 a S/. 20,000 para microempresas. Sus resultados fueron sobresalientes:

+ 44 oficinas nuevas implementadas a nivel nacional.

+ 21.7% en número de clientes, con un total de 433,406 clientes.

+ 47.9% en saldos de colocaciones, mayor que el crecimiento de mercado (cercano a 15%).

+ 71 mil clientes bancarizados.

+180 puntos básicos de participación de mercado en microempresa.

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

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

Aprovechamos la tecnología BCP en:

- Inteligencia de negocios, al incorporar modelos y uso de scores para direccionar las ventas a los mejores clientes, sin descuidar el modelo de evaluación tradicional. Por un lado se desembolsó S/. 448.3 millones para la autoconstrucción (Edyvivienda), con un crecimiento de cartera de 90.7%. Adicionalmente se introdujeron con éxito dos productos de microseguros de accidentes y vida, con una efectividad de 50% sobre el total de desembolsos de crédito.

- Cobranzas, para conseguir la segmentación de clientes por nivel de riesgo que permite generar estrategias específicas de recuperación y mejorar los niveles de cobranza en aproximadamente 5% durante el año.

- Riesgos, con la adopción de estándares corporativos en la gestión de riesgo operacional y de continuidad de negocios, por lo que hemos conseguido la aprobación del Método Estándar Alternativo (ASA) por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. De esta manera, nos alineamos con las mejores prácticas internacionales, a la vanguardia de modelos de gestión de riesgo operacional dentro del sector microfinanciero.

pág. 92

Continuamos fortaleciendo la gestión financiera.

Realizamos exitosas emisiones en el mercado de capitales:

- Durante el primer semestre del 2012, realizamos dos emisiones de Bonos Corporativos Edyficar por S/. 130 millones en el mercado local, a tasas de 5.47% y 5.50%. Las emisiones fueron colocadas a un plazo promedio de tres años con un spread crediticio aproximado de 130 pbs sobre la curva de bonos del gobierno peruano. Además, registramos el Segundo Programa de Certificados Depósitos Negociables bajo la plataforma e-prospectus.

- Somos la única entidad microfinanciera que ha emitido bonos subordinados en el mercado de capitales. En el 2012, colocamos la cuarta emisión de bonos subordinados por S/. 40 millones, a una tasa de 6.19%. La demanda ascendió a S/. 115 millones. El *spread* crediticio sobre la curva de bonos del gobierno peruano registró un aproximado de 210 pbs.

Adicionalmente, continuamos con nuestro plan de diversificación de fuentes de financiamiento a través del mercado de capitales y otros canales de fondeo.

Registramos un margen financiero por encima del promedio del mercado.

El ROAE alcanzado en el 2012 fue 26.5% (incluye *Goodwill*).

Logramos el mínimo ratio de eficiencia operativa registrado en la historia de Edyficar. La eficiencia operativa sobre la cartera alcanzó un nivel de 14.2%, índice menor al 15.1% obtenido en el 2011, gracias a la optimización de procesos en la gestión de los recursos financieros y administrativos a nivel organizacional.

Obtuvimos un ratio de morosidad por debajo de la competencia. El índice fue 3.9% demostrando el liderazgo en cuanto a calidad de cartera del sector de microfinanzas.

26.5%

de ROAE (incluye Goodwill).

volver al contenido

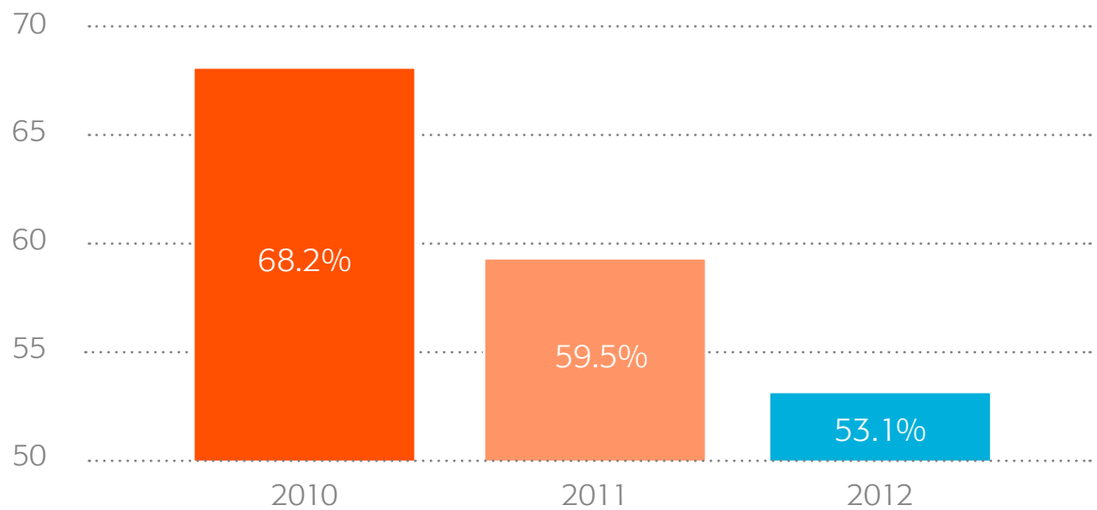
BCP Bolivia

La gestión 2012 se caracterizó por un crecimiento de la cartera global y en las colocaciones del segmento Pyme.

En la gestión 2012 …

- Alcanzamos un crecimiento de la cartera de aproximadamente 18.9%, superando las expectativas y acompañado con un ROE de 16.8%.
- Consolidamos nuestra posición de terceros con una participación de mercado en colocaciones de 11.1% al cierre del año.
- Logramos un incremento de 36% en las colocaciones del segmento Pyme.
- Culminamos la gestión del portafolio con un ratio de morosidad de 1.24%, y una cobertura de cartera de 301.3%.
- Mejoramos la eficiencia del banco, cuyo ratio pasó de 59.5% el año 2011 a 53.1% el año 2012.

Ratio de eficiencia*
(%)



* Gastos operativos / ingresos operativos.
Fuente: BCP Bolivia.

- Consolidamos el piloto Microcredito, con la apertura de dos puntos promocionales. Al finalizar el año, la cartera fue de US$ 3.7 millones; el ratio de morosidad de 0% y se registraron más de 1,800 clientes activos.
- Un hito sobresaliente fue el lanzamiento de Crediseguro S.A. Seguros Personales, nuestra compañía de seguros de vida que administra la cartera de seguro de desgravamen (Vida Crédito) y seguro múltiple (Vida Grupo) de los clientes del BCP Bolivia. Los resultados de esta primera etapa de consolidación han sido satisfactorios reportando, a diciembre del 2012, un capital asegurado superior a US$ 560 millones, en casi 70 mil clientes y utilidades de US$ 208 mil (ROE anualizado de 27.6%).

El lanzamiento de la facturación electrónica, fue un hecho destacado de la gestión del BCP Bolivia en el 2012.

Hicimos frente a importantes desafíos.

- Marcamos un hito en innovación tecnológica con el lanzamiento de la facturación electrónica, facilitando el acceso de nuestros clientes en tiempo real a sus facturas y comprobantes de operaciones.

- Automatizamos el sistema de transferencias al exterior en Credinet Web, favoreciendo de esta manera, las relaciones de nuestros clientes con sus proveedores dentro y fuera del país.

- Cambiamos la plataforma del Servicio de Recaudaciones, lo que permitirá el desarrollo de nuevos productos y servicios orientados a las diferentes necesidades de los clientes empresariales.

- Abrimos tres nuevas agencias de negocios, una en la ciudad de Cochabamba y dos en la ciudad de Santa Cruz.

- Renovamos una importante porción de nuestro parque de Cajeros Automáticos, con la compra de 50 unidades de remplazo.

- Ampliamos nuestra red con otros 53 Cajeros Automáticos, tres de los cuales tienen, además, las funcionalidades de recepción de depósitos.

- Incrementamos en 23% el número de transacciones realizadas a través de la Banca por Internet, respecto a la gestión 2011, representando 20.9% del total de transacciones realizadas en todos los canales.

volver al contenido

4.
Premios

The Banker
2012
Mejor Banco
del Perú.

BCP

The Banker 2012
Banco del Año en Perú.

Premio a la Excelencia Euromoney 2012
Mejor Banco de Perú.

Revista Trade Finance.
Mejor Banco Peruano.

PriceWaterhouse Coopers (PwC) y la revista "G de Gestión"
Una de las 10 Empresas Más Admiradas de Perú 2012.

Effie Awards 2012
Effie Awards Oro 2012 en la categoría "Servicios Financieros".

Effie Awards Plata 2012 en la Categoría "Bajo Presupuesto".

Premio DIGI 2012
En la categoría "Innovación en Medios", otorgado por Interactive Advertising Bureau (IAB).

Reputation Institute e Inmark Perú.
Banco con Mejor Reputación de la Región.

Primer lugar en la categoría "Empresas Financieras con Mejor Reputación".

Cuarto lugar en la categoría "Empresas con Mejor Reputación del Mercado Peruano".

Project Finance Magazine
Latam Project Finance Deal of the Year por Fianciamiento de la hidroeléctrica de 525 NW de Cerro del Águila.

Latam Public Private Partnership Deal of the Year por Financiamiento Parque Rimac.

XII Encuesta Anual de Ejecutivos de la Cámara de Comercio de Lima.
Primer lugar en la categoría "Banca Personal".

Primer lugar en la categoría "Banca Empresarial".

Cumbre de Seguridad de VISA - Panamá 2012
Premio Excelencia VISA por Liderazgo en Autentificación.

pág. 98

BCP Bolivia

La comunidad reconoce permanentemente la labor del banco; durante el 2012 recibimos varias distinciones…

Premio Global Finance

"Mejor Banco de Bolivia", otorgado en junio del 2012 por séptimo año consecutivo.

Premio Quality Summit 2012

Mejor Empresa del Año", otorgado por el Latín American Quality Institute en abril del 2012.

Premio a la Transparencia "Beyond Banking"

Otorgado en marzo del 2012 por el Banco Interamericano de Desarrollo al Programa Transparencia.

Premio Paul Harris

Otorgado por el Rotary Club International en mérito a la Responsabilidad Social Empresarial, por quinto año consecutivo.

Edyficar

Premio "5 diamantes"

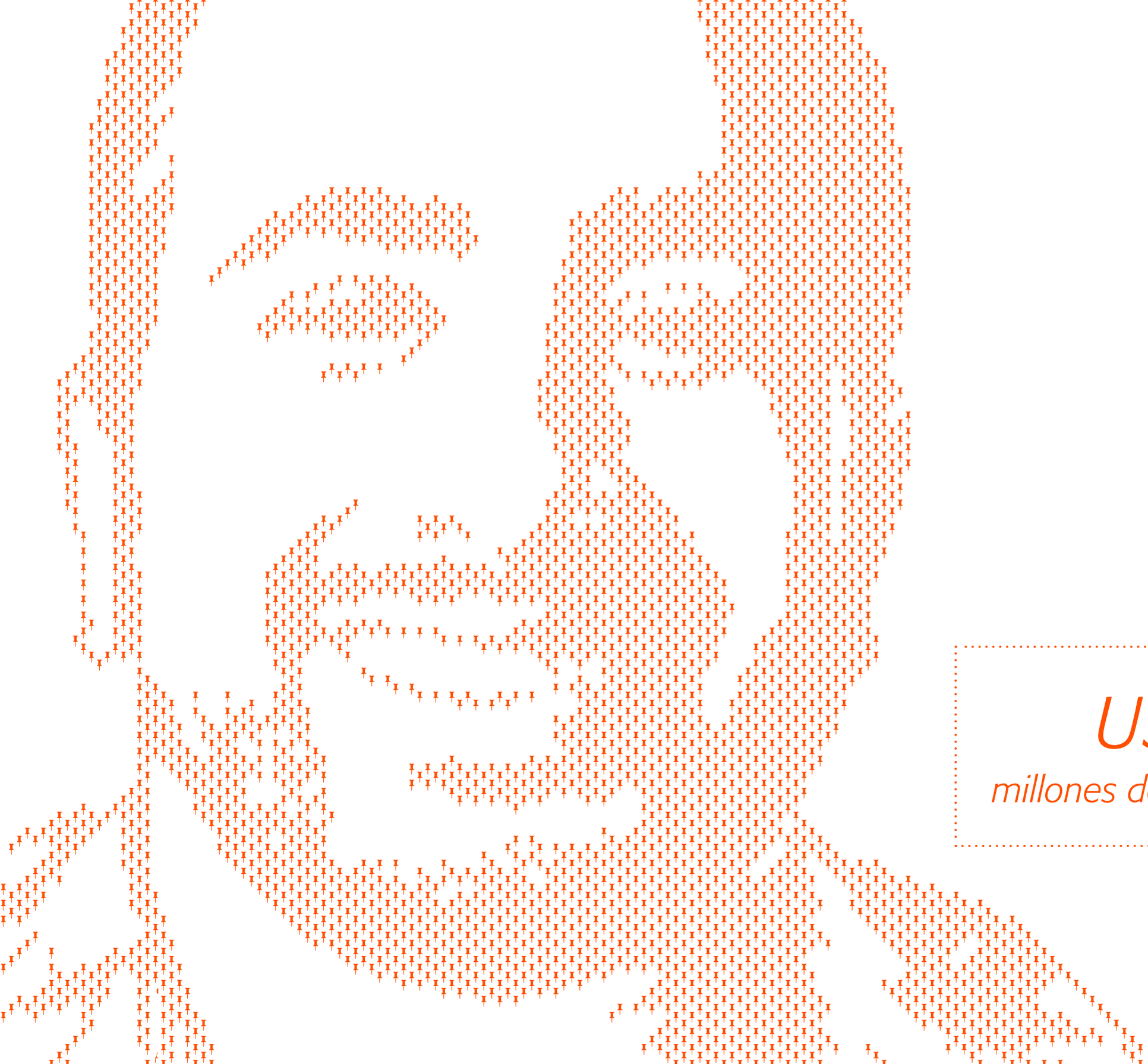
Máximo galardón en reconocimiento a la transparencia financiera, otorgado por el Microfinance Information Exchange - MIX Market.

Certificación de la Asociación de los Buenos Empleadores – ABE

"Socio Promotor", otorgado en octubre del 2012, parar un periodo de dos años.

volver al contenido

5. Estados Financieros



US$ 2,814

millones de patrimonio neto.

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Balance general consolidado (Proforma - No auditado)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Activo	Nota	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Fondos disponibles:	1		
Que no generan intereses		1,117,972	1,085,846
Que generan intereses		6,605,583	4,307,388
		7,723,555	**5,393,234**
Inversiones:			
Valores negociables	2	71,326	75,611
Inversiones disponibles para la venta	3	4,440,851	3,476,425
Inversiones al vencimiento		259,662	-
		4,771,839	**3,552,036**
Colocaciones, neto:	4		
Colocaciones, netas de intereses no devengados		20,750,065	16,934,085
Provisión para créditos de cobranza dudosa		(698,395)	(518,882)
		20,051,670	**16,415,203**
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		32,815	40,287
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		404,362	359,092
Aceptaciones bancarias		100,768	61,695
Crédito mercantil e intangibles, neto		216,617	216,137
Otros activos	5	946,443	763,305
Activos clasificados como mantenidos para la venta		1,254,356	-
Total activo		**35,502,425**	**26,800,989**

Pasivo y patrimonio neto	Nota	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Depósitos y obligaciones:	6		
Que no generan intereses		6,194,470	5,107,046
Que generan intereses		16,630,622	12,445,028
		22,825,092	**17,552,074**
Deudas a bancos y corresponsales	7	3,702,317	2,956,507
Aceptaciones bancarias		100,768	61,695
Bonos y deuda subordinada emitidos	8	3,656,736	3,121,805
Otros pasivos	5	1,266,423	755,655
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta		1,137,015	-
Total pasivo		**32,688,351**	**24,447,736**
Patrimonio neto:			
Capital social		986,697	783,213
Reservas		700,491	644,200
Otras reservas		152,209	114,760
Utilidades acumuladas		935,956	811,080
		2,775,353	2,353,253
Interés Minoritario		38,721	-
Total patrimonio neto		**2,814,074**	**2,353,253**
Total pasivo y patrimonio neto		**35,502,425**	**26,800,989**

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias
Estado consolidado de ganancias y pérdidas
(Proforma - No auditado)
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Ingresos por intereses y dividendos		
Intereses sobre colocaciones	1,912,929	1,516,975
Intereses sobre depósitos en bancos	39,364	41,944
Intereses sobre valores negociables e inversiones disponibles para la venta	157,763	118,533
Otros ingresos por intereses	23,695	24,659
Total ingresos por intereses y dividendos	**2,133,751**	**1,702,111**
Gastos por intereses		
Intereses sobre depósitos y obligaciones	(251,815)	(186,255)
Intereses sobre bonos y deuda subordinada emitida	(218,973)	(171,843)
Intereses sobre deuda con bancos y corresponsales y préstamos	(130,544)	(125,356)
Otros gastos por intereses	(44,693)	(34,968)
Gastos por intereses	**(646,026)**	**(518,422)**
Ingresos netos por intereses y dividendos	**1,487,725**	**1,183,689**
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(378,620)	(215,513)
Ingresos netos por intereses y dividendos después de la provisión para créditos de cobranza dudosa	**1,109,105**	**968,176**

	2011 US$(000)	2010 US$(000)
Otros ingresos		
Comisiones por servicios bancarios	620,058	527,637
Ganancia neta en operaciones de cambio	174,049	138,912
Ganancia neta en la venta de valores	41,953	23,009
Otros	23,856	22,681
Total otros ingresos	859,916	712,239
Otros gastos		
Remuneraciones y beneficios sociales	(611,964)	(498,389)
Gastos administrativos	(431,316)	(337,228)
Depreciación y amortización	(86,225)	(76,745)
Otros	(33,153)	(43,503)
Total otros gastos	**(1,162,658)**	**(955,865)**
Utilidad antes del resultado por traslación y del impuesto a la renta	806,363	724,550
Resultado por traslación	63,105	34,459
Impuesto a la renta	(208,714)	(180,333)
Utilidad neta de las operaciones continuadas	660,754	578,676
Utilidad neta de la operación discontinuada	3,805	-
Utilidad neta	**664,559**	**578,676**
Atribuible a la matriz	663,660	577,711
Interés Minoritario	899	965
Utilidad neta	**664,559**	**578,676**
Utilidad neta por acción básica y diluida, en dólares americanos (3,102,951 acciones)	**0.21**	**0.19**

Conciliación entre la utilidad en Soles según Normas SBS y utilidad en NIIFs (en miles)

	2012	2011
Utilidad neta reportada en Soles según Normas SBS	*1,505,912*	*1 ,441,414*
Utilidad equivalente en dólares	*669,440*	*580,862*
Ajustes para llevar de la contabilidad bajo principios según normas SBS a NIIF´s y eliminación para efectos de consolidación		
Comisiones diferidas	(959)	(3,192)
Impuesto a la renta Diferido - BCP	1,910	4,152
Reverso provisión riesgo país - BCP	(1,484)	(2,165)
Amortización Diferido Edyficar - BCP	2,631	1,842
Amortización Stock Award - BCP	1,839	587
Extorno participación trabajadores BCP	(4,266)	(4,444)
Impuesto a la renta de dividendos Inversiones BCP	(1,882)	(1,844)
Impuesto a la renta diferido - Banco de Crédito de Bolivia	590	1,555
Reverso provisión para colocaciones - Edyficar	(1,534)	1,289
Provision para contingentes Banco de Crédito de Bolivia	(1,500)	-
Otros	(226)	37
Utilidad en dólares de acuerdo a NIIFs	**664,559**	**578,676**

1. Fondos disponibles

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	6,205,611	3,784,514
Caja y canje	951,918	924,155
Depósitos en bancos	562,099	682,517
	7,719,628	**5,391,186**
Intereses devengados	3,927	2,048
Total	**7,723,555**	**5,393,234**

2. Valores Negociables

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Acciones -		
Acciones negociadas en bolsa	22,037	142
Bonos e instrumentos similares -		
Bonos del Tesoro Público Peruano	24,542	50,010
Participación en fondos mutos	-	19,776
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	24,487	4,237
	49,029	74,023
	71,066	**74,165**
Intereses devengados	*260*	*1,446*
Total	**71,326**	**75,611**

3. Inversiones Disponibles para la venta

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

	2012 Monto bruto no realizado				2011 Monto bruto no realizado			
Certificados de depósito Negociables	**Costo amortizado**	**Ganancias**	**Pérdidas**	**Valor razonable estimado**	**Costo amortizado**	**Ganancias**	**Pérdidas**	**Valor razonable estimado**
	US$(000)	**US$(000)**	**US$(000)**	**US$(000)**	**US$(000)**	**US$(000)**	**US$(000)**	**US$(000)**
Vencimiento fijo -								
Certificados de depósito del BCRP	2,963,689	1,014	(184)	2,964,519	2,061,020	65	(1,305)	2,059,780
Bonos del Tesoro Público	303,904	9,431	(293)	313,042	463,090	5,539	(666)	467,963
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados	439,765	11,231	(340)	450,656	356,492	4,625	(2,863)	358,254
Certificados del Banco Central de Bolivia	159,312	785	-	160,097	110,727	226	(8)	110,944
Instrumentos de titulización	115,298	5,162	(61)	120,399	107,690	2,209	(264)	109,635
Cuotas de participación en el Fondo RAL	78,751	-	-	78,751	49,263	-	-	49,263
Participación en fondos mutuos	20,179	263	-	20,442	40,154	218	-	40,373
Bonos de organismos financieros internacionales	45,275	3,128	-	48,403	35,950	2,216	(69)	38,097
Certificados de depósito Negociables	11,476	2	-	11,478	13,395	-	(5)	13,390
	4,137,649	**31,016**	**(878)**	**4,167,787**	**3,237,781**	**15,099**	**(5,180)**	**3,247,700**
Acciones -								
Cotizadas en bolsa	53,661	208,603	-	262,264	48,888	169,222	(775)	217,335
No cotizadas en bolsa	1,251	90	(212)	1,129	4,046	29	(212)	3,863
	54,912	**208,693**	**(212)**	**263,393**	**52,934**	**169,251**	**(987)**	**221,198**
	4,192,561	**239,709**	**(1,090)**	**4,431,180**	**3,290,715**	**184,350**	**(6,167)**	**3,468,898**
Intereses devengados				9,671				7,527
Total				**4,440,851**				**3,476,425**

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

	2012		2011	
	Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
	US$(000)	US$(000)	US$(000)	US$(000)
Hasta 3 meses	1,143,568	1,144,162	934,470	934,180
De 3 meses a 1 año	1,630,424	1,631,847	1,415,257	1,414,502
De 1 a 3 años	760,787	767,541	216,179	216,886
De 3 a 5 años	138,308	143,473	163,256	165,630
Más de 5 años	365,632	381,571	419,202	426,867
Sin vencimiento (acciones)	153,842	362,586	142,351	310,833
Total	**4,192,561**	**4,431,180**	**3,290,715**	**3,468,898**

4. Colocaciones Netas

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

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Créditos directos		
Préstamos	13,901,701	11,484,510
Arrendamiento financiero	3,473,319	2,789,130
Tarjetas de crédito	2,311,329	1,807,717
Descuentos	557,328	552,233
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	326,497	254,516
Documentos por cobrar adquiridos	52,938	24,904
Créditos refinanciados y reestructurados	142,207	96,031
Créditos vencidos y en cobranza judicial	370,407	258,336
	21,135,726	**17,267,377**
Más (menos) -		
Intereses devengados	149,384	113,216
Intereses no devengados	(535,045)	(446,508)
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(698,395)	(518,882)
Total créditos directos, netos	**20,051,670**	**16,415,203**
Créditos indirectos	**4,498,219**	**3,712,268**

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las colocaciones directas distribuidas por sector económico son las siguientes:

Sector	2012 US$(000)	%	2011 US$(000)	%
Manufactura	3,477,278	16.5	3,225,322	18.7
Préstamos hipotecarios	3,478,450	16.5	2,723,830	15.8
Comercio	2,884,223	13.6	2,358,578	13.7
Préstamos de consumo	2,965,274	14.0	2,279,523	13.2
Electricidad, gas y agua	1,365,188	6.5	1,114,788	6.5
Microempresas	1,490,879	7.1	1,129,119	6.5
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	1,201,138	5.7	929,815	5.4
Minería	747,605	3.5	853,025	4.9
Comunicaciones, almacenaje y transporte	663,548	3.1	649,806	3.8
Agricultura	382,502	1.8	284,564	1.6
Servicios financieros	421,304	2.0	313,982	1.8
Construcción	410,786	1.9	190,174	1.1
Pesquería	128,626	0.6	115,983	0.7
Educación, salud y otros servicios	314,332	1.5	219,025	1.3
Otros	1,204,593	5.6	879,843	5.0
Total	**21,135,726**	**100**	**17,267,377**	**100**

(c) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la clasificación de las colocaciones por riesgo es la siguiente:

Clasificación de créditos	2012 Créditos directos US$(000)	%	Créditos indirectos US$(000)	%	Total US$(000)	%
Normal	20,053,005	94.9	4,438,517	98.7	24,491,522	95.5
Con problemas potenciales	452,131	2.1	53,858	1.2	505,989	2.0
Deficiente	190,957	0.9	3,915	0.1	194,872	0.8
Dudoso	232,168	1.1	910	0.0	233,078	0.9
Pérdida	207,465	1.0	1,019	0.0	208,484	0.8
	21,135,726	**100**	**4,498,219**	**100**	**25,633,945**	**100**

Clasificación de créditos	2011 Créditos directos US$(000)	%	Créditos indirectos US$(000)	%	Total US$(000)	%
Normal	16,434,048	95.1	3,632,547	97.8	20,066,595	95.6
Con problemas potenciales	372,711	2.2	74,203	2.0	446,914	2.1
Deficiente	138,488	0.8	1,580	0.0	140,068	0.7
Dudoso	156,527	0.9	1,898	0.1	158,425	0.8
Pérdida	165,603	1.0	2,040	0.1	167,643	0.8
	17,267,377	**100**	**3,712,268**	**100**	**20,979,645**	**100**

5. Otros Activos y otros pasivos

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

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Otros Activos -		
Instrumentos financieros:		
Crédito fiscal IGV	255,237	230,931
Cuentas por cobrar	198,697	188,637
Garantias en efectivo sobre pactos de recompra y otros	160,330	90,065
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	72,955	31,058
Operaciones en trámite	35,573	20,045
	722,792	**560,736**
Instrumentos no financieros:		
Impuesto a la renta diferido	123,165	114,655
Bienes adjudicados, neto	10,208	10,842
Cargas diferidas	85,813	60,996
Inversión en asociadas	-	11,854
Otros	4,465	4,222
	223,651	**202,569**
Total	**946,443**	**763,305**

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Otros Pasivos -		
Instrumentos financieros		
Pactos de recompra	-	250,000
Cuentas por pagar	967,746	219,915
Sueldos, impuestos y otros gastos de personal	149,337	131,078
Provisión para pérdidas de créditos indirectos	45,486	38,478
Operaciones en trámite	10,836	22,517
Tributos	-	6,918
	1,173,405	**668,906**
Instrumentos no financieros		
Impuesto a la renta diferido	66,353	78,439
Provisión para riesgos diversos	26,665	7,254
Otros	-	1,056
	93,018	**86,749**
Total	**1,266,423**	**755,655**

6. Depósitos y obligaciones

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

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	5,413,673	4,429,777
En otros países	780,797	677,269
	6,194,470	**5,107,046**
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	15,436,734	11,725,521
En otros países	1,130,522	668,025
	16,567,256	**12,393,546**
	22,761,726	**17,500,591**
Intereses por pagar	63,366	51,483
Total	**22,825,092**	**17,552,074**

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los depósitos y obligaciones se clasifican de la siguiente manera:

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Cuentas corrientes	7,572,462	6,285,445
Ahorros	6,084,550	5,096,596
Depósitos a plazo (a)	6,704,680	4,225,087
Compensación por tiempo de servicios	2,232,492	1,757,124
Certificados bancarios	167,542	136,339
Total	**22,761,726**	**17,500,591**

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

Hasta 3 meses	5,022,906	2,922,906
De 3 meses a 1 año	1,300,152	1,077,476
De 1 a 3 años	213,635	224,702
De 3 a 5 años	167,979	3
Más de 5 años	8	-
Total	**6,704,680**	**4,225,087**

7. Deuda a Bancos y Corresponsales

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

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Préstamos de fondos internacionales y otros (i)	3,235,330	2,564,474
Líneas de crédito promocionales (ii)	332,687	241,836
Interbancarios	117,599	138,671
	3,685,616	**2,944,981**
Intereses por pagar	16,701	11,526
Total bancos y corresponsales	**3,702,317**	**2,956,507**

8. Bonos y deuda subordinada emitida

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

	Tasa de interés anual ponderada %	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Emisiones locales -						
Bonos corporativos						
Primer programa						
Décima emisión Serie A	7.06	Trimestral	Noviembre 2012	S/.15,000	-	5,882
Décima emisión Serie B	8	Trimestral	Marzo 2013	S/.10,000	3,922	3,922
Segundo programa						
Primera emisión (Series A y B)	6.83	Semestral	Entre diciembre 2014 y marzo 2015	S/.275,000	80,065	107,411
Primera emisión (Serie A) – Edyficar	5.47	Semestral	Abril 2015	S/.60,000	23,529	-
Segunda emisión (Serie A) – Edyficar	5.5	Semestral	Enero2016	S/.70,000	27,451	-
Tercera emisión (Series A y B)	7.73	Trimestral	Entre junio y julio 2018	S/.200,000	78,431	78,431
Cuarto programa						
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	6.41	Semestral	Entre julio y diciembre 2014	S/.183,414	71,927	71,927
Quinta emisión (Serie A)	5.31	Semestral	Setiembre 2013	S/.50,000	19,608	19,608
Octava emisión (Serie A)	3.75	Semestral	Enero 2014	US$91,000	91,000	96,210
Novena emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Noviembre 2016	S/.128,000	50,149	50,196
Décima emisión (Serie A)	7.25	Semestral	Diciembre 2021	S/.150,000	58,760	58,824
Décima emisión (Series B y C)	5.41	Semestral	Entre octubre y noviembre 2022	S/.400,000	156,588	-
					661,430	**492,411**

8. Bonos y deuda subordinada emitida

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

	Tasa de interés anual ponderada %	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Bonos subordinados						
Primer programa						
Primera emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Mayo 2027	S/.15,000	5,882	5,882
Primera emisión (Serie A) – Edyficar	8.16	Semestral	Octubre 2021	S/.40,000	15,686	15,686
Segunda emisión (Serie A) – Edyficar	8.13	Semestral	Diciembre 2021	S/.30,000	11,765	11,765
Tercera emisión (Serie A) – Edyficar	6.19	Semestral	Diciembre 2022	S/.40,000	15,686	-
Quinta emisión (Serie A)	8.25	Semestral	Octubre 2012	S/.50,000	-	5,078
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	7.65	Trimestral	Entre febrero y mayo 2016	US$113,822	113,822	120,339
Segundo programa						
Primera emisión (Series A y B)	5.75	Semestral	Entre setiembre y octubre 2013	US$25,000	8,333	17,621
					171,175	**176,371**
Bonos de arrendamiento financiero						
Primer programa						
Sexta emisión (Serie A)	8.72	Trimestral	Agosto 2018	S/.100,000	39,216	38,601
Certificados de depósito negociable						
Primer programa						
Cuarta emisión (Series A, B y C) – Edyficar	5.3	Al vencimiento	Entre julio y agosto 2012	S/.94,906	-	37,218
Bonos y letras hipotecarias	7.44	Semestral	Abril 2012	US$5,000	-	535
Total emisiones locales					**871,821**	**745,136**

8. Bonos y deuda subordinada emitida

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

	Tasa de interés anual ponderada %	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Emisiones internacionales, realizadas a través de la Sucursal de Panamá						
Bonos senior – (i)	4.75	Semestral	Marzo 2016	US$700,000	696,736	557,287
Bonos senior – (i)	5.38	Semestral	Setiembre 2020	US$800,000	794,397	839,264
Bonos subordinados – (ii)	6.13	Semestral	Abril 2027	US$350,000	348,015	-
Bonos subordinados – (iii)	6.88	Semestral	Setiembre 2026	US$350,000	347,713	367,445
Certificado de depósito negociable –(iv)	7.45	Semestral	Octubre 2022	S/.483,280	181,284	180,119
Bonos subordinados junior – (v)	9.75	Semestral	Noviembre 2069	US$250,000	245,885	259,297
Certificados de depósito negociables subordinados (vi)	6.88	Semestral	Entre noviembre 2021 y setiembre 2026	US$129,080	119,239	125,364
Total emisiones internacionales					**2,733,269**	**2,328,776**
Total emisiones locales e internacionales					**3,605,090**	**3,073,912**
Intereses por pagar					51,645	47,892
Total					**3,656,736**	**3,121,805**

(b) Los bonos y deuda subordinada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 clasificados por vencimiento se detallan a continuación:

	2012 US$(000)	2011 US$(000)
Hasta 3 meses	3,922	2,644
De 3 meses a 1 año	27,941	82,695
De 1 a 3 años	266,136	272,123
De 3 a 5 años	888,502	914,482
Más de 5 años	2,418,589	1,801,968
Total	**3,605,090**	**3,073,912**

Honorarios de auditores externos en el año 2012

Banco de Crédito - BCP y Subsidiarias

Años terminados el 31 de diciembre

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

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

- Bajo la denominación Honorarios de Auditoría deberá revelar el total de los honorarios por los servicios de auditoría prestados por la empresa auditora por cada uno de los dos últimos ejercicios.

- Bajo la denominación Honorarios relacionados a auditoría, deberá revelar el total de honorarios por los servicios prestados por las empresas auditoras por servicios de asesoría y servicios relacionados al desarrollo de la auditoría o revisión de los estados financieros de la empresa y que no están revelados en el párrafo anterior. La empresa revelará la naturaleza de los servicios comprendidos en esta categoría.

- Bajo la denominación Honorarios de Impuestos, deberá revelar el total de honorarios facturados en los últimos dos ejercicios por servicios profesionales prestados para el cumplimiento tributario, asesoría de impuestos y planificación tributaria. La empresa revelará la naturaleza de los servicios comprendidos en esta categoría.

- Bajo la denominación Otros Honorarios, se revelará el total de honorarios facturados en los dos últimos por productos y servicios prestados distintos a los incluidos en los puntos anteriores. La empresa revelará en forma resumida la naturaleza de los servicios comprendidos en esta categoría.

Los otros honorarios incluyen principalmente gastos por servicios de consultoría, brindados por E&Y, relacionados con el diagnóstico y la identificación de mejoras a los controles del proceso cíclico de ingresos del Banco por los años 2012 y 2011. Todos los honorarios fueron aprobados por el Comité de Auditoría.

volver al contenido

6. Anexos

22,538
colaboradores trabajando en el BCP.

Directorio, Comité Ejecutivo y Comité de Riesgos

Directorio

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

Comité Ejecutivo

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

Comité de Riesgos

Raimundo Morales	Presidente
Dionisio Romero P.	Director
Benedicto Cigüeñas	Director
Walter Bayly	Gerente General
Alvaro Correa	Gerente Central de Planeamiento y Finanzas
Reynaldo Llosa Benavides	Gerente Central de Riesgos
Edgar Vicente	Gerente de Área de Administración de Riesgos

Gerencia

Walter Bayly	***Gerente General***

Gerencias Centrales

Pedro Rubio	***Gerente Central de Banca Mayorista***
Diego Cavero	División Banca Corporativa
Mariano Baca	Banca Corporativa
Francisco Paz	Servicios para Empresas
Andrés Arredondo	Negocios Internacionales y Leasing
Gonzalo Álvarez-Calderón	División Banca Empresarial
Pierre Zaván	Banca Empresas Lima 1
Miguel del Mar	Banca Empresas Lima 2
Pedro Bordarampé	Banca Empresas Lima 3
Jenny Oliveros	Banca Institucional y Banca Empresa Provincias
Claudia Delgado	Planeamiento Estratégico y Desarrollo de Negocios

Gianfranco Ferrari

Gerente Central de Banca Minorista y Gestión de Patrimonios

Lionel Derteano
Paul Macarachvili
Enrique Rizo Patrón
Juan Matute
Martín Iberico
Manuel Bustamante
Luis Almandoz
Ximena Cuadros

Eduardo Montero
Werner Harster

Fernando Fort

Patricia Dibós
Víctor Hugo Soto

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

División Consumo
Alianzas Comerciales

División Gestión de Patrimonios
Banca Privada
Asesoría de Patrimonios

Harold Marcenaro
César Sanguinetti

César Casabonne

Ernesto Melgar
María del Pilar Ruiz
Benjamín Castro

Arturo Johnson
Victoria Macedo
Javier Ichazo
Patricia Foster

Nancy Tueros

División Marketing
Bancaseguros y Productos Transaccionales
Productos de Consumo, Pyme y Negocios
Comunicaciones y Marca
Segmentos
Análisis Estratégico y CRM

Canales Alternativos
Centro de Contacto
Banca de Negocios
Gestión Experiencia del Cliente
Negocios Hipotecarios

pág. 124

Álvaro Correa

José Luis Muñoz

André Figuerola
Pablo Hurtado

Piero Travezán

Bruno Zapata
Aída G. Kleffmann

Gerente Central de Planeamiento y Finanzas

División de Contabilidad General

División de Tesorería
Gestión de Balance

Planeamiento y Control Financiero
Gestión Financiera
Relaciones con Inversionistas

Reynaldo Llosa

Pablo Miñán
Alicia Franco

Álvaro García

Alfonso Gavilano

Javier Gómez
Cristina Arias

Edgar Vicente
Maricarmen Torres
Mario Melzi

Gerente Central de Riesgos

División de Créditos
Créditos Banca Corporativa y Bancos del Exterior
Créditos Banca Empresa Lima OP
Créditos Banca Empresa San Isidro
Créditos Centralizado
Cuentas Especiales y Seguimientos de Créditos

Administración de Riesgos
Riesgos Banca Minorista
Riesgos de Tesorería

Jorge Ramírez del Villar

Ricardo Bustamante

Augusto Astete
Carlos Herrera

Bruno Rivadeneyra

José Ortiz
Andrea Sánchez
Silvia Luperdi

Rosa Cigüeñas

Luis Felipe de la Puente
Jorge Siu
Patricia Martin
Luis Verástegui

Marcelo Moya

Ivana Osores
Jose Marangunich

Víctor de Rivero
Rafael Wong

Gerente Central de Operaciones, Sistemas y Administración

División de Sistemas y Organización
Soluciones de Negocios
Infraestructura y Operaciones de TI
Arquitectura y Estándares de TI
Ingeniería y Desarrollo de TI
Gestión de Proyectos
Productos y Servicios Bancarios
Aplicaciones de Empresas

Servicios Compartidos
Negociación de Compras
Infraestructura
Gestión de Proveedores

Gestión de Operaciones, Sistemas y Administración
Operaciones
Seguridad y Prevención de Fraudes
Créditos Banca Minorista
Cobranzas Banca Minorista

Otras gerencias

Bernardo Sambra

Constantino Sulópulos

Gustavo Ledesma

Guillermo Morales
Héctor Calero

Pablo de la Flor

Álvaro Carulla

Ximena Palma

División de Gestión y Desarrollo Humano
Compensaciones, Selección y Aprendizaje
Asesoría en GDH

División Legal
Asesoría Legal

División Asuntos Corporativos
Relaciones e Imagen Institucional
Responsabilidad Social

José Espósito
Ricardo Miranda
Leoncio Loayza

Mario Ferrari

Úrsula Álvarez

Bárbara Falero
Enrique Dedekind

División de Auditoría
Auditoría de Procesos
Auditoría Continua y Corporativa

Secretaria General

Gestión del Talento Corporativo

Cumplimiento
Gestión de Cumplimiento

Contactos

Banco de Crédito BCP

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

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

Panamá, República de Panamá
Calle 52 Elvira Mendez
Edificio Vallarino, piso 3
Obarrio, Ciudad de Panamá,
República de Panamá
Teléfono (507) 223-7662
Fax (507) 223-7324
Casilla postal 0819-09475

BCP Bolivia

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

Créditos

Diseño y conceptualización	*Brand Lab*
Edición general de contenidos	*Cecilia Balcázar*
Traducción	*Kathleen Gallagher*

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 junto con el dictamen de los auditores independientes

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 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 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 2012 y de 2011, y 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 2012, de 2011 y de 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

ERNST & YOUNG

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del **Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2012 y de 2011; así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2012, de 2011 y de 2010, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Lima, Perú,
26 de febrero de 2013

Refrendado por:

Medina, Zaldívar, Paredes
& Asociados

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

Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias

Balance general consolidado

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Activo			
Fondos disponibles:	5		
Caja y canje		2,427,381	2,491,154
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		16,106,647	10,203,051
Depósitos en bancos del país y del exterior		1,102,234	1,822,500
Fondos sujetos a restricción		179,400	246,360
Rendimientos devengados del disponible		10,005	5,514
		19,825,667	14,768,579
Fondos interbancarios		44,486	15,605
Inversiones:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, neto	6(a)	11,536,831	9,568,570
Inversiones a vencimiento	6(l)	662,142	-
		12,198,973	9,568,570
Cartera de créditos, neto	7	51,104,503	44,234,085
Inversiones en asociadas		39,270	42,517
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	1,236,604	1,136,660
Otros activos, neto:			
Instrumentos financieros a valor razonable	9	477,332	330,978
Diversos, neto	9	2,271,757	1,939,522
Activos clasificados como mantenidos para la venta	10	3,198,607	-
Total activo		90,397,199	72,036,516
Cuentas de orden -	19		
Operaciones contingentes		42,944,137	34,447,219
Otras		270,110,870	185,502,484
Total		313,055,007	219,949,703

	Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Depósitos y obligaciones	11	58,178,314	47,299,455
Fondos interbancarios		299,974	373,894
Cuentas por pagar por pactos de recompra	6(m)	1,667,637	674,000
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	12	9,179,333	7,597,258
Valores, títulos y obligaciones en circulación	13	9,325,433	8,416,312
Otros pasivos, neto	9	1,581,066	1,367,574
Pasivos directamente asociados con los activos clasificados como mantenidos para la venta	10	2,899,389	-
Total pasivo		83,131,146	65,728,493
Patrimonio neto	15		
Patrimonio atribuible a los accionistas del Banco de Crédito del Perú:			
Capital social		3,102,897	2,557,738
Reserva legal		1,086,014	895,208
Reserva facultativa		1,108,814	1,108,814
Resultados no realizados		389,751	309,574
Resultado por traslación		(43,893)	(14,675)
Utilidades acumuladas		1,497,701	1,438,994
		7,141,284	6,295,653
Intereses no controlados		14,066	12,370
Intereses no controlados de las operaciones discontinuadas		110,703	-
		124,769	12,370
Total patrimonio neto		7,266,053	6,308,023
Total pasivo y patrimonio neto		90,397,199	72,036,516
Cuentas de orden -	19		
Operaciones contingentes		42,944,137	34,447,219
Otras		270,110,870	185,502,484
Total		313,055,007	219,949,703

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 2012, de 2011 y de 2010

	Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2010 S/.(000)
Ingresos y gastos financieros				
Ingresos financieros	20	5,620,189	4,687,284	3,840,975
Gastos financieros	20	(1,699,332)	(1,429,260)	(1,192,974)
Margen financiero bruto		3,920,857	3,258,024	2,648,001
Provisión para créditos de cobranza dudosa	7(g)	(1,111,244)	(708,484)	(594,831)
		2,809,613	2,549,540	2,053,170
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		14,163	(36,853)	24,404
Margen financiero neto		2,823,776	2,512,687	2,077,574
Ingresos no financieros				
Comisiones por servicios bancarios, neto	21	1,623,399	1,446,191	1,298,332
Ganancia neta en valores	22	104,636	61,682	176,780
Ganancia neta en operaciones de cambio		379,615	382,220	243,978
Otros ingresos no financieros	23	218,881	177,200	319,261
		2,326,531	2,067,293	2,038,351
Gastos operativos				
Remuneraciones y beneficios sociales	24	(1,626,763)	(1,357,854)	(1,369,059)
Generales y administrativos		(1,035,326)	(831,257)	(709,029)
Depreciación y amortización	8(a) y 9(d)	(274,083)	(249,242)	(219,026)
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados		(3,143)	(4,281)	(4,136)
Impuestos y contribuciones		(98,566)	(88,677)	(79,889)
Otros gastos operativos	23	(65,070)	(98,581)	(75,873)
		(3,102,951)	(2,629,892)	(2,457,012)

Estado consolidado de ganancias y pérdidas (continuación)

	Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2010 S/.(000)
Utilidad antes del impuesto a la renta proveniente de las operaciones continuadas		2,047,356	1,950,088	1,658,913
Impuesto a la renta	14(b)	(551,145)	(508,674)	(447,668)
Utilidad neta de las operaciones continuadas		1,496,211	1,441,414	1,211,245
Utilidad neta de la operación discontinuada	10	9,701	-	-
Utilidad neta		1,505,912	1,441,414	1,211,245
Atribuible a:				
Accionistas del Banco de Crédito del Perú		1,497,701	1,438,994	1,209,341
Intereses no controlados		8,211	2,420	1,904
		1,505,912	1,441,414	1,211,245
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles) de las operaciones continuadas		0.4689	0.4514	0.3794
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles) de las operaciones discontinuadas		0.0031	-	-
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)	25	3,173,692	3,187,897	3,187,897

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 2012, de 2011 y de 2010

	Número de acciones en circulación (en miles de unidades)	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no realizados	Resultado por traslación	Utilidades acumuladas	Total	Intereses no controlados	Total
		S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2010	2,228,288	2,228,288	546,519	782,538	347,430	-	924,501	4,829,276	12,631	4,841,907
Capitalización de utilidades, nota 15(a)	329,450	329,450	-	-	-	-	(329,450)	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 15(c)	-	-	348,689	(348,689)	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva facultativa, nota 15(c)	-	-	-	98	-	-	(98)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 15(e)	-	-	-	-	-	-	(594,953)	(594,953)	(3,053)	(598,006)
Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta, neto	-	-	-	-	254,256	-	-	254,256	(391)	253,865
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	-	-	-	-	(144,229)	-	-	(144,229)	-	(144,229)
Pérdida neta no realizada en coberturas de flujo de efectivo, neta de la transferencia a resultados de la pérdida realizada neta	-	-	-	-	(14,641)	-	-	(14,641)	-	(14,641)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,209,341	1,209,341	1,904	1,211,245
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2,557,738	2,557,738	895,208	433,947	442,816	-	1,209,341	5,539,050	11,091	5,550,141
Transferencia a reserva facultativa, nota 15(c)	-	-	-	674,867	-	-	(674,867)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 15(e)	-	-	-	-	-	-	(514,105)	(514,105)	(717)	(514,822)
Ajuste de la participación de los trabajadores diferida, nota 3(a)(ii)	-	-	-	-	-	-	(20,369)	(20,369)	-	(20,369)
Perdida no realizada por inversiones disponibles para la venta, neto, nota 15(d)	-	-	-	-	(76,857)	-	-	(76,857)	(17)	(76,874)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada, nota 15(d)	-	-	-	-	(39,206)	-	-	(39,206)	-	(39,206)
Pérdida neta no realizada en coberturas de flujo de efectivo, neta de la transferencia a resultados de la pérdida realizada neta, nota 15(d)	-	-	-	-	(17,179)	-	-	(17,179)	-	(17,179)
Diferencias de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	-	-	-	-	-	(14,675)	-	(14,675)	(407)	(15,082)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,438,994	1,438,994	2,420	1,441,414
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,557,738	2,557,738	895,208	1,108,814	309,574	(14,675)	1,438,994	6,295,653	12,370	6,308,023
Capitalización de utilidades, nota 15(a)	630,159	630,159	-	-	-	-	(630,159)	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 15(b)	-	-	220,556	-	-	-	(220,556)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 15(e)	-	-	-	-	-	-	(588,279)	(588,279)	(9,228)	(597,507)
Adquisición de subsidiaria – Correval, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	118,292	118,292
Adquisición de subsidiaria – IM Trust S.A., nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	155,077	155,077
Transferencia de Subsidiaria – IM Trust S.A., nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	(155,077)	(155,077)
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(b)	(85,000)	(85,000)	(29,750)	-	(23,257)	-	-	(138,007)	(17)	(138,024)
Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta, neto, nota 15(d)	-	-	-	-	170,504	-	-	170,504	(4,217)	166,287
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada, nota 15(d)	-	-	-	-	(60,982)	-	-	(60,982)	-	(60,982)
Pérdida neta no realizada en coberturas de flujo de efectivo, neta de la transferencia a resultados de la pérdida realizada neta, nota 15(d)	-	-	-	-	(6,088)	-	-	(6,088)	-	(6,088)
Diferencias de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	-	-	-	-	-	(29,218)	-	(29,218)	(642)	(29,860)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,497,701	1,497,701	8,211	1,505,912
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,102,897	3,102,897	1,086,014	1,108,814	389,751	(43,893)	1,497,701	7,141,284	124,769	7,266,053

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 2012, de 2011 y de 2010

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2010 S/.(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta	1,505,912	1,441,414	1,211,245
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para créditos de cobranza dudosa	1,111,244	708,484	594,831
Depreciación y amortización	274,083	249,242	219,026
Impuesto a la renta diferido	(71,804)	(42,017)	3,971
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	3,143	4,281	4,136
(Ganancia) pérdida por valorización de certificados indexados	(30,236)	50,318	(156,625)
Pérdida por plan de pagos basados en acciones	48,191	7,938	192,260
Ganancia neta en la venta de valores	(104,636)	(61,682)	(176,780)
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	(8,243)	(12,950)	(16,396)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:			
Otros activos	(404,431)	23,555	209,585
Otros pasivos	27,320	(230,261)	(20,559)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	2,350,543	2,138,322	2,064,694
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	35,063	1,365	1,074
Ingresos por la venta de bienes adjudicados	17,000	20,926	24,973
Adiciones de intangibles	(117,654)	(129,175)	(182,169)
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(292,733)	(285,580)	(236,148)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(358,324)	(392,464)	(392,270)

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2010 S/.(000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento neto en depósitos y obligaciones	10,878,859	129,360	5,538,335
Aumento (disminución) neto de cuentas por pagar de pactos de recompra	993,637	(28,250)	601,100
(Aumento) disminución neto de inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	(2,595,229)	(5,183,748)	4,698,361
Cobro de dividendos, neto de disminución (aumento) de inversiones en asociadas	3,247	7,474	(2,914)
Aumento (disminución) neto en deudas a bancos, corresponsales y otras entidades y fondos interbancarios	1,554,811	(2,258,518)	6,535,541
Aumento neto en valores, títulos y obligaciones en circulación	909,121	2,912,814	1,931,656
Aumento neto en la cartera de créditos	(7,991,152)	(5,865,383)	(7,267,255)
Pago de dividendos	(588,279)	(514,105)	(594,953)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento	3,165,015	(10,800,356)	11,439,871
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	5,157,234	(9,054,498)	13,112,295
Efectivo y equivalentes de efectivo escindido, nota 2(b)	(33,186)	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,522,219	23,576,717	10,464,422
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	19,646,267	14,522,219	23,576,717
Información adicional sobre el flujo de efectivo			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	1,588,049	1,376,087	1,115,817
Impuesto a la renta	1,064,727	540,529	469,012
Transacciones que no representan flujo de efectivo:			
Adeudos a entidades relacionadas	-	-	4,130,812

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 2012 y de 2011

1. **Operaciones**

El Banco de Crédito del Perú (en adelante "el Banco" o "BCP") es una sociedad anónima constituida en 1889, subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995), que posee directa e indirectamente el 97.66 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2012 (97.65 por ciento al 31 de diciembre de 2011).

El domicilio legal del Banco es Calle Centenario Nº156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco tenía 365 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2011 tenía 343 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior).

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

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2012 sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 26 de febrero de 2013, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

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

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

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

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

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

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

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

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

Sin embargo, debido a que no se han obtenido las autorizaciones de los organismos reguladores colombianos al 31 de diciembre de 2012, la transferencia de Correval no se completó. En consecuencia, a fin de cumplir con lo establecido por la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", los activos y pasivos de Correval se presentan en el balance general consolidado como "Activos clasificados como mantenidos para la venta" y "Pasivos directamente asociados con dichos activos", respectivamente, y los resultados de las operaciones se presentan como "Operaciones discontinuadas" en el estado consolidado de ganancias y pérdidas, ver nota 10(a).

La Gerencia estima que la transferencia, la cual se realizará por el mismo importe desembolsado al momento de adquisición, será culminada durante el primer semestre del año 2013, una vez recibidas las autorizaciones requeridas.

Por otro lado, cabe indicar que los contratos de compra de Correval e IM Trust incluyen opciones de venta ("Put") en favor de los accionistas no controlantes y opciones de compra ("Call") en favor del Banco, sobre la totalidad de los intereses no controlados.

Dichas opciones forman parte de los derechos y obligaciones transferidos, en el caso de IM Trust y, a ser transferidos, en el caso de Correval, a Credicorp Investments Ltd. En la nota 10(b) se presentan las características de las opciones sobre los intereses no controlados de Correval.

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

La escisión acordada fue aprobada por la SBS mediante Resolución N°7782-2012 de fecha 12 de octubre de 2012 y tuvo efecto a partir del 1° de noviembre de 2012. Como consecuencia, el Banco disminuyó su "Capital social" en aproximadamente S/.85.0 millones, su "Reserva legal" en aproximadamente S/.29.8 millones y sus "Resultados no realizados" en aproximadamente S/.23.3 millones.

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

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

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

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

El detalle de las entidades que comprenden los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012, considerando las transacciones descritas en los acápites (a) y (b), y al 31 de diciembre de 2011, se presenta en la nota 3(b).

3. Principales principios contables

En la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2012 y de 2011. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias:

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

(i) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, ver párrafo (y.i).

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2011 y 2010, excepto por lo explicado en el acápite (ii) siguiente.

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

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

(ii) Cambios en principios contables –

Aplicables a partir del ejercicio 2012 –

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

Aplicables a partir del ejercicio 2011 –

(ii.b) En la reunión del Consejo de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectuada en noviembre de 2010, se concluyó que la participación a los trabajadores en las utilidades debe ser registrada de acuerdo con la NIC 19 "Beneficios a los empleados" y no con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". En consecuencia, no debiera calcularse participación a los trabajadores diferida por las diferencias temporales.

El 21 de enero de 2011, la SBS emitió el Oficio Múltiple Nº4049-2011, adoptando la interpretación del CINIIF a partir de enero de 2011. Los cambios introducidos por el Oficio y el tratamiento contable seguido por el Banco y sus Subsidiarias se describen a continuación:

- La participación de los trabajadores por los servicios prestados, se registran como gastos de personal en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

- Se efectuó la eliminación de los activos y pasivos por participación de los trabajadores diferida y el recálculo del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido utilizando la tasa del 30 por ciento de impuesto a la renta. El efecto neto de la eliminación y recálculo ascendió a S/.20.4 millones, que se presenta en el rubro "Resultados acumulados" del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

(iii) Activos clasificados como mantenidos para la venta y pasivos directamente asociados a dichos activos –

Los activos clasificados como mantenidos para la venta son activos cuyo importe en libros se recuperarán fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de un uso continuado. Para que el activo califique como disponible para la venta, su venta debe ser altamente probable.

Dichos activos y pasivos se presentan dentro del balance general consolidado en los rubros denominados "Activos clasificados como mantenidos para la venta" y "Pasivos directamente asociados a dichos activos" a su valor en libros; que corresponde en este caso al valor que serán transferidos. Por otro lado, en el estado consolidado de ganancias y pérdidas se presenta en forma separada, en el rubro denominado "Operación discontinuada" la utilidad o pérdida registrada relacionada con dicha operación. Asimismo, los flujos de operación, inversión y financiamiento generados por la operación discontinuada han sido excluidos de los adjuntos estados consolidados de flujos de efectivo. Ver notas 2(a) y 10.

(b) Bases de consolidación -

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

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

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

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

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 patrimonio neto atribuible a los intereses no controlados se presenta por separado en el balance general consolidado. La utilidad atribuible a los intereses no controlados se presenta separada en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

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

- Los activos y pasivos monetarios son trasladados al tipo de cambio libre de mercado a la fecha del balance general consolidado.

- Los ingresos y gastos son trasladados mensualmente a los tipos de cambio promedio.

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

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 2012 y de 2011, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad neta	
		2012 %	2011 %	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Banco de Crédito del Perú, nota 2(b)	Bancaria, Perú	-	-	81,979,379	68,082,253	74,838,095	61,786,600	7,141,284	6,295,653	1,497,701	1,438,994
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias	Bancaria, Bolivia	95.92	95.92	3,588,931	3,214,454	3,256,313	2,922,255	332,618	292,199	53,835	55,946
Empresa Financiera Edyficar S.A.	Financiera de micro-créditos, Perú	99.79	99.79	2,715,002	1,561,539	2,454,606	1,351,727	260,396	209,812	87,715	63,438
Inversiones BCP S.A.	Holding, Chile	99.99	99.99	672,597	559,072	106,411	85,562	566,186	473,510	15,676	14,012
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Administradora hipotecaria, Perú	100.00	100.00	252,100	198,729	213,537	162,870	38,563	35,859	2,709	5,258
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	3,868	3,382	294	182	3,574	3,200	378	497
Correval S.A. – Sociedad Comisionista de Bolsa, notas 2(a) y 10	Banca de Inversión, Colombia	51.00	-	3,198,607	-	2,899,389	-	299,218	-	3,832	-
Credifondo S.A. - Sociedad Administradora de Fondos, nota 2(b)	Administradora de fondos mutuos, Perú	-	100.00	-	100,126	-	4,866	-	95,260	34,610	49,047
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A. nota 2(b)	Agente de bolsa, Perú	-	100.00	-	61,296	-	4,953	-	56,343	6,232	17,834
Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A. nota 2(b)	Titulización de activos, Perú	-	100.00	-	14,447	-	2,376	-	12,071	32	1,193

(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 a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y en asociadas, los instrumentos financieros a valor razonable, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar (presentadas dentro del rubro "Otros activos, neto") y los pasivos en general, excepto por el pasivo diferido por 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 el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija clasificadas como mantenidas para negociación, disponibles para la venta y a vencimiento que incluyen el reconocimiento del descuento y la prima sobre dichos instrumentos financieros.

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se perciben, excepto por las comisiones relacionadas con la 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.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas". En concordancia con la Resolución SBS N°11356-2008, la cartera de créditos se separa en deudores minoristas y no minoristas, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Los deudores minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no-revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda. Mientras que los deudores no minoristas cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como corporativos, a grandes empresas o a medianas empresas. Por otro lado, la Gerencia efectúa periódicamente revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías de normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada deudor.

En el caso de los créditos de deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor específico, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías, el análisis de los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de préstamos otorgados a deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del atraso en los pagos.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el porcentaje de provisión para los créditos indirectos, que puede ser 0, 25, 50 y 100 por ciento, dependiendo del tipo de crédito, es determinado sobre la base del factor de conversión crediticio.

El cálculo de la provisión para los créditos directos 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, instrumentos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, instrumentos de deuda emitidos por gobiernos centrales y bancos centrales que se coticen en mecanismos centralizados de negociación, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros y bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros), considerados a su valor estimado de realización, el cual 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 considera la clasificación del fiador o avalista.

En el cálculo de la provisión para 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.

Adicionalmente, por los créditos con más de 90 días de atraso, se estima la pérdida que esperaría tener el Banco y sus Subsidiarias por cada operación de crédito que tenga el deudor. Dicha estimación se realiza tomando en consideración la coyuntura económica y la condición de la operación, incluyendo el valor de las garantías, la modalidad de crédito, el sector económico del deudor, entre otros; constituyéndose como provisión específica el monto que resulte mayor entre la pérdida estimada y el cálculo de la provisión.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias mantienen provisiones procíclicas por un importe de S/.281.1 millones y S/.239.8 millones, respectivamente, de acuerdo a lo establecido por la Circular SBS No. B-2193-2010, la cual tiene como objetivo, al cumplirse determinadas condiciones macroeconómicas, incluir una provisión adicional al porcentaje fijo, descrito en la nota 7(f), sobre los créditos clasificados como normales.

(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 modificatorias, conforme se explica en mayor detalle a continuación:

Para negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el balance general consolidado al 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, reconociéndose un activo o pasivo en el balance general consolidado, según corresponda. Asimismo, son registrados en cuentas de orden a su valor de referencia (importe nominal comprometido), nota 19(a).

Cobertura -

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es designado contablemente como con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la fecha de negociación del instrumento financiero derivado y durante el plazo de cobertura. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto y del utilizado como cobertura se encuentren en un rango de 80 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 la ganancia o pérdida sobre el instrumento de cobertura, neto de su efecto impositivo, es reconocida directamente en el patrimonio consolidado, en el rubro "Resultados no realizados". La porción inefectiva de ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es reconocida en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. Los importes registrados en el patrimonio son transferidos al estado consolidado de ganancias y pérdidas en los periodos en que la partida cubierta es registrada en el estado consolidado de ganancias y pérdidas o cuando una transacción prevista ocurre.

Para las coberturas de valor razonable que califican como tal, el cambio en el valor razonable del derivado de cobertura es reconocido en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. Los cambios en el valor razonable de la partida cubierta atribuido al riesgo coberturado son registrados como parte del saldo de la partida cubierta y reconocidos en el estado consolidado de 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 2012 y de 2011, de acuerdo con lo permitido por la SBS, ciertos instrumentos financieros derivados mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias han sido designados como de cobertura contable considerando la moneda funcional de Credicorp, el 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 cambios en resultados. Estos derivados incorporados son separados del instrumento anfitrión y son reconocidos a su valor razonable 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 cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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 y son instrumentos híbridos cuyos derivados incorporados no se encuentran estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. Al respecto, el Banco ha decidido registrar desde su inicio estos instrumentos híbridos a su valor razonable con cambios en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida, ver nota 9(b).

(h) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento -
Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el registro inicial y la medición posterior de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, se efectúa de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución SBS N°10639-2008 "Reglamento de clasificación y valorización de las inversiones de las empresas del sistema financiero" y modificatoria. Los criterios de valuación de las inversiones de acuerdo a su clasificación son como sigue:

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, registrando los costos de transacción relacionados con estas inversiones como gastos. La valorización de estas inversiones será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

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

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

- Inversiones a vencimiento - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. La valorización de estas inversiones será al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias evalúan, en cada fecha de balance consolidado, si existe evidencia de que un instrumento clasificado como inversión disponible para la venta y al vencimiento registra un deterioro de valor; el cual debe ser reconocido en los resultados consolidados del ejercicio, aunque el instrumento no haya sido vendido o retirado.

La Resolución SBS N°10639-2008 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.

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 -
De acuerdo a lo dispuesto en la Resolución SBS N°10639-2008, en esta categoría sólo se incluyen los valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de participar patrimonialmente y/o poseer influencia significativa en otras empresas o instituciones.

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, 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 por deterioro; sin embargo, la SBS, a su criterio, puede requerir el registro de una mayor provisión por deterioro.

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

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

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

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

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

(k) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados -
Los bienes realizables incluyen bienes comprados con el propósito específico de otorgarse en arrendamiento financiero, siendo registrados inicialmente a su costo de adquisición; aquellos bienes realizables que no fueran otorgados en arrendamiento financiero son registrados al costo o valor de mercado, el menor.

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

Posteriormente se constituyen provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

- Bienes muebles - Se constituye una provisión mensual uniforme a partir del primer mes de la dación, adjudicación o recuperación, por un período de doce meses hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto de adjudicación o recuperación.

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

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

(l) Intangibles de vida limitada -

La Resolución SBS N°1967-2010 establece el tratamiento contable de los activos intangibles de vida limitada. Dichos activos, incluidos en el rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado, son registrados al costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo, de ser aplicable; ver párrafo (q) siguiente. Comprenden principalmente desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias del Banco y sus Subsidiarias, los cuales se registran al costo; derechos de cesión de uso de marcas, los cuales se registran de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de cesión de uso; así como los activos intangibles de vida limitada identificados como consecuencia de la adquisición de Edyficar efectuada en el año 2009, los cuales fueron reconocidos en el balance general consolidado a su valor razonable a la fecha de adquisición, que corresponden a la marca y la relación con clientes, ver nota 9(d).

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

La amortización de los intangibles de vida limitada del Banco y sus Subsidiarias son calculadas siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (5 años), ver nota 9(d).

Sin embargo, en consideración a la transferencia de Correval a Credicorp Investments (nota 2(a)), la amortización de los intangibles de vida limitada provenientes de la adquisición de Correval fue calculada considerando las vidas útiles siguientes:

	Años
Marca	25
Relación con clientes	8 y 10
Contratos de gestión de fondos	28

(m) Intangibles de vida ilimitada - Fondo de comercio -

De acuerdo con la Resolución SBS N°1967-2010, los intangibles de vida ilimitada, como el fondo de comercio, generados con anterioridad al 1 de enero de 2010, se amortizarán de acuerdo a las normas vigentes en la fecha de su registro inicial, considerando un plazo máximo de 5 años. El fondo de comercio generado a partir del 1 de enero de 2010 se reconoce inicialmente al costo; posteriormente es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, de aplicar. La perdida por deterioro es revisada anualmente, o más frecuentemente, cuando algún evento o cambio de circunstancias indica que el valor razonable pueda estar deteriorado, ver párrafo (q) siguiente. Sin embargo, de acuerdo con lo autorizado por la SBS, el fondo de comercio resultante de la adquisición de Edyficar en el año 2009 es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

(n) Valores, títulos y obligaciones en circulación -

Incluye los pasivos por la emisión de los diversos tipos de bonos y deuda subordinada, los cuales son contabilizados inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la emisión del instrumento. Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés

efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Asimismo, los intereses devengados son reconocidos en el estado consolidado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación" del rubro "Gastos financieros" según los términos del contrato.

(o) Impuesto a la renta -
El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utilizan el Banco y sus Subsidiarias.

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias han registrado el impuesto a la renta diferido; considerando los lineamientos de la NIC 12 – Impuestos a la Ganancias. El Impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que se espera, a la fecha del 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 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 NIC 12, el Banco y sus Subsidiarias determinan su impuesto a la renta diferido sobre la base de la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

(p) Pagos basados en acciones -
El Banco y sus Subsidiarias cuentan con dos planes de pagos basados en acciones.

El primero se otorgó hasta el año 2008 y consistía en el otorgamiento de derechos/opciones sobre la revalorización de la cotización de un número de acciones de Credicorp a ciertos ejecutivos que tuviesen por lo menos un año de servicio. De acuerdo con las condiciones del plan se estableció un precio de liquidación de los derechos/opciones en la fecha en la que se otorgó el beneficio, y que permite al trabajador obtener como ingreso el diferencial entre el precio de mercado al momento de ejercer los derechos/opciones y el precio de liquidación acordado, nota 17. El costo del plan 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 segundo plan de pagos basados en acciones se implementó en el año 2009 en reemplazo del plan explicado en el párrafo anterior y consiste en el otorgamiento de un número de acciones de Credicorp. Para dicho fin, el Banco y sus Subsidiarias adquieren cada año acciones de Credicorp, las cuales son legalmente entregadas a los ejecutivos, a pesar que devengan en 3 años contados a partir de la fecha de otorgamiento (marzo o abril de cada año). Hasta el 31 de diciembre de 2011, las acciones de Credicorp legalmente entregadas a los ejecutivos, de acuerdo con lo autorizado por el Oficio SBS N°9771-2009, se registraron como gasto de personal, por la totalidad de los desembolsos relacionados con su adquisición, en el año en que fueron legalmente otorgadas.

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

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

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

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

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

(r) Actividades fiduciarias -

Los activos y flujos provenientes de operaciones fiduciarias en las que 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, ya que el Banco y sus Subsidiarias no son sus propietarios y no asumen los riesgos y beneficios que provienen de dichos activos y flujos.

El Banco y sus Subsidiarias para fines de control fiduciario, registran estas operaciones en el rubro "Cuentas de orden", nota 19, del balance general consolidado. Las comisiones por estas actividades se incluyen en el rubro "Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos", nota 23, 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.

Al 31 de diciembre de 2012, de 2011 y de 2010, el Banco y sus Subsidiarias no tienen instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

(v) Pactos de recompra y préstamos de valores

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra en una fecha futura determinada no se dan de baja del balance general consolidado debido a que el Banco y sus Subsidiarias retienen de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. El efectivo recibido se contabiliza en el balance general consolidado como un activo, con la correspondiente obligación

de devolverlo, incluyendo los intereses devengados como pasivo en el rubro "Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores", reflejando la sustancia económica de la operación como un préstamo al Banco y sus Subsidiarias. La diferencia entre los precios de venta y de recompra se registra en la cuenta "Gastos financieros" del estados consolidado de ganancias y pérdidas y se devenga durante el plazo del acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco y sus Subsidiarias no habían realizado compra de valores bajo acuerdos de reventa en una fecha futura, ni venta de valores comprados bajo acuerdo de reventa. Al 31 de diciembre de 2012, dicho tipo de operaciones habían sido efectuadas exclusivamente por Correval, ver nota 10.

(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, los depósitos a plazo en el BCRP, los fondos depositados en los bancos centrales y los depósitos "overnight", excluyendo los fondos restringidos.

(x) Reclasificaciones –

Cuando ha sido necesario los importes del año anterior han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. La Gerencia considera que las reclasificaciones efectuadas en los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, no son significativas tomando en consideración los estados financieros consolidados en su conjunto a dichas fechas.

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

(y.i) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2012 -
El CNC a través de las Resoluciones Nº 051-2012-EF/30 emitida el 29 de agosto de 2012 y Nº048-2011-EF/30 emitida el 6 de enero de 2012, oficializó la aplicación de las versiones vigentes de los años 2012 y 2011, respectivamente, de las NIIF 1 a la 13, las NIC 1 a la 41, los pronunciamientos 7 al 32 del Comité de Interpretaciones (SIC), así como las Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) 1 a la 19 y de las modificaciones a octubre de 2011 de las NIC, NIIF y CINIIF emitidas a nivel internacional. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

Asimismo, el 14 de marzo de 2012, mediante Resolución Nº050-2012-EF/30, el CNC acordó mantener la aplicación en el país del método de participación patrimonial para registrar en los estados financieros consolidados las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La SBS mediante Resolución SBS Nº914-2010, prorrogó la fecha de entrada en vigencia para las entidades financieras, sin establecer un plazo definido, de las NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a revelar" y NIIF 8 "Segmentos de Operación".

(y.ii) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2011 –
Las versiones vigentes del año 2009 de las NIIF 1 a la 8, las NIC 1 a la 41, los pronunciamientos 7 al 32 del Comité de Interpretaciones (SIC), las interpretaciones de las normas internacionales de información financiera (CINIIF) 1 a la 19, así como las modificaciones a mayo de 2010 de las NIC 1 y 34, NIIF 1,3 y 7, CINIIF 13 y el requerimiento de transición para las modificaciones que surjan como resultado de la NIC 27, habían sido oficializadas para su aplicación por el CNC al 31 de diciembre de 2011.

Debido a que las normas detalladas en los párrafos (y.i) e (y.ii) sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para Empresas de Sistemas 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.

(z) Proceso de armonización de las normas contables -
En el marco del proceso de armonización de las normas contables emitidas por la SBS con las NIIF, el 19 de setiembre de 2012 la SBS emitió la Resolución SBS Nº7036-2012, estableciendo Modificaciones al Manual de Contabilidad para las empresas del sistema financiero.

Asimismo, con fecha 30 de noviembre de 2012, la SBS emitió el Oficio Múltiple Nº45311-2012, estableciendo que las empresas deben contar con un Plan de Implementación para el cumplimiento de los plazos establecidos en la Resolución SBS Nº7036-2012 y modificatorias, el

cual deberá contener un cronograma de actividades del proceso de adecuación del sistema contable e informático. El 14 de diciembre de 2012, el Banco cumplió con presentar a la SBS el plan de implementación.

La Resolución SBS N°7036-2012 entra en vigencia a partir de enero de 2013, aplicándose de manera prospectiva. Asimismo, la SBS mediante el Oficio múltiple mencionado en el párrafo anterior, amplió el plazo de entrada en vigencia de algunas modificaciones hasta el 31 de mayo de 2013 para las entidades que no pudieran adecuar sus sistemas informáticos a los cambios solicitados al 1 de enero de 2013. El Banco se acogió a dicha ampliación.

En opinión de la Gerencia, los requerimientos incluidos en la Resolución SBS N°7036-2012 no afectan significativamente sus operaciones, ni saldos consolidados.

Por otro lado, el 19 de setiembre de 2012, la SBS emitió la resolución SBS N°7033-2012, la cual entró en vigencia a partir de enero de 2013, quedando derogado a partir de dicha fecha el Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero aprobado por la Resolución SBS Nº 10639-2008.

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

Dicha metodología contempla un análisis a dos filtros, estando el primero referido a una disminución significativa del valor razonable hasta estar por debajo del 50 por ciento del costo y una disminución consecutiva durante los últimos 12 meses, que sea por lo menos del 20 por ciento. El segundo filtro está referido a aspectos cualitativos del emisor. En opinión de la Gerencia, la adecuación a la Resolución SBS N°7033-2012, no tendrá un efecto significativo en sus estados financieros consolidados.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta (S/.2.695 y S/.2.697 al 31 de diciembre de 2011, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2012, 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/.2.55, S/.0.366379 y S/.0.001443 por cada dólar estadounidense, boliviano y peso colombiano, respectivamente (S/.2.696, S/.0.393004 y S/. 0.001391 al 31 de diciembre de 2011, respectivamente). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera, expresados en miles de dólares estadounidenses:

	2012		2011	
	Dólares estadounidenses US$(000)	Otras monedas US$(000)	Dólares estadounidenses US$(000)	Otras monedas US$(000)
Activo				
Fondos disponibles e interbancarios	4,837,784	160,540	3,836,388	125,885
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, neto	1,112,515	259,646	780,615	351,850
Inversiones a vencimiento	150,099	-	-	-
Cartera de créditos, neto	10,632,720	684,030	9,111,246	531,043
Otros activos	38,333	981,767	115,063	128,008
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	1,254,355	-	-
	16,771,451	3,340,338	13,843,312	1,136,786
Pasivo				
Depósitos y obligaciones	(9,550,941)	(898,485)	(8,087,598)	(702,359)
Cuentas por pagar por pactos de recompra	(525,418)	(10,910)	(250,000)	-
Deudas a bancos, corresponsales, otras entidades y fondos interbancarios	(3,068,397)	(129,714)	(2,542,199)	(116,179)
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(2,806,750)	-	(2,641,162)	-
Otros pasivos	(248,981)	(26,364)	(101,803)	(52,912)
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	-	(1,137,015)	-	-
	(16,200,487)	(2,202,488)	(13,622,762)	(871,450)

	2012		2011	
	Dólares estadounidenses US$(000)	Otras monedas US$(000)	Dólares estadounidenses US$(000)	Otras monedas US$(000)
Posición neta (sobreventa) sobrecomprada - forwards, nota 19(a)	(319,576)	(5,258)	323,525	8,509
Posición neta – swaps de moneda, nota 19(a)	(65,782)	-	(155,579)	-
Posición neta – swaps cruzados de moneda y tasa de interés, nota 19(a)	(60,418)	89,289	(197,659)	115,433
Opciones de moneda extranjera	(5,954)	-	3,269	-
Posición activa neta	119,234	1,221,881	194,106	389,278

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco y sus Subsidiarias tienen créditos indirectos en moneda extranjera por aproximadamente US$3,204.2 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,170.7 millones (aproximadamente US$2,739.2 millones, equivalentes aproximadamente a S/.7,384.9 millones al 31 de diciembre de 2011), nota 19.

En años anteriores la (revaluación) devaluación 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 (revaluación) %	Inflación %
2008	4.8	6.7
2009	(8.0)	0.3
2010	(2.8)	2.1
2011	(4.0)	4.7
2012	(5.4)	2.7

5. Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US$4,064.1 millones y S/.5,947.4 millones al 31 de diciembre de 2012 (US$3,202.6 millones y S/.3,816.0 millones al 31 de diciembre del 2011), que representan el encaje legal que el Banco y sus Subsidiarias deben mantener por sus obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y sus Subsidiarias y en el Banco Central de Reserva del Perú-BCRP y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes.

Al 31 de diciembre de 2012, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y moneda extranjera están afectas a una tasa implícita de 18.74 por ciento y 39.97 por ciento, respectivamente, sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) según lo requerido por el BCRP (13.52 por ciento y 37.03 por ciento, respectivamente al 31 de diciembre de 2011).

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses; sin embargo, los fondos de encaje mantenidos en el BCRP, en exceso del mínimo legal, devengan intereses a una tasa nominal establecida por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2012, el exceso en moneda extranjera asciende aproximadamente a US$3,257.4 millones, equivalentes aproximadamente a S/.8,306.4 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 0.10 por ciento anual (US$2,257.2 millones, equivalentes aproximadamente a S/.6,085.4 millones, a una tasa promedio de 0.18 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2011); a dicha fecha el exceso en moneda nacional asciende aproximadamente a S/.2,953.7 millones y devengó intereses en soles a una tasa promedio de 1.75 por ciento anual (S/.1,007.2 millones, a una tasa promedio de 2.45 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2011).

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 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantienen fondos restringidos relacionados a pactos de recompra y otros fondos ascendentes a US$68.7 millones, equivalentes a S/.175.1 millones, y S/.4.3 millones, respectivamente (fondos restringidos relacionados a pactos de recompra, instrumentos financieros derivados y otros fondos ascendentes a US$90.1 millones, equivalentes a S/.223.2 millones, S/.19.6 millones y S/.3.6 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2011).

6. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, este rubro incluye lo siguiente:

	2012				2011			
		Monto bruto no realizado				Monto bruto no realizado		
	Costo amortizado S/.(000)	Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)	Valor razonable estimado S/.(000)	Costo Amortizado S/.(000)	Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)	Valor razonable estimado S/.(000)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) -	-	-	-	182,138	-	-	-	203,182
Inversiones disponibles para la venta -								
Certificados de depósito del BCRP (b)	7,557,344	2,585	(467)	7,559,462	5,556,512	174	(3,521)	5,553,165
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (c)	1,086,616	28,635	(865)	1,114,386	961,056	12,569	(7,718)	965,907
Acciones cotizadas en bolsa – Banco de Crédito e Inversiones, BCI Chile (d)	136,851	531,988	-	668,839	131,736	426,851	-	558,587
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia (e)	434,029	1,998	-	436,027	298,511	607	(21)	299,097
Bonos soberanos - República del Perú (f)	354,448	13,481	-	367,929	717,664	8,056	(207)	725,513
Instrumentos de titulización de flujos	294,009	13,163	(157)	307,015	290,333	5,956	(712)	295,577
Bonos de gobiernos extranjeros (g)	239,251	818	(748)	239,321	364,293	102	(1,590)	362,805
Cuotas de participación en el fondo RAL (h)	200,815	-	-	200,815	132,812	-	-	132,812
Bonos del Tesoro Público Peruano (f)	181,257	9,749	-	191,006	166,495	6,817	-	173,312
Bonos de organismos financieros	115,453	7,976	-	123,429	96,920	5,975	(185)	102,710
Participación en fondos mutuos	51,525	672	-	52,197	108,273	588	-	108,861
Acciones cotizadas en bolsa – Credicorp Ltd.	36,192	-	-	36,192	-	-	-	-
Certificados de depósitos negociables	29,262	6	-	29,268	36,113	-	(11)	36,102
Acciones no cotizadas en bolsa	3,571	69	(547)	3,093	3,164	79	(585)	2,658
Acciones cotizadas en bolsa (BVL)	-	-	-	-	170	27,130	-	27,300
	10,720,623	611,140	(2,784)	11,328,979	8,864,052	494,904	(14,550)	9,344,406
Saldo de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta, neto				11,511,117				9,547,588
Intereses devengados				25,714				20,982
Total				11,536,831				9,568,570

(b) Los certificados de depósito son emitidos a descuento mediante subasta pública del BCRP, son negociados en el mercado secundario peruano y son liquidables en nuevos soles.

(c) Al 31 de diciembre de 2012, incluye principalmente bonos emitidos por entidades de Perú, Estados Unidos de América, Colombia y Chile, las cuales representan el 34.3 por ciento, 20.0 por ciento, 13.7 por ciento y 11.8 por ciento del total, respectivamente (44.2 por ciento, 32.1 por ciento, 3.9 por ciento y 5.8 por ciento del total, respectivamente al 31 de diciembre de 2011). Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el 98.8 por ciento y 97.2 por ciento, respectivamente, de dichos bonos mantenían como clasificación de riesgo "grado de inversión".

(d) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponden a 3,821,057 y 3,752,890 acciones, que representan el 3.66 por ciento y el 3.60 por ciento de BCI-Chile, respectivamente.

(e) Al 31 de diciembre de 2012, incluye principalmente letras del Tesoro del Banco Central de Bolivia emitidas a descuento en bolivianos por un importe aproximado de bolivianos 1,172 millones, equivalentes a S/.436.0 millones (principalmente bolivianos 758.6 millones, equivalentes a S/.297.4 millones al 31 de diciembre de 2011).

(f) Los bonos soberanos son emitidos en nuevos soles y los bonos del Tesoro Público Peruano corresponden a bonos globales emitidos en dólares estadounidenses y euros.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía swaps cruzados de moneda ("cross currency swaps" o "CCS") los cuales, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), han sido designados como coberturas de flujo de efectivo de bonos emitidos a tasa fija en nuevos soles y euros por el Gobierno Peruano, por un importe nominal de S/.318.3 millones, ver nota 9(c); mediante los CCS dichos bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.

(g) Al 31 de diciembre de 2012, los bonos de gobiernos extranjeros corresponden a US$79.5 millones, equivalentes a S/.202.7 millones, emitidos por el Gobierno de Colombia; US$10.7 millones, equivalentes S/.27.3 millones, emitidos por el Gobierno de Bolivia; US$2.6 millones, equivalentes a S/.6.6 millones, emitidos por el Gobierno de Brasil y US$1.0 millones, equivalente a S/.2.6 millones, emitidos por el Gobierno de Chile (US$130.7 millones, equivalentes a S/.352.4 millones, emitidos por el Gobierno de Colombia; US$2.9 millones, equivalentes a S/.7.7 millones emitidos por el Gobierno de Brasil y US$1.0 millón, equivalentes a S/.2.7 millones, emitidos por el Gobierno de Chile, al 31 de diciembre de 2011).

(h) Al 31 de diciembre de 2012, las cuotas de participación en el Fondo de "Requerimiento de Activos Líquidos - RAL", están denominadas en bolivianos y dólares estadounidenses y ascienden aproximadamente a bolivianos 243.9 millones, equivalentes a S/.90.7 millones y US$43.2 millones, equivalentes a S/.110.1 millones, respectivamente (aproximadamente bolivianos 188.6 millones, equivalentes a S/.73.9 millones y US$21.8 millones, equivalentes a S/.58.9 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2011). Comprenden inversiones efectuadas por el Banco de Crédito de Bolivia en el Banco Central Boliviano en garantía de los depósitos que mantiene del público. Dicho fondo se encuentra en disponibilidad restringida y es requerido para los bancos establecidos en Bolivia.

(i) Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía swaps de tasa de interés ("interest rate swaps" o "IRS") los cuales, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), han sido designados como coberturas del valor razonable de ciertos bonos de tasa fija en dólares estadounidenses emitidos por el Gobierno Peruano, empresas corporativas y organismos financieros internacionales, por un importe nominal de S/.136.5 millones (S/.145.7 millones al 31 de diciembre de 2011), ver nota 9(c); mediante los IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.

(j) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los vencimientos y las tasas efectivas anuales de interés de las inversiones disponibles para la venta son:

Inversiones disponibles para la venta	Vencimiento		Tasas de interés efectivas anuales											
	2012	2011	2012						2011					
			S/.		US$		Otras monedas		S/.		US$		Otras monedas	
			Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %
Certificados de depósito del BCRP	Ene-13 / May-14	Ene-12 / Dic-12	3.76	4.00	-	-	-	-	4.10	4.26	-	-	-	-
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	Ene-13 / May-30	Feb-12 / May-30	3.20	5.83	0.27	5.37	-	-	2.19	6.21	1.15	6.44	-	-
Bonos soberanos – República del Perú	Dic-13 / Ago-20	Ene-12 / Feb-42	2.67	3.80	-	-	-	-	1.34	6.61	-	-	-	-
Bonos de gobiernos extranjeros	Ene-13 / Oct-22	Ene-12 / Nov-15	-	-	1.12	5.82	-	-	-	-	1.12	6.78	-	-
Instrumentos de titulización de flujos	Jun-14 / Nov-29	Jun-14 / Jun-25	-	-	1.90	5.42	6.94	8.44	-	-	4.41	4.83	6.94	8.44
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia	Ene-13 / Mar-14	Ene-12 / Nov-13	-	-	-	-	0.00	2.80	-	-	-	-	0.00	2.80
Bonos del Tesoro Público Peruano	Oct-14 / Dic-15	Feb-12 / Dic-15	-	-	2.36	2.48	0.57	0.57	-	-	0.12	3.50	-	-
Bonos de organismos financieros	May-13 / Jun-19	Mar-12 /Jun-19	-	-	1.52	3.18	-	-	-	-	1.24	4.45	-	-
Certificados de depósitos negociables	Ene-13 / Ago-16	Ene-12 / Ago-16	-	-	3.08	3.08	1.10	1.20	-	-	0.97	3.00	-	-

(k) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado o, de no existir, descontando los flujos de efectivo esperados a una tasa de interés que refleje la clasificación de riesgo del título.

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias han determinado que las pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, son de naturaleza temporal. Asimismo, 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) Inversiones a vencimiento -

A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del balance general consolidado:

	2012 S/.(000)
Bonos soberanos - República del Perú	272,734
Bonos de gobiernos extranjeros	267,442
Bonos del Tesoro Público Peruano	110,384
	650,560
Intereses devengados	11,582
Total	662,142

Al 31 de diciembre de 2012, el valor razonable estimado de las inversiones a vencimiento asciende a S/.657.9 millones. Asimismo, estas inversiones tienen vencimientos entre marzo de 2019 y agosto de 2020, devengan intereses a una tasa efectiva anual de 3.80 por ciento para los bonos en nuevos soles y entre 1.55 y 1.96 por ciento para los bonos en dólares estadounidenses.

(m) Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía pactos de recompra por aproximadamente S/.1,667.6 millones garantizados con efectivo por aproximadamente S/.175.1 millones, ver nota 5, y valores (bonos corporativos, bonos de organismos financieros, bonos soberanos y bonos globales) clasificados como inversiones disponibles para la venta y a vencimiento por un valor estimado de mercado de US$471.1 millones, equivalente a S/.1,201.3 millones y un valor aproximado de US$259.7 millones, equivalentes a S/.662.2 millones, respectivamente, con vencimientos menores a un año por aproximadamente 17 por ciento, entre uno y tres años por aproximadamente 52 por ciento y a mas de cinco años por aproximadamente 31 por ciento (pactos de recompra ascendentes a S/.674.0 millones garantizados con efectivo por aproximadamente S/.223.2, y valores (bonos corporativos, bonos de organismos financieros y bonos globales) clasificados como inversiones disponibles para la venta por aproximadamente US$223.2 millones, equivalentes a S/.601.8 millones, con vencimiento en junio de 2012, al 31 diciembre de 2011). Dichas operaciones devengan intereses a tasa fija entre 1.10 por ciento y 4.30 por ciento y a tasa variable entre Libor 3M+0.35 por ciento y Libor 6M+1.38 por ciento al 31 de diciembre de 2012 (Libor 6M+0.72 por ciento anual al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012, los flujos de efectivo de ciertos pactos de recompra ascendentes a S/.510.0 millones han sido coberturados a través de IRS por importes nominales iguales al principal e iguales vencimientos; mediante los IRS dichos pactos de recompra fueron económicamente convertidos a tasa fija, ver nota 9(c).

(n) A continuación se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables), disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, clasificado por vencimiento:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Hasta 3 meses	2,945,431	2,518,803
De 3 meses a 1 año	4,162,537	3,813,518
De 1 a 3 años	1,923,211	584,726
De 3 a 5 años	365,861	446,801
Más de 5 años	1,749,674	1,299,836
Sin vencimiento (renta variable)	1,014,963	883,904
Total	12,161,677	9,547,588

7. Cartera de créditos, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, este rubro incluye lo siguiente:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Créditos directos		
Préstamos	20,007,239	18,484,430
Arrendamiento financiero	8,856,955	7,519,494
Créditos hipotecarios para vivienda	8,779,880	6,977,444
Tarjeta de crédito	5,893,861	4,873,648
Otros créditos de consumo	4,221,427	3,435,889
Créditos de comercio exterior	2,457,472	2,068,218
Documentos descontados	1,421,181	1,488,820
Operaciones de factoring	832,564	686,175
Sobregiros y avances en cuenta corriente	118,190	63,355
Créditos refinanciados	362,626	258,899
Créditos vencidos y en cobranza judicial	944,532	696,472
	53,895,927	46,552,844
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	376,617	305,639
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(1,368,913)	(1,203,786)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (g)	(1,799,128)	(1,420,612)
Total créditos directos	51,104,503	44,234,085
Créditos indirectos, (e) y nota 19(a)	11,727,386	10,174,585

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el 51 por ciento de la cartera de créditos no minorista directos e indirectos se concentró en aproximadamente 408 y 386 clientes, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la cartera de créditos directa bajo la segmentación dispuesta en la Resolución SBS Nº 11356-2008, nota 3(d), es la siguiente:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Corporativos	12,115,881	11,796,237
Grandes empresas	10,037,434	8,866,315
Hipotecarios para vivienda	8,887,991	7,343,447
Medianas empresas	8,033,014	6,533,738
Consumo revolvente y no revolvente	7,561,448	6,145,301
Pequeñas empresas	5,321,431	4,117,560
Microempresas	1,938,728	1,750,246
Total	53,895,927	46,552,844

(d) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la distribución de la cartera de créditos directos por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2012		2011	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Manufactura	9,323,390	17.3	9,149,604	19.7
Créditos hipotecarios	8,887,991	16.5	7,343,447	15.8
Comercio	8,169,957	15.2	7,010,464	15.1
Créditos de consumo	7,561,448	14.0	6,145,301	13.2
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	3,840,640	7.1	3,036,482	6.5
Electricidad, gas y agua	3,736,881	6.9	3,199,021	6.9
Minería	1,953,727	3.6	2,328,521	5.0
Comunicaciones, almacenaje y transporte	1,991,993	3.7	2,013,948	4.3
Servicios comunitarios	2,444,244	4.5	1,872,814	4.0
Agricultura	1,125,408	2.1	892,784	1.9
Servicios financieros	1,082,812	2.0	848,752	1.8
Hoteles y restaurantes	950,802	1.8	760,351	1.6
Construcción	1,301,264	2.4	703,208	1.5
Educación, salud y otros servicios	863,210	1.6	644,396	1.4
Pesquería	365,999	0.7	348,697	0.7
Otros	296,161	0.6	255,054	0.6
Total	53,895,927	100.0	46,552,844	100.0

(e) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2012						2011					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Normal	51,134,987	95.0	11,575,149	98.7	62,710,136	95.6	44,121,613	94.8	9,775,083	96.0	53,896,696	95.0
Con problemas potenciales	1,152,935	2.1	137,337	1.2	1,290,272	2.0	1,176,645	2.5	371,866	3.7	1,548,511	2.7
Deficiente	486,941	0.9	9,983	0.1	496,924	0.8	376,957	0.8	7,853	0.1	384,810	0.7
Dudoso	592,029	1.1	2,319	0.0	594,348	0.9	426,421	0.9	9,540	0.1	435,961	0.8
Pérdida	529,035	0.9	2,598	0.0	531,633	0.7	451,208	1.0	10,243	0.1	461,451	0.8
	53,895,927	100.0	11,727,386	100.0	65,623,313	100.0	46,552,844	100.0	10,174,585	100.0	56,727,429	100.0

(f) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada en el párrafo (e) anterior y utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS Nº11356-2008, según se detalla a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Saldo al 1º de enero	1,524,348	1,273,789
Provisión reconocida como gasto del ejercicio	1,111,244	708,484
Castigos de cartera	(677,883)	(432,614)
Diferencia de cambio y otros	(42,592)	(25,311)
Saldo al 31 de diciembre (*)	1,915,117	1,524,348

(*) Al 31 de diciembre de 2012, el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos directos y para créditos indirectos por aproximadamente S/.1,799.1 millones y S/.116.0 millones, respectivamente (aproximadamente S/.1,420.6 millones y S/.103.7 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011). 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 créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

(h) Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía un swap cruzado de moneda "CCS", el cual, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo de una cartera de créditos a tasa fija y en nuevos soles, por un importe nominal de S/.9.8 millones, ver nota 9(c); mediante el CCS dichos activos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.

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

(j) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde operan el Banco y sus Subsidiarias.

(k) A continuación se presenta la cartera bruta de créditos directos al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	5,819,557	5,319,121
De 1 a 3 meses	5,509,335	5,305,649
De 3 meses a 1 año	11,127,028	9,088,017
De 1 a 3 años	11,964,198	10,352,437
De 3 a 5 años	7,084,186	6,008,961
Más de 5 años	11,447,091	9,782,187
Vencidos -		
Hasta 4 meses	375,742	247,097
Más de 4 meses	254,161	256,268
En cobranza judicial	314,629	193,107
Total	53,895,927	46,552,844

8. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Equipos y unidades de transporte S/.(000)	Trabajos en curso y unidades por recibir S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Costo -									
Saldo al 1° de enero	105,834	831,855	521,422	292,655	414,915	138,024	50,225	2,354,930	2,451,681
Adiciones	47,604	5,580	3,198	27,575	35,979	2,755	170,042	292,733	285,580
Ventas	(28)	(371)	(75)	(21)	(64,554)	(1,847)	-	(66,896)	(3,704)
Transferencias	172	9,175	81,333	14,536	17,040	5,569	(127,825)	-	-
Retiros y otros	-	(248)	(1,730)	(6,520)	(28,834)	-	-	(37,332)	(378,627)
Saldo al 31 de diciembre	153,582	845,991	604,148	328,225	374,546	144,501	92,442	2,543,435	2,354,930
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1° de enero	-	386,571	304,092	194,047	272,321	61,239	-	1,218,270	1,454,524
Depreciación del ejercicio	-	25,171	44,028	15,305	57,445	13,264	-	155,213	143,383
Ventas	-	(334)	(75)	(21)	(30,524)	(1,784)	-	(32,738)	(2,788)
Retiros y otros	-	(94)	(1,094)	(5,586)	(27,140)	-	-	(33,914)	(376,849)
Saldo al 31 de diciembre	-	411,314	346,951	203,745	272,102	72,719	-	1,306,831	1,218,270
Valor neto en libros	153,582	434,677	257,197	124,480	102,444	71,782	92,442	1,236,604	1,136,660

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

(c) Durante el ejercicio 2012, el Banco activó desembolsos relacionados principalmente con la compra e implementación de nuevas agencias y la construcción e implementación de infraestructura administrativa adicional (durante el ejercicio 2011, los desembolsos estuvieron relacionados principalmente con la construcción, implementación y puesta en marcha del proyecto "ECO – Chorrillos" (nuevo centro de datos) y "ECO - Trujillo" (un "Call center" descentralizado)).

(d) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias mantienen activos fijos totalmente depreciados por aproximadamente S/.755.6 millones y S/.727.4 millones, respectivamente.

(e) El Banco y sus Subsidiarias mantienen seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

(f) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

9. Otros activos y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, estos rubros incluyen lo siguiente:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Otros activos, neto		
Instrumentos financieros a valor razonable -		
Certificados indexados (b)	83,678	108,614
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (c)	393,654	222,364
	477,332	330,978
Diversos, neto -		
Crédito fiscal por IGV	697,770	622,531
Intangibles de vida limitada, neto (d)	438,280	440,555
Cuentas por cobrar	306,510	251,564
Activo diferido por impuesto a la renta, nota 14(a)	311,854	243,843
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	202,877	94,861
Fondo de comercio – Edyficar, nota 3(m)	144,841	144,841
Cargas diferidas	68,038	39,960
Operaciones en trámite (e)	53,200	55,133
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (f)	34,173	31,990
Otros	14,214	14,244
	2,271,757	1,939,522
Total	2,749,089	2,270,500
Otros pasivos, neto		
Remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	331,426	286,440
Cuentas por pagar	366,661	297,375
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados (c)	295,370	238,106
Pasivo diferido por impuesto a la renta, nota 14(a)	186,198	148,023
Provisiones para créditos indirectos, nota 7(g)	115,989	103,736
Provisión para riesgos diversos (g)	95,794	114,246
Operaciones en trámite (e)	72,311	39,264
Pagos basados en acciones, nota 17(a) y (b)	52,968	51,498
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	20,071	17,528
Tributos por pagar	44,039	67,354
Otros	239	4,004
Total	1,581,066	1,367,574

(b) En relación al pasivo resultante del plan de pagos basados en acciones que mantiene el Banco y sus Subsidiarias en la forma de derechos/opciones sobre la revalorización del valor de las acciones de Credicorp, nota 17(a), el Banco mantiene diversos contratos con Citigroup Global Markets Holdings Inc., Citigroup Capital Limited y Citigroup Capital Market Inc. (en adelante "Citigroup") y con Credit Agricole Corporate and Investment Bank (en adelante "Calyon").

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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias mantienen 214,914 y 355,914 certificados, respectivamente, a un costo total de US$13.5 millones y US$22.4 millones, respectivamente (US$63.0 y US$62.9 por certificado en promedio, respectivamente). Durante los años 2012 y 2011, el Banco y sus Subsidiarias liquidaron 141,000 y 796,500 certificados, respectivamente.

De acuerdo con las normas de la SBS, la diferencia entre el costo y el valor estimado de mercado; así como el resultado obtenido producto de la liquidación de los certificados indexados son registradas en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro "Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, ver nota 23.

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

El siguiente cuadro presenta el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un activo o pasivo, junto con sus montos de referencia (nominal) y vencimiento; el monto de referencia, presentado 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 19(a).

		2012				2011				2012 y 2011
	Nota	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Monto de referencia S/.(000)	Vencimiento	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Monto de referencia S/.(000)	Vencimiento	Instrumentos relacionados
Derivados para negociación (i) -										
Forwards de moneda extranjera		179,228	130,165	13,384,519	Entre enero 2013 y octubre 2014	56,251	75,962	9,315,557	Entre enero 2012 y enero 2014	
Swaps de tasas de interés		76,264	73,855	2,991,020	Entre marzo 2013 y diciembre 2022	85,045	84,114	1,860,494	Entre marzo 2012 y diciembre 2022	
Swaps de moneda		68,167	43,169	1,429,061	Entre marzo 2013 y setiembre 2022	48,526	24,423	794,022	Entre enero 2012 y setiembre 2022	
Opciones de moneda extranjera		1,103	1,078	242,985	Entre enero y julio 2013	554	2,159	173,040	Entre enero y noviembre 2012	
		324,762	248,267	18,047,585		190,376	186,658	12,143,113		
Derivados designados como cobertura -										
De flujo de efectivo (ii) -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	12(b)(i)	-	7,073	977,500	Entre abril 2013 y marzo 2014	1,439	8,627	1,348,000	Entre octubre 2012 y marzo 2014	Deudas a bancos
Swaps de tasas de interés (IRS)	6(m)	-	1,688	510,000	Entre marzo 2019 y agosto 2020	-	-	-	-	Pactos de recompra
Swaps de tasas de interés (IRS)	12(c)	-	12,408	390,000	Entre enero 2013 y marzo 2016	-	18,025	591,175	Entre enero 2012 y marzo 2016	Adeudos a entidades relacionadas
Swaps cruzados de moneda (CCS)	12(c)	40,582	-	328,580	Octubre 2014	6,500	-	311,208	Octubre 2014	Adeudos a entidades relacionadas
Swaps cruzados de moneda (CCS)	6(f)	-	7,652	318,308	Entre octubre 2014 y agosto 2020	-	-	-	-	Inversiones disponibles para la venta
Swaps cruzados de moneda (CCS)	7(h)	-	535	9,752	Entre enero 2013 y noviembre 2020	-	-	-	-	Cartera de créditos
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasas de interés (CCS e IRS)	13(a)	28,310	5,172	153,301	Entre marzo 2013 y marzo 2015	24,049	9,843	221,680	Entre junio 2012 y marzo 2015	Bonos emitidos
De valor razonable -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	6(i)	-	12,575	136,463	Entre mayo 2013 y junio 2019	-	14,953	145,717	Entre mayo 2012 y junio 2019	Inversiones disponibles para la venta
		68,892	47,103	2,823,904		31,988	51,448	2,617,780		
		393,654	295,370	20,871,489		222,364	238,106	14,760,893		

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

	Al 31 de diciembre de 2012						Al 31 de diciembre de 2011					
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Forwards de moneda extranjera	126,202	46,504	6,522	-	-	179,228	31,523	22,006	2,722	-	-	56,251
Swaps de tasas de interés	-	231	5,021	41,223	29,789	76,264	8	366	5,739	3,479	75,453	85,045
Swaps de moneda	4,682	2,841	50,327	2,067	8,250	68,167	14,525	4,271	18,561	6,428	4,741	48,526
Opciones de moneda extranjera	854	249	-	-	-	1,103	243	311	-	-	-	554
Total activos	131,738	49,825	61,870	43,290	38,039	324,762	46,299	26,954	27,022	9,907	80,194	190,376

	Al 31 de diciembre de 2012						Al 31 de diciembre de 2011					
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 meses a 1 año S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Forwards de moneda extranjera	50,646	78,347	1,172	-	-	130,165	31,291	43,920	751	-	-	75,962
Swaps de tasas de interés	48	238	7,314	40,362	25,893	73,855	8	360	9,164	3,300	71,282	84,114
Swaps de moneda	-	46	31,361	2,220	9,542	43,169	8	2,467	11,729	5,834	4,385	24,423
Opciones de moneda extranjera	762	316	-	-	-	1,078	1,874	285	-	-	-	2,159
Total pasivos	51,456	78,947	39,847	42,582	35,435	248,267	33,181	47,032	21,644	9,134	75,667	186,658

(ii) El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a la fluctuación en los flujos de caja futuros de activos y pasivos en moneda extranjera y/o que generan intereses a tasas variables. El Banco y sus Subsidiarias, de acuerdo con lo indicado en la nota 3(g), utilizan instrumentos financieros derivados como coberturas de flujo de efectivo para cubrir estos riesgos. Un resumen indicando, al 31 de diciembre de 2012, los períodos cuando los flujos de efectivo de la cobertura se espera que ocurran y que afecten el estado consolidado de ganancias y pérdidas, neto de impuesto a la renta diferido, es como sigue:

	Hasta 1 año S/.(000)	**De 1 a 3 años** S/.(000)	**De 3 a 5 años** S/.(000)	**Más de 5 años** S/.(000)
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	(931,236)	(1,254,763)	(62,079)	(697,692)
Estado de resultados	(14,627)	(27,597)	(3,796)	15,079

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo acumulado de la pérdida neta no realizada por las coberturas de flujo de efectivo, que se presenta en el rubro "Resultados no realizados" del patrimonio consolidado, resulta de las coberturas vigentes (pérdida no realizada por aproximadamente S/.30.9 millones) y de una cobertura liquidada en el 2009 (ganancia no realizada por aproximadamente S/.23.2 millones) que viene siendo realizada en el estado consolidado de ganancias y pérdidas durante el plazo remanente del instrumento financiero subyacente (octubre de 2022), ver nota 13(a)(iv). Asimismo, la transferencia de la ganancia y/o pérdida no realizada de coberturas de flujo de efectivo al estado consolidado de ganancias y pérdidas se presenta en la nota 15(d).

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

Descripción	Marca S/.(000)	Cesión de uso (ii) S/.(000)	Relación con clientes S/.(000)	Software y otros desarrollos S/.(000)	Intangibles en curso S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Costo							
Saldo al 1° de enero	37,504	55,740	18,735	609,261	92,363	813,603	687,279
Adiciones (i)	-	-	-	31,577	86,077	117,654	129,175
Transferencia	-	-	-	70,409	(70,409)	-	-
Escisión, nota 2(b)	-	-	-	(2,621)	-	(2,621)	-
Retiros y otros	-	-	-	(2,342)	-	(2,342)	(2,851)
Saldo al 31 de diciembre	37,504	55,740	18,735	706,284	108,031	926,294	813,603
Amortización acumulada							
Saldo al 1° de enero	16,252	3,716	8,119	344,961	-	373,048	270,032
Amortización del ejercicio	7,501	11,148	3,747	96,474	-	118,870	105,859
Escisión, nota 2(b)	-	-	-	(1,568)	-	(1,568)	-
Retiros y otros	-	-	-	(2,336)	-	(2,336)	(2,843)
Saldo al 31 de diciembre	23,753	14,864	11,866	437,531	-	488,014	373,048
Valor neto en libros	13,751	40,876	6,869	268,753	108,031	438,280	440,555

(i) Durante el ejercicio 2012, el Banco activó desembolsos relacionados con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos (Implementación de soluciones de Tesorería, Sistema de Ventanillas, CRM para Banca Mayorista, Información Básica de Cliente.). Durante el ejercicio 2011, los desembolsos activados estuvieron relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos, principalmente "AIO" relacionado al aumento de la infraestructura, mainframe y licencias para poder soportar el crecimiento de sus operaciones.

(ii) En julio de 2010, el Banco firmó un contrato con Telefónica Móviles S.A. mediante el cual ambas partes acordaron que el Banco es la institución financiera exclusiva a nivel nacional para la emisión de la tarjeta de marca compartida llamada "Movistar BCP", que es un instrumento de pago emitido por el Banco y cuenta con ciertos beneficios establecidos por ambas partes y estipulados en el contrato, este tiene un plazo de cinco años contados a partir de la fecha de lanzamiento de la tarjeta, agosto de 2011.

(iii) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias mantienen intangibles totalmente amortizados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/.201.3 millones y S/.129.7 millones, respectivamente.

(iv) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro del valor de los intangibles mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

(e) De acuerdo con la operatividad del Banco y sus Subsidiarias, las operaciones en trámite están relacionadas a depósitos recibidos, préstamos otorgados y/o cobrados, fondos transferidos y operaciones similares, efectuadas en los últimos días del mes, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. La regularización de estas transacciones no afecta los resultados consolidados del Banco y sus Subsidiarias.

(f) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el saldo incluye S/.28.6 millones y S/.24.4 millones respectivamente, correspondientes a activos adquiridos con el propósito específico de entregarse en arrendamiento financiero.

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados registrada al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

(g) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponde a las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y sus Subsidiarias, relacionadas con riesgo operacional y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales internos.

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

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

	2012 S/.(000)
Activos clasificados como mantenidos para la venta	
Cuentas por cobrar por pactos de recompra y préstamos de valores, nota 3(v)	2,788,432
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, neto	166,899
Marca, neto	35,902
Relación con clientes, neto	28,055
Contratos de gestión de fondos, neto	69,276
Crédito mercantil	104,133
Otros activos	5,910
Total	3,198,607
Pasivos directamente asociados con los activos clasificados como mantenidos para la venta	
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores, nota 3(v)	2,580,548
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, nota 3(v)	204,214
Pasivo por impuesto a la renta diferido	44,887
Otros pasivos	69,740
Total	2,899,389

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

	2012 S/.(000)
Ingresos y gastos operacionales	
Ingresos operacionales	14,719
Gastos operacionales	(48,709)
Utilidad operacional	(33,990)
Otros ingresos netos	47,150
Utilidad antes del impuesto a la renta	13,160
Impuesto a la renta	(3,459)
Utilidad neta	9,701

Los flujos de efectivo netos de Correval por el periodo comprendido entre el 27 de abril (fecha de adquisición) y el 31 de diciembre de 2012, se muestran a continuación:

	2012 S/(000)
Actividades de operación	(29,529)
Actividades de inversión	(10,144)
Actividades de financiamiento	39,440
Aumento neto de efectivo	(233)

(b) Por otro lado, como se indica en la nota 2(a), el contrato de adquisición de Correval incluye opciones de venta (“Put”) y compra (“Call”) sobre los intereses no controlados en dicha entidad. Dichas opciones no han sido registradas en los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, considerando que también son parte de los derechos y obligaciones a ser transferidos a Credicorp Investments Ltd. Por otro lado, cabe señalar que el BCP y Credicorp Investments Ltd. han firmado un acuerdo de cesión de la posición contractual con fecha diciembre 2012, por el cual el BCP cede la responsabilidad solidaria a Credicorp Investments Ltd. sobre las obligaciones referidas a las opciones de venta y compra sobre los intereses no controlados, “written non controlling interest puts y calls”. La cesión de responsabilidad y el registro contable de las opciones de venta y compra fueron puestos en conocimiento de la SBS. Al 31 de diciembre de 2012, el valor presente de las opciones de venta asciende a aproximadamente US$59.2 millones.

Las opciones de venta (“Puts”) sobre los intereses no controlados podrán ser ejercidas por los accionistas minoritarios de Correval por un periodo de tres meses después del segundo y cuarto año de adquisición. Las opciones de compra sobre los intereses no controlados podrán ser ejercidas por el BCP por un periodo de tres meses, luego de haber finalizado el segundo periodo establecido para el ejercicio de las opciones de venta. Las opciones de venta y compra sobre los

intereses no controlados se podrán ejercer a un precio que se determina sobre la base de una fórmula ya definida, la cual considera el promedio de la utilidad y el promedio del patrimonio neto de Correval obtenido en un período de tiempo, multiplicado por ciertos factores predeterminados.

(c) La adquisición de Correval fue registrada usando el método contable de adquisición, según lo establecido en la NIIF 3 "Combinación de negocios", reflejando los activos y pasivos adquiridos a sus valores estimados de mercado (valor razonable) a la fecha de adquisición, incluyendo los activos intangibles no registrados en los estados financieros de Correval a dicha fecha.

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

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

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

descontados y el factor de descuento aplicado corresponde a la tasa de retorno que considera el riesgo relativo de conseguir los flujos de efectivo y el valor del dinero en el tiempo.

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

- Para la valorización de las marcas se aplicó el método de ingresos "Relief from royalties", el cual estima los flujos de efectivo que la empresa ahorra por el pago de regalías que ésta haría si no contase con una marca propia.

- Para la valorización de la relación con clientes y de los contratos de gestión de fondos se aplicó el método de ingresos "Multi-Period-Excess-Earnings-Method", el cual calcula el flujo de efectivo residual del activo intangible luego de descontar retornos para todos los activos que contribuyen al flujo. Estos activos se denominan cargos de contribución.

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

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

11. Depósitos y obligaciones

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, este rubro incluye lo siguiente:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Depósitos y obligaciones que no generan intereses -		
En el Perú	17,195,713	15,015,375
En otros países	1,994,341	1,825,901
	19,190,054	16,841,276
Depósitos y obligaciones que generan intereses -		
En el Perú	35,931,036	27,845,181
En otros países	2,895,642	2,474,200
	38,826,678	30,319,381
	58,016,732	47,160,657
Intereses por pagar por depósitos y obligaciones	161,582	138,798
Total	58,178,314	47,299,455

El Banco y sus Subsidiarias tienen como política remunerar los depósitos y obligaciones a la vista y de ahorros de acuerdo con una escala creciente de tasas de interés, dependiendo del plazo y

saldo promedio mantenido en dichas cuentas. Adicionalmente, como parte de esta política, se estableció que los saldos menores a un importe determinado por cada tipo de cuenta no generen intereses.

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

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Cuentas corrientes	19,289,681	16,924,036
Ahorros	15,515,531	13,740,419
Plazo (d)	17,096,859	11,391,297
Compensación por tiempo de servicios	5,687,427	4,737,333
Certificados bancarios negociables	427,234	367,572
Total	58,016,732	47,160,657

(c) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, del total de depósitos y obligaciones, aproximadamente S/.19,278.1 millones y S/.16,805.3 millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura que reconoce el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/.91,216.0 y S/.91,621.0, respectivamente.

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Hasta 3 meses	12,791,172	7,878,840
De 3 meses a 1 año	3,332,551	2,906,650
De 1 a 3 años	544,770	605,807
De 3 a 5 años	428,345	-
Más de 5 años	21	-
Total	17,096,859	11,391,297

12. Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, este rubro incluye lo siguiente:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Por tipo -		
Deudas a bancos, corresponsales e instituciones financieras (b)	5,255,330	4,376,088
Adeudos a entidades relacionadas (c)	3,062,010	2,537,733
Líneas de crédito promocionales (d)	819,504	651,991
	9,136,844	7,565,812
Intereses por pagar	42,489	31,446
Total	9,179,333	7,597,258

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, incluye préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo. A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Préstamo sindicado (i)	971,808	1,337,412
Deutsche Bank AG	393,110	328,047
China Development Bank	380,261	401,367
JP Morgan Chase Bank	331,673	-
Standard Chartered Bank	331,582	-
Cobank	296,662	129,147
Bank of America N.A.	280,500	257,860
Citibank N.A.	268,745	256,034
Bank of New York Mellon	252,450	134,800
Toronto Dominion Bank	249,900	229,160
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	229,500	53,920
Corporación Andina de Fomento – CAF	216,750	539,200
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	153,000	-
Wells Fargo Bank N.A.	153,000	390,914
Banco de la Nación del Perú	120,000	-
Otros	626,389	318,227
Total	5,255,330	4,376,088

(i) Al 31 de diciembre de 2012, incluye dos préstamos sindicados obtenidos de diversas entidades financieras del exterior en marzo de 2011 y octubre de 2010 cuyos saldos ascienden a dicha fecha a US$150.0 millones, equivalentes a S/.382.5 millones y US$233.3 millones, equivalentes a S/.595.0 millones, respectivamente (dos préstamos sindicados ascendentes a US$150.0 millones, equivalentes a S/.404.4 millones y US$350 millones, equivalentes a S/.943.6 millones al 31 de diciembre de

2011), con vencimientos en marzo de 2014 y octubre de 2013, respectivamente, y pagos semestrales de intereses Libor 6M+1.75 por ciento. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, ambos préstamos sindicados por un valor nominal ascendentes a S/.977.5 millones fueron coberturados mediante swaps de tasas de interés (IRS) por un importe nominal igual al principal e iguales vencimientos (S/.1,348.0 millones al 31 de diciembre de 2011), ver nota 9(c); mediante los IRS dichos préstamos fueron económicamente convertidos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos tienen vencimientos entre enero de 2013 y febrero de 2019 (entre enero de 2012 y diciembre de 2016 al 31 de diciembre de 2011) y devengan intereses a tasas que fluctúan entre 0.68 y 10.00 por ciento (entre 0.69 y 10.50 por ciento al 31 de diciembre de 2011).

(c) Al 31 de diciembre de 2012, los adeudos a entidades relacionadas incluyen: i) préstamos a tasa de interés variable que se mantienen con CCR Inc. y Atlantic Securitic Bank (ASB), ascendentes a US$1,016.4 millones, equivalentes a S/.2,591.9 millones y US$55.5 millones, equivalentes a S/.141.5 millones, respectivamente; y ii) un pagaré a favor de BCP Emisiones Latam 1 S.A. por 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas-UF, equivalentes a S/.328.6 millones, (US$753.5 millones, equivalentes a S/.2,031.3 millones, US$72.4 millones, equivalentes a S/.195.2 millones y 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas-UF, equivalentes a S/.311.2 millones respectivamente, al 31 de diciembre de 2011). Los adeudos con CCR Inc. generan un interés a una tasa de Libor 1M.

Al 31 de diciembre de 2012, parte de los flujos de efectivo de los préstamos a tasas variables sujetos a tasas de interés han sido coberturados mediante swaps de tasa de interés (IRS), por un importe nominal de S/.390.0 millones (S/.591.2 millones al 31 de diciembre de 2011), ver nota 9(c); mediante los IRS estos préstamos fueron económicamente convertidos a tasa fija.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el pagaré a favor de BCP Emisiones Latam 1 S.A. sujeto al riesgo de tipo de cambio ha sido coberturado, considerando lo indicado en la nota 3(g), mediante swaps cruzados de moneda (CCS) por importes nominales iguales al principal e iguales vencimientos, ver nota 9(c); mediante los CCS el pagaré fue económicamente convertido a dólares estadounidenses.

(d) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) y del Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social (FONCODES) con el objetivo de promover el desarrollo social en el Perú. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, sus tasas efectivas de interés fluctúan entre 6.00 y 7.75 por ciento anual. Estos pasivos se encuentran garantizadas con una cartera crediticia hasta por el monto de la línea utilizada.

(e) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, clasificado por vencimiento:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Hasta 3 meses	1,796,610	1,299,311
De 3 meses a 1 año	2,003,493	1,305,950
De 1 a 3 años	2,419,821	2,366,668
De 3 a 5 años	1,487,876	1,276,590
Más de 5 años	1,429,044	1,317,293
Total	9,136,844	7,565,812

(f) Ciertas deudas a bancos, corresponsales y otras entidades incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimientos de ratios financieros, acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos recibidos, las condiciones financieras que el Banco y sus Subsidiarias deben mantener, así como otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estos acuerdos específicos han sido cumplidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

13. Valores, títulos y obligaciones en circulación

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, este rubro incluye lo siguiente:

	Tasa de interés anual ponderada	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido (000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Emisiones locales	%					
Bonos corporativos						
Primer programa						
Décima emisión Serie A	7.06	Trimestral	Noviembre 2012	S/.15,000	-	15,000
Décima emisión Serie B	8.00	Trimestral	Marzo 2013	S/.10,000	10,000	10,000
Segundo programa						
Primera emisión (Series A y B)	6.83	Semestral	Entre diciembre 2014 y marzo 2015	S/.275,000	204,167	273,898
Primera emisión (Serie A) – Edyficar	5.47	Semestral	Abril 2015	S/.60,000	60,000	-
Segunda emisión (Serie A) – Edyficar	5.50	Semestral	Enero 2016	S/.70,000	70,000	-
Tercera emisión (Series A y B)	7.73	Trimestral	Entre junio y julio 2018	S/.200,000	200,000	200,000
Cuarto programa						
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	6.41	Semestral	Entre julio y diciembre 2014	S/.183,414	183,414	183,414
Quinta emisión (Serie A)	5.31	Semestral	Setiembre 2013	S/.50,000	50,000	50,000
Octava emisión (Serie A)	3.75	Semestral	Enero 2014	US$91,000	232,050	245,336
Novena emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Noviembre 2016	S/.128,000	127,880	128,000
Décima emisión (Serie A)	7.25	Semestral	Diciembre 2021	S/.150,000	149,837	150,000
Décima emisión (Series B y C)	5.41	Semestral	Entre octubre y noviembre 2022	S/.400,000	399,299	-
					1,686,647	1,255,648
Bonos subordinados						
Primer programa						
Primera emisión (Serie A)	6.22	Semestral	Mayo 2027	S/.15,000	15,000	15,000
Primera emisión (Serie A) – Edyficar	8.16	Semestral	Octubre 2021	S/.40,000	40,000	40,000
Segunda emisión (Serie A) – Edyficar	8.13	Semestral	Diciembre 2021	S/.30,000	30,000	30,000
Tercera emisión (Serie A) – Edyficar	6.19	Semestral	Diciembre 2022	S/.40,000	40,000	-
Quinta emisión (Serie A)	8.25	Semestral	Octubre 2012	S/.50,000	-	12,950
Cuarta emisión (Series A, B, C y D)	7.65	Trimestral	Entre febrero y mayo 2016	US$113,822	290,246	306,864
Segundo programa						
Primera emisión (Series A y B)	5.75	Semestral	Entre setiembre y octubre 2013	US$25,000	21,250	44,933
					436,496	449,747
Bonos de arrendamiento financiero - Primer programa						
Sexta emisión (Serie A)	8.72	Trimestral	Agosto 2018	S/.100,000	100,000	98,433
Certificados de depósito negociable – Primer programa						
Cuarta emisión (Series A, B y C) – Edyficar	5.30	Al vencimiento	Entre julio y agosto 2012	S/.94,906	-	94,906
Bonos y letras hipotecarias	7.44	Semestral	Abril 2012	US$5,000	-	1,364
Total emisiones locales					2,223,143	1,900,098

	Tasa de interés anual ponderada	Pago de interés	Vencimiento	Importe original emitido (000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Emisiones internacionales, realizadas a través de la Sucursal de Panamá						
Bonos senior – (i)	4.75	Semestral	Marzo 2016	US$700,000	1,777,434	1,876,793
Bonos senior – (i)	5.38	Semestral	Setiembre 2020	US$800,000	2,025,713	2,140,123
Bonos subordinados – (ii)	6.13	Semestral	Abril 2027	US$350,000	887,439	-
Bonos subordinados – (iii)	6.88	Semestral	Setiembre 2026	US$350,000	886,669	936,984
Certificado de depósito negociable –(iv)	7.45	Semestral	Octubre 2022	S/.483,280	462,274	459,303
Bonos subordinados junior – (v)	9.75	Semestral	Noviembre 2069	US$250,000	627,006	661,208
Certificados de depósito negociables subordinados (vi)	6.88	Semestral	Entre noviembre 2021 y setiembre 2026	US$129,080	304,059	319,678
Total emisiones internacionales					6,970,594	6,394,089
Total emisiones locales e internacionales					9,193,737	8,294,187
Intereses por pagar					131,696	122,125
Total					9,325,433	8,416,312

Los bonos de arrendamiento financiero y los bonos y letras hipotecarias se encuentran garantizados por los activos financiados por el Banco.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias han coberturado, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), bonos corporativos emitidos a tasa fija y en nuevos soles por un importe nominal de S/.153.3 millones y S/.221.7 millones, respectivamente, sujetos al riesgo de tipo de cambio y de tasas de interés variable. Dichos bonos han sido coberturados a través de CCS e IRS y fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija, ver nota 9(c).

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

(i) El Banco puede redimir la totalidad o parte de los bonos en cualquier fecha, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

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

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

(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 los certificados sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los certificados (octubre 2022) o cuando el Banco realice la redención de las mismas. Esta deuda, sujeta a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio, de acuerdo a lo indicado en la nota 3(g), fue coberturada de manera conjunta mediante un CCS e IRS, los mismos que fueron interrumpidos de forma prospectiva en octubre de 2009 a través de su liquidación ("unwind"), ver nota 9(c)(ii).

(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. A partir de dicha fecha y en cualquier fecha posterior de pago de intereses, el Banco puede redimir la totalidad de los bonos sin penalidades. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

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

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

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Hasta 3 meses	10,000	6,742
De 3 meses a 1 año	71,250	210,873
De 1 a 3 años	678,647	693,914
De 3 a 5 años	2,265,680	2,331,930
Más de 5 años	6,168,160	5,050,728
Total	9,193,737	8,294,187

14. Impuesto a la renta diferido

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, este rubro incluye lo siguiente:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Activo diferido por impuesto a la renta, neto		
Activo diferido		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	257,298	202,705
Operaciones de arrendamiento financiero, neto	31,417	-
Provisión para gastos diversos	28,401	28,752
Provisión por plan de pagos basados en acciones	10,400	15,449
Pérdida no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	11,758	15,028
Provisión para riesgos diversos	14,060	13,596
Provisión para bienes adjudicados	6,775	6,520
Intereses en suspenso	1,805	2,124
Pérdida no realizada por inversiones del exterior y local	1,172	-
Pérdida no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	301	2,120
Otros	8,840	9,092
Pasivo diferido		
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta	(12,139)	(5,113)
Valorización de certificados indexados	(14,739)	(14,443)
Intangibles adquiridos	(6,186)	(9,561)
Depreciación de edificios	(20,890)	(9,184)
Diferencia en cambio	(4,687)	(4,687)
Ganancia no realizada por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	(603)	(2,789)
Operaciones de arrendamiento financiero, neto	-	(2,490)
Otros	(1,129)	(3,276)
Total	311,854	243,843
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto		
Pasivo diferido		
Ganancia no realizada por valorización de inversiones disponibles para la venta en BCI Chile	(186,198)	(148,023)
Total	(186,198)	(148,023)

(b) La composición de los saldos presentados en el estado consolidado de ganancias y pérdidas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011, son los siguientes:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Corriente	622,949	550,691
Diferido	(71,804)	(42,017)
	551,145	508,674

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2012 y 2011:

	2012 %	2011 %
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	100.00	100.00
Gasto teórico	30.00	30.00
Efecto de los ingresos exentos		
Ingresos financieros exonerados	(6.78)	(6.67)
Efecto de gastos no deducibles		
Gastos financieros no deducibles	1.13	1.38
Otros gastos no deducibles	1.87	1.40
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	26.22	26.11

15. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social del Banco está representado por 3,102.9 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, respectivamente (2,557.7 millones de acciones al 31 de diciembre de 2011 y de 2010) cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2012, Credicorp y grupo Crédito S.A. (una subsidiaria de Credicorp) mantenían el 12.73 por ciento y el 84.93 por ciento, respectivamente del capital social del Banco (12.73 por ciento y el 84.92 por ciento, respectivamente al 31 de diciembre de 2011).

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

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 30 de marzo de 2012 y el 26 de marzo de 2010, se aprobó capitalizar las utilidades acumuladas de los ejercicios 2011 y 2009 por los importes ascendentes a S/.630.2 millones y S/.329.5 millones, respectivamente.

(b) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco cubrió dicha exigencia legal.

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

En la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2012, se aprobó aumentar la reserva legal en aproximadamente S/.220.6 millones, proveniente de las utilidades del ejercicio 2011.

Las subsidiarias del Banco en el Perú y Bolivia también deben registrar una reserva legal en sus estados financieros individuales, cuyo porcentaje de apropiación varía dependiendo de la legislación y actividad económica aplicable. El importe de las reservas legales individuales de las subsidiarias asciende aproximadamente a S/.80.4 millones, S/.78.5 millones y S/.67.9 millones, al 31 de diciembre de 2012, de 2011 y de 2010, respectivamente.

(c) Reserva facultativa -

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

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2011 y el 26 de marzo de 2010, se acordó aumentar la reserva facultativa en aproximadamente S/.674.9 millones y S/.0.1 millones, respectivamente, proveniente de las utilidades de los ejercicios 2010 y 2009.

En la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2010, se acordó la transferencia de S/.348.7 millones de reserva facultativa a reserva legal.

(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 efectivo. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2012 y 2011, neto de impuesto a la renta diferido fue como sigue:

	Resultados no realizados:		
	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Derivados designados como cobertura de flujo de efectivo S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1° de enero de 2011	427,217	15,599	442,816
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	(144,556)	-	(144,556)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(39,206)	-	(39,206)
Pérdida no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	(25,555)	(25,555)
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de ganancia realizada	-	4,924	4,924
Impuesto a la renta diferido	66,629	4,764	71,393
Ajuste de la participación de los trabajadores diferida, nota 3(a)(ii)(ii.b)	1,070	(1,312)	(242)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	311,154	(1,580)	309,574
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	216,352	-	216,352
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(60,982)	-	(60,982)
Ganancia no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta	-	11,084	11,084
Transferencia a resultados de ganancia realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, neta de pérdida realizada	-	(16,087)	(16,087)
Escisión de un bloque patrimonial, nota 2(b)	(23,257)	-	(23,257)
Impuesto a la renta diferido	(45,848)	(1,085)	(46,933)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	397,419	(7,668)	389,751

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco y sus Subsidiarias mantiene un pasivo diferido por impuesto a la renta neto ascendente a de S/.185.7 millones, correspondientes a las ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta y coberturas de flujo de efectivo (S/.138.8 millones, al 31 de diciembre de 2011).

(e) Distribución de dividendos -

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 30 de marzo de 2012, el 31 de marzo de 2011 y el 26 de marzo de 2010, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/.588.3 millones, S/.514.1 millones y S/.595.0 millones proveniente de las utilidades de los ejercicios 2011, 2010 y 2009, respectivamente.

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

(f) Patrimonio efectivo -

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1028, el patrimonio efectivo deber ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario), expresados en millones de soles:

	2012	2011
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	60,662.81	49,557.35
Patrimonio efectivo	8,929.25	7,201.55
Patrimonio efectivo básico	6,132.27	5,139.95
Patrimonio efectivo suplementario	2,796.97	2,061.60
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	14.72%	14.53%

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias vienen cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115–2009, N°6328-2009, N°14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias. Estas Resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

El 20 de julio de 2011 la SBS mediante Resolución SBS Nº 8425-2011, requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, en opinión de la Gerencia, el Banco viene cumpliendo con dicho requerimiento.

La Resolución Nº11823-2010 "Reglamento para la supervisión consolidada de los conglomerados financieros y mixtos", establece que el grupo consolidable debe contar con un patrimonio efectivo destinado a cubrir los riesgos que enfrenta en las operaciones y actividades que realiza, el cual no deberá ser inferior a los requerimientos mínimos patrimoniales del grupo consolidable del sistema financiero. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el requerimiento mínimo ascendió a US$3,367.7 millones, equivalentes a S/.8,587.6 millones y US$2,270.3 millones, equivalentes a S/.6,120.7 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el patrimonio efectivo del grupo consolidable financiero ascendió a US$3,660.7 millones, equivalentes a S/.9,334.5 millones y US$2,741.8 millones, equivalentes a S/.7,391.8 millones, respectivamente.

16. Situación tributaria

(a) El Banco y sus Subsidiarias están sujetos al régimen tributario vigente en el país donde se encuentran establecidos. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fue de 30, 25 y 33 por ciento sobre la utilidad gravable, para las subsidiarias establecidas en Perú, Bolivia y Colombia, respectivamente.

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

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

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

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

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

(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 2012 y de 2011.

(d) La Autoridad Tributaria peruana tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el Impuesto a la Renta calculado individualmente por el Banco y sus Subsidiarias establecidas en el Perú en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las Autoridades Tributarias boliviana y colombiana, tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el Impuesto a la Renta calculado por las subsidiarias ubicadas en dichos países en los cuatro y dos años posteriores, respectivamente, al año de la presentación de la declaración de impuestos.

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

Banco de Crédito del Perú	2009-2012
Banco de Crédito de Bolivia	2008-2012
Correval S.A	2010-2012
Empresa Financiera Edyficar	2008-2012

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

Debido a las posibles interpretaciones que las Autoridades Tributarias puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de tales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias por los ejercicios fiscales 2012 y 2011.

17. Plan de pagos basados en acciones

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

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

El número de los derechos de revalorización de las acciones emitidos y pendientes de ejecución al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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 2011	Número de opciones / derechos ejecutables al 31 de diciembre		Precio de ejecución	
		2012	2011	2012 US$	2011 US$
2004	-	-	40,000	7.09	8.39
2005	5,000	5,000	40,000	12.10	13.40
2006	40,000	40,000	45,000	21.42	22.72
2007	30,450	30,450	37,118	21.42	22.72
2008	32,618	32,618	49,362	21.42	22.72
	108,068	108,068	211,480		

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Gerencia estimó el valor razonable de las opciones sobre los derechos de revalorización usando un modelo binomial de valuación de opciones con los supuestos obtenidos de la información disponible en el mercado. Los principales supuestos usados son los siguientes:

Supuestos	2012	2011
Volatilidad esperada	37.23%	39.05%
Tipo de interés libre de riesgo	3.08%	2.46%
Vida útil esperada promedio	1.20 años	1.68 años
Cotización de las acciones de Credicorp	US$146.56	US$109.47

A continuación se presenta el movimiento de las opciones sobre derechos de revalorización de acciones por los años 2012 y 2011:

	2012			2011		
	Otorgadas	Ejecutables		Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/.(000)	Número	Número	Importe S/.(000)
Saldo inicial	211,480	211,480	51,498	730,719	716,662	200,332
Concedidas y devengadas	-	-	-	-	12,228	2,860
Ejecutadas	(103,412)	(103,412)	(33,586)	(517,410)	(517,410)	(115,038)
Bajas	-	-	-	(1,829)	-	-
(Disminución) aumento del valor de mercado de la opción	-	-	16,756	-	-	(36,656)
Saldo final	108,068	108,068	34,668	211,480	211,480	51,498

Al 31 de diciembre de 2012, el pasivo registrado por este plan y el impuesto a la renta asumido por el Banco y sus Subsidiarias (que equivale al 30 por ciento del monto pagado) ascienden a S/.34.7 millones y S/.10.4 millones, respectivamente (S/.51.5 millones y S/.15.4 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2011), los cuales se incluyen en los rubros de "Pagos basados en acciones" y "tributos por pagar", respectivamente, de "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado, nota 9(a).

Adicionalmente, la valorización del plan a dicha fecha resulto en una pérdida, neta del impuesto a la renta asumido por el Banco y sus Subsidiarias ascendente a S/.23.3 millones (ganancia, neta ascendente a S/.34.5 millones al 31 de diciembre de 2011), la cual ha sido incluida en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 24.

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).

(b) Pagos mediante acciones de Credicorp Ltd.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco y sus Subsidiarias adquirieron y entregaron legalmente 134,338 acciones; el gasto registrado ascendió a S/.42.5 millones, el cual se presenta en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 24.

En el año 2012 se entregaron 108,859 derechos, de los cuales 55,437 devengaron al 31 de diciembre de 2012, los cuales debido al cambio de tratamiento contable explicado en la nota 3(p), resultaron en un gasto ascendente a S/.24.9 millones (incluido impuestos por S/.6.0 millones), el cual se presenta en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 24.

Al 31 de diciembre de 2012, el pasivo registrado por este plan asciende a S/.18.3 millones, el cual se incluye en el rubro de "Pagos basados en acciones" de "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado, nota 9(a).

Las acciones fueron íntegramente entregadas a los beneficiarios; sin embargo, se mantienen como inversiones restringidas hasta su devengamiento definitivo en el rubro de "Cuentas de orden" del balance general consolidado.

18. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos -

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

Año de emisión	Saldo del préstamo en millones de dólares	Vencimiento
2006 – Serie A	22.4	2016
2008 – Series A y B	153.3	2015
2010 – Serie B	41.4	2016
2010 – Serie C	279.2	2017
2010 – Serie D	66.9	2014
2012 – Series A y B	149.0	2017
2012 – Serie C	312.8	2022
	1,025.0	

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los fondos obtenidos por CCR Inc. fueron transferidos a la sucursal de Panamá mediante préstamos, ver nota 12(c).

- En el mes de noviembre de 2009, el Banco celebró un contrato con una entidad vinculada del exterior por el cual garantiza, a través de un pagaré, el pago del capital a los tenedores de bonos emitidos a través de la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile por la entidad vinculada del exterior. El importe de la emisión de los bonos, denominados Bonos Desmaterializados al Portador, Serie A, ascendió a 2.7 millones de Unidades de Fomento Chilenas - UF, los saldos equivalentes al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 ascienden aproximadamente a S/.328.6 millones y S/.311.2 millones, respectivamente, y tienen vencimiento en octubre de 2014, ver nota 12(c).

Los préstamos obtenidos y los bonos emitidos por las entidades vinculadas incluyen "covenants"; los cuales, en opinión de la Gerencia, han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

(b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco y sus Subsidiarias tienen pendientes diversos procesos tributarios y demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales significativos a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 9(g).

19. Cuentas de orden

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, este rubro incluye lo siguiente:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Operaciones contingentes (Créditos indirectos) (b) -		
Avales y cartas fianza	9,982,046	8,387,916
Créditos documentarios de importación y exportación	1,488,381	1,620,338
Aceptaciones bancarias	256,959	166,331
	11,727,386	10,174,585
Derivados, nota 9(c) -		
Para negociación -		
Forwards de moneda extranjera respecto al Nuevo Sol, ver nota 4:		
Compra de moneda extranjera	6,036,249	4,840,599
Venta de moneda extranjera	6,864,577	3,945,435
Forwards de moneda extranjera en divisas distintas al Nuevo Sol	483,693	529,523
Swaps de tasas de interés	2,991,020	1,860,494
Swaps de moneda, ver nota 4:		
Entrega moneda extranjera / recibe Nuevo Sol	677,753	606,732
Entrega Nuevo Sol / recibe moneda extranjera	510,009	187,290
Entrega moneda extranjera / recibe moneda extranjera	241,299	-
Opciones de moneda extranjera	242,985	173,040
Designados como cobertura -		
Swaps de tasas de interés	2,013,963	2,084,892
Swaps cruzados de moneda respecto al Nuevo Sol, ver nota 4:		
Entrega Nuevo Sol / recibe moneda extranjera	226,923	-
Swaps cruzados de moneda y swaps de tasa de interés respecto al Nuevo Sol, ver nota 4	153,301	221,680
Swaps cruzados de moneda en divisas distintas al Nuevo Sol	429,717	311,208
	20,871,489	14,760,893
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (c)	10,210,169	9,504,383
Otras operaciones contingentes	135,093	7,358
Total operaciones contingentes	42,944,137	34,447,219

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Otras cuentas de orden		
Valores en custodia	54,425,570	49,845,259
Garantías recibidas (d)	88,680,884	72,579,557
Valores en cobranza	7,837,155	7,950,969
Valores propios otorgados en garantía	4,414,094	3,941,592
Cuentas incobrables castigadas	4,513,647	3,890,295
Fideicomiso y comisiones de confianza deudoras (e)	4,155,945	3,024,900
Cartas de crédito avisadas	2,879,669	2,327,657
Cobertura de seguros	902,359	954,024
Otras	102,301,547	40,988,231
Total otras cuentas de orden	270,110,870	185,502,484
Total	313,055,007	219,949,703

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

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

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

(c) Las líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados no corresponden a compromisos para otorgar créditos. Incluyen las líneas de crédito de los créditos de consumo, microempresa, pequeña empresa mediana empresa y corporativo, que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.

(d) 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.

(e) 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 están 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 los estados financieros consolidados adjuntos.

20. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses por cartera de créditos	4,998,967	4,109,775
Ingresos por inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	431,980	345,793
Intereses por fondos disponibles y fondos interbancarios	103,298	115,700
Fluctuación neta de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados - swaps	56,040	45,355
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	23,998	41,389
Otros	5,906	29,272
	5,620,189	4,687,284
Gastos financieros		
Intereses y comisiones por depósitos y obligaciones	(622,448)	(511,006)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(572,929)	(468,956)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	(350,653)	(321,510)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(79,831)	(67,891)
Resultado neto por operaciones de cobertura	(16,087)	(21,080)
Fluctuación neta por las posiciones en instrumentos financieros derivados – forwards y opciones	(24,166)	(499)
Otros	(33,218)	(38,318)
	(1,699,332)	(1,429,260)
Margen financiero bruto	3,920,857	3,258,024

21. Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Comisiones por servicios bancarios		
Servicios de transferencia y cobranzas	511,506	438,322
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	243,335	206,108
Servicios de tarjetas de crédito/débito	158,965	119,938
Comisiones a establecimientos afiliados a red de tarjeta de crédito/débito	192,191	164,113
Comisiones por operaciones contingentes	150,032	132,297
Comisiones por administración de fondos	66,702	86,049
Comisiones por servicios especiales – credipago	105,439	79,857
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	54,351	64,178
Servicios de retención y recaudación	40,566	43,421
Comisiones por seguros	57,783	42,745
Comisiones por intermediación en el mercado de valores	13,510	25,418
Comisiones por emisión de cheques	10,913	9,639
Ingresos por servicios relacionados a bienes en arrendamiento financiero	6,142	6,342
Otros	125,261	134,047
	1,736,696	1,552,474
Gastos relacionados a comisiones por servicios bancarios		
Gastos por servicios de tarjetas de crédito/débito	(71,145)	(59,979)
Gastos relacionados con bienes en arrendamiento financiero	(6,469)	(6,770)
Gastos relacionados a red de tarjeta de crédito/débito	(11,693)	(10,040)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(2,418)	(6,903)
Otros	(21,572)	(22,591)
	(113,297)	(106,283)
Saldo, neto	1,623,399	1,446,191

22. Ganancia neta en valores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ganancia neta en la compra y venta de valores	60,982	40,761
Participación en las utilidades de las inversiones en asociadas	11,804	14,142
Ganancia neta por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables)	29,887	7,723
Otros, neto	1,963	(944)
Total	104,636	61,682

23. Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Otros ingresos no financieros		
Recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores	108,211	96,958
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota	8,243	12,950
Recupero de intereses y provisiones de ejercicios anteriores	6,940	7,559
Ganancia por certificados indexados, nota 9(b)	30,236	-
Otros	65,251	59,733
Total	218,881	177,200
Otros gastos operativos		
Pérdida por certificados indexados, nota 9(b)	-	(50,318)
Pérdidas por litigios y reclamos de clientes	(24,801)	(21,804)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(14,489)	(14,703)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(1,514)	(1,276)
Provisión para riesgos diversos	(362)	(314)
Otros	(23,904)	(10,166)
Total	(65,070)	(98,581)

24. Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Remuneraciones	747,455	651,610
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	310,245	231,452
Bonos a los trabajadores	125,668	118,204
Gratificaciones	135,571	117,667
Participación de los trabajadores	93,944	88,105
Seguridad y previsión social	93,564	80,734
Compensación por tiempo de servicios	72,125	62,144
Plan de pagos basados en acciones:		
Acciones (segundo plan), nota 17(b)	24,855	42,455
Opciones (primer plan), nota 17(a)	23,336	(34,517)
Total	1,626,763	1,357,854
Número de empleados	22,330	18,616

25. Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2012, de 2011 y de 2010, 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 2010				
Saldo al 1º de enero de 2010	2,228,288	2,228,288	365	2,228,288
Capitalización de resultados en el 2010	329,450	329,450	365	329,450
Capitalización de resultados en el 2012	-	630,159	365	630,159
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,557,738	3,187,897		3,187,897
Ejercicio 2011				
Saldo al 1º de enero de 2011	2,557,738	2,557,738	365	2,557,738
Capitalización de resultados en el 2012	-	630,159	365	630,159
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,557,738	3,187,897		3,187,897
Ejercicio 2012				
Saldo al 1º de enero de 2012	2,557,738	2,557,738	365	2,557,738
Capitalización de resultados en el 2012	630,159	630,159	365	630,159
Reducción por escisión de bloque patrimonial, nota 2(b)	(85,000)	(85,000)	61	(14,205)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,102,897	3,102,897		3,173,692

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, y esperan obtener una rentabilidad de los mismos a través su inversión 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 créditos minoristas y no minoristas 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 financieros 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 riesgo 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. Debido a la naturaleza de las actividades actuales del Banco y sus Subsidiarias, el riesgo de precios de los "commodities" no le es aplicable.

El Banco y sus Subsidiarias separan la exposición al riesgo de mercado en dos grupos: (i) aquellos que surgen de la fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los 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).

Los portafolios de negociación incluyen aquellas posiciones líquidas surgidas de las transacciones de mercado en las cuales el Banco y sus Subsidiarias actúan como principal con los clientes o con el mercado. Los portafolios que no son de negociación incluyen: (a) posiciones relativamente ilíquidas, principalmente depósitos y créditos y (b) inversiones que no son de negociación (inversiones disponibles para la venta).

Los riesgos de los portafolios de negociación (trading book) 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 VaR 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 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 reprecios.

Asimismo, la Subsidiaria Correval efectúa ventas en corto con instrumentos de renta fija que tienen vencimientos de hasta 1 mes. Se espera fluctuaciones mínimas que afecten a los precios de las ventas en corto, independientemente de aquellos derivados del riesgo de tasa de interés o del riesgo de crédito. En consecuencia, el Banco y sus Subsidiarias no están sujetos a un riesgo significativo en el precio de estas inversiones.

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.

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 de 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.

Los créditos, 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 de los principales instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias se describen en las notas 6, 7, 11, 12 y 13. El Banco y sus Subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados para coberturar el riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés, nota 9(c).

Riesgo por tipo de cambio -
El Banco y sus Subsidiarias están expuestos a los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y en 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 2012 y de 2011, 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, considerando la moneda funcional de Credicorp Ltd.

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, lo que constituye una práctica común. El Banco y sus Subsidiarias implementan políticas sobre la aceptabilidad de las clases específicas de garantías o mitigación del riesgo crediticio. Para préstamos y anticipos, las garantías incluyen, entre otras, hipotecas sobre viviendas; gravámenes sobre activos comerciales tales como planta, inventario y cuentas por cobrar; así como gravámenes sobre instrumentos financieros tales como títulos sobre valores de deuda y acciones. Asimismo, los préstamos y financiamientos de largo plazo a entidades corporativas generalmente son garantizados.

Por otra parte, las líneas de créditos personales y créditos a microempresas generalmente no son garantizadas.

En el caso de los pactos de recompra y prestamos de valores, estos son garantizados con instrumentos de renta fija y renta variable.

Además, con el fin de minimizar las pérdidas de crédito, el Banco solicita garantías adicionales a la contraparte tan pronto como surjan indicadores de deterioro.

Asimismo, en el manejo de riesgo de crédito en pactos de recompra y préstamos de valores, las cuales son realizadas principalmente por Correval, se ha implementado límites de créditos por cada contraparte y la mayoría de las transacciones se encuentran garantizadas con instrumentos financieros con grado de inversión emitidos por el Gobierno de entidades colombianas.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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 a valor razonable con cambios en resultados, las inversiones disponibles para la venta, las inversiones a vencimiento, las cuentas por cobrar por pactos de recompra y préstamos de valores, las operaciones con instrumentos financieros derivados, los instrumentos financieros al valor razonable, los créditos directos e 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.

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 el 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 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 a valor razonable con cambios en resultados (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.

- El valor razonable de las inversiones a vencimiento, que se registran en los estados financieros consolidados del Banco al costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales para instrumentos financieros similares, y se presenta en la nota 6(l).

- Los valores de mercado de los créditos son similares a sus valores en libros, debido a que los créditos son sustancialmente a corto plazo y/o tienen tasas de interés que pueden reajustarse ante variaciones en las condiciones de mercado, 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 pactos de recompra corresponden a activos y pasivos financieros que en su mayoría generan intereses a tasas variables y son de vencimiento a largo plazo, por lo que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.

- 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.

- 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 ha sido 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 19, 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 2012 y de 2011, la Gerencia considera que los valores razonables o estimados de mercado de los instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

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 2012 y de 2011 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2012					2011				
	Total ingresos (*)	Margen financiero bruto	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	Total activos	Total ingresos (*)	Margen financiero bruto	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	Total activos
Perú	7,018	3,714	264	1,202	73,904	5,841	3,061	237	1,098	56,717
Panamá	649	71	-	-	11,730	645	80	-	-	11,233
Bolivia	268	131	10	35	3,589	245	98	12	38	3,208
Estados Unidos de América	24	13	-	-	1,174	21	19	-	-	930
Total	7,959	3,929	274	1,237	90,397	6,752	3,258	249	1,136	72,088

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

Debido al proceso de transferencia explicado en la nota 2(a), la información financiera de las operaciones realizadas en Colombia se presenta en la nota 10.

.

29. Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

(a) Durante los ejercicios 2012 y 2011, 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:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Activo -		
Fondos disponibles	28,475	25,851
Cartera de créditos, neto	100,932	84,374
Inversiones disponibles para la venta (acciones de Credicorp), nota 6(a)	36,192	-
Otros activos	32,376	55,897
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	477,118	436,030
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades	3,079,127	2,550,869
Valores, títulos y obligaciones en circulación	210,853	240,050
Otros pasivos	22,843	13,317
Cuentas de orden -		
Operaciones contingentes	143,130	82,194
Otras cuentas de orden	880,489	1,010,005
Resultados -		
Ingresos financieros	5,584	9,125
Gastos financieros	149,332	185,249
Otros ingresos	167,477	109,143
Gastos operativos	50,756	44,657

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Préstamos directos	1,143,299	695,806
Préstamos indirectos	134,018	104,947
Derivados, valor de mercado	4,673	4,020
Depósitos	605,906	194,824

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias tienen inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta en compañías vinculadas por S/.4.5 millones y S/.7.7 millones al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente.

El Banco contrató coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS), entidad vinculada, subsidiaria de Credicorp, cuyas primas ascienden a S/.52.2 millones en el 2012 (S/.60.3 millones en el 2011); 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 vinculada, 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/.8.2 millones y S/.7.8 millones en los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias consideran que han cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas. Los préstamos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte vinculada. Los préstamos a empresas vinculadas al 31 de diciembre de 2012, tienen vencimiento entre enero de 2013 y agosto de 2022 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 1.3 y 35.7 por ciento (vencimientos entre enero de 2012 y octubre de 2019 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 1.3 y 39.7 por ciento, al 31 de diciembre de 2011). Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Banco y sus Subsidiarias mantienen una provisión para créditos de cobranza dudosa con partes vinculadas ascendentes a S/.1.8 millones y S/.4.0 millones, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Banco mantiene participaciones en diferentes fondos mutuos de inversión que son administrados por Credifondos; a continuación se presenta el detalle:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (negociables) y disponibles para la venta -		
Fondos mutuos de Credifondo en dólares estadounidenses	39,942	130,072
Fondos mutuos de Credifondo en bolivianos	10,840	15,613
Fondos mutuos de Credifondo en nuevos soles	-	15,125
Total	50,782	160,810

(c) Préstamos al personal y sus familiares -

El Banco y sus Subsidiarias otorgan préstamos a su personal y familiares por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de créditos que mantiene el Banco hacia terceros; los préstamos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Cartera de créditos, 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 2012 y de 2011, el saldo de los préstamos y otros créditos a empleados, directores, personal clave y sus

familiares del Banco y sus Subsidiarias ascienden a S/.628.5 millones y S/.475.3 millones, respectivamente.

(d) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2012 y 2011, considerando todos los pagos que reciben, fue la siguiente:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Salarios	15,068	18,364
Dietas al directorio	4,171	4,338
Total	19,239	22,702

Asimismo, la compensación del personal clave incluye pagos basados en acciones, según se explica a mayor detalle en la nota 17. La valuación de las opciones otorgadas por los años 2012 y 2011 resultó en una pérdida por un importe de S/.14.1 millones y una ganancia por S/.16.1 millones, respectivamente. Durante dichos años, fueron ejecutados, S/.23.3 millones y S/.69.6 millones de opciones otorgadas, respectivamente, las cuales correspondían a derechos devengados en los años anteriores, hasta abril de 2011. Adicionalmente, S/.11.7 millones y S/.12.1 millones devengaron en los años 2012 y 2011, respectivamente relacionadas a las acciones otorgadas. El impuesto a la renta es asumido por el Banco y sus Subsidiarias.

Nº 0024042

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 23724

Constancia de Habilitación

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/03/2013

Lima, 21 de Marzo de 2012

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago: 019 - 00014836

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

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 800 profesionales en el Perú como parte de sus 167,000 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

© 2012 Ernst & Young.
All Rights Reserved.
Ernst & Young is
a registered trademark.