

# *Creciendo con confianza*



# *Creciendo con confianza*

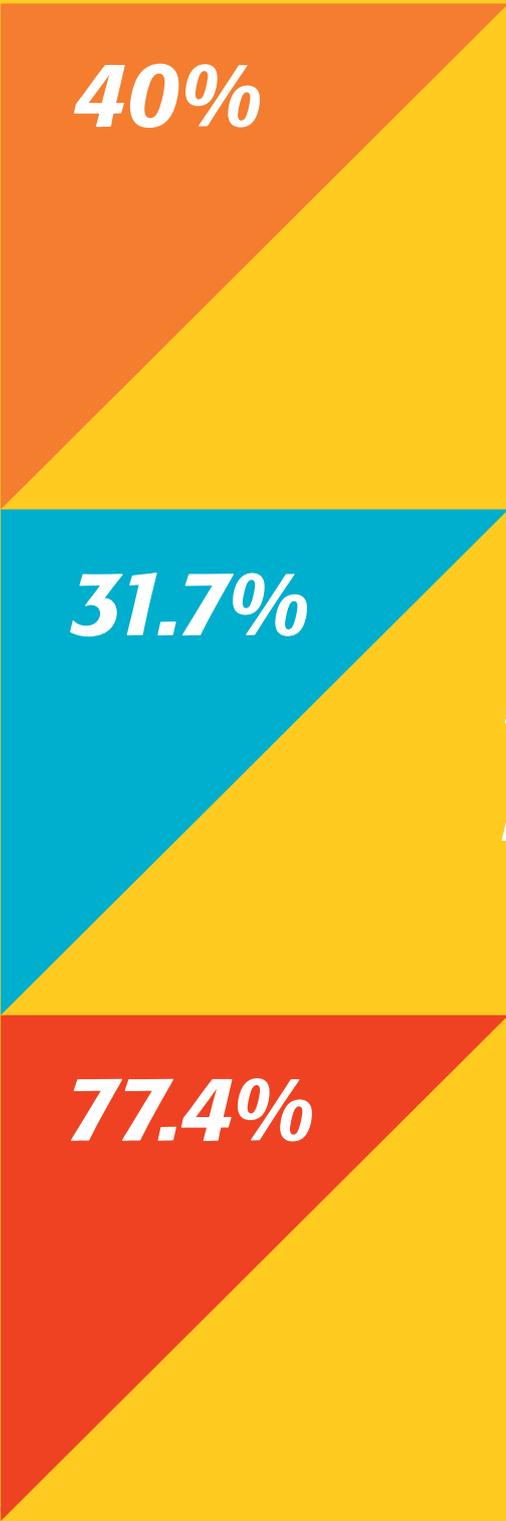
# *Nuestro crecimiento*

**874**

*nuevos puntos de  
acceso en los  
canales de atención*

**34%**

*de crecimiento en la  
utilidad neta*



**40%**

*de crecimiento en  
las colocaciones*

**31.7%**

*de retorno  
sobre el patrimonio  
promedio*

**77.4%**

*de crecimiento en las  
inversiones*

## **Misión**

*Servir al cliente*

## **Visión**

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

# ***Nuestros principios***

## ***Dedicación***

*Nos enfocamos en mejorar nuestros productos, servicios y procesos para hacer más simple la actividad bancaria de nuestros clientes.*

## ***Accesibilidad***

*Estamos al alcance de todos nuestros clientes, en todo el país, en cualquier momento.*

## ***Flexibilidad***

*Ofrecemos soluciones prácticas y adecuadas a las necesidades de nuestros clientes, con la asesoría especializada de nuestros funcionarios.*



# 1 Carta del Presidente

## Estimados Accionistas

En nombre del Directorio del Banco de Crédito, me complace dirigirme a ustedes para presentarles el Informe Anual de la gestión realizada en el año 2007 y poner en su conocimiento, de manera general, las acciones que estamos adoptando y las que esperamos desarrollar durante el presente año.

### Los resultados

Como es natural, empezaré transmitiéndoles mi gran satisfacción por los logros alcanzados en todos los ámbitos y actividades de nuestra organización: altos beneficios, crecimiento en los negocios, reducción de los riesgos y cumplimiento de nuestro plan de expansión.

En utilidades, el año ha sido excepcional. La utilidad neta, conforme a normas internacionales de información financiera, ha sido US\$ 331.7 millones, esto es 34% más alta que la registrada en el 2006. Con este resultado, el retorno sobre el patrimonio promedio alcanza 31.7%, rentabilidad de la que debemos sentirnos orgullosos y que probablemente sea difícil de mantener en el futuro.

La utilidad expresada en nuevos soles, luego de aplicar las normas contables locales, fue de S/. 883.4 millones que equivale a un incremento de 33.5% con respecto a la del año anterior. Como ya he explicado en otras oportunidades, la diferencia entre ambas formas de medir la utilidad está dada, principalmente, por la variación del tipo de cambio del nuevo sol frente al dólar.

El notable aumento de las utilidades del banco se debe al crecimiento del margen financiero, de las comisiones por servicios bancarios y de otros ingresos no financieros, así como al bajo monto del gasto en provisiones para cubrir el riesgo crediticio. Sin embargo, este excelente dinamismo de los ingresos estuvo acompañado de un mayor nivel de gastos operativos, los cuales crecieron 29.8%.

Este aumento de las utilidades es también el reflejo de la vigorosa expansión de la actividad económica, que ha permitido un incremento sustancial de las transacciones y de los volúmenes de negocios. Nuestras colocaciones crecieron 40% durante el 2007 y los depósitos del público lo hicieron en 34%. Estos índices resultan extraordinarios pues no se habían observado antes en el país, incluso ni en la primera mitad de los años noventa, período en el cual tuvimos algunos años de auge económico.

El aumento de los préstamos se produjo en todas las bancas, entre las que destacó nuevamente el crecimiento de la Banca Minorista, la cual se expandió en 39% y cuya cartera de colocaciones, medida en saldos promedios diarios del año, alcanzó un monto de US\$ 2,371.6 millones.

El crecimiento de los ingresos y de los negocios estuvo acompañado de una importante mejora de los indicadores del riesgo crediticio. En diciembre, los préstamos en mora sólo llegaron a representar 0.7% de la cartera de colocaciones, por debajo del 1.3% en

diciembre de 2006. Igualmente, las provisiones para cubrir el riesgo crediticio fueron 3.5 veces la cartera atrasada al terminar el 2007, mientras en el año anterior representaron 2.5 veces. Estos ratios son excepcionales inclusive si se los compara con los que muestran las mejores instituciones financieras del mundo.

Asimismo, en el 2007 ejecutamos con éxito el plan de expansión de la infraestructura física para nuestras operaciones en Perú. Pusimos en funcionamiento 36 nuevas oficinas, 93 cajeros automáticos y 670 Agentes BCP, y avanzamos en la modernización del equipamiento tecnológico. Este plan ha significado una inversión de aproximadamente US\$ 70 millones, monto cercano al nivel de US\$ 80 millones previsto al inicio del año, tal como les informara en la reunión de accionistas del mes de marzo de 2007.



### Dividendos y capitalización

De la utilidad neta total de S/. 883.4 millones, el Directorio, en su sesión del 27 de febrero, acordó proponer a la Junta General de Accionistas distribuir S/. 371.2 millones en dividendos, lo cual representa S/. 0.2885 por acción. La alta proporción (58%) retenida en la empresa tiene como finalidad solventar el rápido crecimiento de las operaciones, que ya he señalado y que estimamos continuará en el presente año.

En este punto debo informarles que, ante el extraordinario crecimiento de los activos, emitimos bonos subordinados por el equivalente a US\$ 160 millones, para incrementar el capital operativo a fin de cumplir con las normas legales y los límites establecidos por el Directorio.

### Banco de Crédito de Bolivia

Para nuestra subsidiaria en Bolivia, el año 2007 también ha sido muy bueno por sus excelentes resultados, por la positiva evolución de sus negocios y por el claro liderazgo que tiene en el sector financiero de ese país.

Su utilidad neta ascendió a US\$ 27 millones, 91.5% mayor que la del año anterior, con lo cual logró una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 35.6%. Sin embargo, conviene señalar que el retorno mencionado está sobrestimado, al no considerar en el patrimonio contable el apoyo de US\$ 42 millones otorgado por el Banco de Crédito del Perú, desde el año 2001 hasta el

2003, mediante la compra de cartera crediticia deteriorada.

El aumento de la utilidad está explicado por el incremento del margen financiero como consecuencia de las mayores colocaciones e inversiones de tesorería, y por los mayores ingresos no financieros que aumentaron en 21% con respecto al 2006. También contribuyeron a estos resultados las ganancias efectuadas en la venta de bienes adjudicados.

Estamos muy complacidos con la evolución de las operaciones del Banco de Crédito de Bolivia. Esta subsidiaria se ha convertido en un contribuyente muy importante en los beneficios de nuestra empresa.

### Nos preparamos para seguir creciendo

Quiero ahora referirme a un aspecto que ya he mencionado en informes anteriores. Se trata de nuestra visión del desenvolvimiento futuro de la actividad financiera. En el Directorio, estamos convencidos de que ésta seguirá creciendo aceleradamente en los próximos años, porque esperamos que la economía peruana siga expandiéndose. Debemos considerar que el Perú tiene un rezago importante en el desarrollo de este sector, como consecuencia de una política pasada que produjo inflación e inestabilidad, no sólo financiera sino también jurídica, lo que destruyó la confianza de la gente. Por fortuna, esta confianza viene recuperándose progresivamente. Sólo como referencia debo decirles que

actualmente los depósitos representan 25% del PBI y las colocaciones, 20%. Estos ratios deberían ser cercanos a 37% y 43%, respectivamente, conforme al desarrollo observado en otros países cuando su nivel de ingreso per cápita era similar al que tenemos actualmente en Perú.

Esta perspectiva optimista supone que no habrá un cambio sustancial en la política económica en el futuro próximo y que la inestable situación financiera internacional no nos afectará drásticamente, dada la solidez de nuestras cuentas externas y fiscales. Confiamos que la crisis externa no sea profunda y sólo reduzca el crecimiento pero no lo elimine.

Como esperamos una rápida expansión en los próximos años, tenemos que prepararnos como empresa para aprovechar este período de bonanza, porque no estamos dispuestos a perder participación de mercado en los negocios fundamentales. Inclusive, queremos aumentarla en el segmento de las pequeñas empresas y en algunos productos de la Banca Personal.

Para aprovechar este auge, que ha sido espectacular en el 2007, debemos realizar fuertes inversiones y mayores gastos. Como señalé al comienzo, el año pasado invertimos US\$ 70 millones en nuevas Oficinas, Cajeros Automáticos y en sistemas. Para el 2008 hemos presupuestado US\$ 150 millones en inversiones. Nos proponemos abrir 75 nuevas Oficinas, instalar 150 Cajeros

# Tenemos que prepararnos como empresa para aprovechar el período de bonanza en la actividad financiera. Por ello, estamos dispuestos a fortalecer nuestra participación de mercado en los negocios fundamentales del BCP

Automáticos y establecer 350 nuevos Agentes BCP. Montos importantes se destinarán a los sistemas informáticos, a la compra de equipos y a nuevas aplicaciones. Igualmente, está prevista la ampliación de la sede administrativa de La Molina y la construcción de dos centros de cómputo alternos: uno en Chorrillos y otro en Trujillo.

Como complemento de estas inversiones tendremos mayores gastos de personal por el aumento en el número de trabajadores. Asimismo, se incrementaron los gastos generales por marketing, sistemas, y transportes y comunicaciones. Todo ellos son necesarios para operar la ampliación de los canales de atención a los clientes.

El desarrollo que esperamos no sólo implica la expansión de la infraestructura física y de los recursos humanos, sino que es necesario asegurar el capital operativo del banco. Con este propósito, durante este año se realizarán emisiones de bonos subordinados y se reinvertirán montos importantes de utilidades.

El crecimiento acelerado puede traer como contrapartida un aumento potencial del riesgo crediticio. Para mitigarlo, mantendremos los altos estándares de evaluación en el otorgamiento de préstamos y continuaremos con nuestra política conservadora de constitución de provisiones.

---

## Reconocimiento

Como ya es de conocimiento público, el señor Raimundo Morales, Gerente General, ha decidido retirarse y dejar su posición como ejecutivo del banco a partir del 1° de abril de 2008, para acogerse a la jubilación anticipada. En nombre del Directorio y en el mío propio, quiero expresar a Raimundo nuestro profundo agradecimiento por su invaluable contribución al desarrollo de nuestra organización. A él le debemos lo que es el banco actualmente: una institución moderna, pujante y eficiente, con un grupo humano altamente capacitado y motivado.

Igualmente, en esta ocasión deseo manifestarle nuestro mayor reconocimiento a Carlos Muñoz, Gerente General Adjunto, quien también se retira después de aportar por más de 28 años su eficiente y valioso trabajo a nuestra organización.

Para concluir, quiero agradecer a ustedes, señores accionistas, por su confianza, a nuestros clientes por su lealtad y a todos nuestros trabajadores por su contribución de cada día.

Muchas gracias.




---

**Dionisio Romero Seminario**  
Presidente del Directorio



# 2

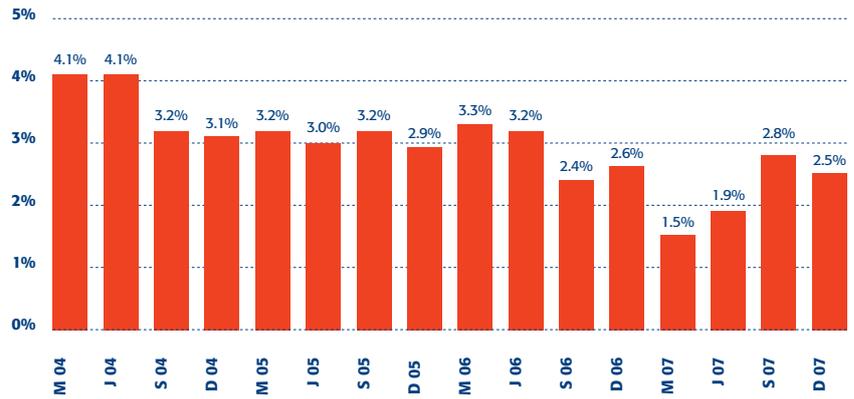
## *Entorno económico*





## **Economía global**

Dado que los recortes aplicados por la FED sobre la tasa de referencia no son en sí mismos una solución a la raíz de la crisis *subprime*, los inversionistas se mantienen aún cautelosos.



Fuente: BEA

El crecimiento mundial cercano a 5% no será el único hecho recordado del desempeño internacional en el año 2007. Durante la segunda mitad del año, el panorama global estuvo marcado fuertemente por una crisis financiera relacionada al mercado inmobiliario de Estados Unidos. De ahí que la morosidad hipotecaria en el sector *subprime* norteamericano continuará creciendo y alcanzará niveles cercanos a los observados durante la recesión del año 2001. Estas cifras afectaron negativamente tanto a las empresas financieras en Estados Unidos como a importantes bancos de inversión e, inclusive, produjeron el cierre temporal de fondos internacionales, eventos que, en conjunto, desencadenaron una crisis de liquidez en el mundo.

Ante esta coyuntura, los principales bancos centrales concentraron su atención en mantener la liquidez en los mercados para evitar ajustes abruptos. Así, fue la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) la que marcó la pauta a fines de setiembre con un decidido recorte de 50 pbs. en la tasa de referencia, la cual pasó de 5.25% a 4.75%, para luego ser recortada nuevamente en 25 pbs. en octubre y diciembre hasta llegar a un 4.25%. Esta rebaja en las tasas no sólo buscaba proveer mayor liquidez al sistema, sino sobre todo, restaurar la confianza de los agentes en el mercado financiero. Si bien antes de producirse el recorte de setiembre los mercados globales ya descontaban que la FED reduciría las tasas, la probabilidad de un recorte de 50 pbs. no era alta. Por ello, la decisión

sorprendió a los agentes, aunque fue recibida favorablemente. Así, las bolsas globales recuperaron su tendencia positiva e, inclusive, algunas llegaron a alcanzar máximos históricos. Por su parte, la FED sustentó su firme actuación en la volatilidad que potencialmente podía afectar el crecimiento de Estados Unidos.

No obstante, dado que los recortes no son en sí mismos una solución a la raíz de la crisis *subprime*, los inversionistas se mantienen aún cautelosos, en un contexto donde las proyecciones de crecimiento de Estados Unidos se han reducido significativamente, pues se espera que en el 2008 alcance sólo 1.5%, frente a 2.2% en el 2007.

Durante el 2007, las expectativas de una economía norteamericana débil y una cuenta corriente que todavía se mantenía deficitaria a pesar de ligeras mejoras, favorecieron muy poco la evolución del dólar, a lo que se sumó el fuerte impacto de los efectos financieros y los diferenciales de tasas. De esta manera, el dólar se devaluó agudamente respecto a la mayoría de monedas mundiales y alcanzó mínimos históricos respecto al euro, tras lo cual tuvo una pérdida de valor de más de 8% respecto a dicha moneda, y de cerca de 5% respecto a la libra esterlina.

La inflación también fue un indicador relevante debido a que mostró presiones al alza en el ámbito global, sobre todo por el considerable avance de los precios de la energía y de algunos *commodities* agrícolas. Estas presiones fueron

contrarrestadas mediante políticas monetarias restrictivas, tanto en países desarrollados como emergentes. Gracias a ello, algunos países lograron controlar las presiones, aun cuando todavía existe el riesgo de que continúen las alzas de precios internacionales.

La Eurozona mostró una dinámica interesante durante el 2007 y, gracias al fuerte impulso otorgado principalmente por Alemania, logró un crecimiento cercano a 2.6%. En Japón, la desaceleración en el consumo resultó en un crecimiento de 2% durante el año. Respecto a los países emergentes, China continuó siendo un importante motor del crecimiento mundial, con una tasa de 11.4% que, junto con el amplio dinamismo de los demás países emergentes, configuró un panorama de crecimiento global más balanceado.

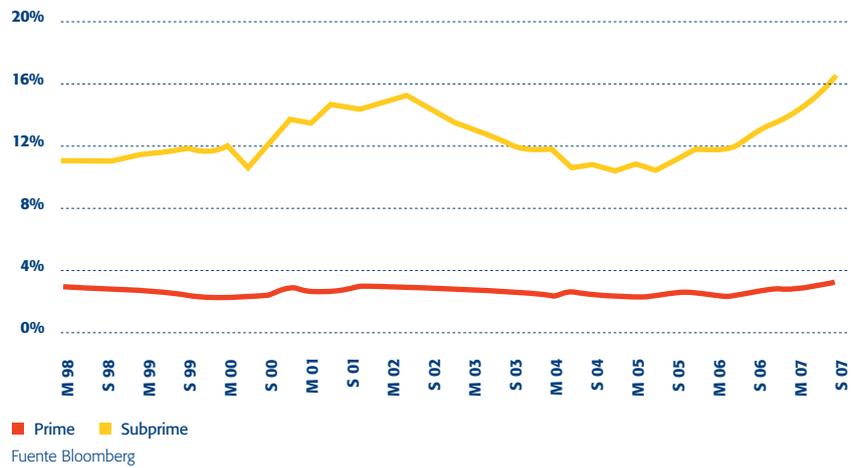
En el entorno latinoamericano, aunque el incremento fue menor que el registrado el año 2006, la región mostró un crecimiento importante, cercano a 5%, liderado por Venezuela, Argentina y Perú. La crisis financiera afectó a la región, especialmente a Colombia y Brasil, países que recibieron grandes flujos financieros que presionaron ampliamente sus monedas hacia la apreciación.



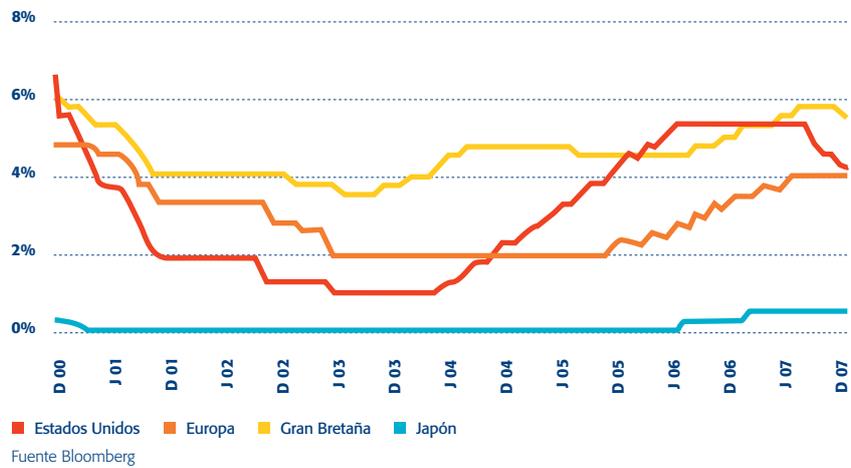
+  
5%

Crecimiento  
mundial

Morosidad hipotecaria (%)



Tasas de referencia de las principales economías (%)



## Economía peruana

El crecimiento se está extendiendo a una porción de la población cada vez mayor, y las expectativas de que dicha tendencia perdure son positivas.

La actividad económica registró en el 2007 un crecimiento de 9%, el mayor desde 1994. Esta expansión se basó principalmente en el dinamismo de sectores no primarios como construcción (+16.5%), manufactura no primaria (+12.9%) y comercio (+10.5%), que responden al impulso de la demanda interna (+11.5%). Ello se evidencia en el incremento del consumo y de la inversión privada y refleja que no sólo el crecimiento se está extendiendo a una porción de la población cada vez mayor, sino que las expectativas de que dicha tendencia perdure en los próximos meses son positivas.

Contrariamente, las exportaciones -que habían sido el principal factor dinamizador de la economía- ingresaron en un periodo de desaceleración, en términos reales, en respuesta a una caída en los volúmenes exportados de minerales como estaño (-11.3%), oro (-10.6%), molibdeno (-9.9%) y plata (-3.6%).

Esta desaceleración de las exportaciones se tradujo en una reducción del saldo positivo en la balanza comercial, que al

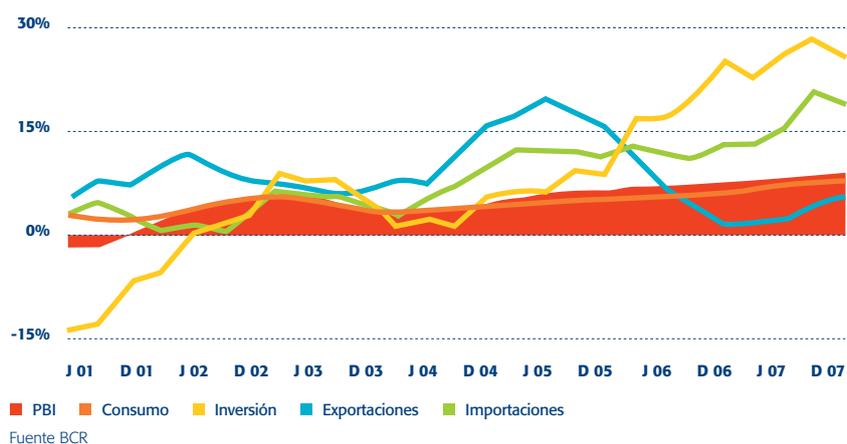
cierre del 2007 llegó a US\$ 8,356 millones, frente a US\$ 8,934 millones a diciembre de 2006. De esta manera, se confirma que el crecimiento sostenido de la balanza comercial en dólares corrientes respondió principalmente a los altos precios internacionales de los metales, cuyo peso en las exportaciones totales alcanzó 61.9% (56.4% el 2005). Por su parte, las importaciones registraron un crecimiento de 31.8%, impulsadas por el dinamismo de la demanda interna, que se reflejó en un incremento de 42% en el rubro de bienes de capital.

Bajo este contexto, el superávit de la balanza en cuenta corriente durante el 2007 representó 1.4% del PBI, como consecuencia del ingreso de divisas generado por el superávit en la balanza comercial antes mencionado, y de las remesas del exterior que, en conjunto, superaron la salida de dólares por renta de factores.

En materia fiscal, la recaudación tributaria continuó creciendo y llegó a representar 15.4% del PBI, frente a 14.9% del PBI al cierre del 2006. El mayor incremento

correspondió al dinamismo del impuesto a la renta de personas jurídicas y su correspondiente regularización, especialmente de empresas mineras. Este aumento en los ingresos corrientes permitió financiar una mayor inversión pública, sin deteriorar la posición fiscal. No obstante, parte de tales ingresos sería transitoria y podría revertirse en los próximos años, en la medida que corrijan a la baja los precios internacionales de los metales.



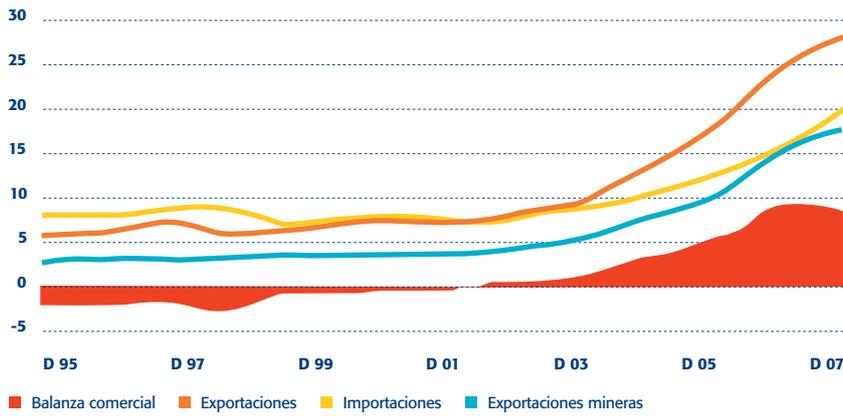
Componentes de la demanda agregada  
(Suma móvil de 4 Trim., var. % real anual)

## PBI por sectores productivos (Var % real anual)

	2001-2005	2006	2007
Agropecuario	3.0	7.4	3.2
Pesca	3.5	2.4	6.9
Minería e hidrocarburos	8.1	1.4	2.1
Manufactura	4.7	7.4	10.6
Procesamiento de recursos primarios	3.1	4.1	-0.5
No Primaria	3.6	8.3	12.9
Electricidad y agua	4.3	6.9	8.4
Construcción	3.7	14.8	16.5
Comercio	3.7	11.1	10.5
Otros servicios	3.7	7.0	9.3
PBI global	4.2	7.6	9.0
Primario	4.7	4.5	2.4
No primario	4.0	8.5	10.8

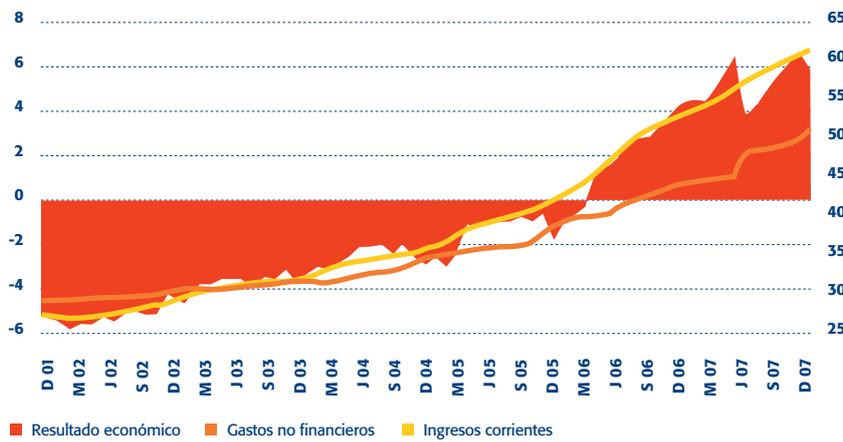
Fuente INEI, BCR

*Balanza comercial  
(Suma móvil de 12 meses, US\$ miles de millones)*



Fuente BCR

*Resultado económico del Gobierno Central  
(Suma móvil de 12 meses, S/. millones)*



Fuente BCR

En cuanto a los precios, la inflación se aceleró en el 2007, tanto por factores externos como internos. Entre los primeros destaca el alza del precio internacional de los alimentos, que se espera sea temporal, mientras que entre los segundos se encuentra el aumento de la inflación subyacente, en un contexto de continuos incrementos de la demanda interna, por encima de la producción. Cabe destacar que la decreciente dolarización de la economía ha incidido en un menor traslado de la revaluación a los precios internos, comparado con los años de devaluación.

De esta manera, la inflación del año fue 3.9%, tasa superior al techo del rango objetivo de 3% establecida por el Banco Central de Reserva (BCR), aun cuando este último incrementó la tasa referencial en 25 pbs. en sus reuniones de julio y setiembre para moderar las expectativas inflacionarias. Sin embargo, el diferencial entre las tasas locales frente a las de dólares pasó a ser positivo, lo que acentuó las presiones para la revaluación del nuevo sol a partir de setiembre. En este contexto, el tipo de cambio al cierre del 2007 fue de S/. 2.996, como resultado con una apreciación anual de 6.3%.



## Sistema financiero

El crecimiento del crédito se sustentó fundamentalmente en los segmentos minorista y de consumo.

En este contexto, la morosidad del sistema bancario se mantuvo en 1.6%.

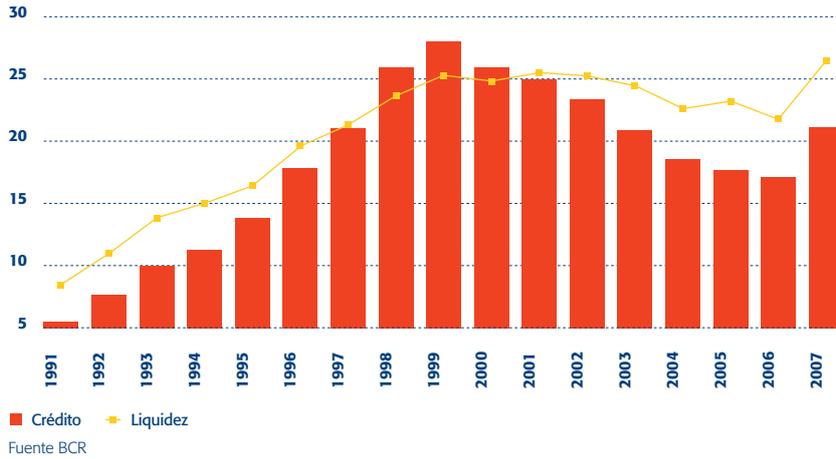
Según la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), al cierre del 2007, las colocaciones brutas de las empresas bancarias continuaron su tendencia creciente y alcanzaron US\$ 19,496 millones, monto que representa un incremento de 35.6% con respecto al 2006. Este resultado se sustenta fundamentalmente en los mayores créditos a los segmentos minorista y de consumo (55%), aunque también los créditos comerciales y dirigidos a las microempresas muestran un crecimiento significativo (33.9%). Asimismo, los créditos hipotecarios crecieron 22.6%. En este contexto, la morosidad del sistema bancario se mantuvo en 1.6%.

En cuanto a la principal fuente de fondos de los bancos, los depósitos siguieron creciendo y totalizaron US\$ 22,263 millones, lo que equivale a una tasa de crecimiento de 25.6% con respecto al 2006. El crecimiento se observó tanto en los depósitos a la vista (33.2%) como en los depósitos a plazo (27.2%) y de ahorros (17.2%).

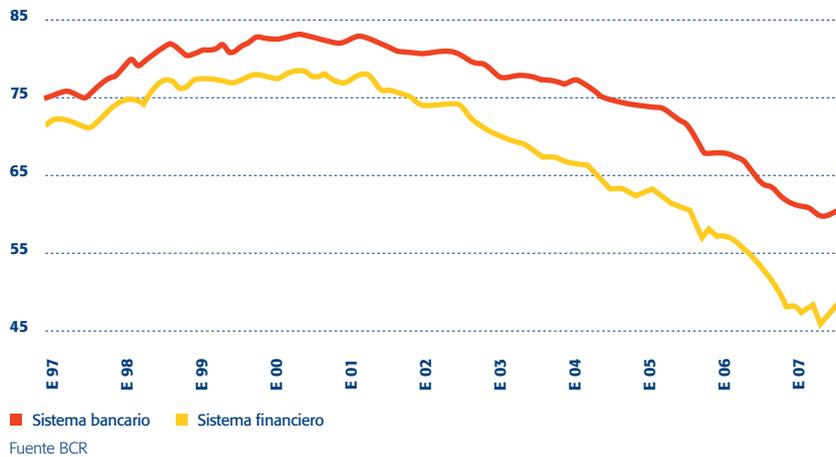
El nivel de dolarización del sistema bancario continuó reduciéndose, tanto en créditos como en depósitos. Por un lado, los créditos en dólares se elevaron 27.6%, expresados en moneda nacional (24.5% en dólares), mientras que los créditos en soles lo hicieron a un ritmo mayor (52.3%). Asimismo, los créditos en dólares pasaron de representar 67.6% del total en el 2006 a 63.6% en el 2007. Por su parte, la dolarización de los depósitos se redujo de 63.8% a 59% en el mismo periodo, lo que manifiesta una mayor preferencia por ahorrar en moneda nacional, dado el contexto de apreciación del tipo de cambio.

Finalmente, las tasas de interés reportadas por el BCR se estabilizaron relativamente en los últimos meses del año. La TAMN cerró en 22.5%, por debajo del cierre del 2006 (23.9%). La TAMEX llegó a 10.5%, por debajo del 10.8% al concluir el 2006. Por su parte, la TIPMN y la TIPMEX alcanzaron niveles de 3.3% y 2.3%, respectivamente, ambos ligeramente superiores a los registrados al término del 2006 (3.2% y 2.2%, respectivamente).

### Liquidez y crédito del Sistema Bancario (% del PBI)



### Grado de dolarización del crédito (%)



## Perspectivas

Las perspectivas para la economía peruana continúan siendo positivas, aunque el panorama internacional sugiere un incremento de la incertidumbre. La reducción de aranceles y la ejecución del Tratado de Libre Comercio (TLC) con Estados Unidos son dos factores que podrían dinamizar la actividad económica. Sin embargo, el riesgo inflacionario sigue latente, y las recientes subidas de tasas de interés podrían tener efectos en el sector real. La inflación no respondería necesariamente a los mayores precios internacionales de los alimentos y del petróleo, sino al incremento del diferencial entre la demanda interna y la producción.

En cuanto a los resultados fiscal y externo, si bien mostrarían cierta reversión en función del ajuste de los precios de los minerales, sólo a partir del año 2010 se considera que podría incurrirse nuevamente en un déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos.



# 3

## *Estrategia corporativa*





↑  
FRAGIL  
|

# *Corriendo la ola del crecimiento*

## **Mirando nuestro mercado**

En el año 2007 se hizo evidente que el crecimiento sostenido experimentado en los últimos años; la consecuente fortaleza de nuestra economía y de nuestra moneda; así como el creciente ahorro interno, son elementos que abrieron amplias oportunidades de desarrollo de negocios, y dieron inicio a un ciclo de gran expansión en nuestro mercado, cuya dimensión ha superado todas las expectativas. La posibilidad de lograr el crecimiento sostenido se ha acercado, sobre todo porque este crecimiento abarca la capacidad de generación de ingresos, la capacidad adquisitiva y de ahorro de los agentes económicos, y se da, además, con una

gradual incorporación a la actividad económica de sectores de la población no incluidos aún en el sistema financiero.

Esta evolución confirma y refuerza lo que anticipamos y, por ende, nuestra estrategia: enfocarnos en un acelerado proceso de desarrollo y crecimiento de la Banca Minorista, a través de una oferta de productos, precios y canales de distribución adecuados a las necesidades de nuestros clientes.

*Sin embargo, un crecimiento tan significativo en la economía y el mercado como el experimentado en el año 2007, nos conduce a reforzar algunos aspectos de esta estrategia, a través de dos vías: en primer lugar, la expansión más activa de la red de acceso a nuestros clientes y, en segundo lugar, sin ser menos importante, el fortalecimiento de nuestros controles de riesgos, como consecuencia de nuestro crecimiento.*



# Construyendo sobre nuestros cimientos

Nuestro posicionamiento histórico y nuestra imagen reconocida de solidez y excelencia continúan -y continuarán- siendo la base sobre la que construimos esta organización.

Al contar con la franquicia más sólida del sistema bancario, nuestra actual estrategia continúa enfocada en captar el potencial de crecimiento que nos ofrece la Banca Minorista. Esta estrategia prevé la expansión activa de este segmento, basada en planes de acción dirigidos a acelerar el proceso de captación de nuevos clientes, y a la retención de los existentes, a través de productos diseñados para ellos. Como complemento, consideramos importante la ampliación de los servicios transaccionales para clientes y no clientes en toda la organización. Si bien éste es el enfoque primordial, mantener el liderazgo en la Banca Mayorista es también parte de nuestros objetivos, sustentado en un servicio de asesoría financiera y apoyo transaccional de alta calidad, así como en la agilidad y creatividad que capitaliza nuestro profundo conocimiento del cliente.

De esta forma, continuaremos otorgando un especial énfasis a la generación de calidad en todas nuestras líneas de negocio, reflejadas en productos y servicios que contribuyan al desarrollo del sistema financiero y, por tanto, otorguen mayor beneficio a nuestros clientes.

Más aún, el positivo desempeño de la economía y la demanda de servicios financieros nos han conducido a acelerar el desarrollo de nuestros canales y productos, para acompañar a nuestros clientes en este proceso.

Por ello, nuestra estrategia tiene que ir al ritmo de nuestros clientes y de sus necesidades de servicios financieros. Queremos acercarnos a ellos a través de canales más accesibles, con procesos simplificados y productos simples que se adapten a sus necesidades, sin perder la calidad que los convierte en confiables. Y queremos hacerlo al ritmo de nuestros clientes. Es por ello que el concepto de nuestra Memoria Anual 2007 es **Creciendo con confianza**, junto a nuestros clientes, acompañándolos y apoyándolos en este crecimiento, para lo que reforzaremos nuestra capacidad de respuesta.



# *Creciendo con eficiencia y calidad... creciendo con confianza*

*Nuestra estrategia está sustentada en:*

## **1 Llegar a nuestros clientes**

Luego de un fuerte crecimiento de nuestros puntos de acceso a través de **canales innovadores y más eficientes** como nuestro nuevo Agente BCP, -que nos permitió duplicar rápida y eficientemente los puntos de venta de nuestra red en el lapso de dos años-, queremos que nuestra organización consolide este crecimiento a través de la expansión de su red tradicional de agencias y cajeros automáticos, los que pasarán a constituir una nueva plataforma para el crecimiento futuro. Con ello, el BCP se convierte en una organización que crece al ritmo de las necesidades de sus clientes y muestra nuevas dimensiones. Además, el acceso de nuestros clientes a los servicios del BCP se ve también reforzado por la gran utilización de medios electrónicos como canales alternativos a ventanilla los que actualmente atienden 70% del total de transacciones en el BCP. Nuestro objetivo futuro es tener la mayor y mejor red de acceso para nuestros clientes, a través de todos los canales, tradicionales y alternativos, a nuestro alcance.

## **2 Tener una oferta atractiva de productos**

Como complemento imprescindible del crecimiento de nuestra red, hemos diseñado productos alineados con las necesidades y expectativas, no sólo de nuestros clientes actuales, sino también de los potenciales. Por ello, nuestra estrategia incluye el **desarrollo constante de productos accesibles e innovadores** que contribuyan a romper las resistencias a la bancarización y, a su vez, nos permita responder con rapidez a las necesidades financieras que se van identificando en el mercado. Ésta es una fortaleza que necesitamos y queremos desarrollar para hacer frente a la creciente competencia en el mercado, pues creemos que la mejor forma de afrontar la competencia es con productos adecuados, a precios adecuados...identificar y desarrollar esos productos es nuestro objetivo.

### **3 Ampliar la oferta de servicios transaccionales**

El enfoque transaccional se mantiene como un pilar de nuestra estrategia. Nuestro objetivo es dar un **excelente y eficiente servicio** a todo nivel, por medio de la ampliación de la oferta de opciones transaccionales que faciliten el manejo financiero, tanto a empresas como a personas, y generen una amplia variedad de servicios financieros. Con ello, afianzamos nuestra posición como la franquicia financiera más sólida del mercado y generamos un ingreso sostenible y de menor riesgo. Los resultados alcanzados son destacables y confirman la sostenibilidad de esta estrategia en el futuro, lo que justifica la importante expansión de la red no sólo como base para el crecimiento de nuestra cartera de clientes, sino para la expansión de estos servicios.

### **4 No hacer concesiones en calidad de servicio**

Somos conscientes de que requerimos invertir para sostener este crecimiento derivado de nuestra estrategia comercial. El año 2008 será, definitivamente, un año de inversión. Esto implica **invertir en los soportes** de recursos humanos y técnicos necesarios para la expansión de nuestra red; el **refuerzo de los sistemas** de la organización para minimizar los riesgos operacionales de la expansión de los volúmenes esperados de operaciones; y la **simplificación de los procesos** que acelere la respuesta al cliente y facilite el control de riesgo. Con ello queremos construir una nueva plataforma que nos permita continuar por el camino del crecimiento.

### **5 No perder de vista la calidad de la cartera de crédito**

Una evolución tan impresionante tiene como contraparte el incremento potencial del riesgo asumido. Por ello, un aspecto de suma importancia en nuestra estrategia radica en el esfuerzo por mantener exigentes niveles de información y análisis en las evaluaciones crediticias; utilizar toda información disponible sobre el comportamiento crediticio de nuestros clientes; conservar una adecuada cobertura para prepararnos ante un eventual deterioro de la cartera, y sobre todo, mantener una actitud vigilante de su calidad.



# Cumpliendo nuestros compromisos

El enfoque en nuestra gente y nuestra relación con la comunidad son componentes valiosos en la estrategia del BCP. Pero hoy y en el futuro es de singular importancia el cambio generacional en la gerencia.

## Nuestra gente

Es primordial contar con **empleados motivados y comprometidos con nuestra identidad y objetivos empresariales**, lo que nos ha llevado a desarrollar y modernizar las políticas de recursos humanos y, por ende, a cambiar el enfoque hacia el desarrollo del capital humano dentro de la organización. Para trazarnos metas específicas, el BCP ha participado, y continuará haciéndolo, en estudios de clima laboral con el objetivo de ir midiendo nuestro manejo de recursos humanos. El programa de desarrollo de capital humano abarca desde beneficios de ley y voluntarios, programa de atención médica, capacitación, apoyo a la educación y apoyo familiar, hasta programas de retención de talentos, entrenamiento gerencial y programas de incentivos económicos por resultados. Nuestro objetivo es lograr la aplicación de las mejores prácticas en la gestión de capital humano.

## Nuestro entorno

Igualmente imprescindible resulta reforzar nuestro **compromiso con la comunidad y el bienestar social**. Actualmente, es evidente para el sector empresarial la importancia de asumir responsabilidad por el bienestar social de las áreas de influencia de cada empresa. Ésta es muy amplia para el BCP y abarca el país entero. Nuestra estrategia en este campo está enfocada en apoyar la educación, como base para combatir la pobreza. Nuestro programa de educación en matemáticas "Piloto 20" ha logrado un gran reconocimiento por su contribución a la educación y es una muestra del tipo de labores que tenemos como objetivo realizar en nuestros programas de responsabilidad social.

## Nuestra gerencia

El cambio generacional anunciado para la gerencia de nuestra organización ha sido cuidadosamente planificado para evitar cualquier impacto negativo. Una gradual transición, aunada a una cadena de sucesión amplia de profesionales altamente preparados que evidencie una excelente utilización de talentos, nos da la confianza de que la nueva administración podrá afrontar los retos de que este mercado tan competitivo y cambiante. Nuestro mercado está cambiando; nuestra competencia está cambiando; la naturaleza de nuestro negocio está cambiando. En este entorno, El cambio generacional en la gerencia de nuestra organización nos ha permitido hacer los movimientos internos necesarios para adaptarnos a esta nueva realidad. Nuestra gerencia está profundamente comprometida con el camino de crecimiento del BCP y los grandes pilares de la estrategia diseñada. Confiamos en que el nuevo equipo gerencial sólo podrá agregar valor.

# *Más allá del 2008*

Los resultados obtenidos renuevan nuestra convicción respecto a esta estrategia y nos motivan a continuar por la misma senda.

Nuestro horizonte seguirá siendo el fuerte dinamismo del segmento minorista. Nos apoyaremos en la bancarización e innovación en productos y servicios, y en el desarrollo de los servicios transaccionales en todas las áreas del BCP. Creemos que la clave del crecimiento sostenido de nuestra organización está en la expansión de nuestra economía y en la inclusión de los sectores aún no incorporados al sistema financiero.

Para poder crecer hacia fuera, necesitamos crecer adentro...necesitamos estar preparados para el crecimiento y fortalecer la plataforma sobre la cual trabajamos. Y creemos que el camino de inversión trazado es el correcto...el éxito depende de su ejecución y nuestra atención está puesta en ello.



# Premios y reconocimientos

## Euromoney

En el 2007 obtuvimos el premio al "Mejor Banco del Perú" otorgado por la revista especializada Euromoney en el marco del concurso Premios a la Excelencia 2007. Una vez más fuimos reconocidos como líderes en el sistema bancario, a pesar de la fuerte competencia de bancos extranjeros, debido al desarrollo de negocios en la Banca Minorista, tales como los segmentos de consumo y préstamos a pequeña empresa; y a un destacado crecimiento.

Asimismo, por segundo año consecutivo se reconoció al BCP Bolivia como el "Mejor Banco de Bolivia" en la selección anual de Premios a la Excelencia 2007.

## Latin Finance

Dentro de la premiación de "Banks of the Year" organizada cada año por Latin Finance, el BCP ha sido nombrado como *Best Bank* (Banco del año) Perú 2007, denominación a través de la cual se reconoce la excelencia y el liderazgo de las instituciones financieras más sobresalientes de la región. En el caso particular de nuestro país, el BCP destacó entre todas las entidades financieras y consolidó con ello su liderazgo.

## Creatividad Empresarial

Una vez más estuvimos presentes en el concurso organizado por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC), destacando este año 2007 en la categoría "Comunicación", en la que obtuvo el primer puesto, en reconocimiento al programa educativo Piloto20. Cabe mencionar que este programa también resultó finalista en las categorías "Tecnología" y "Educación", debido a que su objetivo es contribuir a mejorar, a nivel escolar, el conocimiento y la práctica de las matemáticas a nivel escolar en el Perú, de una manera entretenida y moderna.

## Responsabilidad social y desarrollo sostenible de las empresas

La tarjeta Piloto20, considerada como la primera tarjeta educativa del país y del mundo, obtuvo el primer puesto en el IV Concurso de Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible de las Empresas, Categoría "Empresa Grande en Apoyo a la Comunidad" organizado por Perú 2021, la Universidad Pacífico y la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Este logro es el reflejo de la labor empresarial viable y sostenible, que nos permite reafirmarnos como Ciudadanos Corporativos, y participantes activos de un programa de responsabilidad social de trascendencia en nuestra comunidad.

## Great Place To Work

En el presente año, Great Place to Work nos reconoció como una de las mejores empresas para trabajar en el Perú, las que destacan por su clima laboral, obteniendo el puesto 22 dentro de las empresas participantes. Tal como lo describen los organizadores, un gran lugar para trabajar es aquel en el que uno “confía en las personas para las que trabaja, está orgulloso de lo que hace, y gustan de las personas con las que trabaja”

Este mérito nos llena de orgullo y nos motiva para ser cada vez un mejor lugar donde trabajar y compartir nuestro día a día.

## Gran Effie

Este año 2007 fuimos premiados con un Effie de Plata por la campaña realizada de Crédito Efectivo “7”, la cual dio a conocer la oferta del producto de manera clara y directa. Esta se llevó a cabo mediante una propuesta diferenciada, lanzada al mercado de manera masiva y segmentada la cual permitió alcanzar rápidamente a su grupo objetivo.

El Effie es la principal premiación a nivel nacional que reconoce el aporte de estrategia y creatividad para la obtención de resultados, es decir a la publicidad efectiva, la que vende con resultados objetivos y cuantificables. En la actualidad se organiza en más de 30 países.

## Premio Perú 2021

El BCP obtuvo el “Premio Perú 2021 a la Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible de las Empresas” en la categoría Desarrollo a la Comunidad por su programa educativo Piloto 20.

Con este reconocimiento público, Perú 2021 destaca los mejores programas de responsabilidad social desarrollados exitosamente por empresas que operan en nuestro país y estimulando el comportamiento socialmente responsable.

## Stevie Awards

En setiembre de 2007 el programa Piloto20 fue nombrado como el mejor programa de responsabilidad social corporativa en Sudamérica y reconocidos por una organización encargada de entregar estos premios, aclamados como el “Oscar” del mundo empresarial, los Stevie Awards.



# 4

## *Informe de gestión*





PE  
P08-116  
HYUNDAI

# Principales indicadores

Indicador	2005	2006	2007
<b>Rentabilidad</b>			
Utilidad neta (US\$ millones)	184.2	247.8	331.7
Utilidad neta por acción (US\$ por acción)	0.14	0.19	0.26
Retorno sobre patrimonio promedio <sup>1</sup> (%)	23.4	28.6	31.7
Retorno sobre activos promedio <sup>1</sup> (%)	2.3	2.5	2.4
<b>Ratios operativos (%)</b>			
Gastos operativos sobre ingresos totales <sup>2,3</sup>	51.8	49.1	51.3
Gastos operativos sobre activos promedio <sup>1,2</sup>	4.3	3.6	3.4
<b>Balance</b> (fin de periodo, en US\$ millones)			
Activos	9,284	10,672	14,987
Préstamos netos	4,675	5,678	7,978
Depósitos y obligaciones	6,676	8,356	11,179
Patrimonio neto	877	965	1,133
<b>Capitalización</b> (Nº de veces)			
Activo total sobre patrimonio	10.6	11.1	13.2
Activos ponderados por riesgo sobre patrimonio efectivo <sup>4</sup>	9.1	8.5	8.4
<b>Calidad de la cartera (%)</b>			
Préstamos vencidos sobre préstamos totales	1.9	1.3	0.7
Provisiones sobre préstamos vencidos	207.6	249.5	351.8
<b>Otros datos</b>			
Número de acciones, neto (en millones)	1,287	1,287	1,287
Precio promedio por acción (en S/.)	4.3	7.1	10.2
Número de empleados	9,148	10,771	12,667

1 Promedios determinados tomando el promedio del saldo inicial, saldos trimestrales y saldo final de cada periodo.

2 Los gastos operativos incluyen remuneraciones, gastos administrativos, depreciación y amortización.

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

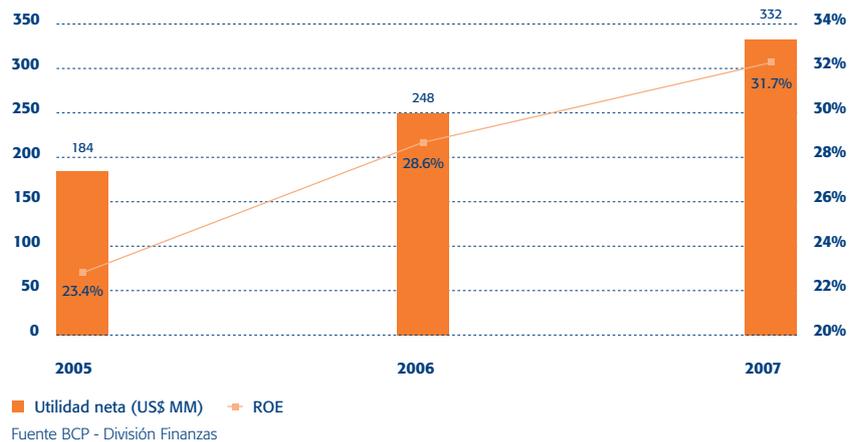
4 Los activos ponderados incluyen riesgos de mercado.

# *Visión gráfica de la gestión*

La rentabilidad sin precedentes obtenida en el 2007 y la notable expansión de los ingresos fueron resultado de la estrategia del BCP orientada a promover el desarrollo de la Banca Minorista, el negocio transaccional y los canales de distribución como un esfuerzo por expandir la penetración bancaria, así como el crecimiento de los negocios tradicionales de la Banca Mayorista



## Utilidad neta y ROE



*La mayor utilidad es resultado del crecimiento sostenido del portafolio de colocaciones, que se expandió 40% en el año*

Durante el año 2007, la utilidad neta del BCP alcanzó un total de US\$ 331.7 millones, cifra que representó un incremento de 33.9% con respecto a los US\$ 247.8 millones alcanzados el año anterior y un récord sin precedentes en la historia del BCP. La mayor utilidad es resultado del crecimiento sostenido del portafolio de colocaciones, que se expandió 40% en el año y llevó a un aumento de 26.8% en el margen financiero; y los mayores ingresos por comisiones, que se elevaron en 21.1%. Estas cifras sobresalientes se obtuvieron al mismo tiempo que la recuperación de anteriores cuentas castigadas, las cuales se redujeron significativamente y llevaron a que las provisiones netas reportadas pasaran de US\$ -1.9 millones a US\$ -33.1 millones. Como consecuencia de esta excelente evolución, el BCP mostró un importante incremento en la rentabilidad medida sobre el patrimonio promedio, la cual alcanzó también un récord histórico de 31.7%.

## Ingresos operativos (US\$ millones)



Fuente BCP - División Finanzas

Los ingresos operativos -que incluyen el ingreso neto por intereses, las comisiones por servicios bancarios y la ganancia neta en operaciones de cambio- mostraron una expansión de 25.9% con respecto al año anterior.

Los ingresos por operaciones de cambio aumentaron 42.2% debido al mayor volumen de transacciones en compra y venta de moneda extranjera y al mayor margen por la fluctuación del dólar estadounidense durante el año.

El ingreso neto por intereses sigue siendo el principal componente de los ingresos operativos (62%), por lo que su crecimiento de 26.8% durante el año ha representado un total de US\$ 562.8 millones. Este comportamiento se debió no sólo al importante crecimiento de 40% en las colocaciones, sino también a la magnitud alcanzada por la cartera de inversiones, que creció 77.4% principalmente en certificados de depósitos del BCR.

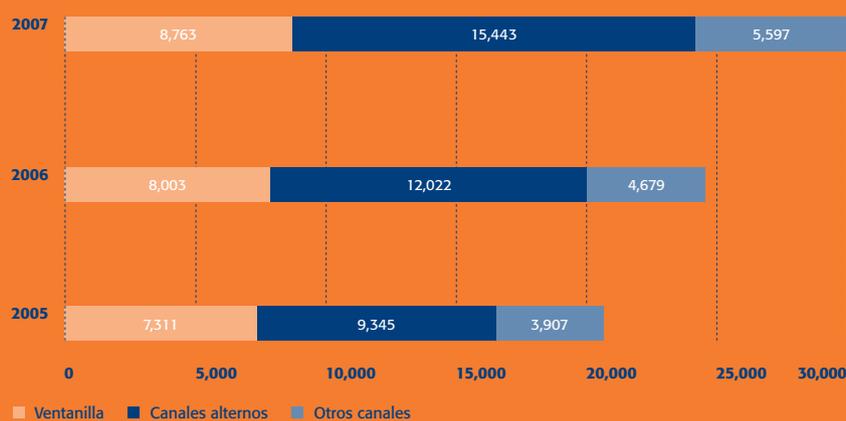
El ingreso derivado de las comisiones por servicios bancarios, que representa el 31% del total de ingresos operativos, creció 21.1% principalmente en lo

atribuible a comisiones por cuentas de ahorro; tarjetas de crédito; giros y transferencias; tarjetas de débito; recaudaciones y pagos. Asimismo, las comisiones por administración de fondos mutuos e intermediación bursátil provenientes de las subsidiarias Credifondo y Credibolsa, respectivamente, así como los aportes de las operaciones a través de cash management; cobranzas electrónicas, factoring, giros y transferencias; comercio exterior y operaciones contingentes; y los servicios de finanzas corporativas, contribuyeron también a los ingresos por servicios financieros. Estas comisiones crecieron como resultado de las mayores inversiones, en un ambiente económico y comercial muy favorable y con una sostenida estabilidad económica, que llevaron al incremento de las operaciones de las empresas y del ahorro de las familias.



## Transacciones promedio mensual BCP

(Miles)



Fuente BCP - División Finanzas

*El promedio mensual de las transacciones alcanzó US\$ 29.8 millones, lo que reafirma la estrategia del BCP de promover el negocio transaccional*

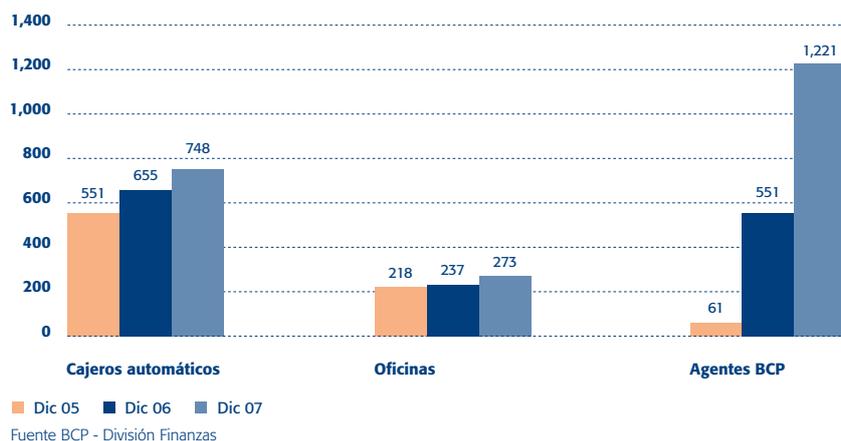
Como parte del crecimiento de los ingresos derivado de las comisiones por servicios bancarios antes mencionado, destacan las transacciones de los canales alternos (cajeros automáticos, módulos de saldos, Banca por Teléfono, Banca por Internet, Agentes BCP) que se elevaron en 28.5%, mientras las operaciones en ventanillas lo hicieron en 9.5%. La expansión de las operaciones de otros canales fue de 19.6%.

En el año 2007, el promedio mensual de las transacciones alcanzó US\$ 29.8 millones, lo que reafirma la estrategia del BCP de promover el desarrollo del negocio transaccional, al reducir las comisiones y permitir mayores volúmenes para impulsar la penetración bancaria.

Es importante destacar el crecimiento del canal Agente BCP, que se expandió 121.6%, lo que contribuye a una mayor penetración bancaria a través del mantenimiento de costos operativos competitivos y, a su vez, de su funcionamiento como agencias "pioneras" en zonas no bancarizadas y como agencias "satélites" de las actualmente existentes, con el fin de cubrir la demanda de operaciones en períodos "pico".

## Evolución de canales de atención

(Número de unidades)



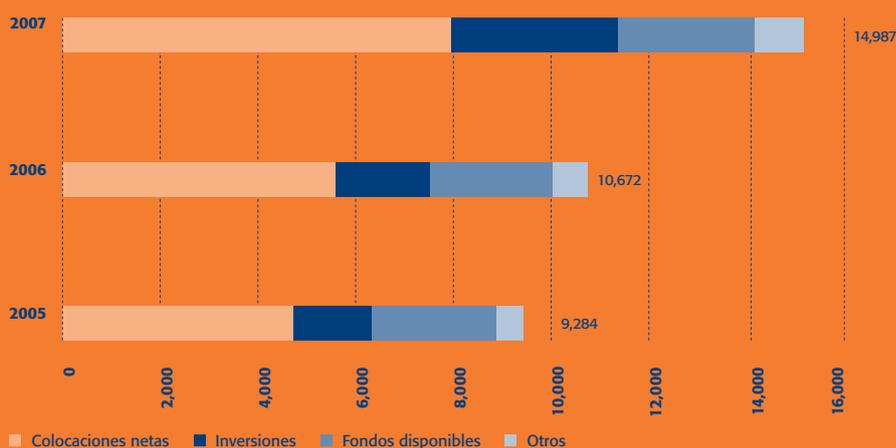
El crecimiento en el volumen de transacciones fue posible debido a la expansión de los distintos canales de distribución, donde el énfasis estuvo en el desarrollo de canales innovadores. Sobre la base de esta estrategia, se inauguraron 36 oficinas, tras lo cual se alcanzó un total de 273, mientras los cajeros automáticos (ATMs) se incrementaron en 93, pasando de 655 a 748. Sin embargo, al igual que el año anterior, el mayor impacto se produjo por el impulso masivo del eficiente e innovador canal, el Agente BCP, una versión modificada y significativamente menos costosa que un cajero automático, sustentado en la asociación con establecimientos comerciales a nivel nacional. En el año 2007 se inauguraron 670 nuevos agentes hasta alcanzar un total de 1,221 a fines del año, con lo cual se aumentó en cerca de 55% los puntos de venta de la red del banco. De esta manera, la red de atención a clientes en zonas menos atendidas se ha ampliado, como un verdadero esfuerzo por expandir la penetración bancaria.

*El mayor impacto en los canales de distribución se produjo por el impulso masivo del eficiente e innovador Agente BCP*



# Crecimiento de activos y colocaciones

## Composición de activos (US\$ millones)



Fuente BCP - División Finanzas

En el año 2007, los activos del BCP alcanzaron un total de US\$ 14,987 millones, cifra 40.4% superior a la obtenida el año 2006. Las colocaciones netas se han mantenido como el principal componente del total de activos, con una participación de 53% del total. Así, el total de colocaciones netas alcanzó US\$ 7,978 millones, equivalente a una expansión de 41% respecto al año anterior. Este fuerte crecimiento de las colocaciones no sólo se observó en el segmento de la Banca Minorista, el más rentable y de mayor contribución a la utilidad del BCP, sino también en el ámbito de la Banca Mayorista, impulsada por mayores actividades de inversión y financiamiento de las empresas para cubrir el incremento de la demanda interna y externa.

Cuando se analizan los saldos promedios de las colocaciones para el año, el dinamismo que han experimentado puede ser medido con mayor precisión. Así, en el año 2007, el saldo promedio diario de colocaciones alcanzó US\$ 6,934 millones, 30.4% mayor al registrado en el 2006.

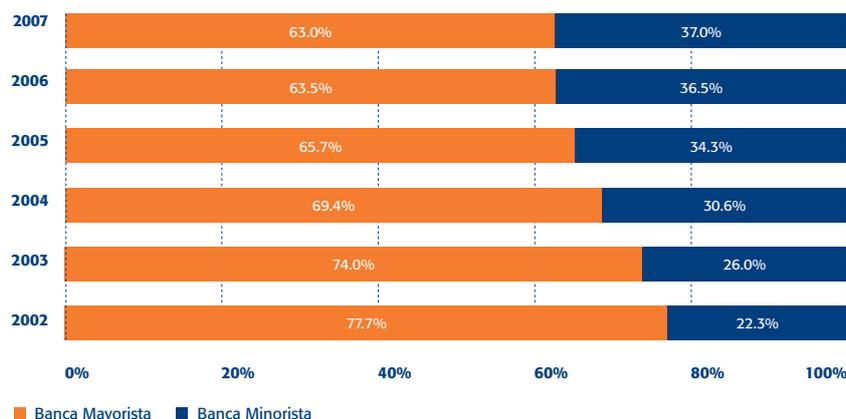
Por otro lado, el portafolio de inversiones del BCP creció 77.4% con respecto al año 2006 y representó 23% del total de activos, mayor en cinco puntos porcentuales a la composición del año anterior. Aproximadamente, 61% del portafolio está invertido en instrumentos de corto plazo tales como los Certificados Bancarios del BCR.

Asimismo, la liquidez del BCP -reflejada en los fondos disponibles- logró un nivel 11.1% superior al del año 2006, debido

a los mayores recursos obtenidos a través de fondeo destinado a cubrir la creciente demanda de créditos.

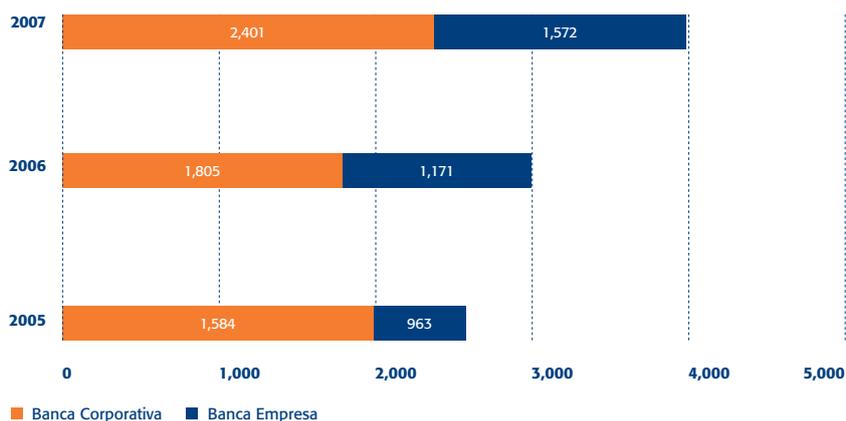
La tendencia a reducir la dolarización de la economía se mantuvo durante el año 2007, por lo que las colocaciones en moneda nacional alcanzaron una participación de 32%, nivel mayor al 26% del año 2006. Las mayores colocaciones de créditos comerciales y a la microempresa en soles impulsaron este desempeño. En tanto, se continuó con nuevas ofertas de productos de tasa mixta (fija y variable) en moneda nacional para los créditos hipotecarios, lo que produjo una migración de dichos créditos en dólares hacia colocaciones en soles, y la consiguiente reducción del riesgo cambiario.

## Composición de la cartera de colocaciones (%)



Fuente BCP - División Finanzas

## Cartera de la Banca Corporativa y de la Banca Empresa (US\$ millones)



Fuente BCP - División Finanzas

### Composición de la cartera de colocaciones

El crecimiento global de las colocaciones de la Banca Mayorista y la Banca Minorista, medido a partir de los saldos promedios diarios del año, fue de 33.5% y 38.6%, y sumaron un total de US\$ 3,973 millones y US\$ 2,372 millones respectivamente.

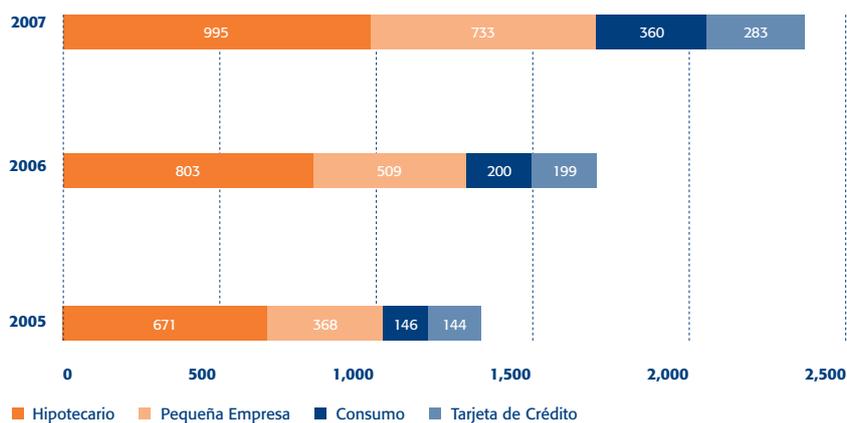
Es evidente que, el mayor crecimiento registrado en la cartera de la Banca Minorista se debe al enorme dinamismo comercial de este sector y a una estrategia focalizada precisamente en estos segmentos que generan mayores retornos. Este comportamiento ha llevado a una importante recomposición de la cartera de colocaciones, la cual se compone actualmente de 37% de la Banca Minorista y 63% de la Banca Mayorista vs. 26% y 74%, mostrados hace cinco años, respectivamente.

### Cartera de la Banca Corporativa y la Banca Empresa

Si bien el año 2007 fue excepcional para el desarrollo de la Banca Minorista, también lo fue para la Banca Corporativa y la Banca Empresa. La Banca Corporativa se expandió 33%, mientras que la Banca Empresa lo hizo en 34.2%. Ello fue resultado del mayor número de proyectos de inversión en el sector empresarial, tanto de grandes corporaciones como de empresas medianas y pequeñas, lo que llevó a la expansión de la demanda para financiamiento de corto, mediano y largo plazo. Obviamente, es el importante crecimiento de la economía- impulsado por el aumento de la demanda interna- el que ha incentivado un conjunto de inversiones para la ampliación de plantas industriales, reposición de activos fijos, financiamiento de exportaciones, entre otros.



## Distribución de la cartera de la Banca Minorista y PYME (US\$ millones)



Fuente BCP - División Finanzas

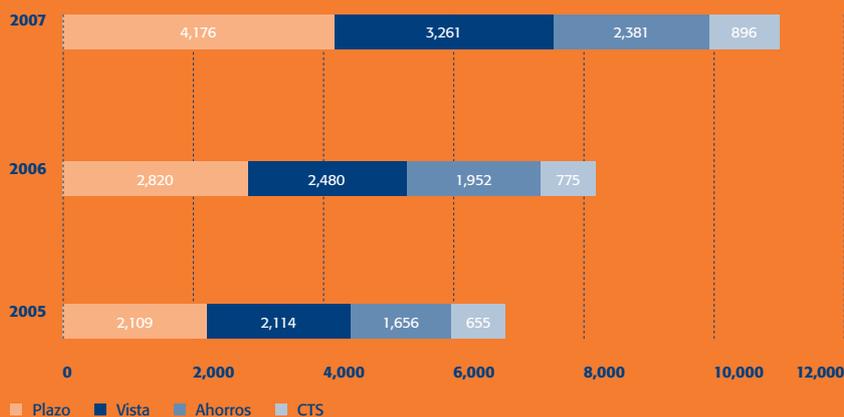
### Los créditos de consumo alcanzaron un sólido crecimiento de 80.4%

Con respecto a la composición de cartera de la Banca Minorista<sup>1</sup>, los créditos de consumo, tarjetas de crédito y PYME fueron los que mostraron un mayor dinamismo en el año 2007. El segmento de créditos de consumo tuvo un significativo crecimiento de 80.4%, hasta llegar a US\$ 360 millones; mientras que el segmento PYME se expandió en 44.1% y totalizó US\$ 733 millones. Igualmente, el crecimiento de las tarjetas de crédito se elevó en 42.4%, con un total en colocaciones de US\$ 283 millones. Si bien menor a los otros productos minoristas, el crecimiento de 24% registrado por los créditos hipotecarios, refleja el surgimiento de este producto para el financiamiento de viviendas. Los créditos hipotecarios sumaron, US\$ 995 millones, convirtiéndose en el producto en el que el BCP logró la más alta participación de mercado (39%). Sin embargo, aún más importante es el gran potencial de crecimiento a raíz de la significativa demanda de viviendas y la poca penetración de este producto en el mercado.

<sup>1</sup> Los datos se encuentran medidos en saldos promedios diarios del año.

# Composición de los pasivos y depósitos

## Composición de los depósitos (US\$ millones)



Fuente BCP - División Finanzas

La principal fuente de recursos para el crecimiento de las colocaciones está en los depósitos, cuyo aumento fue de 34% con respecto al año 2006, hasta alcanzar US\$ 10,714. Es importante destacar que, su crecimiento fue impulsado por la expansión de los depósitos a plazo en 48.1%. Igualmente, los depósitos a la vista y de ahorros aumentaron 31.5% y 22%, respectivamente. Los depósitos CTS se elevaron 15.6%, nivel inferior al registrado el año 2006, debido a la constante competencia de otras entidades financieras en el mercado.

Estas importantes tasas de crecimiento alcanzadas son de mayor relevancia si se tiene en cuenta las atractivas alternativas de inversión en el expandido mercado local de capitales, las cuales constituyen una importante competencia en la captación de fondos. A pesar de ello, la participación de mercado del BCP en este tipo de depósitos es de 45%, muy por encima del 22% de su inmediato competidor. Al respecto, la participación total de los depósitos del BCP alcanzó 38.4%.

En cuanto al grado de dolarización de los depósitos, éste pasó de 69% en el 2006 a 61% en el 2007, como resultado de la constante devaluación que experimentó durante el año la moneda estadounidense y que generó un mayor interés en la moneda local por parte de los ahorristas.



## Calidad de cartera

(Créditos vencidos / Total de colocaciones, %)



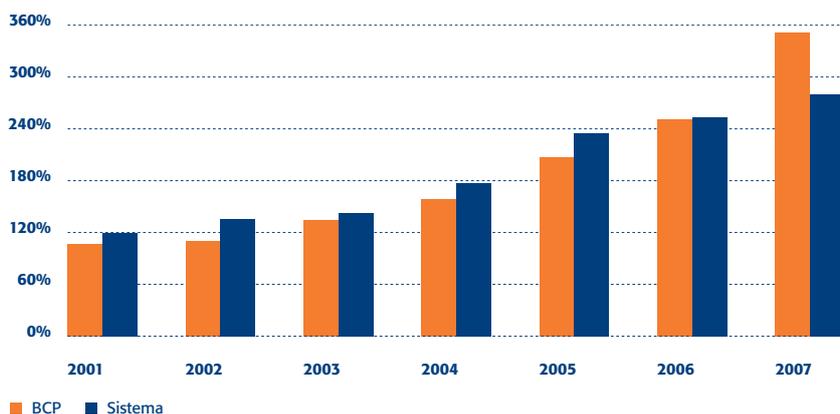
*Los créditos vencidos se redujeron 20% en el 2007, gracias a la constante mejora en la situación financiera de empresas y personas*

Continuando con la tendencia de años anteriores, la calidad de la cartera de colocaciones -medida en términos de créditos vencidos sobre el total de colocaciones- alcanzó un índice récord de 0.7%, cifra menor al 1.3% registrado en el año 2006. Este buen desempeño del portafolio es resultado de una constante mejora en la situación financiera de las empresas y personas, que presentaron altos niveles de liquidez. Por ello, el total de créditos vencidos pasó de US\$ 75 millones en el 2006 a US\$ 60 millones en el 2007, es decir, 20% menos que el año anterior.

Los índices de créditos vencidos por producto también fueron muy favorables. Los créditos hipotecarios y de consumo pasaron de 2.5% y 1.8% en el 2006 a 1.4% y 1.7% en el 2007, respectivamente. Asimismo, el ratio de créditos vencidos a las colocaciones del segmento PYME mejoró, al pasar de 3.1% en el 2006 a 2.1% en el 2007, mientras que en el segmento de tarjetas de crédito dicho indicador pasó de 2.5% en el 2006 a 2.2% en el 2007.

## Ratio de cobertura

(Provisiones acumuladas / Cartera vencida, %)

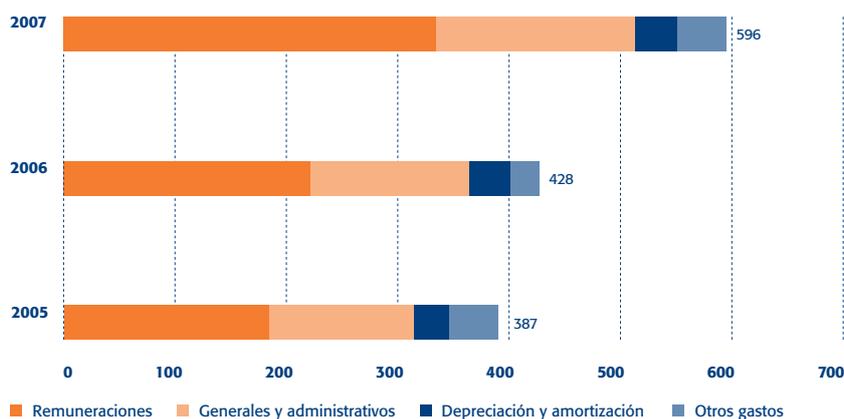


Fuente BCP - División Finanzas

El índice de cobertura - medido por el total de provisiones acumuladas sobre el total de cartera vencida - mostró notables avances reflejados en un nivel de 351.8% en el 2007, muy superior al 249.5% obtenido en el 2006. Este resultado es atribuible a rigurosas políticas tanto en el provisionamiento como en la administración de los riesgos crediticios, las cuales contribuyeron a un mayor nivel de provisiones debido al crecimiento de la cartera minorista, así como a una disminución en la cartera de vencidos. Es así que las provisiones totales acumuladas alcanzaron un total de US\$ 210 millones en el 2007, 12% mayor al registrado en el 2006.



## Gastos operativos (US\$ millones)



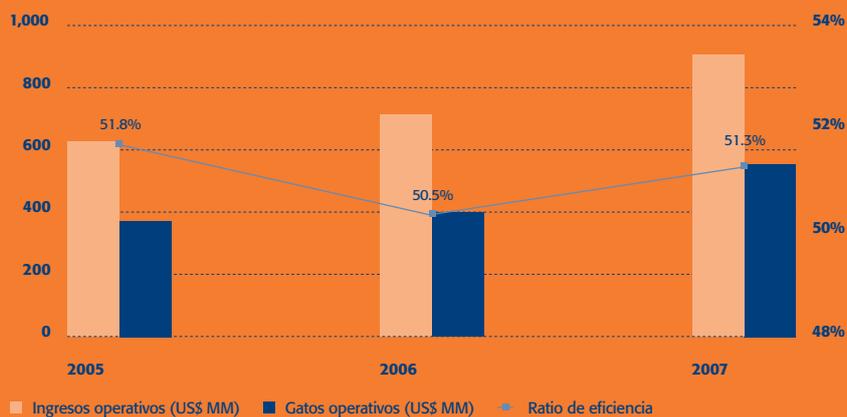
Fuente BCP - División Finanzas

Debido al constante crecimiento de las operaciones, los gastos totales aumentaron acorde con los niveles estimados para el año 2007. Así, los gastos de personal se elevaron en 48.1% y llegaron a US\$ 336 millones, monto que refleja las mayores contrataciones de personal para cubrir la expansión de oficinas, la ampliación de horarios, las mejoras de niveles de atención y los requerimientos de promotores de servicios. Del mismo modo, el personal de fuerza de ventas de la División Comercial creció para respaldar el crecimiento de la Banca Minorista. Durante el año, se generaron 1,471 nuevos puestos de trabajo, que pasaron de 8,860 en el año 2006 a 10,331 en el año 2007.

En cuanto a los gastos generales y administrativos, su incremento fue de 27%, por lo que alcanzó US\$ 182 millones, debido a los mayores gastos en campañas de marketing y programas de fidelización de clientes, así como en gastos de sistemas, tales como mantenimiento, licencias y proyectos troncales y tácticos.

Durante el 2007, se inició el desarrollo de tres importantes proyectos orientados al cumplimiento de los objetivos estratégicos del banco. El primero es la implementación del nuevo sistema para ventanillas, que dotará a las oficinas del BCP de una nueva plataforma tecnológica más moderna, segura y robusta para la atención de las transacciones de nuestros clientes en ventanilla. El segundo es la implementación de un nuevo sistema para la gestión de la cobranza de los productos de la Banca Minorista, cuyo principal objetivo es orientar los procesos hacia un modelo eficaz y excelente y con importantes impactos positivos en los niveles de provisiones del banco. El tercero es la implementación de la plataforma SAP para la gestión contable, logística y de recursos humanos del banco, con el fin de modernizar e incrementar la eficiencia de la gestión administrativa y contable del BCP.

## Índice de eficiencia



Fuente BCP - División Finanzas

El mayor incremento en los gastos, como consecuencia de la más alta inversión en infraestructura y capital humano, generó que el índice de eficiencia se deteriora ligeramente. De esta forma, el excelente dinamismo de los ingresos operativos (ingresos financieros, comisiones y ganancias netas en operaciones de cambio), que crecieron en 25.9%, fue acompañado por un incremento en los gastos (remuneraciones, gastos generales y administrativos, depreciación y amortización) de 37.2%. Como resultado, el índice pasó de 50.5% en el 2006 a 51.3% en el año 2007.

*Se generaron 1,471 nuevos puestos de trabajo en el 2007*



# 5

## *Unidades de negocios*





Resultados			
Margen de intermediación	119	152	▲ 27%
Ingresos por servicios	91	114	▲ 25%
Utilidad neta	96	109	▲ 13%

Fuente BCP - División Finanzas

## Banca Mayorista

El particular entorno de competencia marcó la estrategia de la Banca Mayorista. Su participación de mercado en créditos comerciales alcanzó 45.6%.

Los altos niveles de actividad económica en el sector empresarial durante el año 2007 dieron a la Banca Mayorista un dinamismo que superó las expectativas. Por su naturaleza, esta unidad de negocio es la primera en reflejar el impacto de la actividad de inversión, ya que esta brinda atención a nuestro universo de clientes empresariales -corporaciones, empresas e instituciones- y les ofrece soluciones financieras sofisticadas e innovadoras para cubrir todas sus necesidades de negocio. Además, tiene a su cargo las áreas de Leasing, Finanzas Corporativas, Negocios Internacionales y Servicios para Empresas, las mismas que dan soporte a todas nuestras unidades de negocio.

El particular entorno de competencia marca la estrategia diseñada por la Banca Mayorista, con el fin de adaptarse al desafío planteado. Su participación de mercado en créditos comerciales en el año 2007 alcanzó 45.6%, según el reporte crediticio de la SBS.

A fines del 2007, la Banca Mayorista mostró un nivel de colocaciones directas de US\$ 3,973 millones, superior al del 2006, lo que representó 61% de las colocaciones totales del BCP. Dicho resultado, se logró

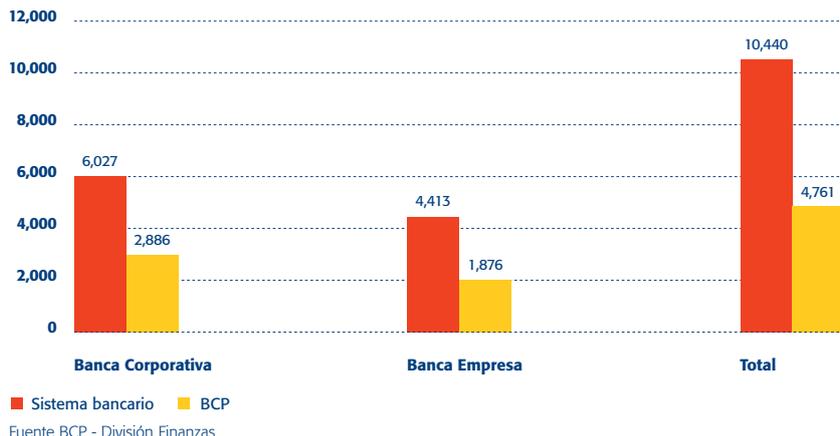
a pesar de la alta participación de mercado del BCP -adquirida a lo largo de los años y que limita el crecimiento-, la activa competencia y la menor intermediación financiera, producto del fuerte desarrollo del mercado de capitales.

Los resultados del ejercicio a diciembre de 2007 reflejan la generación de utilidad por US\$ 109 millones.

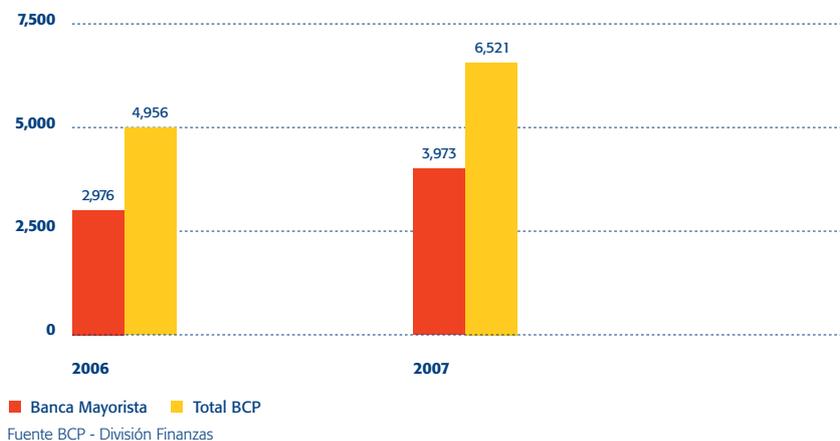
El margen por intermediación financiera tuvo un crecimiento de 27% durante el 2007 respecto al año anterior, por lo que se ha generado un margen positivo de US\$ 152 millones. Ello se originó, principalmente, por el incremento del volumen de negocios que compensó la tendencia de reducción de los *spreads* activos. Otro de los rubros importantes que contribuyen a este segmento de negocio son los ingresos por servicios, los cuales ascendieron a US\$ 114 millones en el 2007 y participan con 31% del total de los ingresos que genera la Banca Mayorista.

Los depósitos siguen siendo una importante fuente de ingresos, ya que para el 2007 representaron 44% del total de los depósitos del banco.

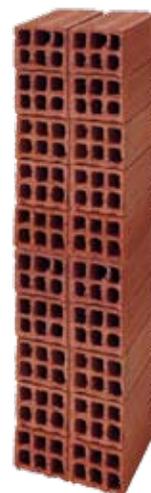
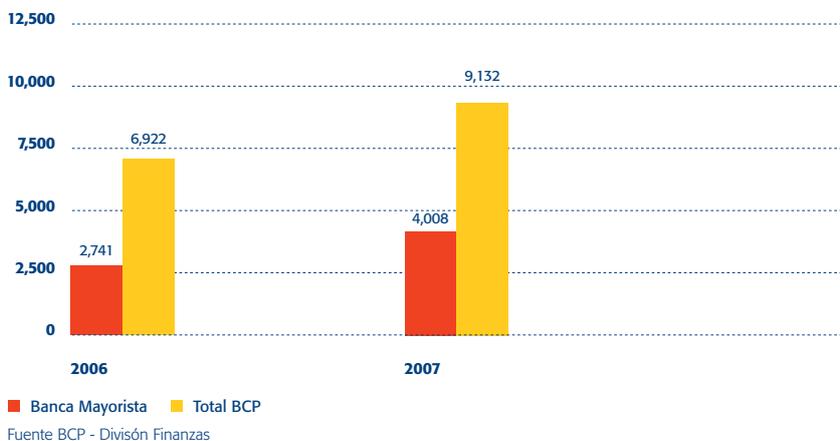
Créditos comerciales y participación de mercado (US\$ millones)

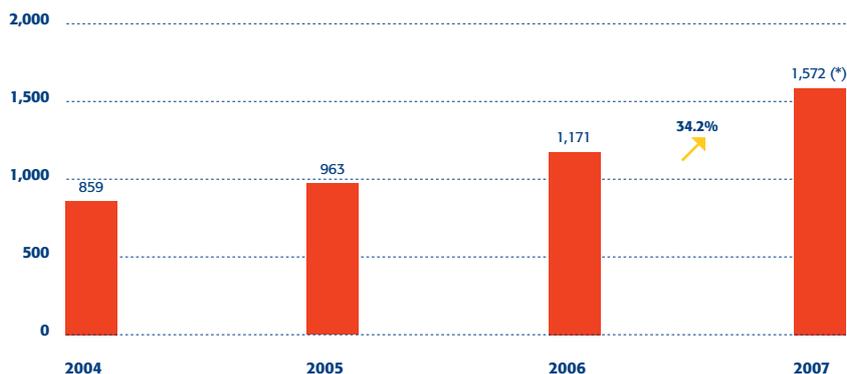


Colocaciones directas (US\$ Millones)



Depósitos (US\$ millones)





Fuente BCP - División de Finanzas

(\*) Incluye colocaciones por US\$ 80 millones de trasladados de la División Comercial.

## Banca Empresa

Como reflejo de una cada vez más marcada tendencia positiva mostrada en los años recientes, las colocaciones de la Banca Empresa -segmento que atiende a nuestros clientes del sector intermedio empresarial- se elevaron en 34.2% respecto al año 2006, con un nivel promedio de US\$ 1,572 millones.

Nuestra participación de mercado en colocaciones directas ascendió a 41.1% al finalizar el 2007, lo que posicionó a la Banca Empresa como líder en este segmento.

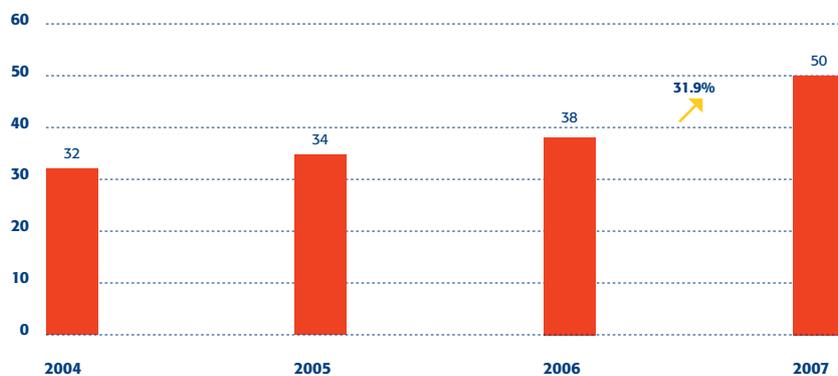
Nuestro enfoque transaccional en el ámbito global se refleja también en esta unidad de negocios. Los ingresos no financieros han tenido cada vez mayor importancia en relación con los ingresos totales. Así, en el 2007 representaron 40% del total de ingresos (financieros más no financieros) y alcanzaron una magnitud de US\$ 50.4 millones.

La utilidad neta del segmento empresarial ascendió a US\$ 55 millones, monto superior en 23.8% al registrado en el 2006.

+  
**34%**

*Colocaciones  
Banca Empresa*

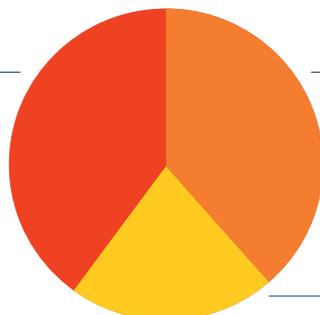
*Ingresos por servicios de la Banca Empresa (US\$ millones)*



Fuente BCP - División Finanzas

*Composición de los ingresos totales de la Banca Empresa (%)*

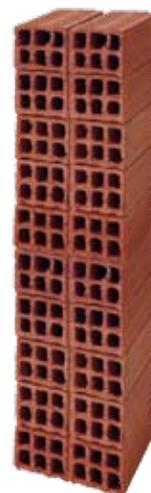
Ingresos por servicios  
US\$ 50.4 millones  
**40%**

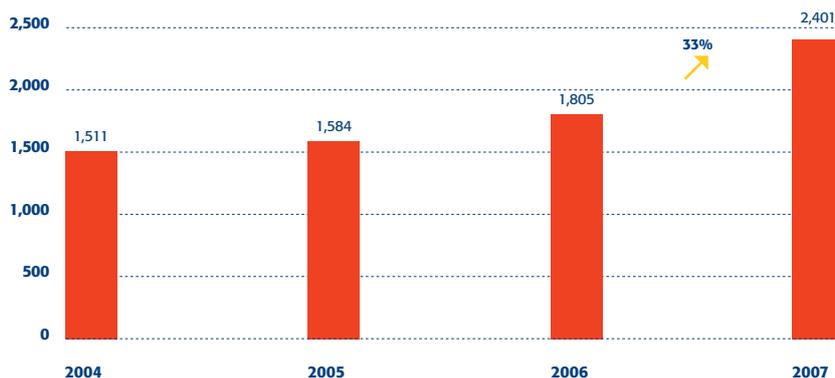


Margen activo  
US\$ 48.8 millones  
**39%**

Margen pasivo  
US\$ 26 millones  
**21%**

Fuente BCP - División Finanzas





Fuente BCP - División Finanzas

## Banca Corporativa

Las colocaciones directas de la Banca Corporativa, que atiende a las grandes corporaciones y empresas, crecieron por cuarto año consecutivo y llegaron a US\$ 2,401 millones, en promedio, lo que implica un crecimiento de 33% respecto al año anterior. Este resultado se produce en un contexto de escaso crecimiento del mercado, debido a la mayor disponibilidad de alternativas de financiamiento en el mercado de capitales y refleja, una vez más, las preferencias corporativas.

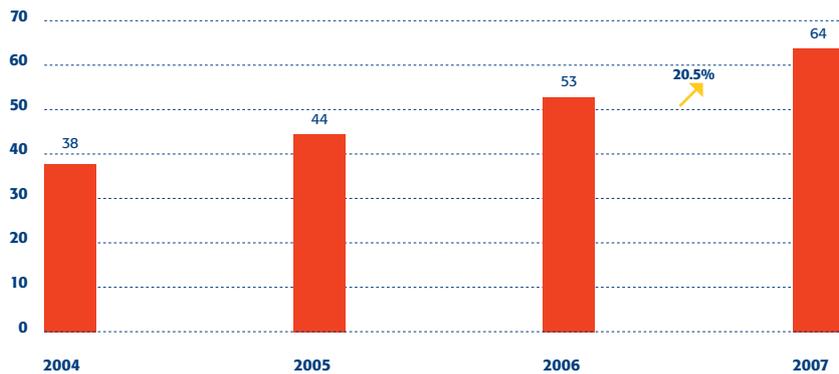
Al igual que la Banca Empresa, la Banca Corporativa mantiene una importante participación de mercado, que en el 2007 alcanzó 47.9%.

Los ingresos no financieros en esta banca también fueron cobrando cada vez mayor importancia, con relación a los ingresos totales, por lo que en el 2007 representaron 45% de los mismos y sumaron US\$ 64 millones. Nuevamente, nuestro enfoque transaccional ha sustentado el desarrollo de los servicios que ofrecemos a nuestra amplia clientela corporativa, diseñados para simplificar y agilizar toda necesidad financiera.

Como resultado de ello, la utilidad neta del segmento corporativo fue US\$ 54.4 millones en el 2007.

La Banca Corporativa mantiene un crecimiento sostenido de los depósitos y concentra aproximadamente 34% del total de depósitos del BCP, por lo que en el 2007 el saldo promedio de depósitos llegó a US\$ 3,068 millones, una tendencia de crecimiento importante que se ha mantenido en los años recientes.

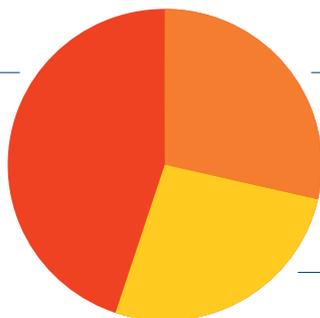
### Ingresos por servicios de la Banca Corporativa (US\$ millones)



Fuente BCP - División Finanzas

### Composición de los ingresos totales de la Banca Corporativa (%)

Ingresos por servicios  
US\$ 63.8 millones  
**45%**

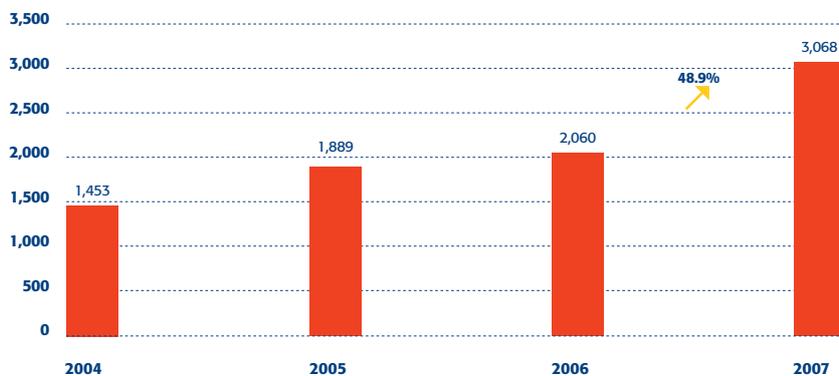


Margen activo  
US\$ 40.8 millones  
**29%**

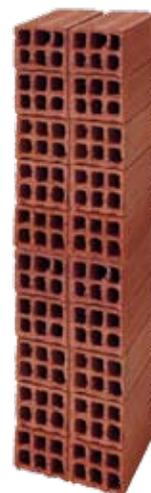
Margen pasivo  
US\$ 36.4 millones  
**26%**

Fuente BCP - División Finanzas

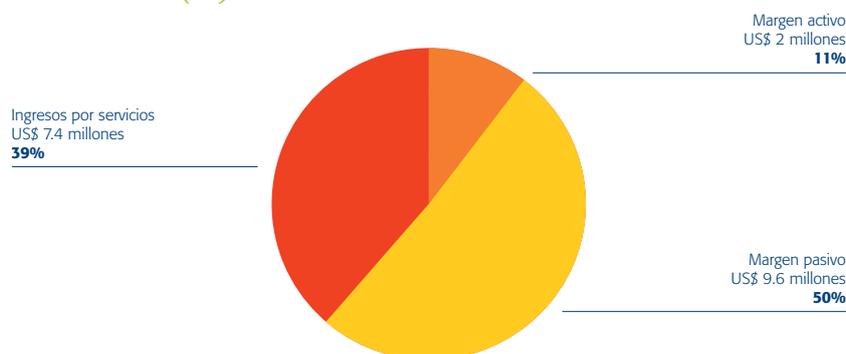
### Depósitos de la Banca Corporativa (US\$ millones)



Fuente BCP - División de Finanzas



### Composición de los ingresos totales de la Banca Institucional (%)



Fuente BCP - División Finanzas

## Banca Institucional

Si bien está comprendida dentro de la Banca Corporativa, la Banca Institucional fue creada con el propósito de brindar asesoría y atender de manera personalizada las necesidades específicas de los clientes del perfil institucional. Atiende instituciones gubernamentales, entidades del sector educativo, organismos internacionales, ONGs y embajadas, sector eclesiástico, gremios, asociaciones civiles y clubes, entre otros.

El 15% del margen pasivo de la Banca Mayorista es generado por la Banca Institucional, que sumó en el 2007 US\$ 9.6 millones. Además, mantiene un margen activo de US\$ 2 millones y un importante monto en ingresos por servicios de US\$ 7.4 millones.

La Banca Institucional continuará concentrando sus esfuerzos en potenciar el negocio institucional en Lima, sin descuidar el desarrollo del segmento de provincias.

## Negocios internacionales

### En el 2007 se reactivó el requerimiento de fondos del exterior.

En la actualidad, el BCP cuenta con amplias líneas de crédito para operaciones de comercio exterior, financiamiento de capital de trabajo y proyectos de inversión de mediano y largo plazo.

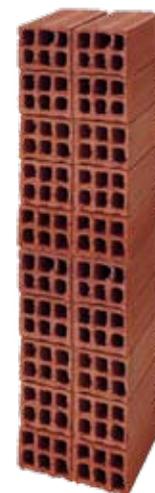
En el 2007 y después de muchos años sin ser utilizados, se reactivaron los financiamientos proporcionados por las líneas de crédito otorgadas por nuestros bancos corresponsales, a raíz del crecimiento de la cartera, la tendencia a reducir la dolarización de la economía y las mayores operaciones de *forward* venta, derivadas de la apreciación del nuevo sol. El encaje aplicable al 30% de estos adeudos desincentiva el uso de este fondeo con la banca privada, por lo que hemos incidido en las líneas multilaterales exentas de dicho encaje.

De otro lado, mantenemos una presencia en el exterior a través de las sucursales en Miami y Panamá, dedicadas al apoyo de clientes corporativos inmersos en negocios de comercio internacional, a la adquisición de activos y al financiamiento de empresas en diferentes países de América Latina en el segmento corporativo, financiero y del sector gobierno, siempre bajo la supervisión del Comité de Riesgo País.

La estrategia para incrementar los ingresos por servicios en comercio exterior continuó siendo priorizada en el 2007, lo que se tradujo en un crecimiento anual de 11.4% hasta alcanzar un nivel de US\$ 11.9 millones en dicho año.

Durante el 2007 se pudo comprobar la significativa expansión en el producto *Factoring* Internacional, destinado a financiar, eliminar riesgo comprador y reducir las cuentas por cobrar de nuestros clientes exportadores, vía cuenta abierta. Durante este período, se logró un volumen exportado de US\$ 62 millones frente a US\$ 8 millones del 2006.

También logramos mantener elevada nuestra participación de mercado en la recepción de cartas de crédito de exportación hasta 41%, mientras que la emisión de cartas de crédito de importación alcanzó la importante participación de 34%.



+

**64.1%***Colocaciones  
de leasing*

## Leasing

Desde el año 2001, mantenemos nuestro liderazgo en el mercado de arrendamiento financiero, con 35% de participación dentro de todas las entidades bancarias y empresas especializadas del país.

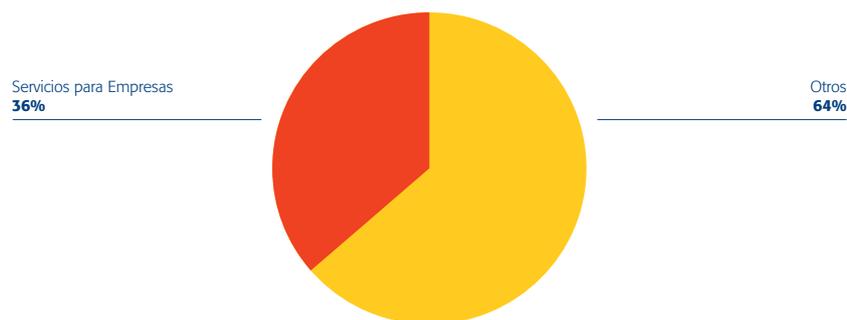
El mercado viene creciendo significativamente desde setiembre de 2004, por lo que sólo durante el año 2007, las colocaciones leasing se han incrementado en 64.1%, con respecto al año anterior, hasta totalizar US\$ 3,193 millones. Esto responde al mayor grado de conciencia de nuestros clientes sobre los beneficios tributarios que ofrece el producto para todo tipo de inversiones en activos fijos, y a la estabilidad en las leyes que lo regulan.

Nuestro liderazgo se mantendrá concentrado en clientes corporativos y de mediana empresa. Especial importancia merecen el financiamiento otorgado a dos grandes empresas cuya colocación asciende a US\$ 106 millones, así como otras operaciones por US\$ 236 millones que terminarán de desembolsarse entre el 2008 y el 2009.

Para el sector de Banca Minorista, el área ha venido trabajando en la simplificación

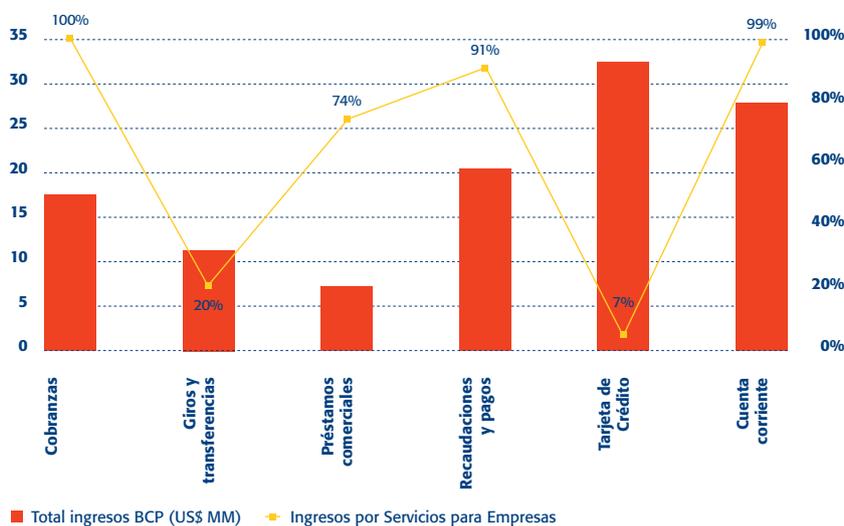
de procesos, así como en la creación de un producto Leasing PYME dirigido al segmento de pequeña empresa, lo que ha constituido una alternativa de financiamiento rápido y accesible para este sector.

## Participación de Servicios para Empresas en los ingresos no financieros del BCP (%)



Fuente BCP - División Finanzas

## Contribución de Servicios para Empresas en el total de ingresos por servicio del BCP



Fuente BCP - División Finanzas

## Servicios para Empresas

Ampliar la oferta de productos y servicios transaccionales es uno de los pilares de nuestra estrategia. El área de Servicios para Empresas es la encargada de desarrollar, funcional y comercialmente, los servicios transaccionales, con el objetivo de afianzar los vínculos con nuestros clientes. Esto se logra a través de servicios que hacen más eficiente la gestión de tesorería, transfieren importantes ahorros de costos a nuestros clientes y aseguran su lealtad y reciprocidad en sus negocios con el BCP. De acuerdo con la finalidad que persiguen, los servicios se clasifican en cinco grupos: (i) servicios destinados al manejo de la recaudación; (ii) servicios de pago; (iii) servicios de manejo de la

liquidez; (iv) servicios de financiamiento; y (v) servicios de prestación de información.

Estos servicios han permitido consolidarnos como líderes en servicios transaccionales para empresas y alcanzar altas participaciones de mercado en muchos de ellos.

No sólo hemos obtenido un incremento acumulado en comisiones de 14% en el 2007, sino que, a través de los servicios de financiamiento, hemos logrado colocaciones superiores a US\$ 120 millones, un 54% por encima del nivel del año anterior.

Para el 2008, nuestro enfoque en la Banca Mayorista será seguir desarrollando nuevas opciones innovadoras que generen crecimientos importantes en comisiones

y colocaciones. Para la Banca Minorista, el reto será desarrollar mercados entre las medianas y pequeñas empresas con servicios que ayuden a bancarizar a este importante grupo de clientes.

Los ingresos por servicios generados por el área de Servicios para Empresas representan 36% del total de ingresos por servicios del BCP.

## Finanzas Corporativas generó ingresos superiores a US\$ 7 millones gracias a la gran actividad expansiva del mercado

### Finanzas Corporativas

Como unidad especializada en operaciones de financiamiento y banca de inversión, Finanzas Corporativas ha generado excelentes ingresos, superiores a US\$ 7 millones, gracias a la gran actividad expansiva del mercado. Estos ingresos se originan a través de tres actividades principales: (i) estructuraciones en el mercado de capitales, (ii) estructuración de financiamientos de mediano plazo, y (iii) valorizaciones y asesorías en fusiones y adquisiciones.

En el 2007, el crecimiento de la economía y la mayor confianza de los inversionistas motivaron el desarrollo de nuevos proyectos, por lo que la unidad participó en un mayor número de transacciones de mayores tamaños y complejidad. Entre éstas resaltan el cierre de la estructuración del financiamiento de Compañía Eléctrica El Platanal por US\$ 120 millones y la oferta privada de acciones de Maple Energy en el mercado peruano, simultánea a su colocación por US\$ 55 millones en el mercado AIM (Londres). Asimismo, se logró la estructuración del financiamiento sindicado de Pesquera Hayduk por

US\$ 113 millones, y su consiguiente salida del proceso de reestructuración seguido en Indecopi y consolidación en el sector pesquero. Por otro lado, se logró la colocación de los bonos de Inmuebles Panamericana por US\$ 30 millones a 15 años, primera emisión con *rating* AA a largo plazo vinculada al sector de ventas minoristas. Finalmente, se culminó con éxito la asesoría y estructuración del financiamiento a mediano plazo de Inversiones Andino por S/. 88 millones, para la compra de acciones de Cemento Andino en subasta pública, entre otras operaciones.

## Banca Minorista

El actual modelo está enfocado en la gestión de carteras de clientes de alto valor y la atracción de consumidores de menores ingresos.

La Banca Minorista se ha convertido en el segmento de negocios de mayor crecimiento durante los últimos años. La naturaleza del negocio se basa en la atención a personas naturales y negocios con ventas inferiores a US\$ 1.5 millones, lo que le ha permitido tomar ventaja del enorme dinamismo de la economía interna y crecer a tasas sin precedentes. Sus clientes se agrupan en la Banca Exclusiva, la Banca de Consumo, la Banca de Negocios y la Banca de Pequeña Empresa, segmentos que han tenido un crecimiento explosivo como consecuencia de la sostenida evolución del país.

Durante los primeros meses del año, realizamos un importante ajuste del modelo de negocios de la Banca Minorista al tomar las oficinas como eje comercial y transaccional. El actual modelo está enfocado en la gestión de carteras de clientes de alto valor y la atracción de una porción considerable de los consumidores de menores ingresos que, en su mayoría, no son clientes de instituciones financieras.

Los resultados favorables se reflejan, así, en un año de crecimiento excepcional. Los saldos promedios diarios de colocaciones

y depósitos crecieron en 39% y 15%, con respecto al año anterior, hasta alcanzar un total de US\$ 2.4 miles de millones y US\$ 4 miles de millones, respectivamente. La Banca Minorista, representa 36% y 44% de las colocaciones y depósitos totales del banco, respectivamente.

A su vez, los ingresos por servicios se elevaron en 22% respecto al año anterior, y totalizaron US\$ 71 mil millones. Este desempeño fue impulsado por el incremento de más de 100% en la recaudación de fondos mutuos y de 20% en la recaudación de comisiones por las transacciones de tarjetas de débito. Por otro lado, la provisión para colocaciones se redujo de 1.7% a 1.4%, en relación con los saldos de colocación. Los gastos se incrementaron en 24%, como resultado de la expansión en la actividad comercial y la ampliación en los canales de atención.

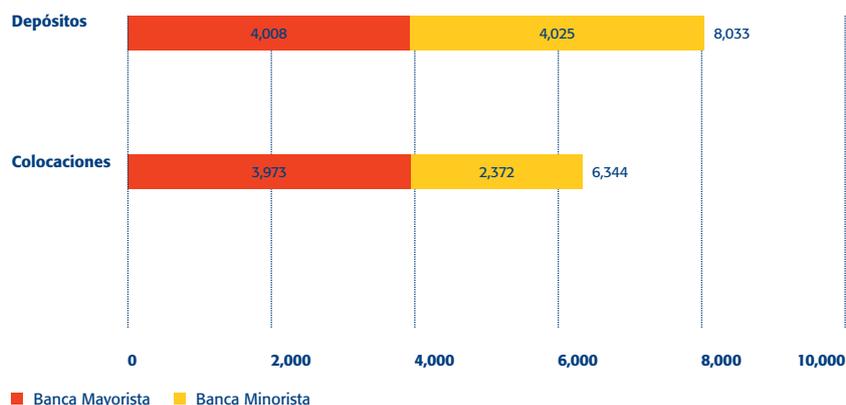
De esta forma, la Banca Minorista continúa contribuyendo con un sorprendente 48% en nuestras utilidades. En el ejercicio 2007 los resultados ascienden a US\$ 158 millones, tras lo que superamos en 22% los del 2006.

El sostenido crecimiento de la economía; la aplicación de una consistente estrategia de captación de saldos y retención de clientes en la red de oficinas; el conocimiento y asesoría integral a clientes de alto patrimonio; y la focalización en clientes que reciben sus haberes en el BCP, han contribuido sustancialmente al incremento de 30% en los depósitos. Nuestra participación de mercado en depósitos pasó de 38.4% en el 2006 a 38.8% en el 2007, con lo cual ampliamos nuestro liderazgo. Ello se complementa con el gran avance de nuestros fondos mutuos, un segmento que continuamos liderando, con 45.1% de participación de mercado y que mostró un despertar en el 2007 impulsado por el lanzamiento de nuestras tres familias de fondos, con un proceso de venta mucho más simple y un esfuerzo sin precedentes de asesoría a nuestros clientes.

# 48%

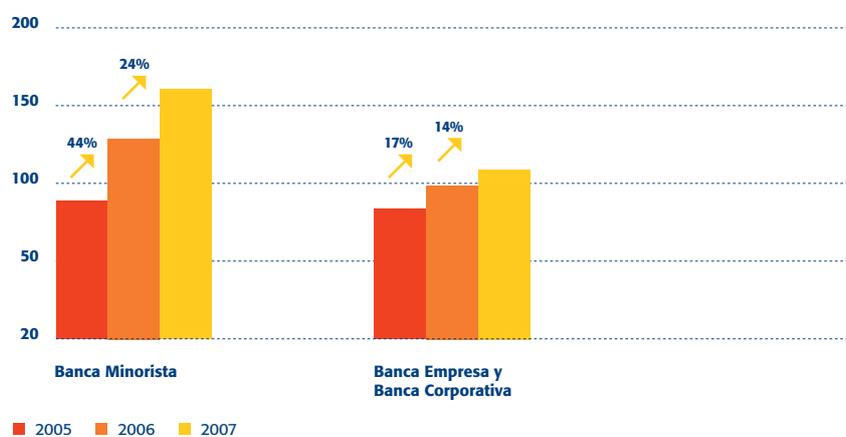
## Contribución de la Banca Minorista a las utilidades del BCP

Distribución de los saldos de colocaciones y depósitos (US\$ millones)



Fuente BCP - División Finanzas

Evolución de la utilidad por unidad de negocios (US\$ millones)



Fuente BCP - División Finanzas

## Tarjetas de crédito y créditos de consumo

El mayor bienestar económico tuvo un impacto importante sobre el mercado de crédito al consumo cuyo crecimiento fue de 34% en el año 2007. Actualmente, US\$ 4,979 millones se negocian en este mercado, de los cuales US\$ 2,060 millones corresponden a tarjeta de crédito y US\$ 2,919 millones a créditos en cuotas. En este contexto, nuestra participación de mercado pasó de 16.9% a 18.8%, en tarjeta de crédito, y de 12.9% a 16.3%, en créditos al consumo. Cabe resaltar que el crecimiento del BCP de 60% se consiguió tras mantener la morosidad en niveles inferiores a 2%.

Dentro del negocio de créditos de consumo, el producto crédito en cuotas tomó mucha relevancia durante este período, por lo que cuenta con una base de 120 mil clientes. La expansión sin precedentes de US\$ 70 millones en los saldos es superior en 80% a los mostrados el año anterior. Como resultado

de nuestra estrategia de ampliar la base de financiamiento, por primera vez el 50% de las ventas, en unidades, se realizó en un mercado de clientes con ingresos mensuales brutos inferiores a US\$ 400.

En el negocio de tarjeta de crédito -otro rubro de créditos de consumo-, continuamos con estrategias diferenciadas para cada segmento. Con el fin de enfrentar al de mayores ingresos, donde la competencia bancaria es muy activa, continuamos ofreciendo más valor a nuestros clientes a través de alianzas con la línea aérea LAN y la cadena de estaciones de servicios Primax. Estos programas de lealtad, unidos a nuestro Programa Travel, nos permitieron alcanzar niveles récords, tanto en la generación de puntos por mayor uso de la tarjeta de crédito, como en los ratios de canje por mayor uso del programa. Para enfrentar el segmento de menores

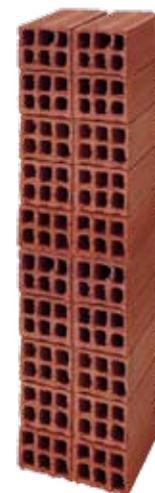
ingresos, aplicamos herramientas integrales a fin de agilizar la evaluación del riesgo y la entrega de las tarjetas. Con estas acciones, logramos un crecimiento de 38% en los saldos respecto al año anterior y un portafolio de US\$ 325 millones, US\$ 89 millones más que el del periodo anterior.

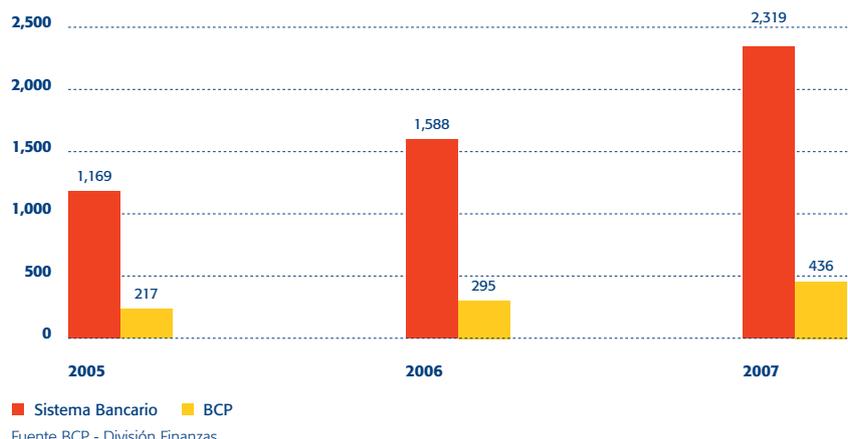
De otro lado, el mercado de crédito vehicular alcanzó US\$ 173 millones de saldo a diciembre de 2007, cifra que supera en 70% lo conseguido el año anterior. Nuestros eventos Autoshow y las buenas relaciones con los concesionarios de vehículos, nos permitieron conseguir un aumento de 43% en las ventas y una participación de mercado de 33%. El reto en este producto continúa siendo expandir el mercado y alcanzar los volúmenes de ventas de países vecinos que superan hasta en cuatro veces los registrados en el país.

## Créditos hipotecarios

El mercado hipotecario ha mostrado una importante dinámica a lo largo del año. Hemos incrementado el saldo en 31%, por lo que el año cerró con US\$ 1,125 millones de saldo e hizo realidad el sueño de la casa propia para más de 30 mil familias. Ello nos ha significado obtener una participación de mercado récord de 39.7%. Los buenos resultados mostrados en el 2007 han tenido como base la ampliación de la oferta a clientes con ingresos desde US\$ 400 y el financiamiento de hasta el 90% del valor de la vivienda, además de una consolidación del conjunto de productos

para diferentes necesidades y segmentos de clientes: Crédito Hipotecario para Pequeña Empresa, Ahorro Hipotecario Local y Remesas, Ampliación de Vivienda, Mihogar y Construcción de Vivienda. Adicionalmente, estamos realizando un importante esfuerzo para reemplazar los préstamos en dólares por créditos en nuevos soles y anticiparnos a cualquier efecto negativo derivado de una devaluación. Es importante destacar que la morosidad mayor a 30 días de los créditos hipotecarios se redujo de 2.5% a 1.4%.





## Créditos a negocios y pequeña empresa (PYME)

El segmento de las pequeñas empresas sigue siendo uno de los sectores de mayor dinamismo. A diciembre de 2007, el monto de créditos a las microempresas (MES) en el sistema superó US\$ 2,300 millones, lo que representa un crecimiento de 46% sobre los saldos al 2006. En este contexto, el banco continuó apostando por este segmento, con un total de colocaciones MES de US\$ 436 millones, equivalente a un crecimiento de 48% en el año. Así, el banco ha consolidado su liderazgo al alcanzar 18.8% de participación de mercado, comparado con 18.6% a diciembre de 2006.

Es importante considerar que este crecimiento ha estado acompañado de una reducción en la mora. La morosidad mayor a 30 días del producto Crédito Negocios disminuyó a 2.1% en el 2007 de 3.1% a fines del 2006, y la de colocaciones MES bajó de 5.2% en el 2006 a 4% en el 2007.

Por su parte, el crecimiento en los créditos comerciales de los segmentos de pequeña empresa y negocios ha sido de 46% en el sistema durante el 2007, lo que superó la suma de US\$ 2,400

millones. De ahí que el banco elevó su participación en este mercado de 16.9% a 22.2%, con un saldo a diciembre de 2007 de US\$ 535 millones, cifra 90% superior a los US\$ 280 millones obtenidos en el año 2006.

El banco ofrece, además, un conjunto de productos dirigidos a apoyar el crecimiento del empresario de la pequeña empresa. Éstos incluyen capital de trabajo con productos de crédito revolvente y no revolvente; financiamiento de activos fijos a través de créditos y operaciones de arrendamiento financiero; descuento de letras, entre otros. Sobre la base de las necesidades crecientes de este segmento y con la intención de ofrecer una alternativa flexible para el mismo, en mayo de 2007 lanzamos la Tarjeta Crédito Negocios, un producto con línea de crédito revolvente que permite que el propio cliente sea quien elija el monto por pagar mensualmente. Los resultados han sido muy satisfactorios y vislumbramos excelentes perspectivas de crecimiento para el 2008.

Durante el 2007 también impulsamos el Programa de Formación Empresarial,

con la participación de Prompyme y la Universidad del Pacífico, a través del cual se capacitó a más de 600 empresarios en diversos temas como finanzas, recursos humanos, marketing, estrategia, entre otros.

*En el 2007, impulsamos el Programa de Formación Empresarial, con la participación de Prompyme y la Universidad del Pacífico, a través del cual se capacitó a más de 600 empresarios*



## Modelos comerciales

La Banca Exclusiva implementó una serie de proyectos estratégicos dirigidos a mejorar el servicio y las relaciones con los clientes, tal como el nuevo canal de servicios, *Contact Center BEX*; la asesoría financiera en mercados de capitales de profesionales especializados denominados Ejecutivos de Inversión; programas de reconocimiento a clientes claves; y seminarios para clientes interesados en inversiones.

También hemos logrado crecer de manera importante y con resultados extraordinarios en el segmento de

personas naturales, a través del pago de haberes. Durante el 2007 emprendimos diversas acciones orientadas a la captación, retención y fidelización de estos clientes. En captación de nuevas empresas, nos dirigimos a los clientes de la Banca Mayorista y la Banca Minorista, al fortalecer los productos y canales a su servicio. Adicionalmente, promovimos el programa de beneficios Cuenta Sueldo que brinda a nuestros clientes un conjunto de beneficios adicionales como descuentos en rubros relevantes en la composición del gasto familiar, ofrecidos a través de una revista trimestral.

## Canales de atención

Las operaciones siguieron creciendo en forma significativa, y mostraron un volumen 21% mayor al del año 2006. Continuamos con nuestra estrategia de derivar operaciones a medios más fáciles de usar por el cliente y económicos para el banco, por lo que conseguimos que 70% de las mismas se tramiten por medios electrónicos distintos de la ventanilla.

Es necesario destacar que gran parte de nuestro éxito recae en nuestra red de canales de atención. De los ubicados fuera de la oficina, los Agentes BCP son una alternativa de atención accesible y cercana, que con sólo dos años de vida ya equivalen a 3% del total de operaciones. Las transacciones de Banca por Internet –que han pasado a representar el

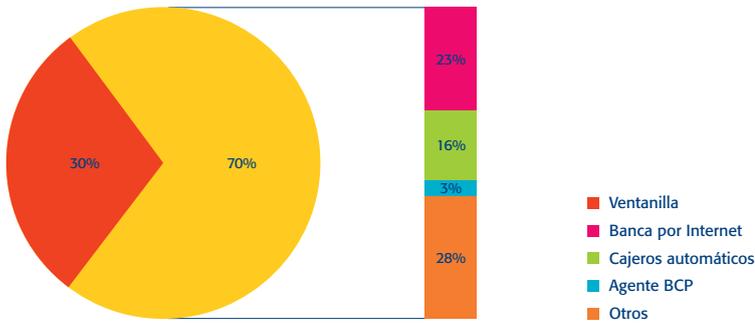
23% de las transacciones- y los cajeros automáticos –que participan con el 16%- son canales que han mostrado un crecimiento superior a 27%.

Continuamos invirtiendo en forma decidida en infraestructura con el fin de otorgar mayor calidad de servicio a nuestros clientes y ampliar el número de personas que utilizan servicios bancarios, especialmente el segmento de micro y pequeños empresarios del país. Nuestra red se amplió de 237 a 273 oficinas; de 655 a 748 cajeros automáticos y de 551 a 1,221 Agentes BCP.

2,242

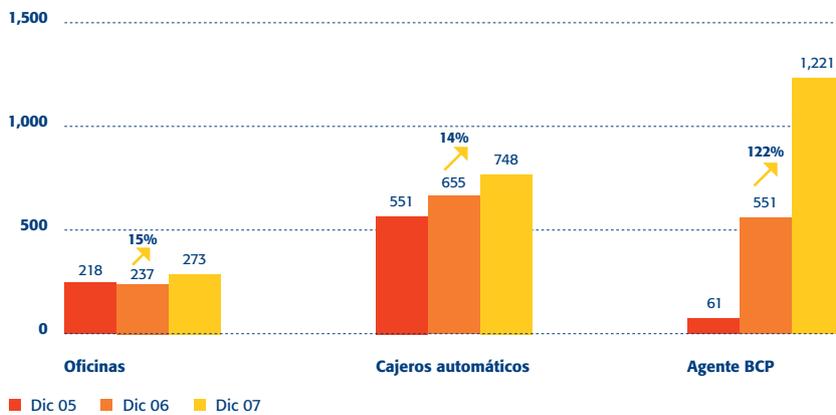
*Puntos de acceso al servicio de nuestros clientes*

*Distribución de las transacciones del BCP (%)*

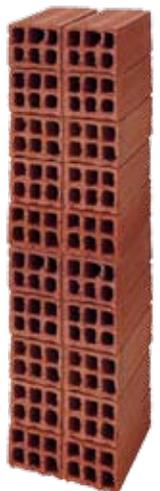


Fuente BCP - División Finanzas

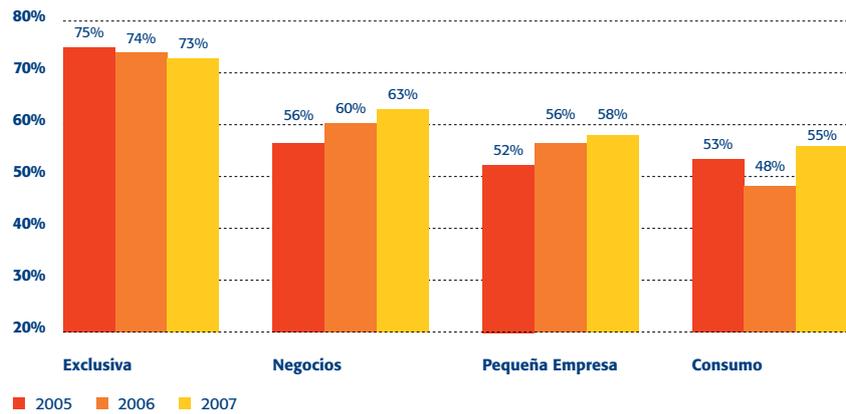
*Evolución de la infraestructura en los canales de atención*



Fuente BCP - División Finanzas



Evolución de indicador de satisfacción general (% , Excelente y muy bueno)



Fuente BCP - División Finanzas

## Calidad de servicio de la Banca Minorista

La calidad de servicio se mantiene como uno de los principales objetivos de la Banca Minorista, lo cual se aprecia en la evolución positiva en los indicadores de satisfacción general de nuestra clientela. En el 2007 realizamos más de 44 mil encuestas telefónicas a nuestros clientes de diferentes segmentos, con la finalidad de conocer su opinión con respecto a la atención que les brindamos, de lo que se obtuvo mejoras en todos ellos con respecto al 2006.

De otro lado, contamos con 41% de clientes satisfechos que están dispuestos a recomendar nuestro servicio a terceros.

Con respecto a los errores en envío de solicitudes y reclamos, éstos se mantienen por debajo de los parámetros máximos establecidos, con niveles de 6.3% y 4.3%, respectivamente, en el 2007, aun cuando el volumen de productos y servicios vendidos se ha incrementado en forma considerable.

Desde el 2006 estamos comprometidos con el cumplimiento de la Ley de

Protección al Consumidor y el Reglamento de Transparencia. Durante el 2007 hemos realizado importantes esfuerzos en la Banca Minorista para mejorar los mecanismos de control e información, al ejecutar más de 500 auditorías internas a nuestra red de oficinas a nivel nacional, y capacitar a cerca de nueve mil colaboradores de las unidades de ventas y atención al cliente, con la finalidad de que nuestros clientes puedan decidir responsable y transparentemente sobre lo que desean adquirir.

## Creación de valor

Nuestro interés durante el 2007 también ha incidido en la difusión de la promesa de ser una institución que genera valor a sus clientes, a través de campañas anuales denominadas "Valor", enfocadas siempre en el lado humano de nuestra relación con los clientes, y con campañas tácticas que aprovechan cada producto para fortalecer este concepto.

Por su parte, la campaña de valor del 2007 "Amigos", dio un paso más allá en la

búsqueda de resaltar la relación de confianza entre el BCP y sus clientes, por lo que la convirtió en una historia de amistad a lo largo del tiempo, al reforzar los conceptos de trayectoria, cercanía y, sobre todo, al llevar la promesa a un espacio emocional.

La campaña de imagen "Hombre Bala", enfocada en canales de atención, presentó de una forma novedosa nuestra accesibilidad a través de los canales de atención. Ésta respondió a una coyuntura en la que

los diversos bancos iniciaron una carrera de crecimiento de la red, sostenida mayormente por el nuevo canal de agentes corresponsales y los cajeros automáticos. Por ello, nuestra comunicación se enfocó en evidenciar que estamos donde el cliente esté, más allá de competir sobre la base de números concretos, que pueden ser igualables. La campaña se convirtió en un punto de referencia para la opinión pública y trascendió la publicidad, al ser utilizada como recurso para diversos motivos como, por ejemplo, la sátira política.

Con los lanzamientos de "Siete" (para Crédito Efectivo, hasta siete veces el sueldo); "Rueda Chicago" (para la Tarjeta Crédito Negocios, que permite subir y bajar la cuota); "Cuarteto" (la campaña de venta de tarjetas de crédito, desde sólo S/. 600 de ingresos mínimos); y "Cuadro" (para ahorros), se evidenció la confianza que depositamos y generamos en nuestros clientes. En todos los casos, la comunicación se basó en una dramatización en clave de humor de lo que significaba trabajar con el BCP en ambos productos. Este es un estilo ya reconocible del BCP, que permite obtener altos indicadores de asociación con la marca y que es un referente de comunicación, no solamente en la respectiva categoría, sino en el mercado en general. Los resultados han acompañado este desempeño, dado que "Siete", la campaña de Crédito Efectivo, se hizo acreedor al premio Effie de Plata, otorgado a la publicidad efectiva. En lo referido a las PYMEs, además del lanzamiento de la Tarjeta Crédito Negocios, se decidió reemplazar la campaña promocional -que

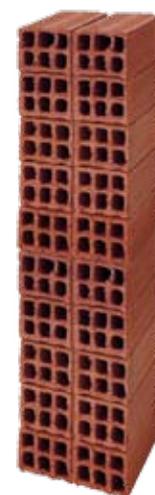
tradicionalmente se realiza a fines de año-, por una de imagen hacia cada segmento, enfocada en resaltar el compromiso que mostramos desde hace varios años.

Para fines del 2007, lanzamos la primera campaña de responsabilidad social del BCP en medios masivos. Hasta ese momento, habíamos mantenido un perfil bajo acerca de nuestros esfuerzos de responsabilidad social, al sostenerlos en pequeñas campañas de prensa y acciones de relaciones públicas. Sin embargo, este terreno ha cobrado cada vez más importancia en la opinión pública y, al tratarse de un programa con resultados y reconocimientos internacionales, decidimos utilizar a "Piloto20" como mecanismo para la difusión de nuestra estrategia de responsabilidad social, agrupada bajo el lema de "Trabajando por un Perú Ganador". Esta campaña se diferencia de lo que habitualmente se ha diseñado en materia de comunicación para programas de este tipo, con un tono divertido, lúdico, que se concentra en la mecánica del programa (el ser una tarjeta educativa para aprender por Internet), y que muestra el gran diferencial frente a otros programas.

Nuestro estilo de comunicación ha sido reconocido año tras año en el entorno publicitario. Además del mencionado Premio Effie, nuestra campaña "Trayectoria 360" (desarrollada en el 2006) recibió en el 2007 el premio especial por la mejor campaña integral de comunicación, otorgado por la Asociación Peruana de Agencias de Publicidad. También obtuvimos un premio de Plata con la campaña "Kung

Fu", para la tarjeta Credimás, en el London International Festival, uno de los tres más importantes festivales publicitarios del mundo.

Por otro lado, estamos muy satisfechos con los importantes logros del Programa "Piloto20", ganador del Premio Creatividad Empresarial, organizado por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC), en la categoría "Comunicación", así como por el Premio Perú 2021 de Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible de las Empresas y el reconocimiento internacional de los Stevie Awards 2007, como uno de los mejores programas de responsabilidad social corporativa en Sudamérica.



# 6

## *Mercado de Capitales*





## Intermediación bursátil

Durante el año 2007, el mercado de valores experimentó un importante auge, acorde con la situación general de la inversión y de la economía peruana. En la Bolsa de Valores de Lima (BVL) se negociaron acciones por casi US\$ 9,287 millones, equivalente a un crecimiento de 99.9% con respecto al volumen registrado durante el año 2006. Si se agregan las operaciones de renta fija y de reporte, la negociación en la BVL se elevó a US\$ 12,401 millones.

El escenario estuvo dominado por el ingreso de nuevos inversionistas durante el primer semestre del año, sobre todo los fondos mutuos especializados en acciones, los cuales crecieron excepcionalmente hasta acumular fondos cercanos a US\$ 850 millones. Durante la primera mitad del 2007 continuó la importante alza de los índices de la BVL, con un crecimiento de hasta 84.6% en el Índice General (el 24 de julio). No obstante, esta tendencia cambió marcadamente durante la segunda mitad del año, en que las noticias sobre la crisis de los créditos hipotecarios *subprime* generaron serios temores de una desaceleración mundial. En este contexto, el mercado local mostró una tendencia a la baja que se fue acentuando hacia fin de año, tras lo que se perdió buena parte de las ganancias acumuladas y se logró un crecimiento total de 36% para el Índice General al cierre del 2007. A pesar de este comportamiento, el crecimiento de los precios de algunos valores fue notable y destacaron valores como Southern, Credicorp, Buenaventura, Cerro Verde, entre otros.

Credibolsa continuó liderando el mercado de valores y canalizó operaciones con acciones por US\$ 1,850 millones (19% del mercado). Igualmente, en el segmento de renta fija participó en la compraventa de bonos y otros instrumentos por US\$ 440 millones y operaciones de reporte por US\$ 127 millones. Así, el total negociado alcanzó US\$ 2,417 millones.

En el mercado primario, realizamos importantes colocaciones de valores, entre las que destacan la emisión de los bonos de titulización del Centro Comercial Megaplaza -en el marco de un programa de US\$ 30 millones-; de los bonos corporativos de la empresa de transmisión de electricidad, Red de Energía del Perú por US\$ 60 millones y de los bonos corporativos de Palmas del Espino por US\$ 30 millones. Cabe destacar también, la colocación de bonos subordinados del BCP por US\$ 160 millones, que tuvo la particularidad de haberse realizado de manera dual, es decir, en oferta privada en el Perú y entre inversionistas del exterior, según la regla 144 A del mercado norteamericano. En renta variable destacó la OPV ejecutada para Proinversión sobre acciones de Siderperú por casi S/. 50 millones, y la colocación de acciones de Maple Energy por US\$ 55 millones efectuada en el mercado alternativo de la Bolsa de Londres (AIM), lo que concitó gran interés y participación de inversionistas institucionales peruanos.

## Credifondo SAF alcanzó US\$ 1,955 millones de volumen administrado, correspondiente a 114,340 partícipes

### Administración de activos

El negocio de Administración de Activos del BCP se realiza a través de la subsidiaria Credifondo SAF, especializada en la administración de fondos mutuos. Este mercado continuó mostrando ritmos importantes de crecimiento durante el 2007, año que cerró con un volumen administrado de US\$ 4,332 millones, correspondiente a 275,126 partícipes. Ello significa un crecimiento del volumen en 68% y en partícipes de 64%. Entre todas las Administradoras de Fondos Mutuos, se crearon 13 fondos mutuos nuevos, los que pasaron de 26 en el 2006 a 39 en el 2007.

En este contexto, Credifondo mantuvo su posición de líder de la industria con un volumen administrado de US\$ 1,955 millones (45.1% del mercado), con 114,340 partícipes (41.6% del mercado) y con tres fondos mutuos nuevos. De ellos, dos pertenecen al segmento de fondos mixtos y concentraron el mayor crecimiento en volumen y número de partícipes.



## Cambios, tesorería e inversiones

### Cambios

El crecimiento sostenido de la economía durante el 2007 y el buen desempeño de los precios de las materias primas llevaron a un fortalecimiento del nuevo sol.

Al cierre del año, el tipo de cambio se cotizó en S/. 2.996, nivel no registrado desde agosto de 1998. Por su parte, el BCR intervino en el mercado cambiario para disminuir la volatilidad del tipo de cambio, dentro de un contexto revaloratorio, tras lo cual acumuló al cierre del 2007 compras superiores a US\$ 10,200 millones, más del doble de lo comprado durante todo el 2006. Asimismo, los volúmenes negociados en el mercado interbancario se incrementaron en alrededor de 50%, en comparación con el año pasado. Todo esto fue favorable para nuestro negocio de operaciones de cambio, por lo que en el 2007 generamos ingresos por US\$ 47 millones en el mercado cambiario (nuevo sol / dólar) vs. US\$ 32 millones registrados el 2006.

Ante el debilitamiento mundial del dólar, ofrecimos a nuestros clientes una alternativa de ahorro para montos mayores a EUR 25 mil, tales como depósitos a plazo con tasas muy competitivas en el mercado de euros. Asimismo, nuestros clientes tienen la oportunidad de comprar euros en efectivo en las principales sucursales del BCP y de realizar transferencias al exterior en diversas monedas, a tipos de cambio preferenciales. Los volúmenes en operaciones de otras monedas se han incrementado vertiginosamente en los últimos años. En el 2007, negociamos un

volumen en otras monedas equivalente a US\$ 603 millones, mayor a los US\$ 387 millones del año pasado, lo cual muestra el dinamismo que tuvo la economía peruana.

En el mercado de *forwards*, mantenemos una presencia importante y hemos alcanzado niveles récords de US\$ 17,700 millones en los volúmenes negociados y en utilidades de más de US\$ 8 millones. Nuestro *stock* promedio de *forwards* alcanzó US\$ 1,816 millones en el 2007, US\$ 676 millones más que el promedio del 2006, por lo que nuestra participación de mercado llegó a alrededor de 30%.

En el mercado SPOT, el BCP ha registrado durante el 2007 un dominante 34.9% de participación de mercado en el segmento de clientes. Este elevado nivel muestra que nuestras estrategias, enfocadas en la calidad de servicio y en el producto utilizado para administrar los diferentes canales de distribución del banco, han tenido éxito. Durante el 2007, nuestro segmento corporativo creció en cerca de 33% en volumen de negociaciones SPOT; la Banca Empresa lo hizo en 19%, y la Banca Personal, en más de 40%, lo que estuvo acompañado de un volumen muy importante en las oficinas y sucursales de todo el país. Asimismo, la Mesa de Distribución canaliza parte sustancial del volumen de ingresos de otros productos como la negociación de otras monedas (euros, libras, yenes, etc.) y operaciones de derivados como los *forwards* y *swaps* de tasa de interés y moneda. Así, somos líderes en el mercado local de estos productos.

**+ 50%**

*volumen de  
operaciones de cambio*

**30%**

*participación de  
mercado de forwards*

**34.9%**

*participación de  
mercado de SPOT*



## Monitoreo constante de riesgos a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

### Tesorería

En el año 2007, se contrató a la consultora McKinsey & Company para implementar en el banco las mejores prácticas internacionales en la administración de la tesorería. Como consecuencia, el Servicio de Administración de Activos y Pasivos (ALM) se convirtió en unidad de negocios, tras lo que se estableció una meta anual de ingresos. Ello estuvo acompañado de modificaciones en el organigrama, por lo que desde el 2007 el área de Tesorería reporta directamente a la Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Con esta modificación, el Servicio de Administración de Activos y Pasivos se convierte en el responsable del manejo del balance del BCP -supervisado por el ALCO- y asume razonables riesgos de tasas de interés y liquidez, a través del manejo de las tasas de transferencia de corto y largo plazo, lo que contribuye a mantener el liderazgo en la participación de mercado de colocaciones, depósitos, inversiones y *forwards* de moneda.

En este primer año de gestión activa del negocio, el Servicio de Administración de Activos y Pasivos generó ingresos al

BCP por encima de US\$ 15 millones en el año 2007. Como parte de la estrategia de ALM, el BCP participó activamente en el mercado interbancario y lo lideró con 24% del volumen negociado.

Las políticas y los límites de riesgo de tasa, liquidez y concentración de fondeo son aprobados por el Comité de Riesgos y son revisados mensualmente en el ALCO, donde el Servicio de Administración de Activos y Pasivos propone las estrategias de posicionamiento del balance.

Durante el año 2007, los movimientos de indicadores financieros y económicos locales y del exterior alteraron el desenvolvimiento de la gestión de ALM. En moneda nacional, la inflación influyó para que el BCR incremente la tasa de referencia de 4.5% a 5.0%, lo cual afectó las tasas de corto plazo y perjudicó el margen en esta moneda.

En moneda extranjera, la tasa de referencia de la FED disminuyó en 75 pbs. de 5.25% a 4.50%. Sin embargo, el incremento de los futuros del tipo de cambio - compra en el mercado local originó cierta escasez de dólares en el sistema bancario, lo que llevó a que las

tasas en esta moneda no se reduzcan como la tasa Libor.

Las tasas de largo plazo se vieron afectadas por el incremento del riesgo país y elevaron el *spread* del costo de fondeo del banco sobre la tasa del gobierno, lo que, en términos absolutos originó un leve aumento de las tasas de largo plazo.

Durante el 2007, las colocaciones crecieron de manera muy significativa frente a un importante incremento de los depósitos, aunque en menor volumen. De esta manera el mercado de capitales y los bancos del exterior contribuyeron al fondeo de las operaciones del banco. El fondeo a corto plazo de bancos de exterior se expandió de manera significativa y fue destinado a operaciones de comercio exterior y de capital de trabajo. En el mercado local se realizaron emisiones por US\$ 35 millones en moneda extranjera y por S/. 180 millones en moneda nacional.

Asimismo, se llevaron a cabo dos operaciones importantes de fondeo. En agosto de 2007 se emitieron notas titulizadas de remesas del exterior por US\$ 500 millones, siendo la emisión

# 24%

## *Volumen negociado en el mercado interbancario*

más grande realizada en el mercado internacional por una empresa peruana. Asimismo, se emitieron bonos subordinados por S/. 483 millones, lo que representó la primera emisión subordinada en moneda local en el mercado internacional. Ambas emisiones se caracterizaron por su éxito, pese al mercado internacional que ya se mostraba volátil.

---

### **Inversiones**

Los excedentes monetarios de la tesorería son invertidos en una variedad de instrumentos financieros en el Perú y en los principales mercados financieros internacionales. Siempre se busca obtener una muy buena calidad crediticia, adecuados niveles de liquidez y retornos elevados, a través de la diversificación.

Durante el 2007, nuestras inversiones estuvieron orientadas principalmente a instrumentos denominados en nuevos soles y llegaron a hacer de la Tesorería del BCP, la principal inversionista del país en estos instrumentos. Las inversiones se ubicaron por encima de los S/. 9,500 millones, tanto en Certificados de Depósito del BCR como en bonos soberanos, donde participamos activamente mediante el exitoso programa de creadores de mercado. Asimismo, durante el año realizamos operaciones en deuda soberana, a cuenta de nuestros clientes, superiores a S/. 13 mil millones, lo que demostró nuestro liderazgo en este mercado.



# 7

## *Administración de riesgos*





## **Administración de riesgos**

El proceso de administración de riesgos tiene como objetivo principal identificar, medir, tratar, monitorear y comunicar los distintos tipos de riesgos que enfrentamos. En el BCP consideramos que la adecuada gestión de riesgos es un elemento central para el logro de nuestros objetivos estratégicos.

## Adecuación a los lineamientos del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea II ("NAC")

El BCP continuó el proyecto de adecuación a los principios del NAC. Estas acciones se tomaron en el marco del requerimiento establecido por la SBS en marzo de 2007, que determinó que a partir de junio de 2009 todas las entidades financieras deberán calcular el capital regulatorio mínimo bajo el método estandarizado del NAC y podrán solicitar la utilización de modelos internos.

La ejecución del proyecto incluyó la identificación y análisis de las brechas existentes en nuestra organización. Posteriormente, determinamos las tareas y actividades por realizar y formamos los equipos de trabajo respectivos. Este proyecto es considerado por el banco como un proyecto de alta importancia y cuenta con la participación activa de la Alta Gerencia y del Comité de Administración de Riesgos. El objetivo es realizar estimaciones del capital -según el método estandarizado- con suficiente anticipación al plazo establecido por la SBS, así como estar preparados para solicitar la utilización de modelos internos cuando se abra la ventana de aprobación en junio de 2009.

Como parte de la preparación para la adecuación al NAC, también participamos en el Estudio de Impacto Cuantitativo 2, a través del cual la SBS ha establecido de manera preliminar la interpretación del NAC a la realidad del sistema financiero peruano, respecto a la estimación del capital regulatorio mínimo. Nuestra participación tuvo como objetivo obtener estimaciones preliminares del capital bajo el método estandarizado e IRB básico, con lo cual pudimos efectuar comparaciones con relación a los niveles actuales de capital regulatorio.

Las políticas de administración de riesgos del BCP se basan en las siguientes consideraciones principales:

- ▶ La difusión e impulso, a todo nivel, de una sólida cultura de administración de riesgos.
- ▶ La eficacia de la administración de riesgos que depende -fundamentalmente- (i) de un adecuado seguimiento por parte de la alta dirección de la institución; (ii) del desarrollo, difusión y correcta aplicación de manuales de políticas, procedimientos y herramientas analíticas relevantes; y (iii) de la toma de decisiones informadas con respecto a los riesgos asumidos y sus implicancias.
- ▶ La propiedad de los riesgos a cargo de las unidades (de negocios, operativas o de apoyo) que los generan, por lo que son responsables directas del proceso de administración de riesgos.

El Directorio del BCP es el encargado de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración de riesgos; los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas. El Directorio puede delegar al Comité de Administración de Riesgos, total o parcialmente, las facultades antes mencionadas.

Este Comité se encarga de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, así

como a los límites globales y específicos de exposición al riesgo, que hayan sido previamente aprobados.

El Comité de Administración de Riesgos se reúne mensualmente y está integrado por tres miembros del Directorio (uno de los cuales lo preside), el Gerente General, el Gerente General Adjunto, el Gerente Central de Planeamiento y Finanzas, el Gerente de la División de Créditos y el Gerente del Área de Administración de Riesgos. Esta última unidad tiene como objetivo apoyar y asistir al Comité y a las demás unidades del BCP en la adecuada gestión de los riesgos derivados de las respectivas áreas de responsabilidad.

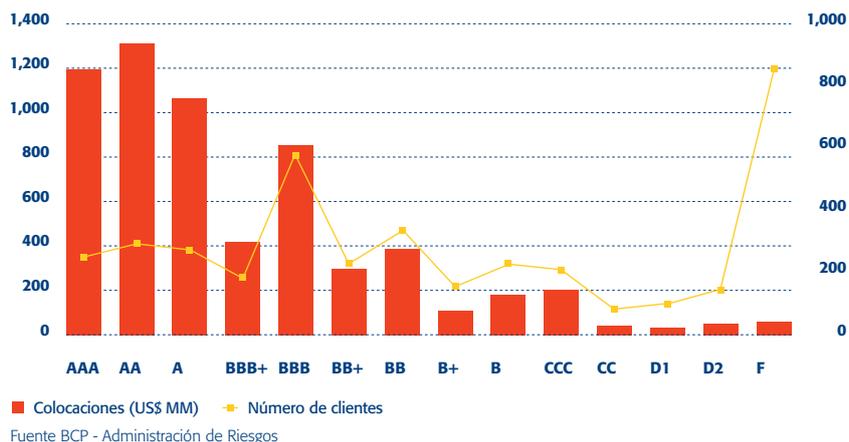
El área de Administración de Riesgos es independiente de las unidades de negocios, a fin de evitar conflictos de intereses y asegurar una adecuada separación de responsabilidades. Esta unidad reporta a la Gerencia General y cuenta con equipos especializados en la gestión de riesgos.



## **Administración de riesgos de créditos**

El año 2007 fue otro año de avances importantes en el desarrollo de herramientas para la gestión del riesgo crediticio.

## Colocaciones por rating - Banca Mayorista



## Despliegue de un nuevo sistema de *ratings*

En febrero 2007, se implementó un nuevo sistema de *ratings* dentro del proceso de gestión crediticia de nuestros clientes de la Banca Mayorista. A diferencia del sistema experto anterior, el nuevo sistema está basado en la estimación de probabilidades de incumplimiento por cliente y cuenta con un mayor número de bandas de *rating* (11 vs. ocho del sistema anterior). Asimismo, está siendo utilizado como una herramienta complementaria al análisis de riesgo crediticio y ha sido aplicado a cerca de dos mil evaluaciones de clientes a lo largo del año, observándose un muy buen nivel de desempeño de los modelos, en lo que respecta a las calificaciones otorgadas.

Especial importancia cobró el seguimiento y evaluación de los resultados de los modelos que apoyan al nuevo sistema de *ratings*, así como la validación de su desempeño en el marco de las mejores prácticas de la industria. Actualmente, se está cerrando el primer ciclo de evaluación que incluye pruebas de *back testing* y calibración, entre otras. Asimismo, hemos realizado desarrollos informáticos para contar con reportes de seguimiento y validación con un alto grado de automatización.



# Iniciamos estimaciones de modelos estadísticos especializados para empresas que no contaban con sus propios modelos de *rating*

## Modelación

Durante el año 2007, las actividades de estimación de modelos se centraron en las potenciales mejoras aplicables a los modelos desarrollados el año anterior, a partir del volumen de información reciente. En la medida que algunos segmentos de empresas especializadas no contaban con sus propios modelos de *rating*, ampliamos las bases de datos para incorporar, por ejemplo, los balances de las instituciones del sistema financiero peruano. Así, iniciamos las estimaciones de modelos estadísticos especializados para dichas empresas. Adicionalmente, hemos diseñado metodologías de modelos expertos para estimar las probabilidades de incumplimiento de empresas con características difíciles de modelar, como es el caso de las que desarrollan proyectos de lenta maduración o que

se desempeñan en actividades muy especializadas.

Es importante mencionar que, los esfuerzos en modelación también apuntaron al diseño y estimación de modelos de riesgo crediticio a nivel de portafolio, principalmente aplicando técnicas de simulación de Montecarlo. Con los modelos desarrollados, aún en una etapa inicial, hemos alcanzado resultados auspiciosos en cuanto a i) la evaluación del comportamiento de las principales variables como pérdidas del portafolio de créditos; ii) el diseño de pruebas de estrés; iii) la evaluación de precios adecuados al riesgo; y iv) estimaciones iniciales de los riesgos de concentración y los beneficios de diversificación. Este es un campo donde seguiremos profundizando el análisis durante el próximo ejercicio.

## Riesgo crediticio cambiario

El BCP ha logrado mantener un nivel bajo de exposición de la cartera al riesgo asociado a pérdidas crediticias derivadas de incumplimientos de deudores afectados por variaciones en el tipo de cambio.

Entre junio y diciembre el nivel de clientes expuestos aumentó de 9% a 17%, respectivamente. Esto se explica por la aplicación de un ajuste conservador en

el proceso de identificación de los clientes expuestos en la Banca Minorista. Las mejoras desarrolladas en el análisis y reporte del RCC han facilitado el adecuado monitoreo de nuestros clientes u operaciones expuestas a dicho riesgo en forma oportuna. Cabe mencionar que la evaluación del RCC es parte de la evaluación integral del cliente.

## Gestión del riesgo del portafolio de créditos

En cuanto a la gestión del riesgo del portafolio de créditos, a mediados de año, concluimos el desarrollo de una herramienta de software para consolidar la información de la cartera de créditos de la Banca Mayorista y analizarla en función de diferentes métricas y dimensiones. El análisis del riesgo crediticio de la Banca

Mayorista incluye, principalmente, el análisis de pérdida esperada y capital económico, a nivel del portafolio y por sector económico; la clasificación de *rating*; y la contraparte (concentración). Adicionalmente, reportamos estimaciones del *Shareholder Value Added* por cliente, entre otras.

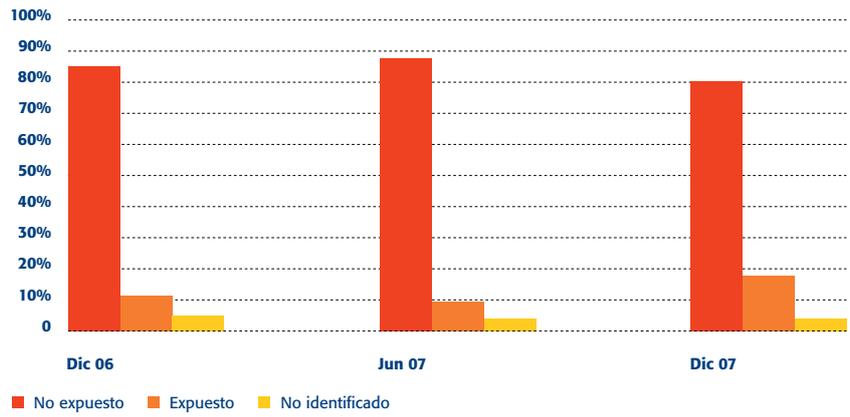
## Determinación de precios ajustados por riesgo

Durante el año concluimos el desarrollo de una herramienta de estimación de la prima por riesgo a nivel de operación para los créditos de corto plazo de la Banca Mayorista. Ello es parte de un proyecto que implementaremos conjuntamente con otras áreas del banco, cuyo objetivo es producir tasas de referencia para los funcionarios de negocios de dicha banca, tomando en consideración todos los costos relevantes y la rentabilidad deseada.

Esperamos iniciar próximamente la generación de dichas tasas de referencia y, además, extender la cobertura de la herramienta a otro tipo de operaciones.



Nivel de exposición al riesgo crediticio cambiario (% del total de colocaciones)



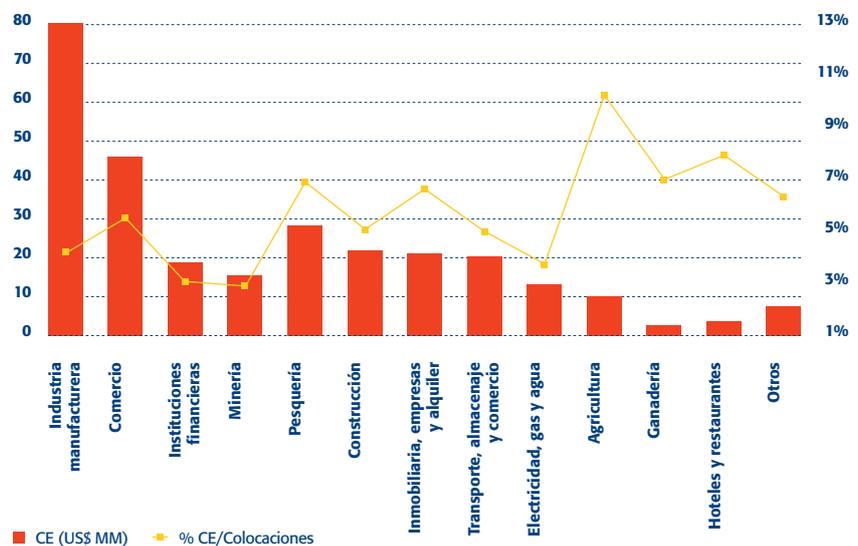
Fuente BCP - Administración de Riesgos

Pérdida esperada (PE) por rating - Banca Mayorista



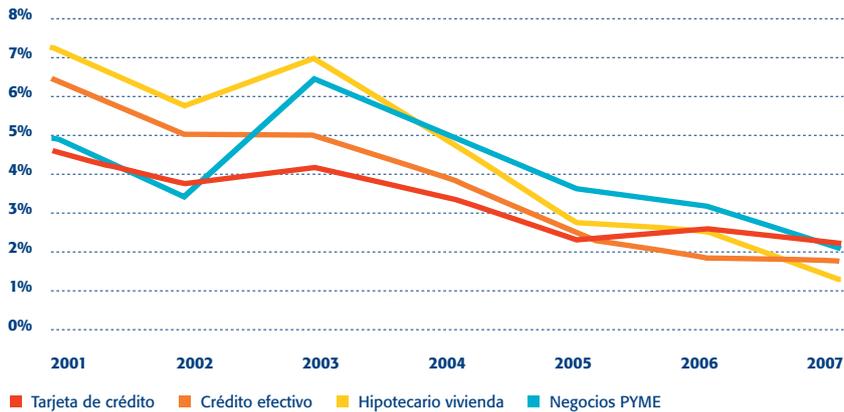
Fuente BCP - Administración de Riesgos

Capital económico (CE) por sector económico



Fuente BCP - Administración de Riesgos

## Morosidad mayor a 30 días (%)



## Riesgo Banca Minorista

Riesgo Banca Minorista contribuye a maximizar la rentabilidad del negocio de la Banca Minorista, mediante un adecuado control del riesgo crediticio. Para tal fin, evaluamos en forma permanente las políticas crediticias de los diversos segmentos de clientes de la Banca Minorista (personas naturales, PYME y Banca de Negocios); los procesos de evaluación y otorgamiento de créditos; las campañas especiales a grupos de clientes con buen comportamiento; y los modelos o metodologías que contribuyan a realizar una mejor segmentación del riesgo de nuestros clientes. Asimismo, realizamos el seguimiento de la morosidad de los diversos grupos de clientes y productos, y de su repercusión en las estimaciones de pérdida esperada, a fin de ajustar lo necesario y contribuir a una mejor toma de decisiones.

En la evaluación de los créditos de consumo para los clientes nuevos, utilizamos modelos estadísticos de *scoring* de aplicación como instrumento de decisión para el otorgamiento de créditos. En el caso de los créditos ya otorgados de personas naturales, aplicamos modelos estadísticos de comportamiento para

predecir el nivel de riesgo futuro de este grupo de clientes. Las evaluaciones de los clientes PYME se sustentan en la visita de campo como herramienta de validación y mejor entendimiento de las características individuales de los clientes. Asimismo, para este grupo hemos diseñado modelos de predicción de comportamiento, con el fin de facilitar los incrementos de líneas de créditos requeridas por nuestros clientes. Las evaluaciones de los clientes de Banca de Negocio consideran factores cuantitativos y cualitativos, los que, a su vez, incluyen un modelo de *rating*, y de ser necesaria, una visita de campo.

Durante el año 2007, los indicadores de morosidad para los productos tarjeta de crédito, crédito efectivo, hipotecario vivienda y negocios PYME han mejorado con respecto al año anterior y son considerablemente más bajos que los años precedentes.



## **Administración de riesgos de mercado**

La reestructuración de nuestro modelo de administración de activos y pasivos permitió -durante el 2007- tanto el cálculo de las sensibilidades del valor económico y del margen financiero, como la realización de reportes de brechas de re-precio y de liquidez.

## Realizamos avances importantes para adecuar nuestras metodologías y sus estructuras de información a los lineamientos de Basilea II

Durante el 2007 continuamos con la mejora de nuestras herramientas de medición de riesgos, lo que incluyó, entre otras, la migración a una versión más moderna del software empleado para el desarrollo del modelo de administración de activos y pasivos, y la revisión de las metodologías para el cálculo de los plazos de agotamiento de los rubros de balance sin vencimiento contractual. Adicionalmente, en cuanto al riesgo de liquidez, optimizamos un conjunto de reportes, entre ellos, los de concentración de fuentes de fondeo y de indicadores de liquidez.

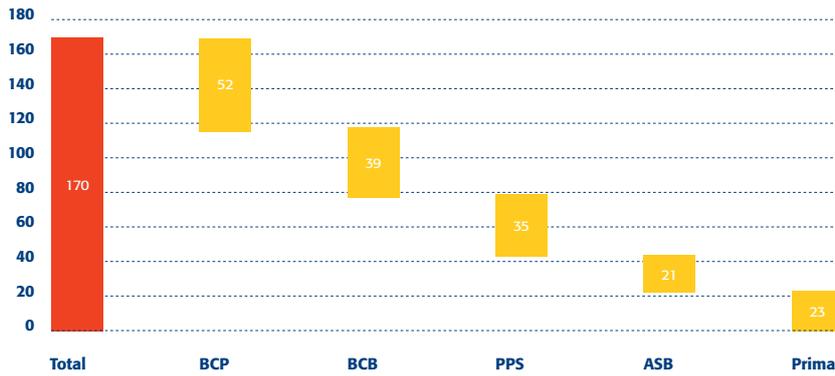
Respecto al modelo VAR (*Value at risk*), que mide el riesgo de mercado del portafolio de negociación, adquirimos un aplicativo de riesgos de un proveedor externo, que permitirá el cálculo más eficiente y automatizado de este indicador, en reemplazo de los aplicativos desarrollados internamente.

Finalmente, en relación con Basilea II, realizamos avances importantes para adecuar nuestras metodologías y sus estructuras de información, y así poder efectuar cálculos del capital regulatorio por riesgo de mercado, de acuerdo con la metodología estándar y los modelos internos.



## **Administración de riesgos de operación**

La asesoría brindada a nuestras unidades de negocio en materia de evaluación de riesgos nos ha permitido difundir entre ellos una cultura de gestión de riesgos, lo cual reforzamos mediante una capacitación a todo el personal.



Fuente BCP - Administración de Riesgos

El BCP continuó con la gestión de riesgos de operación en toda la institución, mediante el despliegue del programa anual de autoevaluación de riesgos de operación en sus principales procesos. Al igual que el año anterior, este desarrollo se hizo extensivo a todas las empresas subsidiarias del holding, Credicorp y, desde este año, incorporó a la administradora de fondo de pensiones Prima AFP.

El despliegue de este programa durante el 2006 contribuyó a que Credicorp alcanzara la certificación requerida por la Sección 404 de la Ley Sarbanes-Oxley. Gracias a una mayor efectividad en la revisión de los procesos, en el año 2007 efectuamos la revisión de 38 más que el año anterior, hasta alcanzar un total de 170 procesos revisados en cinco subsidiarias.

Asimismo, durante este año extendimos el uso del software especializado en gestión de riesgos de operación (Accelerate), adquirido por el BCP en el 2006, en la totalidad de las subsidiarias del holding. Esta herramienta nos ha permitido realizar un mejor análisis de la información correspondiente a la evaluación de los riesgos.

Por otro lado, con respecto al análisis de riesgos de productos y servicios nuevos y cambios significativos en los procesos críticos, en el año 2007 hemos asesorado a las unidades de negocios en la evaluación de riesgos de 13 iniciativas importantes. Esto nos ha permitido difundir una cultura de gestión de riesgos entre las diferentes unidades del BCP, lo cual reforzamos

mediante una capacitación a todo el personal.

En paralelo, hemos venido trabajando en el registro y análisis de las pérdidas generadas por la materialización de los riesgos de operación, para lo cual hemos implementado un módulo especializado dentro del aplicativo Accelerate. También estamos desarrollando una metodología para el registro de pérdidas, que permita identificar las diferentes tipologías de eventos por líneas de negocios, con miras a reducir la ocurrencia de las pérdidas por riesgos de operación. Todo esto nos ha permitido iniciar en el 2007 una gestión sistemática de los eventos de pérdidas como fraudes externos y eventos de interrupción operativa, lo cual nos ha llevado a establecer un comité mensual de revisión de eventos, donde se discuten las causas más comunes y se establecen las medidas correctivas.



## Planeamos consolidar el despliegue corporativo de la disciplina de Continuidad de Negocios, de acuerdo con las mejores prácticas y estándares internacionales

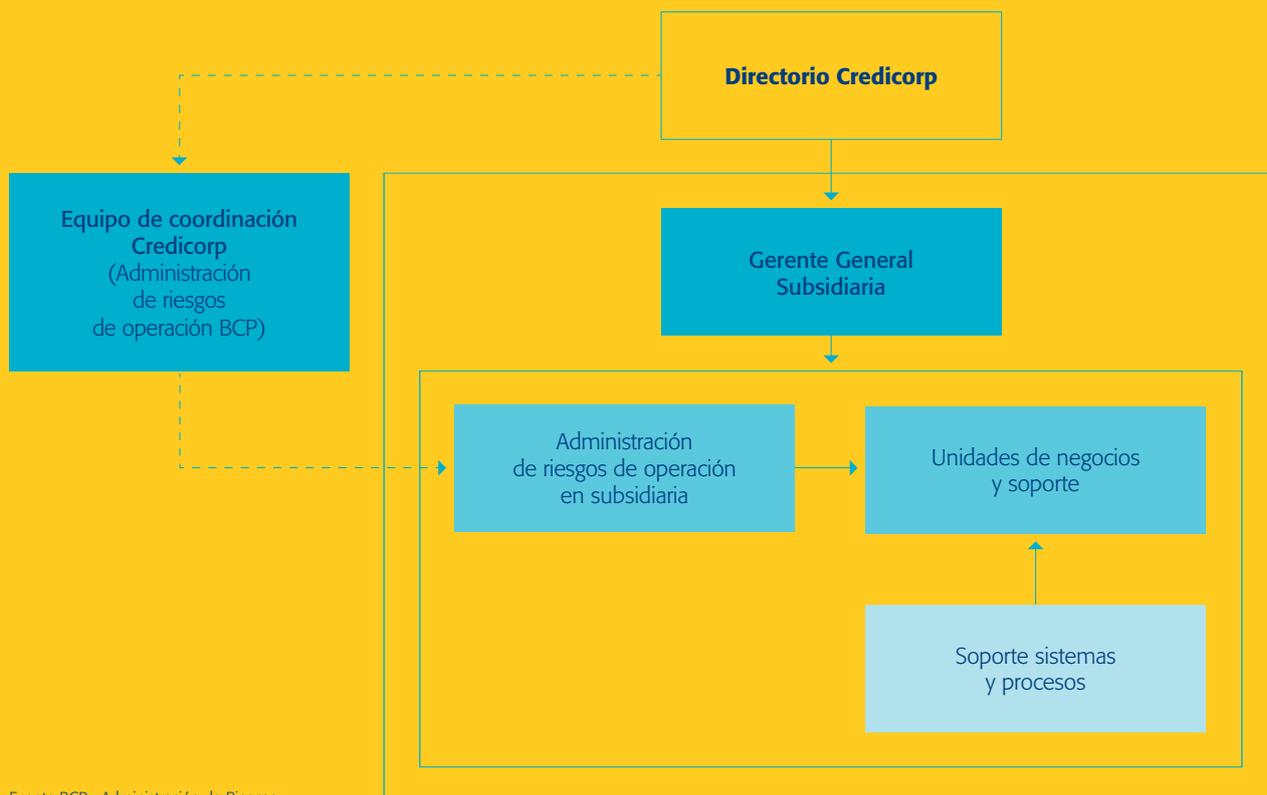
Finalmente, logramos consolidar la gestión de la disciplina de Continuidad de Negocios, con el objetivo no sólo de mantener actualizados los planes de contingencia sino también de mejorar nuestra capacidad de respuesta frente a incidentes de interrupción operativa. De esta forma, hemos establecido un plan permanente de ejecución de pruebas, simulacros y capacitaciones, que nos permitirán medir la efectividad de los planes y aumentar el grado de preparación del personal.

En el 2007, la capacidad de respuesta desarrollada fue puesta a prueba ante la ocurrencia del terremoto que afectó la costa sur del país -específicamente las ciudades de Pisco, Cañete e Ica- el 15 de agosto. En un lapso de cuatro días y gracias a la aplicación de los planes de manejo de crisis y contingencia, el BCP logró atender las necesidades básicas de albergue, alimentación y atención médica de su personal directo y familiares, así como recuperar la capacidad operativa de la red de oficinas al ciento por ciento.

Para el 2008 planeamos consolidar el despliegue corporativo de la disciplina

de Continuidad de Negocios, de acuerdo con las mejores prácticas y estándares internacionales (e.g. British Standard 25999). Para ello, hemos establecido un equipo corporativo, adjunto a nuestro Servicio de Administración de Riesgos de Operación, que se encargará de la incorporación de estas prácticas dentro de nuestro modelo actual, para posteriormente dedicarse a la gestión, fomento y supervisión de la disciplina en todas las subsidiarias de Credicorp.

*Relación funcional de los equipos de administración de riesgos en cada subsidiaria Credicorp*



Fuente BCP - Administración de Riesgos



# 8

*Sistemas y organización*

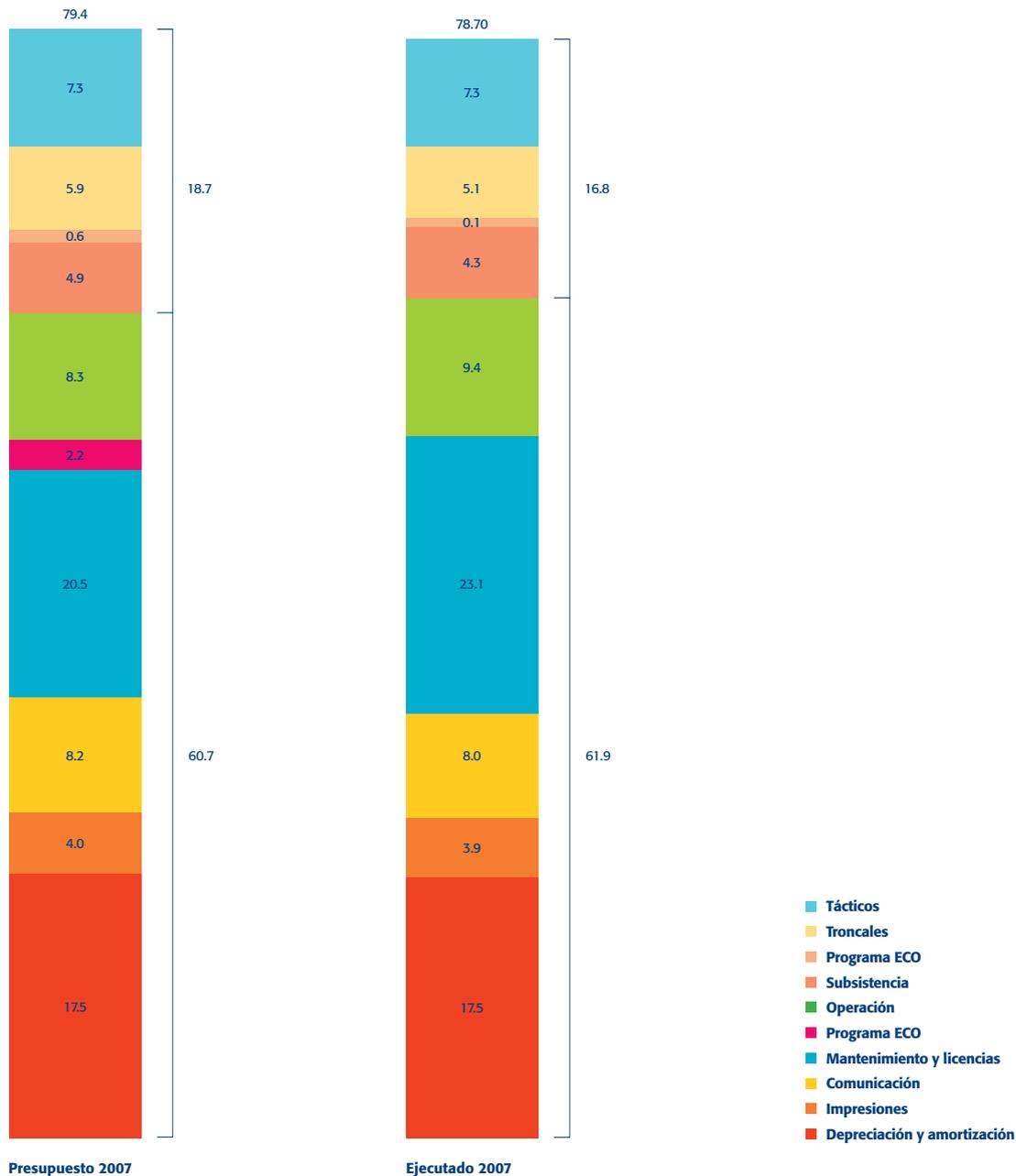
*Gestión y desarrollo humano*





## **Sistemas y organización**

La División de Sistemas y Organización tiene como misión ser el socio tecnológico de las distintas áreas usuarias del BCP. Habilita y gestiona los sistemas de cómputo y las comunicaciones; diseña y mejora procesos; administra proyectos estratégicos; y brinda asesoría en aspectos tecnológicos y de organización.



Fuente BCP - Sistemas y Organización

## Gastos e inversiones

Durante el 2007, el gasto en sistemas totalizó US\$ 78.7 millones, de los cuales US\$ 61.9 millones corresponden a gastos recurrentes y US\$ 16.8 millones al desarrollo de diferentes proyectos. Las inversiones sumaron US\$ 35.1 millones, distribuidos en US\$ 13.8 millones para proyectos tácticos; US\$ 13.4 millones para troncales; y US\$ 7.9 millones para proyectos de subsistencia.



## Principales proyectos

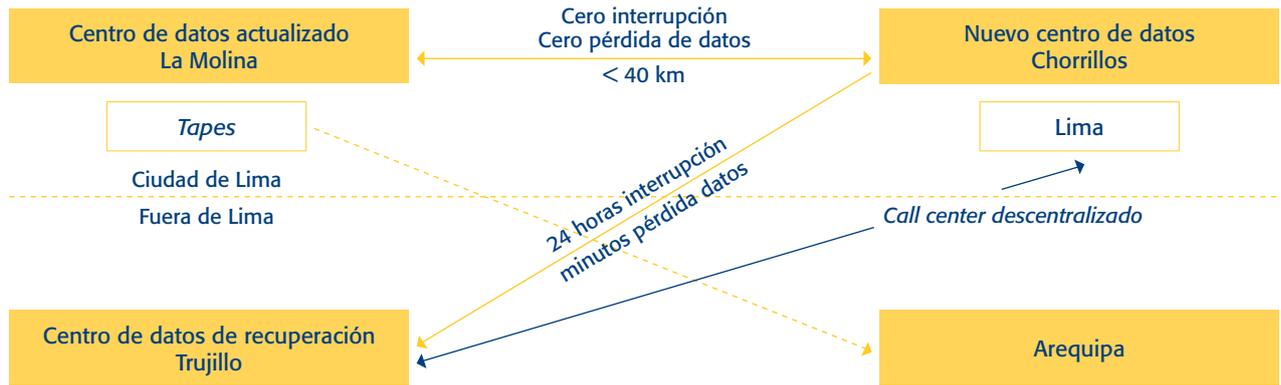
Durante el 2007 iniciamos tres importantes proyectos de implementación de nuevos sistemas de clase mundial, con el fin de cumplir con nuestros objetivos estratégicos. El primero de estos proyectos es la implementación del nuevo sistema para ventanillas, que dotará a las oficinas del BCP de una plataforma tecnológica más moderna, segura y robusta para la atención de las transacciones de nuestros clientes en este canal.

El segundo es la puesta en marcha de un nuevo sistema para la gestión de la cobranza de los productos de la Banca Minorista, cuyo principal objetivo es orientar los procesos de cobranza hacia un modelo eficaz, de excelencia y con impactos positivos en nuestros niveles de provisiones. El tercero es la instalación de la plataforma SAP para la gestión contable, logística y de recursos humanos del banco, con el objetivo de modernizar e incrementar la eficiencia de nuestra gestión administrativa y contable.

Para continuar con el objetivo de incrementar las colocaciones de la Banca Minorista, durante el 2007 se culminó con el despliegue del nuevo sistema MIC (Módulo Integrado de Créditos) a nivel nacional, con el cual podemos brindar una respuesta al cliente acerca de su solicitud de tarjeta de crédito, en el mismo momento en que es presentada, indicándole si procede o no y, de ser el caso, el importe de la línea aprobada. Uno de los principales usos de este sistema ha sido la nueva tarjeta de crédito Plaza San Miguel, la cual no sólo es evaluada en el punto de contacto

sino también es entregada al cliente. Asimismo, extenderemos el uso de este sistema a los créditos de consumo a partir de marzo de 2008, siempre con el objetivo de promover la respuesta al cliente en el punto de contacto.

Finalmente, en noviembre de este año implementamos el nuevo sistema de prevención de lavado de dinero y dotamos al banco de un sistema de excelencia mundial para el eficaz cumplimiento de las normas emitidas por los entes reguladores en materia de prevención del lavado de activos. Además, hemos logrado importantes avances en nuestros sistemas hacia el cumplimiento de los lineamientos del nuevo acuerdo de Basilea, cuyos resultados se apreciarán durante los próximos dos años.



Fuente BCP - Sistemas y Organización

## Programa ECO

Como parte de los avances del programa ECO (Excelencia en la Continuidad Operativa), durante el 2007 iniciamos la construcción de dos centros de cómputo nuevos, uno ubicado en nuestra sede central de La Molina para reemplazar al actual centro de cómputo; y otro situado en Chorrillos para sustituir al que opera en la oficina principal del centro de Lima. Con estos dos renovados e interconectados centros de cómputo podremos suplir cualquier incidente en uno de ellos, sin interrumpir el servicio. Cabe resaltar que estamos utilizando las más recientes técnicas y metodologías para contar con instalaciones de alta eficiencia, confiabilidad y redundancia,

que garanticen una elevada disponibilidad de nuestros servicios. Así, este proyecto nos permitirá brindar los servicios tecnológicos del banco a nuestros clientes con alta calidad y sin interrupciones.

Adicionalmente, para afrontar un incidente mayor en Lima, hemos iniciado la construcción de un centro de cómputo en Trujillo, que recibirá continuamente una copia de la información de Lima y estará en capacidad de entrar en operación en pocos minutos, en caso que se requiriera. Esto permitirá preservar la información financiera de nuestros clientes y atender nuestros canales de servicios bancarios, a pesar de que ocurra un evento de gran envergadura.

Todo este cambio tecnológico está acompañado de una mejora sustancial en los procesos de soporte y recuperación; y en la habilitación de una red de comunicaciones mejorada con capacidad de redundancia, "ruteo" dinámico y tolerancia a fallas.

El proyecto se irá concluyendo por etapas. Los planes incluyen el inicio de las operaciones del nuevo centro de cómputo de La Molina para fines del 2008, el de Trujillo para mediados del 2009 y el de Chorrillos para inicios del 2010.

## IT Governance

Con el fin de fortalecer el alineamiento entre las decisiones tecnológicas y los objetivos estratégicos de la organización, continuamos consolidando la política de *IT Governance*. El Comité de Sistemas, junto con la División de Sistemas y Organización, realizó un seguimiento mensual de la situación de los proyectos estratégicos de tecnología. Asimismo, creamos un comité de *IT Governance*, liderado por el Gerente General Adjunto y conformado por el Gerente de la División Finanzas, el Gerente de la División Banca Empresarial y Corporativa, el Gerente de la División Sistemas y Organización, el

Gerente de Marketing, el Gerente de Soluciones de Negocios y la Gerente de Desarrollo de Sistemas. El objetivo es contar con una mayor participación de las áreas de negocio en las decisiones tecnológicas. Durante el 2007, dicho comité definió principios de tecnología consistentes con nuestros objetivos de negocio; priorizó la ejecución de proyectos de desarrollo de sistemas, en base a casos de negocios; y aprobó los principales cambios de alcance presentados por los usuarios en los proyectos de desarrollo de sistemas.



## **Gestión y desarrollo humano**

La División de Gestión y Desarrollo Humano tiene como misión ser socio estratégico de la organización, con el fin de brindar servicios y asesoría integral para el desarrollo de nuestros colaboradores y convertir la estrategia organizacional en resultados, dentro de un clima que satisfaga las expectativas de realización profesional y personal de nuestros colaboradores.

Nuestra visión es que sea reconocida como un centro de desarrollo y aplicación de las mejores prácticas en la gestión del capital humano, que contribuya a contar con personal altamente capacitado y motivado.

<b>¿Cuántos somos?</b>	
Número de colaboradores	12,667
Número de puestos	10,331
% de mujeres	51
% de hombres	49

## Clima y Cultura BCP

El compromiso y la motivación de nuestros colaboradores forman parte de nuestros objetivos estratégicos. En el 2007 participamos del estudio de clima laboral "Las Mejores Empresas para Trabajar en el Perú", organizado por Great Place to Work® Institute Perú y ocupamos el lugar 22 dentro del ranking.

Durante el 2007, continuamos desarrollando nuestra Cultura, a través de acciones enfocadas en mejorar los tres pilares que la conforman: liderazgo, identificación con el BCP y comunicaciones.

El desarrollo del **liderazgo** se enfocó en intervenciones puntuales en diferentes unidades para el desarrollo de habilidades de feedback y de trabajo en equipo; en la implementación de un programa de coaching dirigido básicamente a un grupo de gerentes; y en el Programa de Desarrollo de Habilidades Directivas (DHD), que tuvo como objetivo recoger enfoques actuales de liderazgo y desarrollar nuevas ideas para su desarrollo. Iniciamos el desarrollo de un nuevo modelo de Desarrollo de Liderazgo, que terminará por consolidarse durante el 2008.

Continuamos con el Programa Piloto de Liderazgo Transformacional "Eficiencia, Rentabilidad y Transformación" a través de los "Grupos de Análisis de la Transformación". Estos grupos buscaban aplicar la experiencia tenida en los talleres de los años anteriores en el trabajo cotidiano y analizar los resultados de dicha aplicación a través del diálogo

y la discusión de los casos individuales. Iniciamos, también, el despliegue de esta metodología a otros niveles de colaboradores en las unidades donde se trabajaba el programa.

**Comunicaciones** continuó con las iniciativas de integración, con el fin de alinear acciones y proyectos de comunicación que contribuyan al logro de nuestra Cultura BCP. Para medir las acciones de comunicación, se realizaron estudios destinados a conocer la eficiencia de los principales canales: revista institucional Liderando, Boletín de Desempeño Corporativo -donde se publican los resultados trimestrales del banco así como las noticias más importantes-, y Radio BCP, este último dirigido a nuestros colaboradores de la red de oficinas.



# Cultura Objetivo

- 1** *Ser una organización con un estilo de dirección horizontal y participativo, que involucre a nuestros colaboradores de una manera activa, y donde la labor de dirección se entienda como el desarrollo de personas que agregan valor a ellas mismas y a la organización.*
- 2** *Definir calidad a partir de la percepción que de ella tienen nuestros clientes externos e internos, en la búsqueda del equilibrio entre la orientación al cliente y la orientación al negocio. Ser claros, transparentes y simples en nuestros precios y servicios, y evolucionar desde la banca transaccional.*
- 3** *Contar con una comunicación multidireccional, caracterizada por la cordialidad y la calidez en el trato y que, a su vez, cuente con canales eficientes y efectivos. Promover un estilo de trabajo en equipo, con reconocimiento continuo.*

Programa de capacitación	Formativos	Desarrollo
Número de grupos	136	60
Número de participantes	2,814	1,279
Número de horas curso	19,191	703

Fuente Servicio de Capacitación

## Desarrollo y gestión del talento

El 2007 representó un reto especial dentro de la División de Gestión y Desarrollo Humano, debido al cambio del modelo comercial del banco, lo que incrementó significativamente nuestros procesos. Durante este año ingresaron 2,218 colaboradores a la División Comercial, lo que significó un incremento de 30% con respecto al 2006. Impartimos 134 programas formativos donde se dictaron más de 19,191 horas de cursos y egresaron 2,814 colaboradores.

De igual manera, desplegamos el nuevo Sistema de Remuneración Variable para la División Comercial. Este sistema incluye a todos los puestos de la red de oficinas y cuenta con indicadores financieros, procesos y de calidad, tanto a nivel grupal como individual. Establecimos la asignación de incentivos cuatrimestrales y/o anuales asociados a su cumplimiento.

Además, hemos elaborado estrategias de retención para nuestros cuadros clave, tanto de naturaleza económica como de desarrollo personal. También hemos elaborado un Programa de Retención para colaboradores con contrato de plazo fijo, que ofrecen la oportunidad de migrar a un contrato de plazo indeterminado. La selección de los colaboradores que acceden a este programa se basa en criterios objetivos de selección y medición del desempeño y busca retener a aquellos que cuenten con una mayor proyección en la organización.

Contamos con un Fondo de Alta Especialización (FAE) que ofrece

financiamiento a una tasa preferente, dirigido a colaboradores con potencial directivo. En sus nueve años de existencia ha beneficiado a 225 colaboradores. Actualmente 18 colaboradores gozan de este beneficio y se encuentran cursando estudios en universidades de primer nivel mundial. Además, durante el 2007 se reincorporó al banco el 81% de colaboradores que cursaron estudios de maestría en el extranjero. Al respecto, todos los colaboradores cuentan con una tasa preferencial, por debajo del mercado, para realizar sus estudios de maestría.

Nuestros esfuerzos por seguir incorporando talentos peruanos dieron lugar a la organización del Evento de Talentos MBA en el 2007, que apunta a tomar contacto con profesionales peruanos que hayan culminado o estén por culminar sus MBA's en las instituciones mejor ubicadas en el ranking mundial.

Adicionalmente, hemos celebrado convenios con las universidades más importantes del país, mediante los cuales nuestros colaboradores pueden cursar estudios superiores con condiciones preferenciales y financiamiento del banco, al igual que con universidades en el exterior como INCAE Business School, el Instituto de Empresa España y EAE de Barcelona.

Alineados con nuestra visión de contar con personal altamente capacitado y motivado, hemos invertido más de S/. 9.5 millones en el 2007 para el desarrollo de nuestros colaboradores.

Iniciamos, también, el piloto de evaluación de la capacitación bajo la metodología ROI, en tres programas dirigidos a funcionarios. El objetivo es verificar el impacto de la inversión para el negocio del BCP. La metodología utilizada se desplegará el siguiente año progresivamente en los programas de capacitación.

En la segunda etapa del proyecto de "Gestión de Competencias BCP", identificamos los perfiles con mayor demanda de selección y capacitación de la Banca Corporativa y Empresarial y de la División Comercial, a fin de orientar nuestra gestión hacia la búsqueda de comportamientos críticos para el logro de los objetivos trazados.

Con miras a contar con una mayor integración y estabilidad en los procesos administrativos, en el 2007 iniciamos la implementación del ERP-SAP: Módulo de Recursos Humanos, cuyos primeros aplicativos estarán disponibles en el 2008.

<b>Indicadores - Sistema de Mejora del Desempeño (SMD)</b>	<b>Resultado</b>
Utilidad neta (US\$ MM)	245.5
ROE	33.6%
Eficiencia	49.1%
Participación en depósitos clave	42.2%
Participación en colocaciones	31.5%
Percepción de valor	30%
Calidad de gestión (Modelo de Gestión BCP)	600
Encuesta de Satisfacción Interna (Clima Laboral)	73%

Fuente BCP

<b>Beneficiados - Voluntariado BCP</b>	<b>Lugar</b>
Hogar Comunal Miguel Grau	Arequipa
Colegio CN 101 66 Dos Palos	Chiclayo
Colegio Puquio Cano	Huacho
Colegio San Francisco de Asís	Huancayo
Colegio Inmaculada Concepción	Lima
Colegio Pronoei Unión	Lima
Colegio Fe y Alegría	Lima
Colegio María Pía	Lima
Centro Poblado "La Yesera"	Pisco
Colegio Hipólito Unanue	Pucallpa

Fuente Servicio de Eventos y Beneficios

## **Gestión del desempeño**

El Sistema de Mejora del Desempeño (SMD) ha sido diseñado para generar una orientación hacia los resultados de todo el personal y alinear los indicadores corporativos y de equipo con la planilla individual de cada colaborador.

## **Bienestar y ergonomía**

En lo referente a beneficios, ofrecimos ventajas en diferentes productos y servicios a nuestros colaboradores.

De otro lado, continuamos con el proyecto "Ergonomía y Eficiencia", orientado a brindar facilidades que contribuyan al bienestar de nuestros colaboradores y a su mayor productividad. Además, llevamos a cabo la evaluación de los distintos perfiles de riesgo (puestos) para establecer el Mapa de Riesgo Ocupacional, y el plan de acción por seguir. Las nuevas compras de mobiliario se realizarán en función a los criterios ergonómicos establecidos.

## Voluntariado BCP

El interés de nuestros colaboradores por participar en acciones de apoyo social es un reflejo de nuestra Cultura y la manera de ser de nuestra gente.

Por esa razón, en el 2005 nació el Comité de Voluntariado.

En el 2007 promovimos nuevas actividades a nivel nacional. Junto con los comités de Arequipa, Chiclayo, Trujillo y Lima se establecieron los comités descentralizados en Huancayo, Huacho, Pucallpa y Chíncha. Estos comités beneficiaron a más de mil niños y adolescentes. También desarrollaron actividades de ayuda para las zonas afectadas por el "frijaje" que azotó los departamentos de Cusco, Puno, Cajamarca y Arequipa, así como para los damnificados del terremoto que afectó el departamento de Ica.



Beneficios financieros	
Beneficios Gremio 94 (Colaboradores BCP)	Exoneraciones de gastos hasta en tres cuentas (mantenimiento, portes, Credimás, exceso de operaciones, traslación de fondos a nivel nacional Vía BCP). Tasas preferenciales en los productos que ofrece el BCP Cliente Exclusivo. Marca BEX/ Atención preferencial en ventanilla.
Préstamo administrativo	Apoyo en situaciones críticas y emergencias que atenten contra la salud o la integridad de los colaboradores, de sus familiares directos. Tasa de interés: 0%.
Mejores condiciones en productos financieros	<b>Los productos que gozan de condiciones preferenciales para nuestros colaboradores son:</b> Crédito efectivo. Crédito Vehicular. Crédito Hipotecario/Mi Vivienda. Préstamo hipotecario especial. Tarjeta de Crédito.

Beneficios de salud	
Salud preventiva	Campañas de salud preventivas para todos los colaboradores afiliados o no a la EPS. Programa preventivo de padres afiliados. Comedores. Tópicos. Asistentas sociales. Nutricionista. Examen de audiometría para Banca por Teléfono y Telemarketing.
Planes de Salud EPS	Plan de Salud EPS. Plan de Salud EPS Red 1. Plan de Salud Padres.
Otros seguros	Seguro Vida Ley, aplicable luego de tres meses de permanencia en el banco. (Según la ley es después de 4 años). Seguro oncológico. Seguro de continuidad

## En el 2007, ofrecimos beneficios en diferentes productos y servicios a nuestros colaboradores

<b>Beneficios de recreación</b>	
<b>Recreación</b>	Club Las Garzas Reales de Villa, que cuenta con áreas de deporte, recreación y todos los servicios. Olimpiadas. Campeonatos internos.
<b>Otros Beneficios de Recreación</b>	Vacaciones útiles. Tarifas especiales en telefonía celular. Gimnacios: SportLife y Gold's Gym. Seguro Vehicular y SOAT. Convenios con Institutos y Universidades. Útiles escolares. Orus. El Comercio. Campaña de venta de artículos tecnológicos.

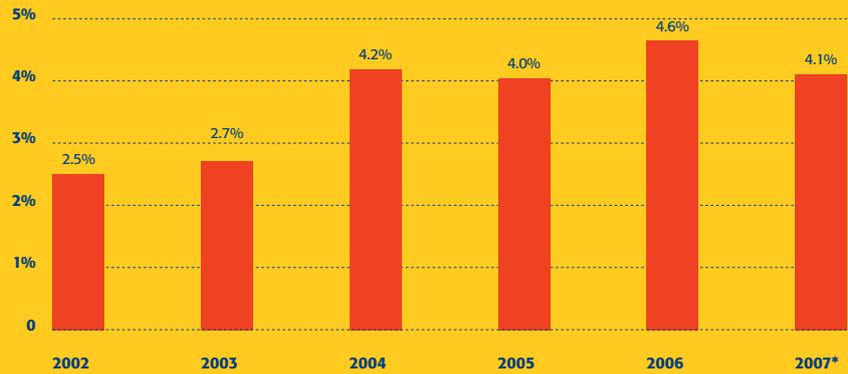


9

*Banco de Crédito  
BCP Bolivia*





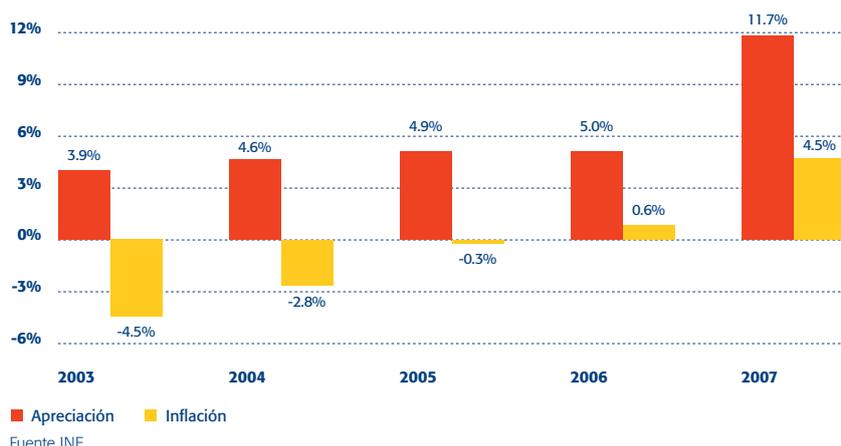


Fuente INE

(\*) Cifras a setiembre

El enfoque en negocios de alto margen y la importancia de los ingresos transaccionales, junto con el favorable entorno económico, permitieron al Banco de Crédito de Bolivia (BCP Bolivia) obtener resultados sobresalientes durante el 2007, por lo que se afianzó como uno de los principales bancos de Bolivia

## BCP Bolivia: Inflación y apreciación (%)



Durante la gestión 2007, el BCP Bolivia presentó un desempeño significativamente superior al del año anterior y al del promedio del sistema bancario boliviano. Ello se produjo dentro del marco de un estricto control de riesgos, lo que tuvo como resultado uno de los mejores índices de calidad de cartera del sistema financiero boliviano.

La tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en Bolivia fue de 4.1%<sup>1</sup> en el 2007, con un comportamiento dispar entre los sectores con más incidencia en la balanza comercial: minería e hidrocarburos. El sector minero creció a menos de 1%, en medio de perspectivas inciertas y la declaración de reserva fiscal minera a todo el territorio nacional.

El sector de hidrocarburos creció 3.4%, también con un clima de inversiones poco optimista. A la par de las tendencias regionales, la inflación llegó a 11.7% el 2007, por lo que superó las metas fijadas por el Banco Central de Bolivia.

Las Reservas Internacionales Netas tuvieron un crecimiento significativo de 67% y llegaron a un total de US\$ 5,308 millones, lo cual implicó que el Banco Central de Bolivia hiciera un uso más intensivo de la política cambiaria y apreciara la moneda boliviana en 4.5%. Esta apreciación ha sido inferior que la de las monedas de países vecinos, aunque los datos de inflación interna son superiores a los de inflación de varios de los principales socios comerciales. Los esfuerzos por esterilizar el ingreso de

divisas también supusieron un incremento de las tasas de rendimiento de la deuda pública.

A la par del aumento de la liquidez, las captaciones del público en el sistema bancario aumentaron 27.1%, hasta obtener un total de US\$ 4,124 millones. Las colocaciones crecieron a un ritmo inferior hasta US\$ 3,183 millones, equivalente a 16% con respecto al año anterior. La mora del sistema descendió de 8.7% en el 2006 al 5.6% en el 2007, tras lo cual este indicador mejoró por quinto año consecutivo. El resultado neto de la gestión para el sistema bancario global fue US\$ 104.3 millones.



<sup>1</sup> Cifra a setiembre

+

**91.5%**

*Utilidad neta*

## Resultados

El BCP Bolivia reportó una utilidad neta de US\$ 27 millones y reflejó un incremento del 91.5% respecto al 2006. Este notable desempeño es el resultado de la estrategia adoptada por el banco, mediante la cual se otorgó una mayor importancia a los segmentos de alta rentabilidad. El impulso fue asignado al desarrollo del segmento PYME, el cual presentó un crecimiento de 104.6% en su *stock* y generó una mayor diversificación en la cartera de la Banca Minorista.

Por otro lado, se registraron mayores colocaciones y captaciones en todas las líneas de negocio, lo cual generó un mayor margen financiero al llegar a un nivel de US\$ 38 millones, superior en 40% respecto al registrado el 2006. La cartera bruta creció en 18.7% hasta alcanzar un nivel de US\$ 459.6 millones. Por su parte, la Banca Mayorista creció en 26.2%, mientras que la Banca Minorista lo hizo en 19.9%. Las obligaciones con el público crecieron en 25.9%, y sumaron US\$ 652.8 millones.

Uno de los factores responsables del importante desarrollo del segmento PYME fue el esfuerzo realizado en las inversiones para la ampliación de los canales de atención del BCP Bolivia. Además de incrementar el número de oficinas hasta alcanzar 61 a nivel nacional, se puso en marcha el programa de Agentes BCP con la implementación de 56 ventanillas de atención al público, situadas en barrios alejados de las principales ciudades de Bolivia. Así, se logró

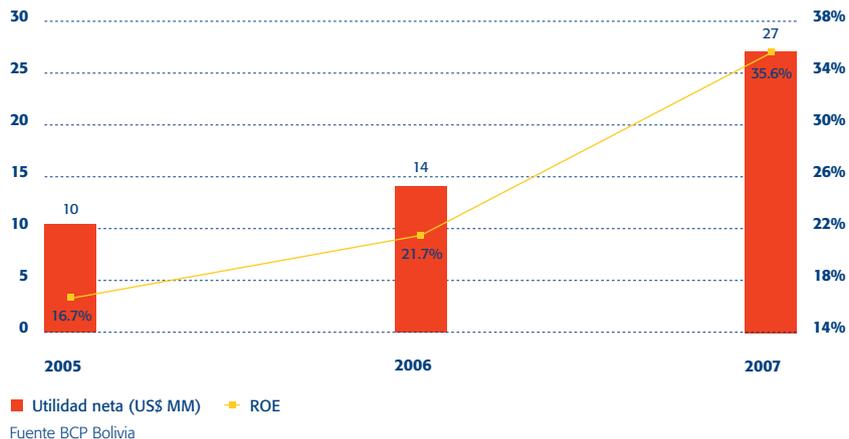
bancarizar a una población usualmente desatendida por la banca tradicional.

Otro de los pilares que influyeron en el desempeño del banco fue la consolidación del BCP Bolivia como un banco transaccional. Esto le permitió generar mayores ingresos no financieros (US\$ 27.5 millones), equivalente a un crecimiento del 21.3% respecto al 2006. Estos ingresos se distribuyeron en comisiones por servicios bancarios (US\$ 18 millones), ganancia por operaciones de cambio (US\$ 7 millones) y otros ingresos (US\$ 2 millones). Los ingresos no financieros representaron el 43% del total de los ingresos.

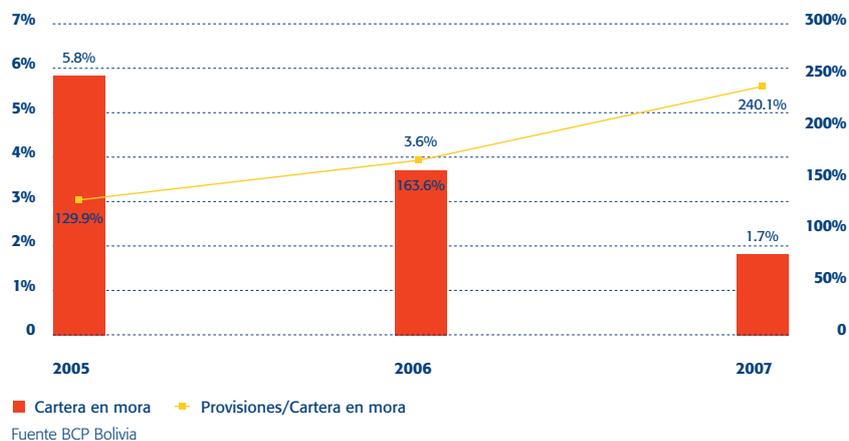
El importante crecimiento en las operaciones del BCP Bolivia se ve consolidado por una mejora en los indicadores de riesgo. El ratio de mora se situó en 1.7% y el ratio de cobertura, en 240.1% (frente a 112.2% para el sistema bancario boliviano). Según la clasificación de cartera total, la cartera normal (categoría A) representó el 94.8%, mientras que la cartera de pérdida (categorías G y H) constituyó un 2.2%.

Estos resultados permitieron al banco alcanzar un ROE de 35.6%, superior al registrado en el 2006 (21.7%) y dos veces más alto que el mostrado por el sistema (16.7 %). De esta manera, el BCP Bolivia se ha consolidado como un referente en el sector financiero de este país.

BCP Bolivia: Utilidad neta y ROE



BCP Bolivia: Calidad de cartera (%)



# El BCP Bolivia se ha hecho acreedor a importantes reconocimientos internacionales por la eficiencia en su gestión y solidez financiera

## Reconocimientos

### Global Finance

Por segundo año consecutivo, la revista norteamericana Global Finance eligió al BCP Bolivia como el mejor del país, como resultado de una investigación que muestra a las instituciones financieras de mayor solvencia, eficiencia financiera, calidad de servicios y proyección tecnológica de los diferentes mercados estudiados.

Este reconocimiento es muy significativo, pues es el resultado de un estudio realizado anualmente en más de 20 países de mercados emergentes de Asia, Europa, África y América Latina, y que Global Finance realiza consecutivamente desde hace 14 años, sobre la base de un análisis cuantitativo y cualitativo, elaborado a partir de entrevistas a analistas y banqueros en cada mercado, además del respectivo análisis financiero.

### Euromoney

Nuevamente la prestigiosa publicación inglesa Euromoney, especializada en el análisis de los mercados financieros y de negocios internacionales, seleccionó a BCP Bolivia como el Mejor Banco de Bolivia en su versión de 2007, reconocimiento que destaca la gestión del banco por su adecuado manejo de la exposición al riesgo financiero.

## Directorio y Gerencia

---

### Directorio

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

### Gerencia

Gianfranco Ferrari	Gerente General
--------------------	-----------------



# 10

## *Gobierno corporativo y Reponsabilidad social*





## Gobierno corporativo

Evolucionemos muy rápidamente y empecemos a madurar ideas, a tomar cada vez más conciencia de que el gobierno corporativo es parte de nuestro quehacer cotidiano, de nuestra identidad.

## Para alcanzar el buen gobierno corporativo, consideramos que no sólo es suficiente cumplir las normas sino interiorizar los valores de nuestra identidad

Con el pasar de los años, las empresas han ido tomando cada vez más conciencia de la importancia y del carácter cotidiano del buen gobierno corporativo, un sistema que rige a las sociedades a través de aspectos regulatorios y organizacionales.

Además de nuestros resultados y eficiencia, desde el punto de vista financiero, en el BCP consideramos primordial el cumplimiento de las normas del buen gobierno corporativo y responsabilidad social, el desarrollo de políticas que las sustenten y su continua mejora, así como la relación con nuestros grupos de interés: clientes, accionistas, nuestra gente, proveedores y la comunidad. Por ello, nosotros contamos con un conjunto de políticas y normas recogidas en el Reglamento Interno y en la Memoria Anual de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social, que se encuentra en nuestra página web [www.viabcp.com](http://www.viabcp.com)

Para alcanzar el buen gobierno corporativo consideramos que no solo es suficiente cumplir con el conjunto de normas que rige nuestro comportamiento empresarial, sino también actuar para interiorizar los valores más importantes de nuestra identidad como son la ética, el respeto, la honestidad, la transparencia, y dar el próximo paso, esto es, convertirlos en la base de nuestro desarrollo sostenible.

El proceso de reflejar esta nueva conciencia nos está conduciendo a ordenar y priorizar todas nuestras actividades. Creemos que el desarrollo sostenible es lo único que garantiza el crecimiento

de una gran organización y la distingue, debido al impacto multiplicador que genera en el progreso de su entorno.

El buen gobierno corporativo en el BCP consiste en asegurar un trato equitativo hacia sus grupos de interés y proteger sus derechos, con el fin de ser una organización más eficiente y valiosa, donde todas sus relaciones estén basadas en la confianza y la transparencia.

Consideramos a nuestros colaboradores como el activo más valioso de la organización. Por ello queremos formar parte de su desarrollo profesional y personal y ofrecerles beneficios y facilidades que puedan serles útiles.



## Responsabilidad social

En el 2007, seguimos realizando esfuerzos en los cuatro pilares en que se sustenta la responsabilidad social del BCP: educación y deporte; bienestar social, cultura y fomento de negocios y alianzas estratégicas.

# 180,000

## niños beneficiados con Tarjeta Piloto20

Implementar programas novedosos orientados a beneficiar a la comunidad es una labor que el Banco de Crédito BCP ha asumido con responsabilidad desde su fundación. Como Buen Ciudadano Corporativo durante el año 2007 el BCP mantuvo este objetivo, trabajando y desarrollando proyectos que redunden a favor de la sociedad. Es a través del Área de Imagen y Relaciones Institucionales que nuestro Banco cumple con esta misión.

Son cuatro, los pilares fundamentales hacia los cuales esta área orienta sus esfuerzos. La **Educación y el Deporte**, donde la niñez y juventud del Perú son los protagonistas del impacto positivo que resulta de la puesta en marcha de programas como Matemáticas para Todos y la página web [www.20enmate.com](http://www.20enmate.com), que hasta la fecha siguen contribuyendo a elevar el nivel de aprendizaje de esta materia en las aulas escolares.

Además, es un orgullo que en el tercer año consecutivo de funcionamiento, el programa Tarjeta Piloto20 que promueve el BCP, haya obtenido en el año 2007 reconocimientos a nivel nacional como el Premio Perú 2021 a la Responsabilidad Social en la categoría "Empresa Grande en Apoyo a la Comunidad" y el Premio Creatividad Empresarial en la Categoría Comunicaciones. Adicionalmente recibió el reconocimiento internacional de los Stevie Awards, al mejor Programa de Responsabilidad Social Corporativa en Sudamérica, lo que confirma que nuestra tarea de velar por la educación y

desarrollo de las futuras generaciones es una realidad que hoy beneficia a cerca de 180 mil niños.

El **Bienestar Social** es otro pilar importante donde el BCP participa activamente no sólo a través de donaciones o auspicios en eventos orientados a recaudar fondos para los sectores menos favorecidos, sino también coordinando directamente el envío de apoyo hacia las zonas damnificadas por desastres. Es así que tras el terremoto de agosto de 2007 que afectó el departamento de Ica, y durante la época de friaje que azotó la sierra central y sur de nuestro país, el BCP estuvo presente para brindar ayuda oportuna. Esta labor se ve complementada con el trabajo conjunto que se realiza con el Voluntariado de nuestro Banco, el cual refleja la calidad de entrega de nuestros colaboradores, con el único propósito de ayudar a quienes más lo necesitan.

Rescatar los valores de nuestro legado y cultivar una verdadera pasión por lo nuestro, son algunos de los objetivos que nos trazamos dentro del aspecto **Cultural**. Gracias a la implementación del Fondo Pro Recuperación del Patrimonio Cultural de la Nación, hoy podemos apreciar en sus lugares de origen más de 800 piezas de arte que se mantienen intactas a través del tiempo. Asimismo, a través del Fondo Editorial del BCP se publicó el tomo XXXIV de la Colección Arte y Tesoros del Perú, "Cuzco, del mito a la historia". Esta labor de velar por conservar el patrimonio, se complementa con la



# Cifras

## Matemáticas para Todos

**473** colegios participantes

Más de **450,000** escolares beneficiados

Presencia en **19** regiones en todo el Perú

## 20enmate.com

**22,557** participantes registrados

**80,086** exámenes resueltos

## Piloto20

**187,000** niños registrados a nivel nacional

**10,909** profesores registrados a nivel nacional

Más de **4.4** millones de exámenes resueltos

## Semilleros

**25,005** deportistas participantes en provincias

**10** ciudades fueron sedes a nivel nacional

# Las buenas prácticas de responsabilidad social son consideradas claves en la proyección institucional a largo plazo del BCP Bolivia

organización del Concurso Nacional de Marinera y el Concurso Nacional de Caballos de Paso, programas gracias a los cuales reforzamos la identidad peruana en todos los ámbitos posibles.

Finalmente, el fomento de **Negocios** y Alianzas Estratégicas es pieza clave para consolidar relaciones institucionales que promuevan mayores oportunidades de desarrollo en nuestro país. En tal sentido, la ceremonia de los Premios a la Exportación que organiza el BCP, en coordinación con ADEX, es una clara muestra de ello. A través del reconocimiento que se brinda al sector exportador, sin duda se abren nuevas alternativas que vuelven aún más sólida nuestra economía nacional.

---

## Banco de Crédito de Bolivia (BCP Bolivia)

En los últimos años, el BCP Bolivia ha incorporado el buen gobierno corporativo y la responsabilidad social empresarial, así como diversos comités, como parte de sus lineamientos estratégicos. Estos responden a una estructura y periodicidad con roles y funciones definidas para el diseño y establecimiento de políticas y procedimientos en la administración del banco. Inicialmente, esta iniciativa surgió como resultado del cumplimiento de las regulaciones establecidas (se firmó el Pacto Mundial propiciado por el Secretario General de la Organización de las Naciones Unidas), pero luego ha ido cobrando mayor relevancia como consecuencia de la importancia del banco, cuya responsabilidad trasciende los límites de la empresa.

Por tanto, estas buenas prácticas son consideradas claves en la proyección institucional a largo plazo, pues también repercuten en la confianza y reconocimiento de la comunidad.

De esta manera, el BCP Bolivia tiene una estrategia clara y sistematizada sobre las acciones con sus grupos de interés: (i) servir a sus clientes y ratificar la calidad de servicio; (ii) ofrecer a sus colaboradores las mejores condiciones que favorezcan a su desarrollo profesional, personal y económico; y finalmente, (iii) reiterar el compromiso con la comunidad boliviana para contribuir con su bienestar y desarrollo.



# 11

## *Estados Financieros*





## **Banco de Crédito del Perú y subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 y dictamen de los auditores independientes.

## Estados Financieros Auditados

---

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

## Estados Financieros Consolidados en NIIF (Pro Forma – No Auditado)

---

Balance general consolidado Pro forma (no auditado)

Estado consolidado de ganancias y pérdidas Pro forma (no auditado)

Anexos complementarios (no auditados)



## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores del Banco de Crédito del Perú

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos del Banco de Crédito del Perú (una subsidiaria de Credicorp Ltd., un holding constituido en Bermuda) y Subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

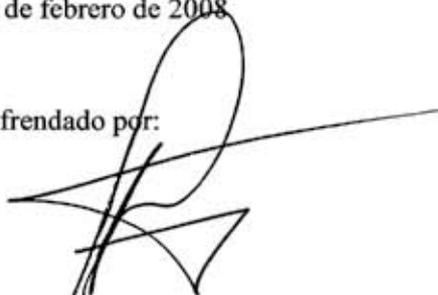
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Lima, Perú,  
26 de febrero de 2008

Refrendado por:



Juan Paredes  
C.P.C/Matricula N°22220

*Medina, Zaldívar, Paredes  
& Asociados*

## Balance General Consolidado

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006	Nota	2007	2006
		S/(000)	S/(000)
<b>Activo</b>	5		
<b>Fondos disponibles</b>			
Caja y canje		1,640,603	1,493,727
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		5,388,548	4,493,105
Depósitos en bancos del país y del exterior		1,356,262	2,000,972
Rendimientos devengados del disponible		14,461	10,001
		8,399,874	7,997,805
Fondos interbancarios		14,982	80,030
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	6	8,938,054	5,858,344
Colocaciones, neto	7	23,899,174	18,144,725
Inversiones permanentes, neto	8	105,232	98,820
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	676,766	625,775
Otros activos, neto:			
Instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados	10	753,139	201,416
Diversos, neto	10	926,521	706,032
<b>Total activo</b>		<b>43,713,742</b>	<b>33,712,947</b>
<b>Cuentas de orden</b>	19		
Operaciones contingentes		16,102,004	10,419,963
Otras		165,999,737	104,317,311
<b>Total</b>		<b>182,101,741</b>	<b>114,737,274</b>

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

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006	Nota	2007	2006
		S/(000)	S/(000)
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
Depósitos y obligaciones	11	32,700,088	26,704,353
Fondos interbancarios		307,042	121,541
Deudas a bancos y corresponsales	12	4,064,569	1,443,875
Valores, títulos y obligaciones en circulación	13	2,160,284	1,704,545
Otros pasivos, neto	10	1,273,924	877,754
<b>Total pasivo</b>		<b>40,505,907</b>	<b>30,852,068</b>
<b>Patrimonio neto</b>	15		
Capital social		1,286,528	1,286,528
Reserva legal		546,519	546,519
Reserva facultativa		491,350	366,258
Utilidades acumuladas		883,438	661,574
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>3,207,835</b>	<b>2,860,879</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>43,713,742</b>	<b>33,712,947</b>
<b>Cuentas de orden</b>	19		
Operaciones contingentes		16,102,004	10,419,963
Otras		165,999,737	104,317,311
<b>Total</b>		<b>182,101,741</b>	<b>114,737,274</b>

## Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005	Nota	2007	2006	2005
		S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos y gastos financieros</b>				
Ingresos financieros	20	2,883,881	2,250,418	1,791,436
Gastos financieros	20	(1,138,649)	(810,418)	(518,756)
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>1,745,232</b>	<b>1,440,000</b>	<b>1,272,680</b>
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta	21	(185,142)	(147,532)	(95,643)
<b>(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio</b>		<b>1,560,090</b>	<b>1,292,468</b>	<b>1,177,037</b>
		(38,932)	(77,105)	35,814
<b>Margen financiero neto</b>		<b>1,521,158</b>	<b>1,215,363</b>	<b>1,212,851</b>
<b>Ingresos no financieros</b>				
Comisiones por servicios bancarios, neto	22	883,586	755,002	700,982
Ganancia neta en valores	23	57,526	25,087	26,032
Ganancia neta en operaciones de cambio		184,667	136,559	100,241
Otros ingresos no financieros	24	364,138	222,015	180,467
		<b>1,489,917</b>	<b>1,138,663</b>	<b>1,007,722</b>
<b>Gastos operativos</b>				
Remuneraciones y beneficios sociales	25	(1,016,326)	(757,584)	(586,120)
Generales y administrativos		(510,093)	(424,216)	(384,156)
Depreciación y amortización	9(a) y 10(e)	(128,707)	(120,667)	(123,473)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	10(f)	(11,596)	(9,668)	(50,469)
Impuestos y contribuciones		(54,600)	(48,273)	(42,054)
Amortización del fondo de comercio	10(g)	(5,880)	(5,880)	(5,880)
Otros gastos operativos	24	(62,127)	(54,835)	(81,212)
		<b>(1,789,329)</b>	<b>(1,421,123)</b>	<b>(1,273,364)</b>
<b>Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta</b>		<b>1,221,746</b>	<b>932,903</b>	<b>947,209</b>
Participación de los trabajadores	14(b)	(40,746)	(35,504)	(35,629)
Impuesto a la renta	14(b)	(297,562)	(235,825)	(219,846)
<b>Utilidad neta</b>		<b>883,438</b>	<b>661,574</b>	<b>691,734</b>
<b>Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)</b>	26(b)	<b>0.6867</b>	<b>0.5142</b>	<b>0.5377</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación, ajustado por división de acciones (en miles)</b>	26(b)	<b>1,286,528</b>	<b>1,286,528</b>	<b>1,286,528</b>

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

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005	Número de acciones en circulación	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	Total
	(en miles de unidades)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Saldos al 1° de enero de 2005</b>	1,226,433	1,286,528	546,519	258,965	326,234	2,418,246
Emisión de acciones correspondientes a la reexpresión del capital social, nota 15(a)	60,095	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(318,872)	(318,872)
Utilidad neta	-	-	-	-	691,734	691,734
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1,286,528</b>	<b>1,286,528</b>	<b>546,519</b>	<b>258,965</b>	<b>699,096</b>	<b>2,791,108</b>
Transferencia a reserva facultativa, nota 15(c)	-	-	-	107,293	(107,293)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(591,803)	(591,803)
Utilidad neta	-	-	-	-	661,574	661,574
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1,286,528</b>	<b>1,286,528</b>	<b>546,519</b>	<b>366,258</b>	<b>661,574</b>	<b>2,860,879</b>
Transferencia a reserva facultativa, nota 15(c)	-	-	-	125,092	(125,092)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(536,482)	(536,482)
Utilidad neta	-	-	-	-	883,438	883,438
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>1,286,528</b>	<b>1,286,528</b>	<b>546,519</b>	<b>491,350</b>	<b>883,438</b>	<b>3,207,835</b>

## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005	2007	2006	2005
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta	883,438	661,574	691,734
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:</b>			
Provisión para colocación de cobranza dudosa, neta de recuperos	185,142	147,532	95,643
Depreciación y amortización	128,707	120,667	123,473
Amortización del fondo de comercio	5,880	5,880	5,880
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	(35,924)	(18,336)	(47,407)
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	11,596	9,668	50,469
Utilidad neta en la venta de valores	(57,526)	(25,087)	(26,032)
Ingreso por recupero de la provisión por desvalorización de edificios, neto de depreciación	-	(14,540)	-
Provisión por desvalorización de edificios	-	-	(15,146)
Utilidad neta en la venta de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	(39,710)	(41,075)	(43,980)
<b>Cambios en las cuentas de activos y pasivos:</b>			
Otros activos	(813,852)	106,760	(95,614)
Otros pasivos	443,116	100,058	232,380
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>710,867</b>	<b>1,053,101</b>	<b>971,400</b>

## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (continuación)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005	2007	2006	2005
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Flujos de efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>			
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	5,115	42,386	48,625
Ingresos por la venta de bienes adjudicados	65,021	95,735	92,700
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(152,435)	(103,174)	(108,799)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión</b>	<b>(82,299)</b>	<b>34,947</b>	<b>32,526</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Aumento neto en depósitos y obligaciones	5,995,106	3,804,828	4,673,511
Compra neta de inversiones negociables	(3,019,496)	(560,105)	(1,950,587)
(Compra) venta neta de inversiones permanentes	(9,100)	15	8,063
Aumento neto (disminución neta) en deudas a bancos y corresponsales	2,806,824	(1,847,797)	2,669,894
Aumento neto en valores, títulos y obligaciones en circulación	455,739	163,158	91,963
Aumento neto en la cartera de colocaciones	(5,972,536)	(2,348,799)	(2,274,274)
Pago por compra de cartera de colocaciones, nota 2	(11,602)	-	(1,152,100)
Pago de dividendos	(536,482)	(591,803)	(318,872)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>(291,547)</b>	<b>(1,380,503)</b>	<b>1,747,598</b>
<b>Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>337,021</b>	<b>(292,455)</b>	<b>2,751,524</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8,077,835	8,370,290	5,618,766
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>8,414,856</b>	<b>8,077,835</b>	<b>8,370,290</b>
<b>Información adicional sobre el flujo de efectivo</b>			
Efectivo pagado en el año por:			
Intereses	1,087,145	770,897	492,974
Impuesto a la renta	239,834	251,702	149,802

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

### 1 Operaciones

El Banco de Crédito del Perú (en adelante "el Banco" o "BCP") es una sociedad anónima constituida en 1889, subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995), que posee el 97.33 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2007 (97.24 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2006).

La sede del Banco está localizada en Calle Centenario N°156, La Molina, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2007, el Banco tenía 273 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior (al 31 de diciembre de 2006 tenía 235 sucursales y agencias en el Perú, y 2 sucursales en el exterior).

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

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 2007 y de 2006, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de participación		Activos	
		2007	2006	2007	2006
		%	%	S/(000)	S/(000)
Banco de Crédito del Perú	Bancaria, Perú	-	-	41,286,745	31,544,303
Banco de Crédito de Bolivia y Subsidiarias	Bancaria y financiera, Bolivia	95.92	95.92	2,459,293	2,088,905
Inversiones BCP Ltda.	Holding, Chile	99.99	99.99	86,397	82,412
Crédito Leasing S.A.	Arrendamiento financiero, Perú	100.00	100.00	970,524	826,680
Credifondo S.A.F. - Sociedad Administradora de Fondos - SAF	Administradora de fondos mutuos, Perú	100.00	100.00	77,840	55,069
Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A.	Sociedad titulizadora, Perú	100.00	100.00	4,195	30,498
Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Agente de bolsa, Perú	100.00	100.00	56,123	35,101
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	Financiera, Perú	100.00	100.00	122,578	91,968
Inmobiliaria BCP S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	8,043	8,154
Inversiones Conexas S.A.	Inmobiliaria, Perú	100.00	100.00	4,338	5,596
BCP - Sociedad de Propósito Especial	Sociedad titulizadora, Perú	100.00	100.00	486	4,554

	Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
	38,078,910	28,683,424	3,207,835	2,860,879	883,438	661,574
	2,206,986	1,864,116	252,307	224,789	78,965	44,294
	-	-	86,397	82,412	9,142	8,431
	899,377	762,236	71,147	64,444	20,440	13,738
	6,618	5,320	71,222	49,749	34,504	13,077
	226	974	3,969	29,524	197	12,041
	22,227	14,669	33,896	20,432	24,644	11,180
	107,246	77,416	15,332	14,552	1,428	510
	8	23	8,035	8,131	(96)	(1,309)
	34	64	4,304	5,532	1,871	2,762
	1	-	485	4,554	(526)	3,946

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y por el año terminado a esta fecha han sido aprobados por la Junta General Anual de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2007. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado a esa fecha adjuntos, han sido aprobados por el Comité de Auditoría y la Gerencia el 25 de febrero de 2008, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

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

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

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

## **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 2007 y de 2006. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias:

### **(a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables**

#### **(i) Base de presentación y uso de estimados**

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco, de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "SBS") y, supletoriamente, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú y vigentes al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

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

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 finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Los resultados actuales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros consolidados adjuntos corresponden a la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, la 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

y la valorización de los instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados, cuyos criterios contables se describen en esta nota.

**(ii) Cambios en principios contables**

Con fecha 28 de diciembre de 2006, la SBS modificó el tratamiento contable relativo al registro de los Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero (ver párrafo (g) siguiente). Este tratamiento entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2007, y de acuerdo con las normas contables de la SBS, dichos cambios se han efectuado en forma prospectiva.

Como resultado de la adopción de las modificaciones establecidas por la SBS, los Certificados Indexados del Citigroup, los cuales fueron registrados al costo en el rubro "Inversiones disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2006, han sido registrados a su valor de mercado y han sido reclasificados al rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado y se presentan como "Instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados" al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 (para propósitos comparativos), ver nota 10(b). Asimismo, la ganancia no realizada de dichos instrumentos al 31 de diciembre de 2006, ascendente a S/8.3 millones, ha sido registrada de manera prospectiva como parte de los resultados del año 2007, de acuerdo con las normas de la SBS, en el rubro "Otros ingresos no financieros", ver nota 24.

Asimismo, a partir de diciembre de 2007, de acuerdo a lo coordinado por la SBS, el Banco registra en cuentas de orden las operaciones de venta con acuerdo de recompra (repos) que realiza con sus inversiones y en las que transfiere legalmente la propiedad, ver nota 19(g). Anteriormente registraba estas inversiones y la obligación relacionada en el activo y pasivo del balance general consolidado. Esta forma de registro contable se ha aplicado de manera prospectiva y no genera efectos en los resultados consolidados del Banco; ya que las diferencias entre el valor en libros y los valores de transferencia se registran en el rubro de "Otros activos, netos" y "Otros pasivos, netos", ver nota 10(a).

**(b) Bases de consolidación**

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

Las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas al Banco y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las empresas descritas en la nota 1 y que conforman el Grupo Banco de Crédito del Perú o "Grupo BCP". Las Subsidiarias han sido consolidadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y de 2005.

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

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

Los registros contables de las Subsidiarias y Sucursales establecidas en el exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país. Para fines de la consolidación sus saldos han sido convertidos

a Nuevos Soles, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada balance general y todas las diferencias de conversión se han incluido en los resultados del ejercicio.

**(c) Instrumentos financieros**

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

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

**(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos**

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

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

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se perciben, excepto por las comisiones relacionadas con la emisión de tarjetas de crédito, las cuales son registradas sobre la base del devengado.

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

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

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

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

La provisión para colocaciones de cobranza dudosa es determinada por la Gerencia siguiendo los criterios establecidos por la SBS. En concordancia con esos criterios, la Gerencia periódicamente efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías de normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso o pérdida dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo.

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

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

La provisión para pérdidas provenientes de la cartera de colocaciones también cubre las pérdidas estimadas para los créditos con problemas que no han sido identificados específicamente a la fecha del balance general consolidado. 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 10(a).

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco ha registrado provisiones para colocaciones de cobranza dudosa que exceden los mínimos establecidos por las normas de la SBS, con el objetivo de cubrir riesgos adicionales que se estiman en la cartera de colocaciones por aproximadamente S/74.2 millones (S/28.6 millones al 31 de diciembre de 2006). Estas provisiones están de acuerdo con las normas de la SBS.

Con fecha 10 de noviembre de 2006, la SBS emitió la Resolución SBS N°1494-2006, la cual entró en vigencia a partir de esa fecha. Dicha Resolución modificó y precisó ciertos tratamientos respecto a la clasificación de la cartera de colocaciones, registro de sus intereses y cálculo de las provisiones para cobranza dudosa de los deudores minoristas; la entrada en vigencia de esta Resolución no tuvo un efecto importante en los estados financieros consolidados adjuntos.

Con fecha 22 de setiembre de 2006, la SBS emitió la Resolución SBS N°1237-2006 "Reglamento para la administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas", el cual estableció el requerimiento de provisiones por líneas de crédito revolventes no utilizadas de tipo MES y consumo a partir del 30 de junio de 2007. Con fecha 16 de julio de 2007, la SBS emitió la Resolución SBS N°930-2007 que modificó la fecha de constitución a partir del 31 de enero de 2008. En opinión de la Gerencia, el Banco no estima registrar provisiones adicionales a las ya constituidas al 31 de diciembre de 2007.

**(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, 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**

A través de la Resolución SBS N°1737-2006 de fecha 28 de diciembre de 2006, la SBS aprobó el Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero, el cual modifica el tratamiento contable que las entidades financieras deben seguir en relación con los instrumentos financieros derivados; siendo este consistente con los criterios y prácticas contables internacionales establecidas en la NIC 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición) vigente en el Perú. Esta norma entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2007, y contó con un plazo de adecuación hasta el 31 de marzo de 2007, debiendo ser aplicada de manera prospectiva.

La norma establece criterios contables para operaciones de negociación, cobertura y derivados implícitos conforme se explica en mayor detalle a continuación.

**Para negociación**

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

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

Este tratamiento contable es igual al que tenían las normas de la SBS en el ejercicio 2006 y anteriores; por lo que no se han generado diferencias por la aplicación de la nueva norma.

### 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 a la negociación del instrumento financiero derivado, y durante el periodo que dura la relación 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 de inmediato la disolución de la cobertura y el registro simultáneo del producto financiero derivado como de negociación.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen instrumentos clasificados como de cobertura.

### Derivados Implícitos

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros (contrato principal o anfitrión) son tratados como derivados separados cuando sus características económicas y riesgos no se encuentran estrechamente relacionados a los riesgos del contrato anfitrión y cuando el contrato anfitrión no es llevado a su valor razonable con efecto en resultados. Estos derivados incorporados son separados del instrumento anfitrión y medidos a su valor razonable con cambios en su valor razonable reconocidos en el estado consolidado de ganancias y pérdidas, a menos que el Banco y sus Subsidiarias elijan designar el contrato híbrido (anfitrión y derivado incorporado) a su valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco posee Certificados Indexados al precio de la acción de Credicorp que serán liquidados en efectivo, y notas de crédito indexados adquiridas con la finalidad de proveer instrumentos financieros con las mismas características, riesgos y beneficios a sus clientes, los cuales son instrumentos híbridos cuyos derivados incorporados no se encuentran estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. Al respecto, el Banco ha decidido llevar estos instrumentos híbridos a su valor razonable con efecto en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida, ver notas 10(b) y 10(c). Al 31 de diciembre de 2006, el Banco sólo tenía Certificados Indexados al precio de la acción de Credicorp, ver nota 3(a)(ii).

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

El Banco y sus Subsidiarias registran inicialmente sus inversiones al costo de adquisición y posteriormente se valorizan, según su clasificación. Los criterios de valuación de las inversiones de acuerdo a su clasificación son como sigue:

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

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

- ▶ Negociables disponibles para la venta - Son aquellas inversiones que no se mantienen para la venta en el corto plazo, ni se mantendrán a vencimiento. Estas inversiones se valorizan sobre la

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

#### **(i) Inversiones permanentes**

Corresponden a inversiones mantenidas a largo plazo en entidades consideradas de interés para el Banco y sus Subsidiarias. Las inversiones en acciones se contabilizan por el método de participación patrimonial o al precio de cotización bursátil, el menor, menos la provisión para las pérdidas en su valor que se estimen que serán permanentes.

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

#### **(j) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación**

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados al costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo, de ser

aplicable. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo más allá del rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados consolidados del ejercicio.

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

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

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

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

#### **(k) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados**

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

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

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

- ▶ Bienes que no son inmuebles - se constituía en la fecha de adjudicación, adicional a la provisión inicial, una provisión por la disminución del valor de realización del bien por debajo de su valor neto en libros. A partir de esta fecha, se empezaba a constituir una provisión mensual equivalente a un doceavo del valor en libros del bien, neto de las provisiones anteriormente indicadas. Los bienes que no hubieran sido vendidos o entregados en arrendamiento financiero transcurridos doce meses desde su recuperación o adjudicación debían ser totalmente provisionados.
- ▶ Bienes inmuebles - al finalizar el décimo segundo mes después de la adjudicación, el Banco y sus subsidiarias debían obtener una tasación a valores de realización inmediata y constituir, de ser el caso, una provisión por desvalorización. En el caso que el valor de tasación resulte mayor que el valor neto

en libros, no se reconocía dicho mayor valor. En adición, a partir del décimo tercer mes posterior a la adjudicación del bien, se constituían provisiones mensuales uniformes equivalentes a un doceavo del valor neto en libros a esa fecha, hasta que el total de provisiones alcancen la totalidad de dicho valor.

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

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

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

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

#### **(l) Intangibles**

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

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

#### **(m) Fondo de comercio**

El fondo de comercio incluido en el rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado, proviene de la diferencia entre el valor estimado de mercado de los activos netos adquiridos a los accionistas minoritarios de Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. (subsidiaria del Banco) y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2003. El fondo de comercio se amortiza bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, que es de 5 años.

#### **(n) Valores, títulos y obligaciones en circulación**

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

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

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

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

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

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

**(p) Plan complementario de participación en las utilidades**

El Banco cuenta con un plan complementario de participación en las utilidades, que consiste en el otorgamiento de opciones sobre la revalorización de la cotización de un número de acciones de Credicorp (accionista mayoritario del Banco) a ciertos ejecutivos del Banco que tienen por lo menos un año de servicio. De acuerdo con las condiciones del plan, se establece un precio de liquidación de los derechos sobre acciones que equivale al precio de mercado de la fecha en la que se otorga el beneficio, y que permiten al trabajador obtener como ingreso el diferencial entre el precio de mercado al momento de ejercer dichas opciones y el precio de liquidación acordado, nota 17. El costo de estas participaciones se registra en función a los servicios devengados a la fecha del balance general consolidado, multiplicados por la diferencia entre el precio estimado de mercado de las opciones a la fecha del balance general consolidado y el precio de liquidación acordado. El precio de mercado de las opciones se estima utilizando un método binomial, de acuerdo con los criterios de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones.

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

**(q) Desvalorización de activos**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo puede no ser recuperable, el Banco y sus Subsidiarias revisan el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo, fondo de comercio e intangibles para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado consolidado de ganancias y pérdidas para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo, fondo de comercio e intangibles mantenidos al costo. El valor recuperable es el

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

**(r) Actividades fiduciarias**

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

**(s) Provisiones**

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

**(t) Contingencias**

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

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

**(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 se deben anular o emitir por la reexpresión del capital social por el ajuste de por inflación de los estados financieros consolidados, 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, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias no tienen instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

**(v) Acuerdos de recompra**

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

Como se indicó en la nota 3(a)(ii), a partir de diciembre de 2007, las inversiones en que se transfiere legalmente la propiedad, aún cuando estén sujetas a acuerdos de recompra (Repos), son retiradas del rubro "Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto", reconociéndose el compromiso futuro de readquirir los valores al vencimiento del contrato como operaciones contingentes dentro del rubro "Cuentas de orden". El diferencial entre el valor en libros del instrumento sujeto al pacto de recompra y el compromiso futuro de readquirir los valores al vencimiento, se registran dentro del rubro "Otros activos, neto" (en caso de que el valor del instrumento sea mayor al compromiso de readquirir dicho instrumento) y "Otros pasivos, neto" (en caso de que el valor del instrumento sea menor al compromiso de readquirir dicho instrumento).

**(w) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para los fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, incluyendo los fondos depositados en los bancos centrales, los depósitos "overnight" y los fondos interbancarios.

**(x) Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006**

Cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparativos con la presentación del año corriente. Las principales reclasificaciones efectuadas en el informe a los saldos del 31 de diciembre del 2006 han sido las siguientes:

**Reclasificaciones en el balance general consolidado**

- ▶ Al 31 de diciembre de 2006, los Certificados Indexados del Citigroup que ascendían a S/150.2 millones se presentaba como parte del rubro "Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto" en el balance general consolidado. Como resultado de la adopción de la resolución SBS N° 1737-2006, dicho concepto ha sido registrado a su valor de mercado dentro del rubro "Otros activos, neto" del balance general consolidado y se muestran separadamente como "Instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados" al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 (para propósitos comparativos), ver nota 3(a)(i).

La Gerencia considera que la reclasificación realizada permite una mejor presentación de los estados financieros consolidados y son consistentes con las normas de la SBS.

**(y) Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha, las normas indicadas a continuación han sido aprobadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad - CNC y su aplicación es obligatoria en el Perú a partir del 1° de enero de 2006; sin embargo, debido a que estas normas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en el Manual de Contabilidad de la SBS, las mismas no han tenido ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias:

- ▶ Proyecto de Mejora del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés), revisó quince NIC las cuales fueron la NIC 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 28, 31, 32, 33 y 40 (revisadas en el 2003) y la NIC 39 (revisada en el 2004).
- ▶ En adición, como parte de la revisión de las normas relativas a combinaciones de negocios, que resultó en la emisión del NIIF 3 - Combinación de Negocios, también fueron revisadas las NIC 36 - Deterioro de activos y NIC 38 - Activos intangibles.

- ▶ Asimismo, se han emitido: NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 2 - Pagos basados en acciones; NIIF 3 - Combinación de negocios; NIIF 4 - Contratos de seguro; NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas y la NIIF 6 - Exploración y evaluación de recursos minerales.

Asimismo, a nivel internacional existen diversas Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas que están vigentes a partir del año 2007 y en adelante; sin embargo, en el Perú, estas aún no han sido oficializadas por el CNC, ni por la SBS, por lo que no son aplicables a las operaciones del Banco y sus Subsidiarias. En el caso de que su aplicación sea obligatoria en el Perú, la Gerencia estima que estas no tendrán un efecto importante en la utilidad y patrimonio neto del Banco y sus subsidiarias. Para fines de información, se detallan estas normas:

- ▶ NIIF 7, "Instrumentos Financieros - Divulgaciones", vigente internacionalmente a partir del 1° de enero de 2007. El objetivo de la NIIF 7 es proveer en los estados financieros, divulgaciones que le permitan a los usuarios evaluar la importancia de los instrumentos financieros en la posición financiera y rendimiento de la entidad, mediante el entendimiento de la naturaleza y extensión de los instrumentos financieros a los que la entidad está expuesta, así como los métodos que utiliza la entidad para administrar los riesgos que se derivan de dichos instrumentos.
- ▶ NIIF 8, "Segmentos Operativos", vigente para periodos que comienzan en o después del 1° de enero de 2008.
- ▶ CINIIF 1 a CINIIF 13, que incluyen diversos temas contables y que tienen vigencia internacional para periodos anuales que comienzan desde el 1° de setiembre de 2004 hasta el 1° de julio de 2008.
- ▶ NIC 23 (revisada), "Costos de financiamiento", vigente para periodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2009.
- ▶ Revisiones de la NIIF 3 "Combinación de negocios y Consolidación" y NIC 27 "Consolidación y estados financieros separados", modificaciones vigentes para periodos que comiencen en o después del 1° de julio de 2009. Esta norma establece que su aplicación no es retroactiva; por lo que no tendrá efectos para el Banco y sus Subsidiarias.
- ▶ NIIF 2, "Pagos Basados en Acciones – Condiciones de Devengue y Cancelaciones", vigente para periodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2009. Esta norma restringe la definición de "Condición de Devengue" a una condición que incluya un requerimiento implícito o explícito de proveer servicios.
- ▶ NIC 1 (revisada), "Presentación de Estados Financieros", vigente para los años que empiezan en o después del 1° de enero de 2009. La Norma separa los cambios en el patrimonio neto de los dueños de la entidad y de los que no lo son. Adicionalmente, la Norma establece el estado de ingresos comprensivos.
- ▶ Modificaciones a la NIC 32 y NIC 1 "Instrumentos financieros con opciones de venta", vigente para periodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2009.

El Banco y sus Subsidiarias no esperan que el impacto de la aplicación de estas normas sea significativo en sus estados financieros consolidados.

#### **4 Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo de cambio**

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

Al 31 de diciembre de 2007, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por

la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/2.995 para la compra y S/2.997 para la venta (S/3.194 y S/3.197 al 31 de diciembre de 2006, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2007, 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/2.996 y S/0.396 por cada dólar estadounidense y peso boliviano, respectivamente (S/3.196 y S/0.403, respectivamente al 31 de diciembre de 2006). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2007		2006	
	Dólares estadounidenses	Pesos bolivianos	Dólares estadounidenses	Pesos bolivianos
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activo</b>				
Fondos disponibles	2,370,944	64,016	2,096,422	69,338
Inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	392,773	157,654	378,994	40,564
Colocaciones, neto	5,435,550	69,039	4,129,605	61,120
Otros activos	304,799	6,645	94,909	4,584
	<b>8,504,066</b>	<b>297,354</b>	<b>6,699,930</b>	<b>175,606</b>
<b>Pasivo</b>				
Depósitos y obligaciones	(7,085,382)	(233,874)	(5,581,861)	(138,435)
Deudas a bancos y corresponsales y fondos interbancarios	(1,208,898)	(2,418)	(453,354)	(2,962)
Valores, títulos y obligaciones en Circulación	(339,846)	-	(354,099)	-
Otros pasivos	(289,922)	(22,889)	(201,863)	(8,863)
	<b>(8,924,048)</b>	<b>(259,181)</b>	<b>(6,591,177)</b>	<b>(150,260)</b>
Posición neta sobrecomprada (sobrevendida) - forwards	320,602	(37,843)	30,970	(8,602)
<b>Posición activa (pasiva) neta</b>	<b>(99,380)</b>	<b>330</b>	<b>139,723</b>	<b>16,744</b>

La posición sobrecomprada de derivados al 31 de diciembre de 2007, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo por valores de referencia de aproximadamente US\$1,277.9 y US\$957.4 millones equivalentes a S/3,828.6 y S/2,868.3 millones (US\$592.1 y US\$561.1 millones, equivalentes a S/1,892.3 y S/1,793.3 millones respectivamente, al 31 de diciembre de 2006), nota 19(d).

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco y sus Subsidiarias tienen operaciones contingentes en moneda extranjera por aproximadamente US\$4,023.8 millones, equivalentes aproximadamente a S/12,055.3 millones (aproximadamente US\$2,344.1 millones, equivalentes aproximadamente a S/7,491.7 millones al 31 de diciembre de 2006), nota 19.

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

<b>Año</b>	<b>Devaluación (revaluación) %</b>	<b>Inflación %</b>
2003	(1.5)	2.0
2004	(5.2)	4.9
2005	4.5	3.6
2006	(6.8)	1.1
2007	(6.3)	3.9

### 5 Fondos disponibles

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$959.0 millones y S/695.6 millones al 31 de diciembre de 2007 (US\$1,433.2 millones y S/773.0 millones al 31 de diciembre del 2006), que representan el encaje legal que el Banco y sus Subsidiarias debe mantener por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y sus Subsidiarias y en el Banco Central de Reserva del Perú-BCRP, y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2007, ese exceso asciende aproximadamente a US\$1,222.5 millones, equivalentes aproximadamente a S/3,662.5 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 3.50 por ciento anual (US\$1,068.9 millones, equivalentes aproximadamente a S/3,416.2 millones, y devengó intereses en dólares a una tasa promedio de 2.67 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

En enero y febrero de 2008, el BCRP modificó los procedimientos y bases para el cálculo del encaje legal, así como el interés que devengará el encaje legal calculado tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Estas modificaciones tienen entrada en vigencia a partir del periodo de encaje correspondiente al mes de enero y febrero de 2008, respectivamente. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, estas modificaciones no tienen un impacto significativo en las operaciones del Banco y sus Subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2007, los fondos disponibles incluyen una operación "overnight" depositada en el Banco Central de Reserva del Perú-BCRP por US\$1,000 millones, equivalentes a S/2,996 millones (dos operaciones por S/120.0 millones y US\$70.0 millones, equivalentes a S/223.7 millones, al 31 de diciembre de 2006), dicha operación devengó intereses a una tasa nominal anual de 4.45 por ciento y tiene un vencimiento a 2 días (3.75 y 4.97 por ciento, respectivamente, y vencimiento a 4 días al 31 de diciembre de 2006).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en Nuevos Soles y en dólares estadounidenses, así como en otras monedas por importes menores; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

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

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

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Inversiones negociables para intermediación financiera (trading)</b>		
Acciones cotizadas en bolsa	74,763	88,316
Bonos soberanos - República del Perú (b)	56,343	-
Bonos del Tesoro Público Peruano (b)	6,347	-
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	5,146	20,623
Participación en fondos mutuos	2,290	7,221
Otros	6,312	5,516
	151,201	121,676
<b>Inversiones negociables disponibles para la venta</b>		
Certificados de depósito del BCRP (c)	6,492,472	4,080,213
Bonos soberanos - República del Perú (b)	511,375	262,551
Participación en fondos mutuos (d)	400,136	121,397
Letras del Tesoro del BCR de Bolivia y de otros países	372,695	90,778
Bonos del Tesoro Público peruano (b)	248,385	157,637
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero (e)	205,573	245,528
Cuotas de participación en el fondo RAL (h)	169,696	163,648
Bonos de organismos financieros internacionales (f)	134,208	206,392
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros (g)	63,679	272,521
Acciones cotizadas en bolsa	42,871	10,495
Instrumentos de titulización	29,404	34,499
Acciones no cotizadas en bolsa	3,516	5,193
Otros	494	619
	8,674,504	5,651,471
<b>Inversiones financieras a vencimiento</b>	<b>65,523</b>	<b>69,897</b>
	8,891,228	5,843,044
Provisión para inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento (i)	(6,263)	(8,966)
<b>Saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto de provisiones</b>	<b>8,884,965</b>	<b>5,834,078</b>
Rendimiento devengado de inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento	53,089	24,266
<b>Total inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto</b>	<b>8,938,054</b>	<b>5,858,344</b>

(b) Los bonos soberanos son emitidos en moneda nacional por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2007, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 3.34 y 6.44 por ciento anual (entre 4.38 y 7.21 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006) y tienen vencimientos entre julio de 2008 y agosto de 2026 (entre febrero de 2007 y agosto de 2026 al 31 de diciembre de 2006).

Los bonos del tesoro público peruano corresponde a bonos globales emitidos en moneda extranjera por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2007, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 5.25 y 6.66 por ciento anual (entre 5.06 y 8.04 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006) y tienen vencimiento entre enero de 2008 y mayo de 2018 (entre enero de 2008 y mayo de 2018 al 31 de diciembre de 2006).

(c) Los certificados de depósito del BCRP son instrumentos negociables emitidos a descuento, con vencimiento generalmente corriente y en Nuevos Soles. Estos certificados han sido adjudicados mediante subasta pública del BCRP y negociados en el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2007, las tasas de interés en moneda nacional fluctúan entre 4.93 y 6.01 por ciento anual (entre 4.39 y 6.35 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006) y tienen vencimientos entre enero de 2008 y abril de 2010 (entre enero de 2007 y diciembre de 2009 al 31 de diciembre de 2006).

(d) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias mantienen cuotas de participación en diversos fondos mutuos locales. El valor de mercado de dichas cuotas de participación asciende aproximadamente a US\$133.7 y US\$40.5 millones, respectivamente, equivalentes aproximadamente a S/400.6 y S/129.4 millones al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

(e) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias mantienen bonos corporativos por S/203.5 y S/243.3 millones, respectivamente, los cuales tienen vencimientos entre enero de 2008 y mayo de 2030 al 31 de diciembre de 2007 (entre enero de 2007 y mayo de 2030 al 31 de diciembre de 2006). Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 4.25 y 6.87 por ciento anual para los bonos en moneda nacional (entre 2.91 y 6.31 por ciento anual al 31 de diciembre 2006) y entre 3.16 y 11.00 por ciento anual para los bonos en dólares estadounidenses (entre 1.12 y 7.95 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias también mantienen bonos de arrendamiento financiero emitidos por entidades financieras peruanas en dólares estadounidenses por importes equivalentes a aproximadamente S/2.1 y S/2.2 millones, respectivamente, con vencimientos entre enero de 2008 y mayo de 2008 (enero de 2007 y mayo de 2008 al 31 de diciembre de 2006). Al 31 de diciembre de 2007, dichos bonos devengan intereses a una tasa efectiva de 5.13 por ciento (entre 4.24 y 6.36 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

(f) Al 31 de diciembre de 2007, comprende principalmente US\$32.8 millones, equivalentes a S/98.3 millones, correspondientes a valores representativos de deuda emitidos por la Corporación Andina de Fomento - CAF en dólares estadounidenses (aproximadamente US\$ 55.1 millones emitidos por Corporación Andina de fomento - CAF, equivalentes a S/176.4 millones, al 31 de diciembre de 2006). Al 31 de diciembre de 2007, dichos bonos tienen vencimientos entre abril de 2008 y noviembre de 2011 (entre enero de 2007 y julio de 2009 al 31 de diciembre de 2006) y sus tasas anuales de interés fluctúan entre 3.81 y 5.89 por ciento (entre 4.19 y 5.91 por ciento anual 31 de diciembre de 2006).

(g) Al 31 de diciembre de 2007, incluye US\$15.4 millones, equivalentes a S/46.2 millones, correspondientes a títulos valores emitidos por el Gobierno de Colombia, US\$5.0 millones equivalentes a S/15.0 millones, correspondientes a títulos valores emitidos por el Gobierno de Chile y US\$0.8 millones, equivalentes a S/2.5 millones, correspondiente a títulos valores emitidos

por agencias federales americanas respaldadas por el Gobierno de Estados Unidos de América (aproximadamente US\$50.6, US\$5.0 y US\$29.7 millones, equivalentes a S/161.6, S/16.0 y S/94.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006). Dichos bonos tienen vencimientos entre enero de 2008 y enero de 2017 (entre febrero de 2007 y enero de 2017 al 31 de diciembre de 2006) y sus tasas de interés fluctúan entre 4.04 y 6.39 por ciento anual (entre 3.68 y 6.97 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

(h) Las cuotas de participación en el Fondo de "Requerimiento de Activos Líquidos - RAL", denominados en pesos bolivianos, comprenden inversiones efectuadas por el Banco de Crédito de Bolivia en el Banco Central en garantía de los depósitos que mantiene del público. Dicho fondo se encuentra en disponibilidad restringida y es requerido para los bancos establecidos en Bolivia. El fondo devenga interés a una tasa promedio de 5.42 y 5.61 por ciento anual al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, respectivamente.

(i) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco mantiene operaciones de recompra (repos) sobre las siguientes inversiones:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Certificados de depósito del BCRP	728,074	535,686
Bonos del Tesoro Público de gobiernos extranjeros	175,138	-
Bonos del Tesoro Público peruano	114,157	60,200
Bonos de organismos financieros internacionales	-	128,036
	<b>1,017,369</b>	<b>723,922</b>

Al 31 de diciembre de 2007, del total de operaciones de recompra (repos) que mantiene el Banco, existen operaciones en nuevos soles y dólares estadounidenses con inversiones cuya propiedad legal ha sido transferida a los reportantes o adquirentes de dichos valores; estas inversiones ascienden aproximadamente a S/1,009.4 millones, devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 5.51 y 5.80 por ciento anual en nuevos soles, y entre 4.85 y 6.00 por ciento anual en dólares estadounidenses y tienen vencimientos entre enero de 2008 y diciembre de 2008 (S/663.7 millones, devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 4.85 y 5.15 por ciento en nuevos soles, y entre 5.41 y 5.51 por ciento en dólares estadounidenses, y con vencimientos entre enero de 2007 y febrero de 2007, al 31 de diciembre de 2006). A partir de diciembre de 2007, estas operaciones han sido registradas de acuerdo con los criterios establecidos por la SBS, ver nota 3(v); en este sentido, el compromiso de readquirir estas inversiones se incluye dentro del rubro "Cuentas de orden" y se presentan como "Operaciones contingentes", ver nota 19(g).

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

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Saldo al 1° de enero</b>	8,966	10,195
Provisión del año, nota 23	662	5,766
Recuperaciones	(2,332)	(949)
Utilización por ventas	(1,033)	(6,046)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>6,263</b>	<b>8,966</b>

La provisión registrada por el Banco y sus Subsidiarias corresponde a inversiones específicas, por las cuales la Gerencia estima que existe un deterioro permanente. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, no existe ninguna provisión adicional que se deba registrar y que afecten los resultados y el patrimonio neto a esas fechas.

(k) A 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la conciliación entre el valor en libros y el valor de mercado de las inversiones negociables disponibles para la venta y a vencimiento es la siguiente:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Valor en libros, neto de provisión	8,733,763	5,712,402
Ganancias no realizadas	49,927	43,617
Pérdidas no realizadas	(12,274)	(5,776)
<b>Valor estimado de mercado</b>	<b>8,771,416</b>	<b>5,750,243</b>

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

El Banco y sus Subsidiarias han determinado que las pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 se originan por variaciones en las tasas de interés y no por cambios en la clasificación de riesgo de dichas inversiones. Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias han decidido y tienen la capacidad de mantener estas inversiones hasta que su valor razonable se recupere, lo que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas; por lo que no se ha determinado que exista un deterioro en el valor de estas inversiones.

(l) A continuación se presenta el saldo de inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 clasificado por vencimiento:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	2,633,949	2,090,108
De 3 meses a 1 año	4,646,925	2,426,345
De 1 a 3 años	925,030	420,434
De 3 a 5 años	166,624	323,184
Más de 5 años	397,550	478,969
Sin vencimiento (acciones)	121,150	104,004
<b>Total</b>	<b>8,891,228</b>	<b>5,843,044</b>

### 7 Colocaciones, neto

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

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Créditos directos</b>		
Préstamos	17,323,725	13,273,575
Arrendamiento financiero	3,350,430	2,201,037
Tarjeta de crédito	2,028,837	1,401,855
Documentos descontados	973,841	819,883
Operaciones de factoring	329,344	284,991
Sobregiros y avances en cuenta corriente	380,726	269,100
Créditos refinanciados y reestructurados	264,998	397,689
Créditos vencidos y en cobranza judicial	186,898	240,438
	24,838,799	18,888,568
<b>Más (menos)</b>		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	196,099	157,019
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(491,825)	(297,290)
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa (f)	(643,899)	(603,572)
<b>Total créditos directos</b>	<b>23,899,174</b>	<b>18,144,725</b>
<b>Créditos indirectos, nota 19(a)</b>	<b>4,648,716</b>	<b>3,887,738</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el 51 por ciento de la cartera de colocaciones comerciales directas e indirectas se concentró en aproximadamente 463 y 443 clientes, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la distribución de la cartera propia por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2007		2006	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Manufactura	6,494,410	26.1	5,077,126	26.9
Créditos hipotecarios	3,539,777	14.3	2,824,420	15.0
Comercio	2,395,001	9.6	2,138,017	11.3
Créditos de consumo	2,513,057	10.1	1,717,971	9.1
Créditos a microempresas	1,381,577	5.6	980,753	5.2
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	1,302,360	5.2	730,914	3.9
Minería	1,221,020	4.9	926,835	4.9
Electricidad, gas y agua	1,050,868	4.2	819,874	4.3
Comunicaciones, almacenaje y transporte	983,516	4.0	801,698	4.2
Servicios financieros	969,799	3.9	703,774	3.8
Servicios Comunitarios	598,246	2.4	561,100	3.0
Pesquería	556,565	2.2	473,399	2.5
Agricultura	851,254	3.4	440,613	2.3
Educación, salud y otros servicios	467,154	1.9	233,359	1.2
Construcción	284,423	1.2	214,038	1.1
Otros	229,772	1.0	244,677	1.3
<b>Total</b>	<b>24,838,799</b>	<b>100.0</b>	<b>18,888,568</b>	<b>100.0</b>

(d) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la cartera de colocaciones del Banco y sus Subsidiarias están clasificadas por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2007						2006					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	23,122,171	93.1	4,540,341	97.7	27,662,512	93.8	17,029,781	90.2	3,699,927	95.2	20,729,708	91.0
Con problemas potenciales	1,120,783	4.5	87,377	1.9	1,208,160	4.1	1,090,434	5.7	111,996	2.9	1,202,430	5.3
Deficiente	198,793	0.8	14,416	0.2	213,209	0.7	199,761	1.1	58,797	1.5	258,558	1.1
Dudoso	263,917	1.1	3,535	0.1	267,452	0.9	385,578	2.0	11,855	0.3	397,433	1.8
Pérdida	133,135	0.5	3,047	0.1	136,182	0.5	183,014	1.0	5,163	0.1	188,177	0.8
<b>Total</b>	<b>24,838,799</b>	<b>100.0</b>	<b>4,648,716</b>	<b>100.0</b>	<b>29,487,515</b>	<b>100.0</b>	<b>18,888,568</b>	<b>100.0</b>	<b>3,887,738</b>	<b>100.0</b>	<b>22,776,306</b>	<b>100.0</b>

(e) Las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para colocaciones de cobranza dudosa en la base de la clasificación de riesgo indicada anteriormente y utilizando los siguientes porcentajes, según se trate de Créditos Sin Garantías (CSG), Créditos con Garantías Preferidas (CGP), Créditos con Garantías Preferidas de Muy Rápida Realización (CGPMRR) o Créditos con Garantías Preferidas Autoliquidables (CGPA):

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

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

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Saldo al 1° de enero</b>	668,476	739,933
Provisión neta, nota 21	193,414	130,404
Venta de cartera y castigos (g)	(121,209)	(153,142)
Diferencia de cambio y otros	(41,782)	(48,719)
<b>Saldo al 31 de diciembre (*)</b>	<b>698,899</b>	<b>668,476</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2007, el movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos directos e indirectos por aproximadamente S/643.9 y S/55.0 millones, respectivamente (aproximadamente S/603.6 y S/64.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006). La provisión para créditos indirectos se encuentra registrada en el rubro "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado, nota 10(a).

En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 3(e).

(g) Durante el ejercicio 2006, el Banco ha vendido cartera vencida y totalmente provisionada a una empresa afiliada por aproximadamente S/29.9 millones. El precio de venta y la utilidad generada ascendieron aproximadamente a S/2.7 millones en el ejercicio 2006. Durante el ejercicio 2007, el Banco y sus Subsidiarias no han efectuado ventas de cartera vencida y totalmente provisionada. Asimismo, en el ejercicio 2007, el Banco y sus Subsidiarias han castigado cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/121.2 millones (aproximadamente S/123.2 millones en el ejercicio 2006).

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

(i) Los intereses que genera la cartera de crédito son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.

(j) A continuación se presenta la cartera bruta de colocaciones directas al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 clasificada por vencimiento:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Por vencer</b>		
Hasta 1 mes	6,161,061	5,363,666
Hasta 3 meses	3,637,411	2,602,690
De 3 meses a 1 año	4,483,301	3,823,887
De 1 a 3 años	4,438,973	2,638,902
De 3 a 5 años	2,346,392	1,424,111
Más de 5 años	3,584,763	2,794,874
<b>Vencidos</b>		
Hasta 4 meses	66,680	66,010
Más de 4 meses	98,402	64,160
En cobranza judicial	21,816	110,268
<b>Total</b>	<b>24,838,799</b>	<b>18,888,568</b>

### 8 Inversiones permanentes, neto

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

	2007					2006				
	Valor en libros	Provisión	Valor neto	Ganacias no realizadas	Valor estimado de mercado	Valor en libros	Provisión	Valor neto	Ganacias no realizadas	Valor estimado de mercado
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Acciones cotizadas en bolsa (b)	86,330	-	86,330	183,765	270,095	82,320	-	82,320	192,473	274,793
Inversiones en instituciones financieras (c)	18,957	(55)	18,902	-	18,902	18,196	(1,696)	16,500	-	16,500
	105,287	(55)	105,232	183,765	288,997	100,516	(1,696)	98,820	192,473	291,293
Provisión para fluctuación de inversiones permanentes	(55)					(1,696)				
<b>Total</b>	<b>105,232</b>					<b>98,820</b>				

(b) Este saldo corresponde al 2.93 por ciento de participación en acciones que mantiene Inversiones BCP Ltda. en el Banco de Crédito e Inversiones de Chile - BCI Chile. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el valor estimado de mercado de esta inversión, según la cotización de las acciones que posee en la Bolsa de Comercio de Santiago (Chile), asciende aproximadamente a S/270.1 y S/274.8 millones, respectivamente, neto de su efecto impositivo.

(c) Al 31 de diciembre de 2007, incluye principalmente S/5.4 y S/4.9 millones correspondientes al 34.83 y 28.27 por ciento de participación del Banco de Crédito del Perú en Vísanet del Perú S.A.C. y Corporación de Servicios de Información - Infocorp S.A., respectivamente (al 31 de diciembre de 2006, principalmente S/6.2 y S/3.4 millones correspondientes al 35.66 y 28.27 por ciento de participación, respectivamente).

#### 9 Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por los ejercicios 2007 y 2006:

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos y unidades de transporte	Trabajos en curso y unidades por recibir	2007	2006
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>									
Saldo al 1° de enero	55,361	583,971	270,069	187,615	574,526	63,751	10,980	1,746,273	1,708,758
Adiciones	15,526	1,704	22,601	9,597	37,446	11,151	54,410	152,435	103,174
Reversión de provisión para desvalorización por venta de edificios, nota 24	-	-	-	-	-	-	-	-	15,146
Ventas y transferencias	(5,612)	7,017	3,001	(3,082)	(612)	(752)	(14,230)	(14,270)	(80,805)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>65,275</b>	<b>592,692</b>	<b>295,671</b>	<b>194,130</b>	<b>611,360</b>	<b>74,150</b>	<b>51,160</b>	<b>1,884,438</b>	<b>1,746,273</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1° de enero	-	296,173	170,462	155,793	471,061	27,009	-	1,120,498	1,062,909
Depreciación del ejercicio	-	18,308	21,553	8,425	41,853	7,706	-	97,845	95,845
Ventas y transferencias	-	(6,573)	(438)	(2,403)	(450)	(807)	-	(10,671)	(38,256)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>307,908</b>	<b>191,577</b>	<b>161,815</b>	<b>512,464</b>	<b>33,908</b>	<b>-</b>	<b>1,207,672</b>	<b>1,120,498</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>65,275</b>	<b>284,784</b>	<b>104,094</b>	<b>32,315</b>	<b>98,896</b>	<b>40,242</b>	<b>51,160</b>	<b>676,766</b>	<b>625,775</b>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene inmuebles disponibles para la venta por aproximadamente S/20.2 millones, cuya depreciación acumulada asciende aproximadamente a S/13.5 millones (aproximadamente S/23.4 millones, cuya depreciación acumulada asciende a aproximadamente a S/16.1 millones al 31 de diciembre de 2006).

(d) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizados; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos fijos. En opinión de la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

(e) Al 31 de diciembre de 2007, el Banco y sus Subsidiarias efectuaron ventas de activo fijo por aproximadamente S/5.1 millones, los cuales tenían un costo neto de S/3.6 millones (S/42.4 y S/42.5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006). Al 31 de diciembre de 2007, ninguna de estas ventas se realizaron a entidades vinculadas (aproximadamente ventas con vinculadas por S/35.2 millones al 31 de diciembre de 2006).

**10 Otros activos y otros pasivos**

(a) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, estos rubros comprenden:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Otros activos, neto</b>		
Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados - Certificados indexados - Citigroup (b)	467,035	150,157
Notas con riesgo de crédito indexado (c)	151,481	-
Cuentas por cobrar por instrumentos derivados, nota 19(d)	134,623	51,259
	<b>753,139</b>	<b>201,416</b>
<b>Diversos, neto</b>		
Activo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 14(a)	232,809	137,218
Crédito fiscal por IGV	166,274	41,594
Intangibles, neto (e)	132,358	84,506
Cuentas por cobrar	103,618	113,357
Operaciones en trámite (d)	102,319	161,613
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (f)	82,690	86,072
Diferencial por acuerdos de recompra con transferencia legal de propiedad, nota 3(v) y 6(i)	56,284	-
Cargas diferidas	31,931	28,749
Cuentas por cobrar por contratos de arrendamiento financiero resueltos, netas de provisiones	1,221	1,600
Fondo de comercio (g)	980	6,860
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	-	28,058
Otros	16,037	16,405
	<b>926,521</b>	<b>706,032</b>
<b>Total</b>	<b>1,679,660</b>	<b>907,448</b>
<b>Otros pasivos, neto</b>		
Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal	507,005	274,215
Cuentas por pagar	246,507	152,519
Operaciones en trámite (d)	108,046	117,631
Provisión para riesgos diversos (h)	104,111	105,028
Cuentas por pagar por instrumentos derivados, nota 19(d)	93,112	25,776
Pasivo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, nota 14(a)	74,664	14,997
Provisiones para créditos indirectos, nota 7(f)	55,077	64,904
Impuesto a la renta, neto de pagos a cuenta	39,593	-
Diferencial por acuerdos de recompra con transferencia legal de propiedad, nota 3(v) y 6(i)	15,335	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	9,784	9,001
Transferencias pendientes de remisión con bancos (i)	-	81,702
Provisión por cambio de norma de bienes adjudicados (f)	-	11,022
Interés minoritario	10,300	9,176
Otros	10,390	11,783
<b>Total</b>	<b>1,273,924</b>	<b>877,754</b>

(b) En julio de 2006, el Banco firmó un contrato con Citigroup Global Markets Holdings Inc., Citigroup Capital Limited y Citigroup Capital Market Inc. (en adelante "Citigroup"), con la finalidad de adquirir "certificados indexados" al rendimiento de la acción de Credicorp para contrarrestar la volatilidad que le genera el pasivo derivado del plan complementario de participación en las utilidades que mantiene el Banco y sus Subsidiarias, en la forma de opciones sobre la revalorización de las acciones de Credicorp, nota 17. Asimismo, en marzo de 2007, el Banco firmó un contrato adicional con similares condiciones al contrato firmado en julio de 2006.

Estas transacciones consisten en la compra de hasta 2,100,000 certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd. (BAP), tipo "warrants", emitidos por Citigroup, los cuales equivalen a igual número de acciones de Credicorp Ltd. Estos certificados se liquidarán exclusivamente en efectivo en un plazo máximo de 5 años, pudiendo liquidarse en cualquier momento antes de su plazo final en forma total o parcial.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N° 1737-2006, ver nota 3(g), estos certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp Ltd. (BAP), contienen un derivado incorporado cuyos riesgos no se encuentran estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. En este sentido, el Banco ha decidido llevar estos instrumentos híbridos (contrato anfitrión y derivado incorporado) a su valor razonable con efecto en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco ha adquirido 2,009,523 certificados a un costo total de US\$89.4 millones y equivale a US\$44.5 por certificado en promedio (1,212,023 certificados, US\$47.0 millones y US\$38.7, respectivamente al 31 de diciembre de 2006). El valor estimado de mercado de los certificados asciende a US\$155.9 millones y equivale a US\$77.6 por certificado en promedio (US\$49.6 millones y US\$40.9, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006). La diferencia entre el costo y el valor estimado de mercado, aproximadamente US\$66.5 millones (equivalente a aproximadamente S/207.8 millones) ha sido registrado en el ejercicio 2007 en el rubro "Otros ingresos no financieros" de acuerdo con las normas de la SBS, ver nota 24. Al 31 de diciembre de 2007, aproximadamente S/8.3 millones de la diferencia entre el costo y valor estimado de mercado corresponden al ejercicio 2006.

(c) Durante el año 2007, el Banco ha adquirido instrumentos de deuda en la forma de notas con riesgo de crédito indexado ("Credit linked notes"), las cuales han sido emitidas por el Bear Stearns Global Asset Holdings Ltd.; y están vinculados al riesgo crediticio de instrumentos de deuda emitidos por la República del Perú o cualquier sucesor de este (intercambio del riesgo crediticio o "credit default swap"). Estos instrumentos han sido adquiridos por el Banco con la finalidad de otorgar a sus clientes instrumentos financieros con las mismas características, riesgos y beneficios.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N° 1737-2006, ver nota 3(g), estas notas contienen un derivado incorporado cuyos riesgos no se encuentran estrechamente relacionados al riesgo del contrato anfitrión. En este sentido, el Banco ha decidido llevar estos instrumentos híbridos (contrato anfitrión y derivado incorporado) a su valor razonable con efecto en resultados; por lo que la separación del instrumento derivado incorporado no es requerida.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco ha adquirido y colocado a sus clientes "Credit linked notes" por un importe de aproximadamente US\$34.3 millones (equivalentes a S/102.7 millones) y S/48.8 millones. Estos instrumentos tienen un vencimiento de 5 años contados a partir de su fecha de emisión y devengan intereses en nuevos soles entre 7.07 y 7.39 por ciento, y en dólares estadounidenses entre 5.46 y 6.25 por ciento. El valor estimado de mercado de estos instrumentos asciende a S/151.5 millones. La diferencia entre el costo y el valor estimado de mercado tanto del activo como del pasivo ha sido registrado neto en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado

consolidado de ganancias y pérdidas, de acuerdo con los principios contables descritos en nota 3(g). Asimismo, el pasivo vinculado se encuentra registrado en el rubro "Depósitos y obligaciones", ver nota 11(b).

(d) Las operaciones en trámite están relacionadas a depósitos recibidos, préstamos otorgados y/o cobrados, fondos transferidos y operaciones similares, efectuados en los últimos días del mes, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan los resultados consolidados del Banco y sus Subsidiarias.

(e) El movimiento de intangibles durante los años 2007 y 2006 fue como sigue:

Descripción	Software	Otros desarrollos	2007	2006
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>				
<b>Saldo al 1° de enero</b>	78,352	113,253	191,605	148,006
Adiciones (i)	30,953	48,083	79,036	49,111
Retiros (ii)	(13,930)	(24,940)	(38,870)	(5,512)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>95,375</b>	<b>136,396</b>	<b>231,771</b>	<b>191,605</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
<b>Saldo al 1° de enero</b>	39,629	67,470	107,099	88,214
Amortización del ejercicio	14,663	16,199	30,862	24,822
Retiros (ii)	(13,768)	(24,780)	(38,548)	(5,937)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>40,524</b>	<b>58,889</b>	<b>99,413</b>	<b>107,099</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>54,851</b>	<b>77,507</b>	<b>132,358</b>	<b>84,506</b>

(i) Durante el ejercicio 2007, el Banco ha activado desembolsos relacionados con la implementación de diversos proyectos informáticos, principalmente los relacionados al Proyecto ERP (destinado a la implementación y desarrollo del sistema SAP) y el Proyecto SERIVA (destinado a la implementación y desarrollo del módulo integrado de operaciones para el área de Mercado de Capitales).

(ii) Durante el ejercicio 2007, el Banco y sus Subsidiarias dieron de baja ciertos activos intangibles por encontrarse totalmente amortizados y/o fuera de uso, por un monto ascendente aproximadamente a S/38.5 millones.

(f) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el rubro bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados incluye terrenos, inmuebles y maquinaria y equipos recibidos en pago de deudas de clientes.

A continuación se presenta el movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2007 y de 2006:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>		
Saldo al 1° de enero	213,666	254,439
Adiciones	44,547	86,526
Ventas	(72,013)	(127,299)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>186,200</b>	<b>213,666</b>
<b>Provisión acumulada</b>		
Saldo al 1° de enero	127,594	162,795
Provisión del ejercicio	11,596	9,668
Aplicación por cambio de norma (*)	11,022	27,770
Importe utilizado por ventas	(46,702)	(72,639)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>103,510</b>	<b>127,594</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>82,690</b>	<b>86,072</b>

(\*) Conforme se explica en la nota 3(k), en octubre de 2005 se modificó el régimen de provisiones para bienes adjudicados. El BCP recalculó estas provisiones según la nueva normativa, estimando que existía un exceso de provisiones de aproximadamente S/43.7 millones, el cual fue transferido al rubro de "Otros pasivos, neto". De acuerdo a las normas de la SBS, este exceso no podrá ser revertido y deberá utilizarse en el futuro para cubrir pérdidas en el valor de otros activos. Al 31 de diciembre de 2007, el Banco ha terminado de aplicar este exceso de provisión contra los requerimientos adicionales de provisiones para bienes adjudicados, para lo que ha utilizado el saldo remanente de dicha provisión ascendente aproximadamente a S/11.0 millones (S/27.8 millones al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007, el valor neto en libros incluye S/10.0 y S/15.3 millones de terrenos y edificios, respectivamente (S/14.1 y S/39.1 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2006). Asimismo, a dicha fecha incluye S/45.6 millones correspondientes a bienes realizables adquiridos para ser colocados en operaciones de arrendamiento financiero (S/28.6 millones al 31 de diciembre de 2006).

Durante el 2007 y 2006, se han efectuado ventas de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/65.0 y S/95.7 millones, respectivamente, cuya utilidad neta ascendió aproximadamente a S/39.7 y S/41.1 millones, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Otros ingresos no financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas, nota 24.

En opinión de la Gerencia, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados registrada al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, se encuentra de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

(g) Corresponde a la diferencia entre el valor estimado de mercado de los activos netos adquiridos a los accionistas minoritarios de Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. (subsidiaria del Banco, nota 1) y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2003. Al 31 de diciembre de 2007, el costo del fondo de comercio asciende aproximadamente a S/29.4 millones y la amortización acumulada ascendió aproximadamente a S/28.4 millones (S/29.4 y S/22.6 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

(h) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, corresponde a la provisión relacionada a los ajustes en la valuación de mercado de los pasivos adquiridos en la fusión con el Banco Santander Central Hispano - Perú (año 2002) y Solución Financiera de Crédito del Perú (año 2004), las provisiones para las pérdidas estimadas en las acciones legales en contra del Banco y otras obligaciones similares que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales internos.

(i) Correspondió a transferencias de efectivo recibidas de otros bancos locales para clientes del BCP que no fueron procesadas el último día del año 2006 por problemas en el sistema del BCRP que utilizan los bancos en estas transacciones. Dichas operaciones fueron regularizadas durante los primeros días del mes de enero de 2007 sin afectar los resultados del Banco.

#### 11 Depósitos y obligaciones

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

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Depósitos y obligaciones que no generan intereses</b>		
En el Perú	8,683,234	5,009,007
En otros países	1,256,052	1,212,705
	9,939,286	6,221,712
<b>Depósitos y obligaciones que generan intereses</b>		
En el Perú	17,006,568	16,826,188
En otros países	5,613,096	3,544,013
	22,619,664	20,370,201
	32,558,950	26,591,913
Intereses por pagar por obligaciones con el público	141,138	112,440
<b>Total</b>	<b>32,700,088</b>	<b>26,704,353</b>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Plazos (*)	12,510,430	9,013,332
Cuentas corrientes	9,939,289	7,925,903
Ahorro	7,133,508	6,238,889
Compensación por tiempo de servicios	2,690,139	2,476,985
Certificados bancarios negociables	277,195	207,589
Operaciones de recompra con clientes, nota 6(i)	8,389	729,215
<b>Total</b>	<b>32,558,950</b>	<b>26,591,913</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2007, incluye aproximadamente S/151.5 millones correspondientes a depósitos cuyos plazos y rendimientos son iguales al que brindan al Banco las "Credit linked notes" emitidas por el Bear Stearns Global Asset Holding Ltd, ver nota 10(c).

(c) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de depósitos y obligaciones son determinadas por el Banco y sus Subsidiarias teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado local.

(d) Al 31 de diciembre de 2007, el monto total de los depósitos a plazo y certificados bancarios que exceden los US\$100,000 asciende aproximadamente a S/11,051.9 y S/146.8 millones, respectivamente, equivalente aproximadamente a US\$3,688.9 y US\$49.0 millones, respectivamente (S/10,698.0 y S/114.7 millones, respectivamente, equivalente aproximadamente a US\$3,347.3 y US\$35.9 millones al 31 de diciembre de 2006, respectivamente).

(e) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, del total de depósitos y obligaciones, aproximadamente S/9,649.3 y S/8,562.9 millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente.

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

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	7,279,828	5,660,207
De 3 meses a 1 año	1,830,842	1,744,795
De 1 a 3 años	567,038	767,333
De 3 a 5 años	90,852	616,205
De 5 años a más	2,741,870	224,792
<b>Total</b>	<b>12,510,430</b>	<b>9,013,332</b>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los saldos mayores a 5 años corresponden principalmente a una entidad vinculada a Credicorp Ltd.

**12 Deudas a bancos y corresponsales**

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Por tipo</b>		
Líneas de crédito promocionales (b)	587,827	568,569
Deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del país y del exterior (c)	3,449,497	862,496
	4,037,324	1,431,065
Intereses por pagar	27,245	12,810
<b>Total</b>	<b>4,064,569</b>	<b>1,443,875</b>
<b>Por plazo</b>		
Porción a corto plazo	2,833,858	926,749
Porción a largo plazo	1,203,466	504,316
<b>Total</b>	<b>4,037,324</b>	<b>1,431,065</b>

(b) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos recibidos principalmente de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), con el objetivo de promover el desarrollo social en el Perú. Al 31 de diciembre de 2007, mantienen vencimientos entre marzo de 2008 y diciembre de 2027 y sus tasas de interés fluctúan entre 5.73 y 7.75 por ciento anual (entre enero de 2007 y diciembre de 2021 y sus tasas efectivas de interés fluctuaron entre 5.65 y 7.90 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006). Estas líneas de crédito están garantizadas con una cartera crediticia de US\$196.2 y US\$177.9 millones, equivalentes a aproximadamente a S/ 587.8 y S/568.6 millones al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, respectivamente. Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

(c) Al 31 de diciembre de 2007, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras del país y del exterior, incluyen préstamos para financiar operaciones de comercio exterior y para capital de trabajo, los cuales han sido otorgados principalmente por 33 entidades financieras del exterior (11 al 31 de diciembre de 2006), de las cuales 5 representan aproximadamente el 46 por ciento de la deuda (7 representan aproximadamente el 42 por ciento al 31 de diciembre de 2006).

El aumento en el 2007 corresponde principalmente a tres préstamos de US\$100 millones cada uno (equivalente en total a S/898.8 millones), con vencimiento a tres meses, que serán reemplazados por un préstamo sindicado a mediano plazo que se viene negociando, así como otros préstamos obtenidos con la finalidad de financiar el crecimiento de sus operaciones principalmente en comercio exterior y colocaciones directas.

Algunos de los contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas

no limitan las operaciones del Banco y se cumplen siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones.

Al 31 de diciembre de 2007, las deudas a bancos y corresponsales con instituciones financieras tienen principalmente vencimientos entre enero de 2008 y febrero de 2009 (entre enero y abril de 2007 al 31 de diciembre de 2006). Asimismo, las tasas de interés fluctúan entre 4.88 y 5.73 por ciento al 31 de diciembre de 2007 (entre 3.85 y 5.76 por ciento al 31 de diciembre de 2006).

(d) A continuación se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 clasificado por vencimiento:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	1,883,619	762,964
De 3 meses a 1 año	950,239	163,785
De 1 a 3 años	1,119,913	68,970
De 3 a 5 años	17,057	70,315
De 5 años a más	66,496	365,031
<b>Total</b>	<b>4,037,324</b>	<b>1,431,065</b>

**13 Valores, títulos y obligaciones en circulación**

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

	Tasa de Interés anual ponderada		Vencimiento	2007	2006
	2007	2006			
	%	%		S/(000)	S/(000)
<b>Bonos</b>					
Bonos corporativos (i)	6.59	6.23	Entre febrero 2008 y diciembre de 2014	391,000	301,000
Bonos de arrendamiento financiero (ii)	6.10	5.53	Entre enero de 2008 y noviembre de 2010	519,905	600,300
Bonos hipotecarios (ii)	7.70	7.69	Entre mayo de 2011 y abril de 2012	61,951	80,429
Bonos subordinados	6.72	6.82	Entre enero de 2008 y mayo de 2027	321,722	325,264
Letras hipotecarias	-	-		200	326
				1,294,778	1,307,319
<b>Deuda subordinada</b>					
Certificados de depósito negociables subordinados (iii)				359,520	383,520
Notas subordinadas (iv)				483,280	-
				842,800	383,520
<b>Total Bonos y deuda subordinada</b>				2,137,578	1,690,839
Intereses por pagar				22,706	13,706
<b>Total</b>				<b>2,160,284</b>	<b>1,704,545</b>

(i) Durante el año 2007, el Banco efectuó emisiones de Bonos Corporativos por S/150.0 millones (S/151.0 millones durante el año 2006), y redimió bonos por S/60.0 millones (S/168.7 millones durante el año 2006); representando un aumento neto de S/90.0 millones (disminución neta de S/17.7 millones durante el año 2006). El detalle de las nuevas emisiones es como sigue:

Emisiones 2007	Importe	Moneda	Vencimiento
	S/(000)		
<b>Segundo Programa de Bonos Corporativos BCP</b> SexPrimera Emisión Serie A (*)	150,000	Nuevos Soles	19/12/2014

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

(\*) Sobre esta emisión se ha realizado una operación de intercambio de moneda y tasa de interés ("cross currency swap") suscrita con el JPMorgan Chase & Co., con la finalidad de convertir los fondos de la emisión recibidos en Nuevos Soles a dólares estadounidenses. Asimismo, la tasa de interés fija de 6.84 por ciento nominal anual de la emisión ha sido convertida a una tasa variable de Libor a 6 meses más 0.84 por ciento. De esta manera, el Banco busca reducir el riesgo del fondeo en moneda nacional, generando un pasivo en dólares estadounidenses a tasas de mercado que será utilizado para financiar las colocaciones en dicha moneda, ver nota 19(h).

(ii) Los bonos de arrendamiento financiero e hipotecario se encuentran garantizados por los mismos activos financiados con estos recursos.

Durante el año 2007, el Banco y sus Subsidiarias efectuaron emisiones de Bonos de arrendamiento financiero por S/118.7 millones y redenciones de bonos por S/164.8 millones (S/133.0 millones durante el año 2006). El detalle de las nuevas emisiones es como sigue:

Emisiones 2007	Importe	Moneda	Vencimiento
	S/(000)		
Segunda Emisión Serie A	29,960	US\$ Dólares	10/06/2009
Segunda Emisión Serie B	44,940	US\$ Dólares	13/07/2009
Segunda Emisión Serie C	28,837	US\$ Dólares	13/08/2009
Cuarta Emisión Serie A	15,000	Nuevos Soles	12/01/2010
	<b>118,737</b>		

(iii) En noviembre de 2006 el BCP, a través de su sucursal en Panamá, emitió Certificados de Depósito Negociables Subordinados por US\$120.0 millones en el mercado internacional con vencimiento en el 2021. Estos certificados devengan una tasa de interés fija de 6.95 por ciento anual para los primeros 10 años, pagaderos semestralmente.

Después de los primeros 10 años la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable establecida en Libor más 2.79 por ciento pagaderos trimestralmente. Al término de los primeros 10 años, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. Estas deudas subordinadas mantiene ciertos covenants financieros y operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, el Banco ha cumplido a la fecha del balance general consolidado.

(iv) En octubre de 2007 el Banco, a través de su sucursal en Panamá, emitió Notas Subordinadas por S/483.3 millones en el mercado internacional con vencimiento en el 2022. Estos certificados devengan una tasa de interés fija de 7.17 por ciento anual para los primeros 10 años, pagaderos semestralmente.

Después de los primeros 10 años 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 el año 2037), más 150 puntos básicos pagaderos semestralmente. Al término de los primeros 10 años, el Banco puede redimir la totalidad de los certificados sin penalidades. Estas deudas subordinadas mantienen ciertos covenants financieros y operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, el Banco los ha cumplido a la fecha del balance general consolidado.

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

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	167,779	64,186
De 3 meses a 1 año	309,656	200,478
De 1 a 3 años	489,669	589,996
De 3 a 5 años	177,684	361,930
Más de 5 años	992,790	474,249
<b>Total</b>	<b>2,137,578</b>	<b>1,690,839</b>

#### 14 Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos

(a) A continuación se presenta el detalle del activo y pasivo diferido por participación de los trabajadores e impuesto a la renta:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Activo diferido</b>		
Provisión por plan de revaluación de acciones, nota 17	84,523	36,265
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	79,156	41,613
Provisión para gastos diversos	27,766	22,780
Provisión para bienes adjudicados	16,458	21,398
Provisión para riesgos diversos	10,219	8,286
Intereses en suspenso	11,420	6,876
Otros	3,267	-
<b>Total activo diferido, nota 10(a)</b>	<b>232,809</b>	<b>137,218</b>
<b>Pasivo diferido</b>		
Valorización de certificados indexados - Citigroup	(66,704)	-
Diferencia en cambio	(4,103)	(4,523)
Arrendamiento financiero, neto	(3,857)	(9,165)
Intangibles	-	(1,309)
<b>Total pasivo diferido, nota 10(a)</b>	<b>(74,664)</b>	<b>(14,997)</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>158,145</b>	<b>122,221</b>

(b) La composición de los saldos del balance general consolidado al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como el estado consolidado de ganancias y pérdidas por los ejercicios terminados en esas fechas, son los siguientes:

Balance general consolidado	Activo diferido		Pasivo diferido	
	2007	2006	2007	2006
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Impuesto a la renta	200,069	117,237	(64,122)	(13,725)
Participación de los trabajadores	32,740	19,981	(10,542)	(1,272)
	<b>232,809</b>	<b>137,218</b>	<b>(74,664)</b>	<b>(14,997)</b>

Estado consolidado de ganancias y pérdidas	Participación de los trabajadores		Impuesto a la renta	
	2007	2006	2007	2006
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente	44,235	38,419	329,997	251,246
Diferido	(3,489)	(2,915)	(32,435)	(15,421)
	<b>40,746</b>	<b>35,504</b>	<b>297,562</b>	<b>235,825</b>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2007 y 2006:

	2007	2006
	%	%
<b>Utilidad contable antes del impuesto a la renta</b>	100.00	100.00
Gasto teórico	30.00	30.00
<b>Efecto de los ingresos exentos</b>		
Ingresos financieros exonerados	(13.03)	(13.34)
<b>Efecto de gastos no deducibles</b>		
Gastos financieros no deducibles	3.01	5.22
Otros gastos no deducibles	4.38	4.40
<b>Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido</b>	<b>24.36</b>	<b>26.28</b>

### 15 Patrimonio neto

#### (a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el capital social del Banco está representado por 1,286.5 millones de acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2005, se acordó aumentar el capital social en 60.1 millones de acciones, correspondientes a la reexpresión del capital social por efecto de la inflación al 31 de diciembre de 2004.

En sesión de Directorio del Banco del 19 de julio de 2007, se aprobó un compromiso para capitalizar utilidades acumuladas correspondientes al ejercicio 2007 por un importe ascendente a S/221.8 millones (equivalentes a aproximadamente US\$70 millones).

#### (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 2007 y de 2006, el Banco ha alcanzado el importe mínimo requerido por las normas vigentes a la fecha.

Las subsidiarias del Banco en el Perú también deben registrar esta reserva en sus estados financieros individuales. El reporte de las reservas legales individuales de las subsidiarias asciende aproximadamente a S/76.5 y S/79.1 millones al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, respectivamente.

**(c) Reserva facultativa**

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

En las Juntas Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 30 de marzo de 2007 y 31 de marzo de 2006, se acordó aumentar la reserva facultativa por aproximadamente S/125.1 millones y S/107.3 millones respectivamente.

**(d) Distribución de dividendos**

En las Juntas Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2007, el 31 de marzo de 2006 y 31 de marzo de 2005, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/536.5, S/591.8 y S/318.9 millones, respectivamente.

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

Tal como se indicó en el párrafo (a) anterior, en sesión de Directorio del Banco del 19 de junio de 2007, se aprobó el compromiso para capitalizar utilidades acumuladas correspondientes al ejercicio 2007 por un importe ascendente a S/221.8 millones (equivalentes aproximadamente a US\$70 millones)

**(e) Patrimonio efectivo**

Al 31 de diciembre de 2007, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio y el requerimiento patrimonial mínimo por riesgo de mercado aplicable a riesgo cambiario, determinados por el Banco según las normas legales vigentes, ascienden aproximadamente a S/25,775.4 y S/80 millones, respectivamente (S/18,904.8 y S/77.3 millones al 31 de diciembre de 2006, respectivamente), los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de aproximadamente 8.44 veces el patrimonio efectivo del Banco (8.46 veces el patrimonio efectivo de acuerdo con las normas vigentes al 31 de diciembre de 2006). De acuerdo con la ley de Banca y Seguros, esa relación no puede ser superior a 11 veces.

**16 Situación tributaria**

**(a)** El Banco y sus Subsidiarias están sujetos principalmente al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

**(b)** El artículo 8 del Decreto Legislativo N°970 amplió, hasta el 31 de diciembre de 2008, la exoneración del Impuesto a la Renta a las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismos centralizados de negociación, así como a los intereses que generan estos instrumentos.

**(c)** Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes

en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

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

(d) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por el Banco y sus Subsidiarias en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2006 y 2007 del Banco, y de los años 2002 a 2007 en el caso de sus Subsidiarias están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

Conforme se indica en la nota 18(b), en el caso del Banco, los ejercicios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005 han sido revisados por la autoridad tributaria durante los años 2005, 2006 y 2007. Asimismo, el año 2001 en el caso de Crédito Leasing S.A. ha sido revisado por la autoridad tributaria. Producto de dichas fiscalizaciones no se han generado pasivos adicionales importantes a los ya registrados por el Banco y sus Subsidiarias.

#### **17 Plan complementario de participación en las utilidades**

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

Al final de los cuatro años y hasta la finalización del plan de beneficios, se podrá ejercer las opciones sobre todas las acciones no adquiridas anteriormente en cualquier momento. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, fueron ejercidos 258,075 y 819,425 derechos bajo este plan de beneficios, pagándose aproximadamente US\$11.8 y US\$26.4 millones (equivalentes a S/36.9 y S/84.4 millones) en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente, más el impuesto a la renta a cargo del trabajador que es asumido por la empresa y que corresponde al 30 por ciento del monto pagado.

El número de los derechos de revalorización de las acciones emitidas y pendientes de ejecución al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los precios de ejecución a esas fechas son los siguientes:

Año de Emisión	Número de opciones emitidas y vigentes al 31 de diciembre de 2007	Número de opciones ejecutables al 31 de diciembre		Precio de ejecución	
		2007	2006	2007	2006
				US\$	US\$
2000	49,750	49,750	53,750	8.50	8.80
2001	73,000	73,000	74,000	5.30	5.60
2002	92,500	92,500	97,500	6.98	7.28
2003	151,900	151,900	196,250	8.17	8.47
2004	226,450	226,450	283,453	10.99	11.29
2005	360,750	330,594	246,194	16.00	16.30
2006	433,800	277,550	186,406	25.32	25.62
2007	547,875	229,500	-	48.50	-
	<b>1,936,025</b>	<b>1,431,244</b>	<b>1,137,553</b>		

La Gerencia del Banco ha estimado el valor razonable de las opciones sobre los derechos de revalorización al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, usando un modelo binomial de valuación de opciones con los supuestos obtenidos de la información disponible en el mercado. Los principales supuestos usados son como sigue:

Supuestos	2007	2006
Volatilidad esperada	32.70%	31.31%
Tipo de interés libre de riesgo	3.50%	4.71%
Vida útil esperada promedio	4.82 años	5.05 años
Precios de cotización de las acciones de Credicorp	US\$76.30	US\$40.94

A continuación se presenta el movimiento de las opciones sobre derechos de revalorización de acciones por los años 2007 y 2006:

	2007			2006		
	Otorgadas	Ejecutables		Otorgadas	Ejecutables	
	Número	Número	Importe S/(000)	Número	Número	Importe S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	1,610,600	1,137,552	108,255	1,961,275	1,504,556	71,200
Concedidas y devengadas	586,000	553,486	60,950	535,000	503,280	32,356
Ejecutadas	(258,075)	(258,075)	(36,732)	(819,425)	(819,425)	(86,281)
Bajas	(2,500)	(1,719)	(271)	(66,250)	(50,858)	(5,122)
Aumento del valor de mercado de la opción	-	-	120,107	-	-	96,102
<b>Saldo final</b>	<b>1,936,025</b>	<b>1,431,244</b>	<b>252,309</b>	<b>1,610,600</b>	<b>1,137,552</b>	<b>108,255</b>

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

Los pasivos registrados para este plan se encuentran incluidos en "Impuestos, remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal" en el rubro de "Otros pasivos, neto" del balance general consolidado y los gastos en el rubro de "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de ganancias y pérdidas. En el año 2007 y 2006, los precios de estos derechos fueron modificados y comunicados a los ejecutivos del Banco y sus Subsidiarias.

El Banco ha firmado contratos con Citigroup mediante los cuales ha adquirido certificados indexados al rendimiento de la acción de Credicorp con la finalidad de obtener una cobertura económica de la variación del valor de mercado de estos beneficios, nota 10(b).

## 18 Compromisos y contingencias

### (a) Compromisos

- ▶ En noviembre de 2005, la Sucursal de Panamá del Banco, celebró un contrato con una entidad vinculada del exterior por el cuál se garantizaba el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al Banco mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications y las que utiliza la red para realizar órdenes de pago a través del banco corresponsal a un beneficiario que no es una institución financiera. Por dicha transacción la entidad vinculada obtuvo un préstamo con garantía de los derechos mencionados por US\$280.0 millones (equivalentes a S/960.4 millones), con vencimientos hasta el 2012.
- ▶ En marzo de 2006, la Sucursal de Panamá, celebró un contrato adicional al del año 2005 con la misma entidad vinculada, por el cuál se garantizaba 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 Perú que no es una institución financiera; obteniendo la entidad vinculada un préstamo por US\$100.0 con vencimiento en el 2016.

- ▶ De igual forma, en julio de 2007, la Sucursal de Panamá, celebró un contrato con esta entidad vinculada del exterior por el cual ponía en garantía el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al BCP mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications ("Swift") y las que utiliza la red para realizar órdenes de pago a través del banco corresponsal a un beneficiario que no es una institución financiera. Por dicha transacción la entidad vinculada obtuvo un préstamo con garantía de los derechos mencionados por US\$350.0 y US\$150.0 millones (equivalentes a S/1,048.6 y S/449.4 millones, respectivamente), con vencimientos hasta el 2017 y 2014, respectivamente.

Estos préstamos obtenidos por la entidad vinculada incluyen "covenants" que deben ser cumplidos por el Banco, los cuales en opinión de la Gerencia, han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

#### **(b) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria producto de la revisión del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 1999, donde la Administración Tributaria determinó un menor saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/5.9 millones. En su oportunidad, el Banco ha presentado el recurso de reclamación correspondiente. El importe de la multa asciende aproximadamente a S/11.6 millones al 31 de diciembre de 2007 (S/10.1 millones al 31 de diciembre de 2006). La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que no se generarán pasivos adicionales significativos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

- ▶ Los ejercicios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005 han sido revisados por la autoridad tributaria; como resultado de las mismas, no se han generado gastos adicionales importantes a los ya registrados por el Banco.
- ▶ Del mismo modo, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, Crédito Leasing S.A., subsidiaria del Banco, ha recibido acotaciones por parte de la Administración Tributaria, producto de la revisión del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2001. Al respecto, la Administración Tributaria determinó una multa por aproximadamente S/2.4 millones, la cual ha sido reclamada en su oportunidad por Crédito Leasing S.A. La Gerencia y sus asesores legales internos consideran que la reclamación efectuada deberá tener un resultado a favor de Crédito Leasing S.A.
- ▶ Adicionalmente, el Banco y sus Subsidiarias tienen pendiente diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales a los previamente registrados por el Banco y sus Subsidiarias; por lo que la Gerencia no ha considerado necesario constituir una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, nota 10(h).

**19 Cuentas de orden**

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

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Operaciones contingentes</b>		
Avales y cartas fianza (c)	3,247,201	2,929,141
Créditos documentarios de importación y exportación (c)	1,294,193	814,828
Aceptaciones bancarias	107,322	143,769
	<b>4,648,716</b>	<b>3,887,738</b>
Contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera (d)	6,696,983	3,685,606
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (i)	3,242,017	2,603,927
Pacto de recompra (g)	980,253	-
Contratos de intercambio a futuro de moneda extranjera (d)	355,181	156,231
Contratos de intercambio futuro de moneda extranjera y tasas de interés (h)	151,058	-
Otras operaciones contingentes	27,796	86,461
<b>Total operaciones contingentes</b>	<b>16,102,004</b>	<b>10,419,963</b>
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Calificación de activos y contingentes	51,489,217	19,629,686
Valores en custodia	42,494,416	35,239,348
Garantías recibidas (e)	32,316,671	19,994,412
Títulos valores en existencia	7,436,466	2,752,798
Valores en cobranza	6,760,332	5,610,583
Cuentas incobrables castigadas	2,884,411	2,988,345
Cobertura de seguros	2,668,009	2,531,165
Cartas de crédito avisadas	1,399,869	1,515,929
Fideicomiso y comisiones de confianza deudoras (f)	844,163	449,185
Valores propios otorgados en garantía	604,167	631,548
Otros	17,102,016	12,974,312
<b>Total otras cuentas de orden</b>	<b>165,999,737</b>	<b>104,317,311</b>
<b>Total</b>	<b>182,101,741</b>	<b>114,737,274</b>

(b) En el curso normal de sus operaciones, el Banco y sus Subsidiarias realizan operaciones contingentes. Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el balance general consolidado. El riesgo crediticio en las operaciones contingentes incluidas en las cuentas de orden del balance general consolidado es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias, por los créditos documentarios

de importación y exportación y de cartas fianza y avales, está representado por los montos indicados en los contratos de estos instrumentos. El Banco y sus Subsidiarias aplican las mismas políticas que utilizan para la concesión de créditos directos al realizar operaciones contingentes, incluyendo la obtención de garantías, cuando lo estima necesario. Las garantías son diversas, incluyendo depósitos mantenidos en instituciones financieras, valores u otros activos.

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

(c) Los créditos documentarios de importación y exportación, y los avales y cartas fianza, son compromisos contingentes otorgados por el Banco y sus Subsidiarias para garantizar el cumplimiento de un cliente frente a un tercero. Los créditos documentarios de importación y exportación son principalmente emitidos como garantías crediticias utilizadas para facilitar transacciones comerciales con el exterior; los riesgos asociados a estos créditos son reducidos por la participación de terceros.

(d) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco y sus Subsidiarias tienen como operaciones con productos derivados compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro ("forward") y operaciones de intercambio de tasas de interés ("swap"). Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro ("forward") son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de moneda extranjera, en los cuales el vendedor se compromete a efectuar la entrega en una fecha futura específica de un importe en moneda extranjera a un precio determinado. El riesgo surge al existir la posibilidad que la contraparte no cumpla con los términos acordados y por los cambios que ocurran en los tipos de cambio de las monedas en que se realizan las transacciones. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el monto de referencia de los contratos vigentes era de S/6,696.9 y S/3,685.6 millones, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$2,235.2 y US\$1,153.2 millones, respectivamente, nota 4), los cuales tenían principalmente vencimientos no mayores a un año. Estos contratos se efectúan sólo con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes y se registran a sus valores estimados de mercado. Asimismo, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, las operaciones de intercambio de moneda fueron realizadas por un valor nominal de aproximadamente S/355.2 y S/156.2 millones, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$118.5 y US\$48.9 millones, respectivamente)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2007, las operaciones de intercambio de tasas de interés fueron realizadas por un valor nominal de aproximadamente S/1,827.1 millones, equivalentes aproximadamente a US\$609.8 millones (aproximadamente S/1,173.1 millones, equivalentes a US\$367.1 millones al 31 de diciembre de 2006), las cuales se encuentran incluidas en la cuenta "Otras cuentas de orden" de esta misma nota.

El valor razonable de los contratos de forwards y swaps activos y pasivos al 31 de diciembre de 2007 ascienden aproximadamente a S/134.6 y S/93.1 millones, respectivamente (aproximadamente S/51.3 y S/25.8 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2006), los cuales han sido incluidos en el balance general consolidado, nota 10(a).

(e) El saldo del rubro garantías recibidas está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado de las garantías mantenidas por el Banco y sus Subsidiarias.

(f) El Banco y sus Subsidiarias brindan servicios de custodia, fideicomiso, administración corporativa, gerenciamiento de inversiones y servicios de consultoría a terceras partes lo que implica que el Banco y sus Subsidiarias están involucrados en decisiones sobre asignación (distribución) y la compra y venta de estos productos. Estos activos que son mantenidos en fideicomiso no se incluyen en los estados

financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los activos administrados en nombre de clientes ascienden a S/751.2 y S/223.5 millones, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el patrimonio neto de los fondos mutuos de inversión administrados por una subsidiaria del Banco ascienden aproximadamente a S/5,863.1 y S/3,941.9 millones, respectivamente.

**(g)** Corresponde al compromiso futuro de readquirir inversiones sujetas a acuerdos de recompra (Repos), en las cuales se ha transferido la propiedad legal de las inversiones, de acuerdo con los establecido por la SBS, ver nota 3(v). Al 31 de diciembre de 2007, dichas operaciones de recompra incluyen bonos del tesoro público peruano, certificados de depósito del BCRP y bonos del tesoro público de gobiernos extranjeros, y ascienden aproximadamente a S/980.3 millones, devengan intereses a tasas efectivas que fluctúan entre 5.51 y 5.80 por ciento anual para los pactos de recompra en nuevos soles, y entre 4.85 y 6.00 por ciento anual para los pactos de recompra en dólares estadounidenses y tienen vencimientos entre enero y diciembre de 2008.

**(h)** Corresponde al valor nominal de una operación de intercambio de moneda y tasa de interés ("cross currency swap"), el cual sirve como cobertura económica del valor razonable de una emisión de bonos corporativos del Banco, ver nota 13(a)(i). Mediante esta operación, en términos económicos, la deuda emitida en nuevos soles fue convertida a dólares estadounidenses y, asimismo, la tasa de interés de la deuda fue convertida de una tasa fija en nuevos soles de 6.84 por ciento nominal anual a una tasa variable de Libor a 6 meses más 0.84 por ciento. Al 31 de diciembre de 2007, el valor razonable de este instrumento de cobertura registrado en resultados del ejercicio asciende a una pérdida por aproximadamente US\$0.6 millones (equivalentes a S/1.9 millones) y se incluye en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

**(i)** Las líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados no corresponden a compromisos para otorgar créditos. Incluyen las líneas de crédito de consumo y otros créditos de consumo que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.

## 20 Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses por cartera de colocaciones	2,145,425	1,707,434
Ingresos por inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, neto	445,626	228,386
Intereses por disponible y fondos interbancarios	214,025	257,973
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados – forwards	43,300	23,736
Comisiones por créditos y otras operaciones financieras	20,337	14,440
Otros	15,168	18,449
	2,883,881	2,250,418
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por obligaciones con el público	(624,135)	(419,390)
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales	(188,923)	(143,445)
Intereses por deudas a bancos y corresponsales	(139,988)	(108,053)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(116,880)	(94,585)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(39,733)	(36,216)
Fluctuación de valor por las posiciones en instrumentos financieros derivados – swaps	(9,277)	929
Otros	(19,713)	(9,658)
	(1,138,649)	(810,418)
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1,745,232</b>	<b>1,440,000</b>

**21 Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Provisión (recupero) por:</b>		
Créditos de cobranza dudosa, nota 7(f)	193,414	130,404
Riesgo país	(6,993)	17,489
Cuentas por cobrar	(1,279)	(361)
<b>Total</b>	<b>185,142</b>	<b>147,532</b>

## 22 Comisiones por servicios bancarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Comisiones por servicios bancarios</b>		
Servicios de transferencia y cobranzas	249,958	223,487
Mantenimiento de cuentas corrientes y portes	138,061	128,496
Servicios de tarjetas de crédito y débito	102,833	93,011
Comisiones por seguros	77,542	84,265
Comisiones a establecimientos afiliados a red VISA	72,532	55,591
Comisiones por operaciones contingentes	70,855	62,217
Comisiones por fideicomiso	66,927	33,869
Comisiones por intermediación en el mercado de valores	29,261	17,069
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	28,485	19,588
Servicios de retención y recaudación	22,152	20,666
Ingresos por servicios relacionados a bienes en arrendamiento financiero	10,347	7,522
Comisiones por emisión de cheques	10,128	12,465
Otros	122,858	107,105
	1,001,939	865,351
<b>Gastos relaciones a comisiones por servicios bancarios</b>		
Gastos con aseguradoras	(52,713)	(48,988)
Gastos por servicios de tarjetas de crédito y débito	(34,571)	(29,136)
Gastos relacionados con bienes de arrendamiento financiero	(11,011)	(8,164)
Gastos relacionados con emisiones de cheques	(3,776)	(3,674)
Gastos relacionados con asesoría y estudios técnicos	(4,018)	(5,580)
Gastos relacionados a red VISA	(6,255)	(5,071)
Otros	(6,009)	(9,736)
	(118,353)	(110,349)
<b>Saldo, neto</b>	<b>883,586</b>	<b>755,002</b>

**23 Ganancia neta en valores**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Ganancia neta en la compra y venta de valores	33,021	19,654
Ganancia neta por valorización de inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	29,176	20,874
Provisión para inversiones negociables, disponibles para la venta y a vencimiento, nota 6(j)	(662)	(5,766)
Otros, neto	(4,009)	(9,675)
<b>Total</b>	<b>57,526</b>	<b>25,087</b>

**24 Otros ingresos no financieros y otros gastos operativos**

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Otros ingresos no financieros</b>		
Ganancia por certificados indexados, nota 10(b)	207,819	-
Recupero de cartera castigada de ejercicios anteriores	71,154	112,764
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago y adjudicados, nota 10(f)	39,710	41,075
Recupero de intereses y provisiones de ejercicios anteriores	12,492	11,686
Ingresos por servicios técnicos de outsourcing	3,845	3,155
Ingresos por arrendamiento de bienes propios	2,002	4,526
Recupero de la provisión por desvalorización de edificios, neto de depreciación, nota 9(a)	-	14,540
Otros	27,116	34,269
<b>Total</b>	<b>364,138</b>	<b>222,015</b>
<b>Otros gastos operativos</b>		
Pérdidas por litigios y reclamos de clientes	(10,361)	(6,904)
Servicios recibidos de terceros y otros	(8,479)	(8,350)
Provisión para riesgos diversos	(6,976)	(5,629)
Gastos de cobranza	(4,341)	(4,193)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(3,391)	(3,812)
Mantenimiento de bienes adjudicados	(2,169)	(3,310)
Otros	(26,410)	(22,637)
<b>Total</b>	<b>(62,127)</b>	<b>(54,835)</b>

## 25 Remuneraciones y beneficios sociales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	389,558	328,142
Plan complementario de participación en las utilidades	253,455	158,703
Participación adicional de los trabajadores	90,192	67,880
Gratificaciones	67,954	57,266
Seguridad y previsión social	46,017	37,360
Compensación por tiempo de servicios	34,002	29,250
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	135,148	78,983
<b>Total</b>	<b>1,016,326</b>	<b>757,584</b>
<b>Número promedio de empleados</b>	<b>11,722</b>	<b>10,023</b>

## 26 Utilidad por acción

(a) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el promedio ponderado de acciones en circulación asciende a 1,286,528 equivalentes al número de acciones en circulación a dichas fechas.

La base para el cálculo de acciones considera el efecto de la reexpresión del capital y la capitalización de utilidades conforme se indica en la nota 3(u).

(b) El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida, al 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005 se presenta a continuación:

Año	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/(000)	(en miles)	S/
2007	883,438	1,286,528	0.6867
2006	661,574	1,286,528	0.5142
2005	691,734	1,286,528	0.5377

## **27 Evaluación de riesgos**

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

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

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

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

### **Riesgos de mercado**

El Banco y sus Subsidiarias están expuestas a riesgos de mercado, el cual es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones en tasas de interés, tipos de cambio, "commodities" e inversiones de capital; todo lo cual se encuentra expuesto a los movimientos generales y específicos del mercado. Asimismo, surge de los cambios en la variabilidad de los precios como las tasas de interés, tipos de cambio e inversiones de capital. Debido a la naturaleza de las actividades del Banco y sus Subsidiarias, el riesgo en los 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 las portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book).

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

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

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

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 puede 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.

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

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

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

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

Los recursos para sus inversiones se obtienen principalmente de pasivos a corto plazo, cuyos intereses se acuerdan a tasas fijas y variables vigentes en los mercados internacionales. Las colocaciones, los

depósitos de clientes y otros instrumentos de financiamiento están sujetos a riesgos originados por las fluctuaciones en las tasas de interés. Las características relevantes de vencimiento y tasas de interés contractuales relevantes de los principales instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias se describen en las notas 7(i) y (j), 11(c) y (f), 12 y 13.

#### **Riesgo por tipo de cambio**

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

La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en 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 2007 y de 2006, los activos y pasivos del Banco y sus Subsidiarias en moneda extranjera se presentan en la nota 4.

#### **Riesgo crediticio**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2007, la Gerencia del Banco y sus Subsidiarias ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto el Banco y sus Subsidiarias representa el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten, principalmente, en los depósitos en bancos, los valores negociables, las inversiones disponibles para la venta, las colocaciones y los créditos indirectos, sin considerar el valor de mercado de las garantías o colaterales. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el balance general consolidado y fuera de éste (cuentas contingentes), así como límites de riesgo de entrega diarios para los elementos sujetos a negociación, tales como contratos forward de moneda extranjera. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan diariamente.

## 28 Valor razonable

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

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

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

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

- ▶ Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios o de tasa de interés significativos, por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.
- ▶ Las inversiones negociables para intermediación financiera (trading) se registran a su valor estimado de mercado, por lo que su valor en libros es igual a dicho valor.
- ▶ Las inversiones disponibles para la venta están expresadas al costo o valor estimado de mercado, el menor; en consecuencia, en el valor estimado de mercado se han considerado las ganancias potenciales no realizadas, que han sido determinadas en base a las cotizaciones bursátiles o la valorización de las inversiones, por lo que su valor en libros difiere del valor de mercado según lo indicado en la nota 6(k).
- ▶ Los valores de mercado de las colocaciones son similares a sus valores en libros, debido a que las colocaciones son sustancialmente a corto plazo y/o a tasas variables, y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para pérdidas, las cuales son consideradas por la Gerencia como el mejor estimado del monto a recuperar a la fecha de los estados financieros consolidados.
- ▶ La Gerencia considera que el saldo de las inversiones permanentes se aproxima a su valor razonable, ya que la mayoría no son títulos negociables y se encuentran registradas a su valor de participación patrimonial, excepto por la participación en Inversiones BCP Ltda., cuyo valor estimado de mercado se indica en la nota 8(a).
- ▶ Los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados, incluido en el rubro de "Otros activos", 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 los vigentes en el mercado. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.
- ▶ Los valores, títulos y obligaciones en circulación, generan intereses a tasas fijas y variables de acuerdo con la emisión efectuada. El valor en libros no difiere del valor de mercado debido a que los bonos son registrados al costo o valor estimado el menor, por lo que dicho valor se aproxima al valor al que son adquiridos.
- ▶ Como se describe en la nota 19, el Banco y sus Subsidiarias han emitido diversos avales, créditos documentarios abiertos y garantías pendientes y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. En base al nivel de comisiones actualmente cobrados por el otorgamiento de tales avales, préstamos y créditos documentarios abiertos, y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, así como la solvencia actual de las contrapartes. El Banco y sus Subsidiarias han estimado que la diferencia entre el valor neto en libros y el valor neto razonable de los mismos no es significativa.
- ▶ Excepto por los compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro, las ganancias sobre tipos de cambio y los "swap" de tasa de interés, el Banco y sus Subsidiarias no participan en otro tipo de transacciones generalmente descritas como derivados. El Banco y sus Subsidiarias registran estas operaciones a su valor estimado de mercado, por lo que no existen diferencias con sus valores en libros.
- ▶ En consecuencia, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la Gerencia considera que, excepto por lo divulgado en las notas 6(k) y 8(a), los valores estimados de instrumentos financieros del Banco y sus Subsidiarias no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

### 29 Información financiera por ubicación geográfica

El siguiente detalle muestra las operaciones del Banco y sus Subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006 por localización geográfica (importes en millones de nuevos soles):

	2007					2006				
	Total ingresos	Margen financiero	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo	Total activos	Total ingresos	Margen financiero	Depreciación y amortización	Inmuebles, mobiliario y equipo	Total activos
Perú	3,759	1,572	120	633	32,519	2,952	1,302	113	581	27,859
Panamá	305	29	-	-	7,507	173	24	-	-	2,681
Bolivia	240	115	9	43	2,460	197	88	8	43	2,090
Estados Unidos de América	70	29	-	1	1,228	67	26	-	2	1,083
<b>Total</b>	<b>4,374</b>	<b>1,745</b>	<b>129</b>	<b>677</b>	<b>43,714</b>	<b>3,389</b>	<b>1,440</b>	<b>121</b>	<b>626</b>	<b>33,713</b>

### 30 Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

(a) Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco y sus Subsidiarias han adquirido bonos, otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalia y otras operaciones con empresas subsidiarias al Grupo Credicorp cuyos saldos detallamos a continuación:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Activo</b>		
Fondos disponibles	17,068	2,627
Cartera de colocaciones, neto	213,937	215,636
Otros activos	14,203	3,961
<b>Pasivo</b>		
Depósitos y obligaciones	2,757,560	2,218,523
Deudas a bancos y corresponsales	30,367	-
Otros pasivos	84,400	103,572
Operaciones contingentes	2,840	3,353
Otras cuentas de orden	131,828	3,835
	992,436	217,538
<b>Resultados</b>		
Ingresos financieros	16,658	33,824
Gastos financieros	122,134	138,442
Otros ingresos	24,390	20,293
Gastos operativos	18,625	29,301

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

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
<b>Empresas relacionadas</b>		
Préstamos directos	448,831	216,694
Préstamos contingentes	90,039	185,591
Derivados, valor de mercado	539	567
Depósitos	94,940	75,122

Asimismo, el Banco y sus Subsidiarias tienen inversiones negociables y disponibles para la venta en compañías vinculadas por S/16.8 millones y S/0.8 millones al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, respectivamente.

El Banco contrató coberturas de seguros con El Pacífico-Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (PPS) cuyas primas ascienden a S/56.7 millones en el 2007 (S/74.9 millones en el 2006).

El Banco también recibe honorarios de Pacifico Vida S.A. por la comercialización de seguros de vida, a través de su red de oficinas y agencias, a los clientes que mantienen depósitos de ahorro, cuyos importes ascendieron aproximadamente a S/5.1 y S/4.3 millones en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

De acuerdo con la legislación peruana, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas. Los préstamos se encuentran con garantías y colaterales entregados por la parte relacionada. Los préstamos a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2007, tienen vencimiento entre enero de 2008 y setiembre de 2017 y devengan interés a una tasa de interés promedio entre 5.8 y 9.3 por ciento. Al 31 de diciembre de 2007, la provisión para colocaciones de cobranza dudosa con partes relacionadas asciende a US\$0.2 millones (US\$0.1 millones al 31 de diciembre de 2006). Este monto es determinado sobre la base de una evaluación continua de la posición financiera de la parte relacionada y de los mercados en los cuales opera.

**(b) Préstamos al personal**

El Banco y sus Subsidiarias otorgan préstamos a sus empleados y funcionarios por plazos que fluctúan de acuerdo a las diferentes modalidades de colocaciones que mantiene el Banco hacia terceros; los préstamos son principalmente créditos hipotecarios y se presentan en el rubro de "Colocaciones neto" del balance general consolidado. Las tasas de interés aplicadas generalmente son menores a las tasas de interés existentes en el mercado; sin embargo, otros términos de los préstamos son sustancialmente los mismos que los del mercado. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el saldo de los préstamos y otros créditos a empleados y directores y personal clave del Banco y sus Subsidiarias ascienden a S/125.7 y S/97.2 millones, respectivamente.

(c) La remuneración del personal clave del Banco por los años 2007 y 2006 considerando todos los pagos que reciben, se presenta a continuación:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Plan de beneficios a través de la revalorización de acciones, nota 17	81,229	72,559
Salarios	16,582	14,750
Dietas al directorio	3,482	2,500
Otros	38,798	21,768
<b>Total</b>	<b>140,091</b>	<b>111,577</b>

## Estados Financieros Consolidados en NIIF (Pro forma - No Auditado)

**Notas al lector** El Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas Consolidado y anexos complementarios que se presentan a continuación corresponden al Banco de Crédito del Perú y sus subsidiarias y han sido formulados con el propósito de ser incorporados en el proceso de consolidación de los estados financieros de Credicorp.

Para la elaboración de estos estados financieros consolidados pro forma se ha considerado al dólar como la moneda funcional y se han utilizado las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF que resultaron aplicables además de haberse asignado, en los casos aplicables, los ajustes de eliminación que se efectuaron en el proceso de consolidación con Credicorp. En consecuencia, estos estados financieros constituyen una herramienta de gestión para el Banco de Crédito del Perú y no intentan reflejar su situación financiera y resultados de operación como una entidad separada de acuerdo a NIIF.

*Estos estados pro forma no han sido auditados.*



## Balance general consolidado (Proforma - No auditado)

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006	Anexo	2007	2006
		US\$(000)	US\$(000)
<b>Activo</b>			
Fondos disponibles:	1		
Que no generan intereses		615,012	470,480
Que generan intereses		2,193,688	2,057,015
		2,808,700	2,527,495
Inversiones:			
Valores negociables	2	50,995	38,078
Inversiones disponibles para la venta	3	3,377,558	1,894,563
		3,428,553	1,932,641
Colocaciones, neto:	4		
Colocaciones, netas de intereses no devengados		8,187,848	5,865,278
Provisión para créditos de cobranza dudosa		(209,996)	(187,689)
		7,977,852	5,677,589
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		252,085	65,658
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		217,049	197,724
Aceptaciones bancarias		35,822	44,984
Bienes adjudicados, neto		19,615	29,427
Crédito mercantil e intangible, neto		46,897	30,590
Otros activos	5	200,423	165,643
<b>Total activo</b>		<b>14,986,996</b>	<b>10,671,751</b>

## Balance general consolidado (Proforma - No auditado) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006	Anexo	2007	2006
		US\$(000)	US\$(000)
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
Depósitos y obligaciones:	6		
Que no generan intereses		2,625,259	1,946,718
Que generan intereses		8,553,864	6,408,831
		11,179,123	8,355,549
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		82,724	8,065
Deudas a bancos y corresponsales	7	1,459,359	489,805
Aceptaciones bancarias		35,822	44,984
Bonos y deuda subordinada emitidos	8	721,056	533,337
Otros pasivos	5	375,545	247,878
<b>Total pasivo</b>		<b>13,853,629</b>	<b>9,706,618</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social		364,706	364,706
Reservas		282,189	242,889
Ganancia no realizada		58,575	53,447
Utilidades acumuladas		427,897	304,091
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,133,367</b>	<b>965,133</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>14,986,996</b>	<b>10,671,751</b>

## Estado consolidado de ganancias y pérdidas (Proforma - No auditado)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006	2007	2006
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Ingresos por intereses y dividendos</b>		
Intereses sobre colocaciones	697,585	530,396
Intereses sobre depósitos en bancos	68,633	78,999
Intereses sobre valores negociables e inversiones disponibles para la venta	143,665	69,380
Otros ingresos por intereses	18,071	12,136
<b>Total ingresos por intereses y dividendos</b>	<b>927,954</b>	<b>690,911</b>
<b>Gastos por intereses</b>		
Intereses sobre depósitos y obligaciones	(264,900)	(174,727)
Intereses sobre bonos y deuda subordinada emitida	(36,497)	(26,944)
Intereses sobre deuda con bancos y corresponsales y préstamos	(45,038)	(33,020)
Otros gastos por intereses	(18,764)	(12,492)
<b>Gastos por intereses</b>	<b>(365,199)</b>	<b>(247,183)</b>
<b>Ingresos netos por intereses y dividendos</b>	<b>562,755</b>	<b>443,728</b>
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(33,074)	(1,948)
<b>Ingresos netos por intereses y dividendos después de la provisión para créditos de cobranza dudosa</b>	<b>529,681</b>	<b>441,780</b>
<b>Otros ingresos</b>		
Comisiones por servicios bancarios	281,310	232,226
Ganancia neta en operaciones de cambio	59,739	42,005
Ganancia neta en la venta de valores	20,993	8,692
Otros	79,348	24,654
<b>Total otros ingresos</b>	<b>441,390</b>	<b>307,577</b>

## Estado consolidado de ganancias y pérdidas (Proforma - No auditado) (continuación)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006	2007	2006
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Otros gastos</b>		
Remuneraciones y beneficios sociales	(335,903)	(226,750)
Gastos administrativos	(182,105)	(143,670)
Depreciación y amortización	(38,238)	(35,113)
Provisión para bienes adjudicados	(3,057)	(6,387)
Otros	(19,224)	(33,616)
<b>Total otros gastos</b>	<b>(578,527)</b>	<b>(445,536)</b>
<b>Utilidad antes del resultado por traslación y del impuesto a la renta</b>	<b>392,544</b>	<b>303,821</b>
Resultado por traslación	29,562	13,323
Impuesto a la renta	(90,453)	(69,388)
<b>Utilidad neta</b>	<b>331,653</b>	<b>247,756</b>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida, en dólares americanos.</b>	<b>0.26</b>	<b>0.19</b>

## Conciliación entre la utilidad en nuevos soles según Normas SBS y utilidad bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (en miles)

		2007	2006
<b>Utilidad neta reportada en Soles según Normas SBS</b>	S/.(000)	<b>883,438</b>	<b>661,574</b>
Tipo de cambio promedio según SBS al 31-12-2007		3.124	3.265
<b>Utilidad neta expresada en dólares según Normas SBS</b>	US\$(000)	<b>282,791</b>	<b>202,626</b>
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio por la posición de ME en la contabilidad en nuevos soles	US\$(000)	12,347	23,614
Ganancia (pérdida) por traslación proveniente de la posición en nuevos soles en la contabilidad US\$	US\$(000)	29,562	13,323
Efecto del tipo de cambio en partidas no monetarias	US\$(000)	6,434	7,020
Ajustes para llevar de la contabilidad bajo principios según normas SBS a NIIF's y eliminación para efectos de consolidación	US\$(000)	519	1,173
<b>Utilidad en dólares de acuerdo a NIIFs</b>	US\$(000)	<b>331,653</b>	<b>247,756</b>

### 1 Fondos disponibles

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007	2006
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y canje	548,128	467,012
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	1,798,581	1,405,852
Depósitos en bancos	457,163	651,492
	<b>2,803,872</b>	<b>2,524,356</b>
Intereses devengados	4,828	3,139
<b>Total</b>	<b>2,808,700</b>	<b>2,527,495</b>

### 2 Valores Negociables

A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2007	2006
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Acciones</b>		
Acciones negociadas en bolsa	24,947	27,633
<b>Bonos e instrumentos similares</b>		
Bonos del Tesoro Público Peruano	20,925	0
Bonos corporativos y de arrendamiento financiero	1,711	2,260
Certificados bancarios negociables	1,400	1,726
Participación en fondos mutos	762	6,457
Letras del Tesoro General de la Nación de Bolivia	707	
Otros	7	0
	<b>25,512</b>	<b>10,443</b>
	<b>50,459</b>	<b>38,076</b>
Intereses devengados	536	2
<b>Total</b>	<b>50,995</b>	<b>38,078</b>

**3 Inversiones disponibles para la venta**

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

	2007				2006			
	Costo amortizado	Monto bruto no realizado		Valor estimado de mercado	Costo amortizado	Monto bruto no realizado		Valor estimado de mercado
		Ganancias	Pérdidas			Ganancias	Pérdidas	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Vencimiento fijo</b>								
Certificados de deposito del BCRP (d)	2,410,062	224	(3,281)	2,407,005	1,276,503	1,143	(33)	1,277,613
Bonos corporativos, de arrendamiento financiero y subordinados (e)	68,626	1,970	(500)	70,096	76,084	2,730	(511)	78,303
Bonos del Tesoro Público (f)	388,903	6,478	(271)	395,110	208,839	4,876	(1,540)	212,175
Participación en fondos mutuos	133,563	120	-	133,683	37,817	171	-	37,988
Certificados del Banco Central de Bolivia	121,705	38	(96)	121,647	27,833	189	(1)	28,021
Bonos de Agencias Federales Norteamericanas (f)	837	3	-	840	29,189	9	(19)	29,179
Cuotas de participación en el Fondo RAL (h)	56,641	-	-	56,641	51,203	-	(1)	51,204
Certificados de deposito Negociables	2,692	1	-	2,693	160	-	-	160
Bonos de organismos financieros internacionales (i)	44,796	143	-	44,939	64,577	89	(24)	64,642
Papeles comerciales	-	-	-	-	168	-	(6)	162
Otros	10,021	97	(4)	10,114	12,627	442	(141)	12,926
	<b>3,237,846</b>	<b>9,074</b>	<b>(4,152)</b>	<b>3,242,768</b>	<b>1,785,000</b>	<b>9,649</b>	<b>(2,276)</b>	<b>1,792,373</b>
<b>Acciones</b>								
Cotizadas en bolsa	40,622	75,930	(367)	116,185	25,245	62,998	-	88,243
No cotizadas en bolsa	2,117	-	-	2,117	2,029	4,384	(56)	6,357
	<b>42,739</b>	<b>75,930</b>	<b>(367)</b>	<b>118,302</b>	<b>27,274</b>	<b>67,382</b>	<b>(56)</b>	<b>94,600</b>
	3,280,585	85,004	(4,519)	3,361,070	1,812,274	77,031	(2,332)	1,886,973
Intereses devengados				16,488				7,590
<b>Total</b>				<b>3,377,558</b>				<b>1,894,563</b>

(b)

	2007		2006	
	Costo amortizado	Valor de mercado	Costo amortizado	Valor de mercado
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Hasta 3 meses	639,850	640,105	647,257	647,541
De 3 meses a 1 año	1,836,011	1,834,235	756,172	757,193
De 1 a 3 años	573,538	573,438	176,915	177,171
De 3 a 5 años	18,259	18,269	53,634	55,146
Más de 5 años	170,188	176,721	151,022	155,322
Sin vencimiento (acciones)	42,739	118,302	27,274	94,600
<b>Total</b>	<b>3,280,585</b>	<b>3,361,070</b>	<b>1,812,274</b>	<b>1,886,973</b>

#### 4 Colocaciones, Neto

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

	2007	2006
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Créditos directos</b>		
Préstamos	5,782,285	4,153,183
Arrendamiento financiero	1,118,301	688,685
Tarjetas de crédito	677,182	438,628
Descuentos	325,047	256,534
Documentos por cobrar adquiridos	109,928	89,171
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	127,078	84,198
Créditos refinanciados y reestructurados	88,451	124,434
Créditos vencidos y en cobranza judicial	60,280	75,231
	8,288,552	5,910,064
<b>Más (menos)</b>		
Intereses devengados	66,268	49,130
Intereses no devengados	(166,972)	(93,916)
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(209,996)	(187,689)
<b>Total créditos directos, netos</b>	<b>7,977,852</b>	<b>5,677,589</b>
<b>Créditos indirectos</b>	<b>1,515,824</b>	<b>1,171,460</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la distribución de la cartera propia por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2007		2006	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Manufactura	2,166,916	26.1	1,588,587	26.9
Préstamos hipotecarios	1,121,775	13.5	883,736	15.0
Comercio	866,607	10.5	668,967	11.3
Préstamos de consumo	864,491	10.4	537,538	9.1
Electricidad, gas y agua	341,708	4.1	256,531	4.3
Microempresas	493,360	6.0	306,869	5.2
Negocio de bienes raíces y servicio de arrendamiento	382,179	4.6	228,697	3.9
Minería	455,919	5.5	289,998	4.9
Comunicaciones, almacenaje y transporte	389,859	4.7	250,844	4.2
Agricultura	167,338	2.0	137,864	2.3
Servicios financieros	271,305	3.3	220,205	3.7
Construcción	195,724	2.4	66,970	1.1
Pesquería	129,770	1.6	148,122	2.5
Educación, salud y otros servicios	105,834	1.3	73,016	1.2
Otros	335,767	4.0	252,120	4.4
<b>Total</b>	<b>8,288,552</b>	<b>100.0</b>	<b>5,910,064</b>	<b>100.0</b>

(c) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la cartera de colocaciones del Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias están clasificadas por riesgo de crédito como sigue:

Clasificación de créditos	2007						2006					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%	US\$(000)	%	US\$(000)	%	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Normal	7,698,155	92.9	1,479,156	97.6	9,177,311	93.6	5,328,465	90.2	1,114,887	95.2	6,443,352	91.0
Con problemas potenciales	384,198	4.6	29,563	2.0	413,761	4.2	341,187	5.8	33,787	2.9	374,974	5.3
Deficiente	68,145	0.8	4,878	0.3	73,023	0.7	62,504	1.1	17,668	1.5	80,172	1.1
Dudoso	90,469	1.1	1,196	0.1	91,665	0.9	120,644	2.0	3,565	0.3	124,209	1.8
Pérdida	47,585	0.6	1,031	0.0	48,616	0.6	57,264	0.9	1,553	0.1	58,817	0.8
	<b>8,288,552</b>	<b>100</b>	<b>1,515,824</b>	<b>100</b>	<b>9,804,376</b>	<b>100</b>	<b>5,910,064</b>	<b>100</b>	<b>1,171,460</b>	<b>100</b>	<b>7,081,524</b>	<b>100</b>

## 5 Otros activos y otros pasivos

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

	2007	2006
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Otros activos</b>		
<b>Instrumentos financieros</b>		
Cuentas por cobrar	36,097	35,926
Operaciones en Trámite	34,152	50,580
Crédito fiscal IGV	55,989	13,004
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	2,110	8,437
	128,348	107,947
<b>Instrumentos no financieros</b>		
Cargas diferidas	9,820	7,829
Impuesto a la Renta diferido	45,294	36,851
Participación de los trabajadores diferida activa	8,037	6,252
Inversiones en asociadas	3,035	2,911
Otros	5,889	3,853
	72,075	57,696
<b>Total</b>	<b>200,423</b>	<b>165,643</b>
<b>Otros pasivos</b>		
<b>Instrumentos financieros</b>		
Impuestos, sueldos y otros gastos de personal	170,852	84,499
Cuentas por pagar	68,141	56,807
Operaciones en trámite	36,043	36,834
Tributos, neto	24,072	2,296
Provisión para pérdidas de créditos indirectos	18,383	20,308
	317,491	200,744
<b>Instrumentos no financieros</b>		
Impuesto a la renta diferido	19,623	30,576
Transferencias recibidas pendientes de procesar	16,096	25,564
Provisión para riesgos diversos	19,069	15,178
Primas al Fondo de Seguro de Depósito	3,266	2,816
	58,054	74,134
<b>Total</b>	<b>375,545</b>	<b>274,878</b>

**6 Depósitos y obligaciones**

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Depósitos y obligaciones que no generan intereses</b>		
En el Perú	2,206,016	1,567,273
En otros países	419,243	379,445
	<b>2,625,259</b>	<b>1,946,718</b>
<b>Depósitos y obligaciones que generan intereses</b>		
En el Perú	6,633,435	5,264,759
En otros países	1,873,530	1,108,890
	<b>8,506,965</b>	<b>6,373,649</b>
	11,132,224	8,320,367
Intereses por pagar	46,899	35,182
<b>Total</b>	<b>11,179,123</b>	<b>8,355,549</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	US\$(000)	US\$(000)
Depósitos a plazo	4,175,713	2,820,191
Cuentas corrientes	3,260,787	2,479,944
Ahorros	2,381,012	1,952,087
Compensación por tiempo de servicios	896,283	775,027
Operaciones de reporte con clientes	325,908	228,165
Certificados bancarios	92,522	64,953
<b>Total</b>	<b>11,132,224</b>	<b>8,320,367</b>

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

	2007	2006
	US\$(000)	US\$(000)
Hasta 3 meses	2,429,650	1,771,029
De 3 meses a 1 año	611,096	545,930
De 1 a 3 años	189,265	240,092
De 3 a 5 años	30,525	192,806
Más de 5 años	915,176	70,334
<b>Total</b>	<b>4,175,712</b>	<b>2,820,191</b>

### 7 Deudas a bancos y corresponsales

(a) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, este rubro comprende:

	2007	2006
	US\$(000)	US\$(000)
Préstamos de fondos internacionales y otros (i)	1,151,367	269,867
Líneas de crédito promocionales (ii)	196,204	177,900
Interbancarios	102,470	38,015
	<b>1,450,041</b>	<b>485,782</b>
Intereses por pagar	9,318	4,023
<b>Total bancos y corresponsales</b>	<b>1,459,359</b>	<b>489,805</b>

**8 Valores, títulos y obligaciones en circulación**

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

	Tasa de Interés anual ponderada %		Vencimiento	2007	2006
	2007	2006			
				US\$(000)	US\$(000)
<b>Bonos</b>					
Bonos Corporativos	6.59	6.23	Entre Febrero 2008 y Diciembre 2014	130,507	94,180
Bonos de Arrendamiento Financiero	6.10	5.53	Entre Enero 2008 y Noviembre 2010	173,535	187,800
Bonos Hipotecarios	7.70	7.70	Entre Mayo 2011 y Abril 2012	20,744	25,270
Bonos Subordinados	6.72	6.89	Entre Enero 2008 y Mayo de 2027	107,383	101,799
<b>Total Bonos</b>				<b>432,169</b>	<b>409,049</b>
<b>Deuda Subordinada emitida</b>					
Certificados de depósito Negociables Subordinados				120,000	120,000
Otras notas Subordinadas				161,308	0
<b>Total Deuda</b>				<b>713,477</b>	<b>529,049</b>
Intereses por pagar				7,579	4,288
<b>Total</b>				<b>721,056</b>	<b>533,337</b>

(b) A continuación se presenta el saldo de los bonos emitidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por vencimiento:

	2007	2006
	US\$(000)	US\$(000)
Hasta 3 meses	62,544	20,056
De 3 meses a 1 año	96,823	62,728
De 1 a 3 años	163,441	184,605
De 3 a 5 años	59,306	113,247
Mas de 5 años	331,363	148,413
	<b>713,477</b>	<b>529,049</b>

## Clasificaciones de riesgo

### Banco de Crédito del Perú

<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Clasificación</b>
Moneda local	BBB- / Estable / A-3
Moneda extranjera	BBB- / Estable / A-3

<b>Moody's</b>	<b>Clasificación</b>
Fortaleza financiera	D+
Depósitos de largo plazo	Ba3
Perspectiva	Estable
Deuda subordinada	Ba1

<b>Fitch Ratings</b>	<b>Clasificación</b>
Emisiones de largo plazo	BBB-
Emisiones de largo plazo en moneda local	BBB-
Emisiones de corto plazo	F3
Emisiones de corto plazo en moneda local	F3
Perspectiva	Estable
Deuda subordinada	BB+

<b>Apoyo &amp; Asociados Internacionales S.A.C.</b>	<b>Clasificación</b>
Rating de la institución	A+
Depósitos a plazo menores a un año	CP-1+(pe)
1er. Programa de certificados de depósitos negociables	CP-1+(pe)
2do. Programa de certificados de depósitos negociables	CP-1+(pe)
Bonos de arrendamiento financiero	AAA (pe)
Depósitos a plazo entre uno y diez años	AAA (pe)
Letras hipotecarias	AAA (pe)
Bonos corporativos	AAA (pe)
Bonos hipotecarios	AAA (pe)
Bonos subordinados	AA+ (pe)
Acciones comunes	1ª (pe)

<b>Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.</b>	<b>Clasificación</b>
Entidad	A+
Depósitos a plazo menores a un año	EQL 1+
Certificados de depósitos negociables de corto plazo	EQL 1+
Depósitos a plazo entre uno y diez años	AAA
Certificados de depósitos negociables a largo plazo	AAA
Bonos corporativos	AAA
Bonos de arrendamiento financiero	AAA
Bonos hipotecarios	AAA
Bonos subordinados	AA+
Acciones comunes	1ª

# ***Directorio, Comité Ejecutivo y Gerencia***

El Directorio del BCP incorpora directores independientes, en cumplimiento de los principios de buen gobierno corporativo y su gerencia cuenta con ejecutivos de destacada trayectoria profesional

## Directorio y Comité Ejecutivo

---

### Directorio

Dionisio Romero S.	Presidente
Luis Nicolini	Vicepresidente
Jorge Carnet	Director
Fernando Fort M.	Director
Eduardo Hochschild	Director
Juan Bautista Isola	Director
Reynaldo Llosa	Director
Benedicto Cigüeñas	Director
Dionisio Romero P.	Director
Juan Carlos Verme	Director
Luis Enrique Yarur	Director
Felipe Ortiz de Zevallos	Director
Germán Suárez	Director

### Comité Ejecutivo

Dionisio Romero S.	Presidente
Luis Nicolini	Director
Fernando Fort M.	Director
Reynaldo Llosa	Director
Juan Carlos Verme	Director
Benedicto Cigüeñas	Director

## Gerencia

### Raimundo Morales

Gerente General

Carlos Muñoz

Gerente General Adjunto

### Gerencia Central

José Luis Gagliardi

Gerente Central de Administración

Walter Bayly

Gerente Central de Planeamiento y Finanzas

### Gerencia de División

Pedro Rubio

División Banca Corporativa y Empresarial

Reynaldo Llosa

División Banca Empresarial

Miguel del Mar

Banca Empresas Lima 1

Luis Bouroncle

Banca Empresas Lima 2

Diego Cavero

Banca Corporativa

Christian Laub

Finanzas Corporativas

Gonzalo Álvarez-Calderón

Negocios Internacionales

Andrés Ferrand

Leasing

Augusto Pérez

Servicios para Empresas

Maritza Podestá

Banca Institucional

Javier Otero

División Comercial

Lionel Derteano

Comercial Lima 1

Renzo Ricci

Comercial Lima 2

Enrique Rizo Patrón

Comercial Lima 3

Fernando Fort G.

Comercial Lima 4

Carlos Morante

Comercial Provincias 1

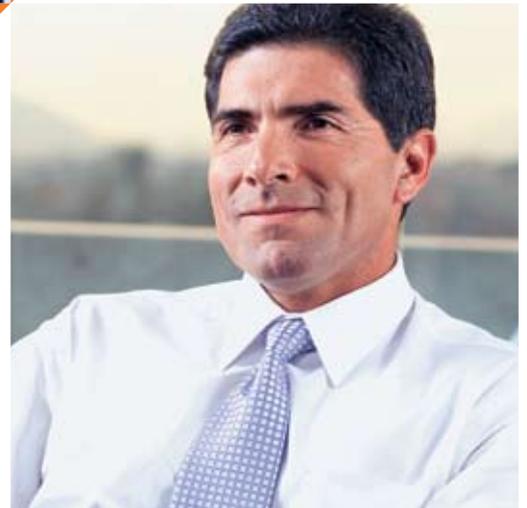
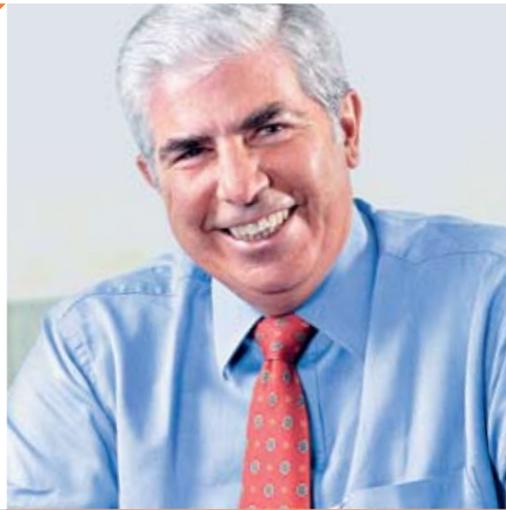
Alfredo Fernández

Negocios Inmobiliarios

<b>Javier Maggiolo</b> Bruno Ghio Andrés Milla Piero Travezán Jose Manuel Peschiera	División de Mercado de Capitales Administración de Inversiones Intermediación Administración de Activos Negocios Fiduciarios
<b>Jorge Ramírez del Villar</b> José Luis Muñoz Aida Kleffmann	División Finanzas Contabilidad General Relaciones con Inversionistas
<b>Ricardo Bustamante</b> Italo Muñoz Carlos Herrera Ivana Osoreo Patricia Canales César Sanguinetti	División de Sistemas y Organización Soluciones de Negocios Producción de Sistemas Desarrollo de Sistemas Arquitectura e Integración Tecnológica Gestión de Procesos e Información
<b>Roberto Andrade</b> Alicia Franco Álvaro García Alfonso Gavilano Luis Rivera Pedro Bordarampé	División de Créditos Riesgo Bancos del Exterior y Corporativa Riesgo Banca Empresas Lima Riesgo Crediticio Centralizado Seguimiento y Control de Créditos Cuentas Especiales
<b>Fernando Dasso</b> María del Pilar Ruiz Luis Verástegui Fernando Ríos	División Marketing Productos Gestión de Canales Gestión Comercial
<b>Franco Giuffra</b> Karim Mitre Bernardo Sambra	División de Gestión y Desarrollo Humano Planeamiento y Desarrollo Asesoría en GDH
<b>Mario Ferrari</b> Guillermo Morales	División Legal Asesoría Legal
<b>Jorge Bellido</b>	División de Auditoría
<b>Otras Áreas</b> Alvaro Correa Pablo Miñan Harold Marcenaro Pablo Rojas André Figuerola Agustín Pestana Alvaro Carrulla Juan Baldoceada Jose Ignacio Maúrtua Jose Ortiz Fuentes César Ríos Alcides Portocarrero Jimena De Vinatea Fernando Palao	BCP Miami Administración de Riesgos Riesgo Banca Minorista Banca Privada Tesorería y Cambios Administración Centralizada Relaciones e Imagen Institucional Inspectorado Calidad Oficial de atención al Usuario Procesos Centrales Cobranza Banca Minorista Prevención y Cumplimiento Servicio de Consultoría Secretaría General

# Gerencia





# Contactos

## Banco de Crédito BCP

---

### Sede Central Lima

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

---

### Oficinas del Exterior

#### Miami, Estados Unidos de América

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

#### Panamá, República de Panamá

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

---

### Banco de Crédito BCP Bolivia

#### Sede Central, La Paz

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